



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos dezoito dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e quatro, 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 para a 6ª Reunião Ordinária do exercício de 2024, 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. Compareceram os membros do Comitê, a saber: Richard Carlos Castilhos; A Srª. Poliana de Lima Noronha e o Presidente do Comitê Rafael Ballestero. De forma remota, através de aplicativo de reuniões, compareceram a Senhora Franciny Pires de Campos e o Sr. Paulo Marrano Feijó. O Sr. Thomas Augusto Ciccone Alvarez não pode comparecer por estar em gozo de férias. Também, o senhor Teófilo Ivo Pucha não compareceu, porém, o seu suplente, o senhor Luis Henrique dos Santos Costa não pode comparecer por também estar em gozo de férias. Também compareceram presencialmente na reunião o Sr. Pedro Ivo Campos Barbosa, Superintendente do IPREM e a Senhora Vithoria Galhardo Lechuga, representante do Banco BTG Pactual. Outros representantes do Banco BTG Pactual, participaram de forma remota, através de aplicativo de reuniões, os senhores Victor Dutra de Oliveira Silveira, Marcel Yuki Katayama e Bernardo Eiras Guimaraes, para apresentação de produtos de investimentos. A Srª Simone Lopes, Consultora Financeira da Crédito e Mercado também participou através de aplicativo de reunião para apresentação da Carteira de Investimentos do Instituto. Verificando quórum mínimo, o Presidente deu início à reunião passando ao **1º item da pauta**, em que os representantes do BTG Pactual fizeram suas apresentações. O Sr. Bernardo iniciou apresentando as pessoas que iriam trazer as informações dos fundos de investimentos e passou a palavra ao Sr. Marcel, que mostrou alguns slides de apresentação da Instituição BTG Pactual. Falou sobre a construção de

RC

PN

PF

FC

FC

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original 91365c9498964f1f9f20be11b23e0f3cd55a7c4b02bae0a91695bcb9980281ef
<https://valida.ae/81b4b1fa1d27e3f99be8e5ae67ef62e99f51a62197ff3ce07>





IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

Portfólio e Cenário Macroeconômico. Apesentou os fundos BTGP MULTIGESTOR RENDA FIXA GLOBAL BRL FI MULTIMERCADO (53.286.844/0001-07) e BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITY BRL FIA IE (41.287.933/0001-99). A Sr.^a Vithoria complementou a apresentação dos fundos apontando para o benefício da diversificação e resiliência em cenários voláteis. Questionados acerca do público-alvo, na apresentação mostra que os fundos são voltados aos investidores qualificados, mas que irão atualizar a apresentação, visto que com a nova Resolução esses fundos passaram a ser voltados aos investidores gerais. Terminada a apresentação do Sr. ^o Marcel, passou-se a palavra ao Sr. Victor, que se apresentou como representante da carteira de investimentos em renda fixa do Banco. Apresentou alguns fundos de Capital Privado em seus diversos segmentos. Apresentou o time dentro da estrutura de Capital Privado na Instituição. Passando para a apresentação do fundo BTG PACTUAL OPORTUNIDADES LISTADAS I FI AÇÕES (46.300.375/0001-78). Sendo um fundo Private Equity, trata-se de uma forma de investimento privado, em que o investidor aporta seu investimento em empresas não listadas na Bolsa de Valores, que possuem capital privado, mas que têm grande potencial de crescimento. O Fundo costuma aportar seus recursos de forma concentrada, em no máximo três ativos diferentes e participam em alto grau na influência e governança da companhia em que está recebendo os aportes financeiros. Salientou como experiência positiva a venda dos ativos da Sinqia que obteve grande valorização em meados de 2023 e trouxe expressiva valorização nas cotas na época. Apresentou quais são os processos de investimentos para a seleção dos ativos até a construção do portfólio do fundo, bem como sua performance, o histórico do fundo e a sua relação risco retorno. Terminada a apresentação do Sr. Victor, passou-se a palavra para a Sr.^a Vithoria para falar de Letras Financeiras. Trouxe uma apresentação muito explicativa e intuitiva de o que são esses ativos, como comparar os emissores e as vantagens de investir em letras financeiras. Finalizou apresentando as qualidades do BTG Pactual como emissor desses ativos. Foi aberto a perguntas e, encerrando-se as dúvidas o Sr. Presidente do Comitê agradeceu aos representantes do BTG Pactual pela apresentação. Ato contínuo, passou-se aos assuntos relacionados ao **2º item da pauta**, no qual foi reportado ao Comitê que no dia 29/04/2024, foi repassado ao IPREM o valor de R\$ 1.159.689,05 referente ao repasse da 40ª parcela do acordo 383/2021. No dia 09/05/2024, após a reposição do fluxo de caixa, o saldo excedente foi de R\$ 4.327.189,93, resultando o montante de recursos novos em R\$ 5.486.878,98 disponíveis para alocação, conforme deliberações da 4ª reunião ordinária do Comitê. Sendo assim, nesta mesma data, foram aplicados R\$ 5.486.000,00 no fundo SANTANDER RENDA FIXA IRF-M 1 PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO (10.979.025/0001-32). No dia

RC

PN

PF

FC

FC

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original 91365c9498964f1f9f20be11b23e0f3cd55a7c4b02bae0a91695bcb9980281ef
<https://valida.ae/81b4b1fa1d27e3f99be8e5ae67ef62e99f51a62197ff3ce07>





IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

15/05/2024, foram recebidos automaticamente os cupons dos juros semestrais das NTNBS com vencimento em 2035 e 2045. Da NTNBS 2035, o recebimento foi de R\$ 3.755.148,20, e da NTNBS 2045 o recebimento foi de R\$ 4.262.163,91. Resultando no montante de R\$ 8.017.312,11. Sendo aplicado no dia 16/05/2024 o valor de R\$ 8.018.000,00 no fundo SANTANDER RENDA FIXA IRF-M 1 PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO (10.979.025/0001-32). Quanto ao **3º item da pauta**, foi apresentada a Carteira de Investimentos pela Consultora da Crédito & Mercado, Sr.^a Simone que iniciou sua apresentação trazendo algumas informações de cenário econômico, tanto no âmbito internacional, como no doméstico. Destaque para a prévia do início de corte dos juros nos EUA a partir de dezembro/2024. Quanto a economia nacional, apresentou indicadores que podem comprometer a política monetária expansionista, como as incertezas fiscais e a prévia da inflação. A Bolsa Brasileira encontra-se em um momento de desconto em seus preços devido as últimas desvalorizações dos ativos de risco. Destacou que os ativos do exterior e os Títulos Públicos estão em melhor momento para aportes, em relação aos demais tipos de ativos. Abrindo a carteira de investimentos do Instituto, a Consultora apontou que a rentabilidade de maio fechou em 0,54%, ficando abaixo da meta mensal de 0,89%. O retorno acumulado, no ano, da carteira está 2,08% e está a 46,69% da meta acumulada, que é 4,46%. A renda fixa, que representa 66,25% % da Carteira, apresentou rentabilidade de 0,94% no mês. A renda variável, com volume de 27,08% do Portfólio, rentabilizou - 0,99%. Os investimentos no exterior, cujo peso na carteira é de 6,67%, rentabilizou 2,91%. Esses dados, por estratégia, mostram como o cenário econômico em maio foi desfavorável para os ativos de renda fixa e, sobretudo para os ativos do exterior, e mostra também a importância de uma carteira de investimentos pautada pelo princípio da diversificação, pois esses segmentos ajudaram a mitigar a alta oscilação apresentada na renda variável brasileira. A Consultora apresentou alguns itens que compõem o Relatório Analítico como Carteira consolidada de investimentos - base (maio/2024); Enquadramento e Política de Investimento; Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos; Enquadramento por Gestores; Retorno dos investimentos e Benchmarks de ativos no mês; Distribuição dos ativos por Administradores; Distribuição dos ativos por Subsegmentos; Carteira de Títulos Públicos no mês de maio/2024; Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024; Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores e, por fim, o Relatório de Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de maio/2024. Recomendou que o Instituto continue com os aportes em Títulos Públicos, pois estão apresentando taxas atrativas no momento e, que possam ampliar o posicionamento da Carteira em ativos no exterior, dada a menor volatilidade

RC

PN

PF

FC

FC

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original 91365c9498964f1f9f20be11b23e0f3cd55a7c4b02bae0a91695bcb9980281ef
<https://valida.ae/81b4b1fa1d27e3f99be8e5ae67ef62e99f51a62197ff3ce07>





IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

apresentada pelas bolsas Americanas, tornando-se oportunidades interessantes de valorização. Como o Instituto está impossibilitado de ampliar aportes nesse segmento através dos fundos enquadrados no Artigo 9ºII, os fundos BRDs seriam a melhor opção no momento caso o Comitê acolha a sugestão. Terminada a apresentação da Consultoria, finalizou-se a participação da Sr.^a Simone na reunião e abordou-se o **4º item da pauta**, sobre a discussão e votação das estratégias de investimentos e alocação dos novos recursos e suas respectivas destinações, ou seja, os recursos provenientes dos repasses dos entes e servidores, e que excedem após reposição do fluxo de caixa. O Comitê, levando em consideração as últimas informações trazidas pela Consultoria de cenário econômico macro e doméstico, bem como as últimas projeções apresentadas pelas entidades oficiais, como o Boletim Focus, Ambima e dados do IBGE, este Comitê entende que as sugestões da Consultoria estão em linha com o atual cenário econômico. Sendo assim, após discussões e considerações dos membros presentes, foi decidido unanimemente que 100% dos recursos novos seja aplicado na renda fixa. O aumento de alocação de recursos da renda fixa, além de possibilitar mais espaço para uma possível rentabilidade da renda variável, aproveitará esse momento de estabilização da SELIC que, por mais que haja previsão de prolongamento de uma possível queda, acredita-se que as taxas dos Títulos Públicos atrelado à inflação continuaram oferecendo prêmio atrativos e acima da meta atuarial. Foi apresentada a proposta ao Comitê para que se mantenha a última estratégia de aplicação dos recursos novos em NTNBS com vencimentos em 2027 e 2032 em partes iguais. Tal proposta se baseia no último estudo ALM que propõe alocação nesses ativos e, levando-se em conta que o Estudo atuarial do Instituto prevê o início do descasamento dos ativos e passivos por volta de 2026 e 2027, o momento é de oportunidade de alocar nesses ativos para começar esse período com ativos preservados e em fase de vencimento para suprir as folhas de pagamentos com mais solvência e segurança. Sendo assim, aprovou-se unanimemente pela proposta. Aprovou-se ainda pela continuidade da utilização do fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI (09.577.447/0001-00) para a gestão do fluxo de caixa do Instituto. Quanto aos fundos apresentados na presente reunião pelo Banco BTG Pactual, o Comitê unanimemente propõe que não seja aplicado recursos nesses fundos no momento, pois o fundo BTGP MULTIGESTOR RENDA FIXA GLOBAL BRL FI MULTIMERCADO (53.286.844/0001-07) encontra-se desenquadrado referentes aos requisitos da Legislação vigente, segundo o estudo técnico providenciado pela Consultoria Financeira, que traz a seguinte informação: *“Apesar da Resolução CVM 175 permitir BDR - ETF, a Resolução CMN nº 4.963/2021 não contempla esse tipo de ativo. Sendo assim, o Fundo*

RC

PN

PF

FC

FC

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original 91365c9498964f1f9f20be11b23e0f3cd55a7c4b02bae0a91695bcb9980281ef
<https://valida.ae/81b4b1fa1d27e3f99be8e5ae67ef62e99f51a62197ff3ce07>





IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

encontra-se desenquadrado por aceitar investimentos em BDR - ETF de acordo com o regulamento publicado 14/02/2024 -Item 6.3.1 Limites por Emissor) Renda Variável (ações e certificados de depósito de ações admitidos à negociação em mercado organizado; bônus e recibos de subscrição admitidos à negociação em mercado organizado; cotas de classes tipificadas como 'ações'; ETF de ações; BDR - Ações; e BDR-ETF de ações).” O Fundo BTG PACTUAL OPORTUNIDADES LISTADAS I FI AÇÕES (46.300.375/0001-78), cuja adesão também não foi aprovada, sendo um fundo de Private Equity apresenta liquidez e concentração de carteira não recomendados por este Comitê, pelo menos no atual momento. Passando para o **5º item da pauta**, sobre o balanceamento da carteira, análise do desempenho dos fundos de renda variável, o Comitê em posse do relatório do estudo de fundos de renda variável, enquadrados no Art. 8ºI CMN 4.963/21, atualizado no último mês de abril e, após análise das últimas performances desses fundos, abriu a discussão acerca da continuidade ou não de alguns desses fundos no portfólio do Instituto. Chegou-se à conclusão de que por hora não será resgatado recursos de fundos que apresentam cotas negativas em relação ao seu aporte inicial, mas que os fundos que estão entre os dez últimos do estudo e que apresentam cotas positivas deverão sofrer resgates para alocações em fundos que estão apresentando melhor performance e resiliência nesse momento de baixa na bolsa brasileira. O Comitê também se ateu aos saldos financeiros de cada fundo que incidirá em resgates, para que não haja despesas pesadas com tributação de PASEP ao Instituto e, para isso, utilizou-se do relatório de demonstrações dos saldos financeiro e patrimonial de cada fundo. Após análise e discussões, o Comitê entendeu por unanimidade que os fundos a sofrerem resgates serão: BNP PARIBAS SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES (11.108.013/0001-03) cujo resgate será de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais); o fundo OCCAM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES (11.628.883/0001-03), que deverá sofrer resgate total e não mais permanecer incluso no portfólio de investimentos do Instituto; e por fim o fundo CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC FIA (30.068.224/0001-04) que deverá ter R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) resgatados, mas assim como o fundo do BNP Paribas, permanecerá com saldo e incluso na carteira de investimentos do IPREM – Mogi das Cruzes. Quanto aos destinos dos recursos resgatados, foram consideradas as sugestões da Consultoria e o Comitê voltou suas atenções aos fundos na carteira que são atrelados aos ativos no exterior, com destaque para os fundos BRDs, a saber: FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I (17.502.937/0001-68), que deverá receber o resgate do fundo CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC FIA (30.068.224/0001-04); e os fundos SAFRA CONSUMO

RC

PN

PF

FC

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
 Hash SHA256 do PDF original 91365c9498964f1f9f20be11b23e0f3cd55a7c4b02bae0a91695bcb9980281ef
<https://valida.ae/81b4b1fa1d27e3f99be8e5ae67ef62e99f51a62197ff3ce07>





IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

AMERICANO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES BDR-NÍVEL I PB (19.436.818/0001-80) e WESTERN ASSET FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES BDR NÍVEL I (19.831.126/0001-36) que receberão em partes iguais o resgate oriundo do fechamento do fundo OCCAM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES (11.628.883/0001-03). E por fim, o Comitê vem acompanhando que o fundo ETF atrelado ao índice NASDAQ tem desempenhado melhor que o os fundos atrelados ao índice S&P500, e que possui pouca expressividade na carteira. Sendo assim, também por unanimidade, o Comitê entende que os R\$ 10.000.000,00 a serem resgatados do fundo BNP PARIBAS SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES (11.108.013/0001-03) sejam revertidos em compra de cotas do fundo TREND ETF NASDAQ 100 FUNDO DE INVESTIMENTO DE INDICE - INVESTIMENTO NO EXTERIOR (35.578.672/0001-63). Passando para o **6º item da pauta**, aberto para outros assuntos, com a participação do Sr. Diretor Superintendente Pedro Ivo, iniciou trazendo os novos prazos para a certificação profissional dos membros do Comitê. Incentivou a certificação aos membros que não a possuem no momento. Solicitou ao Comitê que tragam sugestões para a construção de um novo regulamento para participação dos membros dos Colegiados para a participação dos eventos e Congressos. O Comitê se comprometeu a trazer as sugestões à Diretoria Executiva na próxima reunião. 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 16 horas e 40 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.


Poliana de Lima Noronha


Paulo Marrano Feijó


Richard Carlos Castilhos


Rafael Ballestero


Franciny Pires de Campos

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original 91365c9498964f1f9f20be11b23e0f3cd55a7c4b02bae0a91695bcb9980281ef
<https://valida.ae/81b4b1fa1d27e3f99be8e5ae67ef62e99f51a62197ff3ce07>



Página de assinaturas



Richard Castilhos
292.658.158-09
Signatário



Poliana Noronha
097.039.274-59
Signatário



Franciny Campos
383.247.248-77
Signatário



Paulo Feijó
671.414.718-04
Signatário



Rafael Balletero
323.134.228-79
Signatário

HISTÓRICO

- 25 jun 2024** 09:24:29  **Richard Carlos Castilhos** criou este documento. (Email: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09)
- 25 jun 2024** 09:24:30  **Richard Carlos Castilhos** (Email: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 25 jun 2024** 09:24:32  **Richard Carlos Castilhos** (Email: richard.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 292.658.158-09) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 25 jun 2024** 09:40:34  **Poliana De Lima Noronha** (Email: poliana.noronha@cmmc.com.br, CPF: 097.039.274-59) visualizou este documento por meio do IP 185.99.19.33 localizado em Santo André - São Paulo - Brazil



- 25 jun 2024**
09:40:38  **Poliana De Lima Noronha** (Email: poliana.noronha@cmmc.com.br, CPF: 097.039.274-59) assinou este documento por meio do IP 185.99.19.33 localizado em Santo André - São Paulo - Brazil
- 26 jun 2024**
07:26:33  **Paulo Marrano Feijó** (Email: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) visualizou este documento por meio do IP 177.102.36.177 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
- 26 jun 2024**
07:26:49  **Paulo Marrano Feijó** (Email: paulofeijo45@gmail.com, CPF: 671.414.718-04) assinou este documento por meio do IP 177.102.36.177 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
- 25 jun 2024**
10:33:00  **Rafael Ballestero** (Email: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) visualizou este documento por meio do IP 179.106.43.14 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
- 01 jul 2024**
16:36:38  **Rafael Ballestero** (Email: rafaball@gmail.com, CPF: 323.134.228-79) assinou este documento por meio do IP 186.249.155.89 localizado em Campinas - São Paulo - Brazil
- 25 jun 2024**
11:04:02  **Franciny Pires de Campos** (Email: franciny.smf@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 383.247.248-77) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 25 jun 2024**
11:07:15  **Franciny Pires de Campos** (Email: franciny.smf@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 383.247.248-77) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil

