



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

ATA DA 10^a REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025 DO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos vinte e um dias do mês de outubro 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 cinco membros, para a 10^a 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 o senhor Luís Henrique dos Santos Costa, bem como os membros suplentes senhora Natalia Muffo Moreira, senhora Renata Miranda da Silva Martins e o senhor Rodrigo Saverino Bus. Estavam presentes, ainda, o Diretor Superintendente do IPREM, senhor Felício Kamiyama e senhora Simone Lopes, economista e representante da Consultoria Financeira Crédito e Mercado e o Sr. Jean Thomas, como ouvinte. Ausentes os membros titulares: senhor Thomas Augusto Ciccone Alvarez, a senhora Ana Cláudia Vicentino e o senhor Odilon Rodrigues Macedo. Verificado quórum mínimo, a Presidente abriu os trabalhos do Comitê de Investimentos, abordando o **1º item da pauta**, apresentação da Carteira de Investimentos do IPREM pela consultora Simone. Ela detalhou o panorama econômico do mês de setembro, abordando que a conjuntura econômica doméstica apresenta forte dinamismo e sensibilidade geopolítica, o prêmio de risco de longo prazo exigido pelo mercado apresenta forte correlação e considerável sensibilidade com as expectativas de reformas estruturais a partir de 2026. Desta forma, a depender da direção política e de governo a serem adotados a partir de 2026, a trajetória da dívida, do prêmio de risco, e da expectativa de inflação, podem sofrer com forte volatilidade. Nos Estados Unidos, as incertezas do rumo da relação comercial para com os outros países, em especial a China, traz complexidade na condução da política monetária por parte do Fed, que possui o desafio de traçar cenários possíveis de acordo com variadas medidas adotadas pelo governo federal. O Fed, posto sob o dilema entre controle de inflacionário e estímulo ao mercado de trabalho, se mostra mais inclinado a evitar uma exacerbada desaceleração econômica através dos cortes de juros a serem adotados ao longo de 2025 e em 2026. Para este ano, dois cortes de 25 pontos base são esperados. Neste ritmo de afrouxamento monetário das principais economias desenvolvidas, o diferencial de juros em relação ao Brasil, chamado de carregamento (carry trade) beneficia a moeda doméstica no sentido de atrair fluxo financeiro global para a economia doméstica. Os resultados podem e devem continuar a serem sentidos ao longo de 2025, em que se espera que a moeda local se fortaleça, dado a taxa real de juros que está entre as mais altas do mundo. Nesta ótica, o patamar de 15% da Selic demonstra ser suficientemente alto para trazer o IPCA para os patamares almejados pela autoridade monetária, o que permite que as expectativas de inflação de curto prazo e médio prazo cedam. Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic 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, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores. Não obstante, recomendamos que os RPPS

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original fe8a760b6ca3bc272c0a4ac4ba90baaf9c59fcfe63ef306d59be1558e9bd3e8
<https://valida.ae/3ca9a80673fab8c260a49fec3fc2688847fc0662f585ac2a>

VM

RB

AL

RM

LC

NM



diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de oportunidade de entrada. Passando para o **2º item da pauta**, a Sra. Presidente perguntou à consultora Simone sobre o processo de elaboração e aprovação da Política de Investimentos de 2025, ao que ela informou que precisavam do cálculo de taxa parâmetro, a ser fornecida pelo atuário para finalização da minuta a ser encaminhada. A presidente ficou de solicitar esse documento para a Diretoria Executiva. Para o processo de análise e deliberação, ficou acertado que assim que fosse finalizada essa preparação, seria convocada reunião extraordinária. Ato contínuo, passando para o **3º item da pauta**, o reporte das aplicações do mês de setembro 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 19 de agosto de 2025 e 16 de setembro de 2025 e aprovadas pelo Conselho de Administração. Em agosto 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 com 50% do recurso excedente na compra de Títulos Públicos com vencimento em 15/05/2035. Os outros 50% deverão ser divididos entre 2 fundos de crédito privado, a saber: SPX SEAHAWK ADVISORY FIC RENDA FIXA CRÉDITO e DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO. Após o recebimento dos repasses das receitas previdenciárias e a devida reposição do fluxo de caixa, contabilizado em 09/09/2025, ficou disponível para novas aplicações o montante de R\$ 756.768,70. Metade desse montante foi aplicado no fundo Santander Renda Fixa Referenciado DI Títulos Públicos Premium FIC FI (CNPJ 09.577.447/0001-00), até a finalização dos credenciamentos dos fundos novos de Crédito Privado e, a outra metade foi utilizada para a compra de NTN 2035, da data de 11/09/2025, a importância de R\$ 379.065,62. Ainda no mês de setembro/25, houve tempo hábil para executar uma das deliberações estabelecida na reunião do Comitê de Investimentos de 16/09/2025, em que foi aprovado o resgate total do fundo BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES - CNPJ: 07.882.792/0001-14, para a reaplicação do valor no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES - CNPJ: 37.569.846/0001-57. Sendo assim, no dia 26/09/25, foi liquidado o resgate total do fundo do Banco do Brasil, no valor de R\$ 5.296.661,91, e reaplicado no fundo da Gestora AZ Bayes no dia 29/09/25. 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 30% para o fundo BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 03.399.411/0001-90, a alocação de 30% para o fundo DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO – CNPJ 10.783.480/0001-68, e a alocação de 40% dos novos recursos no fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FIF, CNPJ: 39.346.123/0001-14, que foi devidamente analisado pela consultoria, que é um espelho do fundo que somos cotistas o TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF, CNPJ: 35.726.741/0001-39, assim, o Comitê solicita seu 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 alocação dos cupons de juros semestrais das NTNBS de vencimento ímpar (2027, 2029, 2035 e 2045). Em análise e deliberação pelos membros, foram aprovados por unanimidade a mesma estratégia dos recursos novos, na forma do item anterior. A Presidente passou ao **6º item da pauta**, outros assuntos, o Comitê de Investimentos reitera a solicitação realizada na Reunião de Setembro, para que a Diretoria Executiva, conduza as tratativas necessárias para viabilizar a realização de workshop ofertado pelos parceiros, bem como de quaisquer outros cursos que sejam de interesse dos membros, especialmente o de Certificação Profissional pela ABIPEM. 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

VM

RB

AL

RM

LC

NM

2

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original fe8a760b6ca3bc272c0a4ac4ba90baaf9c59fcfe63ef306d59be1558e9bd3e8
<https://valida.ae/3ca9a80673fab8c260a49fec3fc268887bfcc0662f585ac2a>

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

horas, 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.

Rodrigo Saverino Bus

Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima

Verônica Ishikawa Real Mesquita

Renata Miranda da Silva Martins

Luis Henrique dos Santos Costa

Natália Muffo Moreira

Escaneie a imagem para verificar a autenticidade do documento
Hash SHA256 do PDF original fe8a760b6ca3bc272c0a4ac4ba90baaf9c59fce63ef306d59be1558e9bd3e8
<https://valida.ae/3ca9a80673fab8c260a49fec3fc2688847bfc0662f585ac2a>



Página de assinaturas

**Veronica Mesquita**

312.879.588-69

Signatário

**Renata Martins**

323.835.438-88

Signatário

**Luís Costa**

393.071.228-81

Signatário

**Ana Lima**

352.732.188-88

Signatário

**Natalia Moreira**

362.082.548-33

Signatário

**Rodrigo Bus**

352.186.478-29

Signatário

HISTÓRICO

- 06 nov 2025 18:18:05  Comitê de Investimentos criou este documento. (Email: comite.iprem@mogidascruzes.sp.gov.br)
- 06 nov 2025 18:18:34  Veronica Ishikawa Real Mesquita (Email: veronicamesquita@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 312.879.588-69) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
- 06 nov 2025 18:18:38  Veronica Ishikawa Real Mesquita (Email: veronicamesquita@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 312.879.588-69) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil



07 nov 2025 16:51:35		Rodrigo Saverino Bus (Email: rodrigobus@se-pmmc.com.br, CPF: 352.186.478-29) visualizou este documento por meio do IP 191.56.147.41 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 16:51:44		Rodrigo Saverino Bus (Email: rodrigobus@se-pmmc.com.br, CPF: 352.186.478-29) assinou este documento por meio do IP 191.56.147.41 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 08:58:12		Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima (Email: anacarolinaalvarenga@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 352.732.188-88) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 10:17:34		Ana Carolina Lopes Alvarenga Lima (Email: anacarolinaalvarenga@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 352.732.188-88) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 09:42:48		Renata Miranda da Silva Martins (Email: renata.procon@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 323.835.438-88) visualizou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 09:42:58		Renata Miranda da Silva Martins (Email: renata.procon@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 323.835.438-88) assinou este documento por meio do IP 191.37.168.194 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 10:05:46		Luís Henrique dos Santos Costa (Email: luiscosta@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 393.071.228-81) visualizou este documento por meio do IP 45.172.201.85 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 10:05:58		Luís Henrique dos Santos Costa (Email: luiscosta@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 393.071.228-81) assinou este documento por meio do IP 45.172.201.85 localizado em Mogi das Cruzes - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 16:14:39		Natalia Muffo Moreira (Email: nataliamoreira@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 362.082.548-33) visualizou este documento por meio do IP 187.90.216.130 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil
07 nov 2025 16:14:45		Natalia Muffo Moreira (Email: nataliamoreira@mogidascruzes.sp.gov.br, CPF: 362.082.548-33) assinou este documento por meio do IP 187.90.216.130 localizado em São Paulo - São Paulo - Brazil

