

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

ATA DA 10ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2023, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Ao décimo sétimo dia do mês de outubro 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 quatro membros de forma presencial e um membro de forma online, para a 10ª 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, Poliana de Lima Noronha, o Presidente do Comitê Rafael Ballesterio, e a Sra. Franciny Pires de Campos, suplente, do Sr. Davilson Golçalves Silva. Presentes 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, Paulo Marrano Feijó participou de forma on-line. O Presidente, verificando quórum mínimo, deu início à reunião passando ao **1º item da pauta**, apresentação dos fundos Institucional Bradesco Asset Management, com a senhora Carolina Gonzaga Silva e Fernando Providelli dos Santos, 14h00 às 15h00, presencialmente, **1º fundo** Bradesco Nilo, Estratégia de Renda Fixa Ativa IMA-B, fundo de Renda Fixa, com objetivo de superar IPCA, no longo prazo, público alvo exclusivo RPPS. **2º fundo** Bradesco FI Referenciado DI Premium, estratégia CDI, com crédito, busca superar CDI, por meio de uma carteira bastante diversificada, **3º fundo** Bradesco Crédito Privado Inflação Estratégia em crédito de alta qualidade, objetivo superar o IMA-B 5. **4º fundo** Bradesco Crédito Privado Performance Institucional, estratégia Crédito Privado superar o CDI. **5º fundo** Bradesco Estratégia SMALL CAPS. **2º item da pauta**, reporte do mês de setembro/2023, foi reportado ao Comitê que no dia 29/08/2023 foi repassado para o Instituto o valor de **R\$ 1.088.657,02** (um milhão e oitenta e oito mil, seiscentos e cinquenta e sete reais e dois centavos), referente à 32ª parcela do **acordo nº 383/2021**. No dia 12/09/2023, o saldo após a **reposição do fluxo de caixa** foi de **R\$ 3.684.000,00** (três milhões, seiscentos e oitenta e quatro mil reais). A **soma** de todos esses **RECURSOS NOVOS** disponibilizou **R\$ 4.772.000,00** (quatro milhões, setecentos e setenta e dois mil reais), os quais foram destinados na proporção de 50% para o fundo CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (14.508.605/0001-00), ou seja R\$ 2.387.000,00 (dois milhões, trezentos e oitenta e sete mil reais). Os outros 50% do montante foi dividido em partes iguais, para aplicar nos fundos AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES (37.569.846/0001-57). SCHRODER BEST IDEAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (24.078.020/0001-43) e SPX APACHE FIC FIA (16.565.056/0001-23), o que resultou em R\$ 795.000,00 (setecentos e noventa e cinco mil reais) para cada fundo. No entanto, o fundo SPX APACHE FIC FIA, por questões administrativas no credenciamento, não recebera o aporte inicial, e o recurso destinado a esse fundo foi alocado provisoriamente no fundo SANTANDER DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM (09.577.447/0001-00) até que o credenciamento do fundo seja finalizado e, então se aplicará o valor que lhe foi destinado. **3º item da pauta** apresentação pela Consultora da Crédito & Mercado, Sr.ª Simone, sobre a retificação da Política de investimentos, com base nas novas sugestões do último estudo ALM (Asset Liability Management). **4º item da pauta** Apresentação da Carteira de Investimentos, pela Consultora, Sr.ª Simone, presencial: setembro houve correção dos valores dos ativos em relação aos meses anteriores a setembro. 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. Relatório setembro de 2023 e cenário econômico. No Brasil, no dia 20 de setembro, o Bacen (Banco Central do Brasil) realizou mais um corte da magnitude de 50 pontos base, chegando em 12,75% ao ano. Além do corte esperado, as informações divulgadas posteriormente foram que cortes de mesma magnitude são esperadas até o fim de 2023, ou seja, 11,75% ao ano. Por outro

PN

FC

RC



TP

PF

lado, ao longo do mês de setembro por conta principalmente de uma influência vinda do exterior, tivemos uma elevação da curva de juros, a chamada abertura da curva, que impactou principalmente o mercado de renda variável. Além dos ruídos e incertezas do mercado global, outros fatores que contribuíram para a abertura da curva de juros se deram também pela estagnação da discussão da reforma tributária, somado as incertezas fiscais. Inflação sobre o IPCA, o mês de setembro registrou alta de 0,26%, abaixo do consenso de mercado de 0,33%. O principal grupo que mostrou queda foi o de serviços, além de alimentos e bens industriais que registraram inclusive deflação. No acumulado de 12 meses, o número acelerou para 5,19% em relação ao mesmo período do ano anterior. O dado anual foi o mais elevado em sete meses, porém ainda abaixo das expectativas de mercado que projetavam 5,3%. Contudo, as expectativas futuras representadas através do PMI trouxeram um abalo nas análises. O PMI de serviços registrou o menor desempenho desde maio de 2021, entrando em campo contracionista aos 48,70 pontos em setembro, ante 50,60 do mês anterior. Câmbio Dado as movimentações de curva de juros dos mercados citados, entre outros fatores, setembro fechou o último dia de cotação com o dólar a R\$ 5,04, com uma alta de 1,80% Como já citado em outras oportunidades, a moeda norte americana vem exercendo pressão não somente sob o real brasileiro, mas sob a maioria das moedas estrangeiras e não somente a de países emergentes. Bolsa O resultado desse ritmo de abertura de curva de juros no exterior e no Brasil impactaram os ativos de renda variável, em especial na própria bolsa de valores representada pelo índice Ibovespa, que no mês de setembro andou praticamente de lado registrando variação de apenas 0,71% no mês. Resultado ainda que baixo, porém melhor do que o mercado estrangeiro. No terceiro trimestre, o fechamento foi de queda de 1,29%. Em pontos, o índice fechou aos 116.565 pontos, após atingir máxima de 1,01% na cotação da sexta feira 29 de setembro aos 116.899 pontos. O pregão da sexta feira foi o responsável por deixar o fechamento mensal no verde, impulsionado pelo dado de inflação americano PCE (índice de preços de gastos com consumo) que veio melhor do que o esperado. Renda Fixa Nos índices ANBIMA, a curva de juros impactou os indicadores de renda fixa, tendo o IMA-B variado negativamente em -0,95%, o IMA-B 5 que variou 0,09% no mês, e o IMAGERAL com 0,15%. O IMA-B 5+ registrou queda de -1,87% no mês, demonstrando grande volatilidade. Nos prefixados, o IRF-M 1 ficou com 0,89% no mês, o IRF-M 1+ em -0,15% e o IRF-M com 0,16%. A variação anual é de 10,06%, 12,82% e 11,62% respectivamente para cada benchmark. Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 0,15% no mês e 12,17% no ano enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve 0,22% no mês e 8,97% no ano. Em linha com e preocupação com a trajetória fiscal, o mercado segue preocupado e atento frente a possibilidade de votação do projeto de lei referente a tributação de fundos exclusivos e offshore. O governo, para fechar as contas no azul, não parece querer adotar medidas para enxugamento dos gastos, portanto, a solução criada passa a ser a de maximizar a receita através da otimização de arrecadação tributária. A efetividade e os efeitos dessas novas medidas devem ser sentidos de maneira mista ao longo dos meses. Para o exterior, é esperado a manutenção do atual nível de juros por um período mais longo do que o inicialmente planejado e, portanto, trazendo desafio para as moedas dos demais países, e o fortalecimento do dólar. No radar, é válido se manter informado e monitorando todos os indicadores que podem antecipar os movimentos do Federal Reserve. **5º item da pauta**, sobre o balanceamento da carteira, análise do que foi realizado no mês anterior, aguardando resgate dos fundos Caixa Multigestor FIC ações, BNP Paribas Action FIC ações. **6º item da pauta** edital de credenciamento, no ART 3º I, (item g) Declaração em folhas timbradas e devidamente assinada, de enquadramento aos requisitos previstos no. §5º, do Art 21 da Resolução CMN nº 4963/2021 (anexo I). Após análise do Colegiado, foi deliberado unanimemente por não solicitar mais o anexo I do Edital para os Administradores de Fundos de Investimentos. Também foi deliberado para que no Edital de Credenciamento seja exigido, além do Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA, o Termo de Credenciamento da SPREV/MTP. Visto que o Regulamento deixa a critério da Instituição enviar os dois documentos ou um dos dois. Sendo assim, nas letras “a”, “b” e “c” do Inciso II do Art. 3º deverão suprimir as conjunções “ou” e substituí-las pela conjunção “e”. Além disso, deverá o Instituto deverá substituir o texto do Inciso III no Artigo 3º do Regulamento para outro texto em que se exija que a Instituição a ser credenciada envie os Termos de Credenciamentos da SPREV/MTP com, no mínimo, os itens II, III e IV preenchidos, bem como o Termo de Declaração no final do documento já assinado pelo representante legal da Instituição a credenciar. Sendo assim, o Instituto deverá adequar o texto no Edital e enviar ao Conselho de Administração, em anexo a esta ata para a devida aprovação das retificações. Sobre o **7º item da pauta**, houve a definição de critérios para aquisição de Títulos Públicos, em que consistiu em estipular um gatilho para investir diretamente nas NTNBS autorizadas pelo Estudo ALM quando esses Títulos estiverem apresentando as taxas acima de 6%. Para que esse movimento financeiro ocorra, o Comitê definiu que os três fundos com maior volume de recursos financeiros sejam utilizados em 50% de seus saldos financeiros, sem

PN

FC

RC



VP

PF

considerar os saldos patrimoniais. Os fundos elegidos foram CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (14.508.605/0001-00); CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (10.740.658/0001-93) e BB PREV RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI (03.543.447/0001-03). As NTNBS que deverão ter recursos aportados serão com os vencimentos em 2030, 2035, 2040 e 2045, dentro das possibilidades limites de alocação determinadas no último estudo ALM. O Comitê entende que pode haver modificações desses critérios em virtude de mudanças no cenário econômico, legislação ou embasamento de estudo técnico. **8º item da pauta**, estratégias de investimentos e alocação dos novos recursos (inclusive o recebimento do parcelamento), cupons de vencimento 2035 e 2045, e suas respectivas destinações. 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 50% no fundo CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO (14.508.605/0001-00), e os outros 50% no fundo SANTANDER RENDA FIXA IRF-M 1 PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO (10.979.025/0001-32). **9º item da pauta** o Sr. Rafael pediu para Consultora Simone os procedimentos dos relatórios semestrais e trimestrais na plataforma da Crédito e Mercado. **10º item da pauta**, dada a palavra ao Sr. Pedro Ivo Campos sobre a participação no **11º Congresso Brasileiro de Conselheiros de RPPS** João Pessoa – PB. Foi mencionado sobre o elevado número de participantes (10 interessados) e sobre a necessidade da troca para participação no 2º Seminário Nacional de Investimentos e Gestão Previdenciária (Bento Gonçalves – RS), em função do orçamento do pacote ter ultrapassado o limite de dispensa na lei de licitação nº 8.666. Foi comentado que a Diretoria faria essa conversa com os 3 colegiados com o intuito, para enquadrar os valores, e que gostaria de ouvir a manifestação de cada um. Caso não houvesse consenso, solucionaríamos o impasse através de sorteio. Rafael Ballesterio, Poliana de Lima Noronha, Paulo Marrano Feijó, mantiveram o interesse em participar do evento de João Pessoa – PB. 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 30 minutos, e, para ficar registrado, lavrou a Relator, Teófilo Ivo Pucha, a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os membros participantes.



Paulo Marrano Feijó



Rafael Ballesterio



Richard Carlos Castilhos



Franciny Pires de Campos



Poliana de Lima Noronha



Teófilo Ivo Pucha

Página de assinaturas



Richard Castilhos
292.658.158-09
Signatário



Rafael Balletero
323.134.228-79
Signatário



Paulo Feijó
671.414.718-04
Signatário



Poliana Noronha
097.039.274-59
Signatário



Franciny Campos
383.247.248-77
Signatário



Teofilo Pucha
063.755.978-97
Signatário

HISTÓRICO

10 nov 2023 11:15:34		Richard Carlos Castilhos criou este documento. (E-mail: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09)
10 nov 2023 11:15:34		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 Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil
10 nov 2023 11:15:39		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 Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil
10 nov 2023 11:24:42		Rafael Balletero (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) visualizou este documento por meio do IP 189.40.91.20 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil



- | | | |
|-------------------------|---|--|
| 10 nov 2023
11:24:47 |  | Rafael Ballestero (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) assinou este documento por meio do IP 189.40.91.20 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil |
| 11 nov 2023
08:19:14 |  | Teofilo Ivo Pucha (E-mail: teopucha@yahoo.com.br, CPF: 063.755.978-97) visualizou este documento por meio do IP 191.249.51.53 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil |
| 11 nov 2023
08:19:22 |  | Teofilo Ivo Pucha (E-mail: teopucha@yahoo.com.br, CPF: 063.755.978-97) assinou este documento por meio do IP 191.249.51.53 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil |
| 10 nov 2023
16:36:10 |  | Franciny Pires de Campos (E-mail: franciny.smf@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 383.247.248-77) visualizou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil |
| 10 nov 2023
16:38:26 |  | Franciny Pires de Campos (E-mail: franciny.smf@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 383.247.248-77) assinou este documento por meio do IP 189.109.252.36 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil |
| 10 nov 2023
12:05:38 |  | Paulo Marrano Feijó (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) visualizou este documento por meio do IP 179.94.21.0 localizado em Guarulhos - Sao Paulo - Brazil |
| 10 nov 2023
12:05:59 |  | Paulo Marrano Feijó (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) assinou este documento por meio do IP 179.94.21.0 localizado em Guarulhos - Sao Paulo - Brazil |
| 10 nov 2023
11:53:20 |  | 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 |
| 10 nov 2023
12:48:51 |  | 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 |

