



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP



## COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

### ATA DA 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos vinte e dois dias do mês de novembro 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 um membro de forma virtual, para a 11ª 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, Teófilo Ivo Pucha, a Presidente do Comitê Cristiane Xavier da Silva Saraiva e o Sr. Rafael Ballesterero. De forma virtual, compareceu o Sr. Paulo Marrano Feijó. O membro titular, o Sr. Clayton Henrique Silva, sem avisar previamente à Presidente, não compareceu. O Sr. Davilson Silva, membro titular, justificou a ausência por e-mail, na data de 21 de novembro de 2022. Presentes também na reunião, o Superintendente do IPREM, Pedro Ivo Campos Barbosa, de forma presencial e, através do aplicativo de reunião, o Sr. Marcos Almeida, representante da Consultoria Financeira LDB, para apresentar a análise da Carteira de Investimentos do Instituto. Verificando quorum mínimo, a Presidente deu início à reunião informando que os assuntos do **1º item da pauta** não seriam abordados, pois os representantes da Dolar Bills tiveram problemas no deslocamento ao Instituto e não iriam poder chegar no horário marcado. Sendo assim, a Presidente do Comitê deu continuidade à reunião, solicitando o reporte sobre a compra direta de títulos públicos, conforme **2º item da pauta**. Foi reportado ao comitê que, conforme decisão da reunião de 20/09/2022, em que os recursos novos deveriam ser divididos em 50% para o fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA (35.726.741/0001-39) e os outros 50% na compra direta de NTNBS 2030, foram aplicados R\$ 3.896.000,00 divididos entre o fundo e as NTNBS 2030. Quanto às realocações de 30% 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\$ 25.300.000,00 do fundo FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (10.740.658/0001-93); R\$ 670.000,00 do fundo BB PREV RF IMA-B (07.861.554/0001-22); R\$ 15.300.000,00 do fundo FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF (23.215.097/0001-55); R\$ 2.100.000,00 do fundo WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF (09.087.301/0001-79); R\$ 3.200.000,00 do fundo BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB (10.986.880/0001-70); e R\$ 4.600.000,00 do fundo SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR (14.504.578/0001-90); R\$ 1.300.000,00 do fundo BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF (05.104.498/0001-56) e, R\$ 12.700.000,00 do fundo BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI (25.078.994/0001-90). O que resultou no montante de R\$ 65.170.000,00. Foram comprados R\$ 18.240.079,83 em NTNBS (15/08/2030); R\$ 16.290.417,19 em NTNBS (15/05/2035); R\$ 16.291.583,95 em NTNBS (15/08/2040) e R\$ 16.308.527,44 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. Passando para o **3º item da pauta**, que consiste na apresentação da Consultoria Financeira acerca do Relatório Macroeconômico - novembro/2022 e da Carteira de Investimentos do IPREM, referente ao mês de outubro 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 para a volatilidade do mercado ante às incertezas do que o futuro governo vem apontando. Informou que o mercado necessita de propostas mais concretas do que as que estão

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento  
Hash SHA256 do PDF original #0fc5be74bf75a6666b9916f6e014179f74361f08718d48591931e2ab400eab50  
<https://valida.ae/a69013a534829d4919b3eebf607c2c4a0c68394b4618208f2>





# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes -SP



sendo apresentadas pela equipe de transição. Porém, disse que o cenário de estresse, que gera o aumento das taxas das NTNBS, trouxe um bom momento para aporte nesses ativos com marcação na curva, como o Instituto tem feito paulatinamente. Disse que com o aumento do Dólar, os ativos atrelados ao exterior ajudaram a mitigar as quedas da Bolsa Brasileira. Visto como uma proteção aos ativos de renda variável. Mencionou que existem instituições financeiras que preveem a possibilidade de recessão econômica caso haja uma intensificação dos protestos ou postergação nos patamares das taxas e incertezas de natureza econômica. Disse que os ativos de renda variável podem estar em situação de desconto, e que essa volatilidade também pode gerar oportunidades no segmento. Abrindo a Carteira de Investimento do Instituto, o Sr. Marcos apontou que a rentabilidade de outubro fechou em 2,60%, ficando 1,62% acima da meta mensal de 0,98%, acumulando no ano 1,65% de rentabilidade da carteira. O que deixa a 7,41% abaixo da meta acumulada (do período) de 9,06%. O segmento de Renda Fixa, que representa o montante de 67,71% do portfólio, rentabilizou no mês 1,27%; já a Renda Variável, que representa 247% do montante, rentabilizou 6,41%; Os Investimentos no Exterior que compõem 5,35% da carteira, rentabilizaram 0,43% e, por fim, os Investimentos Estruturados que são 2,95% da carteira, rentabilizaram 2,60%. 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 65,68% de liquidez, em menos de 30 dias. Algo favorável para uma possível realocação expressiva, caso necessária. Liquidez essa que está diminuindo devido a compra de Títulos Públicos Federais, pois esses serão precificados na curva e levados até o vencimento. Também foi apresentado o 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 outubro/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 agradeceu ao Consultor e solicitou que fossem abordados os assuntos do **5º item da pauta**, visto que o 2º item já atendeu as demandas do 4º item. Sendo assim, foram discutidas e votadas as estratégias de investimentos e alocação dos novos recursos (inclusive o recebimento do parcelamento) e suas respectivas destinações. O Comitê unanimemente entende que, apesar da volatilidade dos ativos apresentada atualmente, o Instituto não deve descontinuar a estratégia de alocação nos segmentos de renda variável, além da renda fixa com a compra de NTNBS. Então foi aprovada a proposta de 70% dos recursos novos serem alocados na renda fixa, através da compra de NTNBS, cuja taxa estiver no melhor patamar no dia da compra, entre os vencimentos aprovados, que são 2035, 2040 e 2045. Visto que o objetivo das que vencem em 2030 já foi atingido. O Comitê também propõe que os outros 30% dos recursos novos sejam divididos entre os fundos de ações SCHRODER BEST IDEAS FIA (24.078.020/0001-43) e TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA (35.726.741/0001-39), pois são os que se destacam, no ano e em relação aos demais fundos do portfólio, no critério de melhor relação risco x retorno e, além disso, são os que menos possuem concentração de recursos entre aqueles destacados no referente critério. Quanto a estratégia de realocação de recursos dos fundos de renda fixa para a compra de Títulos Públicos Federais, o colegiado entende que no momento de grande volatilidade para o segmento, gerado pelo aumento do prêmio das taxas das NTNBS, os fundos de renda fixa atrelados ao índice IMAB sofreram maior queda de rentabilidade, enquanto os fundos IMAB5 sofreram menos. Sendo assim, o Comitê entende que em dezembro os melhores fundos para dar continuidade à migração de recursos dos fundos de renda fixa para os Títulos Públicos Federais são os atrelados ao índice IMAB5 e, após análise dos fundos IMAB5 disponíveis na carteira do Instituto, chegou-se à conclusão de que os fundos CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (11.060.913/0001-10) e WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA (17.517.577/0001-78) serão as melhores opções para a estratégia devido à alta concentração de recursos alocados em ambos. Diante dos dados analisados foi decidido propor que 30% de ambos os fundos sejam reposicionados para a compra das NTNBS 2035, 2040 e 2045, no mês de dezembro próximo. Passando para o **item 6º da pauta**, sobre o reporte de três assuntos, o primeiro se refere ao reporte da situação da retificação da Política de Investimentos de 2022, no

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento  
Hash SHA256 do PDF original #0fc5be74bf75a666b9916fce014179f74361f08718d48591931e2ab400eab50  
<https://valida.ae/a69013a534829d4919b3eebf607c2c4a0c68394b4618208f2>





# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP



qual foi informado ao Comitê que o documento está faltando apenas a assinatura do Prefeito para a atualização do documento na plataforma do CADPrev. Quanto ao outro assunto do item 6º, sobre a situação da Política de Investimentos para o ano de 2023, foi reportado ao Comitê que o documento passaria por análise na Reunião do Conselho de Administração deste mês, que estava acontecendo na mesma data desta reunião. Passando para o último assunto relacionado no item 6º da pauta, acerca do reporte da visita técnica realizada em 18 de novembro de 2022, à gestora Tarpon Capital, conforme convite da empresa Dólar Bills enviado por WhatsApp, o qual estiveram presentes dois membros na referida visita e que trouxeram seus relatos e impressões dos assuntos tratados, o que foi enriquecedor ao demais membros do Comitê. Tratando do **item 7º**, o qual se propôs discutir uma estratégia para compor fluxo de caixa, que se utiliza do fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI – CNPJ 02.224.354/0001-45 para suprir a antecipação da folha de pagamento do 13º salário, que ocorrerá no dia 06/12/2022, mesma data da folha de pagamento da competência de novembro/22. Ou seja, antes mesmo da reposição do fluxo de caixa, como usualmente é feito no financeiro do Instituto. Foi passado para o Comitê que o resgate já autorizado na 4ª reunião extraordinária do Comitê, do dia 09/11/2022, do fundo CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (14.508.605/0001-00) no valor de R\$ 2.600.000,00, somado aos R\$ 5.000.000,00 solicitados ao Conselho de Administração, para a Reversão dos recursos administrativos em previdenciários, conforme autos do Processo administrativo nº 700.253/2022, valores os quais somados aos contidos no fluxo de caixa serão suficientes para honrar os pagamentos das duas folhas no próximo dia 06. Porém, caso haja algum atraso na devolução do processo ou de indeferimento da reversão de recurso, o financeiro precisará ter ciência de qual fundo previdenciário realizará o resgate para suprir a demanda das duas folhas. Diante dessa situação o Comitê propõe uma estratégia para esse caso, e elegeu os fundos CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (11.060.913/0001-10) e WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA (17.517.577/0001-78) para suprir o fluxo de caixa em R\$ 2.500.000,00 de cada fundo, apenas se a reversão de recurso for decidida pelo indeferimento ou o envio do deferimento ocorrer posterior à data das folhas. Tal decisão abrange, inclusive, ao que se trata do item 8º da pauta. Ainda no item 7º, porém, tratando-se da letra “b”, sobre a alocação do repasse referente a folha do 13º Salário, seguem-se aos mesmos critérios utilizados no item 5º. Ou seja, que 70% desses recursos sejam alocados na renda fixa, através da compra de NTNBS, cuja taxa estiver no melhor patamar no dia da compra, entre os vencimentos aprovados, que são 2035, 2040 e 2045 e que os outros 30% sejam divididos entre os fundos de ações SCHRODER BEST IDEAS FIA (24.078.020/0001-43) e TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA (35.726.741/0001-39). Passando para o **item 9º da pauta**, sobre a discussão e votação acerca dos fundos encaminhados para análise da consultoria, a saber: FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA - CNPJ: 23.215.008/0001-70; FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LONGO PRAZO - CNPJ: 14.120.520/0001-42 e FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO - CNPJ: 30.068.169/0001-44. Considerando que, após análises dos fundos, instrumentalizadas através dos relatórios técnicos gerados pela consultoria financeira do Instituto, o Comitê entende que os dois primeiros fundos, de cujo retorno de ambos analisados na janela desde o início, encontram-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 5,04%), inclusive com volatilidade maior que a volatilidade do seu benchmark. Sendo fator determinante para decisão de não aderir esses fundos ao portfólio do Instituto. Quanto ao fundo de ações oferecido pela Caixa Econômica Federal, apesar de análise e parecer conclusivo no relatório técnico da consultoria trazer informações satisfatórias ao colegiado, o relatório gerado pela consultoria que realiza a comparação do fundo oferecido com os já contidos na carteira do IPREM, que possuem o mesmo enquadramento traz informações que colocam o referido fundo como mediano entre os da carteira do Instituto. Ou seja, não se destaca o suficiente para justificar a aderência deste ao rol dos fundos os quais o IPREM possui recursos alocados. A comparação apresenta, inclusive, na janela de 12 meses, dois fundos da própria Caixa Econômica Federal com melhores performances do que o analisado no momento. Sendo assim, nenhum dos fundos apresentados e analisados posteriormente foram aprovados pelo Comitê. Passando para o **10º item da pauta**, em

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento  
Hash SHA256 do PDF original #0fc5be74bf75a666b9916f6e014179f74361f08718d48591931e2ab400eab50  
<https://valida.ae/a69013a534829d4919b3eebf607c2c4a0c68394b4618208f2>





# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP



que trata do reporte sobre o "Curso Preparatório para Certificação do Responsável pela Gestão do Recursos e Membros do Comitê de Investimentos – Nível Intermediário", realizado nos dias 24, 25 e 26 de outubro de 2022, das 9h00 às 17h00, no Auditório da Prefeitura Municipal de Mogi das Cruzes, pelos membros do Comitê. Os membros que compareceram trocaram suas impressões das experiências obtidas no treinamento com os que não puderam ir. No geral, os membros ficaram satisfeitos com o curso, disseram que o conteúdo é muito extenso e acreditam precisar se preparar mais para assumirem a possibilidade de realizar o exame, haja vista ser uma certificação nova e ainda temos poucas referências das exigências dos exames dessa certificação. Finalizando, foi discutido também sobre o evento da reunião para discussão da minuta do projeto de Lei para a atualização da Lei 35/2005, que institui o IPREM. Sendo que vários pontos foram abordados, como o Decreto 12.786/2012, os critérios de mandato, seleção de membros e período de permanência no colegiado. Os membros do Comitê se propuseram a analisar a minuta no sentido de contribuir com quaisquer apontamentos que julgarem necessários e, passar para a Presidente do Comitê, para que ela transmita as demandas na reunião. Porém a Presidente enfatizou que qualquer membro do colegiado poderá ir à reunião de elaboração da minuta do projeto de atualização da Lei. 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 dezesseis 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

Teófilo Ivo Pucha

Cristiane Xavier da Silva Saraiva

Rafael Ballester

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento  
Hash SHA256 do PDF original #0fc5be74bf75a6666b9916fce014179f74361f08718d48591931e2ab400eab50  
<https://valida.ae/a69013a534829d4919b3eebf607c2c4a0c68394b4618208f2>



## Página de assinaturas



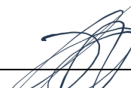
**Cristiane Saraiva**  
247.085.548-93  
Signatário



**Richard Castilhos**  
292.658.158-09  
Signatário



**Paulo Feijó**  
671.414.718-04  
Signatário







**Rafael Balletero**  
323.134.228-79  
Signatário



**Teofilo Pucha**  
063.755.978-97  
Signatário

## HISTÓRICO

- |                         |   |   |
|-------------------------|---|---|
| 29 nov 2022<br>16:42:49 |  | <b>Cristiane Xavier da Silva Saraiva</b> criou este documento. (E-mail: comite.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br)   |
| 29 nov 2022<br>16:43:13 |  | <b>Cristiane Xavier da Silva Saraiva</b> (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. |
| 29 nov 2022<br>16:43:18 |  | <b>Cristiane Xavier da Silva Saraiva</b> (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.    |
| 29 nov 2022<br>16:44:06 |  | <b>Richard Carlos Castilhos</b> (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09) visualizou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.           |



- 29 nov 2022**  
16:44:34  **Richard Carlos Castilhos** (E-mail: [richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br](mailto:richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br), CPF: 292.658.158-09) assinou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 15 dez 2022**  
08:52:53  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: [paulofeijo45@gmail.com](mailto:paulofeijo45@gmail.com), CPF: 671.414.718-04) visualizou este documento por meio do IP 177.95.124.23 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 15 dez 2022**  
08:52:53  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: [paulofeijo45@gmail.com](mailto:paulofeijo45@gmail.com), CPF: 671.414.718-04) assinou este documento por meio do IP 177.95.124.23 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 29 nov 2022**  
16:50:38  **Rafael Ballestero** (E-mail: [rafaball@gmail.com](mailto:rafaball@gmail.com), CPF: 323.134.228-79) visualizou este documento por meio do IP 45.172.200.231 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil.
- 29 nov 2022**  
16:50:43  **Rafael Ballestero** (E-mail: [rafaball@gmail.com](mailto:rafaball@gmail.com), CPF: 323.134.228-79) assinou este documento por meio do IP 45.172.200.231 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil.
- 30 nov 2022**  
10:34:43  **Teofilo Ivo Pucha** (E-mail: [teopucha@yahoo.com.br](mailto:teopucha@yahoo.com.br), CPF: 063.755.978-97) visualizou este documento por meio do IP 189.69.168.31 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 30 nov 2022**  
10:35:29  **Teofilo Ivo Pucha** (E-mail: [teopucha@yahoo.com.br](mailto:teopucha@yahoo.com.br), CPF: 063.755.978-97) assinou este documento por meio do IP 189.69.168.31 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.

