

**IPREM**Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP**COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012****ATA DA 4ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES**

Aos dezenove dias do mês de abril 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 cinco membros, de forma presencial e virtual, para a 4ª 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, Cristiane Xavier da Silva Saraiva, Paulo Marrano Feijó, Luis Henrique dos Santos Costa e Davilson Gonçalves da Silva. De forma virtual, compareceram Clayton Henrique Silva e Rafael Ballestero. Ausente, o titular, Teofilo Ivo Pucha, mas que avisou previamente seu suplente Luis Henrique, conforme presença mencionada. Presente também na reunião, o Superintendente do IPREM, Pedro Ivo Campos Barbosa e o Sr. José A. Costa de França, representante da Privatiza Investimentos, para apresentar os fundos SCHRODER BEST IDEAS FIA, CNPJ: 24.078.020/0001-43 e AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA, CNPJ: 11.392.165/0001-72, conforme pauta da reunião. Posterior a apresentação dos fundos, esteve presente também de forma virtual o Sr. Marcos Almeida, representante da LDB Consultoria Financeira, para atender ao terceiro item da pauta. Sendo assim, após a Presidente verificar o quórum mínimo, iniciou a reunião abrindo com o **6º item da pauta**, que é a apresentação dos fundos oferecidos pela Privatiza Investimentos. O Sr. França iniciou sua apresentação trazendo informações sobre a Privatiza, bem como sua expertise em atendimentos de distribuição de fundos e que a empresa está há 16 anos com o segmento de RPPS, possui 105 clientes, atuando em 13 estados. Apresentou uma planilha de comparação dos fundos a serem apresentados com os já contidos no portfólio e que são enquadrados no mesmo artigo (8º “I”); segundo o critério adotado pela planilha comparativa, o Sr. França entende que os fundos a serem apresentados são competitivos com os fundos já contidos na carteira do IPREM. Em um contexto geral de longo prazo o estudo de constância da planilha deixa o fundo SCHRODER BEST IDEAS FIA em 5º lugar, enquanto o fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA ficaria em 8º colocação dentro da carteira de investimentos do IPREM. Apresentando especificamente cada fundo, iniciou pelo fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA, mencionando que o momento na bolsa, em que os recursos estrangeiros estão chegando, os ativos atrelados ao índice SMALL sentem a valorização em um momento posterior. E que o aporte nesse fundo seria um movimento de antecipação a uma valorização futura de ativos do segmento. Quanto ao fundo SCHRODER BEST IDEAS FIA, afirmou ser um fundo de análise fundamentalista, que aplica em ativos de empresas com o selo ESG (Ambientais, Sociais e Governança) e que possui rigoroso foco na relação risco x retorno. O senhor França solicitou apresentar um outro produto que não estava na pauta da reunião, ou seja, o Comitê não havia tido uma análise prévia como nos outros dois fundos apresentados, mas que em comum acordo

**IPREM***Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP*

entendeu oportuna a demonstração do fundo. Trata-se do Rio Bravo Proteção FIM II, produto classificado como multimercado com capital protegido, que tem cenários definidos para rentabilidade no prazo de até 25 meses, a saber: a) 9% de rentabilidade mínima, caso a bolsa tenha desempenho igual ou inferior a 9% no período; b) de 9% de alta até 50%, retorno absoluto para o investidor; e c) retorno superior a 50%, 9% de rentabilidade mínima acrescida de 20%, ou seja 29%. O senhor França mencionou que o benefício que esse produto pode trazer para a carteira está representado pela garantia de rentabilidade mínima, caso a bolsa caia o investidor não tem perda, ao contrário, tem resultado positivo. Por outro lado, se a bolsa sobe, o investidor fica exposto ao ganho até 50%, ou seja, sem o risco da perda e exposto ao ganho, o que faria todo sentido nesse momento de incertezas no mercado. No caso de alta da bolsa superior a 50%, o investidor tem um ganho que supera largamente a meta atuarial, ou seja, embora receba 29%, bate a meta com esse investimento e paralelamente tem rentabilidade expressiva na carteira de ações já investida. Como o Comitê não possuía nenhum material deste fundo, foi deliberado que será solicitado à Consultoria Financeira um estudo analítico do fundo que respalde qualquer decisão acerca deste produto. Terminada a apresentação, a Presidente agradeceu ao Sr. França informando que os produtos apresentados seriam objeto de deliberação nesta reunião. Ato contínuo, tratando-se do **1º item da pauta**, sobre o reporte do andamento do Estudo ALM, foi relatado ao Comitê que o contrato já está assinado por ambas as partes e que a LDB Consultoria já está providenciando o Estudo. Sendo que na oportunidade que o Sr. Marcos, ao apresentar a Carteira do Instituto, trouxe a informação de que em um prazo entre 15 e 20 dias o Estudo estará pronto. Passando à **letra “a” do 2º item da pauta**, quanto ao reporte da situação do processo de contratação de empresa especializada Custodiante, para aquisição direta de Títulos Públicos, foi relatado que o processo retornou do Conselho de Administração com a aprovação da XP Investimentos para prestar o serviço de custódia. Porém, o processo foi reenviado para o Conselho para esclarecimentos acerca do parecer da decisão da escolha do custodiante. No entanto, todos os procedimentos de credenciamento e cadastro do custodiante autorizado já estão finalizados. Quanto à **letra “b” do 2º item da pauta**, para verificar como estaria o andamento da Política de Investimentos, também foi relatado que o documento foi aprovado pelo Conselho de Administração e já enviado à plataforma do CADPREV. Em relação ao **3º item da pauta**, que trata da apresentação do relatório macroeconômico e da carteira de investimentos do IPREM, referente ao mês de março de 2022. O Sr. Marcos Almeida, representante da LDB Consultoria, através do aplicativo de reuniões, iniciou trazendo algumas informações dos cenários econômicos tanto no exterior quanto no doméstico. No exterior, falou sobre a intensificação da guerra entre Rússia e Ucrânia e a reprecificação da política monetária dos principais bancos centrais pelo mundo, que continuaram sendo os principais determinantes dos mercados ao longo de março. Também falou que durante o mês, a escalada no conflito e as concomitantes sanções elevaram riscos quanto à oferta de commodities em um contexto global de já elevadas pressões inflacionárias. No cenário econômico doméstico, destacou que Março foi um mês positivo para a bolsa, além de terminarmos o primeiro trimestre com uma alta acumulada próxima a 14,5%. O Brasil tem sido um dos destinos dos investidores globais. Só neste ano, os investidores estrangeiros aportaram mais de R\$ 90 bilhões na bolsa. Isso se deve a três fatores, a saber: 1) Em 2021, a bolsa brasileira teve uma queda muito grande porque nós começamos um ciclo de aperto monetário antes dos outros países devido a alta da inflação. 2) Isso fez com que as ações brasileiras ficassem muito despontadas em relação às ações estrangeiras. 3) O Brasil acaba sendo uma das poucas opções em relação aos emergentes, principalmente por causa do seu tamanho, liquidez e variedade de empresas. A consultoria enxerga um cenário futuro promissor, apesar das taxas de juros



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

e volatilidade na renda variável, visto a alta na bolsa e desvalorização do dólar. Disse que o momento ainda é favorável para aportes em Títulos Públicos, visto os patamares das taxas das NTNBS. Mencionou que vale ainda pensar em alocação em fundos atrelados no exterior, como os multimercados e BDRs. Afirmou que vale a pena a estratégia de aguardar o Estudo ALM para tomar decisões mais significativas na carteira. Ressaltou que a inflação alta (1,62% em março) tende a continuar no período e que esse fator está deixando a meta alta novamente. Sendo essa a maior meta atuarial em um mês, nos últimos 5 anos, mas que foi superada pelo portfólio. O consultor afirmou que o mercado possivelmente já precificou os cenários que propiciariam as altas taxas e, que após esse impacto de subida de taxas pode haver uma estabilização nos patamares das taxas. Abrindo o relatório da carteira de investimentos do IPREM, notou-se que a rentabilidade de fevereiro fechou em 2,14%, ficando 0,08% acima da meta mensal de 2,06%. Observou-se que a meta atuarial foi ajustada de IPCA+6% a.a. para IPCA+5,04 a.a., visto o envio da DPIN. 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 88,41% de liquidez, em menos de 30 dias. Algo favorável para uma possível realocação expressiva, caso necessária; 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 março/22 até 60 meses e relatório de movimentações (aportes e resgates); e por fim, o Relatório de Análise de Risco, separado por Artigos. Prosseguindo para a letra **“b” do quarto item da pauta**, foi passado ao Comitê os seguintes recebimentos de repasses: No dia 25/02/2022 foi recebido o recurso da 14ª parcela, conforme Acordo nº 383/2021, no total de R\$ 916.249,72; Dia 09/03/2022, o saldo dos recursos novos, após reposição do fluxo de caixa, resultou o valor de R\$ 2.429.000,00. Tais recursos foram alocados no fundo SANTANDER FIC FI INST RF REF DI (02.224.354/0001-45) para aguardar a deliberação do Conselho de Administração acerca das sugestões do Comitê e, após autorização do Conselho, foram realocados os recursos para os fundos, no dia 30/03/2022, a saber: TARPON GT 30 FIC FIA (35.726.741/0001-39) e GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA (38.280.883/0001-03) no valor de R\$ 502.000,00 para ambos. Representando 30% dos recursos novos recebidos em 25/02/2022 e 09/03/2022. Os outros 70% desses recursos novos foram realocados, no dia 31/03/2022, nos fundos BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TP IPCA FI – CNPJ: 15.486.093/0001-83 e FI CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS – CNPJ: 44.683.378/0001-02, no valor de R\$ 1.171.000,00 para cada. No dia 29/03/2022 foi recebido o recurso da 15ª parcela, conforme Acordo nº 383/2021, no total de R\$ 918.000,00 e no dia 08/04/2022, o saldo dos recursos novos, após reposição do fluxo de caixa, resultou o valor de R\$ 2.352.000,00. Somando-se os valores de 29/03 e 08/04 resulta no total de R\$ 3.270.000,00 que seria alocado no Fundo CDI para aguardar a autorização do Conselho Administrativo acerca das sugestões da última reunião do Comitê. Porém, no dia 08/04, após o recebimento do Ofício 008/2022 – CAIPREM, em que o Conselho autoriza a execução das deliberações do Comitê de forma imediata, no dia 11/04 foram realizados os aportes, atendendo às sugestões do Comitê, a saber: R\$ 982.000,00 dividido entre os fundos TARPON GT 30 FIC FIA (35.726.741/0001-39) e FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS (14.507.699/0001-95), representando 30% do montante e, R\$ 2.288.000,00 divididos entre os fundos BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TP IPCA FI – CNPJ: 15.486.093/0001-83 e FI CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS – CNPJ: 44.683.378/0001-02, representando 70% dos recursos novos. Quanto ao subitem **“d” do**



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

4º item da pauta, ou seja, sobre o recebimento do Ofício quanto à deliberação final do Conselho de Administração sobre as propostas do Comitê de Investimentos, relatou-se ao Comitê que no dia 08/04/2022 chegou o Ofício 008/2022 do Conselho Administrativo, cujo conteúdo consiste em informar que o Comitê possui a autonomia para efetuar as aplicações previstas na Política de Investimentos, pois a mesma já passou por deliberação do Conselho de Administração. Ressaltou, ainda, que as demais ações permanecem conforme descrito no Decreto 12.786/2012, com o envio do relatório da atuação e intervenção do Comitê e suas justificativas na realocação dos ativos. Sendo assim, após o recebimento deste, no dia 11/04/2022 foram realizadas as operações bancárias para atender às decisões do Comitê, realizadas na reunião de 22/03/2022, conforme já descrito no subitem “b” do item 4º. Abordando aos assuntos do **item 5º da pauta**, acerca da discussão e votação sobre a estratégia de investimentos dos novos recursos (inclusive o recebimento do parcelamento) e suas respectivas destinações. O Comitê, levando em consideração todas as informações passadas quanto ao cenário econômico, o comportamento da carteira e a análise do gráfico de relação risco x retorno, propõe a abertura do fundo apresentado no início da reunião, o fundo SCHRODER BEST IDEAS FIA, CNPJ: 24.078.020/0001-43, pois a maioria dos membros presentes entendem ser um produto de investimento que agrega qualidade, constância e diversificação ao portfólio de renda variável do Instituto. O Comitê entende a importância de continuar com a estratégia de dividir em percentuais os recursos novos tanto em renda fixa, através dos fundos de vértices, quanto em renda variável, através dos fundos de ações que apresentarem melhor relação de risco x retorno em um período de 12 meses, pois, além de continuar protegendo uma parte do recurso pelo período de 1 ano na renda fixa, continuaria tomando risco calculado através de produtos que entregam melhor retorno no menor risco possível na renda variável, dada a atual volatilidade sistêmica. Sendo assim, o Comitê propõe que, caso os fundos de vértices (BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TP IPCA FI – CNPJ: 15.486.093/0001-83 e FI CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS – CNPJ: 44.683.378/0001-02) continuem apresentando taxas líquidas acima da meta, recebam neste momento apenas os percentuais de recursos novos, a saber: 20% dos recursos novos para cada fundo de vértice e 60% sejam divididos entre dois fundos de ações. Como o fundo da SHRODER foi aprovado para receber os 30% dos recursos novos, os outros 30% foi escolhido ao melhor fundo da carteira que se destacou na relação de risco x retorno, no período de 12 meses, o fundo TARPON GT 30 FIC FIA (35.726.741/0001-39). 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, para ficar registrado, lavrou o Relator, Richard Carlos Castilhos, a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os

membros participantes.

DocuSigned by:

50C378594111488...

Paulo Marrano Feijó

DocuSigned by:

Richard Carlos Castilhos

47186A2D06E140E...

Davilson Gonçalves da Silva

Luis Henrique dos Santos Costa

DocuSigned by:

63EA91826B1C445...

DocuSigned by:

17083F636CAA493...

Cristiane Xavier da Silva Saraiva

DocuSigned by:

1E929A62746944D...

Rafael Ballestero

DocuSigned by:

43433C97ADAA42F...

Clayton Henrique Silva