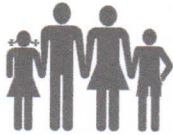


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU  
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

**14/11/2018 – Comitê de Investimentos**

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos catorze dias do mês de novembro de dois mil e dezoito, as nove, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 043/2018: Fernando Augusto Matsumoto, Flavio Bellard Gomes, Marcelo da Cruz Lima, Silvia Moraes Stefani Lima e Sirleide da Silva. Aberta a reunião, sob a coordenação da Presidente do IPMU, Sirleide da Silva, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar fundos de investimentos conforme informações da CVM – Comissão de Valores Mobiliários, em atendimento a Resolução CMN nº 3.922/2010, alterada pela Resolução CMN nº 4.604/2017 e Portaria nº 519/2011, que dispõe sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social. 1-) **Processo IPMU/177/2018**, referente a gestora de recursos **AZ Quest Investimentos Ltda** – CNPJ 04.506.394/0001-05. Fundos analisados: AZ Quest Small Mid Caps FIC FI em Ações – CNPJ 11.392.165/0001-72, AZ Quest Equity Hedge FIC FI Multimercado – CNPJ 09.141.893/0001-60 e AZ Quest Ações FIC FI de Ações – CNPJ 07.279.657/0001-89. Parecer do Comitê de Investimentos: De acordo com a Política de Investimentos para o exercício de 2018 (item 16.1 – IX), o IPMU, somente poderá realizar aplicação em fundos de investimentos cujos gestores figurem entre os 10 primeiros classificados no ranking de Gestão e Administração de Instituições Financeiras e Asset por Patrimônio sob gestão da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais. De acordo com o ranking de setembro/2018, a administração dos fundos é da BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A que ocupa ocupada a 8º colocação do rating da ANBIMA e a gestão é da AZ QUEST Investimentos Ltda que ocupa a 35º colocação do rating da ANBIMA. O conservadorismo do IPMU na composição dos investimentos também se reflete na escolha dos gestores e administradores. Atualmente os bancos selecionados para receberem os recursos são os cinco maiores de acordo com o rating da ANBIMA. Portanto, a gestora não poderá receber recursos do IPMU. 2-) **Processo IPMU/180/2018**, referente a gestora de recursos **ICATU Vanguarda Gestão de Recursos** – CNPJ 68.622.174/0001-20. Fundos Analisados: ICATU Vanguarda Dividendos FI em Ações – CNPJ 08.279.304/0001-41, ICATU Vanguarda Estratégia FI Multimercado – CNPJ 26.680.228/0001-63, ICATU Vanguarda Inflação Curta FI Renda Fixa – CNPJ 10.922.432/0001-03, ICATU Vanguarda FI Renda Fixa Inflação Crédito Privado LP – CNPJ 19.719.727/0001-51, ICATU Vanguarda Inflação Longa FI Renda Fixa – CNPJ 10.756.541/0001-06 e ICATU Vanguarda Pré-Fixado FI Renda Fixa Longo Prazo - CNPJ 19.418.031/0001-95. Parecer do Comitê de Investimentos: De acordo com a Política de Investimentos para o exercício de 2018 (item 16.1 – IX), o IPMU, somente poderá realizar aplicação em fundos de investimentos cujos gestores figurem entre os 10 primeiros classificados no ranking de Gestão e Administração de Instituições Financeiras e Asset por Patrimônio sob gestão da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais. De acordo com o ranking de setembro/2018, a administradora BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda - CNPJ sob o no 00.066.670/0001-00, ocupada a 5º colocação do rating da ANBIMA e a gestora Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda - CNPJ 68.622.174/0001-20 ocupada a 30º colocação do rating da ANBIMA. O conservadorismo do IPMU na composição dos investimentos também se reflete na escolha dos gestores e administradores. Atualmente os bancos selecionados para receberem os recursos são os cinco maiores de acordo com o rating da. Portanto, a gestora não poderá receber recursos do IPMU. 3-) **Processo IPMU/181/2018**, referente a gestora de recursos **Mongeral Aegon Investimentos Ltda** – CNPJ 16.500.294/0001-50. Fundos Analisados: Mongeral Aegon Inflação Institucional FI RF LP - CNPJ nº 14.115.118/0001-70, Mongeral Aegon FI Multimercado - CNPJ nº 14.115.116/0001-80, Mongeral Aegon RF FI- CNPJ nº 11.435.287/0001-07 e Mongeral Aegon Multiprev FIC FI Multimercado - CNPJ nº 18.683.208/0001-18. Parecer do Comitê de Investimentos: De acordo com a Política de Investimentos para





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

o exercício de 2018 (item 16.1 – IX), o Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, somente poderá realizar aplicação em fundos de investimentos cujos gestores figurem entre os 10 primeiros classificados no ranking de Gestão e Administração de Instituições Financeiras e Asset por Patrimônio sob gestão da ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais. De acordo com o ranking de setembro/2018, a administração dos fundos é da BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., inscrit no CNPJ nº 02.201.501/0001-61, que ocupa a 8ª colocação do rating da ANBIMA e a gestão é da Mongeral Geral Aegon Investimentos Ltda, que ocupa 82ª colocação do rating da ANBIMA. O conservadorismo do IPMU na composição dos investimentos também se reflete na escola dos gestores e administradores. Atualmente os bancos selecionados para receberem os recursos são os cinco maiores de acordo com o rating da. Portanto, a gestora não poderá receber recursos do IPMU. Na sequência da pauta, os membros do Comitê de Investimentos analisaram o relatório sobre o **mercado financeiro no fechamento do mês de outubro/2018, conforme processo IPMU/149/2018**, em especial ao resultado dos indicadores de renda fixa e renda variável que fecharam o com expressiva valorização. **Carteira de Investimentos.** O saldo das aplicações financeiras no encerramento do mês apresentou elevada valorização em relação ao fechamento do mês de setembro, passando de R\$ 328.081.593,73 (trezentos e vinte e oito milhões oitenta e um mil quinhentos e noventa e três reais e setenta e três centavos) para R\$ 339.257.778,78 (trezentos e trinta e nove milhões duzentos e cinquenta e sete mil e setecentos e setenta e oito reais e setenta e oito centavos), correspondendo a evolução de 3,44% no mês. Com relação a **Meta Atuarial**, a Carteira de Investimentos apresentou ótimo desempenho no consolidado no período: 8,70% meta atuarial / 7,88% patrimônio / 10,20% projeção para 2018. **Enquadramento.** Todos os fundos de investimentos estão enquadrados conforme legislação e com aderência quanto a rentabilidade e aos riscos. **Mercado Financeiro.** Em outubro, os mercados internacionais ganharam o foco, com elevada volatilidade e quedas expressivas em bolsas ao redor do mundo. O contexto segue desafiador, com a continuidade do processo de retirada de liquidez pelos principais Bancos Centrais, alta das taxas de juros americanas, atrito entre a Itália e a Comissão Europeia a respeito dos orçamentos do país dos próximos anos e a disputa comercial entre os EUA e China, com os últimos números de atividade chineses já mostrando desaceleração. Continua havendo uma série de instabilidades políticas e econômicas, marcadas principalmente pela atuação do Presidente Norte-Americano Donald Trump, com a implementação e aprofundamento de forte política protecionista, voltada principalmente a alguns parceiros comerciais, principalmente China e União Europeia, e alguns países do Oriente Médio. Somado a este fato, temos o enfraquecimento de algumas economias emergentes e a expectativa de uma alta dos juros americanos mais rápida do que o esperado. O mercado financeiro brasileiro diminuiu a sua aversão a risco, principalmente na segunda quinzena, devido o resultado na eleição presidencial. A atenção dos agentes financeiros está voltada nesse momento para a formação da equipe do novo presidente e o endereçamento que a equipe dará para os principais problemas econômicos do país, onde destacam-se a reforma da previdência e a reforma tributária. Outros pontos da nova agenda econômica também chamam a atenção e podem ajudar na diminuição da percepção de risco no mercado financeiro, tais como a independência do banco central, a melhora da produtividade da economia e a abertura comercial do país. **Renda Fixa.** O clima de queda na aversão a risco iniciada em setembro se estendeu ao longo de outubro, provocando nova baixa nas taxas de juros futuras. Apesar da recente melhora nos preços dos ativos brasileiros, permanece a preocupação com a agenda de reformas do governo no âmbito fiscal, necessárias para manter ou elevar a confiança dos investidores e preparar o país para novos momentos de volatilidade no cenário global. **Renda Variável.** O clima de alívio de aversão ao risco no mercado brasileiro se manteve em outubro e sobrepôs ao ambiente de realizações técnica do mercado acionário





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

nos EUA. O mercado acionário dos países desenvolvidos vem refletindo a guerra comercial dos EUA com a China. O crescimento do PIB americano e o aumento na taxa de juros do FED, assim como as reduções de expectativas de crescimento dos países em desenvolvimento, representam o maior risco do momento. No mercado brasileiro, a queda dos prêmios de riscos, dinâmica positiva da inflação e postergação do período de estabilidade da taxa selic, ensejam potencial aumento nas projeções de lucros para 2019, fatores que explicam o resultado positivo para a bolsa brasileira no mês. **Estratégia de Investimentos.** Considerando dados do mercado financeiro no encerramento de outubro/2018 e nos primeiros dias do mês de novembro/2018, bem como as perspectivas para o curto prazo, mais precisamente o encerramento do exercício de 2018, mantendo o perfil conservador, foi aprovado por unanimidade: 1-) Alocação Renda Variável: não realização de aportes, diante do atual cenário político e econômico, a posição conservadora nos investimento prevalece. Continuidade de estudos buscando estratégias para diversificação da carteira, com o objetivo de uma melhor relação risco versus retorno, principalmente com relação a meta atuarial no médio e longo prazo. 2-) Recursos novos: contribuição Previdenciária, Comprev e Parcela da Dívida Previdenciária deverão ser direcionados para fundos de renda fixa alocação ativa com gestão dinâmica. 3-) Pagamento dos Inativos: resgate de fundos com estratégia DI continuarão sendo utilizados para pagamento dos benefícios de aposentadoria e pensão, bem como para as despesas com a taxa de administração e 4-) Manutenção das demais aplicações. Para finalizar a reunião os membros do Comitê de Investimentos são informados sobre o Encontro RPPS 2018 – Perspectivas 2019 e novos produtos, que será realizado pela Caixa Econômica Federal, no dia 27/11/2018, na cidade de São José dos Campos. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.

**Fernando Augusto Matsumoto**  
Membro

**Flávio Bellard Gomes**  
Membro

**Marcelo da Cruz Lima**  
Membro

**Silvia Moraes Stefani Lima**  
Membro

**Sirleide da Silva**  
Membro