

ATA DE REUNIÃO Nº 01/2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP.

Aos dezoito dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e dois, às nove horas e trinta minutos, os servidores membros do Comitê de Investimentos do IMPRERP, nomeados pela Portaria 400/2021; **GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL**, **NELCI APARECIDA DE OLIVEIRA OGATA**, **RENATA APARECIDA CÂNDIDO DA SILVA**, **IVANI DE FARIAS**, o representante da Consultoria Crédito e Mercado **SIMONE LOPES** e o superintendente do instituto **Dr. CLAYTON SOARES DOS SANTOS** **DELIBERAÇÕES: 1) Performance da carteira de investimentos do IMPRERP, fechamento DEZEMBRO de 2021 e Movimentações:**

CRÉDITO E MERCADO
Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE RIBEIRÃO PIRES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2021

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janero	119.403.365,05	2.609.266,45	1.554.491,13	119.604.210,05	-934.523,11	-934.523,11	-0,78%	-0,78%	0,69%	0,69%	-112,65%	2,94%
Fevereiro	119.604.210,05	2.909.516,66	2.284.382,57	119.498.471,90	-1.730.880,25	-2.665.403,36	-1,44%	-2,20%	1,26%	1,95%	-112,60%	3,17%
Março	118.498.471,90	2.121.973,55	979.534,84	119.710.195,75	69.285,14	-2.596.118,22	0,06%	-2,15%	1,44%	3,42%	-42,79%	3,60%
Abril	119.710.195,75	24.249.249,53	23.051.845,44	121.584.859,37	686.259,53	-1.909.858,69	0,57%	-1,59%	0,75%	4,19%	-37,98%	2,19%
Maio	121.584.859,37	4.632.235,15	3.292.710,16	124.524.630,52	1.600.248,16	-309.612,53	1,30%	-0,31%	1,29%	5,54%	-5,61%	2,62%
Junho	124.524.630,52	7.190.454,90	7.085.554,97	124.720.385,66	82.855,21	-226.757,32	0,07%	-0,24%	0,99%	6,59%	-3,71%	2,39%
Julho	124.720.385,66	23.726.500,32	22.973.845,35	124.784.487,64	-688.632,99	-915.390,31	-0,55%	-0,79%	1,45%	8,13%	-9,74%	2,78%
Agosto	124.784.487,64	8.875.943,93	8.186.424,79	124.249.187,39	-1.023.919,39	-1.939.309,70	-0,82%	-1,60%	1,36%	9,59%	-16,71%	2,83%
Setembro	124.249.187,39	11.817.609,12	11.488.244,87	124.318.150,56	-260.401,08	-2.199.710,78	-0,21%	-1,81%	1,62%	11,37%	-15,90%	3,24%
Outubro	124.318.150,56	3.567.785,71	3.156.809,41	124.290.726,53	-436.400,33	-2.636.111,11	-0,35%	-2,15%	1,69%	13,26%	-16,24%	3,63%
Novembro	124.290.726,53	2.583.873,53	2.362.074,39	125.572.577,06	1.000.051,39	-1.638.059,72	0,80%	-1,37%	1,39%	14,83%	-9,22%	3,22%
Dezembro	125.572.577,06	5.942.957,09	4.983.536,08	129.088.821,93	2.476.823,86	830.764,14	1,96%	0,56%	1,24%	16,25%	3,45%	3,11%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

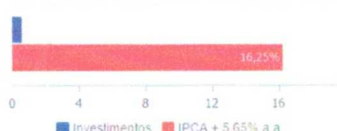


Fig. pag.08 – relatório de performance – site:www.imprerp.sp.gov.br

O saldo da carteira de investimentos do instituto em dezembro/2021 foi R\$ 129.088.821,93 (cento e vinte e nove milhões, oitenta e oito mil, oitocentos e vinte e um reais e noventa e três centavos). **A meta a ser atingida no mês era 1,24%, porém conseguimos superá-la em 0,72%.** Embora o desempenho tenha sido satisfatório, não batemos a meta atuarial do ano de 16,25%. Os fundos de renda fixa de médio prazo apresentaram performance melhor do que os longuíssimo prazo e do que os fundos de renda variável. Fomos orientados pela consultoria a continuar a investir em fundos de médio prazo como : O BB PREVID IDKA 2 – CNPJ: 13.322.205/0001-35 e no PREVID RF IMA-B 5 – CNPJ:3.543.447/0001-03, CAIXA F1 BRASIL IDKA IPKA 2A RF LP-CNPJ: 14.386.929/0001-71 que estão apresentando bom desempenho (graças a elevação da SELIC) e com menor risco.

[Handwritten signature and initials]

2) REPASSES: A Prefeitura Municipal efetuou os repasses pertinentes as contribuições previdenciárias do fundo financeiro (38.587-5) e do fundo previdenciário (38.586-7) do mês que foram investidas nos fundos : **BB PREVID IDKA-2 – CNPJ: 13.322.205/0001-35 - R\$ 1.527.506,90 (um milhão , quinhentos e vinte e sete mil, quinhentos e seis reais e noventa centavos).** Existe um Processo Judicial Nº 1003578-93.2020.826.0505 referente ao ressarcimento da taxa administrativa (4098-3 Banco do Brasil) no valor R\$ 1.439.000,00 (um milhão, quatrocentos e trinta e nove mil reais) o qual obtivemos sentença favorável em primeira instância, o ente municipal apresentou recurso ao TJSP.

3) PROPOSIÇÕES DE INVESTIMENTOS /DESINVESTIMENTOS foram efetuados resgates dos fundos : **PERFIL – CNPJ: 13.077.418/0001-49** e do **BB PREV. RF RET. TOTAL – CNPJ: 35.292.588/0001-89** de Renda Fixa para pagamento de folha dos aposentados e pensionistas . As contribuições previdenciárias da prefeitura , do mês de novembro, foram investidas nos fundos : **BB PREVID IDKA-2 – CNPJ: 13.322.205/0001-35** no valor de R\$ 1.527.506,90 (um milhão , quinhentos e vinte e sete mil, quinhentos e seis reais e noventa centavos). Forma resgatados : R\$ 1.450.000,00 (um milhão , quatrocentos e cinquenta mil reais) da conta : 38.586-7 do fundo **BB PREV. MM. ALOCAÇÃO- CNPJ: 35.292.597/0001-70** e reinvestidos da seguinte forma: R\$ 450.000,00 (quatrocentos e cinquenta mil reais) no fundo : **CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO – CNPJ: 30.036.235/0001-02** e R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo **SICREDI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO– CNPJ: 24.633.818/0001-00** . Foi feito o resgate total devido ao término do prazo de investimento do fundo **CDB BANCO RENNER (DIGIMAIS) –CNPJ: 92.874.270/0001-40** no valor de R\$ 367.357,75 (trezentos e sessenta e sete mil, trezentos e cinquenta e sete reais e setenta e cinco) e foi reinvestido no fundo **PERFIL – CNPJ: 13.077.418/0001-49** obtivemos um ganho de R\$ 117.357,75 (cento e dezessete mil, trezentos e cinquenta e sete reais e setenta e cinco centavos) Conforme relatório abaixo:

CRÉDITO E MERCADO
Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE RIBEIRÃO PIRES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2021

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var. - Mês
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	260,19	0,00	0,00	265,07	4,88	1,83%	1,83%	1,54%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR	3.394.839,05	0,00	0,00	3.445.912,09	51.073,04	1,50%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	177.776,92	0,00	0,00	179.405,35	1.628,43	0,92%	0,92%	1,06%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	996.233,39	0,00	0,00	1.005.339,96	9.106,57	0,91%	0,91%	1,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.078.366,22	0,00	0,00	1.087.471,90	9.105,68	0,84%	0,84%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	19.107.739,96	0,00	0,00	19.265.509,83	157.769,87	0,83%	0,83%	0,23%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.027.162,19	0,00	0,00	1.035.044,99	7.882,80	0,77%	0,77%	1,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	89.878,81	278,21	1.000,00	89.846,31	691,29	0,77%	0,78%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	9.627.125,52	0,00	0,00	9.700.505,19	73.379,58	0,76%	0,76%	1,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.529.800,24	0,00	0,00	5.571.602,68	41.722,44	0,75%	0,75%	0,04%
CDB - BANCO RENNER	364.610,75	0,00	367.357,75	0,00	2.739,00	0,75%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	16.736.660,02	0,00	1.100.000,00	15.761.972,20	125.312,18	0,75%	0,76%	0,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.021.852,73	0,00	0,00	1.029.207,12	7.354,39	0,72%	0,72%	1,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	15.661.133,28	1.527.506,90	300.000,00	17.005.046,44	116.401,26	0,68%	0,71%	1,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.283.624,92	2.965.173,90	1.585.178,33	2.681.844,97	18.224,40	0,43%	0,80%	0,03%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA...	778.990,43	0,00	0,00	778.709,04	1.718,61	0,22%	0,22%	2,10%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	449.391,76	0,00	0,00	450.332,53	940,77	0,21%	0,21%	2,16%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.071,76	0,00	0,00	23.119,50	47,74	0,21%	0,21%	2,16%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	607.223,64	0,00	100.000,00	508.229,94	1.098,30	0,17%	0,20%	2,16%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	480.271,71	0,00	0,00	478.629,85	-1.641,86	-0,34%	-0,34%	3,55%

Fig. pag.10 – relatório de performance – site:www.imprerp.sp.gov.br

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	78.434.166,49	4.492.957,09	3.453.536,08	80.097.994,87	624.467,37	0,79%		0,71%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FI - ...	405.451,50	0,00	0,00	643.354,66	236.903,16	58,29%	58,29%	30,71%
BB AGRO FIC AÇÕES	6.444.879,24	0,00	0,00	6.910.919,56	466.040,32	7,23%	7,23%	6,89%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	415.675,24	0,00	0,00	442.878,93	24.203,69	5,78%	5,78%	0,04%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	5.112.875,36	0,00	0,00	5.382.612,88	269.737,52	5,28%	5,28%	7,90%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.073.907,73	0,00	0,00	3.199.223,23	125.315,50	4,08%	4,08%	9,34%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.677.034,16	0,00	0,00	1.736.790,26	59.756,08	3,56%	3,56%	9,21%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	200.306,96	0,00	0,00	207.412,18	7.105,22	3,55%	3,55%	13,13%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	220.947,66	0,00	0,00	228.476,56	7.528,90	3,41%	3,41%	0,89%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	450.000,00	0,00	463.740,13	13.740,13	3,05%	5,56%	7,90%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,00	1.000.000,00	0,00	1.029.598,45	29.598,45	2,96%	5,51%	7,93%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2.704.557,00	0,00	0,00	2.763.794,25	59.236,45	2,19%	2,19%	9,07%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	6.514.603,86	0,00	0,00	6.608.035,21	93.431,35	1,43%	1,43%	1,65%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	2.005.464,65	0,00	1.450.000,00	580.460,66	23.996,21	1,20%	1,34%	1,81%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FI - VLJS11	2.246.711,52	0,00	0,00	2.288.542,77	21.831,25	0,97%	0,97%	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	3.362.569,06	0,00	0,00	3.350.062,12	-4.506,94	-0,13%	-	-
Total Renda Variável	34.389.984,76	1.450.000,00	1.450.000,00	35.823.902,05	1.433.917,29	4,00%		7,06%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Dezembro / 2021)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍV...	2.918.729,51	0,00	0,00	3.052.355,53	133.626,02	4,58%	4,58%	6,94%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	9.829.756,30	0,00	0,00	10.114.569,48	284.813,18	2,90%	2,90%	8,37%
Total Exterior	12.748.485,81	0,00	0,00	13.166.925,01	418.439,20	3,28%		8,04%

Figs. pags.10-21 – relatório de performance – site:www.imprerp.sp.gov.br

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

4) FATOS RELEVANTES: Após análise da carteira de dezembro, a Crédito e Mercado apresentou o relatório de sugestão de investimentos para 2022:

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO IMPRERP

Sub-segmento	Valor	%	Característica	SUGESTÃO
GESTÃO DURATION	35.027.482,03	27,06%	GESTÃO DURATION - R\$ 35.027.482,03 - 27,0572%	30,00%
IMA-B 5+	478.629,85	0,37%	LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 478.629,85 - 0,3697%	0,00%
IMA-B	1.760.391,01	1,36%	LONGO PRAZO - R\$ 6.391.046,41 - 4,9368%	5,00%
IMA-GERAL	1.184.745,31	0,92%		
FIDC	3.445.912,09	2,66%		
IRF-M	255,00	0,00%	MÉDIO PRAZO - R\$ 28.750.086,72 - 21,2239%	20,00%
IMA-B 3	10.735.490,00	8,27%		
IOKA-PCA-24	18.034.293,56	13,98%		
IRF-M 1	1.087.471,90	0,84%	CURTO PRAZO - R\$ 9.799.185,14 - 7,5694%	5,00%
CDI	8.343.293,96	6,44%		
CDB	367.357,75	0,28%		
DISP. FINANCEIRA	1.061,53	0,00%		
IMÓV. - CUBES	4.363.459,44	3,42%	AÇÕES - R\$ 27.439.434,97 - 11,6559%	20,00%
AÇÕES - VALOR	3.155.227,24	2,47%		
AÇÕES - SETORIAIS	6.610.829,65	5,14%		
AÇÕES - DIVIDENDOS	308.476,66	0,24%		
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	207.412,13	0,16%		
MULTIMERCADO - MODERADO	580.460,86	0,45%	MULTIMERCADO - R\$ 7.188.496,07 - 5,5528%	10,00%
MULTIMERCADO - MACRO	6.608.035,21	5,10%		
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.911.897,43	2,25%	FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 2.911.897,43 - 2,2493%	2,50%
FIP	3.358.062,12	2,59%	FIP - R\$ 3.358.062,12 - 2,5940%	2,50%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	1.493.338,58	1,15%	EXTERIOR - R\$ 20.042.876,47 - 15,4822%	5 A 10%
AÇÕES - EXTERIOR	18.549.537,89	14,33%		ATÉ 10%

5) DESENQUADRAMENTO: Após o envio do DAIR, constou o desenquadramento passivo do AR CAPITAL BANK e dos FUNDOS DO ARTIGO 9º III (10,42% o valor permitido é 10,00%) . A consultoria respondeu: Quanto ao AR CAPITAL consultoria orienta pela notificação à Secretaria de Previdência, junto a todas as informações apresentadas neste parecer, destacando não haver qualquer irregularidade uma vez que as aplicações se deram sob os requisitos da Resolução CMN nº 3.922/2010, que permitia a concentração de até 25% do patrimônio líquido de fundos, por se tratar de um fundo ilíquido, inexistem medidas a serem tomadas para o enquadramento no curto prazo, se enquadrando no critério de exceção do artigo 21, § 1º. Já quanto ao desenquadramento do artigo 9º III tratando-se de fundos líquidos, orientamos que o RPPS se atente quanto ao prazo de 180 dias para enquadramento destes investimentos, caso os fundos continuem acima do percentual permitido no artigo 9º III, recomendamos que seja efetuado o resgate parcial e a solicitação de análise de carteira para realocação dos valores, vale ressaltar que como os fundos são constituídos sob a forma de condomínio aberto, podendo assim ser enquadrado em curto prazo. **6) Os FUNDOS ILÍQUIDOS:** AR, W7, CARE11 e VECTOR continuam com desempenho abaixo da meta atuarial solicitamos à consultoria Crédito e Mercado, via ofício nº 282/2021, estudo quanto a possibilidade jurídica de resgatar estes fundos por conta do péssimo desempenho dos mesmos em todos os anos conforme os gráficos abaixo; Abaixo segue a resposta da Crédito :

(Handwritten signatures and initials)

Prezados,

Em atendimento a solicitação, emitimos este Parecer Técnico no intuito de elucidar quanto ao "Estudo de fundos e a possibilidade de resgate judicial". Segue um breve resumo referente aos fundos solicitados:

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	% S/ PL do Fundo
W7 MULTISTRATÉGIA FIP	Não se aplica	Não se aplica	3.373.693,13	2,72%	2,46%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR	Não possui	Não há	2.874.042,90	2,31%	18,19%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLS11	S/Info	Não se aplica	2.198.452,84	1,77%	4,74%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Não se aplica	Não se aplica	847.741,70	0,68%	0,65%

Fonte: Plataforma Crédito e Mercado

W7 MULTISTRATÉGIA FIP

Trata-se de um fundo de investimento em participações constituído com a forma de condomínio fechado, com o prazo de duração de 8 anos, conforme determinado no regulamento do fundo podendo ser alterado mediante aprovação na Assembleia Geral de Cotistas.

O fundo foi constituído em 18/07/2012, tendo à época como prestadores de serviço: a BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM como administradora de carteira, a RIVIERA GESTORA DE RECURSOS LTDA. a gestora de recursos e o BANCO BTG PACTUAL S.A. como custodiante.

Atualmente tem como prestadores de serviço: a PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A. como administradora e custodiante e a KPTL como gestora de carteira.

o objetivo do fundo é buscar, no longo prazo, a valorização do capital investido, buscando a meta de rentabilidade de 10,5% a.a. acrescida do IPCA/IBGE ("Indexador"), por meio da aquisição de ações, debêntures simples, bônus de subscrição ou outros títulos e valores mobiliários conversíveis ou permutáveis em ações ("Títulos e Valores Mobiliários") de emissão de companhias, abertas ou fechadas, que atuam no Setor Alvo, abaixo definido.

Conforme exposto na plataforma Crédito e Mercado, o fundo entrou na carteira do ente em julho de 2017, com a aplicação inicial no valor R\$ 3.180.266,85, no mês de agosto de 2021 em carteira apresenta o saldo de R\$ 3.373.693,13 com percentual sobre o saldo de 2,72%.

AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR

Trata-se de um fundo de investimento em direitos creditórios constituído com a forma de condomínio aberto, com o prazo de duração indeterminado.

O fundo foi constituído em 21/07/2016, tendo à época como prestadores de serviço: a SOCOPA – SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA S.A. como administradora, a TERCON INVESTIMENTOS LTDA. a gestora de recursos e o BANCO PAULISTA S.A. como custodiante.

Atualmente tem como prestadores de serviço: a PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A. como administradora e custodiante e a GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA. como gestora de carteira.

O fundo tem por objetivo a captação de recursos para aplicação preponderantemente em Direitos Creditórios, nos termos da política de investimento, composição e diversificação da carteira do fundo.

Conforme exposto na plataforma Crédito e Mercado, o fundo entrou na carteira do ente em dezembro de 2016, com a aplicação inicial no valor R\$ 5.100.000,00, no mês de agosto de 2021 em carteira apresenta o saldo de R\$ 2.874.042,90 com percentual sobre o saldo de 2,31%.

47

9

10



VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11

Trata-se de um fundo de investimento imobiliário, constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo de duração indeterminado. O fundo de investimento tem suas cotas admitidas à negociação em Bolsa de Valores e estão registradas na B3 com código VLJS11, entretanto não há histórico de negociações.

O fundo foi constituído em 16/06/2011 e tinha como prestadores de serviço: PLANNER CORRETORA como administradora, a Vector Administração de Recursos Financeiros LTDA. como gestora e O ITAÚ UNIBANCO S.A. como custodiante.

Atualmente, o fundo de investimento tem como prestadores de serviços: a PLANNER CORRETORA como administradora, a VECTOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA como gestora imobiliária, a Queluz Gestão De Recursos Financeiros LTDA. e o BANCO BRADESCO S.A. como custodiante.

O fundo tem por objetivo a realização de investimentos imobiliários, conforme sua política de investimentos, visando gerar ganhos por meio de locação e/ou arrendamento e alienação, e se beneficiar da valorização imobiliária, nos termos da política de investimentos.

Conforme exposto na plataforma Crédito e Mercado, o fundo entrou na carteira do ente em junho de 2017, com a aplicação inicial no valor R\$ 1.600.000,00, no mês de agosto de 2021 em carteira apresenta o saldo de R\$ 2.198.452,84 com percentual sobre o saldo de 1,77%.

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11

Trata-se de um fundo de investimento imobiliário, constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado.

O fundo foi constituído em 14/04/2011, tendo como prestadores de serviço: a OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A como administradora, a MÁXIMA ASSET MANAGEMENT LTDA como gestora de carteira e CITIBANK DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS como prestador de serviços de custódia e escrituração de cotas.

Atualmente, o fundo de investimento tem como prestadores de serviços: a ZION GESTÃO DE RECURSOS LTDA. como gestora dos recursos e a PLANNER TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. como prestadora de serviço de administração e custódia.

O objetivo do fundo é a realização de investimentos imobiliários de longo prazo, com o principal foco no mercado de cemitérios no Brasil, observando os termos e condições da legislação e da regulamentação vigentes. Tem como alvo proporcionar rentabilidade de 7% ao ano sobre o valor integralizado pelos cotistas quando da primeira emissão de cotas, sendo corrigido pela variação do Índice de Preços do Consumidor Amplo (IPCA), calculado e divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Conforme exposto na plataforma Crédito e Mercado, o fundo entrou na carteira do ente em outubro de 2017, com a aplicação inicial no valor R\$ 1.799.999,50, no mês de agosto de 2021 em carteira apresenta o saldo de R\$ 847.741,70 com percentual sobre o saldo de 0,68%.

Handwritten blue ink marks: a circle, a vertical line with a downward arrow, and a signature.

Conclusão

Para elucidar o questionamento referente ao Estudo de fundos e a possibilidade de resgate judicial, destacamos que os fundos mencionados anteriormente são fundos de investimentos ilíquidos, que tem como estratégia de retorno no longo prazo.

Por tanto, os investimentos em fundos imobiliários não devem ser avaliados a curto prazo, tendo em vista que a expectativa de retorno se encontra no longo prazo. Apesar da volatilidade apresentada na marcação a mercado, os projetos contidos no fundo BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII são sólidos e possuem alto potencial de valorização contribuindo para a distribuição de dividendos e o VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11 com os seus ativos que sofreram baixo impacto devido à crise, resultado da resistência do setor e da tomada de medidas que protegem a liquidez das carteiras, como a renegociação de parcelas e negociações individualizada com os devedores, gerando uma acelerada no ritmo de vendas de unidades em estoque, sendo um fator positivo do setor.

Diante o exposto, tomando como base o fato de os fundos imobiliários terem como perspectiva a valorização no longo prazo, mesmo sendo possível a saída pelo mercado secundário, nesse momento de desvalorização do valor da cota a mercado significaria a realização de perdas expressivas ao Instituto e, portanto, não seria a melhor estratégia.

Já os fundos W7 MULTIESTRATÉGIA FIP e o AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR, são fundos com prazo indeterminado de duração, não havendo medidas a serem tomadas para pedido de resgate. Vale ressaltar que o W7 MULTIESTRATÉGIA FIP apresenta uma expectativa de retorno de 106% e o AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR uma expectativa de 56%.

Deste modo, consideramos importante que o RPPS, na qualidade de cotista do fundo de investimento, venha participar assiduamente das assembleias e reuniões, para a adequada diligência e acompanhamento dos ativos.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

Renan Foglia Calamia
Pós Graduação em Advanced Program in Finance
Certificação: CGA Anbima
Consultor de Valores Mobiliários

Vivian Ribeiro Alves
Graduada em Ciências Contábeis
Analista de Investimentos

CRÉDITO E MERCADO – CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS
(C.N.P.J.: 11.340.009/0001-68)

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Histórico do Ativo na Carteira do RPPS



2021

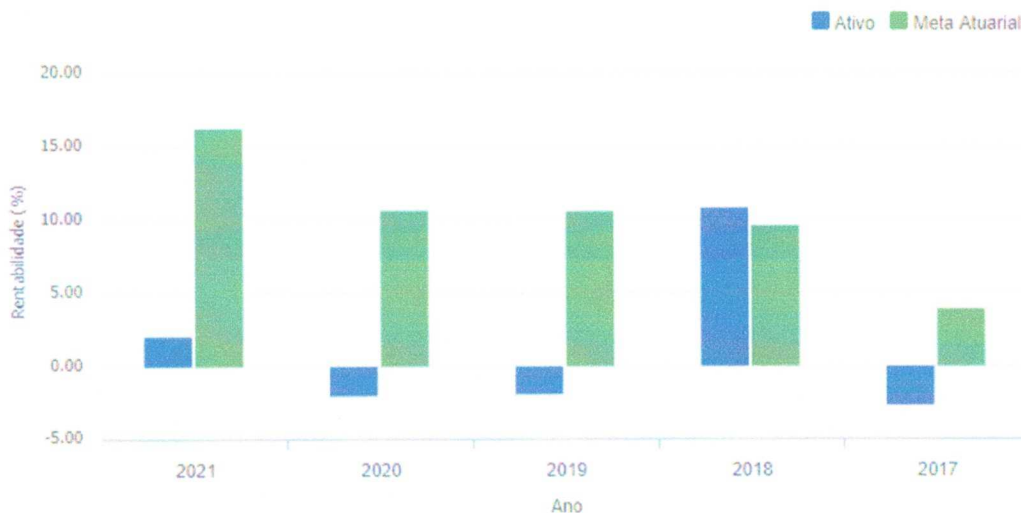
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Jan	5.065.572,50	0,00	0,00	5.017.878,20	-47.694,30	-0,94%	0,69%
Fev	5.017.878,20	0,00	0,00	4.795.158,68	-222.719,52	-4,44%	1,26%
Mar	4.795.158,68	0,00	0,00	4.025.393,26	-769.765,42	-16,05%	1,44%
Abr	4.025.393,26	0,00	0,00	3.073.215,90	-952.177,36	-23,65%	0,75%
Mai	3.073.215,90	0,00	0,00	2.913.293,68	-159.922,22	-5,20%	1,29%
Jun	2.913.293,68	0,00	0,00	2.887.177,75	-26.115,93	-0,90%	0,99%
Jul	2.887.177,75	0,00	0,00	3.066.361,48	179.183,73	6,21%	1,45%
Ago	3.066.361,48	0,00	0,00	2.874.042,90	-192.318,58	-6,27%	1,36%
Set	2.874.042,90	0,00	0,00	2.968.403,34	94.360,44	3,28%	1,62%
Out	2.968.403,34	0,00	0,00	3.118.157,29	149.753,95	5,04%	1,69%
Nov	3.118.157,29	0,00	0,00	3.394.839,05	276.681,76	8,87%	1,39%
Dez	3.394.839,05	0,00	0,00	3.445.912,09	51.073,04	1,50%	1,24%
Acumulado no Ano					-1.619.660,41	-31,97%	16,26%

Handwritten notes and signatures in blue ink, including a large 'J' and several illegible signatures.

W7 FIP MULTIESTRATÉGIA

15.711.367/0001-90

Histórico do Ativo na Carteira do RPPS



2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Jan	3.290.669,42	0,00	0,00	3.448.020,10	157.350,68	4,78%	0,69%
Fev	3.448.020,10	0,00	0,00	3.444.446,38	-3.573,72	-0,10%	1,26%
Mar	3.444.446,38	0,00	0,00	3.427.379,78	-17.066,60	-0,50%	1,44%
Abr	3.427.379,78	0,00	0,00	3.435.285,10	7.905,32	0,23%	0,75%
Mai	3.435.285,10	0,00	0,00	3.386.918,65	-48.366,45	-1,41%	1,29%
Jun	3.386.918,65	0,00	0,00	3.382.819,99	-4.098,66	-0,12%	0,99%
Jul	3.382.819,99	0,00	0,00	3.378.501,27	-4.318,72	-0,13%	1,45%
Ago	3.378.501,27	0,00	0,00	3.373.693,13	-4.808,14	-0,14%	1,36%
Set	3.373.693,13	0,00	0,00	3.370.423,98	-3.269,15	-0,10%	1,62%
Out	3.370.423,98	0,00	0,00	3.366.465,00	-3.958,98	-0,12%	1,69%
Nov	3.366.465,00	0,00	0,00	3.362.569,06	-3.895,94	-0,12%	1,39%
Dez	3.362.569,06	0,00	0,00	3.358.062,12	-4.506,94	-0,13%	1,24%
Acumulado no Ano					67.392,70	2,04%	16,26%

↓

0

E

(

Histórico do Ativo na Carteira do RPPS



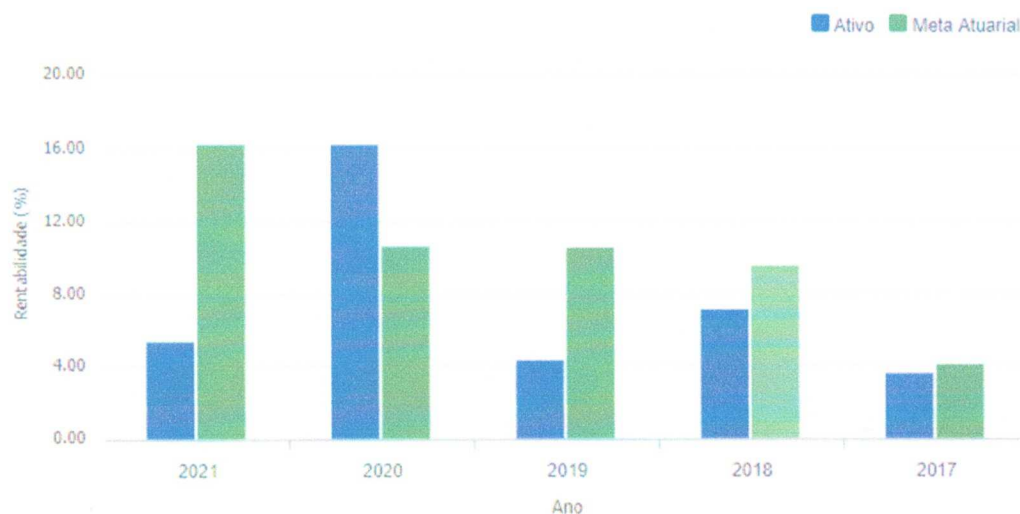
2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Jan	812.903,00	0,00	0,00	801.290,10	-11.612,90	-1,43%	0,69%
Fev	801.290,10	0,00	0,00	766.451,40	-34.838,70	-4,35%	1,26%
Mar	766.451,40	0,00	0,00	627.096,60	-139.354,80	-18,18%	1,44%
Abr	627.096,60	0,00	0,00	870.967,50	243.870,90	38,89%	0,75%
Mai	870.967,50	0,00	0,00	917.419,10	46.451,60	5,33%	1,29%
Jun	917.419,10	0,00	0,00	940.644,90	23.225,80	2,53%	0,99%
Jul	940.644,90	0,00	0,00	894.193,30	-46.451,60	-4,94%	1,45%
Ago	894.193,30	0,00	0,00	847.741,70	-46.451,60	-5,19%	1,36%
Set	847.741,70	0,00	0,00	743.225,60	-104.516,10	-12,33%	1,62%
Out	743.225,60	0,00	0,00	592.257,90	-150.967,70	-20,31%	1,69%
Nov	592.257,90	0,00	0,00	406.451,50	-185.806,40	-31,37%	1,39%
Dez	406.451,50	0,00	0,00	643.354,66	236.903,16	58,29%	1,24%
Acumulado no Ano					-169.548,34	-20,65%	16,26%

Handwritten signatures and initials:

- Top right: A stylized signature.
- Middle right: A circular stamp or mark.
- Bottom right: A large, stylized signature.
- Far bottom right: A small mark resembling a comma or a short line.

Histórico do Ativo na Carteira do RPPS



2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Jan	2.152.994,73	0,00	0,00	2.119.707,69	-33.287,04	-1,55%	0,69%
Fev	2.119.707,69	0,00	0,00	2.112.075,97	-7.631,72	-0,36%	1,26%
Mar	2.112.075,97	0,00	0,00	2.129.529,03	17.453,06	0,83%	1,44%
Abr	2.129.529,03	0,00	0,00	2.204.156,03	74.627,00	3,50%	0,75%
Mai	2.204.156,03	0,00	0,00	2.232.711,54	28.555,51	1,30%	1,29%
Jun	2.232.711,54	0,00	0,00	2.269.249,79	36.538,25	1,64%	0,99%
Jul	2.269.249,79	0,00	0,00	2.219.003,31	-50.246,48	-2,21%	1,45%
Ago	2.219.003,31	0,00	0,00	2.196.452,64	-20.550,47	-0,93%	1,36%
Set	2.196.452,64	0,00	0,00	2.220.993,50	22.540,66	1,03%	1,62%
Out	2.220.993,50	0,00	0,00	2.100.371,22	-120.622,28	-5,43%	1,69%
Nov	2.100.371,22	0,00	0,00	2.246.711,52	146.340,30	6,97%	1,39%
Dez	2.246.711,52	0,00	0,00	2.268.542,77	21.831,25	0,97%	1,24%
Acumulado no Ano					115.548,04	5,38%	16,26%

+

o

2

(

7) RETIFICAÇÃO DA DPIM : Devido a alteração na resolução CMN 4695 de 2018 , a DPIN (Política de Investimento de 2022) que já havia sido aprovada em 2021 , precisou ser atualizada de acordo com a nova resolução CMN 4963/2021. Abaixo segue o novo quadro de investimentos que faz parte da DPIN 2022 que o Comitê analisou e aprovou:

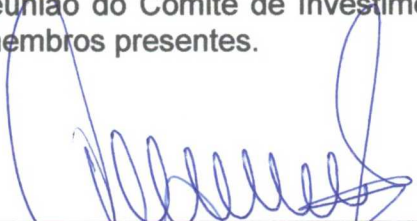
Alocação Estratégica para o exercício de 2022

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2022			Estratégia de Alocação - para os próximos cinco exercícios	
			Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do TN – Art. 7º, I, "a"	100,00%	0,00%	5,00%	35,00%	0,00%	35,00%
	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00%	20,00%	35,00%	80,00%	20,00%	80,00%
	ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I "c"	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea "a"	60,00%	5,00%	18,00%	60,00%	5,00%	60,00%
	ETF - Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea "b"	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Renda Fixa de emissão bancária - Art. 7º, IV	20,00%	0,00%	1,00%	15,00%	0,00%	15,00%
	FI em Direitos Creditórios - sênior - Art. 7º, V, Alínea "a"	5,00%	0,00%	2,32%	5,00%	0,00%	5,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, Alínea "b"	5,00%	0,00%	2,78%	5,00%	0,00%	5,00%
	FI de Debêntures Infraestrutura - Art. 7º, V, Alínea "c"	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%	25,00%	64,10%	200,00%	25,00%	200,00%
Renda Variável e Estrut.	FI de <u>Ações</u> - Art. 8º, I	30,00%	10,00%	18,00%	30,00%	10,00%	30,00%
	ETF - Índice de Ações - Art. 8º, II	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI <u>Multimercado</u> - Art. 10º, I.	10,00%	2,00%	6,00%	10,00%	2,00%	10,00%
	FI em Participações - 10º, II	5,00%	0,00%	2,50%	5,00%	0,00%	5,00%
	FI Mercado de Acesso - Art. 10º, III.	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Imobiliário - Art. 11º	5,00%	0,00%	2,40%	5,00%	0,00%	5,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%	25,00%	64,10%	200,00%	25,00%	200,00%
Renda Variável e Estrut.	FI de <u>Ações</u> - Art. 8º, I	30,00%	10,00%	18,00%	30,00%	10,00%	30,00%
	ETF - Índice de Ações - Art. 8º, II	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI <u>Multimercado</u> - Art. 10º, I.	10,00%	2,00%	6,00%	10,00%	2,00%	10,00%
	FI em Participações - 10º, II	5,00%	0,00%	2,50%	5,00%	0,00%	5,00%
	FI Mercado de Acesso - Art. 10º, III.	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI Imobiliário - Art. 11º	5,00%	0,00%	2,40%	5,00%	0,00%	5,00%
	Limite de Renda Variável e Estruturado	30,00%	12,00%	28,90%	50,00%	12,00%	50,00%
Invest. No Exterior	FI de Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9º, I	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	FI <u>Constituídos</u> no Brasil - Investimentos no Exterior - Art. 9º, II	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%
	FI em Ações BDR Nível I - Art. 9º, III	10,00%	3,00%	7,00%	10,00%	3,00%	10,00%
	Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	3,00%	7,00%	15,00%	3,00%	15,00%
Consignado	<u>Empréstimo</u> Consignado - Art. 12	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%
	Total da Carteira de Investimentos		40,00%	100,00%	270,00%	40,00%	270,00%
Disponibilidades	Disponibilidades Financeiras - Art. 20	0,00%					
	PL TOTAL						

Fig. pag.16 – DPIN (Política de Investimentos 2022) – site:www.imprerp.sp.gov.br



8) ENCERRAMENTO : Nada mais havendo a tratar o (a) Presidente deu por encerrado os trabalhos, as dez horas e trinta minutos, lavrou-se a presente ata a que se refere esta reunião do Comitê de Investimentos após lida e foi aprovada por unanimidade dos membros presentes.



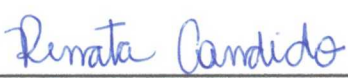
CLAYTON SOARES DOS SANTOS



GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL



NELCI APARECIDA DE OLIVEIRA OGATA



RENATA APARECIDA CANDIDO DA SILVA



IVANI DE FARIAS