

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

28/06/2016 - Conselho Fiscal

Ata da **Reunião Ordinária do Conselho Fiscal** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e oito dias do mês de junho de dois mil e dezesseis, às nove horas, na sala de reuniões da sede do IPMU. Presentes os Conselheiros: Aurélio Xavier Correa, Cláudia Romana Ferreira de Oliveira, Isac Joaquim Mariano e Luiz Gustavo Bastos de Oliveira. Presentes os membros da Diretoria Executiva do IPMU: Flávio Bellard Gomes, Presidente e Sirleide da Silva, Diretora Financeira. A Conselheira Claudia de Cassia Pereira tem falta justificada por questão de saúde. Aberta a reunião, a diretora Sirleide, em atendimento a Lei Municipal 2.650/2002, realiza a explanação da **Prestação de Contas**, conforme processo administrativo IPMU/082/2016.

1-) Demonstrativo Previdenciário. No fechamento dos cinco primeiros meses do ano, o custo mensal com a folha dos 447 (quatrocentos e quarenta e sete) aposentados foi de R\$ 1.242.427,02 (um milhão duzentos e quarenta e dois mil quatrocentos e vinte e sete reais e dois centavos). O custo mensal com as 130 (cento e trinta) pensões foi de R\$ 243.855,96 (duzentos e quarenta e três mil oitocentos e cinquenta e cinco reais e noventa e seis centavos). No período, a relação **ativo x inativos** teve considerável elevação se comparada com dezembro de 2015, passando de 3,12 para 3,25 ativos para cada inativo, percentual na margem de segurança considerada pelo Ministério da Previdência como necessária para a manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do plano de benefício previdenciário. **2-) Despesas.** As Despesas Previdenciárias (R\$ 7.150.334,91 – sete milhões cento e cinquenta mil trezentos e trinta e quatro reais e noventa e um centavos) e as Despesas Administrativas (R\$ 426.932,73 – quatrocentos e vinte e seis mil novecentos e trinta e dois reais e setenta e três centavos) ficaram dentro do orçamento. **3-) Receitas.** As Receitas no período foram suficientes para neutralizar a Desvalorização das Aplicações Financeiras, resultando no saldo positivo de R\$ 27.654.199,46 (vinte e sete milhões seiscentos e cinquenta e quatro mil cento e noventa e nove reais e quarenta e seis centavos). **4-) Compensação Previdenciária.** O repasse no período foi de R\$ 337.679,57 (trezentos e trinta e sete mil seiscentos e setenta e nove reais e cinquenta e sete centavos). Nenhum processo foi liberado desde 2014. Atualmente, 22 (vinte e dois) processos aguardando confirmação do cálculo, 43 (quarenta e três) processos de aposentadoria por idade e tempo de contribuição aguardam análise, 97 (noventa e sete) processos por invalidez aguardam análise e 4 processos de pensão aguardam análise. **5-) Banco Santos.** Com relação aos valores bloqueados, a última amortização ocorreu em dezembro de 2013, totalizando R\$ 1.213.184,36 (um milhão duzentos e treze mil cento e oitenta e quatro reais e trinta e seis centavos), representando 44,87% do valor bloqueado em outubro de 2004 (R\$ 2.703.767,60 – dois milhões setecentos e três mil setecentos e sessenta e sete reais e sessenta centavos). **6-) Certificação de Regularidade Previdenciária.** Atesta o cumprimento dos critérios e exigências estabelecidos na Lei nº 9.717/1998, sendo exigido para realização de transferências voluntárias de recursos pela União. Apesar da irregularidade quanto ao Demonstrativo das Aplicações e Investimentos, o CRP foi renovado em abril, com validade até 09/10/2016. **7-) Tribunal de Contas.** As contas dos Exercícios de 2012, 2013 e 2014 estão aguardando julgamento da defesa. **8-) Demonstrativos Previdenciários e Financeiros.** Conforme legislação em vigor, os Demonstrativos Previdenciários, Demonstrativos Financeiros e Demonstrativos Contábeis foram encaminhados dentro do prazo. **9-) Concurso Públicos.** Convocado 01 (um) agente administrativo, 01 (um) procurador autárquico e 01 (um) contador. **10-) Repasse das Contribuições Previdenciárias.** A Prefeitura



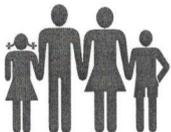
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Municipal de Ubatuba e a Câmara Municipal de Ubatuba realizaram todos os repasses rigorosamente em dia. **11-) Indeferimento de aposentadoria.** No período foi indeferido o requerimento protocolado pela servidora VERA LÚCIA BARBOSA CAETANO, conforme processo administrativo IPMU/049/2016. De acordo com o Parecer Jurídico 025/2016, trata-se de pedido de Aposentadoria Especial em que a requerente utilizou como fundamento jurídico o artigo 40, §4º, II, da Constituição Federal, Lei Complementar nº 51/85, Lei 13.022/2014 e a aplicação da Súmula Vinculante nº 33 do STF. A Lei Complementar nº 51/85, cuida da aposentadoria do servidor público policial, porém ainda não está pacificado se o guarda municipal está equiparado ao servidor policial. Desta forma, não é dado à lei (seja ela, federal, estadual, distrital ou municipal), ou as Constituições Estaduais (e suas emendas) criar órgão diverso para o seu exercício. Em linha com a deliberação do Conselho de Administração, o Ministério da Previdência Social, no dia 11/05/2016, editou a Nota Explicativa nº 06/2016/CGNAL/DRPSP/SPPS/MTPS que dispõe sobre a competência dos federativos para legislar sobre aposentadoria especial. A servidora foi aprovada em concurso público para o cargo de GUARDA MUNICIPAL em 27/10/1995. Foi aposentada por invalidez em 29/08/2005. A reversão da aposentadoria por invalidez ocorreu em 20/03/2007. Atualmente a servidora tem 51 anos de idade e 25 anos de contribuição. Na regra geral, teria o direito a aposentadoria por tempo de contribuição após completar 55 anos de idade e 30 anos de contribuição. **12-) Devolução de contribuição previdenciária.** No período, após deliberação do Conselho de Administração, o IPMU procedeu a devolução de contribuição descontada indevidamente sobre horas suplementares de professores “PEB 1” com jornada de 155h/a: Processo IPMU/119/2015 (Mara Elen Alves Silva/ Professor PEB 1/ Valor: R\$ 2.879,12 / Período: outubro/2010 até janeiro/2014/ Data da devolução: 21/01/2016), Processo IPMU/120/2015 (Alcione Souza Ramos/ Professor PEB 1/ Valor: R\$ 1.817,10/ Período: março/2011 até janeiro/2014/ Data da devolução: 09/05/2016) e Processo IPMU/135/2015 (Lenice Maria Rodrigues dos Santos Rico/ Professor PEB 1/ Valor: R\$ 872,87/Período: janeiro/2013 até janeiro/2014/ Data da devolução: 21/01/2016). **13-) Revisão de Aposentadoria.** Processo Judicial 3000093-72.2013.8.26.0642. Requerente: ELISABET LUCINDA DA SILVA. Data da Aposentadoria: 22/08/2006. Tipo de Aposentadoria por tempo de contribuição com proventos integrais (paridade). Incorporação da GRATIFICAÇÃO SUS em atendimento a Lei 3461 de 30/12/2011. Mandado de Citação: 14/03/2015. Valor incorporado: R\$ 1.654,11 (hum mil seiscentos e cinquenta e quatro reais e onze centavos). **14-) Relatório das Aplicações Financeiras.** O mês de maio foi marcado pelos acontecimentos no campo político. Ocorreu o afastamento (ainda temporário) da presidente Dilma, com mudança de Governo e posse de novos Ministros. O front econômico ficou totalmente a mercê do andamento das medidas anunciadas pelo novo Governo. O mercado financeiro está em “compasso de espera” para verificar a viabilidade da aprovação e implementação do novo plano de governo. O ajuste fiscal está na pauta principal. Reforma da Previdência e desvinculação do orçamento federal também farão parte do pacote que fora proposto. Os mercados continuaram sendo marcados por instabilidades, de origem interna e externa, ao longo do mês de maio. A cautela decorrente das incertezas sobre a política monetária americana deve ser reforçada diante da instabilidade política criada pelos ruídos políticos internos. O envolvimento de políticos próximos ao governo Temer na investigação da operação Lava Jato adiciona incerteza quanto ao poder de implementação da agenda do presidente interino. **Renda Fixa.** Contrariando a trajetória verificada nos últimos meses, em maio os ativos de maior prazo perderam



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

rentabilidade no segmento de renda fixa. Os problemas enfrentados pelo novo governo e as respectivas incertezas que pairaram sobre a condução das questões políticas e econômicas do país refletiram nas expectativas de longo prazo dos investidores, fazendo com que os papéis de menor prazo voltassem a ser mais atrativos em meio a volatilidade dos preços dos ativos, em especial durante a última semana do mês. O cenário político estável em relação aos meses anteriores e a composição da nova equipe econômica que foi bem aceita pelo mercado, resultou em uma menor volatilidade para o mês. **Renda Variável.** As incertezas do mercado com relação aos rumos do novo governo também impactaram o segmento de renda variável no mês de maio. O Ibovespa, obteve uma rentabilidade negativa sendo puxado pelas principais ações da Petrobras e a Vale. Notícias corporativas ruins relativas a casos de corrupção envolvendo um grande banco privado fizeram os preços de ativos caírem, junto com a percepção de que a aprovação de Ilan Goldfajn como presidente do Banco Central deve demorar mais. O Ibovespa fechou maio com perda de 10,09%, após três meses de alta. Foi o pior mês desde setembro de 2014, quando o índice teve baixa de 11,7%. Apesar disso, a Bolsa ainda acumula valorização de 11,81% no ano. Além das incertezas políticas, o mercado refletiu a instabilidades das commodities e o debate sobre a possibilidade de aumento mais cedo dos juros nos EUA. Com maiores juros no exterior, o apetite do investidor estrangeiro por ações de países emergentes torna-se menor. Em maio, o saldo acumulado de compras dos estrangeiros foi negativo em R\$ 1,4 bilhão. Em 2016, o saldo continua positivo, em R\$ 11,8 bilhões. A volatilidade da Bolsa é explicada pela fraqueza de diversos indicadores norte-americanos e a situação de instabilidade política pela queda de mais um ministro de Temer. Soma-se a isso, a notícia divulgada de indiciamento do presidente do Bradesco. **Investimentos.** A recomendação é diversificar. O cenário político em ebulição, a inflação alta e as incertezas econômicas são alguns dos ingredientes que já fazem de 2016 um dos anos mais desafiadores ao investidor brasileiro da última década. E estamos apenas na metade dele. Nestes momentos de incertezas e de falta de uma resposta rápida do mercado, o investidor escolhe a segurança como o primeiro critério para definir qual será o seu investimento. Investir é correr risco e o investidor deve sempre ter claro em sua mente qual o tamanho do risco que ele está disposto a correr. Portanto, a segurança para o investidor pode ser traduzida em uma única certeza: diversifique seus investimentos. Isso significa que o investidor terá o seu recurso dividido entre diferentes opções de investimento, que estão vinculadas a distintas classes de ativos e os ganhos em algumas delas compensarão a perda em outras. Como os mercados continuaram a antecipar uma série de fatos, inclusive a possibilidade de redução da taxa Selic, a sua confirmação pode não trazer ganhos adicionais para os ativos de renda fixa e variável. No entanto, a não confirmação deles pode reverter todos os ganhos recentemente obtidos. Dessa forma, temos que continuar nos atendo aos fundamentos econômicos ruins e aguardarmos sinais mais claros no sentido de qual o melhor rumo a tomar. Para algumas consultorias a recomendação é de uma exposição de 35% aos vértices-mais longos, representado pelo IMAB Total (cujas composição historicamente equivale a 35% do IMAB 5 e 65% do IMAB 5+), 30% para os vértices médios (IRFM Total, IMAB 5 e IDkA 2A) e 10% para o vértice mais curto, representado pelo IRFM 1, e mesmo pelo DI, face a constituir uma reserva estratégica de liquidez e proteção das carteiras. Importante destacar que o alongamento das posições deve ser feito de forma paulatina, visando aproveitar as movimentações do mercado, que ainda poderá apresentar alta volatilidade. Mas o cenário ainda remete para alguma cautela. A **Carteira de Investimentos do IPMU** apresentou valorização dos ativos



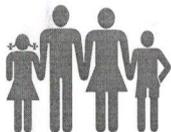
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

financeiros no quinto mês do ano, aumentando o patrimônio financeiro, que passou de R\$ 261.401.106,69 (duzentos e sessenta e um milhões quatrocentos e um mil cento e seis reais e sessenta e nove centavos) em abril, para R\$ 263.966.347,72 (duzentos e sessenta e três milhões novecentos e sessenta e seis mil trezentos e quarenta e sete reais e setenta e dois centavos) em maio. **Meta Atuarial.** A valorização dos ativos financeiros no mês, acarretou no cumprimento da meta atuarial: meta atuarial de 7,1784% e rentabilidade da Carteira de Investimentos de 8,2302%. **Aplicação por Segmento.** A Carteira de Títulos Públicos apresentou valorização de R\$ 5.965.984,67 (cinco milhões novecentos e sessenta e cinco mil novecentos e oitenta e quatro reais e sessenta e sete centavos). Os Fundos de Renda Fixa apresentaram valorização de R\$ 12.679.675,82 (doze milhões seiscentos e setenta e nove mil seiscentos e setenta e cinco reais e oitenta e dois centavos). Os Fundos de Renda Variável apresentaram desvalorização de R\$ 232.914,49 (duzentos e trinta e dois mil novecentos e catorze reais e quarenta e nove centavos). **Diversificação dos investimentos.** A análise da carteira de investimentos verificou-se que os percentuais de alocação encontram-se adequados aos objetivos projetados pela Política de Investimentos: Fundos DI (R\$ 77.670.631,61 / 29,42% do PL), Fundos IMA-B 5 (R\$ 48.022.494,81 / 18,19% do PL), Fundos IRFM 1 (R\$ 39.247.294,47/14,87% do PL), Títulos Públicos IPCA 2024 (R\$ 32.435.108,60 / 12,29% do PL), Fundos IDKA 2 (R\$ 28.656.259,02 / 10,86% PL), Títulos Públicos IGPM 2021 (R\$ 15.813.930,88 / 5,99% do PL), Crédito Privado 14/06/2016 (R\$ 5.982.756,00 / 2,27% do PL), Fundos Títulos Públicos 2019 (R\$ 5.511.392,87 / 2,09% PL), Fundos Títulos Públicos 18/08/2016 (R\$ 5.472.285,00 / 2,07% PL) e Fundos Títulos Públicos 15/08/2022 (R\$ 5.154.194,46 / 1,95% PL). **Duration das Aplicações:** 59,48% das aplicações financeiras estavam alocadas em fundos de curto prazo e 40,51% estavam alocadas em fundos de longo prazo. **Enquadramento das Aplicações Financeiras.** Todas as aplicações financeiras estão enquadradas conforme Resolução CMN 3.922/2010 e de acordo com a Política de Investimentos. **Rentabilidade dos fundos de investimentos no ano:** Bradesco DI (5,47%), Bradesco Títulos 2019 (9,28%), Brasil IRFM 1 (6,23%), Brasil IDKA 2 (7,47%), Brasil Títulos 2022 (3,62%), Caixa Brasil IPCA XII (6,28%), Caixa Brasil Títulos 2016 (5,62%), Caixa DI (5,50%), Caixa IDKA 2 (7,47%), Santander DI (5,47%), Santander IMA-B 5 (7,74%), Títulos 2021 (7,09%) e Títulos 2024 (7,02%). **Rentabilidade dos principais indicadores de renda fixa e renda variável no ano:** CDI (5,49%), IDKA 2 (7,57%), IMA-B 5 (7,82%), IMA-B 5+ (17,79%), IMA-B Total (13,94%), IRFM 1 (6,27%), IRFM 1+ (16,47%), IRFM Total (11,97%), Dividendos (16,89%), Ibovespa (11,81%), Ibrx-50 (10,81%), Small Caps (7,90%) e Imobiliário (26,71%). **15-) Deliberação do Comitê de Investimentos.** Reformulação da carteira de investimentos, buscando maior diversificação e maior eficiência na obtenção dos retornos exigidos pelo objetivo de investimentos, levando em consideração as perspectivas do mercado para curto e médio prazo e principalmente o perfil conservador do IPMU. Ajuste pontual e técnico dos investimentos, que em razão das condições macroeconômicas ainda voláteis, a concentração da alocação dos recursos em fundos com prazo médio menor (IDKA 2 e IMA-B5) trazem menos risco à carteira de investimentos com razoável potencial positivo de retorno. **a-) Fundos DI.** Os membros do Comitê de Investimentos entendem que o cenário econômico ainda continua com as mesmas perspectivas quanto às incertezas do rumo político e econômico, sendo necessária prudência nas estratégias de investimentos. Entretanto é necessário buscar algum risco para alcançar uma rentabilidade melhor na gestão dos fundos de investimentos. Dessa forma foi aprovado por unanimidade o regate de R\$ 10.000.000,00



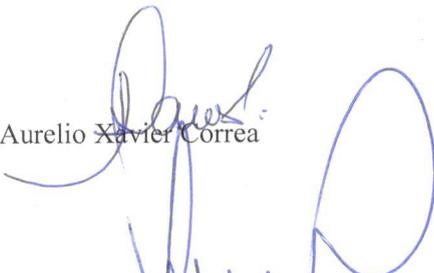
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

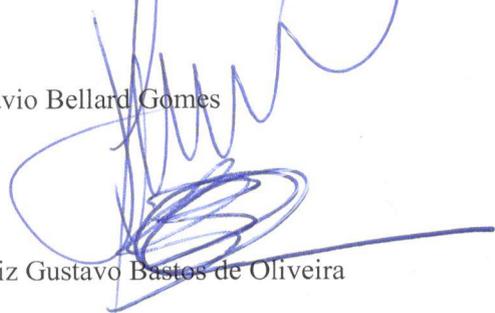
(dez milhões de reais) do Bradesco FI Referenciado DI Premium com aplicação de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 Títulos Públicos Renda Fixa LP e aplicação de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo Santander FIC IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa. **b-) Fluxo de Caixa.** Para cumprimento dos pagamentos a folha dos inativos e despesas administrativas, o resgate deverá ocorrer em fundos de investimentos de curto prazo DI/CDI. **c-) Fundos IMA-B 5.** Os créditos que o IPMU receberá com relação as contribuições previdenciárias, Comprev e parcelamento da dívida previdenciária deverão ser direcionados ao fundo o Santander FIC IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa. A aplicação no segmento justifica-se pela tendência de estabilidade ou até mesmo queda da taxa de juros o que poderá influenciar na performance do fundo no curto prazo. **d-) Novas movimentações.** Não realizar outras movimentações, devendo acompanhar o desempenho dos fundos até a próxima reunião. **16-) Fundos de Crédito Privado.** No dia 25/05/2016 foi resgatado o valor total do fundo Caixa Brasil X FI Renda Fixa IPCA Crédito Privado, após o período de carência (valor da aplicação em 05/2011: R\$ 4.000.000,00/ valor do resgate: R\$ 7.899.196,00/ rentabilidade acumulada do fundo: 97,476%/ Meta Atuarial do período: 91,997%/ valor do resgate direcionado ao fundo BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos). No dia 14/06/2016 foi resgatado o valor total do fundo Caixa Brasil X FI Renda Fixa IPCA Crédito Privado, após o período de carência (valor da aplicação em 06/2011: R\$ 3.000.000,00/ valor do resgate: R\$ 5.997.630,00/ rentabilidade acumulada do fundo: 98,255%/ Meta Atuarial do período: 92,616%/valor do resgate direcionado ao fundo BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 2 Títulos Públicos). **16-) Processo IPMU/081/2016, que trata de informações envolvendo representantes do Banco Bradesco.** No decorrer do mês de maio foram divulgadas informações sobre operações do Ministério Público Federal com relação a Banco Bradesco. O Ministério Público Federal no Distrito Federal divulgou relatório da Polícia Federal que indiciou o presidente do Bradesco, Luiz Trabuco, e outras nove pessoas no âmbito da Operação Zelotes, que investiga a venda de sentenças do Carf (Conselho Administrativo de Recursos Fiscais). O indiciamento da Polícia Federal aponta os crimes de corrupção passiva, corrupção ativa, tráfico de influência, organização criminosa e lavagem de dinheiro. Após a divulgação da notícia, as ações do banco chegaram a cair 5%. Além de Trabuco, a Polícia Federal indiciou outros dois executivos do Bradesco: um dos diretores vice-presidentes, Domingos Figueiredo de Abreu, e o diretor gerente e de relações com investidores Luiz Carlos Angelotti. Os demais indiciados seriam ligados ao Carf e ao escritório de consultoria. A Zelotes suspeita que o banco tenha negociado a contratação de serviços de um escritório que atuava para corromper conselheiros do Carf e livrar ou atenuar multas no órgão. Em nota, o Bradesco diz que o indiciamento "toma de surpresa" a administração do banco, "considerando que os dois diretores foram ouvidos apenas como testemunhas e o presidente da companhia sequer foi ouvido". Dois de seus diretores prestaram depoimentos à Polícia Federal em São Paulo. Eles esclareceram que foram procurados por escritório de assessoria tributária, que se ofereceu para advogar uma questão fiscal junto ao Carf, mas que desses contatos não se efetivou qualquer proposta, contratação ou pagamento. O Bradesco acrescenta que foi derrotado por 6 votos a 0 no julgamento do Carf e que o processo está submetido à Justiça. A companhia esclarece ainda que Trabuco não participou de qualquer reunião com o grupo citado. O mérito do julgamento se refere a ação vencida pelo Bradesco em todas as instâncias da Justiça, em questionamento à cobrança de adicional de PIS/Cofins. Esta ação foi objeto de recurso pela Procuradoria da



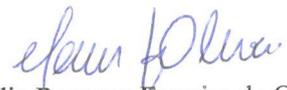
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

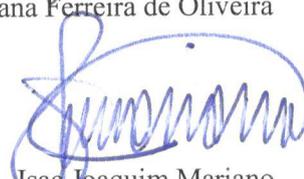
Fazenda no âmbito do Carf. A notícia caiu como uma "bomba" para os papéis da empresa. Isso levou a uma perda de valor de mercado de R\$ 7,108 bilhões apenas nesse período. As investigações mostraram que o grupo investigado por corromper integrantes do Carf conversou com executivos do banco a respeito de um "contrato" para anular um débito de R\$ 3 bi com a Receita Federal. De acordo com a consultoria financeira, **RISK FFICE**, não se vê risco sobre as aplicações no banco Bradesco. As notícias vinculadas, tratam da pessoa Luiz Carlos Trabuco, e não devem afetar a instituição. Atualmente o IPMU possui **R\$ 42.069.550,17** (quarenta e dois milhões sessenta e nove mil quinhentos e cinquenta reais e dezessete centavos) aplicados em 02 fundos de investimentos, representando 15,94% do patrimônio: Bradesco Premium FI Referenciado DI (R\$ 36.008.359,49 / 13,85% PL) e Bradesco Institucional FI Renda Fixa B Vértice 2019 (R\$ 5.511.392,87 / 2,09% PL). De acordo com a análise dos membros do Comitê de Investimentos, o IPMU pode manter as aplicações (tendo como base dentre outros motivos, a independência das atividades do Banco com a gestora do grupo) ou resgatar os investimentos (tendo como base a possibilidade de perdas decorrentes de a instituição ter seu nome desgastado junto ao mercado ou às autoridades, em razão de publicidade negativa, verdadeira ou não). Após diversas considerações, foi aprovado por unanimidade a manutenção das aplicações junto ao Banco Bradesco, mas a situação deverá ser monitorada. A decisão foi ratificada pelo Conselho de Administração na reunião ordinária do dia 15/06/2016. Após diversas colocações por parte dos membros do Conselho Fiscal, a Prestação de Contas, foi aprovada por unanimidade. Nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às dez horas e trinta minutos e para que conste, eu, Sirleide da Silva, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.

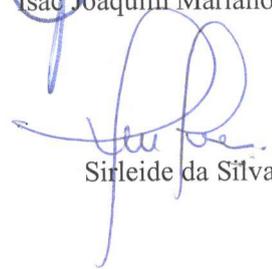

Aurelio Xavier Correa


Flávio Bellard Gomes


Luiz Gustavo Bastos de Oliveira


Cláudia Romana Ferreira de Oliveira


Isac Joaquim Mariano


Sirleide da Silva