

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012****ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025 DO COMITÊ
DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES**

Aos dezanove dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e cinco, na sala de licitações da Prefeitura de Mogi das Cruzes, instalada no 1º 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 seis membros, para a 8ª Reunião Ordinária do exercício de 2025, conforme convocação realizada 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 presencialmente os membros titulares do Comitê, gestão 2025-2027, a saber: a senhora Verônica Ishikawa Real Mesquita, senhora Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima e os senhores César Augusto Yoshida de Melo e Odilon Rodrigues Macedo, bem como os membros suplentes senhora Natalia Muffo Moreira, senhora Renata Miranda da Silva Martins, senhor Rodrigo Saverino Bus e senhor Lucas de Almeida Santos Melo. Estavam presentes, ainda, o Diretor Superintendente do IPREM, senhor Felício Kamiyama e senhora Simone Lopes, economista e representante da Consultoria Financeira Crédito e Mercado, senhor José Costa de França e senhora Ariane Ribeiro Baldacin, representantes da empresa Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos e senhor Marcello Paixão, gestor do fundo AZ Quest Bayes. Ausentes os membros titulares: senhor Thomas Augusto Ciccone Alvarez, a senhora Ana Cláudia Vicentino e o senhor Luis Henrique dos Santos Costa. Verificado quórum mínimo, a Presidente abriu os trabalhos do Comitê de Investimentos, abordando o **1º item da pauta da reunião**, convidando o senhor França a fazer a apresentação da empresa Privatiza sobre os fundos AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES e AZ QUEST BRAVO FIF RF. O senhor Marcello explanou sobre a estratégia de investimento dos fundos, rentabilidade atual e demais características. O senhor França comparou o fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES com outros de mesma estratégia que somos cotistas. Concluída a apresentação, a Presidente passou ao **2º item da pauta**, apresentação da Carteira de Investimentos do IPREM pela consultora Simone. Ela detalhou o panorama econômico do mês de julho, reforçando que no cenário internacional, os Estados Unidos seguem com juros elevados, o que tem esfriado a economia e feito o desemprego subir um pouco, embora a inflação mostre sinais de desaceleração. A confusa política comercial e tarifária por parte do governo norte americano começou a mostrar desembrulho para a maior parte dos países, ainda que pouco nítido para parceiros comerciais chave, como no caso da China. Os efeitos das tarifas sobre os indicadores macroeconômicos dos Estados Unidos começaram a serem sentidos, principalmente na inflação. De toda forma, pouco impacto foi visto nos índices de renda variável uma vez que a composição dos índices está atrelada a empresas majoritariamente fornecedoras de serviços, e não de bens, como é o maior impacto das tarifas. O Fed, sob duplo mandato, demonstra preocupação com o mercado de trabalho, que por sua vez pode impactar em mais dados de atividade, portanto, o que reforça a possibilidade de cortes de juros ainda em setembro, a depender dos dados de inflação e do mencionado mercado de trabalho. Na China, o Banco Central cortou juros para estimular a atividade, mas a produção e o consumo continuam fracos. Na Europa, o crescimento segue baixo, com leve melhora no consumo, mas o setor de serviços ainda não mostra força. Esse ambiente global de juros altos e crescimento mais fraco mantém os mercados mais

*LM**RB**VM**Rm**OM**AL**CM**NM*

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

voláteis e exige cautela. Para os investimentos do RPPS, isso significa que a renda fixa internacional ainda oferece retornos contidos, a renda variável tende a oscilar mais, especialmente nas bolsas americanas, e os estruturados podem se beneficiar de oportunidades em crédito e proteção cambial. No Brasil, a inflação ainda está acima da meta, pressionada por energia, mas deve começar a ceder gradualmente nos próximos anos. A economia deve crescer perto de 2% em 2025, com geração de empregos, mas em 2026 o ritmo tende a enfraquecer em função das eleições presidenciais. Os juros seguem muito altos em 2025, com Selic em 15%, mas a expectativa é de queda a partir de 2026. O câmbio permanece depreciado, com dólar próximo de R\$ 5,40 e risco de maior pressão durante o período eleitoral. As contas públicas continuam frágeis, com dívida em alta e pouco espaço para ajuste, o que pode alimentar mais incerteza. Esse quadro político e fiscal sugere maior volatilidade, especialmente em 2026, quando o mercado deve reagir às incertezas das eleições. Entre 2025 e 2028, o cenário se desenha da seguinte forma: em 2025, convivemos com inflação alta, Selic no pico, dólar valorizado e PIB ainda firme. Em 2026, o processo eleitoral aumenta a instabilidade, o crescimento perde força e a taxa de juros começa a cair. Já entre 2027 e 2028, a economia tende a se estabilizar com crescimento próximo de 2% ao ano, inflação mais próxima da meta, câmbio estável e juros em patamares mais baixos, embora ainda restritivos. Para os investimentos do RPPS, esse cenário abre boas oportunidades na renda fixa, especialmente para aproveitar as taxas elevadas atuais em títulos prefixados e papéis indexados à inflação, (híbrido = Pré+IPCA) que tendem a se valorizar quando a Selic começar a cair. Na renda variável, o ambiente de volatilidade exige mais cautela, mas há espaço para ganhos no longo prazo em setores resilientes. Já os investimentos estruturados, como crédito privado e fundos imobiliários, podem se beneficiar da queda dos juros, mas pedem atenção aos riscos fiscais e políticos. Em resumo, é um período que combina riscos de curto prazo com boas oportunidades de médio e longo prazo para quem souber equilibrar a carteira. 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 julho de 2025 fechou em 0,17%, ficando abaixo da meta mensal 0,74%. O retorno acumulado, no ano, da carteira é de 7,41% e está em 115,79% da meta acumulada, que é de 6,40%, ressaltando que os números refletem resultado positivo frente à instabilidade de mercado. A renda fixa, que representa 66,25% da Carteira, apresentou rentabilidade de 0,79% no mês. A renda variável, com volume de 25,65% em relação ao total da Carteira, rentabilizou -2,30%. Os investimentos no exterior, cujo peso na carteira é de 8,10%, rentabilizou 3,55%. A consultora apresentou alguns itens que compõem o Relatório Analítico como Carteira consolidada de investimentos - base (julho/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 ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores e, por fim, o Relatório de Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de julho/2025. Sobre a alocação dos novos recursos, sugeriu o investimento em ações, devido ao percentual de alocação neste segmento, que está em 15,1837%, bem como o investimento em Letras Financeiras, Títulos Públicos e Fundos DI. Finalizada a apresentação, a Presidente questionou a consultoria quanto a minuta para a Política de Investimentos para 2026, ao que a senhora Simone informou que apenas ficará disponível em outubro de 2025. Ato contínuo, passando para o **3º item da pauta**, o reporte das aplicações do mês de julho de 2025, o Comitê analisou o relatório e foi informado pelo Sr. Richard sobre as movimentações da carteira de investimentos do IPREM, com base nas decisões das reuniões de 20 de maio de 2025 e 17 de junho de 2025 e aprovadas pelo Conselho de Administração. Em 20 de maio de 2025, o Comitê de Investimentos deliberou pela seguinte alocação dos recursos novos: manter, para a gestão e controle de fluxo de caixa, o fundo de investimento SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original 36626118588c44a6f0c0b69bd365b16d5905815881f97e1f17158a1ae15f1b7f
<https://valida.ae/8ede6bd03eca047b1ba13c672552e565afcb666c449a55387>

LM
OM

RB
AL

VM
CM

Rm
NM



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

PREMIUM FIC FI -CNPJ 09.577.447/0001-00; após reposição do fluxo de caixa, realizar o aporte inicial com 100% do recurso excedente no fundo BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 03.399.411/0001-90. Os recursos novos creditados ao portfólio do Instituto foram: R\$ 740.981,46 – 2ª parcela do Acordo de Parcelamento nº 205/2025, creditada em 30 de maio de 2025; R\$ 12.688.000,00 – Excedente após reposição do fluxo de caixa, contabilizado em 09 de junho de 2025; O total de recursos novos disponíveis para alocação e realocação foi de R\$ 13.428.981,46. Esse montante, conforme mencionado no relatório anterior, foi aplicado, em 09 de junho de 2025, no fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI, para aguardar a autorização e finalização do prévio credenciamento do fundo BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 03.399.411/0001-90, o qual teve o seu credenciamento finalizado no dia 01 de julho de 2025 e recebeu o aporte inicial em 07 de julho de 2025. Em 17 de junho de 2025, o Comitê de Investimentos deliberou pela seguinte alocação dos recursos novos: manter, para a gestão e controle de fluxo de caixa, o fundo de investimento SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI - CNPJ 09.577.447/0001-00; após reposição do fluxo de caixa, realizar o aporte do montante dos recursos novos nas proporções de 60% em NTNBS 2029 e 40% em NTNBS 2032. Os recursos novos creditados ao portfólio do Instituto foram: R\$ 5.744.300,00 - referente ao recebimento da parte do Instituto, conforme consta no contrato nº 28/2025, o qual o Banco Santander prestará serviços bancários de gerenciamento e administração de contas salários relativas aos valores da folha de pagamento, creditado em 23 de junho de 2025; R\$ 746.275,93 - 3ª parcela do Acordo de Parcelamento nº 205/2025, creditada em 30 de junho de 2025; R\$ 8.530.724,07 - Excedente após reposição do fluxo de caixa, contabilizado em 08 de julho de 2025. O total de recursos novos disponíveis para alocação e realocação foi de R\$ 15.021.300,00. Em conformidade com a deliberação, no dia 17 de junho de 2025, foram efetuados os aportes da seguinte maneira: R\$ 9.011.114,30 – Em compras de 2.093 NTNBS com vencimento de 2029, contabilizada em 22 de julho de 2025; R\$ 6.013.246,11 – Em compras de 1.417 NTNBS com vencimento de 2032, também contabilizada em 22 de julho de 2025. Ato contínuo, a Presidente abordou o **4º item da pauta**, discussão e votação sobre estratégias de investimentos e alocação dos novos recursos e suas respectivas destinações. Em análise e deliberação pelos membros, foram aprovados por unanimidade a alocação de 50% dos novos recursos em Títulos Públicos NTN-B com vencimento em 2035 e, após estudos com os fundos de crédito privado que foram apresentados, e com a devida análise da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado, a alocação de 25% no fundo SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO – CNPJ 35.648.999/0001-64 e alocação de 25% no fundo DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO – CNPJ 10.783.480/0001-68, para os quais solicitamos o credenciamento e encaminhamento ao Conselho de Administração para ratifico. A Presidente prosseguiu, então, para o **5º item da pauta**, discussão e votação sobre a estratégia de investimentos e realocação do valor resgatado do fundo BNP PARIBAS ACTION FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES – CNPJ: 12.239.939/0001-92. Os membros do Comitê de Investimentos decidiram por unanimidade destinar o valor resgatado de R\$ 3.000.000,00 para o fundo de investimento BNP PARIBAS SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES – CNPJ 01.522.368/0001-82, considerando que o resgate foi decorrente de desenquadramento passivo e tendo o gestor apresentado performance satisfatória. A Presidente passou ao **6º item da pauta**, outros assuntos, momento em que foi abordada a performance negativa no segmento de renda variável do fundo TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES – CNPJ 00.066.670/0001-00, que está com performance de – 26,72% no período de 24 meses, enquanto o Ibovespa (Benchmark) está com performance 22,19% para o mesmo período, e também do fundo TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES – CNPJ

LM

RB

VM

Rm

OM

AL

CM

NM





00.066.670/0001-00, que está com performance de – 29,53% no período de 24 meses, enquanto o Ibovespa (Benchmark) está com performance 22,19% para o mesmo período. Diante disso, a Presidente agendou uma reunião com o gestor e distribuidor destes fundos para a próxima reunião mensal, a ser realizada no dia 16 de setembro de 2025, às 14 horas. Os fundos serão acompanhados pelos membros do Comitê, não sendo descartado um eventual resgate, diante da performance apresentada e embasados no que consta na Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido. Ainda, a Presidente consultou os membros do Comitê de Investimentos sobre o interesse na participação no 13º Congresso Brasileiro de Conselheiros de RPPS, a ser realizado nos dias 10, 11 e 12 de dezembro de 2025, na cidade de Recife – PE. Os membros Verônica Ishikawa Real Mesquita, Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima, Natalia Muffo Moreira, Renata Miranda da Silva Martins, Rodrigo Saverino Bus e Lucas de Almeida Santos Melo manifestaram interesse na participação do evento e o senhor Luis Henrique dos Santos Costa também manifestou interesse via WhatsApp no grupo do Comitê. Por último, em contato com a Presidente, o senhor Thiago solicitou o credenciamento da empresa Vibra Investimentos, com a Distribuidora Terra e o senhor Reinaldo solicitou o credenciamento para a Performe Investimentos, com o Banco Inter, ambos para cotação de Títulos Públicos. Desta forma, solicitamos o credenciamento das empresas e encaminhamento ao Conselho de Administração para ratifico. 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.

Assinado eletronicamente

Lucas de Almeida Santos Melo

Odilon Rodrigues Macedo

Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima

Verônica Ishikawa Real Mesquita

Cesar Augusto Yoshida de Melo

Natalia Muffo Moreira

Rodrigo Saverino Bus

Renata Miranda da Silva Martins

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original 36626118588c44a6f0c0b69bd365b16d5905815881f97e1f17158a1ae15f1b7f
<https://valida.ae/bede6bd03eca047b1ba13c672552e565afcb666c449a55387>



Página de assinaturas



Ana Lima
352.732.188-88
Signatário



Natalia Moreira
362.082.548-33
Signatário



Veronica Mesquita
312.879.588-69
Signatário

Assinado eletronicamente

Lucas Melo
410.292.698-40
Signatário



Renata martins
323.835.438-88
Signatário



César Melo
230.262.688-52
Signatário



Odilon Macedo
061.414.248-21
Signatário



RODRIGO BUS
352.186.478-29
Signatário

HISTÓRICO

25 set 2025



12:10:46		Comitê de Investimentos criou este documento. (Email: comite.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br)
25 set 2025 12:15:22		Lucas de Almeida Santos Melo (Celular: +5511964777672, CPF: 410.292.698-40) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 12:16:23		Lucas de Almeida Santos Melo (Celular: +5511964777672, CPF: 410.292.698-40) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 18:59:50		Odilon Rodrigues de Macedo (Celular: +5511997151865, CPF: 061.414.248-21) visualizou este documento por meio do IP 152.254.213.18 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
25 set 2025 19:01:31		Odilon Rodrigues de Macedo (Celular: +5511997151865, CPF: 061.414.248-21) assinou este documento por meio do IP 152.254.213.18 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
26 set 2025 14:43:08		RODRIGO SAVERINO BUS (Celular: +5511975887725, CPF: 352.186.478-29) visualizou este documento por meio do IP 45.168.23.37 localizado em Suzano - São Paulo - Brazil
26 set 2025 14:43:57		RODRIGO SAVERINO BUS (Celular: +5511975887725, CPF: 352.186.478-29) assinou este documento por meio do IP 45.168.23.37 localizado em Suzano - São Paulo - Brazil
25 set 2025 12:12:44		Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima (Celular: +5511987565339, CPF: 352.732.188-88) visualizou este documento por meio do IP 191.38.20.180 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 12:13:59		Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima (Celular: +5511987565339, CPF: 352.732.188-88) assinou este documento por meio do IP 191.38.20.180 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 12:15:16		Veronica Ishikawa Real Mesquita (Celular: +5511985391754, CPF: 312.879.588-69) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 12:16:00		Veronica Ishikawa Real Mesquita (Celular: +5511985391754, CPF: 312.879.588-69) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 15:28:23		César Augusto Yoshida de Melo (Celular: +5511971480769, CPF: 230.262.688-52) visualizou este documento por meio do IP 187.90.198.45 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 15:29:46		César Augusto Yoshida de Melo (Celular: +5511971480769, CPF: 230.262.688-52) assinou este documento por meio do IP 187.90.198.45 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 14:52:46		Renata Miranda da Silva martins (Celular: +5511974540451, CPF: 323.835.438-88) visualizou este documento por meio do IP 179.94.208.80 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
25 set 2025 14:53:44		Renata Miranda da Silva martins (Celular: +5511974540451, CPF: 323.835.438-88) assinou este documento por meio do IP 179.94.208.80 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
25 set 2025 12:13:36		Natalia Muffo Moreira (Celular: +5511942233141, CPF: 362.082.548-33) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
25 set 2025 12:14:20		Natalia Muffo Moreira (Celular: +5511942233141, CPF: 362.082.548-33) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil

