



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; Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@iprejan.sp.gov.br



ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA CONJUNTA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS E DOS CONSELHOS FISCAIS E DELIBERATIVO DO IPREJAN – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JANDIRA EM 16 DE MAIO DE 2.024.

Ata nº 020/2024 – COMITÊ DE INVESTIMENTO

Ata nº 005/2024 – CONSELHO DELIBERATIVO

Ata nº 006/2024 – CONSELHO FISCAL

Ao décimo sexto dia do mês de maio de dois mil e vinte quatro, reuniram-se na sede Iprejan — Instituto de Previdência Municipal de Jandira "Onício de Brito Vilas Boas", na Rua Henrique Dias, 433, Vila Anita Costa, Jandira/SP, os membros do Comitê de Investimentos, Reinaldo Nigro, Sérgio Wanderley Xavier Carneiro e Enzo Wilker Alves Félix, os membros do Conselho Deliberativo, Amaro Ferreira de Souza, Ernesto de Jesus Andrade, Jose Henrique Campos da Silva, Juliane Pereira Cruz da Silva, Raquel Lucas Leite, Reinaldo Eleotério Venuto, os seguintes membros do Conselho Fiscal, Camila Loiola da Silva, Doriel Nilton Cesar, Valéria da Silva Peres, Priscila Silveira dos Santos e Sérgio Ricardo de Lima Chagas e o Superintendente, Francisco Nogueira da Silva, tendo como pauta: **(1) Apresentação Revisão Política de Investimentos, Manual de Investimento, Resultados carteira de investimento 2023 e outros. (1)** Pontua-se que os membros do Conselho Deliberativo propuseram que a reunião começasse às 08h30, fato que não foi comunicado aos membros do Comitê e Conselho Fiscal. Devido a isto, a membra do Conselho Deliberativo Gisele Sales Almeida Ribeiro Marques chegou às 08h30 e ficou até às 09h30. A reunião teve início às 09h40. A reunião começou com o membro do Comitê, sr. Reinaldo, apresentando os resultados que a carteira de investimentos teve no ano de 2023. Utilizou-se para a visualização os gráficos com informações retiradas diretamente do sistema Com Dinheiro, aproveitando para evidenciar como os resultados são classificados de acordo com os segmentos que cada ativo representa. Apresentou-se a composição da carteira em percentuais e também como a mesma encontra-se em no gráfico de dispersão, este representando uma



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; Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@iprejan.sp.gov.br



matriz que relaciona para cada nível de retorno (eixo y) um nível de risco (eixo x), conforme figura 1. Nota-se que a carteira no total está em um quadrante regular, com baixo risco e baixo retorno principalmente pela exposição em títulos públicos que conforme a Teoria Moderna de Portfólio, se enquadram como ativos

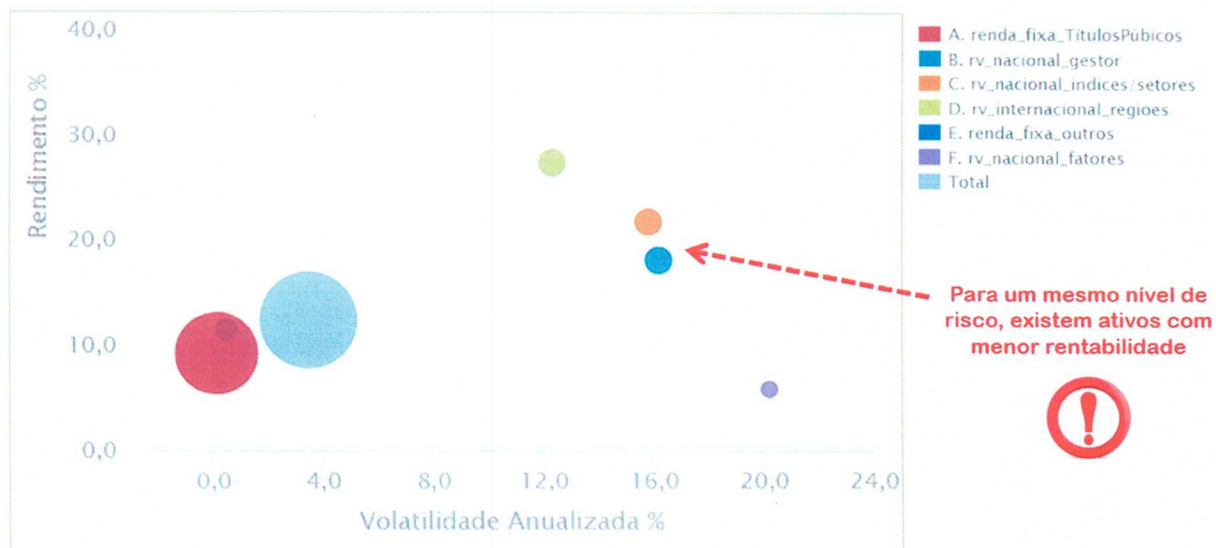


Figura 1 Gráfico de Dispersão - IPREJAN em 2023

“livres de risco”. Também se percebe que há na carteira ativos que correm com o mesmo nível de risco, porém com retornos baixos, como o caso dos ativos classificados em “renda variável nacional – gestor” em comparação com “renda variável nacional – índices amplos”. Também se encontra na carteira ativos com baixo nível de retorno e alto nível de risco, o pior tipo de investimento que se há, aqui encontrados nos ativos de “renda variável nacional – fatores”. O membro do Comitê, sr. Enzo, prosseguiu com a apresentação das funcionalidades do sistema de gerenciamento de carteira da Com Dinheiro, apresentando como a ferramenta proporciona ao Comitê uma visão de negócio mais detalhada dos ativos em carteira e para pesquisas de novos investimentos, com o embasamento técnico para uma boa tomada de decisão em relação aos investimentos. Prosseguiu-se com a explicitação da alocação alvo que o Comitê propõe para os investimentos, de 80% para a Renda Fixa e 20% para a Renda Variável. Dentro dessa proposta de alocação, divide-se a alocação por segmentos macros e micros. O segmento Macro dentro de renda fixa divide-se



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; Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908

e-mail: iprejan@iprejan.sp.gov.br



em Títulos Públicos (78% da carteira) e Títulos Privados (2%); em renda variável divide-se em mercado Nacional (12% da carteira) e Internacional (8%). A proposta para a segmentação micro dos ativos de renda fixa – títulos públicos é de 25% para títulos com vencimento menor que 2035, 25% em títulos com vencimento entre 2035 e 2045 e 28% com vencimento após 2045, respeitando a proporcionalidade entre os vencimentos e o estudo de ALM de 2023. Em renda fixa – Títulos Privados divide-se em 1% para os fundos atrelados à títulos públicos e 1% para fundos atrelados à taxa DI. A segmentação alvo para a renda variável nacional é de 4% para índices amplos, 3% para setores, 2% para fator de investimento Dividendo, 1% para outros fatores de investimento e 2% para fator gestor (fundos de investimento que constantemente entregam α (alpha) de mercado). Para a Renda Variável Internacional a segmentação alvo é de 3,5% em índice regional EUA, 1,5% para índice regional outros, 1% para Fator Dividendo, 1% para Fator Outros e 1% para Gestor. Seguiu-se para a revisão da Política de Investimentos 2024, onde os tópicos que foram revisados foram a alocação alvo, mudando de 75% RF e 25% RV para 80% RF e 20% RV, a introdução do Manual de Investimento como documento para operacionalização das atividades do Comitê, as definições dos processos decisórios de investimento, abrangidos na Portaria MTP nº 1467/2022, a alocação gerencial, com o intervalo de tolerância da alocação alvo e a menção à Nota Técnica do Ministério da Previdência Social nº 296/2023, que aborda 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”*. Para o Manual de Investimentos, as alterações são os critérios de rebalanceamento da carteira, para quando a alocação atual estiver fora dos limites da alocação alvo, haver rebalanceamento da carteira. Este procedimento será realizado no processo decisório de Manutenção de Posições, em período quadrimestral e mensal, para averiguar se a posição da carteira está condizente com o proposto da alocação alvo. Um exemplo da visualização deste procedimento pode ser visto nas figuras 2, 3 e 4, mostrando como a alocação e segmentação atual



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; Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@iprejan.sp.gov.br



(dados de 30/04) está posicionada comparativamente à alocação alvo.

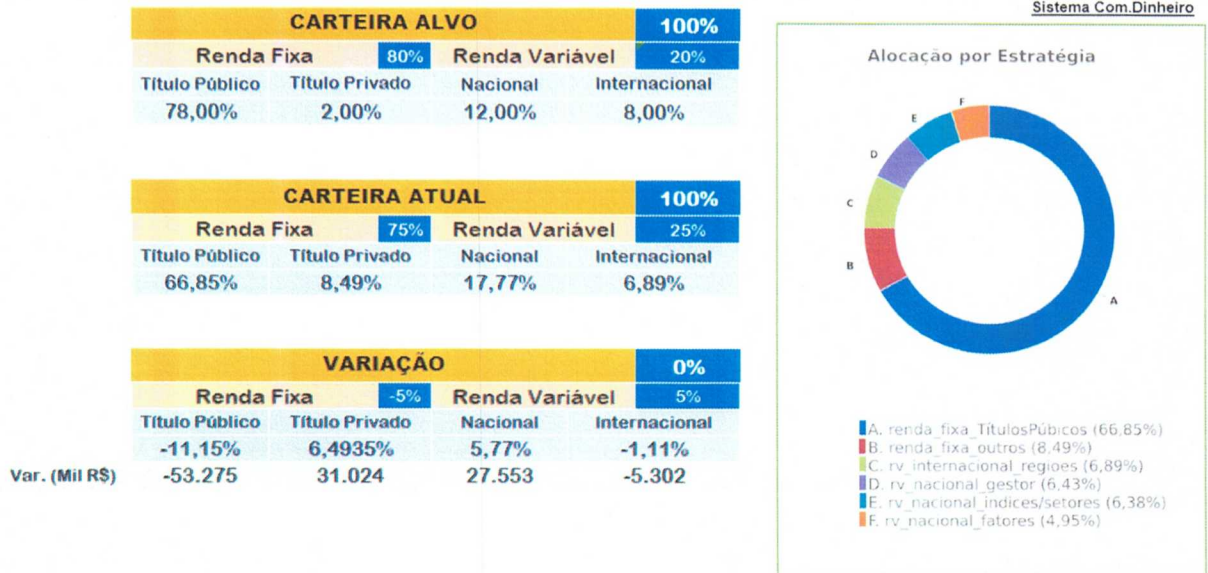


Figura 2 Alocação Alvo

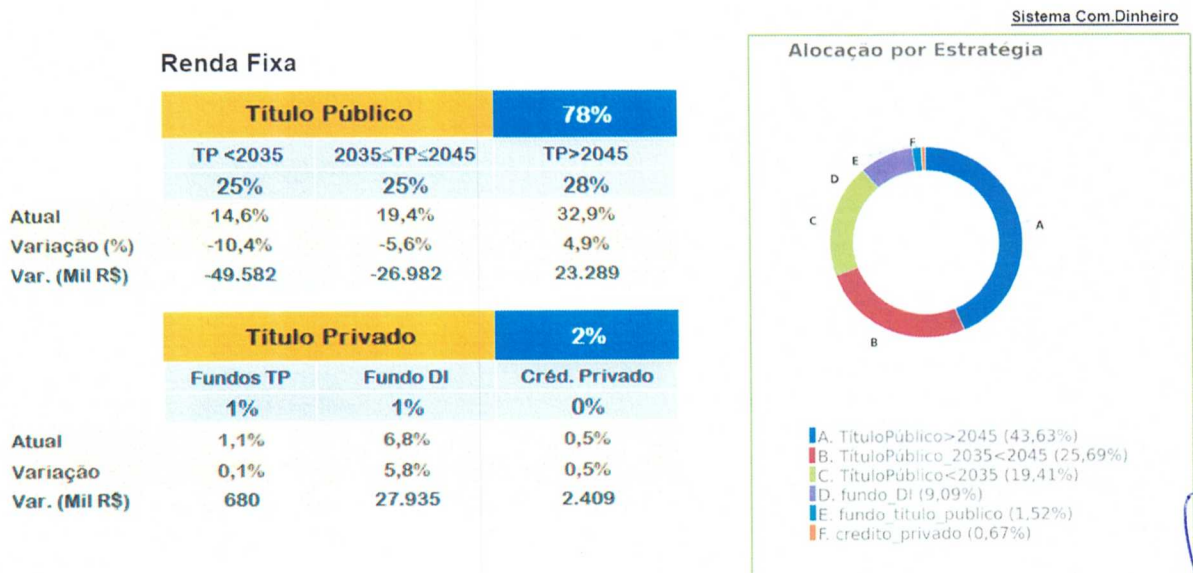


Figura 3 Segmento Renda Fixa

Handwritten signatures and notes in blue ink at the bottom right of the page.



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; Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908

e-mail: iprejan@iprejan.sp.gov.br



PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JANDIRA

Renda Variável

Renda Variável Nacional						12%
	Índices Amplos	Setores	Fator Dividendo	Fator Outros	Gestor	
	4%	3%	2%	1%	2%	
Atual	6,4%	0,0%	0,9%	4,1%	6,4%	
Varição	2,4%	-3,0%	-1,1%	3,1%	4,4%	
Var. (Mil R\$)	11.394	-14.333	-5.344	14.651	21.184	

Renda Variável Internacional						8%
	Regional EUA	Regional Outros	Fator Dividendo	Fator Outros	Gestor	
	3,5%	1,5%	1%	1%	1%	
Atual	6,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Varição	3,4%	-1,5%	-1,0%	-1,0%	-1,0%	
Var. (Mil R\$)	16.198	-7.167	-4.778	-4.778	-4.778	

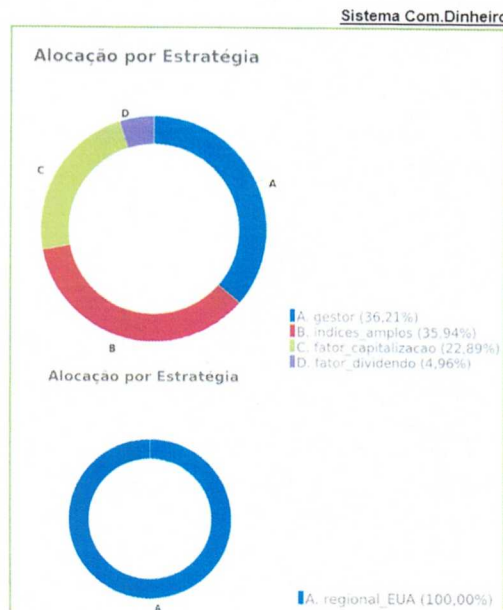



Figura 4 Segmento Renda Variável

Estes processos poderão decorrer de desinvestimentos e investimentos, os quais os critérios e particularidades também estão contidos no Manual, principalmente o de desinvestimento constante na Nota Técnica MPS 296/23. Também está contida a manualização de telas de consulta para cada etapa dos processos de investimento, retirados diretamente da ferramenta Com Dinheiro. Para reforçar o ponto do desinvestimento em investimentos que estão apresentando performance abaixo do mercado, foi apresentado um estudo dos resultados dos fundos de renda variável que apresentam baixa rentabilidade, elencados em várias atas de reunião do ano passado e no processo administrativo de investimento 127/2023, comparando com o segmento de mercado proposto, com período inicial em maio de 2023, quando o processo 068/2023 foi apresentado, até a data de 30/04 do ano vigente, conforme figura 2. Apresenta um caso prático de como um fundo que apresenta baixa performance em comparação com o mercado pode prejudicar a rentabilidade da carteira, servindo para mostrar como o viés de aversão a perda pode influenciar a gestão a ter perdas maiores com a manutenção em posições que estão apresentando maus resultados constantemente.



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; Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908
e-mail: iprejan@iprejan.sp.gov.br



Fundo	Patrimônio	Rentabilidade	Mercado	Ganho/Perda Vs Bench
BRADESCO FIA MID SMALL CAPS	17.650.896,25	1,37%	12,37%	-1.941.599
SAFRA AÇÕES LIVRES FIC AÇÕES	1.254.041,51	19,93%	20,58%	-8.151
PLURAL FI AÇÕES	5.279.815,56	15,65%	20,58%	-260.295
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	8.740.254,74	16,49%	20,58%	-357.476
ICATU VANGUARDA ACOES IBX FUNDO DE	7.806.794,56	20,63%	20,58%	3.903
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.522.496,82	16,12%	21,76%	-198.669
TOTAL	44.254.299,44			-2.762.287

**PERDA COMPARATIVA AO
MERCADO DE
R\$ 2,8 MILHÕES**

Figura 5 Resultados fundo baixa performance

Com a apresentação da revisão da Política e Manual de Investimentos, a reunião teve prosseguimento com a retomada da iniciativa do comitê em criar uma lâmina demonstrativa com algumas informações sobre o RPPS, como o patrimônio líquido do Instituto, a rentabilidade histórica da carteira de investimentos, a quantidade de segurados, inativos e pensionistas e apresentação da equipe técnica-administrativa juntamente com os membros dos conselhos. Os membros do Conselho Deliberativo Reinaldo, Ernesto e José Henrique pontuaram que esta ação de transparência se faz necessária, pois muitos servidores públicos do município não têm ciência de como a previdência municipal se encontra, quais as regras previdenciárias e nem mesmo quais funções o Iprejan detém enquanto autarquia municipal. Para além da lâmina informativa, foi sugerido que no atingimento do patrimônio dos investimentos em R\$ 500.000.000,00 (500 milhões de reais), seja realizado uma sessão pública para comemorar este feito, trazendo mais publicidade à saúde financeira da previdência municipal. Os membros dos conselhos determinaram que a aprovação da revisão da Política de Investimentos para o ano de 2024 e do Manual de Investimento seja feita na reunião ordinária do Conselho Deliberativo, a ser realizada no dia 23. Estes mesmos documentos encontram-se em anexo. Com ninguém mais querendo



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; Fone (11) 4707-5074 / 4707-6445 / 4707-1908

e-mail: iprejan@prejan.sp.gov.br



fazer uso da palavra, eu, Enzo Wilker Alves Félix, lavrei a presente ata, que após lida e aprovada vai assinada pelos presentes.

Comitê de investimento

Reinaldo Nigro – Presidente

Sérgio Wanderley Xavier Carneiro – Membro

Enzo Wilker Alves Félix – Membro

Conselho Deliberativo

Amaro Ferreira de Souza – Presidente

Ernesto de Jesus Andrade – Membro

Gisele Sales A. Ribeiro Marques – Secretária

José Henrique C. da Silva – Membro

Juliane Pereira Cruz da Silva – Membro

Raquel Lucas Leite – Membro

Reinaldo Eleotério Venuto – Vice-Presidente

Conselho Fiscal

Camila Loiola da Silva – Presidenta

Doriel Nilton Cesar – Vice-Presidente

Valéria da Silva Peres – Secretária

Priscila Silveira dos Santos – Membro

Sergio Ricardo de Lima Chagas – Membro