

ATA DE REUNIÃO Nº 12/2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP.

Aos dezesesseis dias do mês de novembro de dois mil e vinte e um, 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 *VICTOR HUGO* e o superintendente do instituto *Dr. CLAYTON SOARES DOS SANTOS* **DELIBERAÇÕES: 1) Performance da carteira de investimentos do IMPRERP, fechamento OUTUBRO de 2021 e Movimentações:**

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
Janerio	119.403.365,95	2.689.886,45	1.554.491,13	119.904.216,06	-924.523,11	-924.523,11	-0,78%	-0,78%	0,69%	0,69%	-112,95%	2,94%
Feveireiro	119.804.216,06	2.909.516,96	2.284.382,57	119.469.471,90	-1.730.880,25	-2.665.403,36	-1,44%	-2,20%	1,28%	1,95%	-112,90%	3,17%
Março	118.468.471,90	2.121.973,55	979.534,34	119.710.195,75	89.285,14	-2.569.118,22	0,08%	-2,15%	1,44%	3,42%	-82,79%	3,50%
Abril	119.710.195,75	24.240.249,53	23.051.845,44	121.594.599,37	689.259,53	-1.909.858,69	0,57%	-1,59%	0,75%	4,19%	-37,98%	2,19%
Mai	121.594.599,37	4.832.235,15	3.292.710,16	124.524.630,52	1.600.246,16	-309.612,53	1,30%	-0,31%	1,29%	5,54%	-5,61%	2,82%
Junho	124.524.630,52	7.196.454,90	7.005.554,97	124.720.385,96	82.895,21	-208.757,32	0,07%	-0,24%	0,99%	6,59%	-3,71%	2,39%
Julho	124.720.385,96	23.720.580,32	22.973.845,35	124.754.487,94	-668.632,99	-915.390,31	-0,55%	-0,79%	1,45%	8,13%	-9,74%	2,75%
Agosto	124.754.487,94	8.875.043,93	8.166.424,79	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	11.458.244,87	124.318.150,56	-260.401,08	-2.199.710,78	-0,21%	-1,81%	1,02%	11,37%	-15,90%	3,24%
Outubro	124.318.150,56	3.587.785,71	3.159.609,41	124.290.726,53	-438.400,33	-2.638.111,11	-0,35%	-2,15%	1,89%	13,26%	-16,24%	3,83%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O saldo da carteira de investimentos do instituto em outubro/2021 foi R\$ 124.290.726,53 (cento e vinte e quatro milhões, trezentos e dezoito mil, cento e quarenta reais e cinquenta e um centavos). A meta a ser atingida no mês era 1,69%, porém foi obtido um retorno mensal negativo de -0,35%. Apesar da realização das realocações sugeridas pela Consultoria Crédito e Mercado não alcançamos um desempenho satisfatório. Ante a Pandemia, nenhum índice da nossa carteira, exceto o IBOVESPA, tem dado resultados suficientes para bater a Meta Atuarial. A consultoria Crédito e Mercado nos trouxe como sugestão de realocação o resgate de 3% da GESTÃO DURATION e investir no IMA-B 5. Dentro desse segmento optamos por reduzir 3% do fundo BB ALOC ATIVA RET. TOTAL que está com desempenho pior que o da CAIXA. A Consultoria nos mostrou um relatório comparativo de performance de diversos fundos multimercado e suas posições em termos de rendimento: e o fundo SICREDI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO aparece em 2º lugar, o CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO aparece em 5º, e o SAFRA S&P aparece em 6º lugar com desempenho muito melhor que o BB ALOCAÇÃO MULTIMERCADO – CNPJ: 35.292.597/0001-70, mostrando que a melhor opção é migrar do BB ALOCAÇÃO MULTIMERCADO - CNPJ: 35.292.597/0001-70 para os acima citados, mesmo porque o

fundo do BB que se aproximaria dos rendimentos dos fundos acima citados que é para **investidor qualificado** (**BB GLOBAL SELECT EQ INV EXTERIOR MULTIMERCADO**. Neste sentido, já solicitamos o credenciamento à SICREDI e ao BANCO SAFRA, os quais já temos a avaliação da consultoria . Foi solicitado à Crédito e Mercado, uma análise do fundo : **do fundo CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO**.

CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP

30.036.235/0001-02

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 9,51% em 24/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 56,50%

Número de dias com Retorno Positivo: 424

Número de dias com retorno negativo: 319

Mínimo Retorno Diário: -10,01% em 16/03/2020

Volatilidade desde o início: 22,21%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-4,64	17,47	1,14	9,99	30,71	42,05	43,16
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (NÃO INFORMADO)	-	-	-	-	-	-	-
IPCA + 5,65% A.A. (META ATUARIAL)	1,62	11,37	4,49	7,69	16,45	26,89	3,45

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de RIBEIRÃO PIRES

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2021 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso III da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 7,35% (base Setembro /2021), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 3.288.832,74

Dado o PL do FUNDO (base Setembro /2021), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$166.646.302,97 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde não possui fundos com estratégias semelhantes na carteira (Multimercado Exterior).

Fundos com investimentos em empresas estrangeiras podem ser uma boa opção no caso de uma carteira já diversificada em empresas brasileiras, podendo ingressar em um novo mercado e buscar rentabilidade em uma economia alternativa. Aplicações neste segmento devem complementar o portfólio do RPPS, diminuindo a correlação de fundos concentrados em empresas nacionais, assim também, mitigando o risco da carteira

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo. Em razão do RPPS possuir diversificação da carteira mantendo uma considerável exposição em renda variável, principalmente em fundos que buscam rentabilidade de acordo com a economia doméstica, em especial ações livres, recomendamos o aporte em fundos atrelados a bolsa americana, porém ressaltamos cautela em razão da volatilidade desta economia.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de longuíssimo prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Comparativo

Bolsa	RENTA VARIÁVEL	MULTIMERCADO - EXTERIOR	Base: 30/09/2021							
Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco Var. 30 dias	Qtd. Cotas	Patrimônio Líquido	Índice	Investidor Qualificado
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	-4,57%	18,24%	10,48%	32,04%		6,10%	4.630	195.877.156,98	D+2 du	Não
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-4,64%	17,80%	10,09%	30,89%		6,11%	6.283	305.456.875,03	D+1 du	Não
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-4,61%	17,45%	9,95%	30,80%	44,41%	6,14%	1.276	2.365.160.574,43	D+1	Não
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	-4,60%	17,21%	9,92%	30,75%	43,05%	6,16%	58.919	2.350.934.541,71	D+1	Não
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-4,64%	17,47%	9,99%	30,71%	42,05%	6,15%	19.023	3.166.279.756,52	D+1	Não
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-4,57%	17,12%	9,89%	30,43%	43,41%	6,09%	384	1.884.756.686,81	D+2	Não
BRANCO H BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-4,66%	16,98%	9,70%	30,37%	44,18%	6,12%	38.099	1.640.594.478,00	D+1 du	Não
BRANCO S&P 500 MAIS FI MULTIMERCADO	-4,70%	16,72%	9,55%	30,02%	42,82%	6,12%	1.049	258.269.045,58	D+4	Não
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	2,19%	20,16%	3,90%	29,49%	95,40%	6,22%	89	2.355.247.760,97	D+5 du	Sim
NEUBERGER BERMAN US MULTICAP OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC IE AÇÕES	-0,18%	18,90%	9,58%	27,94%	74,99%	7,13%	4.137	176.878.768,77	D+6 du	Sim

2) REPASSES: A Prefeitura Municipal efetuou os repasses pertinentes as contribuições previdenciárias do fundo financeiro (38.587-5) e do servidor do fundo previdenciário (38.586-7) do mês que foram investidas nos fundos : **BB PREVID IDKA-2 – CNPJ: 13.322.205/0001-35 R\$ 1.392.985,44 (um milhão , trezentos e noventa e dois mil, novecentos e oitenta e cinco reais e quarenta e quatro centavos) e BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I – CNPJ: 22.632.237/0001-28 R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) . As contribuições previdenciárias da prefeitura que**

estavam pendentes R\$ 7.458.032,56 (sete milhões, quatrocentos e cinquenta e oito mil, trinta e dois reais e cinquenta e seis centavos) farão parte do acordo de parcelamento, aprovado pela lei 6.626 de 30/06/2021. Com relação a lei 6.626 de 30/06/21 esclarecemos que a mesma será alterada por conta do artigo 2º onde os valores referentes a multa e juros serão alterados para 0,5%. 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, conforme tabela abaixo, com o objetivo de pagar a folha dos aposentados e pensionistas. As contribuições previdenciárias da prefeitura, do mês de outubro, foram investidas nos fundos : BB PREVID IDKA-2 – CNPJ: 13.322.205/0001-35 R\$ 1.392.985,44 (um milhão , trezentos e noventa e dois mil, novecentos e oitenta e cinco reais e quarenta e quatro centavos) e BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I – CNPJ: 22.632.237/0001-28 R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) **REALOCAÇÕES:** Foi resgatado R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo BB AÇÕES VALOR - CNPJ: 29.258.294/0001-38 e aplicado no fundo BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I – CNPJ: 22.632.237/0001-28, resgatado R\$ 600.000,00 (seiscientos mil reais) do fundo BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREV – CNPJ: 35.292.597/0001-70 e aplicado no fundo BB IMA-B 5 FIC RF PREV LP – CNPJ: 03.543.447/0001-03 Conforme relatório abaixo:

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2021							FUNDOS DE RENDA FIXA	
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR	2.968.403,34	0,00	0,00	3.118.157,29	149.753,95	5,04%	-	-
CDB - BANCO RENNER	354.149,50	0,00	0,00	361.513,50	7.364,00	2,08%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	90.513,10	103,91	1.000,00	90.184,54	467,53	0,52%	0,52%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.468.181,91	0,00	0,00	5.495.677,78	27.495,87	0,50%	0,50%	0,08%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.033.514,34	347.058,24	455.809,41	1.933.985,75	9.222,58	0,39%	0,49%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.075.676,15	0,00	0,00	1.070.096,16	-5.579,99	-0,52%	-0,52%	0,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	19.062.235,33	0,00	0,00	18.936.190,11	-126.045,22	-0,66%	-0,66%	0,96%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	18.253.776,05	0,00	1.100.000,00	16.985.829,50	-167.946,55	-0,92%	-0,90%	1,43%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	8.885.302,28	627.638,12	0,00	9.394.773,06	-118.167,34	-1,24%	-1,27%	2,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.015.052,03	0,00	0,00	1.002.424,36	-12.627,67	-1,24%	-1,24%	1,99%
CAIXA BRASIL IDKA/PCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.010.807,60	0,00	0,00	997.745,44	-13.062,16	-1,29%	-1,29%	1,97%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	12.662.635,99	1.392.985,44	0,00	13.872.323,25	-183.298,18	-1,30%	-1,25%	1,89%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	177.085,34	0,00	0,00	174.623,83	-2.461,51	-1,39%	-1,39%	1,95%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	995.442,60	0,00	0,00	979.253,40	-16.189,20	-1,63%	-1,63%	1,99%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA...	771.114,54	0,00	0,00	751.424,23	-19.690,31	-2,55%	-2,55%	3,59%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	445.871,45	0,00	0,00	434.449,84	-11.421,61	-2,56%	-2,56%	3,57%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	602.597,89	0,00	0,00	587.027,83	-15.560,06	-2,58%	-2,58%	3,59%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.893,09	0,00	0,00	22.300,10	-592,99	-2,59%	-2,59%	3,61%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	262,62	0,00	0,00	255,59	-7,03	-2,68%	-2,68%	3,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	479.312,95	0,00	0,00	460.235,44	-19.077,51	-3,98%	-3,98%	5,29%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2021							FUNDOS DE RENDA FIXA	
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	76.374.918,10	2.367.785,71	1.556.809,41	76.668.471,00	-517.423,40	-0,67%		1,42%

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIC AÇÕES	4.771.749,82	0,00	0,00	5.114.881,60	343.131,78	7,19%	7,19%	5,72%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	2.590.372,46	0,00	600.000,00	1.993.805,51	3.433,05	0,13%	-0,07%	1,74%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	3.370.423,98	0,00	0,00	3.366.465,00	-3.958,98	-0,12%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	6.552.608,85	0,00	0,00	6.494.341,54	-58.267,31	-0,89%	-0,89%	1,70%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.267.482,34	0,00	1.000.000,00	3.100.803,63	-166.678,71	-3,91%	-5,54%	11,11%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.792.432,39	0,00	0,00	1.702.408,95	-90.023,44	-5,02%	-5,02%	10,48%
BB AGRO FIC AÇÕES	6.940.487,00	0,00	0,00	6.581.256,82	-359.230,18	-5,18%	-5,18%	9,72%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	2.220.993,50	0,00	0,00	2.100.371,22	-120.622,28	-5,43%	0,00%	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	447.861,38	0,00	0,00	420.877,99	-26.983,39	-6,02%	-6,02%	13,23%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	245.462,29	0,00	0,00	226.009,43	-19.452,86	-7,92%	-7,92%	12,38%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.082.479,15	0,00	0,00	2.770.214,23	-312.264,92	-10,13%	-10,13%	12,63%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	235.706,30	0,00	0,00	205.574,21	-30.132,09	-12,78%	-12,78%	17,34%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	743.225,60	0,00	0,00	592.257,90	-150.967,70	-20,31%	-20,31%	28,85%
Total Renda Variável	37.261.285,06	0,00	1.600.000,00	34.669.268,03	-992.017,03	-2,66%		7,67%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7.061.172,12	1.200.000,00	0,00	9.965.566,81	904.394,69	9,98%	10,58%	7,50%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍ...	2.820.765,23	0,00	0,00	2.987.420,69	166.655,46	5,91%	5,91%	5,26%
Total Exterior	10.681.937,35	1.200.000,00	0,00	12.952.987,50	1.071.050,15	9,01%		6,98%

4) 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.

5) 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 in blue ink]

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 - VUS11	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%.



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

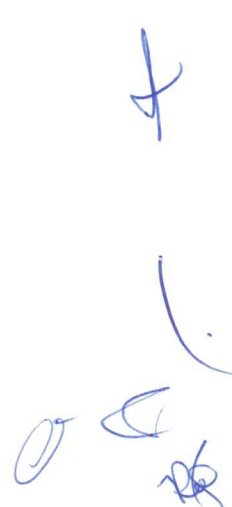
Trata-se de um fundo de investimento imobiliário, constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração indeterminado.

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%.



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.

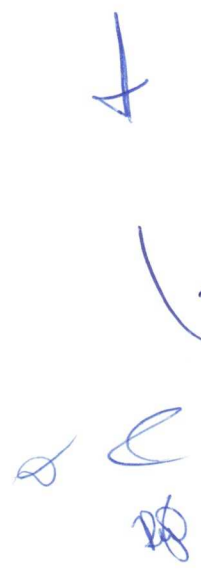
Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

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)



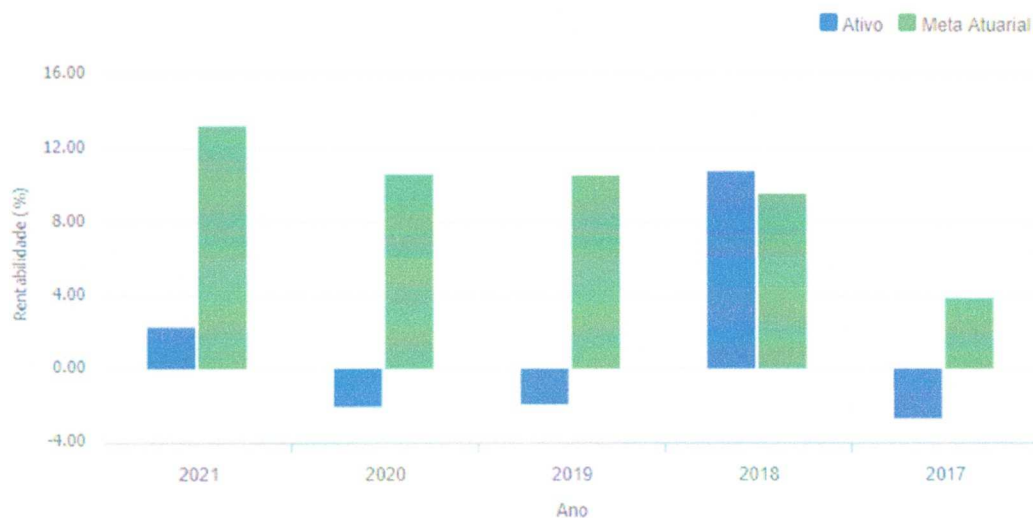
Histórico do Ativo na Carteira do RPPS



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	2.857.177,75	-26.115,93	-0,90%	0,99%	
Jul	2.857.177,75	0,00	0,00	3.066.361,48	179.183,73	6,21%	1,45%	
Ago	3.066.361,48	0,00	0,00	2.674.042,90	-192.318,58	-6,27%	1,36%	
Set	2.674.042,90	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%	
Acumulado no Ano					-1.947.415,21	-38,44%	13,27%	

Handwritten signature and initials at the bottom right of the page.

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	3.386.916,65	-48.368,45	-1,41%	1,29%
Jun	3.386.916,65	0,00	0,00	3.382.819,99	-4.096,66	-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%
Acumulado no Ano					75.795,58	2,29%	13,27%

Handwritten signature and initials in blue ink.

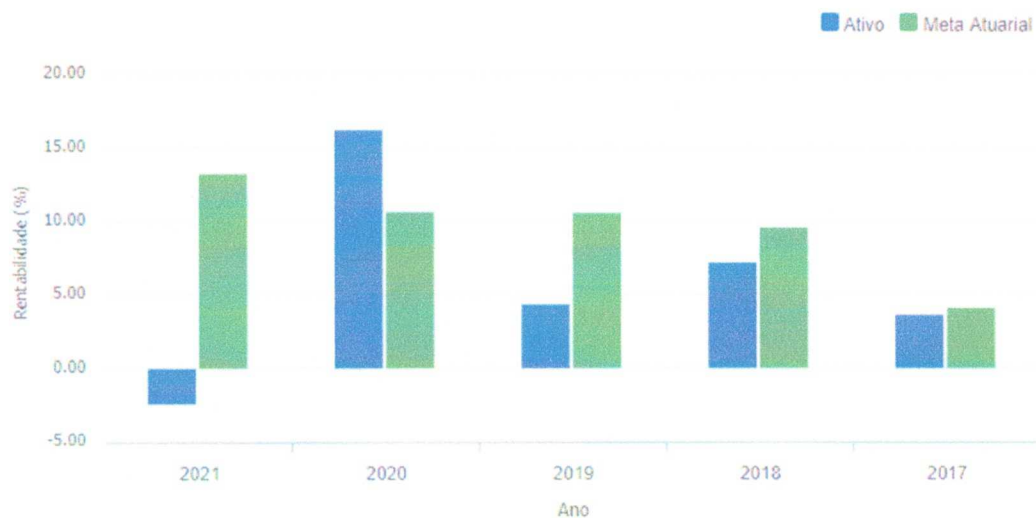
Histórico do Ativo na Carteira do RPPS



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	670.967,50	243.870,90	38,89%	0,75%
Mai	670.967,50	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%
Acumulado no Ano					-220.645,10	-27,14%	13,27%

Handwritten signature and initials.

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	2.196.452,84	-20.550,47	-0,93%	1,36%
Set	2.196.452,84	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%
Acumulado no Ano					-52.623,51	-2,44%	13,27%

Handwritten signature and initials.

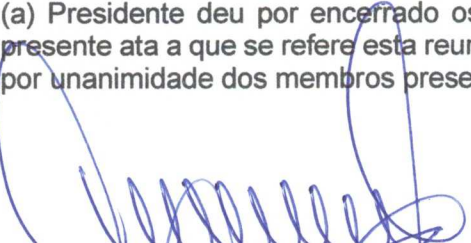
6) FATO RELEVANTE : Nesta reunião foi apresentada e aprovada a política de investimentos para o exercício de 2022, segue abaixo o quadro para alocação estratégica. A Política assinada será publicada na íntegra no site do IMPRERP e no CADPREV

Alocação Estratégica para o exercício de 2022

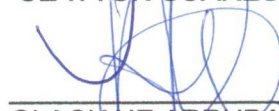
			Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2022		
Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%	0,00%	16,95%	59,24%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	12,72%	16,95%	59,24%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º II - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	0,00%	0,62%	4,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º IV a - FI de Renda Fixa	40,00%	24,16%	32,21%	40,00%
	7º IV b - FI de Índices Renda Fixa	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º V b - Letras Imobiliárias Garantidas	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VI a - Certificados de Dep. Bancários	15,00%	0,00%	0,28%	2,00%
	7º VI b - Poupança	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VII a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%	0,00%	2,39%	5,00%
	7º VII b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	0,00%	2,78%	5,00%
	7º VII c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Limite de Renda Fixa		100,00%	36,88%	72,18%	174,49%
Renda Variável	8º I a - FI Ref em Renda Variável	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º I b - FI de Índices Ref Renda Variável	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º II a - FI em Ações	20,00%	11,21%	14,94%	20,00%
	8º II b - FI em Índices de Ações	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 8º, III - FI Multimercado	10,00%	2,09%	2,78%	10,00%
	8º IV a - FI em Participações	5,00%	0,00%	2,71%	5,00%
	8º IV b - FI Imobiliário	5,00%	0,00%	2,38%	5,00%
	8º IV c - Ações - Mercado de Acesso	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Limite de Renda Variável - Art. 8º, § 1º		30,00%	13,30%	22,81%	40,00%
Exterior	9º A I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	9º A II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%
	9º A III - Ações - BDR Nível I	10,00%	3,75%	5,00%	10,00%
	Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	3,75%	5,00%	15,00%
Total da Carteira de Investimentos			53,93%	99,99%	229,49%

Handwritten signatures and initials in blue ink.

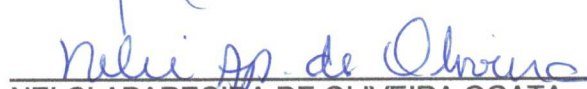
Os membros do comitê de investimentos (GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL, RENATA APARECIDA CÂNDIDO DA SILVA e CARLOS HENRIQUE REBELO MAGALHÃES) e o superintendente (DR. CLAYTON SOARES DO SANTOS) foram certificados pela APIMEC 7) **ENCERRAMENTO:** O comitê aprovou o investimento no fundo **CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO –CNPJ: 30.036.235/0001-02**. 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



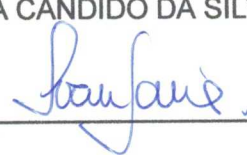
GLACIANE ARRUDA DE OLIVEIRA CABRAL



NELCI APARECIDA DE OLIVEIRA OGATA



RENATA APARECIDA CANDIDO DA SILVA



IVANI DE FARIAS