



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

### ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos quinze dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e dois, na sala de reuniões do Instituto de Previdência de Mogi das Cruzes, instalada no 2º andar do prédio sede da Prefeitura Municipal de Mogi das Cruzes, às catorze horas, reuniu-se o Comitê de Investimentos dos Recursos do IPREM - Instituto de Previdência de Mogi das Cruzes, através de quatro membros de forma presencial e dois membros de forma virtual, para a 8ª Reunião Ordinária do exercício de 2022, conforme convocação realizada pela presidente do Comitê, através de e-mail, e predeterminação da agenda aprovada. Sendo que em tal convocação os membros receberam a pauta e seus anexos para terem prévio conhecimento dos assuntos que serão tratados nesta reunião. Presencialmente, compareceram os membros do Comitê, Richard Carlos Castilhos, Davilson Gonçalves da Silva, Teófilo Ivo Pucha e a Presidente do Comitê Cristiane Xavier da Silva Saraiva. De forma virtual, compareceram os Srs. Paulo Marrano Feijó e Rafael Ballesterro. Sendo que o membro titular, o Sr. Clayton Henrique Silva, sem avisar previamente à Presidente, não compareceu. Presentes também na reunião, o Superintendente do IPREM, Pedro Ivo Campos Barbosa e os representantes da R3 Investimentos, o Sr. Jeferson de Souza Carvalho e o Sr. Leandro Strasser. Após a apresentação dos representantes da R3 Investimento, esteve presente na reunião o Sr. Marcos Almeida, via aplicativos de reuniões para apresentar a análise da Carteira de Investimentos do Instituto. Verificando quorum mínimo, a Presidente deu início à reunião passando a palavra aos representantes da R3 Investimentos, que iniciaram a apresentação, atendendo assim, ao **1º item da pauta**, passando ao Comitê um breve histórico da empresa e quais suas expertises no atendimento aos RPPS; falaram que atuam em várias regiões do país, sobretudo nos Estados do Sudeste, sendo eles credenciados a distribuir fundos administrados por grandes bancos como Bradesco e Daycoval. Falando de cenário econômico, apresentaram dados sobre a atratividade dos Títulos Públicos Federais, devido ao cenário inflacionário e a perspectiva de que a SELIC permaneça neste patamar até o 3º trimestre de 2023. A casa acredita que as taxas estão no patamar máximo e que a tendência será de queda dessas taxas. Passando para a apresentação dos fundos, o Senhor Leandro apresentou as Lâminas dos fundos Daycoval Classic Furf CP e Daycoval FI RF Alocação Dinâmica, que julga serem os melhores fundos de renda fixa distribuídos pela R3. Quanto aos fundos de renda variável, apresentou o Finacap Mauritsstad FIA e Trígono Flagship Small Caps Master FIA. Finalizada a apresentação e não mais havendo perguntas, a Presidente do Comitê agradeceu a apresentação e deu continuidade à reunião. O Comitê de Investimentos, após analisar as considerações dos representantes da R3, entende que os fundos apresentados estão dentro da normalidade quando comparados aos já contidos no portfólio do Instituto. Sendo os fundos de renda variável compatíveis aos que o Iprem possui recursos alocados, e os fundos de renda fixa não faz sentido a aderência de algum novo produto, visto a opção que o Instituto terá de comprar Títulos Públicos Federais e precificá-los na curva. Ato contínuo, referente aos **2º e 4º itens da pauta**, que trata sobre a compra direta de Títulos Públicos Federais, foi reportado ao comitê que, conforme decisão da última reunião, em que os recursos novos deveriam ser divididos em 30% para o fundo TREND ETF NASDAQ 100 FI DE ÍNDICE - INVESTIMENTO NO EXTERIOR (35.578.672/0001-63) e os outros 70% na compra direta de NTNBS 2030, foram aplicados R\$ 1.231.000,00 no fundo de ETF e R\$ 2.877.000,00 nas NTNBS 2030. Quanto às realocações de 10% dos recursos contidos em fundos de renda fixa atrelados ao Índice IMA B e os fundos Ativos de renda fixa, foram resgatados os seguintes valores dos respectivos fundos: R\$ 11.617.000,00 do fundo FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (10.740.658/0001-93); R\$ 312.000,00 do fundo BB PREV RF IMA-B (07.861.554/0001-22); R\$ 7.043.000,00 do fundo FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento  
Hash SHA256 do PDF original #02833e86061e0b499e04d70a05e82cd48be78db735da9610bdce0a655eccc5c0c  
<https://valida.ae/74ebcc9321de4938403fa7b50da601948df2a33310d268eb1>





# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP



(23.215.097/0001-55); R\$ 979.000,00 do fundo WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF (09.087.301/0001-79); R\$ 1.493.000,00 do fundo BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB (10.986.880/0001-70); e R\$ 2.135.000,00 do fundo SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR (14.504.578/0001-90). O que resultou, até o momento R\$ 23.579.000,00 faltando liquidar, por questões de liquidez dos fundos, R\$ 5.903.000,00 do fundo BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI (25.078.994/0001-90) e R\$ 610.000,00 do fundo BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF (05.104.498/0001-56). Até o momento, foram comprados R\$ 8.145.517,12 em NTNBS (15/08/2030); R\$ 5.277.760,98 em NTNBS (15/05/2035); R\$ 5.275.624,29 em NTNBS (15/08/2040) e R\$ 5.276.493,26 em NTNBS (15/05/2045). Conforme decidido pelo Comitê que as migrações de recursos dos fundos para os Títulos Públicos Federais seriam na proporção de 25% para cada vértice. Assim que os dois fundos restantes liquidarem o resgate, as compras de NTNBS continuarão, conforme decisão. Passando para o **3º item da pauta**, que consiste na apresentação da Consultoria Financeira acerca do Relatório Macroeconômico - Agosto/2022 e da Carteira de Investimentos do IPREM, referente ao mês de Julho de 2022, o Sr. Marcos Almeida, representante da LDB Consultoria, através do aplicativo de reuniões, iniciou sua apresentação comentando sobre como o cenário econômico. Iniciou apontando que no mês de julho, o enfraquecimento da economia global se tornou mais evidente. Além de quedas substanciais dos PMIs globais, se destaca também a contração do PIB americano pelo segundo trimestre seguido, com razoável desaceleração do mercado de imóveis residenciais. Por sua vez, a inflação global segue resistente. Em relação a questão geopolítica (guerra na Ucrânia), foi gerado um desconforto adicional diante do crescente problema de abastecimento de gás natural na Zona do Euro, que pode levar a nova rodada de elevação de preços, trazendo a possibilidade de dificuldades de suprimento de energia para a atividade produtiva na região. Localmente, os juros reais e nominais apresentaram volatilidade em virtude da agenda fiscal delicada e aumento com o temor de recessão no cenário internacional. O cenário inflacionário doméstico continuou desafiador apesar da deflação no mês (-0,6%), o patamar elevado da inflação de serviços sugere maior persistência de pressões, influenciando o horizonte relevante para a política monetária. Na renda variável, a bolsa brasileira seguiu as bolsas globais e se valorizou nos últimos dias do mês, depois de seguir sem direção definida grande parte de julho. Apresentando um retorno positivo de +4,69% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual negativo de -1,58% e uma queda de -15,30% nos últimos 12 meses. Abrindo a Carteira de Investimento do Instituto, o Sr. Marcos apontou que a rentabilidade de julho fechou em 2,07%, ficando 2,34% acima da meta mensal de -0,27%, acumulando no ano -1,84% de rentabilidade da carteira. O que deixa a 9,62% abaixo da meta acumulada do período de 7,78%. O segmento de Renda Fixa, que representa o montante de 68,32% do portfólio, rentabilizou no mês -0,10%; já a Renda Variável, que representa 22,27% do montante, rentabilizou 5,62%; Os Investimentos no Exterior que compõem 6,65% da carteira, rentabilizaram 11,02% e, por fim, os Investimentos Estruturados que são 3,17% da carteira, rentabilizaram 2,07%. Continuando a análise da Carteira, foram vistos os seguintes relatórios: posição e enquadramento dos ativos; enquadramento geral da carteira; rentabilidades por artigo; análise de liquidez, salientando o percentual de 89,64% de liquidez, em menos de 30 dias. Algo favorável para uma possível realocação expressiva, caso necessária. Liquidez essa que tende a diminuir devido a compra de Títulos Públicos Federais, que serão precificados na curva e levados até o vencimento; gráfico de alocação por artigo; gráfico de alocação por estratégia; gráfico de alocação por gestor; gráfico de evolução da carteira ante a meta atuarial; gráfico de rentabilidades mensais dos últimos 12 meses, relatório de performance dos fundos ante seus respectivos benchmarks, relatório de indexadores em diversos períodos – desde julho/22 até 60 meses e relatório de movimentações (aportes e resgates); e por fim, o Relatório de Análise de Risco, separado por Artigos. Terminada a apresentação da Consultoria, a Presidente do Comitê solicitou ao Consultor o auxílio no entendimento quanto à relação de Instituições Financeiras que a Secretaria de Previdência publicou. Essa relação traz os nomes das Instituições que os RPPS poderão aplicar seus recursos em fundos de investimentos em que configurem, como administradora ou gestora. O Consultor orientou que o IPREM – Mogi das Cruzes está totalmente enquadrado pela lista divulgada, pois mesmo que o Instituto possua recursos alocados em alguns fundos com gestoras

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento  
Hash SHA256 do PDF original #02939e86061e0b499e04d70a05e82cd48be78db735da9610bdcd0e0a65bec5c0c  
<https://valida.ae/74ebcc9321de4938403fa7b50da601948df2a33310d268eb1>





# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP



não pertencentes à lista divulgada, esses mesmos fundos têm os Administradores contidos nessa lista, e vice-versa. O que enquadra a Carteira de Investimentos do IPREM em total conformidade com os critérios da lista divulgada. Prosseguindo nos assuntos da pauta, a Presidente solicitou que fosse abordada a **letra “b” do item 6º**, a qual trata da retificação da Política de investimentos 2022, com base nas novas sugestões do último estudo ALM. O Senhor Pedro trouxe as informações do Parecer do Conselho de Administração, do dia 01 do presente mês, conforme transcrição a seguir: *“Após análise por todos e discussão sobre o caso, os membros do Conselho de Administração deliberaram em retornar o presente, para que seja efetuado um novo estudo, para que não se utilize todo o percentual de 10% (dez por cento) permitido na legislação, que está dentro da Renda Fixa Externa, Fundo de Investimento Interno e Ações BDR Nível I; inclusive atentando para a preocupação expressada pelos segurados com esse tipo de aplicação na Assembleia Geral Ordinária realizada em 22 de junho de 2022.”* O Consultor, Marcos Almeida, mencionou sobre a especificidade técnica do Estudo, que considera as projeções e todos os cenários possíveis, bem como os limites da Resolução. Sendo dada uma resposta otimizada para sugestões de alocação dos recursos e, se há resistência em cumprir as sugestões do estudo, cujo um dos objetivos é deixar o subjetivismo, não há porque solicitar um estudo técnico para essa finalidade. Mencionou que o estudo, ainda é facultativo. Mas fugir dessas sugestões significa colocar o subjetivismo nas decisões de objetivos na Política de Investimentos. O que exige um embasamento, no mínimo, equivalente ao Estudo ALM para que se conteste as sugestões deste estudo. O Sr. Pedro solicitou ao Marcos que a Consultoria auxilie ao Conselho acerca da especificidade do Estudo para que, após melhor entendimento, haja uma decisão em que se esgote qualquer dúvida. O Consultor se colocou à disposição para esclarecer quaisquer dúvidas aos membros do Conselho de Administração. No entendimento do Comitê de Investimentos, as sugestões serão mantidas, visto que as recomendações de alocação dos ativos enquadrados nos Artigo 9º da Resolução 4.963/21 estão embasadas no estudo técnico e foram decididas sem parcialidade pelo colegiado. O Comitê entende que a aprovação da retificação da Política de Investimentos é submetida ao Conselho de Administração. Sendo assim, o Comitê de Investimentos aguardará a decisão a ser tomada acerca do objetivo de alocação no Artigo 9º, haja vista a proposta do Superintendente do IPREM de levar o Consultor à próxima reunião do Conselho de Administração, para os esclarecimentos necessários. Ato contínuo, abordou-se o **5º item da pauta**, sobre a discussão e votação acerca das estratégias de investimentos e alocação dos recursos novos; dos recursos previstos ao resgate automático de cupons, tanto do fundo BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI - 19.303.795/0001-35, quanto do fundo BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI - 19.515.015/0001-10, bem como o vencimento total do último; e da estratégia de realocação de fundos de renda fixa para a continuação da compra direta dos Títulos Públicos. Quanto aos recursos novos, o comitê, levando em conta todas as informações passadas pela Consultoria sobre o atual cenário, entende a importância de continuar os aportes nos segmentos de renda fixa e variável, visando a manutenção do princípio de diversificação. Sendo assim, o Comitê entende unanimemente que os recursos novos, após a reposição do fluxo de caixa, que se serve do fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI – CNPJ 02.224.354/0001-45, seja dividido em partes iguais nos segmentos de Renda Fixa e Renda Variável. Sendo que o recurso destinado à Renda Fixa seja ao vértice mais curto sugerido pelo Estudo ALM, através das NTN 2030 e, após avaliação de risco x retorno nos últimos 12 meses entre os fundos de ações da Carteira de Investimentos do IPREM, foi eleito o fundo TARPON GT 30 FIC FIA - 35.726.741/0001-39 a receber os outros 50% dos recursos novos. Sobre os resgates automáticos dos fundos de vértices BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI - 19.303.795/0001-35, e BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI - 19.515.015/0001-10, foi unanimemente aprovado a realocação total desses recursos no fundo, também de vértice, BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TP IPCA FI - 15.486.093/0001-83, para que se mantenha a estratégia de alocação em fundos marcados na curva até o vencimento. Quanto a estratégia de migração de recursos contidos em fundos de renda fixa para a compra direta em Títulos Públicos Federais, o Comitê decidiu, também unanimemente, pela manutenção da estratégia da última reunião. Porém, ao invés de resgatar 10% dos fundos, que sejam migrados 20% dos mesmos

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento  
Hash SHA256 do PDF original #02283e86061e0b499e04d70a05e82cd48be78dbf735da9610bdcd0e0a65bec5c0c  
<https://valida.ae/74ebcc9321de4938403fa7b50da601948df2a33310d268eb1>





# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP



fundos eleitos na reunião passada para a compra das NTNBS com vértices em 2030, 2035, 2040 e 2045. Sendo o montante dos recursos migrados alocados na proporção de 25% em cada um desses vértices. O Comitê fez a análise de quanto poderá ser resgatado de cada fundo para que o Instituto não necessite efetuar o pagamento do PASEP. Sendo eleitos os seguintes fundos para o resgate: 1 - FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (10.740.658/0001-93); 2 - BB PREV RF IMA-B (07.861.554/0001-22); 3 - BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI (25.078.994/0001-90); 4 - FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF (23.215.097/0001-55); 5 - WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF (09.087.301/0001-79); 6 - BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB (10.986.880/0001-70); 7 - SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR (14.504.578/0001-90) e 8 - BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF (05.104.498/0001-56). O Comitê entende que as operações de resgates podem ocorrer em horários incompatíveis com os das compras de Títulos Públicos Federais e, devido a essa peculiaridade, o IPREM poderá utilizar o fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI (02.224.354/0001-45) para controlar esse fluxo de recursos, a fim de evitar que importâncias vultosas fiquem estagnadas em conta corrente. A seguir, atendendo ao que se refere à **letra “a” do 6º item** da pauta, foi feito o reporte sobre o curso de Planejamento de Investimentos para formação de Carteira, oferecido pela Dólar Bills, que foi realizado no dia 09 de agosto de 2022. Os membros que participaram compartilharam as experiências e impressões que tiveram sobre o curso e concluíram que o treinamento, de caráter mais prático que teórico, será de grande contribuição para o entendimento da leitura de cenários econômicos e para as tomadas de decisões do colegiado que, nesta reunião já colocaram em prática na avaliação do fundo de Renda Variável escolhido para receber o aporte dos recursos novos. O material didático, bem como o(s) relatório(s) dos membros presentes no curso segue(m) anexo(s) à esta ata. Finalizando a reunião, a Presidente solicitou aos membros que se atualizem as Certidões e declarações para o cumprimento das exigências da Portaria nº. 9.907, de 24 de abril de 2020, do Ministério da Economia/Secretaria Especial de Previdência e Trabalho, em especial o artigo 3º, a saber: Antecedentes Criminais (Certidão de Execução Criminal – SIVEC, Certidão de Execuções Criminais - SAJ PG5 e Certidão de Distribuição), bem como a declaração que é fornecida pelo IPREM, que deve ser preenchida e assinada. Esgotando-se os itens previamente estabelecidos em pauta e, não havendo mais nenhuma dúvida e decisões a serem tomadas, a Presidente do Comitê de Investimentos do IPREM, agradeceu a presença de todos os membros e deu por encerrada a presente reunião às dezessete horas e vinte minutos e, para ficar registrado, lavrou o Relator, Richard Carlos Castilhos, a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os membros participantes.

Paulo Marrano Feijó

Richard Carlos Castilhos

Davilson Gonçalves da Silva

Cristiane Xavier da Silva Saraiva

Rafael Balletero

Teófilo Ivo Pucha

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento  
Hash SHA256 do PDF original #02939e86061e0b499e04d70a05e82cd48be78dbf735da9610bdce0a65bec5c0c  
<https://valida.ae/74ebcc9321de4938403fa7b50da601948df2a33310d268eb1>



Página de assinaturas



**Rafael Ballestero**  
323.134.228-79  
Signatário



**Paulo Feijó**  
671.414.718-04  
Signatário



**Richard Castilhos**  
292.658.158-09  
Signatário



**Davilson Silva**  
003.867.808-03  
Signatário



**Cristiane Saraiva**  
247.085.548-93  
Signatário



**Teofilo Pucha**  
063.755.978-97  
Signatário

HISTÓRICO

- 30 ago 2022** 12:20:07  **Cristiane Xavier da Silva Saraiva** criou este documento. (E-mail: comite.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br)
- 30 ago 2022** 12:31:23  **Rafael Ballestero** (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) visualizou este documento por meio do IP 179.152.210.128 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 30 ago 2022** 12:31:28  **Rafael Ballestero** (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) assinou este documento por meio do IP 179.152.210.128 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 08 set 2022** 08:53:25  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) visualizou este documento por meio do IP 201.13.151.212 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.



- 08 set 2022**  
08:54:55  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) assinou este documento por meio do IP 201.13.151.212 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 31 ago 2022**  
07:35:28  **Clayton Henrique da Silva** (E-mail: clayton.defesa@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 361.946.348-47) visualizou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 30 ago 2022**  
14:47:43  **Luís Henrique dos Santos Costa** (E-mail: luishenrique.drta@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 393.071.228-81) visualizou este documento por meio do IP 189.109.252.35 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 30 ago 2022**  
12:25:21  **Richard Carlos Castilhos** (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09) visualizou este documento por meio do IP 189.109.252.35 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 30 ago 2022**  
12:25:29  **Richard Carlos Castilhos** (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09) assinou este documento por meio do IP 189.109.252.35 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 30 ago 2022**  
16:01:59  **Davilson Gonçalves da silva** (E-mail: detifa@gmail.com, CPF: 003.867.808-03) visualizou este documento por meio do IP 201.26.116.179 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 30 ago 2022**  
16:02:09  **Davilson Gonçalves da silva** (E-mail: detifa@gmail.com, CPF: 003.867.808-03) assinou este documento por meio do IP 201.26.116.179 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 30 ago 2022**  
12:20:55  **Cristiane Xavier da Silva Saraiva** (E-mail: cristiane.sgov@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 247.085.548-93) visualizou este documento por meio do IP 189.109.252.35 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 30 ago 2022**  
12:21:22  **Cristiane Xavier da Silva Saraiva** (E-mail: cristiane.sgov@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 247.085.548-93) assinou este documento por meio do IP 189.109.252.35 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 31 ago 2022**  
14:05:52  **Teofilo Ivo Pucha** (E-mail: teopucha@yahoo.com.br, CPF: 063.755.978-97) visualizou este documento por meio do IP 187.101.232.22 localizado em Arujá - Sao Paulo - Brazil.
- 08 set 2022**  
09:05:28  **Teofilo Ivo Pucha** (E-mail: teopucha@yahoo.com.br, CPF: 063.755.978-97) assinou este documento por meio do IP 187.11.21.36 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.

