



Gestão dos investimentos: Casos Práticos





**O que é feito todos os dias ou
com frequências claras pré-
definidas?**



Rotinas



Reuniões



Acompanhamento de notícias e mercado



Verificação da posição de investimentos atualizada

Como é feito o acompanhamento do mercado?

Acompanhamento do mercado

- Trocas com gestores/economistas
- Notícias – cadastro de alertas para assuntos de interesse
- Relatórios

Como o RPPS formula a Política de Investimentos?

Política de Investimento

2024

TIPO DE ATIVO	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramento
Títulos Públicos	100%	40,00%	63,7%	70%	Art.7º I, a
Fundos 100% Títulos Públicos		0,00%	2,25%	30%	Art.7º I, b
Fundos de Índices RF (ETF) 100% Títulos Públicos		0,00%	0,00%	0%	Art.7º I, c
Operações compromissadas	5%	0,00%	0,00%	0%	Art.7º II
Fundos de Renda Fixa	80%	0,00%	6,81%	80%	Art. 7º III, a
Fundos de Índices ETF em indicadores Títulos Públicos		0,00%	0,00%		Art. 7º III, b
Ativos Financeiros Renda Fixa (IF <u>coobrig/com obrig</u>)	20%	0,00%	0,00%	20%	Art. 7º IV
Cota Sênior - FIDC Fechado	20%	0,50%	0,50%	20%	Art. 7º V, a
Fundos de Renda Fixa "Crédito Privado"	20%	0,00%	0,39%	20%	Art. 7º V, b

MANDATO	LIMITE
Renda Fixa	2,00%
Renda Variável	13,00%
Fundos Exterior	12,00%
Estruturados	15,00%
Imobiliário	7,00%
Risco da Carteira	3,50%

Definição das regras



Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí



Prefeitura
de Jundiaí

Regulamento de seleção de gestores e fundos de Investimentos

ATO NORMATIVO N° xx, de xx DE xxxxx DE XXXX

JOÃO CARLOS FIGUEIREDO, Diretor-Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jundiaí – IPREJUN, no uso de suas atribuições legais e após aprovação pelo Conselho Deliberativo do IPREJUN em Reunião Ordinária realizada no dia 20 de dezembro de 2018, resolve disciplinar o REGULAMENTO DE SELEÇÃO DE GESTORES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS, conforme segue.

Artigo 2º: O IPREJUN, em se tratando dos investimentos e desinvestimentos em fundos de investimentos, adota o Controle de Aderência ao benchmark, através da análise da série de cotas de retorno de cada um deles, levando-se em conta o histórico de 84 meses. O período de 84 meses deve ser dividido em 7 janelas. Janela 1 compreende de T0 a T-12m. Janela 2 compreende de T13 a T-24m. Janela 3 compreende de T25 a T-36m. Janela 4 compreende de T37 a T-48m. Janela 5 compreende de T49 a T-60m. Janela 6 compreende de T61 a T-72m. Janela 7 compreende de T73 a T-84m.

Parágrafo 1º: Para os fundos de investimentos com gestão passiva, ou seja, aqueles que buscam perseguir determinado benchmark, o IPREJUN utilizará a estrutura de ETF's, excetuando fundos para gestão de caixa.

Parágrafo 2º: Para os fundos de investimentos com gestão ativa, ou seja, aqueles que buscam superar determinado benchmark, será utilizada a rentabilidade líquida de custos do fundo. Neste caso, o fundo de investimento continuará a ser elegível para recebimento de recursos, se em mais da metade das janelas de análise definidas acima, conseguir obter performance superior ao de seu respectivo benchmark.



Instituto de Previdência
do Município de Jundiaí



Prefeitura
de Jundiaí

REGULAMENTO DE ORÇAMENTO PARA GESTORES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Ato Normativo n° xx, de xx de xxxx de 20xx

JOÃO CARLOS FIGUEIREDO, Diretor-Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jundiaí – IPREJUN, no uso de suas atribuições legais e após aprovação pelo Conselho Deliberativo do IPREJUN em Reunião Ordinária realizada no dia XX de XXX de XXXX, resolve disciplinar o REGULAMENTO DE ORÇAMENTO PARA GESTORES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS, conforme segue.

Artigo 1º: O IPREJUN passa a adotar um Orçamento por volume de investimento a ser alocado em cada um de seus Gestores Credenciados, em quatro níveis: A, B, C e D, estipulando-se os respectivos percentuais diante de seu patrimônio: 15%, 10%, 6% e 3%, conforme abaixo:

Nível A (15%):

- 1) Ter mais de 25x o PL do IPREJUN (data base 31/Dez/do último ano vencido) sob gestão;
- 2) Ter equipe com experiência de mais de 10 anos na atividade de gestão de recursos;
- 3) Ter corpo técnico qualificado e experiente;
- 4) Ter um bom histórico de rentabilidade x benchmark em fundos ativos;
- 5) Ter baixas taxas de administração em fundos passivos;
- 6) Ter compliance atuante;
- 7) Ter ao menos 20 investidores, institucionais privados ou RPPS em fundos sob gestão;
- 8) Ter fundos que atendam à Resolução do CMN dos RPPS;
- 9) Atuar com Administradores e Custodiantes de bom renome, volume e boas práticas;
- 10) Possuir segregação interna que limite a ação do gestor do fundo dentro do seu orçamento.

Como novos produtos entram na carteira?

Definição das regras e acompanhamento



ATIVO	Retorno 12 meses 30/11/2023		Retorno 30/11/2021 30/11/2022		Retorno 30/11/2020 30/11/2021		Retorno 29/11/2019 30/11/2020		Retorno 30/11/2018 30/11/2019		Retorno 30/11/2017 30/11/2018		Retorno 30/11/2016 30/11/2017		VOL 60 MESES	SHARPE 60 MESES
	36,24	1	31,49	1	14,24	4										
	33,37	2	8,20	35	18,87	3										
	19,74	5	6,44	37	22,06	2										
	28,92	3	15,95	4	2,08	8	-1,31	44								
	11,77	35	14,14	11	2,59	6										
	19,10	7	15,83	5	-3,28	18	2,26	25	22,70	44	27,07	19		25,75	0,37	
	27,83	4	-3,36	62	-2,14	15	7,44	11	41,90	4	12,25	45	47,96	24,01	0,70	
	14,05	17	0,47	52	-4,92	25	6,45	12	39,09	9	17,48	37	31,40	25,72	0,24	
	19,35	6	15,08	10	-10,24	43	-2,43	47	37,03	13	27,46	17		26,67	0,31	
	4,51	64	17,05	3	44,52	1										
	9,96	42	8,71	29	-2,72	16	-1,09	43	37,02	14	28,67	9	23,31	23,57	0,21	
	15,23	14	10,83	18	-1,79	13	2,25	26	35,14	15	12,89	43	13,16	23,31	0,52	
	11,78	34	8,61	30	-7,57	37	5,33	15	40,68	8	18,92	36	24,69	25,03	0,34	
	11,87	33	15,66	6	-9,05	40	9,55	6	26,10	33	20,67	32		26,61	0,26	
	11,68	36	5,49	42	-0,06	10	13,22	2	32,39	24	17,33	38	18,89	26,36	0,51	
	17,84	9	6,40	38	-3,92	21	3,15	22	39,01	10	3,80	54	18,43	23,34	0,50	
	13,31	20	14,02	12	-1,22	11	10,91	4	18,01	57	19,27	35	12,45	22,00	0,41	
	15,88	12	12,49	14	-1,45	12	-2,70	50	25,18	34	27,47	16	11,27	23,78	0,21	
	16,04	11	7,00	36	3,58	5	-3,65	52	31,71	25	11,68	47	25,33	21,44	0,38	
	17,87	8	15,66	7	-6,28	31	0,47	34	32,47	23	15,58	39	11,58	23,82	0,47	
	8,06	52	27,64	2												
	13,13	24	11,20	16	-4,09	23	4,65	17	33,47	21	12,89	44	11,86	22,64	0,43	
	13,96	18	2,59	51	-4,03	22	-0,40	41	33,84	19	22,31	29	27,47	23,51	0,06	
	13,24	23	10,44	20	-6,00	30	2,12	27	24,50	37	29,27	7	10,26	26,27	0,05	
	12,39	27	15,45	8	-3,00	17	-7,54	61	15,56	58	27,84	12	22,31	24,43	-0,21	
	10,12	41	6,27	39	-6,99	34	9,08	7	24,35	38	26,40	21	19,27	23,20	0,02	
	8,64	47	-4,87	67	-5,59	28	0,37	35	41,40	5	26,83	20	37,18	26,03	-0,11	
	9,87	43	11,08	17	-9,88	42	2,68	23	24,84	35	27,71	13	16,49	25,82	-0,09	

Escolha de produtos

-  Política de Investimentos
-  Credenciamento
-  Avaliação bem estruturada
-  Adequação ao contexto do RPPS

Como é feito o acompanhamento da carteira?

Acompanhamento

Janelas - Política de Investimentos 2024

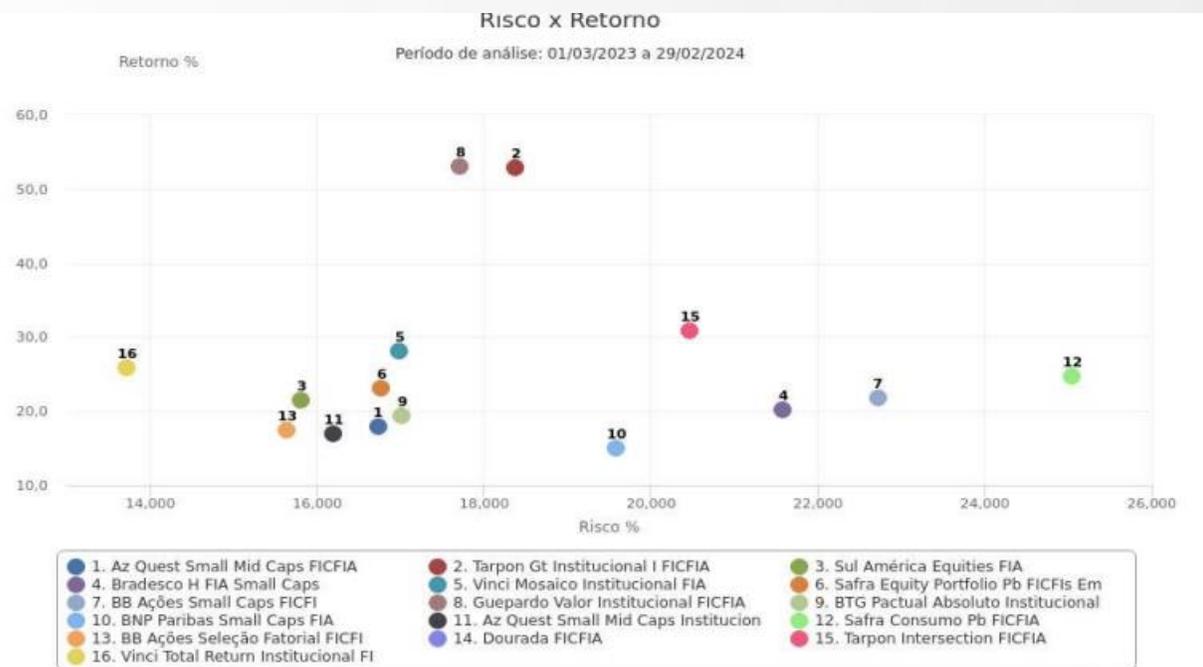
ATIVOS	Retorno Mês Atual 29/02/2024	Retorno 30/11/2023 29/02/2024	Retorno 31/08/2023 30/11/2023	Retorno 31/05/2023 31/08/2023
Safra S&P Reais Pb FICFI MM	5,65	12,91	2,69	8,73
Western Asset Us Index 500 FI MM	5,65	12,95	2,66	8,80
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM	5,74	13,19	2,78	9,03
Itaú Private MM S&P500® BrI FICFI	5,68	13,00	2,65	8,85
S&P500	4,41	11,85	1,75	6,94
ATIVOS	Retorno Mês Atual 29/02/2024	Retorno 30/11/2023 29/02/2024	Retorno 31/08/2023 30/11/2023	Retorno 31/05/2023 31/08/2023
Western Asset FIA Bdr Nível I	7,85	17,79	3,56	5,62
BB Ações Nordea Global Climate	6,18	10,77	-2,57	1,72
Mag Global Sustainable	3,51	9,23	-3,87	-0,30
Axa Wf Framlington Robotech Advisory	7,07	16,94	-1,30	0,15
Franklin Clearbridge Ações Eua	7,28	16,42	5,02	8,39
Neuberger Berman Us Multicap Opportunities	4,72	11,65	0,22	3,48
Santander Go Global Equity	4,48	11,29	3,73	6,05
Rio Bravo Estratégico Ipca FI RF	0,34	2,58	-0,68	3,98
IPCA+	1,24	2,00	1,47	3,29

	RISCO
RENDA FIXA	0,61%
RENDA VARIÁVEL	8,08%
FUNDOS NO EXTERIOR	5,17%
ESTRUTURADOS	4,44%
IMOBILIÁRIOS	5,00%
TOTAL	1,78%

Acompanhamento

Divisão do Patrimônio X Instituição Financeira				
Posição	Instituição	Valor	% Carteira	Acumulada
1º	Títulos Públicos	R\$ 1.455.692.888,70	52,43%	52,43%
26º	BTG Pactual	R\$ 348.111.908,84	12,54%	12,54%
2º	Vinci Partners	R\$ 149.175.509,84	5,37%	5,37%
3º	Banco do Brasil	R\$ 125.201.871,55	4,51%	4,51%
4º	Tarpon	R\$ 88.552.327,98	3,19%	3,19%
5º	Safrá	R\$ 74.345.963,87	2,68%	2,68%
6º	Santander	R\$ 62.300.068,53	2,24%	2,24%
7º	Caixa	R\$ 60.065.512,62	2,16%	2,16%
8º	Quest	R\$ 58.745.699,49	2,12%	2,12%
9º	XP Investimentos	R\$ 55.480.253,84	2,00%	2,00%
10º	Western Asset	R\$ 54.606.175,76	1,97%	1,97%
11º	Bradesco	R\$ 53.339.257,19	1,92%	1,92%
12º	BNP Paribas	R\$ 34.654.253,20	1,25%	1,25%
13º	Guepardo	R\$ 27.455.864,94	0,99%	0,99%
14º	Kinea	R\$ 26.770.756,94	0,96%	0,96%
15º	MAG	R\$ 24.451.771,32	0,88%	0,88%
16º	Itaú	R\$ 22.219.679,98	0,80%	0,80%
17º	Sul América	R\$ 15.855.770,11	0,57%	0,57%
18º	Rio Bravo	R\$ 10.514.080,42	0,38%	0,38%
19º	Hedge	R\$ 8.645.260,68	0,31%	0,31%
20º	Pátria Investimentos	R\$ 6.692.206,44	0,24%	0,24%
21º	Queluz	R\$ 6.506.586,38	0,23%	0,23%
22º	Genial	R\$ 3.579.445,80	0,13%	0,13%
23º	Gávea	R\$ 1.714.085,43	0,06%	0,06%
24º	BRL Trust	R\$ 1.532.824,50	0,06%	0,06%
25º	Finaxis	R\$ 303.238,30	0,01%	0,01%
		R\$ 2.776.513.262,65	100,00%	

Acompanhamento



Fonte: Comdinhaire

Renda Variável - Correlação

ATIVOS	Vinci Mosaico	Tarpon Gt	BB Ações Seleção Fatorial	BNP Paribas Small Caps	Az Quest Small Mid Caps Institucional	BB Ações Small Caps	Guepardo Valor Institucional	Az Quest Small Mid Caps	Safra Consumo Pb	BTG Pactual Absoluto Institucional	Safra Equity Portfolio	Vinci Total Return Institucional	Sul América Equities	Tarpon Intersection	Bradesco H FIA Small Caps
Vinci Mosaico	1,000	0,772	0,945	0,911	0,886	0,902	0,846	0,883	0,882	0,926	0,959	0,927	0,969	0,756	0,904
Tarpon Gt	0,772	1,000	0,709	0,807	0,777	0,814	0,711	0,775	0,780	0,766	0,750	0,779	0,732	0,665	0,818
BB Ações Seleção Fatorial	0,945	0,709	1,000	0,845	0,818	0,845	0,822	0,817	0,800	0,860	0,972	0,901	0,984	0,694	0,851
BNP Paribas Small Caps	0,911	0,807	0,845	1,000	0,903	0,970	0,826	0,898	0,936	0,900	0,896	0,907	0,880	0,755	0,974
Az Quest Small Mid Caps	0,886	0,777	0,818	0,903	1,000	0,897	0,778	0,998	0,842	0,866	0,852	0,894	0,849	0,666	0,902
BB Ações Small Caps	0,902	0,814	0,845	0,970	0,897	1,000	0,842	0,893	0,943	0,881	0,896	0,900	0,877	0,752	0,997
Guepardo Valor Institucional	0,846	0,711	0,822	0,826	0,778	0,842	1,000	0,776	0,798	0,818	0,826	0,836	0,844	0,676	0,850
Az Quest Small Mid Caps	0,883	0,775	0,817	0,898	0,998	0,893	0,776	1,000	0,838	0,866	0,850	0,893	0,849	0,664	0,899
Safra Consumo Pb	0,882	0,780	0,800	0,936	0,842	0,943	0,798	0,838	1,000	0,873	0,874	0,860	0,850	0,741	0,939
BTG Pactual Absoluto Institucional	0,926	0,766	0,860	0,900	0,866	0,881	0,818	0,866	0,873	1,000	0,883	0,888	0,901	0,744	0,888
Safra Equity Portfolio	0,959	0,750	0,972	0,896	0,852	0,896	0,826	0,850	0,874	0,883	1,000	0,918	0,981	0,729	0,899
Vinci Total Return Institucional	0,927	0,779	0,901	0,907	0,894	0,900	0,836	0,893	0,860	0,888	0,918	1,000	0,924	0,700	0,905
Sul América Equities	0,969	0,732	0,984	0,880	0,849	0,877	0,844	0,849	0,850	0,901	0,981	0,924	1,000	0,728	0,881
Tarpon Intersection	0,756	0,665	0,694	0,755	0,666	0,752	0,676	0,664	0,741	0,744	0,729	0,700	0,728	1,000	0,753
Bradesco H FIA Small Caps	0,904	0,818	0,851	0,974	0,902	0,997	0,850	0,899	0,939	0,888	0,899	0,905	0,881	0,753	1,000

Acompanhamento da Carteira

- Documentos/reuniões de acompanhamento com os prestadores de serviço
- Plataformas tecnológicas
- Verificação profunda dos ativos

O que faz um ativo sair da carteira?

Acompanhamento

Janelas - Política de Investimentos 2024

ATIVOS	Retorno Mês Atual 29/02/2024	Retorno 30/11/2023 29/02/2024	Retorno 31/08/2023 30/11/2023	Retorno 31/05/2023 31/08/2023
Safra S&P Reals Pb FICFI MM	5,65	12,91	2,69	8,73
Western Asset Us Index 500 FI MM	5,65	12,95	2,66	8,80
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	5,74	13,19	2,78	9,03
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	5,68	13,00	2,65	8,85
S&P500	4,41	11,85	1,75	6,94
ATIVOS	Retorno Mês Atual 29/02/2024	Retorno 30/11/2023 29/02/2024	Retorno 31/08/2023 30/11/2023	Retorno 31/05/2023 31/08/2023
Western Asset FIA Bdr Nível I	7,85	17,79	3,56	5,62
BB Ações Nordea Global Climate	6,18	10,77	-2,57	1,72
Mag Global Sustainable	3,51	9,23	-3,87	-0,30
Axa Wf Framlington Robotech Advisory	7,07	16,94	-1,30	0,15
Franklin Clearbridge Ações Eua	7,28	16,42	5,02	8,39
Neuberger Berman Us Multicap Opportunities	4,72	11,65	0,22	3,48
Santander Go Global Equity	4,48	11,29	3,73	6,05
Rio Bravo Estratégico Ipca FI RF	0,34	2,58	-0,68	3,98
IPCA+	1,24	2,00	1,47	3,29

	RISCO
RENDA FIXA	0,61%
RENDA VARIÁVEL	8,08%
FUNDOS NO EXTERIOR	5,17%
ESTRUTURADOS	4,44%
IMOBILIÁRIOS	5,00%
TOTAL	1,78%



Desinvestimento



Avaliação constante dos ativos



Parâmetros e processos bem definidos



**Certificação da área de gestão
de investimentos - como isso é
percebido dentro do seu RPPS?
Como foi a preparação e a prova
para você?**

Certificação

- /// Nova certificação e obrigatoriedade
- /// Cursos e materiais – pagos e gratuitos
- /// Cultura do RPPS

O uso da tecnologia na gestão de investimentos

Onde ela se aplica? O que você acha que pode/deve ser automatizado e o que não deve na área de gestão de investimentos dentro de um RPPS?



Tecnologia



Autonomia



Eficiência e produtividade



Melhoria contínua



Quais você considera os maiores desafios que já enfrentou como gestor de recursos do RPPS?



AGRADECEMOS A ATENÇÃO



@ATLAS.RPPS



COMERCIAL@ATLASRPPS.COM.BR



+55 11 5197-6181



WWW.ATLASRPPS.COM.BR

**20° CONGRESSO
ESTADUAL DE PREVIDÊNCIA
APEPREM**

São José do Rio Preto - SP
09 a 11 de Abril