



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

16.11.2022

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA realizada aos 16 de novembro de 2022 às 17h00min para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Apresentação Guepardo Investimentos;
- b) Leitura e aprovação da ata da reunião anterior: 19/10/2022;
- c) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos OUTUBRO 2022;
- d) Relatório de investimentos 10/2022 – Resumo relatório em anexo a ATA;
- e) Apresentações de planilhas investimentos – fundos artigo 8º RV e por segmentos;
- f) Estudo ALM – exigência PRO-GESTAO;
- g) Fundo QUELUZ Valor – Registro CVM
- h) Recebimento Cupom NTNB – final ímpar;
- i) Alocação e realocação de recursos;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para a secretária Vania que fez a chamada e registrou a presença de todos os membros, a saber: Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima, José Carlos Zorneta, Vania Aparecida Lopes e Renato Ap. Biagi.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:

a) Apresentação Guepardo Investimentos – Roberto Esteves – Socio fundador e Sullivan da Dollar Bills; -- Roberto abriu a reunião falando sobre a estratégia do fundo Guepardo que procura investir em empresas com alta geração de Fluxo de Caixa. Roberto afirmou que a gestão do fundo ZEROU posição em PETROBRAS por entender que o atual governo eleito não fará boa administração na Estatal. Roberto pontuou a KLABIN, sendo uma ótima empresa e solida que tem boa participação na carteira do fundo Guepardo, sendo uma empresa com mais de 120 anos de história com alto fluxo de caixa. Roberto também lembrou boa participação na empresa VULCABRAS. Sullivan solicitou ao Sr. Roberto que fosse ilustrado como foi o histórico do fundo Guepardo em anos anteriores de troca de eleição. Roberto afirmou que mais de 30% do dinheiro do fundo é de aporte da própria Guepardo e Sócios Gestores.

b) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 19/10: os membros receberam as ATAS com antecedência pelo WhatsApp para que pudessem analisar e os documentos foram aprovados por unanimidade pelos membros do comitê de investimentos.

Seguindo a reunião, a secretaria Vania passou a palavra ao membro Tiago para que ele pudesse dar sequência aos próximos itens da pauta.

c) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos OUTUBRO 2022: O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão para que seja mantido o objetivo de alcance no nível II quando da certificação. O parecer do mês de outubro 2022 foi enviado a todos com antecedência para que todos

Rua Sergipe, 796 – Tel.: (17) 3524-4541 – Fax: 3523-7583 – CNPJ 45.118.189/0001-50 - CEP 15.800-100 – Catanduva – SP

h
h
h



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

pudessem analisar e foi apreciado durante a reunião. O membro Tiago apresentou o PARECER em tela foram os principais itens a saber:

- Análise de Cenário: eleições – cuidado com fiscal para início de 2023;
- Análise detalhada da carteira de investimentos;
- Enquadramentos; RF (65,28%) – RV (28,79%) e Inv. Exterior (5,93%);
- Retornos; Var e VOL dos fundos;
- Distribuição dos ativos por segmento;
- Riscos da carteira; Crédito, Liquidez e risco Mercado;
- Análise de fundos; rentabilidade x meta atuarial;
- Considerações finais;

O membro Tiago fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos. Vania registrou que após as eleições haverá uma alta de preços, especialmente em combustíveis e pontuou também sobre a questão da PEC da Transição em relação ao Auxílio Brasil e estouro Fiscal.

d) Relatório de Investimentos OUTUBRO 2022 e resumo do relatório: o relatório da consultoria apresentou os seguintes resultados:

- Inv. Exterior: 1,49% R\$ 345.481,82
- Renda Variável: 4,71% R\$ 5.579.767,43
- Renda Fixa: +0,74%: R\$ 1.916.801,63

- Patrimônio 31/10/2022: R\$ 397.664.611,89
- Retorno no mês: + 2,01%
- Meta no mês: + 0,97%
- Retorno acumulado 2022: + 4,58%
- Meta acumulada 2022: + 8,92%

O membro Tiago registrou os benchmarks dos fundos da carteira e a rentabilidade dos títulos públicos no mês e acumulado do ano. Orivaldo registrou que a apresentação do Gestor do fundo TARPON ao IPMC foi proveitosa no sentido de o IPMC como cotista entender a projeção e estratégia do fundo para o futuro. O membro Tiago informou a todos que está observando NTN-B e em sua opinião uma abertura de curva de juros está muito próxima e o IPMC terá uma ótima oportunidade de aquisição de NTN-B com taxas acima de 6%. Todos entenderam.

e) Apresentação de planilhas sobre investimentos: o membro Tiago mostrou em tela a planilha dos fundos do artigo 8º da resolução 4963/2021 – fundos de Ações e os fundos de investimento no EXTERIOR do mês de SETEMBRO/2022. Ponto positivo para o fundo TARPON GT 30 de RV com rentabilidade acumulada em 34,30% no ano contra uma meta de 8,92%. O fundo Guepardo Valor com 18,22% no ano também se destaca. Tiago apresentou também a planilha com rentabilidade segregada por segmento onde foi possível observar os retornos separadas no acumulado em 2022 os seguintes resultados:



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

- Renda Fixa: R\$ 21.648.455,69
- Renda Variável: R\$ 10.088.864,25
- Inv. Exterior: R\$ -14.338.968,11

Todos ficaram cientes das planilhas apresentadas. Renato pontuou os fundos de multimercado em 2021 que registraram mais de 30% e com isso registrou que a gestão é de longo prazo e certamente o índice de bolsa americana vai voltar a subir. A reunião seguiu.

f) Estudo ALM: o membro Tiago apresentou ao comitê que os orçamentos do estudo foram solicitados as empresas LDB, Crédito e Mercado e MAIS VALIA e que o diretor Jose Roberto Setin encaminhou ao Jurídico do IPMC para parecer sobre contratação da empresa e que será encaminhado aos conselhos para aprovação. Tiago registrou que o estudo ALM é uma exigência para certificação do PRO-GESTAO e se faz necessário ser realizado anualmente. A reunião seguiu.

g) Fundo QUELUZ – Registro CVM: o membro Tiago informou que o IPMC fez um registro na CVM sobre o ocorrido com o fundo Queluz Valor em outubro. Um parecer da Consultoria Crédito e Mercado sobre o acontecido orientando a fazer um registro na CVM está anexado em ATA e a CVM tem um prazo de 15 dias para que o Ouvidor da Gestora e Administradora responda sobre ocorrido. Todos ficaram ciente do ocorrido.

h) Recebimento CUPOM NTN-B: o membro Tiago mostrou em tela que o IPMC recebeu em novembro aproximadamente R\$ 3 milhões de reais referente CUPOM SEMESTRAL dos vencimentos 2023, 2045 e 2055. Tiago informou que esses recursos estão somados as sobras do mês e poderão ser alocados conforme decisão do comitê de investimentos. Todos ficaram cientes do valor recebido.

i) Alocação e realocação de recursos: o membro Tiago informou que as sobras de recursos e os CUPOM das NTN-Bs somam um valor de aproximadamente R\$ 4 milhões de reais. Com isso, após análise de cenário econômico, o membro Tiago fez sugestão de alocação em fundo REFERENCIADO DI dado alta da SELIC e fundos DI com alta liquidez, boa rentabilidade e baixo risco. Todos aprovaram a sugestão do membro Tiago e um gráfico comparativo no site MAIS RETORNO foi realizado de modo a ser verificado que o fundo Western DI referenciado foi o melhor e com isso foi aprovada alocação no fundo. O gráfico comparativo será anexado a esta ATA. O membro Orivaldo chamou atenção para o fundo da CAIXA Brasil Ref. Orivaldo afirmou que o IPMC está pulverizando e não diversificando. Tiago concordou e sugeriu chamar a Caixa para a próxima reunião ordinária. Todos concordaram.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999


Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.


Catanduva, 16 de novembro de 2022.



Orivaldo Benedito de Lima
Presidente


Vania Aparecida Lopes
Secretária

Membros:

Tiago Muniz dos Santos 

Renato Aparecido Biagi 

Jose Carlos Zorneta 



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

IPMC – Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva CNPJ: 45.118.189/0001-50

Resumo do relatório de Investimentos - Base: OUTUBRO 2022

Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

Enquadramentos:

Estratégia	OUTUBRO 2022	Limite resolução 4963	Alvo PI 2022
RENTA FIXA	65,28%	100%	65,13%
RENTA VARIÁVEL	28,79%	30%	24,87%
INV. EXTERIOR	5,93%	10%	10%

Rentabilidade:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RF	0,61%	1,02%	1,62%	1,44%	1,20%	0,96%	0,54%	0,23%	0,40%	0,74%		
RV	0,07%	6,63%	4,69%	-6,64%	1,18%	-8,09%	6,07%	2,76%	-1,69%	4,41%		
EXT	-18,04%	-6,44%	-4,97%	-6,13%	-9,69%	-0,90%	8,73%	-1,41%	-6,61%	1,49%		
Total	-1,42%	2,06%	2,05%	-1,58%	0,45%	-1,62%	2,49%	0,81%	-0,65%	2,01%		
Meta	0,95%	1,39%	2,06%	1,44%	0,89%	1,07%	-0,29%	0,07%	0,11%	8,92%		

Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até OUTUBRO 2022: -----(%) 4,58%

Meta Atuarial acumulada até OUTUBRO 2022: -----(%) 8,92%

Patrimônio 31/10/2022: -----R\$ 397.664.611,89

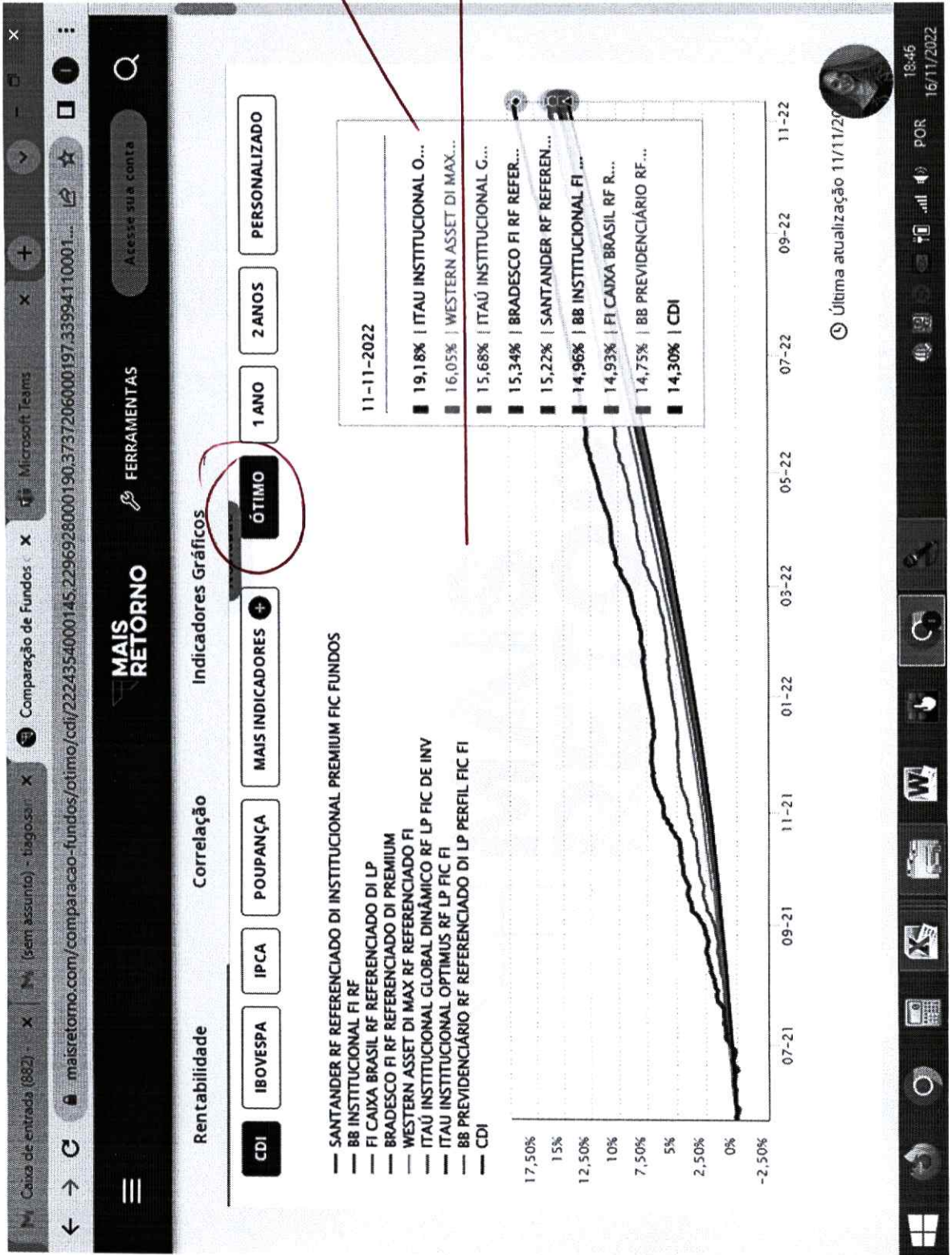
APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO	R\$ 18.936,00	ITAU SOBERANO	R\$ 20.400,00
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 443.680,05	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 540.391,12
BB FLUXO	R\$ 15.995.578,33	BB FLUXO	R\$ 16.098.996,96
WESTERN ASSET DI	R\$ 4.200.000,00	WESTERN INDEX 500	R\$ 9.617.614,74
SAFRA MULT CAPITAL PROT	R\$ 6.000.000,00		

Movimentos no mês outubro 2022:

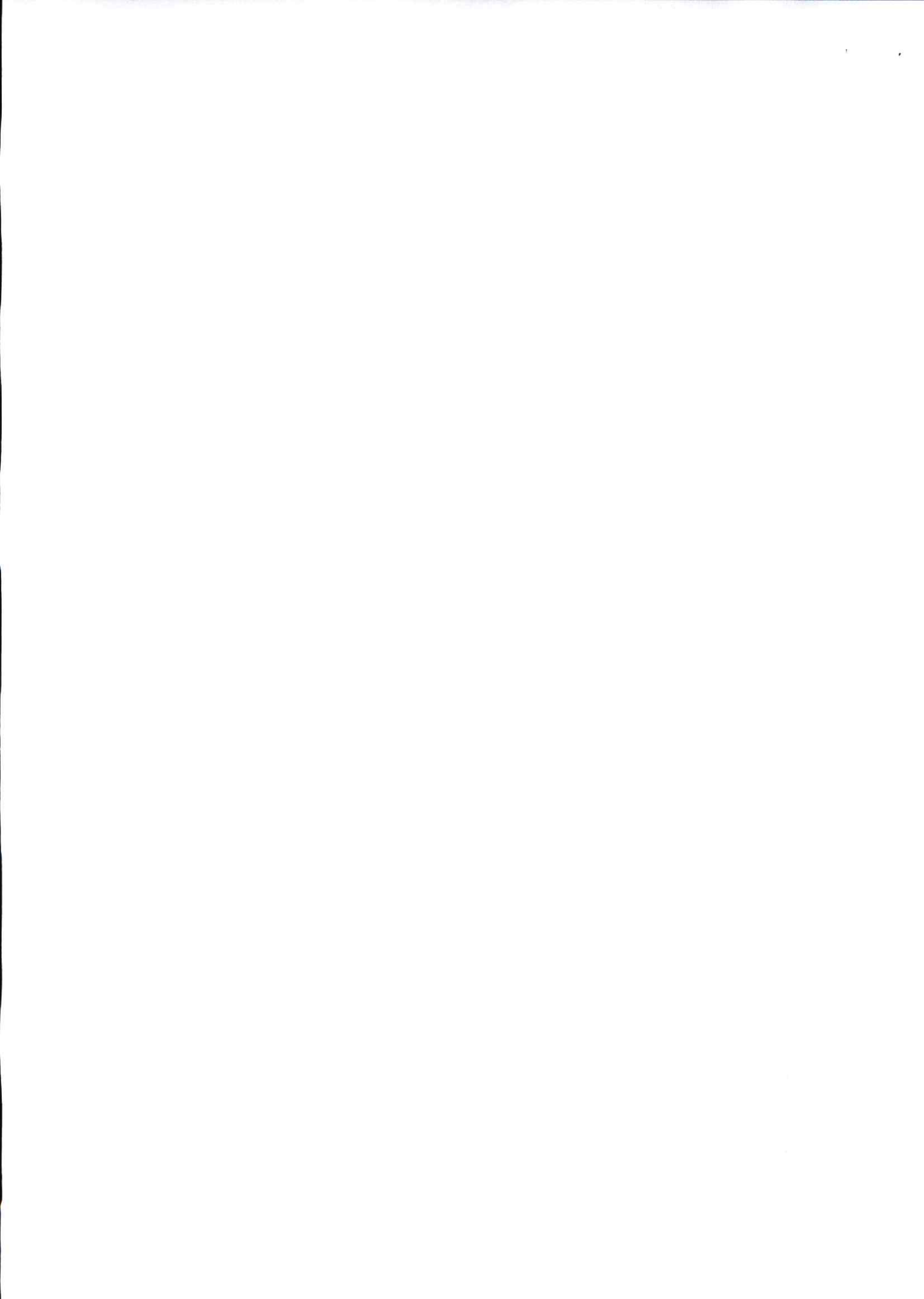
Os resgates e aplicações dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp. e Itaú Soberano são referentes às movimentações diárias das contas de previdência do IPMC. A conta do ITAU é utilizada para gestão de folha de pagamento aposentados e pensionistas e servidores IPMC e tem como aplicação um fundo CDI Soberano com resgate D+0. Todas as contas correntes estão atreladas a fundos DI com resgate D+0 e são utilizadas para pagamentos diversos no decorrer do mês e movimentos de aplicações e resgates de fundos aprovados pelo comitê de investimentos.

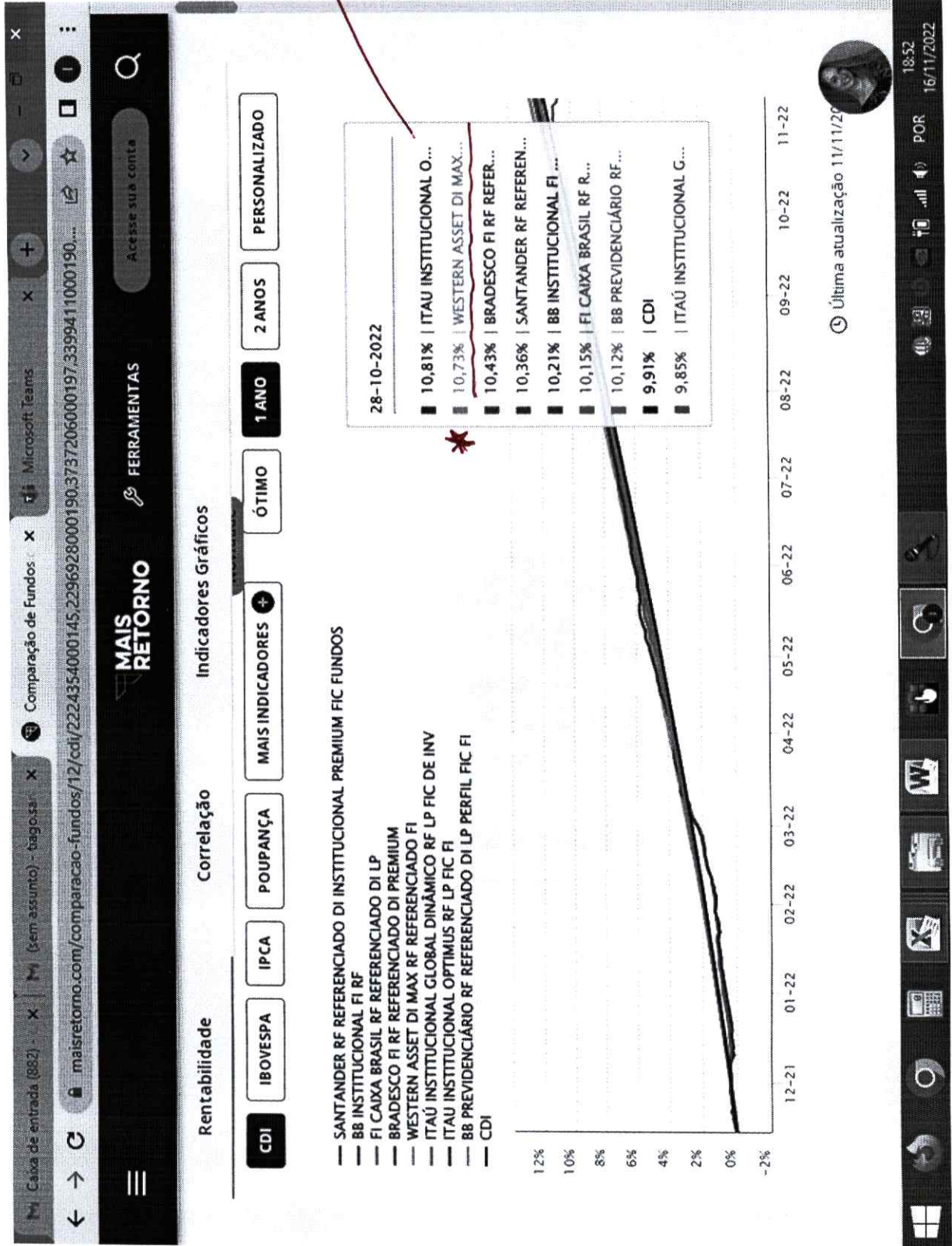
O resgate do fundo Western INDEX 500 foi aprovado pelo comitê para realocação em fundo CDI da Western e fundo capital protegido do SAFRA Mult. SP500 sendo esse o único movimento na carteira do IPMC no mês de outubro 2022. No resgate do fundo Index 500 foi realizado um lucro de aproximadamente R\$ 3.285.000,00. A alta de juros nos EUA e a alta VOL das bolsas americanas foram critérios ponderados para que fosse realizado tal resgate com intuito de proteção da carteira do IPMC.





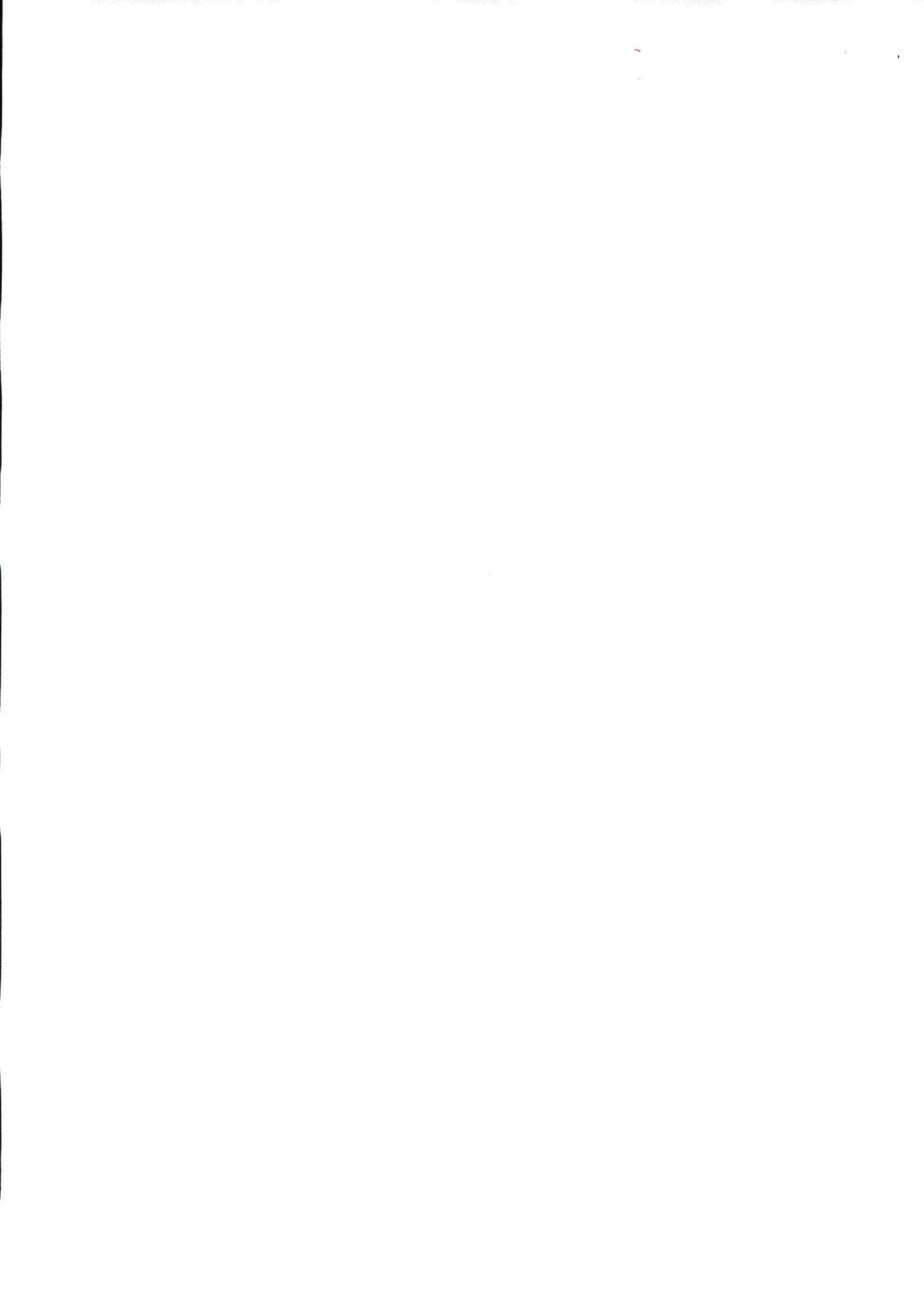
Handwritten signatures and initials in blue ink.





h

W



Caixa de entrada (862) - X (sem assunto) - itago.sa - X Comparação de Fundos - X Microsoft Teams

maisretorno.com/comparacao-fundos/24/cdi/2224354000145,2296928000190,3737206000197,3399411000190... Acesso sua conta

MAIS RETORNO FERRAMENTAS

Indicadores Gráficos

SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FUNDOS
 BB INSTITUCIONAL FI RF
 FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP
 BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
 WESTERN ASSET DI MAX RF REFERENCIADO FI
 ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC DE INV
 ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RF LP FIC FI
 BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI
 CDI

11-11-2022
 19,18% | ITAÚ INSTITUCIONAL O...
 18,18% | WESTERN ASSET DI MAX...
 17% | ITAÚ INSTITUCIONAL G...
 16,91% | SANTANDER RF REFEREN...
 16,70% | BRADESCO FI RF REFER...
 16,55% | BB INSTITUCIONAL FI ...
 16,33% | FI CAIXA BRASIL RF R...
 16,20% | BB PREVIDENCIÁRIO RF ...
 15,60% | CDI

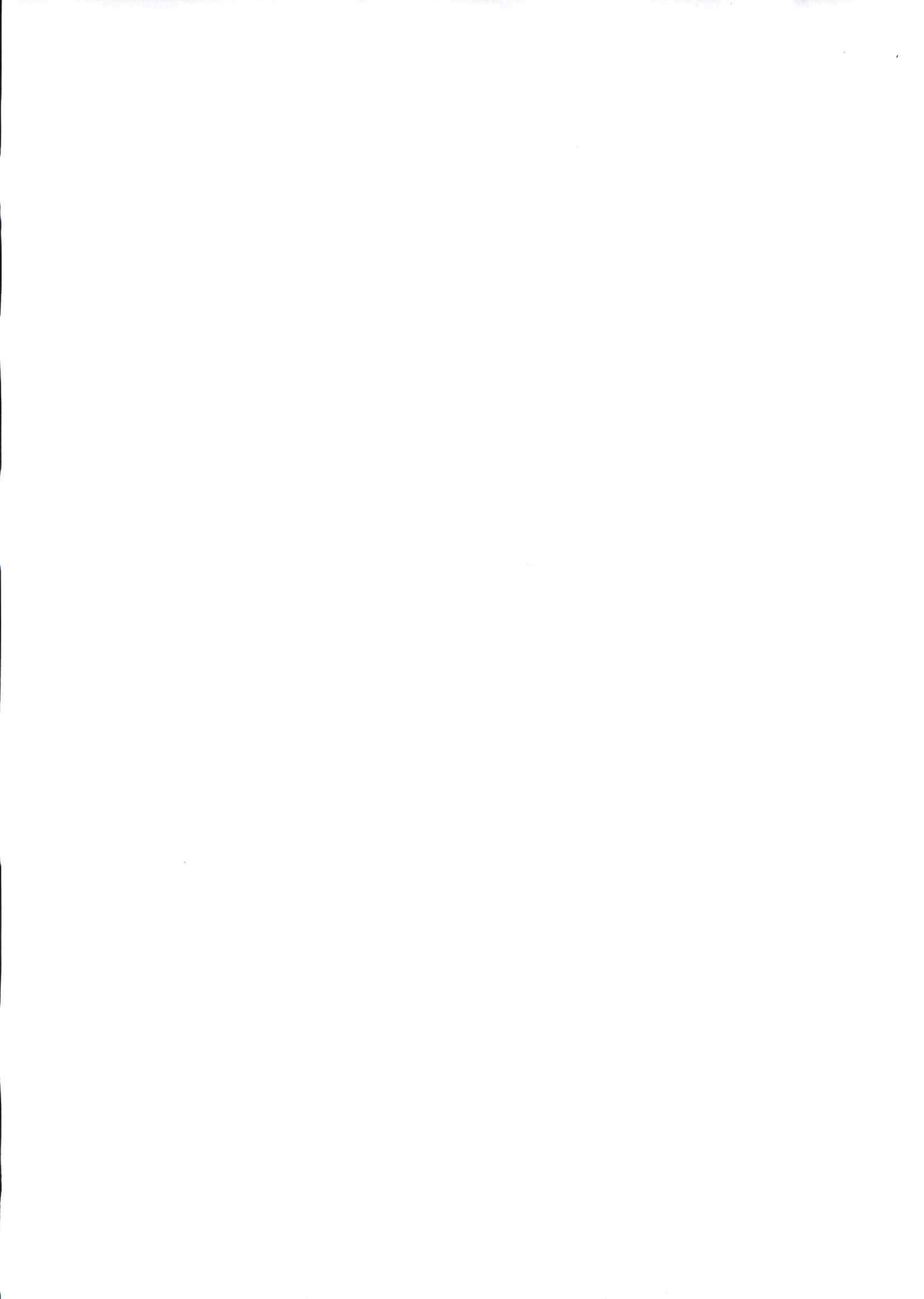
Última atualização 11/11/2022

18:53 16/11/2022

*GESTÃO ATIVA
MAIOR
RISCO*

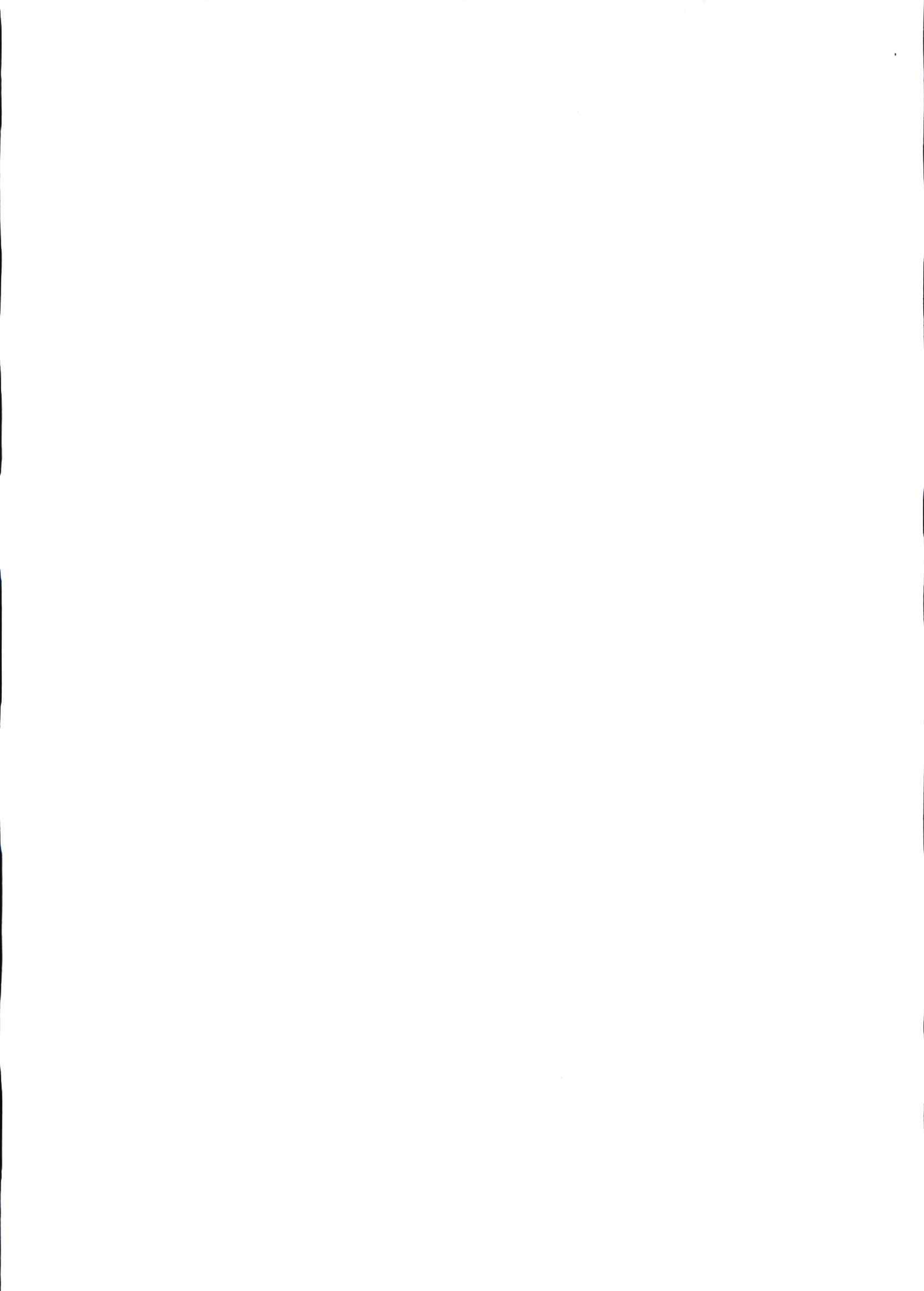
M

[Handwritten signature]



	Renda Fixa				Total RF ano	R\$	FIDC	Debêntures	Total RV ano	R\$	Multimercado	Exterior BDR	R\$	Fundos Ext	Total
	Título Públicos	CDI	Cred. Privado	Vértices											
Jan	R\$ 1.007.752,51	R\$ 624.032,63	R\$ 55.682,52	-R\$ 285.630,21	-R\$	167,82	R\$ 5.431,25	R\$ 272.799,10	-R\$	2.132.454,16	-R\$	444.187,66	-R\$	6.398.314,62	-R\$ 5.363.411,65
fev	R\$ 1.552.313,84	R\$ 661.602,51	R\$ 136.909,20	R\$ 28.593,49	-R\$	1.345,55	R\$ 4.888,36	R\$ 8.820.195,98	-R\$	813.985,31	-R\$	246.132,21	-R\$	1.755.779,13	R\$ 7.698.483,76
mar	R\$ 2.488.322,49	R\$ 930.419,12	R\$ 279.874,26	R\$ 67.810,78	R\$	56.627,57	R\$ 7.024,37	R\$ 70.824,90	R\$	1.747.808,24	-R\$	96.042,53	-R\$	1.350.445,02	R\$ 7.831.141,89
abr	R\$ 2.710.747,67	R\$ 678.492,25	R\$ 165.445,00	R\$ 39.101,16	-R\$	1.192,39	R\$ 7.174,68	-R\$	96.714,75	-R\$	3.162.902,58	250.291,62	-R\$	1.444.707,54	-R\$ 6.168.621,27
mai	R\$ 2.301.578,24	R\$ 808.447,78	R\$ 145.131,27	R\$ 22.769,40	-R\$	243.652,68	R\$ 5.600,32	-R\$	21.739,66	R\$	248.963,66	173.980,33	-R\$	2.340.622,34	R\$ 1.744.420,07
Jun	R\$ 1.722.993,13	R\$ 644.846,71	R\$ 97.180,20	R\$ 6.717,93	R\$	44,59	R\$ 3.929,72	-R\$	152.983,78	-R\$	2.089.096,99	23.239,68	-R\$	233.858,21	-R\$ 6.227.915,97
Jul	R\$ 841.812,71	R\$ 449.041,32	R\$ 66.563,87	-R\$ 1.192,99	-R\$	908,55	R\$ 2.072,53	R\$	178.248,65	R\$	2.510.223,73	210.443,41	R\$	1.816.279,22	R\$ 9.423.568,95
ago	-R\$ 92.714,35	R\$ 581.562,57	R\$ 107.222,11	R\$ 1.563,13	R\$	681,80	R\$ 1.435,83	R\$	12.116,23	-R\$	869.598,08	99.533,99	-R\$	255.085,67	R\$ 3.156.176,96
set	R\$ 198.286,76	R\$ 689.624,14	R\$ 140.224,28	R\$ 10.813,59	-R\$	563,65	R\$ 632,65	-R\$	40.536,72	-R\$	2.003.799,28	156.913,57	-R\$	1.488.517,80	-R\$ 2.537.541,77
out.	R\$ 945.692,86	R\$ 668.430,78	R\$ 260.989,06	R\$ 39.425,60	R\$	137,68	R\$ 2.125,66	R\$	1.094,77	R\$	1.427.506,23	31.444,96	R\$	314.036,86	R\$ 7.842.050,86
nov															R\$ -
dez															R\$ -
	R\$ 13.676.785,86	R\$ 6.736.499,81	R\$ 1.455.221,77	-R\$ 70.028,12	-R\$	190.339,00	R\$ 40.315,37	R\$ 9.043.304,72	-R\$	5.137.334,54	-R\$	1.201.953,86	-R\$	13.137.014,25	R\$ 17.398.351,83

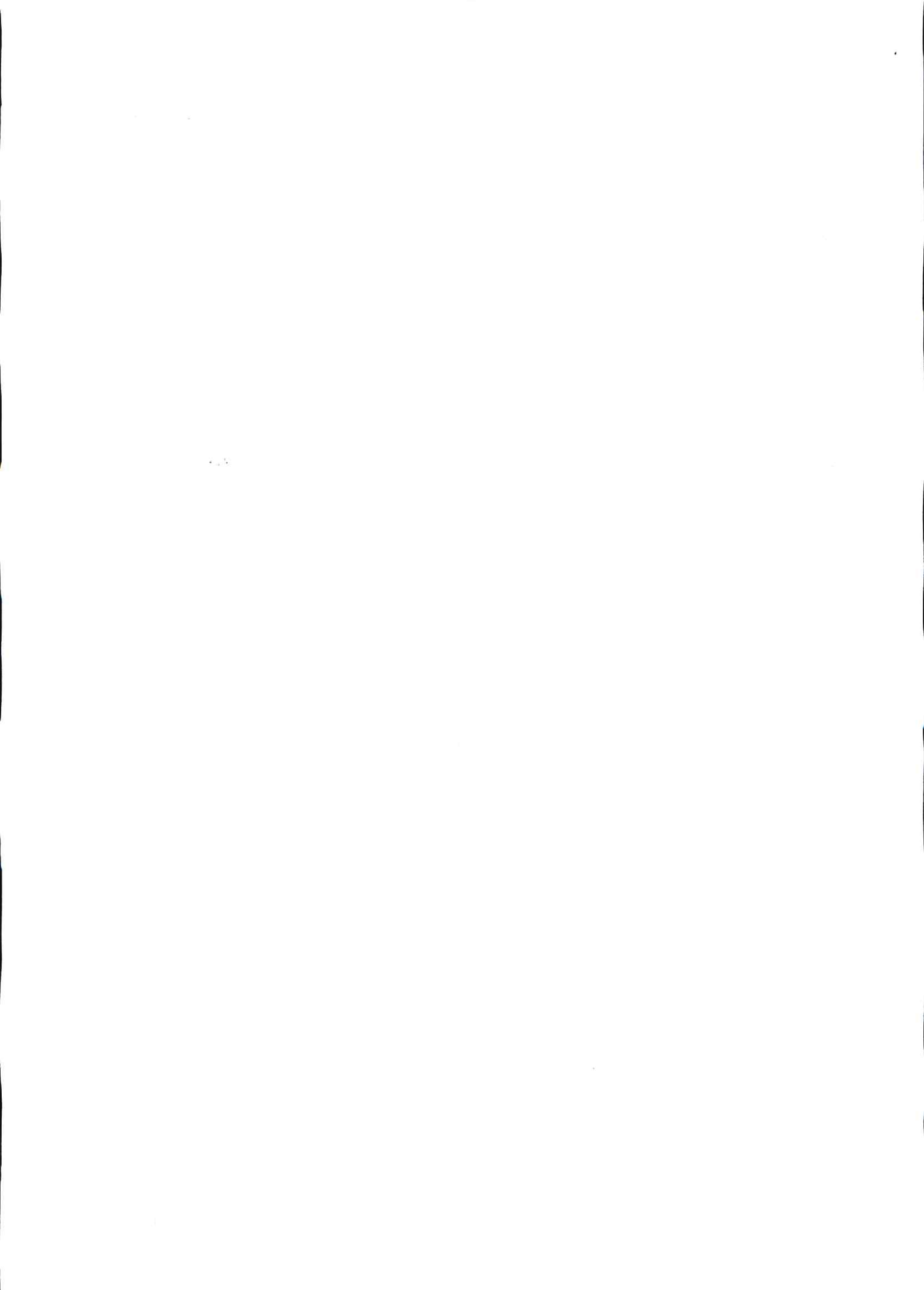
Handwritten signatures and initials in blue ink.



	Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jul	ago	set	out	nov	dez	total ano
2	mai/21	19	TARPON GT 30 FIC FIA	R\$ 9.790.000,00	R\$ 13.265.461,80	35,50	9,67%	10,14%	3,70%	11,14%			34,30%
4	mai/21	19	GUEPARDO VALOR FIC FIA - estrategia livre	R\$ 8.120.000,00	R\$ 10.157.716,61	25,10	7,30%	11,23%	1,40%	7,19%			18,22%
1	jan/20	35	CAIXA FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS	R\$ 4.575.000,00	R\$ 4.831.627,08	5,61	3,36%	3,55%	-0,09%	6,04%			14,89%
5	abr/18	56	OCCAM (BRASIL PLURAL FIC AÇÕES)	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.526.477,80	52,65	3,41%	7,11%	-0,13%	6,75%			13,34%
8	mar/19	45	ITAU DUNAMIS	R\$ 1.575.000,00	R\$ 1.958.684,10	24,36	6,01%	6,54%	-1,00%	10,60%			12,93%
6	mai/18	55	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS AÇÕES	R\$ 3.825.000,00	R\$ 4.194.744,80	9,67	3,85%	5,65%	0,48%	5,21%			10,37%
11	abr/18	56	BTG ABSOLUTO INST FIC AÇÕES	R\$ 6.177.000,00	R\$ 5.673.718,02	-8,15	8,51%	5,74%	-0,31%	7,78%			6,99%
10	out/20	26	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 4.557.714,52	-8,85	4,66%	10,10%	0,73%	4,79%			4,53%
9	mai/18	55	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 1.750.000,00	R\$ 2.782.450,21	59,00	3,78%	5,97%	-2,18%	8,89%			3,12%
12	jan/20	35	SAFRA SMALL CAP	R\$ 5.245.000,00	R\$ 4.789.575,59	-8,68	7,32%	10,95%	0,56%	8,18%			2,83%
7	jul/19	41	BB PREV AÇÕES VALOR	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.167.736,40	16,77	4,17%	4,77%	-1,34%	3,61%			2,03%
13	out/21	14	BB BOLSA AMERICANA FIA - ETF SP500	R\$ 5.620.000,00	R\$ 4.995.770,11	-11,11	9,29%	-3,34%	-8,03%	7,70%			-14,01%
3	set/20	27	QUELUZ VALOR FIA	R\$ 1.000.000,00	R\$ 681.894,11	-31,81	2,61%	5,77%	-0,20%	-25,44%			-21,57%

	Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jul	ago	set	out	nov	dez	total ano
	jan/21	23	BB AÇÕES NORDEA CLIMATE	R\$ 9.472.414,32	R\$ 8.176.812,05	-13,68	8,45%	-2,28%	-6,84%	1,51%			-28,51%
	set/20	27	SANTANDER GLO EQUITIES INV EXT FI MULT	R\$ 9.400.000,00	R\$ 8.777.601,54	-6,62	6,78%	-3,13%	-5,52%	3,61%			-28,99%
	set/18	51	WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I	R\$ 2.350.000,00	R\$ 2.005.202,44	-14,67	10,42%	-4,46%	-7,36%	1,59%			-37,48%
	dez/20	24	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$ 10.700.000,00	R\$ 4.624.615,67	-56,78	12,36%	4,82%	-7,84%	-2,38%			-57,64%

Handwritten signature and initials in blue ink.



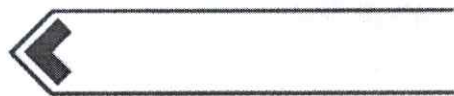


CRÉDITO
& MERCADO

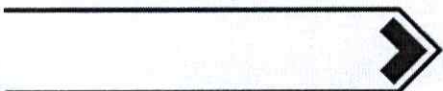
CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PARECER TÉCNICO

QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM
AÇÕES



h *8* *15*





São Paulo/SP, 27 de outubro de 2022.

ASSUNTO: Parecer Técnico referente ao Fato Relevante e ao Comunicado ao Mercado do fundo QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES. (CNPJ: 09.289.072/0001-75)

INTRODUÇÃO

Prezados, em atenção ao Fato Relevante e ao Comunicado ao Mercado recebido, a fim de auxiliá-los na tomada de decisão dos temas a serem abordados, colocamos:

Fato Relevante

"A BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., inscrita no CNPJ/ME sob o nº 00.066.670/0001-00 ("Administradora"), na qualidade de administradora do QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, inscrito no CNPJ/ME sob nº 09.289.072/0001-75 ("Fundo"), vem, pelo presente, INFORMAR que o Fundo sofreu impacto negativo correspondente a 28,7% (vinte e oito vírgula setenta por cento) do Patrimônio Líquido do Fundo, apurado para a cota de fechamento do dia 14 de outubro de 2022, originado por operações em derivativos realizadas pela gestora do Fundo QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.

Em razão do fato acima, esta Administradora requereu da gestora as medidas e providências adotadas para o caso."

Comunicado ao Mercado

"No último dia 14/10/2022 (sexta-feira), em ato unilateral e isolado, o gestor do Fundo e Diretor de Renda Variável da QLZ montou posição em derivativos em volume superior àqueles usualmente praticados, em desobediência às políticas internas e regulamento do Fundo, o que acarretou impacto considerável na cota do Fundo, conforme divulgado pelo Administrador em Fato Relevante.

Ao tomar conhecimento do fato, as áreas de controle imediatamente determinaram o encerramento da posição.

Como consequência a QLZ imediatamente desligou o gestor do Fundo e Diretor de Renda Variável responsável pela montagem da posição, além de iniciar a adoção de medidas de responsabilização perante os órgãos competentes, tais como a CVM.



Nessa mesma linha, a QLZ irá contratar uma auditoria independente com objetivo de identificar se houve qualquer irregularidade na condução das operações realizadas, cujo resultado será compartilhado com os cotistas tão logo esteja concluído.

Cumpra-se destacar que se trata de evento isolado, o que é facilmente verificável pelo histórico do Fundo, que possui mais de 12 (doze) anos de atividade.

Soma-se a isso o histórico de atuação da QLZ no mercado, de mais de 30 (trinta) anos, sem que qualquer evento de natureza semelhante tenha ocorrido ao longo de todo esse tempo, com zelo e responsabilidade perante seus clientes."

PARECER TÉCNICO

O Queluz Valor Fundo de Investimento em Ações iniciou suas atividades em 10 de junho de 2008 e destina-se a exclusivamente a receber recursos provenientes de investidores pessoas físicas e jurídicas em geral.

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda variável, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência, taxas de ingresso, saída ou performance cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pela BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ: 00.066.670/0001-00), devidamente registrado como prestador de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 3.067, de 06 de setembro de 1994.

Ele é gerido pela QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA (CNPJ: 07.250.864/0001-00), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM pelo Ato Declaratório no 8.279, de 12 de abril de 2005.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira será o BANCO BRADESCO S.A, credenciado como Custodiante de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM pelo Ato Declaratório no 1.432, de 27 de junho de 1990.

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade 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, derivativos e cotas de Fundos de Investimento, negociados nos mercados interno.



Nome do Ativo	Valor do Ativo (R\$)	Participação do Ativo
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WIN/V22	R\$ 18.215,97	20,29%
Cotas de ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 15.062,17	16,78%
Cotas de QUELUZ SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 8.477,90	9,44%
BRADESCO PN N1 - BBDC4	R\$ 6.101,59	6,80%
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2024	R\$ 5.869,54	6,54%
VALE ON N1 - VALE3	R\$ 5.590,30	6,23%
B3 ON NM - B3SA3	R\$ 5.450,99	6,07%
Cotas de QLZ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	R\$ 5.092,04	5,67%
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	R\$ 4.753,36	5,29%
BTGP BANCO UNT - BPAC11	R\$ 4.718,86	5,26%
PETZ ON NM - PETZ3	R\$ 4.427,00	4,93%
PETROBRAS PN - PETR4	R\$ 3.412,10	3,80%
HAPVIDA ON NM - HAPV3	R\$ 2.132,05	2,37%
SUL AMERICA UNT N2 - SULA11	R\$ 1.866,28	2,08%
ASSAI ON NM - ASAI3	R\$ 1.609,34	1,79%
ELETRORBRAS ON N1 - ELET3	R\$ 1.585,59	1,77%
BRASIL ON NM - BBAS3	R\$ 1.498,43	1,67%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETZ3	R\$ 1.423,80	1,59%
LOCALIZA ON NM - RENT3	R\$ 1.362,31	1,52%
AMBEV S/A ON - ABEV3	R\$ 1.282,05	1,43%
VIBRA ON NM - VBBR3	R\$ 1.072,95	1,19%
ITAUSA PN N1 - ITSA4	R\$ 1.046,90	1,17%
WEG ON NM - WEGE3	R\$ 1.009,20	1,12%
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	R\$ 863,49	0,96%
VAMOS ON NM - VAMO3	R\$ 765,52	0,85%
Opções - Posições titulares - IBOVL10	R\$ 765,45	0,85%
Opções - Posições titulares - IBOVV112	R\$ 523,17	0,58%
JBS ON NM - JBSS3	R\$ 497,38	0,55%
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	R\$ 452,33	0,50%
Opções - Posições titulares / PETZV100 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 18.328.118/0001-09	R\$ 376,78	0,42%
PETROBRAS ON - PETR3	R\$ 330,80	0,37%
LOCAWEB ON NM - LWSA3	R\$	0,36%



CRÉDITO
& MERCADO

	320,40	
	R\$	
Opções - Posições titulares - BPACW249	288,29	0,32%
	R\$	
Opções - Posições titulares - PETRV366	254,45	0,28%
	R\$	
Opções - Posições titulares - IBOVX85	190,55	0,21%
	R\$	
Opções - Posições titulares - VALEV735	183,19	0,20%
	R\$	
Opções - Posições titulares - IBOVV108	165,92	0,18%
Opções - Posições titulares / BBASV418 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 00.000.000/0001-91	R\$ 150,17	0,17%
	R\$	
Opções - Posições titulares - ITUBV284	148,59	0,17%
	R\$	
Outros Valores a receber	101,13	0,11%
Opções - Posições titulares / B3SAJ132 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 09.346.601/0001-25	R\$ 94,41	0,11%
	R\$	
Opções - Posições titulares - SUZBV447	89,43	0,10%
	R\$	
Opções - Posições titulares - EQTLK260	65,32	0,07%
	R\$	
Opções - Posições titulares - BBDCJ20	54,92	0,06%
	R\$	
Opções - Posições titulares - PETRJ214	49,49	0,06%
Opções - Posições titulares / PETZV105 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 18.328.118/0001-09	R\$ 32,58	0,04%
	R\$	
Outras Disponibilidades	1,00	0,00%
	R\$	
Direito de Subscrição - RENT1	0,75	0,00%
Opções - Posições lançadas / SUZBV395 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 16.404.287/0001-55	-R\$ 11,10	-0,01%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - BBDCJ241	18,37	-0,02%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - PETRV394	20,64	-0,02%
Opções - Posições lançadas / B3SAJ141 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 09.346.601/0001-25	-R\$ 41,92	-0,05%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - PETRJ243	53,72	-0,06%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - ITUBJ266	55,95	-0,06%
Opções - Posições lançadas / SUZBV435 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 16.404.287/0001-55	-R\$ 56,80	-0,06%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - EQTLK280	61,60	-0,07%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - VALEV685	65,82	-0,07%
Opções - Posições lançadas / ITUBV268 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 60.872.504/0001-23	-R\$ 78,01	-0,09%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas / BBASV398 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 00.000.000/0001-91	93,07	-0,10%
Opções - Posições lançadas / BPACW219 - 18/11/2022 / CNPJ do emissor: 30.306.294/0001-45	-R\$ 95,24	-0,11%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - PETRV346	130,72	-0,15%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - IBOVL130	139,74	-0,16%
Opções - Posições lançadas / PETZV900 - 21/10/2022 / CNPJ do emissor: 18.328.118/0001-09	-R\$ 152,22	-0,17%
	-R\$	
Opções - Posições lançadas - IBOVV108	165,92	-0,18%
Opções - Posições lançadas - IBOVL119	-R\$	-0,23%

[Handwritten signatures and initials]



	204,23	
Opções - Posições lançadas - IBOVV107	-R\$ 230,38	-0,26%
Outros Valores a pagar	-R\$ 361,98	-0,40%
Opções - Posições lançadas - IBOVX18	-R\$ 368,85	-0,41%
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT IND/V22	-R\$ 17.632,20	-19,64%
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	R\$ 89.787,73	

Quantum (base: 09/2022)

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de janeiro de 2022, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

O gestor do fundo deve aplicar apenas em ativos estabelecidos no regulamento, conforme exposto no art. 95, § 1º, da Instrução CVM Nº 555:

A Assembleia Geral de Cotistas realizada em 15 de julho de 2019 deliberou, a partir de 03 de setembro de 2019, a alteração do Regulamento do Fundo, nos capítulos "Da Política de Investimento e Identificação dos Fatores de Risco", "Da Admin" Art. 95. O fundo deve manter seu patrimônio aplicado em ativos financeiros nos termos estabelecidos em seu regulamento, observados os limites de que trata esta Instrução.

§ 1º Somente podem compor a carteira do fundo ativos financeiros que sejam registrados em sistema de registro, objeto de custódia ou objeto de depósito central, em todos os casos junto a instituições devidamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil ou pela CVM para desempenhar referidas atividades, nas suas respectivas áreas de competência. "

Em seu art. 4, o Regulamento do Fundo expressa que é vedado a pratica de alavancagem:

Artigo 4º - Os investimentos do fundo deverão ser representados, isolado ou cumulativamente, pelos seguintes ativos financeiros:



POLÍTICA DE UTILIZAÇÃO DE INSTRUMENTOS DERIVATIVOS	(% DO PATRIMÔNIO DO FUNDO)	
	MÍN.	MÁX.
1) Utiliza derivativos somente para proteção?	NÃO	
1.1) Posicionamento e/ou Proteção.	0%	100%
1.2) Alavancagem.	VEDADO	
2) Depósito de margem.	0%	15% ⁽¹⁾
3) Valor total dos prêmios de opções pagos.	0%	5% ⁽¹⁾
4) Os Fundos investidos podem adotar estratégias com instrumentos derivativos, desta forma, o FUNDO, indiretamente, está exposto aos riscos inerentes a tais estratégias quando adotadas pelos Fundos investidos.	0%	100%

⁽¹⁾ em relação à somatória da posição em títulos públicos federais e ativos financeiros de emissão de instituições financeiras autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil e ações pertencentes ao Índice Bovespa integrantes da carteira do FUNDO.

istração e dos

~~Prestadores de Serviço” e “Da Emissão e do Resgate de Cotas”.~~

A Resolução CMN nº 4.963/2021 expressa no art. 28, na subseção das Vedações, que é vedado aos RPPS utilizar uma exposição superior ao patrimônio líquido:

“Art. 28. É vedado aos regimes próprios de previdência social:

I - Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento cuja atuação em mercados de derivativos gere exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido. ”

Fica, então, evidenciado que o gestor atuou em desacordo com o regulamento do fundo e com a Resolução CMN nº 4.963/2021.

Rentabilidade em outubro/2022

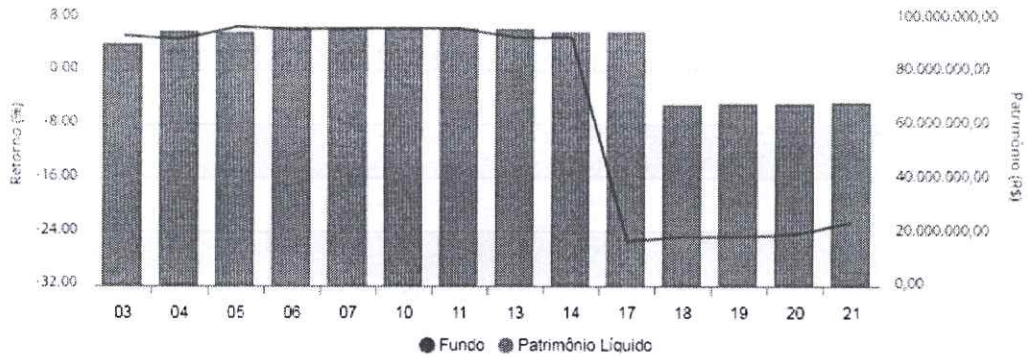
No último dia 14/10/2022 (sexta-feira), em ato unilateral e isolado, o gestor do Fundo e Diretor de Renda Variável da QUELUZ montou posição em derivativos em volume superior àqueles usualmente praticados, em desobediência às políticas internas e regulamento do Fundo, o que acarretou impacto considerável na cota do Fundo, conforme divulgado pelo Administrador em Fato Relevante.

O fundo, que tinha valorização de 11,92% no ano, ante 9,54% do índice Ibovespa até 16 de outubro de 2022, agora acumula uma desvalorização de 21% no acumulado de 2022. Com a queda, o patrimônio recuou de R\$ 91 milhões para R\$ 67 milhões.

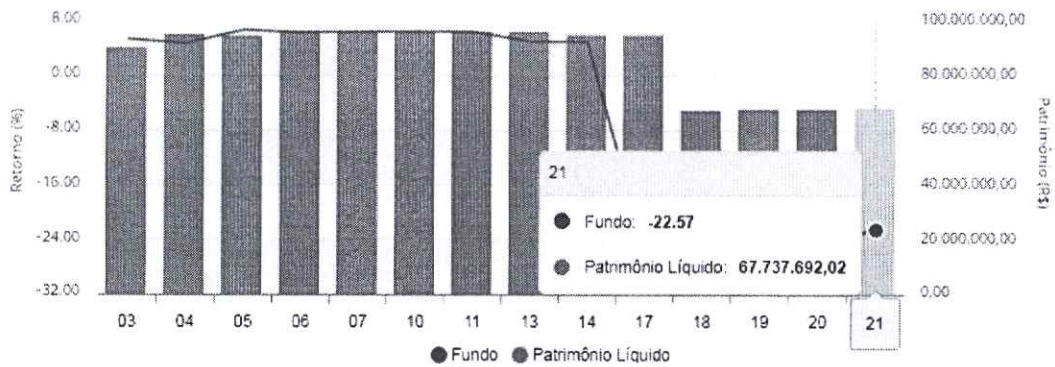
[Handwritten signatures and initials]



Foram posições alavancadas em derivativos ligados ao Ibovespa que causaram as perdas[RC1]. A QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS identificou que foi assumido um risco acima dos limites do mandato temporariamente e o mecanismo de "stop loss" foi acionado e a posição foi zerada.



Fonte: Plataforma Crédito e Mercado



Fonte: Plataforma Crédito e Mercado



CONCLUSÃO

A QUELUZ irá contratar uma auditoria independente com objetivo de identificar se houve qualquer irregularidade na condução das operações realizadas, cujo resultado será compartilhado com os cotistas tão logo esteja concluído.

Em resposta ao fato relevante, recomendamos que o RPPS busque respostas através dos canais de comunicação da CVM, do Tribunal de Contas e Secretaria de Previdência, já que as ações do gestor na época foram as responsáveis pelas perdas causadas, ferindo os princípios estabelecidos pelo artigo 92, da Instrução CVM nº 555:

"Art. 92. O administrador e o gestor, nas suas respectivas esferas de atuação, estão obrigados a adotar as seguintes normas de conduta:

I - exercer suas atividades buscando sempre as melhores condições para o fundo, empregando o cuidado e a diligência que todo homem ativo e probo costuma dispensar à administração de seus próprios negócios, atuando com lealdade em relação aos interesses dos cotistas e do fundo, evitando práticas que possam ferir a relação fiduciária com eles mantida, e respondendo por quaisquer infrações ou irregularidades que venham a ser cometidas sob sua administração ou gestão."

Ressaltando que a Comissão de Valores Mobiliários é o órgão fiscalizador dos fundos de investimentos e possui um canal de comunicação a todos os cotistas através do seu portal online. ~~Cumpr~~ ~~destacar~~ ~~que~~ ~~se~~ ~~trata~~ ~~de~~ ~~evento~~ ~~isolado,~~ ~~o~~ ~~que~~ ~~é~~ ~~facilmente~~ ~~verificável~~ ~~pele~~ ~~histórico~~ ~~do~~ ~~Fundo,~~ ~~que~~ ~~possui~~ ~~mais~~ ~~de~~ ~~12~~ ~~(doze)~~ ~~anos~~ ~~de~~ ~~atividade.~~

~~Soma-se~~ ~~a~~ ~~isso~~ ~~o~~ ~~histórico~~ ~~de~~ ~~atuação~~ ~~da~~ ~~QLZ~~ ~~no~~ ~~mercado,~~ ~~de~~ ~~mais~~ ~~de~~ ~~30~~ ~~(trinta)~~ ~~anos,~~ ~~sem~~ ~~que~~ ~~qualquer~~ ~~evento~~ ~~de~~ ~~natureza~~ ~~semelhante~~ ~~tenha~~ ~~ocorrido~~ ~~ao~~ ~~longo~~ ~~de~~ ~~tudo~~ ~~esse~~ ~~tempo,~~ ~~com~~ ~~zelo~~ ~~e~~ ~~responsabilidade~~ ~~perante~~ ~~seus~~ ~~clientes.~~

Renan Calamia

Pós-Graduação em Advanced Program in Finance

CEA e CGA Anbima / Economista
Consultor de Valores Mobiliários

Nahida Zahra Lakis

Bacharelado em Direito
CPA-20 Anbima
Analista em Investimentos.



DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis. A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente. Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a". Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519/2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.