



IPREJAN
Instituto de Previdência Municipal de Jandira
“Onício de Brito Vilas Boas”

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@terra.com.br



Ata nº 013/2021

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 29/09/2021

Às 09:00h do dia vinte e nove de setembro do ano de dois mil e vinte um, reuniram-se à sede do IPREJAN – Instituto de Previdência de Jandira os membros do Comitê de Investimentos, Adriana Ricardo Gomes – IPREJAN, Fernando José Ruffolo – PREFEITURA e Nathalie Alves da Paixão – IPREJAN tendo como pauta:

1. Análise do fluxo de caixa considerando as obrigações previdenciárias e administrativas para o mês em curso.

A Sr.^a Agnes Ap. Moraes Vigh de Oliveira nos informa via memorando D.T.F 014/2021, **Anexo I**, que o valor de **R\$ 986.868,27** (Novecentos e oitenta e seis mil, oitocentos e sessenta e oito reais e vinte e sete centavos), provenientes do saldo em conta corrente, de repasses da Prefeitura do Município de Jandira e da Câmara Municipal, das contribuições patronais e dos parcelamentos destes entes e da Compensação Previdenciária recebida pelo INSS já abatidos os valores referentes das despesas administrativas e com a folha de pagamento se encontram disponíveis para aplicação no fundo BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49.

Em face do recebimento da Análise da Carteira de Investimentos de agosto de 2021 **Anexo II** fornecido por nossa Consultoria Crédito e Mercado aonde consta um panorama econômico **Anexo III**, a discriminação das alocações e porcentagens de nossos fundos conforme o enquadramento na resolução nº 3922/2010 e a nossa atual política de investimentos, e, também, uma tabela com as sugestões de aporte e direcionamento de nossa carteira.

Este comitê se reuniu e deliberou que quanto ao segmento de renda fixa, a nossa carteira de investimentos possui uma larga exposição num fundo



IPREJAN

Instituto de Previdência Municipal de Jandira

"Onício de Brito Vilas Boas"

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@terra.com.br



de longuíssimo prazo, fundo este que possui em sua denominação a sigla IMA-B 5+, este comitê tem acompanhado os recorrentes rendimentos negativos apresentados por este fundo sendo necessário reduzir a estratégia e exposição em fundos atrelados aos índices mais longos, pois sabemos que quão maior a taxa Selic menor a rentabilidade dos títulos do tesouro de longo prazo. A nossa taxa Selic no início do ano era de 2,00% o que fazia sentido manter esses recursos no IMA-B 5+, porém a Selic foi aumentando ao longo do ano e o atual boletim *focus* emitido pelo Banco Central, **Anexo IV**, mantém a tendência de alta da taxa para este e o próximo ano favorecendo os fundos atrelados aos títulos públicos de curto prazo. No intuito, de dirimir a volatilidade apresentada por este fundo em nossa carteira e buscando a maior rentabilidade para o RPPS, o comitê decidiu pela liquidação total do fundo BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 13.327.340/0001-73, e a alocação destes recursos se dará no fundo BB IDKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 13.322.205/0001-35, pois este foi o que apresentou a maior rentabilidade com o menor risco/retorno dentre os fundos deste segmento conforme análise da plataforma Vérios quadro abaixo **Anexos V e VI**.



Outra movimentação financeira dentro do segmento de renda fixa é o aumento na exposição em fundos de crédito privado, por isso sugerimos o resgate parcial de **R\$ 2.000.000,00** (Dois milhões de reais) do fundo BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA, CNPJ: 20.216.216/0001-04 e o aporte deste montante no fundo ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, CNPJ: 19.719.727/0001-51, pois esse tipo de fundo tende a trazer maior rentabilidade, pois entre outros ativos também compram dívidas ativas emitidas por empresas privadas e, de acordo com o atual cenário econômico se tornam mais atrativos para diversificação do nosso portfólio por oferecem taxas de juros mais elevadas que as de títulos emitidos pelo governo, além de que em análise recebida por nossa consultoria consta que na maioria dos períodos analisados o fundo encontra-se acima do indicador de referência (IMA-B 5) **Anexo VII**.



IPREJAN

Instituto de Previdência Municipal de Jandira
“Onício de Brito Vilas Boas”

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@terra.com.br



Conforme citado em ata anterior onde constam os memorandos D.T.F. nº 12 e 13, acrescido o memorando desta ata supracitado, o comitê possui um total de **R\$ 2.667.691,69** (Dois milhões, seiscentos e sessenta e sete, seiscentos e noventa e um mil, e sessenta e nove centavos) e este comitê se reuniu e discutimos meticulosamente sobre o atual cenário econômico que se encontra com alta volatilidade devido ao aumento dos casos da variante delta do Covid-19, ao aumento do risco-país e as incertezas das possíveis mudanças anunciadas da política fiscal e políticas no Brasil. Afinal essas semanas foram bastante turbulentas para o mercado, com isso o Ibovespa recuou 2,48% no mês de agosto. A inflação está acelerada, com o IPCA alcançando altas históricas, puxado principalmente pela energia elétrica e pelos combustíveis, e preocupados com o cenário atual o COPOM aumentou a taxa de juros. No campo político, houve muitas discussões com relação a: PEC dos precatórios e o seu possível parcelamento; ao fato do presidente Bolsonaro ter protocolado pedido de impeachment do ministro do STF Alexandre de Moraes; e, tensão no julgamento sobre a validade da lei de autonomia do Banco Central e as manifestações ocorridas no dia sete de setembro. Por fim, os pontos relacionados ao quadro fiscal, inflação acelerada e desgastes políticos, foram os temas mais recorrentes no mês, e que contribuíram negativamente para os mercados.

Após esta análise sugerimos o aporte no valor de **R\$ 810.000,00** (Oitocentos e dez mil reais) no fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES, CNPJ: 36.178.569/0001-99, e, **R\$ 850.000,00** (Oitocentos e cinquenta mil reais) no fundo ITAÚ PRIVATE S&P 500 FIC MULTIMERCADO, CNPJ: 26.269.692/0001-61, pois estes fundos já temos em nossa carteira e irá fortalecer a nossa estratégia-alvo em fundos atrelados ao índice S&P 500, conforme nossa atual política de investimentos.

Além destes fundos, sugerimos o aporte em dois fundos novos com o objetivo de diversificar o nosso atual portfólio. O primeiro fundo é o TARPON GT 30 FIC AÇÕES, CNPJ: 35.726.741/0001-39, já o segundo fundo é o INOVE FI AÇÕES, CNPJ: 34.644.087/0001-51, ambos se utilizam da prerrogativa de investir em empresas brasileiras de capital aberto, a taxa de administração se encontra com a média praticada no mercado, e, vale ressaltar, que se comparado com o desempenho do Índice IBOVESPA, os fundos encontram-se acima do índice na maioria dos períodos analisados. Estes fundos se encontram categorizados em *ações livres*, que tem por objetivo mitigar o risco da carteira e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial, além disso possuem *gestão ativa* que permitem ao gestor a liberdade de realocar os recursos de acordo com as oscilações da economia, o que é de suma importância dado o atual conturbado cenário econômico brasileiro,



IPREJAN

Instituto de Previdência Municipal de Jandira "Onício de Brito Vilas Boas"

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@terra.com.br



inclusive o parecer recebido por nossa consultoria de investimentos veio favorável ao aporte, e, ao aumento da exposição de nossa carteira no segmento de ações livres **Anexo VIII e IX**. Sendo assim, este comitê sugere o aporte de **R\$ 700.000,00** (Setecentos mil reais) no fundo TARPON GT 30 FIC AÇÕES, CNPJ: 35.726.741/0001-39 e, **R\$ 300.000,00** (Trezentos mil reais) no fundo INOVE FI AÇÕES, CNPJ: 34.644.087/0001-51. Já o saldo restante se manterá investido na conta BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49 aguardando novos recursos para que sejam somados e futuramente aplicados, abaixo segue quadro demonstrativo das sugestões por este comitê sugerida e submetida para a aprovação do Conselho Administrativo do IPREJAN.

Resgate			Aplicação		
Fundo	CNPJ	Valor	Fundo/Título	CNPJ/Título	Valor
BB IMA-B 5- TP FI RF Previdenciário	13.327.340/0001-73	Resgate total (Aprox. 29mi)	BB IDKA 2A TP FI RF Previdenciário	13.322.205/0001-35	Aporte total (Aprox. 29mi)
BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP	13.077.418/0001-49	2.660.000,00	Tarpon GT 30 FIC Ações	35.726.741/0001-39	700.000,00
			Inove FI Ações	34.644.087/0001-51	300.000,00
			Itau Private S&P 500 FIC Multimercado	26.269.692/0001-61	810.000,00
			BB Ações Bolsa Americana FI Ações	36.178.569/0001-99	850.000,00
Bradesco Institucional IMA-B 5 FIC RF	20.216.216/0001-04	2.000.000,00	Icatu Vanguarda Inflação FI RF Crédito Privado LP	19.719.727/0001-51	2.000.000,00

2. Assuntos gerais de interesse do Comitê de Investimento.

a. Convocação de mudança em critérios de fundos

Na segunda semana de setembro recebemos duas convocações formais sobre os fundos Bradesco. Uma convocação se trata da mudança de nome do fundo BRADESCO FIM S&P 500 MAIS, CNPJ: 18.079.540/0001-78, para BRAD FIC FIM S&P 500 MAIS e veio o parecer técnico de nossa consultoria no dia vinte de sete de setembro favorável à aprovação da mudança do nome para o fundo **Anexo X e XI**, outra convocação se trata de



IPREJAN

Instituto de Previdência Municipal de Jandira

“Onício de Brito Vilas Boas”

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isepto Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@terra.com.br



mudanças a pedido da gestora do fundo BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES MID SMALL CAPS, CNPJ: 06.988.623/0001-09, em que trata da cisão do fundo em outros fundos de acordo com os perfis dos investidores, para discutirmos sobre essas mudanças o comitê de investimento se reuniu no dia vinte e três de setembro com a BRAM Asset nas pessoas de Renan Gimenes Rodrigues e José Carlos de Moraes que esmiuçaram as mudanças necessárias e dirimiram as nossas dúvidas e as questões pendentes foram sanadas por e-mail enviado no dia vinte e quatro de setembro **Anexo XII e XIII.**

b. Reuniões

Conforme citado em nossas atas anteriores, o comitê de investimento realiza reuniões com gestores do mercado financeiro objetivando o alinhamento de nossa carteira com as expectativas dos analistas e os cenários projetados. Portanto, no dia primeiro de setembro participamos conjuntamente com outros institutos de reunião online com a BBDTVM em parceria com a Asset Morgan Stanley, onde o palestrante Victor Arakaki esmiuçou o funcionamento de fundos BDR e exterior em que os Institutos Previdenciários podem aportar, as rentabilidades dos mesmos e a comodidade em ter um brasileiro conduzindo as operações nessa casa.

Já no dia oito de setembro participamos de uma reunião presencial com a GRID Investimentos, nas pessoas de Priscila Navarro e João Paulo Martinussi que rememoraram os fatos relevantes do cenário econômico brasileiro, as rentabilidades apresentadas pelos fundos distribuídos por eles e que temos em nossa carteira **Anexos XIV.** No dia vinte e três de setembro nos reunimos com o Murilo Oliveira e Eduardo Reichert representantes da XP Investimentos com o intuito de apresentar o novo integrante do corpo administrativo RPPS/XP, nesta reunião o Murilo se colocou à disposição para quaisquer futuras dúvidas que venham a surgir no relacionamento entre o IPREJAN e a XP e ele também disponibilizou ao corpo administrativo e aos conselheiros do instituto a plataforma de cursos oferecidos pela XP Educacional, eles explicaram que atribuem um login/senha individual e basta que se faça o pedido de um curso por vez **Anexos XV,** e, neste mesmo dia nos reunimos com a BRAM Asset para conversarmos sobre as convocações supracitadas.



IPREJAN

Instituto de Previdência Municipal de Jandira

“Onício de Brito Vilas Boas”

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@terra.com.br



No dia vinte e quatro de setembro fomos presencialmente ao Instituto de Previdência de Jundiaí – IPREJUN para participarmos de uma reunião com a distribuidora Dollar Bills – Agentes Autônomos de Investimentos, nas pessoas de Sullivan Moreira Diniz, e os representantes da gestora Tarpon Investimentos, nas pessoas de Caio Lewkowicz e Rafael Maisonnave, que nos apresentaram sobre o cenário econômico e a visão de mercado na perspectiva dos gestores dos fundos Tarpon **Anexo XVI**. E, por fim, nos reunimos com Elanir Santos representante do o Patriarca – Banco Daycoval, onde discutimos sobre a volatilidade apresentada pelo mercado econômico, a rentabilidade dos fundos que temos em nossa carteira e alguns fundos com estratégias novas e diferenciadas para investidores institucionais **Anexo XVII**. Importante ressaltar que essas reuniões não indicam escolha prévia de gestores ou ativos que o instituto venha a investir, visando tão somente o estudo e entendimento do mercado.

c. Credenciamento

Apesar de termos citado na ata de julho que seria feito o credenciamento com a BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., CNPJ: 02.201.501/0001-61, o mesmo não foi dado prosseguimento, já que decidimos pela liquidação do fundo em que ela era a gestora. Contudo, após a reunião com a GRID Investimentos solicitamos a autorização do conselho administrativo para realizar o credenciamento da gestora INOVE CAPITAL, CNPJ: 29.158.123/0001-37.

d. Congresso

Nos dias quinze a dezessete de setembro, Fernando José Ruffolo, Nathalie Alves da Paixão, e, Francisco Nogueira da Silva – Superintendente, viajaram para participar do 3º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS realizado em Florianópolis – Santa Catarina em parceria com a ABIPEM **Anexo XVIII**.



IPREJAN

Instituto de Previdência Municipal de Jandira
“Onício de Brito Vilas Boas”

Rua Henrique Dias, 433 – Vila Anita Costa, Jandira – SP Cep.: 06600-150
C.N.P.J. 04.725.003/0001-43 Inscrição Isento Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@terra.com.br



e. Fundo temerários

Foi encaminhado ao comitê a ata da assembleia que ocorreu no dia trinta e um de agosto do fundo INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL II, CNPJ: 13.344.834/0001-66, e, **Anexo XIX**, onde os cotistas se reuniram e decidiram pela aprovação da proposta de liquidação referente ao fundo.

f. Processos Administrativos de Investimento e Desinvestimento.

O processo administrativo nº 074/2021 foi aprovado pelo conselho administrativo em sua ata de nº 015/2021 e foi finalizado no dia oito de setembro. No que diz respeito a liquidação do fundo XP LONG SHORT, escrevemos em nossos formulários que havia a importância de aproximadamente três milhões e meio de reais, porém por se tratar de um fundo com conversão de cotas para resgate D+15 (isento da taxa de resgate) e nesse período rentabilizou negativamente, ou seja, o valor aportado no fundo Itaú Private S&P 500 foi de R\$ 3.113.195,17 (três milhões, cento e treze, cento e noventa e cinco mil, e, dezessete centavos) conforme extratos **Anexo XX**. E, para darmos prosseguimento em nossas sugestões foi aberto o processo administrativo nº 090/2021 que tratará dos investimentos e desinvestimentos para a aprovação do nosso conselho administrativo e gestor de recursos.

Esgotada a pauta do dia, e ninguém mais querendo fazer o uso da palavra, foi declarada a reunião encerrada, cujas informações serão encaminhadas por relatório ao Conselho Administrativo e Fiscal, conforme determina o regimento interno do Comitê.

Nathalie Alves da Paixão – Presidente



Adriana Ricardo Gomes – Membro



Fernando José Ruffolo – Membro

