



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

ATA DA 39ª. REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO VICENTE

Aos onze (11) dias do mês de novembro (11) de 2022, às quinze horas e trinta minutos (15:30), na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente, reuniram-se os senhores membros do Comitê de Investimentos, Marcelo Menegatti dos Santos Cruz, Carla Cozzetti, Thatiana Teixeira, Rubens Romão Fagundes e Paolo Brígido da Fonseca. De acordo com o cronograma de reuniões publicado no site do IPRESV, esta reunião deveria ocorrer no dia 23/11/2022, porém, o presidente do Comitê solicitou a antecipação da mesma para tratar de dois assuntos que exigem uma certa celeridade. O primeiro é sobre a elaboração da Política de Investimentos de 2023, que deve ser entregue ao Conselho de Administração para análise e aprovação na reunião ordinária que será realizada na última semana do corrente mês.

Após análise de mercado, da carteira e longo debate entre os membros, o Comitê elaborou a minuta da nova PI que será encaminhada até o dia 21/11/2022 aos Conselhos.

Os membros votaram, por unanimidade, em aumentar a exposição na renda fixa, principalmente com a compra de Títulos Públicos Diretos, uma vez que a renda variável vem sofrendo muita oscilação pelas incertezas econômicas e políticas tanto no ambiente interno como no exterior. Além disso, também foram feitos alguns ajustes em conformidade com a Portaria MTP nº 1.467/2022 e alteração no percentual da meta de retorno esperado de 5,04% a.a. para 5,26% a.a., de acordo com o Parecer Técnico emitido pelo nosso Atuário (anexo).

Quanto ao segundo assunto, O Coordenador de Investimentos, Sr. Paolo, pediu a palavra para cientificar os demais membros a respeito de um grave problema que ocorreu na gestão do Fundo de Investimentos



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

“Queluz Valor FIA”, onde o IPRESV aportou R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) no dia 16/07/2021, através da Atina Agentes Autônomos de Investimentos. Este fato já havia sido informado ao Sr. Superintendente do IPRESV, Sr. Marcelo Menegatti dos Santos Cruz, através do Processo Administrativo 446/2021 e por este motivo o mesmo solicitou a antecipação da presente reunião.

O Sr. Paolo explicou que no dia 19 de outubro de 2022 recebeu uma mensagem do Diretor Comercial da Atina, Sr. Felipe Affonso, informando que este fundo vinha acumulando uma rentabilidade de 12% neste ano e que estava performando melhor que seus pares de mesma estratégia, porém, no fechamento de cota do dia 14 de outubro, a Gestora Queluz identificou uma desvalorização de 28,7% do PL do fundo e de imediato acionou o mecanismo de “Stop Loss” até que os fatos fossem apurados. Após análise, constatou-se que o profissional contratado para gerir o fundo, o Sr. Felipe Taylor, em uma atitude individual e arbitrária, operou alavancado em derivativos ligados ao IBOVESPA, assumindo um risco acima do padrão, descumprindo o regulamento do fundo, limite de alçada e política de investimentos.

A BEM DTVM, administradora do Fundo, através de um informativo de “Fato Relevante”, solicitou medidas e providências à Queluz, que, de imediato desligou o gestor do quadro de funcionários, informou a CVM e contratou auditoria para identificar as irregularidades.

Isto posto, os membros do Comitê optaram por convocar uma reunião com o sócio majoritário da Gestora Queluz e com os representantes da “Atina Agentes Autônomos de Investimentos” a fim de debaterem e decidirem quais providências serão tomadas a respeito deste investimento. De imediato entramos em contato com o Sr, Felipe Affonso e agendamos uma reunião presencial nas dependências deste Instituto no dia 18/11/2022, as 9h:30m.



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

Com a reunião já agendada, outros assuntos relacionados aos investimentos do IPRESV foram abordados:

A Sra. Carla Cozzetti questionou sobre o Estudo de ALM de 2022, porém, os membros concordaram que tal estudo deveria ser contrato após a entrega do Cálculo Atuarial que será elaborado e entregue ao IPRESV no mês de março de 2023.

O Comitê entende que o Estudo de ALM apresentará uma maior eficácia com os dados atuariais mais atualizados.

Logo após, a Sra. Thatiana Teixeira enfatizou as perdas que os fundos de investimentos no exterior estão “amargando” durante todo esse ano de 2022.

Este Comitê já havia decidido em reuniões anteriores por não realizar essas perdas em nosso portfólio, acreditando em uma recuperação da economia global, principalmente nos EUA e Europa, onde estão a maior parte das empresas que esses fundos investem. Porém, sem nenhuma perspectiva de que a Guerra Ucrânia/Rússia dê uma trégua e com os índices de inflação desses países atingindo marcas históricas, o Sr. Rubens Romão sugeriu que o Comitê acompanhe minuciosamente durante três meses todos os fundos dos art. 9º e 10º da resolução nº 4.963/2021, ou seja, os fundos de investimentos no exterior, BDR Nível I e também os fundos multimercados.

O Sr. Rubens ainda lembrou sobre aprovação ou não da PEC 32 e as mudanças que o governo eleito pode trazer ao mercado doméstico, o que poderia proporcionar novas opções de investimento e realocações para recuperar os percentuais perdidos nestes fundos.

Há também uma expectativa sobre a PEC da transição dos governos que pode causar uma nova alta na taxa de juros. Sendo assim, acreditamos que esse prazo seja razoável para fazermos uma nova análise de mercado e tomarmos decisões mais embasadas e assertivas



Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

Com isso, o Sr. Presidente, Marcelo Menegatti, neste ato, convocou uma reunião extraordinária para o mês de fevereiro de 2023, onde os membros debaterão novamente a situação destes ativos.

Neste mesmo encontro, ficou definido o calendário de reuniões de 2023 do Comitê que será parte integrante desta ata. As reuniões continuarão sendo trimestrais, conforme legislação, porém serão todas após o dia 20 para que o Comitê possa elaborar um relatório trimestral dos investimentos e gestão de risco com base nos relatórios mensais da Coordenadoria de Investimentos e análise dos relatórios desenvolvidos pela Consultoria em investimentos LDB.

As reuniões ordinárias de 2023 terão início em abril para tratar de assuntos referentes ao 1º trimestre de 2023 e assim poderemos elaborar o primeiro relatório trimestral de investimentos e gestão de risco.

Ato contínuo, o Sr. Paolo, coordenador de investimentos, apresentou aos demais membros, a lâmina, o material comercial e o regulamento do fundo de investimentos em cotas "Capital Protegido BNP Paribas Global", enquadrado no Artigo 10º, "I" da Resolução CMN nº 4963/2021. Este produto oferece ganhos atrelados ao índice S&P, garantindo o valor investido corrigido pela inflação projetada, ou seja, caso o índice S&P apresente desempenho negativo ao final do período de operação, em 20/12/2023, o capital investido + IPCA projetado será devolvido ao IPRESV.

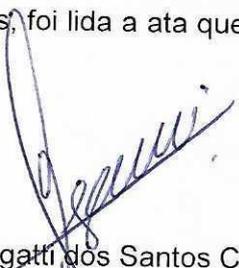
Este fundo é bem parecido com o da Caixa Econômica apresentado e aprovado na última reunião deste Comitê, porém aquele fundo seguia o índice IBOVESPA e este segue o índice americano.

O Comitê de Investimentos solicitou que a Coordenadoria de Investimentos proceda com o credenciamento do fundo e autorizou o aporte de até R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais), caso haja aprovação do Conselho de Administração.



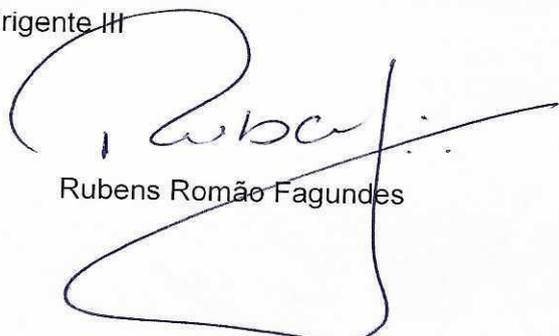
Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de São Vicente

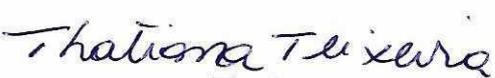
Foi apresentada também a lâmina do Fundo SOMMA Torino FI RF Cred Priv para credenciamento. Ficou deliberado nesta reunião que os cupons semestrais referentes aos juros dos Títulos Públicos recebidos pelo IPRESV e todo recurso proveniente de repasse de contribuição da Prefeitura até o final do ano serão utilizados na compra de mais lotes de Títulos Públicos com vencimentos em 2035, caso a taxa desses papéis estejam acima da meta atuarial. Foi escolhido esse vértice (2035), pois, segundo a avaliação atuarial de 2022, o passivo do IPRESV terá um aumento significativo a partir desse período e então teremos que ter uma maior liquidez da carteira. Havendo a concordância de todos os membros, e nada mais havendo a tratar, a reunião foi suspensa por trinta minutos, para elaboração desta ata. Reabertos os trabalhos, foi lida a ata que achada conforme, segue devidamente assinada.


Marcelo Menegatti dos Santos Cruz

Presidente
CPA-20/Certificação RPPS Dirigente III


Paulo Brígido da Fonseca
CGRPPS/ Certificação RPPS Dirigente III


Rubens Romão Fagundes


Thatiana Teixeira
CPA-10/Certificação RPPS Comitê de Investimentos I


Carla Cozzetti
CPA-10