



**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO
IPREJAN – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JANDIRA EM 10
DE JUNHO DE 2.024.**

Ata nº 024/2024

Ao décimo dia do mês de junho 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, tendo como pauta: **(1) Processo de Manutenção de Posição 1º Quadrimestre 2024 – Recomendação de Desinvestimentos por Baixa Performance.** (1) Dando continuidade às análises das posições dos ativos em carteira do Instituto, foram finalizadas as recomendações de desinvestimento dos fundos Icatu Vanguarda Dividendos e Plural Ações FIA, Safra Ações Livre e Bradesco MID Small Caps por apresentarem baixa performance em mais de um período. Na recomendação da Icatu Vanguarda Dividendos, constatou-se que o fundo está apresentando, em todas as janelas observadas, rentabilidade abaixo do benchmark IDIV (índice parametrizado pela B3 para ativos que distribuem dividendos) além de 30%, além do limite considerado no Manual como baixa performance. À título de exemplo, desde a aplicação inicial do fundo, teve rentabilidade de -3,44% enquanto o índice IDIV rentabilizou 49,64%. Os recursos serão destinados para o aporte do ativo *ETF It Now IDIV Fundo de Índice – DIVO11*, visto que este acompanha a rentabilidade do índice. O fundo Plural Ações FIA, também apresentou baixa performance em todas os períodos analisados, sendo que para a rentabilidade acumulada em períodos de 5 anos, desde 2019, o fundo nunca bateu o Ibovespa. O fundo Bradesco MID Small Caps está ligeiramente abaixo do índice de referência para os períodos do 1º quadrimestre de 2024 e para o período de investimento desde o início; no entanto, em 24 meses, o resultado é significativamente mais baixo. Ainda que a rentabilidade não esteja em níveis categoricamente definidos como baixa performance (30% abaixo do benchmark), o fundo não vem apresentando boa



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



rentabilidade; ademais, para esta fatia de mercado, de small caps, existem produtos via ETF com menor taxa de administração e maior aderência ao índice, como o It now Small Caps, de administração e gestão do Itaú. O fundo Safra Ações Livres obteve uma rentabilidade desde o início da aplicação de -25,29%, enquanto o índice rentabilizou um ganho de 3,05%. Ou seja, o fundo rentabilizou 8,3 vezes a menor que o índice de referência. O fundo Occam rentabilizou apenas 55,72% do benchmark no período inteiro da sua aplicação, ou seja, de 45% abaixo do benchmark, configurando o evento de baixa performance conforme manual de investimentos. Para todos os fundos há a destinação dos recursos, que serão detalhados em cada recomendação individualizada. Para alguns casos, a destinação será a conta padrão do Iprejan, BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI, conforme a Política de Investimentos, enquanto o Comitê de Investimento faz análises e pesquisas de fundos e ativos para investimentos. Como estes fundo estão apresentando baixa performance de resultados, há a possibilidade de se realizar o resgate com perda patrimonial do investimento, que conforme dita a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, no “ *atual panorama normativo aplicável aos RPPS, não existe uma imposição normativa estrita que compeliaria a manutenção de posições em fundos de investimentos com variação negativa na cota. O que emerge como uma prerrogativa significativa é a ênfase na implementação de um processo decisório meticuloso e embasado, pautado nos princípios estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021, nas regras impostas pela Portaria MTP nº 1.467/2022 e nas disposições contidas na política de investimentos do RPPS. Para respaldar a decisão de resgate, é imperativo que esta seja ancorada em um arcabouço técnico sólido, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, identificação de oportunidades de investimento mais promissoras e o rebalanceamento estratégico da carteira de investimentos.*” Ainda no item 30 da mesma, cita-se que: “... O cerne da questão reside na comparação entre a efetivação do resgate, mesmo com a realização de prejuízos temporários, e a manutenção dos recursos



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



aplicados em um fundo específico. O embasamento técnico deve contemplar variáveis como o horizonte temporal do investimento, a estratégia de alocação de ativos, a perspectiva de recuperação do mercado e os objetivos de curto e longo prazos do RPPS. Este comparativo, conduzido por análises qualitativas e quantitativas, é crucial para orientar a decisão de forma informada e estratégica.”

O novo Manual de Investimento contempla a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS supra citada cujo teor orienta desinvestimento quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido, ou seja, com perda patrimonial. Adicionalmente, foi incluída critérios objetivos, quantitativos e qualitativos com relação aos processos decisórios de investimento, considerando dentre estes, rentabilidade e diversificação de ativos. No mesmo diapasão, a Política de Investimentos de 2024, foi revisada no intuito de acolher a respectiva nota. Com ninguém mais querendo fazer uso da palavra, eu, Enzo Wilker Alves Félix, lavrei a presente ata, que após lida e aprovada vai assinada por todos os membros do Comitê.

Reinaldo Nigro – Presidente _____

Sérgio Wanderley Xavier Carneiro – Membro _____

Enzo Wilker Alves Félix – Membro _____