206
64

IMPRERP
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES

RIBEIRÃO PIRES

Ata de Reunião nº 002/2022

Em 24/03/2022

CONSELHO FISCAL DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES – IMPRERP

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA Nº 01/2022

Ata da primeira reunião Extraordinária do Conselho Fiscal do IMPRERP realizada ao vigésimo quinto dia do mês de março do ano dois mil e vinte e dois às 14:00h. Na sede do IMPRERP, sito a Avenida Fortuna, nº 135, Centro, Ribeirão Pires, São Paulo, presentes na reunião os Conselheiros Roberto Aparecido Ziggiatti, Robson Rosa, o superintendente Clayton Soares dos Santos, a superintendente Adjunta Mairim Andressa Bruno Costa da Silva, a diretora executiva Glaciane Arruda de Oliveira Cabral e a representante da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado, Simone Lopes através de videoconferência. Ausente a conselheira Marli Elizabeth Evangelista e sua respectiva suplente. Com quórum suficiente para deliberação. O presidente deu início à reunião às 14:00h, com a seguinte pauta previamente informada: **1) Apresentação do relatório do desempenho dos investimentos do ano de 2021 pelo representante da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado;**

2/07
69

IMPRERP
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES

RIBEIRÃO PIRES

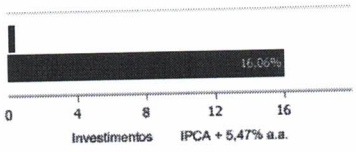
CRÉDITO E MERCADO
Consultoria em Investimentos

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE BOTUCATU - BOTUPREV
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
Janeiro	253.012.465,07	1.810.326,11	3.136.118,54	249.676.269,33	-2.010.432,31	-2.010.432,31	-0,79%	-0,79%	0,67%	0,67%	-117,75%	3,06%
Fevereiro	249.676.269,33	6.198.954,28	5.628.547,50	248.980.893,88	-3.265.782,23	-5.276.214,54	-1,31%	-2,09%	1,24%	1,93%	-108,40%	3,28%
Março	246.980.893,88	12.270.435,20	11.247.986,87	250.884.378,56	2.680.636,35	-2.595.578,19	1,16%	-0,96%	1,42%	3,36%	-28,19%	3,45%
Abril	250.884.378,56	2.667.504,15	2.359.279,25	254.010.663,02	2.818.059,96	422.481,37	1,12%	0,16%	0,73%	4,14%	3,85%	2,26%
Maio	254.010.663,02	5.480.624,45	3.390.147,18	260.172.366,73	4.071.226,44	4.493.707,81	1,59%	1,75%	1,26%	5,47%	32,03%	2,45%
Junho	260.172.366,73	15.898.302,62	14.729.077,01	261.322.857,93	-18.734,41	4.474.973,40	-0,01%	1,74%	0,98%	6,50%	26,84%	2,37%
Julho	261.322.857,93	3.559.416,62	2.455.670,62	260.504.405,97	-1.922.196,86	2.552.776,54	-0,73%	1,00%	1,43%	8,02%	12,46%	2,96%
Agosto	260.504.405,97	23.878.921,06	22.778.289,93	259.124.469,18	-2.480.568,92	72.207,62	-0,95%	0,04%	1,34%	9,47%	0,44%	2,94%
Setembro	259.124.469,18	9.957.283,37	8.944.192,56	258.464.071,06	-1.673.488,93	-1.601.281,31	-0,64%	-0,60%	1,01%	11,25%	-5,36%	3,14%
Outubro	258.464.071,06	6.034.417,04	4.845.069,12	255.970.760,83	-3.682.658,15	-5.283.938,46	-1,42%	-2,01%	1,08%	13,10%	-15,38%	3,52%
Novembro	255.970.760,83	5.218.503,71	6.471.690,20	257.627.933,05	2.910.358,71	-2.373.580,75	1,14%	-0,90%	1,36%	14,66%	-6,13%	2,97%
Dezembro	257.627.933,05	11.266.601,62	4.308.337,26	267.936.230,06	3.349.032,65	975.451,90	1,27%	0,36%	1,22%	16,06%	2,22%	2,53%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



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 foi superada em 0,72%. Embora o desempenho tenha sido satisfatório, não se bateu a meta atuarial do ano de 16,25%. Os fundos de renda fixa de médio prazo apresentaram performance melhor do que os de longuíssimo prazo e do que os fundos de renda variável. A orientação da consultoria foi para que continuássemos 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 IPCA 2A RF LP-CNPJ: 14.386.929/0001-71 que estão apresentando bom desempenho (graças a elevação da taxa SELIC) e com menor risco. **3) Relatório de prestação de contas e demonstrações contábeis do exercício 2021;** A receita foi prevista em R$ 33.391.000,00 (trinta e três milhões e trezentos e noventa e um mil reais) e o montante de despesa para o exercício, fixada em R$ 33.391.000,00 (trinta e três milhões e trezentos e noventa e um mil reais), aprovado conforme Lei Municipal nº 6.517, de 02 de dezembro de 2020, havendo assim um equilíbrio orçamentário no exercício ora examinado. **A receita orçamentária arrecadada no exercício de 2021 foi da ordem de R$ 29.119.197,04** (vinte e nove milhões, cento e dezenove mil, cento e noventa e sete

reais e quatro centavos). **A despesa empenhada no exercício de 2021 atingiu a importância de R$ 20.347.602,66** (vinte milhões, trezentos e quarenta e sete mil, seiscentos e dois reais e sessenta e seis centavos), resultando numa despesa efetivamente inferior à fixada em R$ 33.391.000,00. Em melhor explicação, a movimentação da despesa assim apresenta a despesa fixada em R$ 33.391.000,00 00 (trinta e três milhões e trezentos e noventa e um mil reais), uma despesa empenhada em R$ 20.347.602,66 (vinte milhões, trezentos e quarenta e sete mil, seiscentos e dois reais e sessenta e seis centavos), resultando numa economia de dotação equivalente a R$ 13.043.397,34 (treze milhões e quarenta e três mil trezentos e noventa e sete reais e trinta e quatro centavos). Resumindo-se a execução orçamentária o exercício de 2021 ora examinado apresentou um superávit orçamentário da execução na ordem de R$ 8.771.594,38 (oito milhões setecentos e setenta e um mil quinhentos e noventa e quatro reais e trinta e oito centavos), já que da economia orçamentária de R$ 13.043.397,34 (treze milhões e quarenta e três mil trezentos e noventa e sete reais e trinta e quatro centavos) e deduzindo-se a insuficiência da arrecadação de R$ 4.271.802,96 (quatro milhões duzentos e setenta e um mil oitocentos e dois reais e noventa e seis centavos, chegamos ao superávit de R$ 8.771.594,38 (oito milhões setecentos e setenta e um mil quinhentos e noventa e quatro reais e trinta e oito centavos). No que tange a **Execução Financeira as operações orçamentárias das receitas arrecadadas por fontes alcançaram no exercício de 2021, o valor de R$ 29.119.197,04** (vinte e nove milhões, cento e dezenove mil, cento e noventa e sete reais e quatro centavos) e estão distribuídas em receitas de Contribuição Sociais no importe de R$ 8.647.956,72 (oito milhões seiscentos e quarenta e sete mil novecentos e cinquenta e seis reais e setenta e dois centavos), Receitas de Valores Mobiliários no importe de R$ 220.953,29 (duzentos e vinte mil novecentos e cinquenta e três reais e vinte e nove centavos) e Receitas de Contribuições Extraorçamentárias no valor R$ 20.250.287,03 (vinte milhões duzentos e cinquenta mil duzentos e oitenta e sete reais e três centavos). **Quanto as Despesas as operações orçamentárias de despesa empenhadas totalizaram o montante de R$ 20.347.602,66** (vinte milhões, trezentos e quarenta e sete mil, seiscentos e dois reais e sessenta e seis centavos) que foram de competência do exercício 2021, sendo R$ 19.728.413,84 (dezenove milhões setecentos e vinte e oito mil quatrocentos e treze reais e oitenta e quatro centavos) com Pessoal e Encargos Social, R$ 597.351.62 (quinhentos e noventa e sete mil trezentos e cinquenta e um reais e sessenta e dois centavos) com Outras Despesas Correntes e R$ 21.837,20 (vinte e um mil oitocentos e trinta e sete mil reais e vinte centavos); quanto ao **RESULTADO DA EXECUÇÃO FINANCEIRA,** nesse exercício em exame, um superávit financeiro de R$ 9.610.348,51 (nove milhões seiscentos e dez mil trezentos e quarenta e oito reais e cinquenta e um centavos), sendo R$

29.119.197,04 (vinte e nove milhões cento e dezenove mil cento e noventa e sete reais e quatro centavos) a Receita Orçamentária Arrecadada, R$ 12.338.429,58 (doze milhões trezentos e trinta e oito mil quatrocentos e vinte e nove reais e cinquenta e oito centavos) a Rendimentos de Aplicações (VPA), deduzindo-se R$ 20.347.602,66 (vinte milhões trezentos e quarenta e sete mil seiscentos e dois reais e sessenta e seis centavos) quanto a Despesa Orçamentária e R$ 11.499.675,45 (onze milhões quatrocentos e noventa e nove mil seiscentos e setenta e cinco reais e quarenta e cinco centavos) no que tange ao Desvalorização dos Investimentos (VPD); **SUPERÁVIT DA EXECUÇÃO FINANCEIRA 2021.** As disponibilidades líquidas de Caixa, Bancos e Investimentos, que foram transferidas do exercício anterior, totalizaram a importância de R$ 119.544.776,61 (cento e dezenove milhões quinhentos e quarenta e quatro mil setecentos e setenta e seis reais e sessenta e um centavos). Em decorrência da gestão financeira e patrimonial no exercício de 2021, as disponibilidades passaram a ser de R$ 129.089.883,45 (cento e vinte e nove milhões e oitenta e nove mil oitocentos e oitenta e três reais e quarenta e cinco centavos), tendo um crescimento de aproximadamente 7,98%. Saldo inicial exercício de 2021 (Conta corrente e Investimentos) em R$ 119.544.776,61 (cento e dezenove milhões quinhentos e quarenta e quatro mil setecentos e setenta e seis reais e sessenta e um centavos), Receita Orçamentária em R$ 29.119.197,04 (vinte e nove milhões cento e dezenove mil cento e noventa e sete reais), Recebimento Extraorçamentário em R$ 14.755.669,04 (quatorze mil setecentos e cinquenta e cinco mil seiscentos e sessenta e nove reais e quatro centavos) que totaliza R$ 163.419.642,69 (cento e sessenta e três milhões quatrocentos e mil seiscentos e quarenta e dois reais e sessenta e nove centavos), já as despesas orçamentária em R$ 20.347.602,66 (vinte milhões trezentos e quarenta e sete mil seiscentos e dois reais e sessenta e seis centavos), R$ 13.982.156,58 (treze milhões novecentos e oitenta e dois reais cento e cinquenta e seis reais e cinquenta e oito centavos) com Despesa Extraorçamentária de maneira que o saldo disponível em 31/12/2021 (Bancos e Investimentos) foi de R$ 129.089.883,45 (cento e vinte e nove milhões e oitenta e nove mil oitocentos e oitenta e três reais e quarenta e cinco centavos), chegando-se assim a quantia de R$ 163.419.642,69 (cento e sessenta e três milhões quatrocentos e dezenove mil seiscentos e quarenta e dois reais e sessenta e nove centavos). **O saldo de Caixa e Bancos e Investimento, no valor de R$ 129.089.883,45 (cento e vinte e nove milhões e oitenta e nove mil oitocentos e oitenta e três reais e quarenta e cinco centavos), coincidem com os existentes, no grupo DISPONÍVEL do Balanço Patrimonial e conciliado com o extrato bancário, o que nos demonstra a sua exatidão.** Este balanço foi levantado em obediência às normas legais do STN, e em especial, às estabelecidas na Lei nº 4.320/64, compreendendo o Ativo e o Passivo. **Ativo Circulante** apresenta o

montante das disponibilidades em poder da tesouraria, como também os investimentos, que para serem movimentados obedecem às disposições legais, regulamentos ou contratos, caixa e equivalente de caixa, onde são evidenciados os valores disponíveis em conta corrente. Neste grupo temos o valor de R$ 1.061,53 (hum mil e sessenta e um reais e cinquenta e três centavos), Créditos em curto prazo, onde estão evidenciados os valores inscritos em parcelamentos com vencimentos dentro dos próximos 12 meses R$ 4.715.568,65 e Investimentos e Aplicações Temporárias em Curto Prazo, onde estão evidenciados os valores em aplicação do Instituto. Neste grupo temos o valor de R$ 129.088.821,92; **Ativo não Circulante** representa os bens, créditos e valores realizáveis em longo prazo. Encontramos neste grupo os saldos das contas relativos a Créditos em Longo Prazo, onde estão evidenciados os valores inscritos em Parcelamentos com vencimentos posteriores a 12 meses. Neste grupo temos o valor de R$ 58.786.462,23 (cinquenta e oito milhões setecentos e oitenta e seis mil quatrocentos e sessenta e dois reais e vinte e três centavos) e imobilizado, onde estão evidenciados os valores dos bens patrimoniais em poder no Instituto, bem como suas depreciações acumuladas. Neste grupo temos o valor de R$ 94.301,60 (noventa e quatro mil trezenos e um reais e sessenta centavos), totalizando assim o Grupo do Ativo um montante de R$ 192.686.215,93 (cento e noventa e dois milhões seiscentos e oitenta e seis mil duzentos e quinze reais e noventa e três centavos). **Passivo Circulante** representa os compromissos exigíveis de curto prazo de débitos de natureza financeira. Suas contas demonstram despesas com Pessoal, Obrigações Previdenciárias e Assistências a Pagar em Curto Prazo, onde estão evidenciados também os restos a pagar processados (liquidados) do final do exercício de 2021, o valor de R$ 20.403,20 (vinte mil quatrocentos e três reais e vinte centavos), fornecedores e Contas a Pagar em Curto Prazo, onde estão evidenciados os restos a pagar processados (liquidados) do final do exercício de 2021 referente a despesas com as empresas prestadoras de serviços ou fornecedores de materiais o valor de R$ 29.820,12 (vinte e nove mil oitocentos e vinte reais e doze centavos) e demais obrigações em Curto Prazo, onde estão evidenciados os valores que estão em consignação, e serão repassadas para as entidades de direito, somando-se assim o valor do grupo em R$ 254.944,61 (duzentos e cinquenta e quatro mil novecentos e quarenta e quatro reais e sessenta e um centavos). Quanto ao **Passivo não Circulante** representa os compromissos exigíveis de longo prazo, sendo Provisões em Longo Prazo, onde estão evidenciados os valores de Provisão Matemáticas Previdenciárias (Cálculo Atuarial) no valor de R$ 186.666.708,80 (cento e oitenta e seis milhões seiscentos e sessenta e seis mil setecentos e oito reais e oitenta centavos) e Provisões de processos judiciais (RPV) temos o valor de R$ 70.659,40 (setenta mil seiscentos e cinquenta e nove reais e quarenta centavos). **Patrimônio**, o valor do patrimônio

líquido do RPPS, bem como suas contas de resultados acumulados e Reserva de Lucro tendo resultados acumulados, onde estão evidenciados os valores dos resultados somados do exercício atual e de exercícios anteriores. Neste grupo temos o valor de R$ 5.643.679,80 (cinco milhões seiscentos e quarenta e três mil seiscentos e setenta e nove reais e oitenta centavos), totalizando assim o Grupo do Passivo um montante de R$ 192.686.215,93 (cento e noventa e dois milhões seiscentos e oitenta e seis mil duzentos e quinze reais e noventa e três centavos).

4) Fundos de Investimento que apresentam baixa performance para a Carteira; O FUNDO W7 MULTIESTRATÉGIA 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 dezembro de 2021 em carteira apresenta o saldo de 3.358.062,12 (três milhões trezentos e cinquenta e oito mil e sessenta e dois reais e doze centavos); 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 preponderamente 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 dezembro de 2021 em carteira apresenta o saldo de 3.445.912,09 (três milhões quatrocentos e quarenta e cinco mil novecentos e doze reais e nove centavos). 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 2.268.542,77 (dois milhões duzentos e sessenta e oito mil quinhentos e quarenta e dois reais e setenta e sete centavos). 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 643.354,66 (seiscentos e quarenta e três mil trezentos e cinquenta e quatro reais e sessenta e seis centavos); **5) DESENQUADRAMENTOS:** Mensalmente com o envio do DAIR, consta o desenquadramento passivo do AR CAPITAL BANK. Os FUNDOS ILÍQUIDOS: AR, W7, CARE11 e VECTOR continuam com desempenho abaixo da meta atuarial solicitamos à consultoria Credito e Mercado, via ofício nº 282/2021, estudo quanto à possibilidade jurídica de resgatar estes fundos por conta do péssimo desempenho dos mesmos em todos os anos conforme os gráficos abaixo;

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 MULTIESTRATÉGIA 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 - VLJS11	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 MULTIESTRATÉGIA 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 preponderamente 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)

2/6
74

6) Comunicados da superintendência; ; foi informado aos conselheiros quanto ao investimento realizado na Caixa Asset BRASIL 2023, CNPJ nº. 44.683.378/0001-02 no valor de R$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) com retorno superior a IPCA + 6%; **7) Deliberação dos conselheiros acerca da prestação de contas apresentada quanto ao exercício de 2021 em respeito ao que determina o art. 17 da lei 5751 de 25 de setembro de 2013;** quanto a prestação de contas do exercício de 2021 o Conselheiro Roberto Aparecido Ziggiatti se manifesta pela aprovação e o Conselheiro Robson Rosa se manifesta pela aprovação.

ENCERRAMENTO, nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e eu, MAIRIM ANDRESSA BRUNO COSTA DA SILVA, lavrei a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes. Ribeirão Pires, 24 de março de 2022.

Roberto Aparecido Ziggiatti
(Conselheiro Titular)

Robson Rosa
(Conselheira Titular)

Mairim Andressa Bruno Costa da Silva
(Superintendente Adjunta)

Glaciane Arruda de Oliveira Cabral

1.

IMPRERP
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE RIBEIRÃO PIRES

RIBEIRÃO PIRES

2/7
75

(Diretora Executiva)

Clayton Soares dos Santos
(Superintendente)