

	Manual de Procedimento Mapeamento de Investimentos e Monitoramento de Fundos	17
--	---	-----------

Processo: Mapeamento de Investimentos e Monitoramento de Fundos

Executora: Diretoria Financeira

Unidade Atendida: Diretoria Executiva / Comitê de Investimentos

1 REGULAMENTAÇÃO UTILIZADA

Resolução BACEN n° 4604 de 19/10/2017 que altera artigos da Resolução BACEN n° 3922 de 25/11/2010

Resolução BACEN n° 3922/2010,
Política de Investimentos do IPMU

2 OBJETIVO

Definir e normatizar os procedimentos para escolha de fundos de investimento, seu acompanhamento e monitoramento, objetivando aplicações de recursos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba.

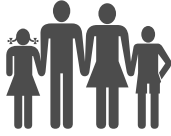
3 TERMOS UTILIZADOS

COMITÊ DE INVESTIMENTOS: Composto pela Diretoria Executiva e representantes do Conselho Deliberativo e Fiscal.

FUNDOS DE INVESTIMENTOS: Carteira de ativos financeiros em que gestores disponibilizam cotas para captação de recursos.

RECURSOS DISPONÍVEIS: Valores Monetários oriundos de contribuições previdenciárias dos servidores do Município de *MUNICÍPIO*.

INDÚSTRIA: Engloba todos os fundos com funcionamento autorizados pelos



CVM e Banco Central.

4 SIGLAS UTILIZADAS

BACEN: Banco Central.

CVM: Comissão de Valores Mobiliários.

P.I.: Política de Investimentos

PL: Patrimônio Líquido

APR: Autorização de Aplicação e Resgate

5 DISPOSIÇÕES GERAIS

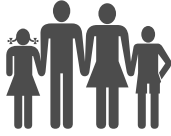
Para alcançar as metas de rentabilidade e segurança do Regime de Previdência, faz-se necessário um processo ativo de prospecção, monitoramento e avaliação de ativos. Mesmo que um determinado investimento não esteja contemplado em Credenciamento, pode servir de parâmetro para comparação com as opções credenciadas, o que justifica um processo sólido de pesquisa e registro de informações sobre o mercado.

Os investimentos devem ser avaliados continuamente, para verificar se as condições que os tornaram elegíveis permanecem, ou se devem ser os recursos realocados para viabilizar o alcance dos objetivos do IPMU.

6 DESCRIÇÃO DO PROCESSO

6.1 Definição da Estratégia de Alocação

A Diretoria Executiva, observando o cenário econômico nacional e mundial, produzirá análise e relatórios que sustentarão a tomada de decisão de investimento. Estes documentos serão compilados de forma a dar forma à Política de Investimentos do IPMU. Esta proposta deve ser apreciada pelo Comitê de Investimentos, que aprovará caso esteja de acordo, ou sugerirá a adequação para posterior deliberação.



Após a aprovação da Política de Investimentos, o IPMU poderá buscar opções de investimentos na indústria de ativos financeiros, pois poderá selecionar os ativos que se enquadram na Política de Investimentos.

6.2 Pesquisa na Indústria

Com a definição das estratégias de alocação segue-se para a pesquisa na indústria de fundos.

Para avaliar um fundo de investimento, seja da carteira de investimentos ou a prospecção de fundos com melhores rendimentos, deve ser feito um levantamento de dados abertos do fundo, no sítio da Comissão de Valores Mobiliários na internet:

http://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg

Neste local encontram-se informações públicas sobre composição da carteira do fundo, quantidade de cotistas, dados diários, demonstrações contábeis, regulamento, prospecto, lâmina, entre outras informações que permitem comparar e avaliar os fundos de investimentos.

Outra fonte de informações é o portal da ANBIMA:

http://www.anbima.com.br/pt_br/informar/escolha-seu-fundo.htm

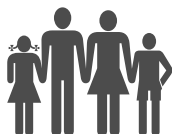
Este não é um site com informações compulsórias, mas é uma fonte renomada e pode subsidiar as informações colhidas no site da CVM.

Existem também fontes de terceiros, que são acessadas pelo mercado, que são uma opção por serem versáteis e gráficas:

Vérios: <https://verios.com.br/apps/comparacao/log/otimo/cdi/>

MaisRetorno: <https://maisretorno.com/comparacao-de-fundos>

Magnetis: https://magnetis.com.br/comparacao_de_fundos



Existe também a alternativa de consultar a documentação no site do fornecedor do fundo, do gestor ou do administrador, de forma a munir a tomada de decisão.

Deve-se recorrer a várias fontes de informação, de modo a verificar a consistência do investimento, inclusive recorrendo à mídia especializada, notícias, consultorias, de modo a dar maior suporte no processo decisório.

6.3 Prospecção de Fundos

Para prospecção de fundos de investimento, o portal da ANBIMA contém um banco de dados de fundos de investimento que pode ser utilizado para encontrar fundos de investimento, classificando de acordo com filtros:

ANBIMA

A ANBIMA Sobre e associados **INFORMAR** Dados e estatísticas REPRESENTAR Nossos fóruns AUTORREGULAR Códigos e supervisão

Buscar Fundos

Selecione abaixo as opções para a busca de fundos

Quanto mais abrangente os parâmetros de sua pesquisa maior será o número de fundos apresentados como resultado e, também, maior será o tempo de execução da consulta.

(Dica: Para múltipla seleção nas caixas de listagem, clique e arraste, ou combine com as teclas SHIFT ou CONTROL)

Selecione um critério de pesquisa

Nome do fundo Tipo de fundo Administradores
 Gestores Aplicação inicial Taxa de administração
 Taxa de performance Fundo Alavancado

Alterar formulário

Tipos de fundos

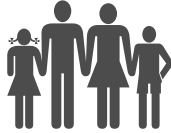
Renda Fixa Duração Livre Grau de Invest.
Renda Fixa Duração Livre Soberano
Renda Fixa Duração Média Crédito Livre
Renda Fixa Duração Média Grau de Invest.
Renda Fixa Duração Média Soberano
Renda Fixa Invest. no Exterior
Renda Fixa Simples

Renda Fixa Indexados



The screenshot displays the ANBIMA website interface. At the top left is the ANBIMA logo. To its right are four navigation tabs: 'A ANBIMA' (with sub-link 'Sobre e associados'), 'INFORMAR' (with sub-link 'Dados e estatísticas'), 'REPRESENTAR' (with sub-link 'Nossos fóruns'), and 'AUTORREGULAR' (with sub-link 'Códigos e supervisão'). Below the navigation is a search bar with a dropdown menu showing 'Renda Fixa Duração Média Soberano', 'Renda Fixa Invest. no Exterior', and 'Renda Fixa Simples'. A '<<' button is next to the dropdown. Below the search bar is a 'Gestores' section with a list of fund managers: 'CAPTALYS GESTAO E SERVICOS DE CREDITO LT', 'CAPTALYS GESTAO LTDA', 'CARDINAL PARTNERS INVESTIMENTOS', 'CARPA GESTORA DE RECURSOS LTDA', 'CHARLES RIVER ADM DE RECURSOS FINANCEIRO', 'CITIBANK', and 'CL4 CAPITAL GESTORA DE RECURSOS'. A '>>' button is next to the list. To the right of the list is a search box containing 'CAIXA' and a '>' button. Below the search box is a 'Taxa de administração' section with a dropdown menu set to '1' and a note '* A taxa exibida consiste na taxa máxima do fundo'. Below this is a checkbox labeled 'Marque esta opção caso queira exibir também os fundos para investidor qualificado', which is checked. Below the checkbox is an 'Ordenar por:' section with radio buttons for 'Nome do Fundo' (selected), 'Administrador', 'Tipo de Fundo', 'Gestor', 'Aplicação Inicial', and 'Taxa de Administração'. Below the radio buttons is a 'Classificar em ordem:' section with radio buttons for 'Crescente' (selected) and 'Decrescente'. At the bottom of the form are three buttons: 'Buscar', 'Limpar', and 'Voltar'.

E retornando uma lista de fundos de investimento de acordo com os critérios estabelecidos:



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Resultados da Busca de Fundos - Google Chrome

Não seguro | www.sitedoinvestidor.com.br/BuscaFundosResults.aspx?iniciar=1

Resultado da Busca

Será permitida a comparação de no máximo 5 fundos. Na página seguinte, poderão ser escolhidos benchmarks para comparar a performance dos fundos selecionados.
Mês/ano de referência: março/2019

Resultado da busca por critérios de seleção

Fundo	Gestor	Alavancado	Inv. qualif.	Aplicação (R\$)		Rentabilidade (%) (1)												Taxa Perf.	Taxa Adm.	Histórico na ANBID a partir de	Data Ref.
				Inicial	Adicional	Mar/2019	2019	12 Meses	2016	2017	2016	PL Médio (R\$)									
<input type="checkbox"/> CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	0,04	2,49	9,74	9,30	12,34	14,94	6.226.108.590,99	Não	0,20%	18/08/2012	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> CAIXA FI BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	1,45	8,03	17,55	14,98	12,44	30,56	1.013.746.077,18	Não	0,20%	18/08/2012	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	0,57	2,90	9,59	9,83	12,59	20,94	1.126.682.939,33	Não	0,20%	08/07/2010	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> CAIXA FI BRASIL IRF M 1+ TP RF LP	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	0,04	2,53	10,85	12,30	16,15	29,55	1.781.944.016,12	Não	0,20%	11/05/2012	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF LP	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	0,52	2,16	9,90	10,71	14,80	23,28	2.693.188.208,60	Não	0,20%	18/08/2012	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> CAIXA FIC NOVO BRASIL RF REF IMA B LP	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	1,14	6,08	14,58	12,94	12,38	24,14	2.026.423.092,42	Não	0,20%	27/10/2009	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> CAIXA FIC PERFORMANCE IMA B RF LP	CAIXA	N	S	50.000,00	100,00	1,12	5,95	13,88	12,25	11,68	23,38	118.248.311,50	Não	0,80%	02/08/2012	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	0,74	2,82	10,05	9,87	12,38	15,19	8.448.854.736,27	Não	0,20%	09/07/2010	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	1,14	6,13	14,50	12,94	12,55	24,56	4.529.930.996,21	Não	0,20%	08/03/2010	14/03/2019					
<input type="checkbox"/> FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	CAIXA	N	S	1.000,00	0,00	0,22	1,24	6,84	6,81	10,93	14,58	17.632.483.019,45	Não	0,20%	28/05/2010	14/03/2019					

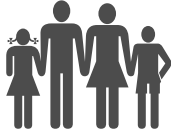
Comparar | Fechar | 10 registros por página

Nota Explicativa:
 (1) No cálculo da Rentabilidade (%), do período corrente (Mês, Ano e 12 meses), considera-se os dados até a última Data de Referência.
 (2) Taxa Adm. A taxa exibida consiste na taxa de administração máxima que o Fundo pode cobrar, conforme estabelecido no Regulamento/Prospecto.
 (3) Um fundo é considerado alavancado sempre que existir possibilidade (diferente de zero) de perda superior ao patrimônio do fundo, desconsiderando-se casos de default nos ativos do fundo.

Permite também a comparação de fundos:

Informações detalhadas e Rentabilidade Acumulada

	CAIXA FI BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP
CNPJ	10.577.503/0001-88	14.386.926/0001-71
Código ANBID	301884	310638
Tipo de Fundo	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
Foco de Atuação	Não	Não
Administrador	CAIXA	CAIXA
Gestor	CAIXA	CAIXA
Fundo Alavancado	N	N
Investidor qualificado	S	S
Aplicação Inicial	R\$ 1.000,00	R\$ 1.000,00
Aplicação Adicional	R\$ 0,00	R\$ 0,00
Data Referência	14/03/2019	14/03/2019
Maior retorno mensal	10,60%	2,90%
Menor retorno mensal	-5,97%	-0,91%
Meses positivos	53	71
Meses negativos	29	7
Total de Meses	82	78
Patrimônio Líquido	R\$ 1.663.155.024,64	R\$ 8.348.381.821,86
Média do Patrimônio Líquido - Últ. 12 Meses	R\$ 1.013.746.077,18	R\$ 6.226.108.590,99
Cota	Fechamento	Fechamento
Cota de aplicação	0	0
Cota de resgate	0	0
Pagamento do resgate	0	0
Carência	0	0
Tributação Perseguida	Longo Prazo	Longo Prazo
UnidadeTaxaAdm	P	P
Taxa de administração	0,20%	0,20%
Taxa de performance	NÃO SE APLICA	NÃO SE APLICA
Taxa de Entrada	NÃO SE APLICA	Não se Aplica
Taxa de Saída	NÃO SE APLICA	Não se Aplica
Regras de Cobrança	NÃO SE APLICA	NÃO SE APLICA
Data de início do Fundo	18/04/2012	16/08/2012
Divulga na ANBID a partir de	03/05/2012	30/08/2012
Histórico ANBID a partir de	18/04/2012	16/08/2012



Após a comparação de fundos que correspondam à Política de Investimentos e rentabilidade e taxa de administração vantajosas, é possível analisar os fundos de forma mais detalhada com as informações disponíveis na CVM, como a Carteira do Fundo de Investimento, Numero de Cotistas, entre outras informações.

6.3.1 Credenciamentos

A prospecção de fundos deve levar em consideração o fato de que nem sempre a instituição ou o fundo estão credenciados. O processo de credenciamento pode ser iniciado, ou as opções encontradas podem ser utilizadas para orientar o relacionamento com as instituições que já estejam credenciadas junto ao IPMU.

6.4 Do Relatório de Apresentação dos Fundos

Os dados devem ser compilados em relatórios que permitam a comparação entre produtos e instituições financeiras de forma simples, para agilizar a tomada de decisão.

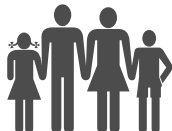
6.4.1 Apresentação e Deliberação

Apresentação do relatório em reunião do Comitê de Investimento, para definição e deliberação, dos fundos elegidos a receber recursos.

Na reunião do comitê serão apresentados os fundos ranqueados do maior para a menor rentabilidade, a menos que não seja possível pela existência de um único fundo habilitado.

Os fundos apresentados devem respeitar as regras da política de investimento apresentando em pelo menos duas janelas de aderência ao benchmark.

O Comitê de Investimentos deliberará sobre a alocação de recursos em nos fundos, de acordo com a legalidade, a Política de Investimentos do IPMU e a conveniência e oportunidade.



6.5 Aplicação dos Recursos

Para aplicação de recursos, deverão ser seguidos os passos:

- a. Contatar a instituição escolhida e enviar o comado de aplicação, que pode ser feito através de e-mail ou através de planilha específica de cada gestor.
- b. Preencher a APR.
- c. Imprimir a APR e coletar assinatura.

Proceder, junto à rede bancária credenciada, o aporte e alocação dos recursos de acordo com as etapas anteriores.

7 MONITORAMENTO DOS FUNDOS

7.1 Monitoramento de Rentabilidade e Risco dos Fundos

O acompanhamento dos fundos deverá ser realizado mensalmente, monitorando-se sua performance e desempenho, visando atingir todas as exigências da Política de Investimentos do IPMU.

Caso algum ativo não se mostre adequado aos objetivos do IPMU, o comitê de Investimentos deve deliberar sobre a manutenção ou resgate do investimento.

7.2 Emissão de Parecer do Comitê de Investimentos

Finalizada a emissão dos relatórios, deve ser emitido o parecer do Comitê de Investimentos, que deve ser assinado por todos os membros do comitê e aprovado em reunião ordinária do Conselho Fiscal.