



**IPREM**

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes - SP

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012**

**ATA DA 4ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES**

Aos vinte e dois dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e cinco, 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 oito membros, para a 4ª Reunião Ordinária do exercício de 2025, conforme convocação realizada através de e-mail, conforme 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 presencialmente os membros titulares do Comitê, gestão 2025-2027, a saber: as senhoras Ana Claudia Vicentino, Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima e Verônica Ishikawa Real Mesquita e os senhores Odilon Rodrigues Macedo, Cesar Augusto Yoshida de Melo e Luis Henrique dos Santos Costa, além dos membros suplentes: senhoras Natalia Muffo Moreira e Poliana de Lima Noronha. Estavam presentes, ainda, o Diretor Superintendente do IPREM, senhor Felício Kamiyama, os senhores Lucas e Rafael, representantes da empresa Empire Capital e a senhora Simone Lopes, economista e representante da Consultoria Financeira Crédito e Mercado. Ausente o membro titular: senhor Thomas Augusto Ciccone Alvarez. Verificado quórum mínimo, a Presidente abriu os trabalhos do Comitê de Investimentos, prosseguindo para o **1º item da pauta da reunião**, apresentação da empresa Empire Capital, distribuidora dos Fundos TARPON GT e GUEPARDO. Após exposição pelo Sr. Lucas sobre o momento de volatilidade do mercado, em especial o mercado internacional, este prosseguiu a explanação a respeito do TARPON GT, que é um fundo de investimento em ações FIC FIA (Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações), com foco em empresas brasileiras líderes de mercado e de capital aberto. Apresentou também o Fundo de Investimento GUEPARDO, que é um fundo de renda variável, com foco em ações de empresas brasileiras com potencial de crescimento e valorização a longo prazo. Sugeriu ao Comitê fazer diligências in loco nas gestoras TARPON GT e GUEPARDO com o intuito de aprofundar o conhecimento a respeito da gestão destes fundos de ações. O Sr. Lucas disponibilizou-se a realizar um curso presencial aos membros do Comitê sobre estratégias de investimentos, em data a ser acordada com o Instituto e o Comitê. Finalizada a apresentação da Empire Capital, a Presidente abordou o **2º item da pauta**, para o reporte das aplicações do mês de março de 2025. O Comitê de Investimentos foi informado sobre as realocações de recursos, decididas pelo Comitê no mês de fevereiro de 2025 e aprovadas pelo Conselho de Administração pela realocação do excedente dos recursos no fundo de investimento SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI, CNPJ: 09.577.447/0001-00. Conforme deliberação do mês de março de 2025, foi realizada a aplicação do montante de R\$ 16.216.000,00 (dezesesse milhões, duzentos e dezesesse mil reais) no referido fundo. Concluída a apresentação do relatório das operações financeiras, a Presidente passou ao **3º item da pauta**, convidando a Srª. Simone a apresentar a Carteira de Investimentos do IPREM. A Consultora detalhou o panorama econômico no mês de março, em que o ambiente de investimentos para o RPPS se mostra ainda mais desafiador, com pressões do ambiente externo sobre os mercados, porém

OM

LC

VM

CM

PN

NM

AL



pressões estas difíceis de se distinguir o que é mudança estrutural e ruído. Nos Estados Unidos, embora pautada por justificativas de segurança econômica e nacional, proteção da indústria nacional e correção de desequilíbrios comerciais, a imposição de tarifas ignora os custos sistêmicos e os efeitos colaterais gerados pela interferência coercitiva no funcionamento espontâneo dos mercados. Além disso, o encarecimento de bens importados prejudica diretamente consumidores e empresas. As empresas que operam em cadeias globais enfrentam elevação de custos e menor previsibilidade sobre seus insumos, levando à compressão de margens e à postergação de investimentos. Na prática, medidas que visam fortalecer a indústria nacional acabam por gerar inflação de custos, menor produtividade e aumento da vulnerabilidade estrutural da economia. No plano internacional, a retaliação comercial compromete o equilíbrio das exportações e deteriora as condições externas de países integrados nas cadeias globais. A guerra tarifária eleva a incerteza sobre o ambiente institucional do comércio internacional e acende alertas quanto à segurança jurídica dos contratos e acordos vigentes. O resultado é um enfraquecimento da confiança entre parceiros comerciais, reconfiguração abrupta de fluxos logísticos e menor previsibilidade nas decisões de médio e longo prazo. Do ponto de vista financeiro, a elevação do risco sistêmico pode gerar efeitos inesperados nos mercados de capitais, nas moedas e no custo de financiamento soberano. No Brasil, com a projeção de Selic em 15%, as expectativas de inflação cessaram revisões altistas, o que, coloca menor pressão de altas de forte peso sobre a Selic. A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2025 foi acompanhada de uma sinalização de mais uma alta, de menor magnitude, na próxima reunião de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial. Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendou cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçou o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores. Não obstante, recomendou diversificação da carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em seus periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada, além de reiterar a sugestão de alocação de investimentos em Letra Financeira e Fundos CDI. Apresentou o último Boletim FOCUS, analisando as principais projeções de mercado. Abrindo a carteira de investimentos do Instituto, a Consultora apontou que a rentabilidade do mês de março de 2025 fechou em 0,19%, ficando abaixo da meta mensal de 0,96%. O retorno acumulado, no ano, da carteira está em 1,53% e está em 45,91% da meta acumulada, que é de 3,33%, ressaltando que os números refletem um melhor resultado em comparação ao mês anterior, mas ainda demonstra a instabilidade de mercado e ratifica as medidas cautelosas por parte do Comitê. A renda fixa, que representa 66,42% da Carteira, apresentou rentabilidade de 1,32% no mês. A renda variável, com volume de 26,02% em relação ao total da Carteira, rentabilizou 1,08%. Os investimentos no exterior, cujo peso na carteira é de 7,56%, rentabilizou -11,17%. Esses dados demonstram que o cenário econômico dos meses de janeiro, fevereiro e março de 2025 refletiram diretamente na instabilidade dos ativos internacionais pelos resultados negativos dos fundos de ações, o que demonstra a importância da diversificação da Carteira, que ajudou a mitigar a oscilação deste segmento, com destaque para os resultados positivos dos ativos de risco nacionais, que desempenharam um melhor resultado em relação ao mês de fevereiro, assim como a renda fixa, que permanece rentabilizando resultados positivos. A Consultora apresentou alguns itens que compõem o Relatório Analítico como Carteira consolidada de investimentos - base (março/2025); Enquadramento e Política de Investimento; Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos; Enquadramento por Gestores; Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês; Distribuição dos ativos por Administradores; Distribuição dos ativos por Subsegmentos; Carteira de Títulos Públicos no mês; Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025; Gráficos

OM

LC

UM

CM

PN

NM

AL



# IPREM

Instituto de Previdência Municipal  
Mogi das Cruzes -SP

ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores e, por fim, o Relatório de Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de março/2025. A Consultoria concluiu e disponibilizou em sua plataforma os relatórios de análise técnica dos seguintes ativos: CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - 03.737.206/0001-97; BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - 13.077.418/0001-49; BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 03.399.411/0001-90; BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP - 44.345.473/0001-04; ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 00.832.435/0001-00; ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP - 29.241.799/0001-90. Terminada a apresentação da Consultoria, finalizou-se sua participação na reunião. Ato contínuo, a Presidente abordou o **4º e o 6º item da reunião**, momento de discussão e votação sobre as estratégias de investimento, alocação dos novos recursos, e suas respectivas destinações, bem como a sugestão de realocação do recebimento automático dos cupons de juros semestrais, referentes às NTNBS com vencimento ímpar (2027, 2035 e 2045). Em análise e deliberação pelos membros, foram aprovados por unanimidade a realocação destes recursos financeiros da seguinte forma: 40% dos recursos em Fundos CDI, a saber: SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 09.577.447/0001-00 e 60% dos recursos em Títulos Públicos, assegurando liquidez e segurança à Carteira de Investimentos. Concluída a votação, a Presidente abordou o **5º item da reunião**, para discussão e decisão quanto ao credenciamento da Corretora Tullet Prebon, que foi aprovado em decisão unânime. Desta forma, a Presidente passou para o **7º item da reunião**, momento em que realizou um breve resumo das reuniões realizadas com as empresas XP, MARSCHE e AQZ BAYES. Esgotando-se os itens previamente estabelecidos em pauta e, não havendo mais nenhuma deliberação 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 16 horas e 50 minutos, e, para ficar registrado, lavrou a Relatora, Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima, a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os membros presentes.

Ana Claudia Vicentino

Verônica Ishikawa Real Mesquita

Cesar Augusto Yoshida de Melo

Poliana de Lima Noronha

Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima

Odilon Rodrigues Macedo

Luis Henrique dos Santos Costa

Natalia Muffo Moreira

Página de assinaturas



---

**Ana Lima**  
352.732.188-88  
Signatário



---

**Natalia Moreira**  
362.082.548-33  
Signatário



---

**Veronica Mesquita**  
312.879.588-69  
Signatário



---

**Luis Costa**  
393.071.228-81  
Signatário



---

**César Melo**  
230.262.688-52  
Signatário



---

**Odilon Macedo**  
061.414.248-21  
Signatário



---

**Poliana Noronha**  
097.039.274-59  
Signatário

HISTÓRICO

---

16 mai 2025



- 12:13:40  **Comitê de Investimentos** criou este documento. ( Email: comite.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br )
- 16 mai 2025 13:35:10  **Odilon Rodrigues de Macedo** (Email: odilonrmacedo@gmail.com, CPF: 061.414.248-21) visualizou este documento por meio do IP 191.188.155.238 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 13:47:22  **Odilon Rodrigues de Macedo** (Email: odilonrmacedo@gmail.com, CPF: 061.414.248-21) assinou este documento por meio do IP 191.188.155.238 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 12:24:43  **Luis Henrique dos Santos Costa** (Celular: +5511957386508, CPF: 393.071.228-81) visualizou este documento por meio do IP 179.102.129.172 localizado em Vila Velha - Espírito Santo - Brazil
- 16 mai 2025 12:25:27  **Luis Henrique dos Santos Costa** (Celular: +5511957386508, CPF: 393.071.228-81) assinou este documento por meio do IP 179.102.129.172 localizado em Vila Velha - Espírito Santo - Brazil
- 16 mai 2025 12:21:04  **Veronica Ishikawa Real Mesquita** (Email: veronicamesquita@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 312.879.588-69) visualizou este documento por meio do IP 177.26.231.40 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 12:21:09  **Veronica Ishikawa Real Mesquita** (Email: veronicamesquita@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 312.879.588-69) assinou este documento por meio do IP 177.26.231.40 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 13:40:06  **César Augusto Yoshida de Melo** (Email: cesarmelo@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 230.262.688-52) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.200 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 13:40:49  **César Augusto Yoshida de Melo** (Email: cesarmelo@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 230.262.688-52) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.200 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 14:17:58  **Poliana De Lima Noronha** (Email: poliana.noronha@cmmc.com.br, CPF: 097.039.274-59) visualizou este documento por meio do IP 186.233.26.147 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 14:18:19  **Poliana De Lima Noronha** (Email: poliana.noronha@cmmc.com.br, CPF: 097.039.274-59) assinou este documento por meio do IP 186.233.26.147 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 12:14:38  **Natalia Muffo Moreira** (Email: nataliamoreira@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 362.082.548-33) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.200 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 12:14:46  **Natalia Muffo Moreira** (Email: nataliamoreira@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 362.082.548-33) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.200 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 12:14:06  **Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima** (Email: anacarolinaalvarenga@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 352.732.188-88) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.200 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 16 mai 2025 12:14:27  **Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima** (Email: anacarolinaalvarenga@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 352.732.188-88) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.200 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil

