

**IPREM**Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP**COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012****ATA DA 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES**

Aos vinte e três dias do mês de fevereiro 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 seis membros de forma presencial, para a 2ª 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, Teófilo Ivo Pucha, a Presidente do Comitê Cristiane Xavier da Silva Saraiva, o Sr. Paulo Marrano Feijó, o Sr. Rafael Ballesteros e o Sr. Davilson Silva. Presentes também na reunião, o Superintendente do IPREM, Pedro Ivo Campos Barbosa, de forma presencial, bem como a Senhora Anete B. R. Chaves, acompanhada dos Srs. Paulo Guimarães, Jorge C. Giordano Jr. e Eduardo A. de Souza, representantes do Banco Santander. Posteriormente, via aplicativo de reuniões, participou o senhor Marcos Almeida, representante da Consultoria Financeira LDB, para apresentar a análise da Carteira de Investimentos do Instituto. Também participaram, via aplicativo de reuniões, a Srª. Denise Nassar da Silva e o Sr. Miguel Antonio Soares, representantes da MAGNA - Agente Autônomo de Investimentos. Para iniciar a reunião, compareceram os Srs. Vinicius Mendonça e Dario Pedro, ambos representantes da 4UM Gestão de Recursos Ltda. Verificando quorum mínimo, a Presidente deu início à reunião pelo **1º item da pauta**, ou seja, passando a palavra aos representantes da 4UM. Iniciou-se a apresentação com o Sr. Vinicius, que abordou assuntos do cenário econômico externo, cujo momento está favorável aos mercados dos países emergentes. Abordou assuntos sobre o cenário doméstico, mencionando que houve um avanço nas expectativas de Selic mais alta em relação às últimas expectativas. Disse que houve mais arrecadação que gastos do governo no último ano e que isso dá uma boa sinalização ao mercado financeiro. O Sr. Dario passou um breve histórico da 4UM, através de uma apresentação institucional e, por fim, apresentaram alguns produtos de investimentos distribuídos pela empresa, como o 4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP e 4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA. A Presidente do Comitê abriu para questionamentos e, não havendo mais dúvidas, agradeceu aos representantes da Gestora dizendo que os fundos serão analisados para futura decisão de adesão, ou não, aos produtos apresentados e passou a palavra aos representantes do Banco Santander, abordando-se então a **letra “b” do item 1º da pauta**. Os representantes iniciaram trazendo um histórico dos preços e taxas dos ativos de crédito privado, desde o ano de 2020 até 2023. Trouxeram dados dos impactos que a queda de preço nos ativos das Lojas Americanas ocasionaram nos fundos de crédito privado e no setor de varejo, não sendo diferente com o SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 02.224.354/0001-45 que, por possuir esses papéis na carteira, passou a ter papéis de alto risco de crédito, ocasionando o desenquadramento passivo do fundo. Como a readequação da carteira desse fundo pode demorar um pouco, e com isso comprometer a rentabilidade perseguida pelo instituto, os representantes do Banco Santander sugeriram a migração dos recursos alocados no SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 02.224.354/0001-45 para o fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI - 09.577.447/0001-00. Pois esse fundo possui em sua carteira fundos de investimento em títulos públicos federais que buscam acompanhar o CDI. Ou seja, além de possuir o risco soberano, não corre o risco de se expor ao mercado de crédito privado. Por fim,

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #85da279be9446c13e8700329e67749421d603dee4c9854c4309632ecba072558
<https://valida.ae/dfa8e3ec313b161a78f9f0a9faab8e2030e2f88d3c9bc8a94>



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

sugeriram a migração de recursos alocados em fundos IMAB para IMAB5, pois a volatilidade dos fundos IMAB tendem a ser maiores que nos IMAB5, por possuírem papéis de vencimento mais longos e o momento é de volatilidade de taxas altas. Finalizada a apresentação, a Presidente abriu para questionamentos e, foi de total concordância entre os membros pela realocação sugerida do fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 02.224.354/0001-45 para o fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI - 09.577.447/0001-00, visto que é o fundo utilizado para a gestão do fluxo de caixa do Instituto. Sendo assim, o IPREM deverá, com maior brevidade possível, realizar essa migração de recursos e regularizar a alocação dos recursos em seu caixa. Quanto a sugestão de migração de recursos alocados em fundos IMAB para IMAB5, o Comitê entende que no momento em que as decisões são de reposicionar partes de recursos em IMAB5 para a compra direta de títulos públicos marcados na curva, a sugestão para o momento não está de acordo com as prerrogativas dos critérios que o colegiado tem seguido no momento. Passando para a **letra “c” do item 1º**, momento em que foi dada a palavra aos representantes da Magna Investimentos, pelo aplicativo de reuniões, para a apresentação do fundo BNP PARIBAS CAPITAL PROTEGIDO OPORTUNIDADE GLOBAL - 45.823.753/0001-35, que é um fundo indexado ao S&P500, com variação em Reais, ou seja, não sofre com a variação cambial, taxa de adm de 0,80, com período de 1 ano e 3 meses. Possui barreiras de Alta e Baixa de 30% do Benchmark. Caso o fundo não atinja a barreira de alta nem a barreira de baixa, o retorno esperado ao término do prazo da estratégia é do capital investido + rentabilidade absoluta do ativo de referência; Caso atinja a barreira de alta, mas não atinja a barreira de baixa, o retorno esperado ao término do prazo da estratégia é de capital investido + taxa pré-fixada ou capital investido + taxa pré-fixada + rentabilidade absoluta do ativo de referência; caso atinja a barreira de baixa, mas não atinja a barreira de alta, o retorno esperado ao término do prazo da estratégia é capital investido + rentabilidade absoluta do ativo de referência ou apenas a proteção do capital investido; caso atinja ambas as barreiras, o retorno esperado ao término do prazo da estratégia é capital investido + taxa pré-fixada. Ou seja, no final do investimento, na pior das hipóteses, o Instituto teria o capital investido devolvido. Finalizada a apresentação e sanadas as dúvidas dos membros do Comitê, a Presidente do colegiado agradeceu aos representantes da Magna Investimentos e já colocou em votação quanto a aderência, ou não desse fundo, pois esse produto tem até o próximo dia 15 para captar recursos e iniciar as estratégias. Passando para o **item 2º** da pauta, sobre o reporte das aplicações no mês de janeiro/2023, foi informado ao Comitê que, conforme decisões da reunião do dia 20/12/2022, 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 50% em NTNBS cujas taxas estivessem mais altas no dia da compra e 50% divididos entre os fundos TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FIA (35.726.741/0001-39) e CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES (15.154.441/0001-15), foram aplicados em cada fundo o valor de R\$ 1.156.000,00. Ficando disponível R\$ 2.310.000,00 para a NTNBS de maior taxa no dia da compra. Faz-se necessário o relato de que a Caixa Econômica Federal realizou a aplicação no fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES (14.507.699/0001-95) ao invés do solicitado aporte no fundo CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES (15.154.441/0001-15). Tal fato foi reportado ao banco e esse se incumbiu de realizar a retificação do aporte, bem como de efetuar o aporte da diferença de rentabilidade que ocorreu entre os fundos no mês de janeiro. Quanto às realocações de 40% dos recursos contidos em fundos de renda fixa atrelados ao Índice IMA B5, foram resgatados os seguintes valores dos respectivos fundos: R\$ 17.900.000,00 do fundo FI CAIXA BRASIL IMA B5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (11.060.913/0001-10) e R\$ 15.500.000,00 do fundo WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA (17.517.577/0001-78). O que resultou o montante de R\$ 33.400.000,00. Foram comprados R\$ 11.131.642,05 em NTNBS (15/05/2035); R\$ 11.129.084,89 em NTNBS (15/08/2040) e R\$ 11.158.373,27 em NTNBS (15/05/2045). Ratificando que, somado a compra das alocações dos percentuais dos recursos novos aos recursos aplicados na estratégia de realocação, o total aplicado nas NTNBS 2045 foi de R\$ 13.468.373,27. Quanto ao **3º item da pauta**, tratando-se da **letra “a” do item**, sobre o reporte da retificação da Política de

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #85da279be9446c13e8700329e67749421d603dee4c9854c4309632ecba072558
<https://valida.ae/dfa8e3ec313b161a78f9f0a9faab8e2030e2f88d3c9bc8a94>



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

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 a seleção de fundos da BTG Pactual apresentada na 12ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, conforme e-mails encaminhados em 28/12/2022 e 07/02/2023, a Presidente mencionou que solicitará novo material para análise, pois as sugestões ficaram focadas em artigos que o Instituto não pretende alocar seus recursos. Tratando do 4º item da pauta, que consiste na apresentação da Consultoria Financeira acerca do Relatório Macroeconômico - fevereiro/2023 e da Carteira de Investimentos do IPREM, referente ao mês de janeiro de 2023, o Sr. Marcos Almeida, representante da LDB Consultoria, através do aplicativo de reuniões observou que as maiores rentabilidades no mês vieram dos segmentos mais voláteis, com destaque ao exterior. Informou que, segundo Boletim FOCUS, a expectativa é de aumento da inflação para 2023, o que pode empurrar as taxas dos Títulos Públicos Federais para cima e adiar o fechamento da taxa básica de juros. Abrindo a Carteira de Investimento do Instituto, o Sr. Marcos apontou que a rentabilidade de janeiro fechou em 2,12%, ficando 1,12% acima da meta mensal de 1,00%, acumulando no ano 2,12% de rentabilidade da carteira. O que deixou a 1,12% acima da meta acumulada (do período) de 1,00%. O segmento de Renda Fixa, que representa o montante de 68,37% do portfólio, rentabilizou no mês 1,03%; já a Renda Variável, que representa 22,85% do montante, rentabilizou 3,35%; Os Investimentos no Exterior que compõem 5,68% da carteira, rentabilizaram 8,02% e, por fim, os Investimentos Estruturados que são 3,10% da carteira, rentabilizaram 6,32%. 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 janeiro/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, foi decidido em unânime pelo aporte no fundo BNP PARIBAS CAPITAL PROTEGIDO OPORTUNIDADE GLOBAL - 45.823.753/0001-35 com o montante dos recursos novos. O Comitê entende 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. Quanto a estratégia de realocação de recursos contidos em fundos de renda fixa para compra direta de títulos públicos federais, o Comitê opina pela manutenção dessa estratégia e após consultas de saldo dos fundos, bem como as rentabilidades desses ante a volatilidade do mercado de renda fixa, foi decidido que o Instituto deverá realocar para a compra de NTN-B 35, 40 e 45, o valor de R\$ 10.000.000,00 do fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA (23.215.097/0001-55); R\$ 20.000.000,00 do fundo WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA (17.517.577/0001-78) e R\$ 20.000.000,00 do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (35.292.588/0001-89). O Comitê entende que, com esse aporte, o Instituto ficará próximo de atingir os objetivos de realocação de recursos nos Títulos Públicos Federais, conforme sugerido no último estudo ALM. Sendo assim entende que será mais adequado encerrar o ciclo de realocações e manter as aplicações nesses títulos com os recursos novos. Porém, essa estratégia poderá ser revista a qualquer momento, visto as oportunidades que o mercado de renda fixa oferece. 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: BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA (02.296.928/0001-90) e BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FICFI

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #85da279be9446c13e8700329e67749421d603dee4c9854c4309632ecba072558
<https://valida.ae/dfa8e3ec313b161a78f9f0a9faab8e2030e2f88d3c9bc8a94>



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

(44.345.473/0001-04). O Comitê, após considerações de todos os presentes, concluiu que nenhum desses dois fundos seriam ativos de diversificação na carteira. Pois, o Instituto além de estar realocando recursos de fundos de renda fixa para comprar ativos de risco soberano, com taxas acima da meta atuarial, sem taxas de administração e marcação na curva, o comitê entende que trazer o aumento de risco de crédito privado para a carteira, pelo provável retorno que esse segmento pode oferecer, precisa ser avaliado com maior profundidade. Passando para o **7º item da pauta**, foi dada a palavra ao Sr. Diretor Superintendente do IPREM, Pedro Ivo, o qual reforçou que haverá a reunião de estruturação da minuta de reorganização da Lei Complementar nº 35/2005 com os Conselhos e que conta com a contribuição efetiva do Comitê nessa reunião. Frisou também que a Superintendência está à disposição para viabilizar o acesso aos cursos online, oferecidos pela ABCPrev, XP Investimentos e Dolar Bills. 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. 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

Teófilo Ivo Pucha

Cristiane Xavier da Silva Saraiva

Rafael Balletero

Davilson Silva

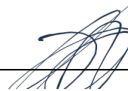
Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original #85da279be9446c13e8700329e67749421d603dee4c9854c4309632ecba072558
<https://valida.ae/dfa8e3ec313b161a78f9f0a9faab8e2030e2f88d3c9bc8a94>



Página de assinaturas



Cristiane Saraiva
247.085.548-93
Signatário



Rafael Balletero
323.134.228-79
Signatário



Paulo Feijó
671.414.718-04
Signatário



Davilson Silva
003.867.808-03
Signatário



Richard Castilhos
292.658.158-09
Signatário



Teofilo Pucha
063.755.978-97
Signatário

HISTÓRICO

06 mar 2023 10:55:59		Cristiane Xavier da Silva Saraiva criou este documento. (E-mail: comite.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br)
06 mar 2023 10:56:32		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 189.109.252.36 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
06 mar 2023 10:58:38		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 189.109.252.36 localizado em Santos - Sao Paulo - Brazil.
06 mar 2023 11:09:32		Rafael Balletero (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) visualizou este documento por meio do IP 201.26.117.93 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil.



- 06 mar 2023**
11:09:43  **Rafael Ballestero** (E-mail: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) assinou este documento por meio do IP 201.26.117.93 localizado em Mogi das Cruzes - Sao Paulo - Brazil.
- 06 mar 2023**
11:13:25  **Davilson Gonçalves da silva** (E-mail: detifa@gmail.com, CPF: 003.867.808-03) visualizou este documento por meio do IP 179.113.148.24 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 06 mar 2023**
11:15:17  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) visualizou este documento por meio do IP 201.43.253.212 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 06 mar 2023**
11:16:12  **Paulo Marrano Feijó** (E-mail: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) assinou este documento por meio do IP 201.43.253.212 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 06 mar 2023**
11:40:28  **Davilson Gonçalves da silva** (E-mail: detifa@gmail.com, CPF: 003.867.808-03) assinou este documento por meio do IP 179.113.148.24 localizado em São Paulo - Sao Paulo - Brazil.
- 06 mar 2023**
13:01:42  **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 Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 06 mar 2023**
13:01:55  **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 Santos - Sao Paulo - Brazil.
- 06 mar 2023**
15:31:56  **Teofilo Ivo Pucha** (E-mail: teopucha@yahoo.com.br, CPF: 063.755.978-97) visualizou este documento por meio do IP 201.26.187.91 localizado em Itaquaquecetuba - Sao Paulo - Brazil.
- 06 mar 2023**
15:32:53  **Teofilo Ivo Pucha** (E-mail: teopucha@yahoo.com.br, CPF: 063.755.978-97) assinou este documento por meio do IP 201.26.187.91 localizado em Itaquaquecetuba - Sao Paulo - Brazil.

