



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

ATA DA 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos vinte e um dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, 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 um de forma online, para a 3ª Reunião Ordinária do exercício de 2023, 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, Luis Henrique dos Santos Costa, suplente do membro Teófilo Ivo Pucha, que não pôde comparecer; a Presidente do Comitê Cristiane Xavier da Silva Saraiva, o Sr. Paulo Marrano Feijó e o Sr. Davilson Silva. De forma remota, através do aplicativo de reuniões, compareceu o Sr. Rafael Ballestero. A Presidente do Comitê informou aos membros presentes sobre o recebimento da carta de renúncia do membro suplente Rafael Hiroshi Yuba. Sendo que este assumiria a condição de titular, mas no documento justifica sua desistência por não poder conciliar as tarefas de seu cargo com as de um membro titular do Comitê. Presentes também na reunião, o Superintendente do IPREM, Pedro Ivo Campos Barbosa, de forma presencial, bem como a Presidente do Conselho de Administração, Darly A. Carvalho e a senhora Maria das Graças Nascimento, também conselheira do Colegiado Deliberativo do Instituto. Participaram como ouvintes, a senhora Olga Maria de A. Martins, a senhora Ciomara R. Prado, e o senhor Antônio Sérgio A. de Lima. Para apresentação de produtos de investimentos, estiveram presencialmente os senhores Marcello Paixão e José A. Costa de França, representando a Gestora Az Quest Investimentos LTDA. Através do aplicativo de reuniões, compareceram a senhora Denise Nassar da Silva e o Sr. Miguel Antônio Soares, representantes da MAGNA - Agente Autônomo de Investimentos. Posteriormente, também via aplicativo de reuniões, participou o senhor 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 e passou a palavra aos senhores representantes da AZ Quest para abordar os assuntos da **letra “a” do 1º item da pauta**, ou seja, para apresentar o fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA CNPJ: 37.569.846/0001-57. O senhor Marcello iniciou apresentando sua formação e seu histórico na empresa, bem como no ramo de investimentos. Apresentou os membros da equipe de trabalho e a história da Gestora. Apresentou como surgiu os processos de análise de métricas para a escolha de investimentos, que são adotados pela Gestora nos dias atuais, mas agora de uma forma eletrônica e moderna. O senhor Marcello explicou de forma mais detalhada quais são esses processos, que são realizados de forma eletrônica, desde o tratamento de dados até a construção do Portfólio. Explicou quais são os critérios para uma ação estar na formação do índice Ibovespa, o qual chamou de “universo ibovespa”. Ao “universo Bayes” explicou que é constituído por ações que passam pelo crivo das métricas mencionadas anteriormente, afirmando ser mais rentável que o “universo ibovespa”. Explicou quais são os fatores de risco apresentados por esse universo, bem como quais categorias apresentam esses riscos, os quais chamou de famílias. Ou seja, mencionou que esse conjunto de ações é descolado do índice Ibovespa e que pode ser um fator de diversificação entre os ativos de Renda Variável. Pois enquanto o Ibovespa preza, predominantemente, pela liquidez dos ativos, o universo bayes busca um equilíbrio entre os critérios estabelecidos para essa seleção. Passando para a apresentação do fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA. Explicou que a

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #eca329d7a8aa35bc71df3fffcab917db6ee69ad977a53fa0025436fc2955dc
<https://valida.ae/1aa37/ee1f172ea3abb824cc5522cf50ec89429c3df7104d505>





IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP



formação da carteira de ativos desse fundo é formada pelos critérios de seleção mencionados anteriormente. Mostrou uma análise comparativa do fundo apresentado com os fundos contidos no portfólio do Instituto, enquadrados nos mesmo artigo, como a comparação de performance, correlação e consistência. O senhor Marcello disse que o fundo apresentado pode ser considerado como um ativo de diversificação para a Carteira do IPREM, pois é um ativo que apresenta uma considerável desconexão com os ativos do segmento. Finalizada a apresentação, foi aberto às perguntas. Houve questionamento acerca da periodicidade do ajuste e balanceamento da carteira do fundo. O senhor França tomou a palavra, explicando brevemente sobre a complexidade da gestão de uma carteira de investimentos e de uma instituição de previdência, frente ao cenário econômico mundial e suas variáveis. O Senhor Marcello, inclusive, explicou quais são os fatores que um investidor está sujeito ao contratar um ativo de risco e quais os comportamentos podem ocorrer devido a esses fatores. Por fim, responderam também ao questionamento acerca da comparação da taxa de administração do fundo apresentado e o fundo do banco do brasil, o fundo BB AÇÕES SELEÇÃO FATOR FIC FIA, que possui estratégia parecida, explicando que a rentabilidade apresentada já é líquida da taxa de administração. Não havendo mais dúvidas, a Presidente agradeceu aos representantes da Gestora dizendo que o fundo será analisado para futura decisão de adesão, ou não, e passou a palavra aos representantes da MAGNA, abordando-se então a **letra “b” do item 1º da pauta**, sendo dada a oportunidade para a senhora Denise Nasser e o senhor Miguel Antônio Soares. A senhora Denise propôs que o Instituto possa aumentar o aporte inicial no fundo BNP PARIBAS CAPITAL PROTEGIDO OPORTUNIDADE GLOBAL FIM, já apresentado, analisado e aprovado na reunião anterior, visto que o fundo teve sua captação prorrogada. Finalizada a apresentação dos representantes da MAGNA, a Presidente abriu para perguntas e, encerrando-se as dúvidas, agradeceu aos representantes dizendo que a proposta seria discutida entre os membros do Comitê ainda nesta reunião. Passando para o **item 2º da pauta**, sobre o reporte das aplicações o mês de fevereiro/2023, foi informado ao Comitê que, conforme decisões da reunião do dia 17/01/2023, foram aplicados os recursos na seguinte forma: com os recursos novos, ou seja, o saldo após a reposição do fluxo de caixa e o recebimento do parcelamento do Acordo 383/2021, os quais deveriam ser divididos em 70% em NTNBS cujas taxas estivessem mais altas no dia da compra entre as de vencimento de 2035, 2040 ou 2045; e 30% para o fundo SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES (24.078.020/0001-43), foi aplicado no fundo o valor de R\$ 1.138.000,00. Ficando disponível R\$ 2.655.000,00 para a NTNBS entre os vencimentos aprovados que apresentarem maior taxa no dia da compra. Quanto aos cupons semestrais recebidos em fevereiro, foram recebidos R\$ 26.695,94 do fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (19.303.795/0001-35); R\$ 1.432.137,63 das NTNBS 2030 e R\$ 2.741.295,90 das NTNBS 2040. Totalizando o montante de R\$ 4.200.129,47, que ficaram disponíveis também para a compra de NTNBS, entre as com vencimento de 2035, 2040 ou 2045, que estiver com a maior taxa no dia da compra. Quanto às realocações dos recursos contidos em fundos de renda fixa eleitos pelo Comitê para resgate, foram resgatados os seguintes valores dos respectivos fundos: R\$ 12.700.000,00 do fundo FI CAIXA BRASIL IMA B5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (11.060.913/0001-10); R\$ 10.900.000,00 do fundo WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA (17.517.577/0001-78); e R\$ 6.800.000,00 do fundo BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP (03.543.447/0001-03). O que resultou o montante de R\$ 30.400.000,00. Assim, foram comprados com os recursos disponíveis os seguintes Ativos: R\$ 10.134.149,60 em NTNBS (15/05/2035); R\$ 10.131.406,54 em NTNBS (15/08/2040) e R\$ 16.983.688,11 em NTNBS (15/05/2045). Ratificando que, somado a compra das alocações dos percentuais dos recursos novos aos recursos aplicados na estratégia de realocação, e aos recursos recebidos dos cupons semestrais, o total aplicado nas NTNBS 2045 foi maior em relação ao aplicado nos outros títulos. Quanto ao **3º item da pauta**, tratando-se da **letra “a” do item**, sobre o reporte da retificação da Política de Investimentos de 2022, o documento não foi assinado pelo Prefeito para ser enviado ao CadPrev. Mencionando o assunto da letra **“b” do 3º item**, sobre participação no 5º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS, realizado nos dias 08, 09 e 10 de março de 2023, em Florianópolis/SC, os membros que participaram do evento trouxeram

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #eca329d7a8aa35bc71df3fffcfb917db6ee69ad977a53fa0025436fc2955dc
<https://valida.ae/1aa37/ee1f172ea3abb824cc5522cf50ec89429c3df7104d505>





suas impressões e compartilharam suas considerações e experiências com o Colegiado. Tratando do **4º item da pauta**, que consiste na apresentação da Consultoria Financeira acerca do Relatório Macroeconômico - março/2023 e da Carteira de Investimentos do IPREM, referente ao mês de fevereiro de 2023, o Sr. Marcos Almeida, representante da LDB Consultoria, através do aplicativo de reuniões iniciou falando dos problemas de relacionamento entre a ala política e econômica do governo atual, e que esses problemas podem afetar na apresentação da reforma tributária. Tal fato já tem refletido na volatilidade dos ativos de risco e também no retardo do fechamento da taxa básica de juros. Também explanou brevemente os problemas de crédito bancário que ocorrem em nível mundial. Sugeriu aumentar posição em DI, visto que o segmento está rendendo acima da meta e que possui uma liquidez tática para qualquer remanejamento necessário de realocação. Foi questionado acerca do relatório do fundo TARPON WAHOO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (34.713.026/0001-07), pois solicitamos a análise para a consultoria e eles tinham entrado em contato com a Gestora para disponibilizar ajustes de uma informação inconsistente do fundo, mas que não houve retorno da informação da Gestora. O Consultor solicitou que retomemos a solicitação de estudo de análise para que eles busquem a informação junto à Gestora e, disponibilizar o relatório de análise. Abrindo a Carteira de Investimento do Instituto, o Sr. Marcos apontou que a rentabilidade de fevereiro fechou em -0,58%, ficando 1,80% abaixo da meta mensal de 1,23%, acumulando no ano 1,53% de rentabilidade da carteira. O que deixou a 0,71% abaixo da meta acumulada (do período) de 2,24%. O segmento de Renda Fixa, que representa o montante de 69,50% do portfólio, rentabilizou no mês 1,08%; já a Renda Variável, que representa 21,72% do montante, rentabilizou -5,69%; Os Investimentos no Exterior que compõem 5,74% da carteira, rentabilizaram 0,78% e, por fim, os Investimentos Estruturados que são 3,05% da carteira, rentabilizaram -0,58%. Continuando a análise da Carteira, foram vistos os seguintes relatórios: posição e enquadramento dos ativos; enquadramento geral da carteira; rentabilidades por artigo; Resultado por Ativo; análise de liquidez, sendo que essa continua diminuindo gradativamente, 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; gráficos de evolução, patrimônio líquido e rentabilidades mensais dos últimos 12 meses; relatório de performance dos fundos ante seus respectivos benchmarks; relatório de cotização e taxas; relatório de indexadores em diversos períodos – desde fevereiro/2023 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**, ou seja, a discussão e votação sobre as estratégias de investimentos e alocação dos novos recursos (inclusive o recebimento do parcelamento) e suas respectivas destinações. Após ponderações que embasaram as discussões entre os membros, chegou-se ao consenso de manter a última estratégia de alocação no fundo BNP PARIBAS CAPITAL PROTEGIDO OPORTUNIDADE GLOBAL - 45.823.753/0001-35. Ou seja, que o aporte seja realizado com o montante dos recursos novos, somando-se aos recursos novos disponíveis do mês de março, visto que o fundo não abriu para a captação de recursos até a presente data. No entanto, caso o fundo inicie sua captação de recursos antes da disponibilização dos novos recursos no mês de abril, será enviado apenas o recurso já disponível do saldo de março, que é R\$ 4.518.000,00. Caso ocorra essa hipótese, os recursos novos de abril ficariam disponíveis para a compra direta de Títulos Públicos Federais que estiverem com maior taxa no momento da compra, entre os vencimentos de 2035, 2040 e 2045. O Comitê mantém o entendimento de que esse fundo será um ativo de diversificação e proteção entre aqueles contidos no portfólio, enquadrados no Artigo 10º I da Resolução CMN nº 4.963/21. Sendo que nesse artigo foi sugerido o aumento de concentração no último estudo ALM e, o aporte com os recursos novos coopera para essa adequação no segmento. Passando para o **6º item da pauta**, sobre a discussão e votação acerca de adesão, ou não, aos fundos encaminhados para análise da consultoria, a saber: AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA - CNPJ: 37.569.846/0001-57 e BNP PARIBAS CAPITAL PROTEGIDO

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #eca329d7a8aa35bc71df3fffcfb917db6ee69ad977a53fa0025436fc2955dc
<https://valida.ae/1aa37/ee1f172ea3abb824cc5522cf50ec89429c3df7104d505>





IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP



OPORTUNIDADE GLOBAL FIM - CNPJ: 45.823.753/0001-35. Já decidido quais diretrizes serão tomadas quanto ao fundo do BNP Paribas, o Comitê, após considerações de todos os presentes, concluiu que o Instituto não deverá aportar no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA - CNPJ: 37.569.846/0001-57. Pois apesar de o Comitê concluir que o fundo seja um ativo agregador para a estratégia de diversificação no segmento da renda variável para a Carteira do Instituto, existe a recomendação no último estudo ALM, que balizou a Política de Investimentos de 2023, no qual sugere diminuir a concentração em ativos enquadrados no artigo 8º I – o mesmo enquadramento do fundo apresentado. Estratégia que não foi colocada em prática até o momento pelo fato da desvalorização que os ativos desse segmento sofreram. O Comitê passou nos últimos meses com a atenção voltada para a adequação da carteira no segmento enquadrado no Art. 7º I “b” e, o aporte deliberado hoje no fundo do BNP Paribas visa essa adequação, pois a Política de Investimentos 2023 também recomenda o aumento de concentração em ativos enquadrados no Art. 10 I. Passando para o 7º **item da pauta**, foi dada a palavra ao Sr. Diretor Superintendente do IPREM, Pedro Ivo, o qual mencionou que os membros podem solicitar ao Instituto o acesso aos cursos online oferecidos pelos parceiros para a nova certificação. Reforçou que o Instituto possui parceria com três instituições que oferecem cursos on-line para essas certificações e que estão à disposição de quem quiser. Disse que o Instituto passou a disponibilizar uma pesquisa de satisfação para avaliar as viagens dos servidores nos congressos de capacitação, enfatizando a importância do feedback que essas avaliações trazem ao Instituto. Colocou ter achado interessante a participação de três pessoas como ouvintes e de mais dois membros do Conselho Administrativo na presente reunião, pois isso ajuda na interação entre os colegiados. Quanto ao **item 8º**, o membro Richard ficou responsável por enviar as informações necessárias dos interessados aos cursos EAD para as instituições que oferecem esses cursos. O membro Luis se interessou pelos acessos nas três instituições parceiras. 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 trinta 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

Luis Henrique dos Santos Costa

Cristiane Xavier da Silva Saraiva

Rafael Ballester

Davilson Silva

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #eca329d7a8aa35bc71df3fffcfb917db6ee69ad977a53fa0025436fc2955dc
<https://valida.ae/1aa37/ee1f172ea3abb824cc5522cf50ec89429c3df7104d505>



Página de assinaturas



Cristiane Saraiva
247.085.548-93
Signatário



Richard Castilhos
292.658.158-09
Signatário



Luís Costa
393.071.228-81
Signatário



Davilson Silva
003.867.808-03
Signatário



Rafael Balletero
323.134.228-79
Signatário



Paulo Feijó
671.414.718-04
Signatário

HISTÓRICO

- | | | |
|-------------|---|---|
| 05 abr 2023 |  | Cristiane Xavier da Silva Saraiva criou este documento. (E-mail: comite.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br) |
| 05 abr 2023 |  | 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 São Paulo - Sao Paulo - Brazil |
| 05 abr 2023 |  | 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 São Paulo - Sao Paulo - Brazil |
| 05 abr 2023 |  | 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 São Paulo - Sao Paulo - Brazil |
| 05 abr 2023 |  | 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 São Paulo - Sao Paulo - Brazil |

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento

Hash SHA256 do PDF original #eca329d7a8aa35bc71df3ffffcafb917db6ee69ad977a53fa0025436fc2955dc
<https://valida.ae/1aa37ee1f172ea3ab824cc5522cf50ec89429c3df7104d505>



- 05 abr 2023**
18:44:21  **Luís Henrique dos Santos Costa** (E-mail: luiscosta@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 393.071.228-81) visualizou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil
- 05 abr 2023**
18:44:57  **Luís Henrique dos Santos Costa** (E-mail: luiscosta@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 393.071.228-81) assinou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil
- 06 abr 2023**
07:02:44  **Davilson Gonçalves da silva** (E-mail: detifa@gmail.com, CPF: 003.867.808-03) visualizou este documento por meio do IP 179.113.217.229 localizado em Diadema - Sao Paulo - Brazil
- 06 abr 2023**
07:03:54  **Davilson Gonçalves da silva** (E-mail: detifa@gmail.com, CPF: 003.867.808-03) assinou este documento por meio do IP 179.113.217.229 localizado em Diadema - Sao Paulo - Brazil
- 06 abr 2023**
07:04:51  **Rafael Balletero** (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) visualizou este documento por meio do IP 191.249.34.119 localizado em Brazil
- 06 abr 2023**
07:05:11  **Rafael Balletero** (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) assinou este documento por meio do IP 191.249.34.119 localizado em Brazil
- 06 abr 2023**
15:30:25  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) visualizou este documento por meio do IP 201.13.148.208 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil
- 06 abr 2023**
15:30:40  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) assinou este documento por meio do IP 201.13.148.208 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil

