



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

ATA DA 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos dezenove dias do mês de setembro 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 treze horas, reuniu-se o Comitê de Investimentos dos Recursos do IPREM - Instituto de Previdência de Mogi das Cruzes, através de cinco membros e um suplente de forma presencial, para a 9ª Reunião Ordinária do exercício de 2023, conforme convocação realizada pelo 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, Paulo Marrano Feijó, Poliana de Lima Noronha, Teófilo Ivo Pucha, o Presidente do Comitê Rafael Ballesteros, e a Sra. Franciny Pires de Campos, suplente, do Sr. Davilson Silva. Presentes também na reunião, o Superintendente do IPREM, Pedro Ivo Campos Barbosa, bem como os senhores Marcelo Gengo e Eduardo, representando da Vinci Partners (Instituição Financeira). De forma virtual, através do aplicativo de reuniões, compareceu a senhora Simone Lopes, nossa consultora financeira da Crédito & Mercado, Lucas Assis representante da Dollar Bills, Henrique Rios Gestor da Trígono Capital, Luis Guedes Gestor da Vinci Fatorial, Caroline Renno Gestora do Fundo Vinci Selection. Verificando quórum mínimo, o Presidente deu início à reunião passando ao **1º item da pauta**, O Sr. Henrique discorreu brevemente sobre a Trígono. Mostrou os números da Instituição, como o patrimônio sob gestão, a evolução dos fundos e a concentração de distribuição entre RPPS (15%). Apresentou o quadro societário da gestora, bem como a experiência dos sócios no mercado financeiro, o organograma executivo e enfatizou a nova parceria com o Banco do Brasil Asset, que distribuirá os fundos da Trígono, pois segundo o Sr. Henrique o Banco os selecionou para melhorar a competitividade no mercado de distribuição de fundos de investimentos em ações. Trouxe também números de reconhecimento e prêmios de gestão e performance de fundos de investimentos. Apresentou o Rating obtido pela Moody's (MQ2.br). Apresentou a Filosofia e o Processo de Gestão da Instituição para a construção de portfólios. Apresentou o fundo TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS – CAPACITY, no qual trouxe os números administrativos e de performance do produto. Apresentou também o fundo TRIGONO DELPHOS INCOME – DIVIDEND YELD, o qual também trouxe os números administrativos e de performance. Terminou a apresentação informando os canais que a instituição possui que fornecem informações sobre o mercado financeiro e assuntos afins. Foi aberto a perguntas, foi questionado como é a concentração de papéis nos fundos. O Sr. Henrique respondeu que, no máximo, são 20% por empresa e 40% por setor, e que a Gestora participa ativamente nas decisões das empresas as quais o fundo é acionista. Terminadas as perguntas, o Sr. Lucas complementou a apresentação falando sobre a proatividade da Gestora na manutenção do portfólio, bem como mostrou um relatório comparativos desses dois fundos com os fundos do mesmo enquadramento, que estão contidos na carteira do Instituto. Terminada a apresentação, foi dada a palavra aos representantes da Vinci Partners Asset, através dos senhores Marcelo e Eduardo. O Sr. Marcelo iniciou com uma breve apresentação da Instituição e dos representantes. O Sr.

VP

RP

DF

PN

FC

RC



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

Luis Guedes, que participou de forma online, apresentou dados das economias nacional e internacional como os dados de inflação de serviços e mercado de trabalho, o início do ciclo de relaxamento monetário sem indícios de recesso no cenário econômico externo e apontou alguns problemas pontuais na economia da China. Quanto ao Brasil, apresentou dados de expectativas positivas para o aquecimento da economia doméstica, geradas pelas reformas, queda da taxa de juros e o controle da inflação. O Sr. Luis mostrou alguns gráficos sobre o *valuation* da bolsa brasileira e mencionou que os ativos estão em um dos patamares mais atrativos no mundo, ou seja, com preços descontados. Passando para os fundos, o Sr. Luis apresentou os pontos que a Gestora tem ajustado para melhorar as performances dos fundos. Como por exemplo, o FUNDO VINCI FATORIAL DINÂMICO, que recentemente mudou a estratégia de diminuição na concentração em commodities, em setores elétricos, telecomunicações e shoppings. Em contrapartida, houve aumento na exposição nas posições que se beneficiam do cenário de redução da taxa Selic, como os Setores Financeiro, Construção, Varejo, Tecnologia, Rent a car e saúde. Mostrou uma planilha com as posições de papéis com maiores destaques, como a Petrobrás, Vale e Bancos. Foi dada oportunidade para perguntas e, não houve questionamentos. Sendo assim, foi passada a palavra à Sr^a. Carolina Renno, Gestora do fundo VINCI SELECTION, que iniciou sua apresentação mostrando uma planilha com os números de performance da indústria de fundos, em que mostra que os fundos tiveram baixo rendimento e alta volatilidade de forma generalizada. Trouxe um quadro de atribuição de performance em que mostra que os fundos os quais o Vinci Selection aplica, que possuem gestores mais ativos, foram os que trouxeram melhores resultados. Mencionou que houveram trocas de estratégias, recentemente, nas alocações por estratégia e nas exposições setoriais e que o fundo está com caixa baixo, ou seja, opera com a maior parte da carteira comprada. Foi aberto a perguntas e, não havendo mais questionamentos, finalizou-se a apresentação, passando para o **2º item da pauta**. Foi reportado ao Comitê que no dia 31/07/2023 foi repassado para o Instituto o valor de R\$ 1.082.760,38 (um milhão e oitenta e dois mil, setecentos e sessenta reais e trinta e oito centavos), referente à 31ª parcela do acordo nº 383/2021. No dia 08/08/2023, o saldo após a reposição do fluxo de caixa foi de R\$ 3.273.000,00 (três milhões, duzentos e setenta e três mil reais). A soma de todos esses RECURSOS NOVOS disponibilizou R\$ 4.355.000,00 (quatro milhões, trezentos e cinquenta e cinco mil reais), os quais foram destinados em 40% para o fundo CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (14.508.605/0001-00), ou seja R\$ 1.742.000,00 (um milhão, setecentos e quarenta e dois mil reais). O percentual de 30% do montante foi alocado no fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES (38.280.883/0001-03), ou seja, R\$ 1.307.000,00 (um milhão, trezentos e sete mil reais). O percentual de 20%, resultando em R\$ 871.000,00 (oitocentos e setenta e um mil reais), foi alocado no fundo WESTERN ASSET FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES BDR NÍVEL I (19.831.126/0001-36). Os outros 10% restantes, ou seja, R\$ 435.000,00 (quatrocentos e trinta e cinco mil reais) foram alocados no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES (37.569.846/0001-57). Quanto ao resgate de R\$ 2.000.000,00 do fundo CAIXA MULTIGESTOR FIC AÇÕES 30.068.224/0001-04, este recurso teve sua liquidação em 02/08/2023 e foi aplicado na mesma data no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA - CNPJ: 37.569.846/0001-57, cumprindo assim, a determinação da reunião do Comitê de 18/07/2023. Ainda no mês de agosto, no dia 15, foram realizadas os regates automáticos dos cupons das NTNBS de vencimento par (2030 e 2040) e também os cupons do fundo BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS IPCA

VP

CA

DF

PN

FC

RC



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

III FUNDO DE INVESTIMENTO (19.303.795/0001-35). Os cupons das NTNBS resultaram em R\$ 4.795.217,53 (quatro milhões, setecentos e noventa e cinco mil, duzentos e dezessete reais e cinquenta e três centavos), e foram aplicados em sua totalidade no fundo CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (14.508.605/0001-00) em 30/08/2023. Enquanto os cupons do fundo de vértice resultaram em R\$ 27.350,26 (vinte e sete mil, trezentos e cinquenta reais e vinte e seis centavos) e foram aplicados, em 17/08/2023, no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA - CNPJ: 37.569.846/0001-57. Quanto ao **3º item da pauta**, sobre a retificação da Política de investimentos 2022 permanece sem a assinatura do representante do Ente Federativo. Passando para o **4º item da pauta, apresentação da Carteira de Investimentos** pela Consultora da Crédito & Mercado, Sr.^a Simone, de forma online. A Sra. Simone, da Consultoria, entrou na reunião pelo aplicativo, e trouxe os números dos retornos. Agosto houve correção dos valores dos ativos em relação aos três meses anteriores a agosto, pois nesses meses houve elevação no ânimo do mercado em virtude da aprovação do arcabouço fiscal. Mencionou os dados econômicos nacionais e internacionais, bem como os números das expectativas do Boletim Focus. Explicou mais detalhes do Estudo de Correlação da Carteira de Investimentos do IPREM. Apresentou as alocações por segmento da carteira, com destaque ao segmento de ações, em que sugeriu que se realize uma diversificação dentro desse segmento devido às expectativas de melhora de performance nos ativos de risco nos próximos meses. **5º item da pauta**, discussão sobre critérios para balanceamento da carteira correlação, foram considerados os Estudo de correlação gerado pela Consultoria Financeira e o Estudo de ranqueamento de fundos enquadrados no Artigo 8º da resolução CMN 3.962/21, elaborado pelo Iprem. Entre os dez fundos menos pontuados no ranking, foi deliberado que os que estão com saldo contábil positivo deverão sofrer resgates, neste saldo contábil, na proporção de 15% em cada, devendo o montante desses resgates serem realocados entre os fundos com saldos contábeis negativos. Essa decisão considerou que essa redistribuição de recursos entre os fundos deverá acelerar a recuperação dos fundos com saldos contábeis negativos e, assim que houver essa recuperação, o Comitê considerará o resgate total nesses fundos. Este Comitê entende ser o melhor momento desse reposicionamento desses recursos, pois as expectativas de recuperação dos fundos de ações são otimistas de uma forma generalizada. Sendo uma estratégia prudente em que se mitiga os riscos de o Instituto sofrer deságio em seus recursos previdenciários. Sendo assim, os fundos que sofrerão resgates de 15% em seus saldos contábeis serão: VINCI FATORIAL DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (23.875.817/0001-09); BNP PARIBAS ACTION FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO AÇÕES (12.239.939/0001-92); OCCAM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES (11.628.883/0001-03); FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR (30.068.224/0001-04); e BNP PARIBAS SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES (11.108.013/0001-03). Os fundos que receberão os recursos oriundos desses resgates, em proporções iguais, ou seja, 25% do montante desses resgates para cada um, serão: SAFRA AÇÕES LIVRE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (32.666.326/0001-49); SAFRA CONSUMO PB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (28.580.812/0001-72); SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES (14.476.729/0001-43) e ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (08.279.304/0001-41). **6º item da pauta**, o

VP

DP

DF

DN

FC

RC



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

Superintendente do Iprem, Sr. Pedro afirmou ter material disponível pela Dolar Bills, mas que está providenciando outros materiais com outras empresas parceiras que fornecem cursos (ABC PREV e XP) que o mês de outubro e novembro será para exercício coletivo e simulados. Complementou que a proposta é até o final deste ano os membros se certificarem, pelo menos, no nível básico. Quanto ao **7º item da pauta**, o Sr, Pedro participou do assunto passando algumas orientações quanto à confecção da ata. No **8º item da pauta** O Sr. Pedro Ivo mencionou que haverá um curso de Certificação para os membros do Comitê de Investimentos, no RPPS de Bertiooga e que o IPREM de Mogi das Cruzes foi convidado para participar. Alguns membros do Comitê manifestaram interesse e o Sr. Pedro está aguardando a empresa que irá ministrar o curso dar o retorno acerca da data. **9º item da pauta**, aberto para outros assuntos, com a participação do sr. Diretor Superintendente, Pedro Ivo. Os Srs. Pedro, Rafael e Richard trouxeram algumas considerações sobre a participação no Evento da XP Expert 2023, no qual tiveram a oportunidade de conversar com os Gestores da Trígono Capital e outros vários gestores de casas que não conhecemos, mas que atendem RPPS e outras que não atendem, inclusive. Falaram das impressões que tiveram das palestras e tamanho do evento. Em geral, tiveram boas referências. Finalizando a reunião, foi aberta a discussão para as decisões dos recursos novos que serão recebidos pelos repasses dos Entes, no mês de outubro. O Comitê decidiu unanimemente pela manutenção da utilização do fundo SANTANDER DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM (09.577.447/0001-00) para alocação de fluxo de caixa e, que o montante dos recursos novos seja aplicado na proporção de 60% no fundo CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (14.508.605/0001-00). Os outros 40% do montante dos recursos novos deverá ser dividido entre os fundos TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (41.196.740/0001-22) e TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES 36.671.926/0001-56, devendo assim, o financeiro do Instituto, realizar o prévio credenciamento dos fundos e do Gestor, pois o Administrador já é Instituição credenciada junto ao IPREM – Mogi das Cruzes. Esgotando-se os itens previamente estabelecidos em pauta e, não havendo mais nenhuma dúvida e decisões a serem tomadas, o 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 10 minutos, e, para ficar registrado, lavrou a Relatora, Poliana de Lima Noronha, a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os membros participantes.


Poliana de Lima Noronha


Richard Carlos Castilhos


Teófilo Ivo Pucha


Paulo Marrano Feijó


Rafael Ballester


Franciny Pires de Campos

Página de assinaturas



Richard Castilhos
292.658.158-09
Signatário



Franciny Campos
383.247.248-77
Signatário



Poliana Noronha
097.039.274-59
Signatário



Rafael Balletero
323.134.228-79
Signatário



Paulo Feijó
671.414.718-04
Signatário



Teofilo Pucha
063.755.978-97
Signatário

HISTÓRICO

- 09 out 2023** 16:20:52  **Richard Carlos Castilhos** criou este documento. (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09)
- 09 out 2023** 16:20:53  **Richard Carlos Castilhos** (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09) visualizou este documento por meio do IP 191.37.170.84 localizado em Suzano - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023** 16:20:56  **Richard Carlos Castilhos** (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09) assinou este documento por meio do IP 191.37.170.84 localizado em Suzano - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023** 16:21:49  **Franciny Pires de Campos** (E-mail: franciny.smf@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 383.247.248-77) visualizou este documento por meio do IP 191.37.170.83 localizado em Suzano - Sao Paulo - Brazil



- 09 out 2023**
16:22:50  **Franciny Pires de Campos** (E-mail: franciny.smf@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 383.247.248-77) assinou este documento por meio do IP 191.37.170.83 localizado em Suzano - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023**
16:32:17  **Poliana De Lima Noronha** (E-mail: poliana.noronha@cmmc.com.br, CPF: 097.039.274-59) visualizou este documento por meio do IP 200.229.233.200 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023**
16:33:43  **Poliana De Lima Noronha** (E-mail: poliana.noronha@cmmc.com.br, CPF: 097.039.274-59) assinou este documento por meio do IP 200.229.233.200 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023**
16:42:05  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) visualizou este documento por meio do IP 189.96.235.146 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023**
16:42:20  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) assinou este documento por meio do IP 189.96.235.146 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023**
16:35:56  **Rafael Ballestero** (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) visualizou este documento por meio do IP 45.172.201.189 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023**
16:37:06  **Rafael Ballestero** (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) assinou este documento por meio do IP 45.172.201.189 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023**
18:47:35  **Teofilo Ivo Pucha** (E-mail: teopucha@yahoo.com.br, CPF: 063.755.978-97) visualizou este documento por meio do IP 191.249.55.141 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil
- 09 out 2023**
19:22:41  **Teofilo Ivo Pucha** (E-mail: teopucha@yahoo.com.br, CPF: 063.755.978-97) assinou este documento por meio do IP 191.249.55.141 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil

