


Ata nº. 050/CI/2021. Aos treze dias de julho de dois mil e vinte um às 10h20min, no Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Queimados - PREVIQUEIMADOS realizou-se reunião ordinária do Comitê de Investimentos. O Coordenador do Comitê Sr. Jefferson Pereira da Silva agradeceu a presença de todos os presentes, Srs, Luis Antônio da Silva Melo e Elizeu da Rocha Farias, a senhorita Camilla de Moura Brum e a senhora Heloisa Helena Rodrigues da Cunha que nesta reunião foi secretária. Justificou a ausência do membro Luciano da Silva Macedo, dizendo que o mesmo enviou mensagem e que se encontrava indisposto e por precaução, não estaria presente na reunião. Obedecendo aos termos do artigo 11 do Regimento Interno do Comitê de Investimentos, passou à ordem do dia, expondo a pauta: 1. Apresentação da empresa Multinvest Capital e da empresa Atina; 2. Credenciamento de Gestora/Administradora de Fundos de Investimentos; 3. Análise da Carteira de Investimentos do PREVIQUEIMADOS. O Coordenador do Comitê Sr. Jefferson Pereira, então apresentou a Srª Sandra Paes Leme, para explanar sobre a empresa Multinvest Capital. A Srª Sandra Paes Leme começou dizendo que a empresa Multinvest Capital é uma Gestora de Recursos independente que está fora no Eixo RJ/SP, estamos situados em Recife, mas que tem um DNA Carioca porque nosso Sócio Fundador, Osvaldo Moraes, é Carioca. O Osvaldo Moraes, em um dado momento de sua carreira profissional, foi nomeado Diretor Interventor da Fundação Banorte e quando estava finalizando seu trabalho por lá, foi procurado por 2 Famílias muito ricas de Pernambuco para que ela fizesse a gestão do Patrimônio Familiar deles. Assim nasceu a Multinvest Capital. Atuando no mercado financeiro a mais de 10 anos, hoje temos sob gestão mais de R\$ 1 Bilhão de patrimônio. Iniciamos nossa atuação no segmento de Family Office, e nos primeiros anos esse foi praticamente nosso único foco, mesmo com a Flagship do Multinvest FIA desde 2011, mas sua captação se dava apenas através de parceiros, depois de alguns anos com a primeira expansão e entrada de novos sócios, começamos a atuar também no segmento de Institucional (inicialmente Fundações somente), e a partir de 2019 numa segunda expansão iniciamos a operação com RPPS contratando um comercial em SP para atuar de SP até o Sul e outro comercial no RJ para atuar no RJ e ES e dividir MG com comercial de SP, também expandimos toda área de Back Office. Atualmente nossa atuação é o que a SPREV entendo com a mais saudável, porque é bastante diversificada, temos 36% em Family Office, 38 % em Institucional (e nesse caso ainda é mais diversificado ainda porque estamos falando em Fundações e RPPS) e por último 26% em Varejo (que são PF e PJ). Ou seja, extremamente diversificado. Hoje atuamos em 6 Estados, mais de 50 Investidores Institucionais, mais de 1200 Cotistas (PF e PJ). Nosso Organograma hoje conta na Gestão com 2 Gestores e 5 Analista, sendo 1 Analista Chefe e sua Equipe de Analistas em cada equipe de gestão. Na Área de BackOffice conta com 1 Diretor e 3 Analistas. Em Relação com Investidores, somos 3 Comerciais. E por último em Risco & Compliance tem 1 Diretor e 1 Analista independente, que faz uma análise inversa, com o objetivo de buscar o possível problema em cada operação com objetivo de minimizar o risco. Os principais executivos do Grupo são Osvaldo Moraes, Leandro Campos e Guilherme Canavarro. Finalizando a apresentação da empresa, passou a falar dos Fundos da Multinvest Capital:




Luis Antonio da S. Melo
Assessor Técnico
Matr. 6470/61 - PIAO



JEFFERSON PEREIRA DA SILVA
Diretor Presidente
Mat. 4223/42 - PREVIQUEIMADOS
(Respondendo)


AMILLA DE MOURA BRUM
Diretora Financeira
PREVIQUEIMADOS
Matric. 17/15-3

Como o nome já diz, é Fundo Multimercado, ou seja, de multiestratégias, com várias classes de Ativos, como: Ações: Sempre no Longo Prazo, opera só na compra de ativos, aposta só na valorização do papel para ter um lucro mais adequado para longo prazo, porque no curto e médio prazo pode sofrer com a volatilidade. Long & Short: Vender uma Ação que não possui (Short) com recurso da venda, comprar uma Ação que acha que vai subir (Long). Para isso, tem que alugar a Ação vendida a descoberto para entregar ao comprador. Assim ganha tanto em momento de alta, quanto em queda do mercado, porque LONG & SHORT busca o ganho por meio do valor relativo das Ações. Derivativos: Como o nome já diz, derivam do valor futuro de outros ativos, oferecem proteção as variações que podem acontecer no futuro. Juros & Moedas: Uma Cesta de Juros, com todos os tipos de Juros Pré e Pós, de acordo com as tendências de mercado. E Uma Cesta de Moedas, não só Dólar, mas Iene, Dólar Australiano, Euro, Libra entre outros, sempre com as análises de tendências. Renda Fixa: Que ainda é o maior colchão da Carteira. Agora vou falar do Processo de Investimentos, como fazemos a Gestão do Fortuna na Multinvest Capital: Estratégia: Por ser um Fundo Multimercado, ou seja, de multiestratégia: Usamos várias classes de Ativos: Assimetria Risco/Retorno: São conceitos que andam de mãos dadas, normalmente aumentadas nas mesmas proporções. A assimetria é criar um desequilíbrio alertando para os riscos. Mercados Líquidos: Privilegiamos sempre ativos com liquidez, por isso o Fortuna tem saída com D+6. Controle Diligente do Riscos: Adotar medidas/ferramentas de gestão, controle, monitoramento de risco. Forma de Abordagem: Análise Estatística – Análise das amostras/dados, Gestão Ativa das Posição: Controle na "unha" da carteira, Posições Táticas: Utilização de Ativos Táticos na busca de tentar maximizar o retorno. Utilização de Derivativos: Como forma de Proteção da Carteira. Estratégia de Marketing Neutral – É aquele que deseja alcançar a neutralidade, independentemente da tendência do mercado. Visa garantir que a rentabilidade seja independente do que o mercado atua, busca eliminar a volatilidade. Controle de Risco: Volatilizada Anualizada entre 3 a 5% AA, 50% de Exposição Máxima do Book de Ações: Máximo de 01 mesma Ações no Book para concentrar risco, 30% de Exposição Máxima do book de Moedas: Máximo de 01 mesma Moeda no Book para concentrar risco. Var Paramétrico: Método que usa dados de rentabilidade estimada e assume uma distribuição normal de rentabilidade. CDI acumulado desde o início do fundo 12,94%. Retorno acumulado desde o início do fundo 28,84%. A média anualizada acima do CDI: 11,25%.

FUNDO MULTINVEST FIA, CNPJ:

Estratégia: LONG ONLY → Opera só na compra de ativos, aposta só na valorização do papel para ter um lucro mais adequado para longo prazo, porque no curto e médio prazo pode sofrer com a volatilidade. Sem Alavancagem: Não opera além do PL do Fundo, não faz apostas, não corre risco com PL do Fundo. Value Investing e Análise Fundamenalista: Encontrar o valor real de uma empresa, determinado pela performance do negócio e o cenário econômico, para identificar oportunidades e tomar decisões. Convergência entre Preço e Valor. Forma de Abordagem: Baixo turnover da carteira: Não gira muito a carteira, posições sólidas, Gestão Ativa das Posições: Controle na "unha" da carteira, Stress das Teses: Estressar todas as teses antes das tomadas de decisões, 10-


Luis Antonio da S. Melo
Assessor Técnico
Mestrando - PMS


FABIANA DA SILVA
Diretora Presidente
Mar 422341-1- PREVIQUEIMADOS
(responsável)



AMILLA DE MOURA BRUM
Diretora Financeira
PREVIQUEIMADOS
Matric 17/15-2

15 Ações no Portfólio: Portfólio equilibrado. Controle de Risco: Volatilizada Anualizada de 18,5% AA, Limite de 15% por ação, Limite setorial de 50% - Exemplo: Todas ações do Varejo na Carteira não podem ultrapassar 50% (Magalu, Via Varejo e Arezzo, por exemplo), Utilização de derivativos para proteção. Quanto ao Processo de Análise utilizamos um SCREENING → Uma ferramenta que faz uma triagem, filtrando os ativos utilizando os parâmetros desejados. Com 400 Ativos listados, de acordo com os parâmetros utilizados (Volume, Momento, Múltiplos), esses 400 ativos saem desse funil com 100 Ativos para uma segunda fase no Processo de Análise, o Monitoramento. No Monitoramento utilizamos: ANÁLISE QUALITATIVA → Análise subjetiva, usa impressões, opiniões, pontos de vistas, dificuldades iniciais, atuação da empresa, capacidade da empresa de se adaptar, se superar situações adversas e obstáculos, reinventar, a gestão, a administração/gerenciamento da empresa, a coordenação de todas as áreas, ESG → ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (Ambiental, Social e Governança): Critérios que levam em conta sustentabilidade, o ESG foi criado como métrica para avaliar o desempenho das empresas nessa nova conjuntura. ANÁLISE QUANTITATIVA → Coletam dados concretos, números, fatos, estruturados e estatísticas. São base para conclusão geral da empresa. RELATÓRIO DE RESEARCH → Relatório com análise de matérias diárias, eventos econômicos, políticos, que podem afetar, notas corporativas e etc. Depois da fase do Monitoramento, saem desse funil com 30 Ativos para uma terceira fase no Processo de Análise. A Análise Aprofundada: Investor Day – Dia dedicado as análises, Contato direto com o RI, Visitar in loco – Visitas as empresas, Análise quantitativa aprofundada; Discussão em comitê – Depois tudo é levado para ser decidido em Comitê. Terminando sua explanação, perguntou se os membros teriam alguma pergunta sobre os fundos. O membro Sr. Jefferson Pereira da Silva perguntou sobre o histórico de rentabilidade dos fundos apresentados em 12, 24 e 36 meses, pois no material entregue por ela só tinha no ano. A Sr^a Sandra Paes, disse que enviaria tal solicitação para o email do PREVIQUEIMADOS. E, assim a Sr^a Sandra Paes Leme encerrou sua apresentação e se despediu de todos os presentes.

O Sr. Jefferson Pereira chamou então os Srs. Felipe Affonso e Luis Arnaud para apresentação da empresa ATINA – Agentes Autônomos de Investimentos. Estes fizeram também uma explanação primeiro, sobre os fundadores da empresa:

Sr. Felipe Affonso – Pós Graduado em Finanças pela Universidade Paulista. Atuou nos últimos 10 anos em diversas áreas das empresas Crédito e Mercado; esteve a frente do crescimento da carteira de clientes, partindo de 20 RPPS quando entrou na empresa até a marca de 405, espalhados por 18 Estados, sendo responsável pela consolidação do atendimento no Estado do Rio de Janeiro e a frente do atendimento nos Estados de São Paulo, Espírito Santo, Paraíba, Pernambuco, Sergipe; foi o Consultor de Investimentos CVM responsável pela empresa, assumiu a Diretoria em 2015 onde ficou até final de 2020, nesse período além das atividades da Consultoria, gerenciou a área de Educação Executiva e Projetos da Plataforma de Investimentos, sendo responsável também por toda parte Institucional da empresa. Certificado pela ANBIMA CPA20, pela ANCORD - AAI e com registro de Consultor de Valores cancelado na CVM para poder atuar como AAI. Responsável pelo setor comercial.

Sr. Luis Arnaud - Graduado em Ciências Contábeis e Administração de Empresas pela Associação Educacional do Litoral Santista (AELIS), e em Ciências Jurídicas pela


Luis Antonio da S. Melo
Assessor Técnico
Matr. 680167 - PMA


JEFFERSON PEREIRA DA SILVA
Diretor Presidente
Mat 4223/41 - PREVIQUEIMADOS
(Responsável)


AMILLA DE MOURA BRUM
Diretora Financeira
PREVIQUEIMADOS
Matric 17/15-2


Universidade Católica de Santos (UNISANTOS). Por 29 anos, trabalhou no Fundo de Pensão dos Empregados da Cosipa (atual Usiminas), à época com PL de R\$ 1,5 bilhão, dos quais 15 anos como gerente de investimentos responsável pela alocação dos recursos no mercado. Possui certificação de especialista com ênfase em investimentos, conferido pelo ICSS - Instituto de Certificação Institucional e dos Profissionais de Seguridade Social. Atuou nos últimos 8 anos como Analista de Investimentos da Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos, empresa responsável pelo atendimento de mais de 400 RPPS; desenvolveu nesse período o Relatório de Estudo de Solvência/ALM. Certificado pela ANCORD - AAI e com registro de Consultor de Valores cancelado na CVM para poder atuar como AAI. Responsável pela parte técnica.

E a Sr^a Isabel Cristina - Graduada em Ciências Econômicas pela Universidade Santa Cecília dos Bandeirantes. Por mais de 20 anos trabalhou no segmento financeiro em empresas de grande porte, sendo mais de 10 anos em gestão de relacionamentos (equipe e clientes) em bancos de Atacado. Nos últimos 08 anos trabalhou em diversos segmentos na empresa Crédito e Mercado, nas áreas Administrativa e Financeira, além de Responsável Técnico perante o Conselho Federal e Regional de Economia. Desde 2017 assumiu a Gerência da Crédito e Mercado Educação Executiva, sendo responsável pela organização e desenvolvimento dos cursos Preparatórios para Certificação ANBIMA, voltados para Bancos, Cooperativas de Crédito e RPPS. É certificada pela ANBIMA, CPA-20. Responsável pelo setor administrativo.

E, assim a empresa veio da vontade de um grupo de profissionais alinhados em desenvolver seu próprio negócio, moldado nos princípios e valores que acreditam e gerenciados no modelo que confiam. Que após mais de 10 anos atuando em Consultoria de investimentos e Educação Executiva para RPPS, construíram um histórico e experiência de atuação no aconselhamento em mais de 400 RPPS espalhados pelo Brasil. Viram que poderiam não apenas sinalizar caminhos, mas sim levar melhores alternativas de investimentos em um cenário desafiador. Assim, nasce a ATINA. Empresa voltada para distribuição de alternativas de investimentos para os Regimes Próprios de Previdência, trazendo um modelo de atendimento diferenciado, com experiência, confiança e tecnologia. Dizendo que são focados em levar o melhor e, da melhor forma. Após, passaram a apresentar os Fundos:

QUELUZ VALOR FIA – CNPJ: 09.289.072/0001-75

Dizendo que o fundo Queluz Valor FIA é um Fundo de investimento em ações cujo objetivo é gerar valor para seus cotistas no longo prazo. O Fundo busca retornos através de oportunidades no mercado acionário brasileiro. Que seu público-alvo é voltado para pessoas que aceitem as oscilações do mercado acionário, possuam um objetivo de longo prazo e que requeiram uma gestão ativa e profissional de seus recursos financeiros. Fundo está aderente à Resolução 3.922/2010. Sua estratégia de investimentos é baseada na busca de ações de companhias que possuam potencial de retorno ajustado ao risco superior ao custo de oportunidade do Brasil. O trabalho de seleção de ações concentra-se somente no valor intrínseco dos negócios. Além disso, o Fundo sempre procurará adquirir participações em empresas onde a equipe de gestão entenda que há significativa diferença entre o preço de mercado e o valor do negócio, conceito de margem de segurança. Que a administradora do fundo é a BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. E a Gestora da Carteira do fundo é QUELUZ GESTÃO


L. do Anilício da S. Melo
Assessor Técnico
Matr 6870/67 - PMQ


ALEXANDRE FERREIRA DA SILVA
Diretor Presidente
Mat 4223/44 - PREVIQUEIMADOS
(Responsável)


MILLA DE MOURA BRUM
Diretora Financeira
PREVIQUEIMADOS
Matric 17/15-3

DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA. Gestora esta, que tem mais de 3 décadas de experiência com atuação no Brasil e no exterior. Focada em gestão de recursos de terceiros, de forma independente e discricionária, com modelo de partnership e foco em crescimento sustentável. Entregaram cópia do relatório de desempenho do Fundo de 30 de junho de 2021 onde, explanaram sobre a rentabilidade mensal e acumulada em 12, 24 e 36 meses e a composição da carteira do Fundo.

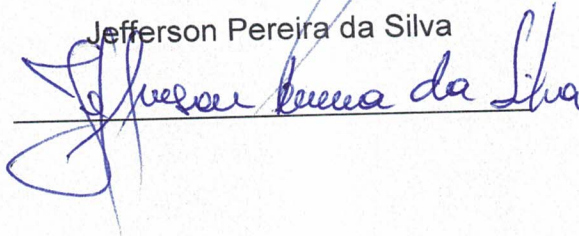
CONSTÂNCIA BRASIL FIA – CNPJ: 14.550.994/0001-24


Sobre este Fundo, começaram falando que o CONSTÂNCIA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, é administrado por BEM DTVM LTDA e gerido por CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA. Que tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade superior ao Ibovespa por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, o fundo poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo. Que sua Política de Investimentos, de acordo com seu objetivo de investimento, o fundo possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também os seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, variação cambial e derivativos. Entregaram lâmina de informativo do fundo referente ao mês de junho/2021. Contendo o histórico de rentabilidade do fundo desde sua criação, a composição da carteira e todos os aspectos necessários em uma lâmina de informativo, terminando assim a apresentação. Ficaram a disposição para qualquer pergunta e não havendo questionamentos, agradeceram a oportunidade e se despediram de todos.

O Coordenador do Comitê, Sr. Jefferson Pereira continuou a reunião passando ao item 2. Foram apresentados os processos: 106/2021/15 e 107/2021/15, os quais tratam dos credenciamentos das Gestoras: Constância Investimentos Ltda e Queluz Gestão de Recursos Financeiros. Processos estes, que foram analisados e aprovados quanto ao devido credenciamento das empresas. E, passando ao item 3, informou que a pedido da Diretoria do PREVIQUEIMADOS, solicitou a empresa que presta assessoria financeira à este Instituto, sugestão de realocação da carteira de investimentos. Sugestão esta, enviada para o email institucional da PREVIQUEIMADOS em 20 de maio de 2021. Porém, considerando o lapso temporal e, que o mercado financeiro muda diariamente, ficou acordado pelos membros presentes que seria solicitado a Assessoria um novo envio da análise da carteira para que fosse apreciada numa próxima reunião. Assim como, solicitar também análise de alguns fundos sugeridos pelo Banco do Brasil, para posteriores aportes, se for o caso. Ficou deliberado que quando aos fundos apresentados nesta reunião, seriam feitos aportes nos fundos apresentados pela empresa Atina – Agentes Autônomos de Investimentos (Fundo Queluz Valor FIA – CNPJ: 09.289.072/0001-75 e Constância Brasil FIA – CNPJ: 14.550.994/0001-24). Não havendo mais nada a tratar, encerrou-se a reunião às 13:00. eu, Heloisa Helena Rodrigues da Cunha, lavrei a presente ata e para constar vai assinada por mim e pelos demais presentes.



Luis Antonio da S. Melo
Assessor Técnico
E-mail: 6870163 - PMQ

Jefferson Pereira da Silva



MILLA DE MOURA BRUM
Diretora Financeira
PREVIQUEIMADOS
Data: 17/15-2

Luis Antônio da Silva Melo

Luis Antônio da S. Melo
Assessor Técnico
E-mail: luis@pau.com.br

Camilla de Moura Brum

Camilla de Moura Brum

Elizeu da Rocha Farias

Elizeu da Rocha Farias

Heloisa Helena Rodrigues da Cunha

Heloisa Helena Rodrigues da Cunha