

**IPREM**Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP**COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012****ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2023, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES**

Ao vigésimo dia do mês de junho 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 quatorze 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 on line, para a 6ª Reunião Extraordinária do exercício de 2023, conforme convocação realizada pela presidente do Comitê, através de e-mail. Sendo que em tal convocação os membros receberam a pauta para terem prévio conhecimento dos assuntos que serão tratados nesta reunião. Presencialmente, compareceram os membros do Comitê, Richard Carlos Castilhos, Teófilo Ivo Pucha, Rafael Ballesteros e a Presidente do Comitê Cristiane Xavier da Silva Saraiva. De forma virtual, Paulo Marrano Feijó. Presente também na reunião, o Superintendente do IPREM, Pedro Ivo Campos. Faltou à reunião o Sr. Davilson Gonçalves da Silva, membro titular do Comitê, que enviou posteriormente sua justificativa. A Presidente, verificando quórum mínimo, deu início à Reunião passando ao **1º item da pauta**, apresentação Institucional AZQ BAYES CAPITAL, de forma on-line, Sr. França, Marcello Paixão, Helder Palaro. O senhor Marcelo Paixão iniciou o cenário econômico. O mês de maio 2023 seguiu a dinâmica de recuperação de ativos de risco, sobretudo bolsa, iniciada no final de março/23. Enquanto os juros nos EUA oscilaram, assim como as commodities, ações de Crescimento seguiram dinâmica positiva iniciada no final de março; maio também foi o mês de ações de Valor, o que impulsionou ativos de risco em mercados emergentes como o Brasil e Índia. Os títulos indexados à inflação no Brasil seguiram com forte resultado no mês. Os setores de commodities metálicas e energia têm sofrido por conta da expectativa de desaceleração da economia global, sobretudo da China. Enquanto o mercado aguarda os próximos passos do FED, que ainda pode aumentar alguns bps o FFR antes de pausar, mercados como o Brasil experimentaram alívio após índices de inflação aquém do esperado, com quedas nas curvas futuras de juros e valorização das NTNBS. O final do período de resultados do primeiro trimestre de 2023 indicou melhor resultado do que o esperado para alguns setores como ações de tecnologia nos EUA, que impulsionaram ainda mais o fator de risco de Crescimento. No final do mês de maio, algumas empresas apresentaram fortes resultados, inclusive algumas como Nvidia com expectativas de crescimento muito acima do esperado. Enquanto isso, no mercado brasileiro, a maior parte das empresas também apresentou resultados melhores do que o consenso, em alguns casos menos negativos, até mesmo aqueles setores mais cíclicos e mais impactados pelos juros muito altos. Os números melhores de inflação ajudaram a impulsionar ações de Valor em setores cíclicos como de construção e consumo discricionário. Desde o final de março, com o socorro aos bancos médios, voltou a dinâmica de Crescimento nos EUA. Em mercados como Brasil, passou a ir bem sobretudo em maio Valor e Size, além de Crescimento. Apresentando o fundo cuja estratégia, com desempenho superior a Ibovespa, 100% alocado em ações, diversificação da carteira de ações em mais de 100 posições e diversificação setorial com balanceamento entre os estilos de investimento: Valor, Momentum, Crescimento, Qualidade e Risco. Destaque desde o lançamento em 29 de julho de 2020. No qual apontou para a dissipação do temor de inflação nos EUA e no Brasil. Mencionou que o cenário inflacionário está mais benigno e impulsionou ações de crescimento e ativos de risco em países emergentes. Apresentou algumas métricas de Avaliação de ações. Segundo essas métricas apresentadas, o senhor Marcelo afirmou que existem várias ações baratas que possuem grande potencial de crescimento e rentabilidade. Disse que se as expectativas de queda de juros se concretizarem, as possibilidades de rentabilizar podem superar

Instituto de Previdência Municipal de Mogi das Cruzes – IPREM

Av. Vereador Narciso Yague Guimarães, nº 277 – Centro Cívico – Mogi das Cruzes – São Paulo – CEP 08780-900

Fone: (11) 4798-5076 – <http://www.iprem.pmmc.com.br>E-mail: iprem@mogidasCruzes.sp.gov.brEscaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #577993fa3200b2268dfbcbcd172cada57ce2731b39528c29618e8c2fadcb6996
<https://valida.ae/40fa82968df03570bce705f818c72791c9bc9c5798dabc4b>

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

as expectativas. Apresentou o fundo AZQ Bayes FIA, bem como este fundo poderia agregar ao Portfólio do Instituto, ante um comparativo com os fundos já contidos na Carteira de Investimentos do Instituto. Questionado sobre os critérios de saída, entrada e troca de papéis, o senhor Marcelo respondeu que o papel depende de obter boas posições nos critérios de avaliação nas cinco dimensões do modelo criado no universo Bayes, que não avalia somente performance de rentabilidade, mas que também depende do momento econômico. O senhor França disse que o fundo apresentado possui um resultado satisfatório no risco x retorno e que o fundo pode trazer rentabilidade com maior segurança e menos risco para o segmento de renda variável. Terminada a apresentação, foi aberto a questionamentos e, não havendo mais dúvidas, passando para o **2º item da pauta**. Foi reportado ao Comitê que no dia 28/04/2023 foi repassado para Instituto o valor de R\$ 1.060.851,66, no dia 08/05/2023, o saldo após a reposição do fluxo de caixa foi de R\$ 3.648.000,00, no dia 15/05/2023, foram creditados na conta do Instituto o valor de R\$ 7.097.059,85, referente ao recebimento dos cupons dos juros semestrais das NTNBS de vencimento ímpar (2035 e 2045). Também, no dia 16/05/2023, foram encerrados os fundos de vértices, a saber: BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA DE INVESTIMENTO (15.486.093/0001-83) e FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA (44.683.378/0001-02), sendo disponibilizado, respectivamente de ambos, os valores R\$ 23.583.686,67 e R\$ 4.988.851,03. A soma de todos esses recursos disponibilizou R\$ 40.378.000,00, os quais foram destinados em 20% para o fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES (35.726.741/0001-39) e 20% para o fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES (38.280.883/0001-03), ou seja R\$ 8.075.000,00 para ambos os fundos. Já os 60% restantes do montante de recursos novos foram divididos igualmente entre os fundos FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (14.508.605/0001-00) e FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (11.060.913/0001-10), ou seja, R\$ 12.114.000,00 para ambos os fundos, conforme reporte do mês de maio/2023 sobre decisões do dia 25/05/2023, e recebimento do parcelamento do Acordo 383/2021, no total de 1.060.851,66. O comitê avaliou, entre os fundos do Portfólio de renda fixa, atrelados ao IMAB e IRFM de longo prazo, mais rentáveis no ano e deliberou pela aplicação dos 60% dos recursos, entre os fundos CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO - 10.740.658/0001-93, foi aplicado no fundo o valor de R\$ 318.255,50 e CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO - 14.508.605/0001-00 foi aplicado no fundo o valor de R\$ 318.255,50. Quanto aos 40% destinados à renda variável, foram analisados entre os melhores fundos do segmento do portfólio, nos últimos 12 meses, e elegeram-se os fundos GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA - CNPJ 38.280.883/0001-03, foi aplicado no fundo o valor de R\$ 212.170,33 e TARPON GT 30 FIC FIA - CNPJ 35.726.741/0001-39, foi aplicado no fundo o valor de R\$ 212.170,33. Quanto ao saldo do fluxo caixa, no valor total de R\$ 3.648.000,00, em 08/05/2023, foi deliberado pela aplicação dos 60% dos recursos RENDA FIXA, entre os fundos CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO - 10.740.658/0001-93, foi aplicado no fundo o valor de R\$ 1.094.400,00, e CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO - 14.508.605/0001-00, foi aplicado no fundo o valor de R\$ 1.094.400,00. Quanto aos 40% destinados à renda variável, foram analisados entre os melhores fundos do segmento do portfólio, nos últimos 12 meses, e elegeram-se os fundos GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA - CNPJ 38.280.883/0001-03, foi aplicado no fundo o valor de R\$ 729.400,00 e TARPON GT 30 FIC FIA - CNPJ 35.726.741/0001-39, foi aplicado no fundo o valor de R\$ 729.400,00. Foi dado prosseguimento à reunião. **4º item da pauta**, apresentação da Carteira de Investimentos, pela Consultora da Crédito & Mercado de forma on-line.



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

O Sr. Henrique Tolusso Cordeiro, da consultoria entrou na reunião pelo aplicativo, para a apresentação da Carteira de Investimentos. Iniciou apresentando dados econômicos no cenário internacional, como a inflação persistente nas principais economias do mundo e a redução da taxa de juros abaixo do esperado na China. Quanto a economia doméstica, apontou para o resultado positivo para o mercado de trabalho em 2023, a previsão positiva do PIB, segundo o Boletim Focus, o controle da inflação, a aprovação do arcabouço fiscal e a avaliação positiva dada ao Brasil pela Standard & Poors, são dados que animaram o mercado financeiro nas últimas semanas, o que trouxe mais valorização dos ativos de risco e refletiu na carteira de investimentos do IPREM. Apontou para o risco de recessão no exterior e que a Consultoria não recomenda novos aportes em ativos no exterior até que se estabilize as incertezas quanto às taxas de juros e inflação nos países europeus e EUA. Mas também não recomenda diminuir a posição neste segmento, pois caso não se concretize esse diagnóstico pessimista é um segmento que pode rentabilizar consideravelmente na carteira. Abrindo a carteira de investimentos do Instituto, apontou para a boa diversificação e a alocação dentro dos objetivos, mostrou os dados atualizados da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de maio/2023. A Consultoria apontou que a rentabilidade de maio fechou em 2,37% - ficando acima da meta mensal de 0,70% acumulando no ano 5,98% de rentabilidade da carteira. E, apresentou o gráfico de percentual de distribuição de ativos por estratégia de segmento. **5º item da pauta**, ou seja, a discussão e votação sobre as estratégias de investimentos e alocação dos novos recursos e suas respectivas destinações. Após ponderações que embasaram as discussões entre os membros, e comparação com fundos da Carteira de investimentos do IPREM, foi decidido por aderir ao fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA - CNPJ: 37.569.846/0001-57, realocar R\$ 2.000.000,00 do fundo CAIXA MULTIGESTOR FIC AÇÕES 30.068.224/0001-04 e 2.000.000,00 do fundo VINCI FATORIAL DINÂMICO FI AÇÕES 23.875.817/0001-09. Quanto aos recursos novos, 50% no fundo BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO 07.861.554/0001-22, 25% no fundo XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES 26.718.169/0001-75, e 25% no fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES 11.182.064/0001-77. **6º item da pauta**, Discussão e sobre votação os fundos encaminhados para análise da consultoria, SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, Fundo SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA, os fundos enviados para análise não foram aprovados por unanimidade. **7º item da pauta**, pela maioria Rafael Ballesterio será o novo Presidente por 4 votos favoráveis (Richard, Teófilo, Rafael e Cristiane) e 1 contrário (Paulo). Passando para outro **item que não estava em pauta**, porém de suma importância o seu relato na presente Ata, foram apresentados aos membros do Comitê as impressões e considerações quanto à visita realizada à GRID Investimentos e a visita recebida pelo representante do Banco Safra. Essas visitas foram necessárias devido ao Comitê, no ato de suas atribuições de acompanhar minuciosamente a carteira de investimentos, atentar-se aos fundos de renda variável com performance aquém em relação aos seus pares no portfólio do Instituto, e deliberar por convocar os Gestores desses fundos para esclarecer ao Colegiado o porquê do baixo desempenho. Os fundos notados pelo Comitê foram: 32.666.326/0001-49, SAFRA AÇÕES LIVRE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES; 28.580.812/0001-72, SAFRA CONSUMO PB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES; 14.476.729/0001-43, SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES; 08.279.304/0001-41, ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES; 37.331.365/0001-09, GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE e 11.628.883/0001-03, OCCAM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES. Importante ressaltar que a prática dessas diligências está prevista na Resolução CMN 4.963/2021 Art. 1º, §1º V, e que além de assegurar as boas práticas exigidas pela legislação, ajuda a

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #577993fa3200b2268dfbcbcd172cada57ce2731b39528c29618e8c2fadcb6996
<https://valida.ae/40fa82968df03570bce705f818c72791c9bc9c5798dabc4b>



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

minimizar riscos eminentes e também auxiliar no acompanhamento do compliance das instituições financeiras. O detalhamento das duas visitas está contido nos dois relatórios anexos a esta ata, sendo parte integrante do presente documento. 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 quinze minutos e, para ficar registrado, lavrou o Relator, Teófilo Ivo Pucha, 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

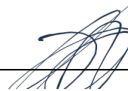
Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #577993fa3200b2268dfcbcc172cada57ce2731b39528c29618e8c2fad86996
<https://valida.ae/40fa82968df03570bce705f818c72791c9bc9c5798dabc4b>



Página de assinaturas



Cristiane Saraiva
247.085.548-93
Signatário



Rafael Ballester
323.134.228-79
Signatário



Teofilo Pucha
063.755.978-97
Signatário



Richard Castilhos
292.658.158-09
Signatário



Paulo Feijó
671.414.718-04
Signatário

HISTÓRICO

18 jul 2023 10:36:07		Cristiane Xavier da Silva Saraiva criou este documento. (E-mail: comite.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br)
18 jul 2023 10:37:01		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
18 jul 2023 10:37:42		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
18 jul 2023 11:15:17		Richard Carlos Castilhos (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09) visualizou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil



- | | | |
|--------------------------------|---|--|
| 18 jul 2023
11:15:38 |  | Richard Carlos Castilhos (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br , CPF: 292.658.158-09) assinou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil |
| 18 jul 2023
10:39:43 |  | Rafael Ballesterro (E-mail: rafaball@gmail.com , CPF: 323.134.228-79) visualizou este documento por meio do IP 179.154.199.138 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil |
| 18 jul 2023
10:40:50 |  | Rafael Ballesterro (E-mail: rafaball@gmail.com , CPF: 323.134.228-79) assinou este documento por meio do IP 179.154.199.138 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil |
| 18 jul 2023
10:59:16 |  | Teofilo Ivo Pucha (E-mail: teopucha@yahoo.com.br , CPF: 063.755.978-97) visualizou este documento por meio do IP 191.249.55.102 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil |
| 18 jul 2023
10:59:27 |  | Teofilo Ivo Pucha (E-mail: teopucha@yahoo.com.br , CPF: 063.755.978-97) assinou este documento por meio do IP 191.249.55.102 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil |
| 18 jul 2023
11:16:30 |  | Paulo Marrano Feijó (E-mail: paulofeijo45@gmail.com , CPF: 671.414.718-04) visualizou este documento por meio do IP 189.18.70.135 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil |
| 18 jul 2023
11:17:28 |  | Paulo Marrano Feijó (E-mail: paulofeijo45@gmail.com , CPF: 671.414.718-04) assinou este documento por meio do IP 189.18.70.135 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil |

