



Ata da tricentésima quinquagésima sexta (356ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 17 de novembro de 2021, com as seguintes presenças: Renata de Souza Santos Esteves – Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Vanderlei Massarioli – Gestor dos Investimentos, Amauri Arnaldo Júnior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Clévio Vitor de Almeida, Ivanir Barbosa da Silva Medeiros e Willian Otávio Pereira. José Ricardo Vinhas justificou sua ausência. Participou da reunião, a estagiária em Economia Daniela Zaramello Ribeiro. A reunião teve início às 9h18, na modalidade presencial, autorizada conforme Decreto nº 196, de agosto de 2021, de acordo com as regras e medidas de segurança estabelecidas no Art. 2º do mesmo. Pauta da reunião: 1) Credenciamentos; 2) Apresentação do fechamento da carteira de outubro de 2021; 3) Análise parcial carteira novembro até 11/11; 4) Reunião virtual com a gestora Trígono Capital; 5) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações; 6) Assuntos Diversos. A reunião registrou o encerramento do mês de outubro, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 189.285.333,97 (cento e oitenta e nove milhões, duzentos e oitenta e cinco mil, trezentos e trinta e três reais e noventa e sete centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 85.574.486,27 (oitenta e cinco milhões, quinhentos e setenta e quatro mil, quatrocentos e oitenta e seis reais e vinte e sete centavos). Cenário Econômico: A mudança fiscal que deve influenciar a dinâmica da dívida pública do Brasil, ainda preocupa o mercado. Em outro âmbito, a recuperação da atividade doméstica continua tendo à frente o setor de serviços, que levou ao crescimento de 5% do PIB, entretanto, o mercado estipula que a evolução da conjuntura econômica da forma em que se apresenta sugere uma desinflação mais lenta. A XP Investimentos, por exemplo, projeta uma inflação de 5,2% para 2022. No cenário global, é discutida a “estagnação”, devido à inflação em números mais altos do que o esperado e dados econômicos menos vigorosos nas economias desenvolvidas. Por fim, o relatório Focus de 12 de novembro de 2021 apresentou para esse ano, IPCA de 9,77%, crescimentos do PIB de 4,88%, o dólar mantido em R\$ 5,50 e por fim, uma Selic de 9,25. Para 2022, o Banco Central do Brasil espera IPCA em 4,79%, variação do PIB de 0,93%, o câmbio deve se manter o mesmo e a Selic 11%. A maioria dos índices de renda fixa encerraram o mês de setembro negativos: IRF-M - 2,63%, IMA-B -2,54%, IMA-B5 -1,49% e IMA-B5+ -3,87% e na renda variável os índices também ficaram negativos: IBOV -6,74%, o Índice Small Cap. -12,53%, IBrX 50 -6,26%. 1) Credenciamentos: Foram realizados os credenciamentos dos fundos “PORTO SEGURO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO”, CNPJ: 18.719.154/0001-01 e “TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES”, CNPJ 36.671.926/0001-56 e dos seguintes gestores



“PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA.”, CNPJ 16.492.391/0001-49 e “TRÍGONO CAPITAL LTDA.”, CNPJ 28.925.400/0001-27. 2) Análise da carteira de outubro/2021: O comitê analisou a carteira fechada de outubro/2021. O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de outubro de 2021 foi de R\$ 619.647.609,82 (Seiscentos e dezenove milhões, seiscentos e quarenta e sete mil, seiscentos e nove reais e oitenta e dois centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ -2.794.835,75 (dois milhões, setecentos e noventa e quatro mil, oitocentos e trinta e cinco reais e setenta e cinco centavos negativos). Com a carteira de renda variável a rentabilidade foi de R\$ -7.598.138,47 (sete milhões, quinhentos e noventa e oito mil, cento e trinta e oito reais e quarenta e sete centavos negativos). A carteira do exterior rendeu R\$ 4.513.835,19 (quatro milhões, quinhentos e treze mil, oitocentos e trinta e cinco reais e dezenove centavos). Assim, a rentabilidade da carteira no mês de outubro de 2021 foi de R\$ -5.879.139,03 (cinco milhões, oitocentos e setenta e nove mil, cento e trinta e nove reais e três centavos negativos). O rendimento acumulado no ano fechou o mês de outubro de 2021 em R\$ -5.705.678,59 (cinco milhões, setecentos e cinco mil, seiscentos e setenta e oito reais e cinquenta e nove centavos negativos). A rentabilidade da carteira no mês de outubro foi de -1,00%, atingindo -65,60% da meta atuarial mensal e o desempenho da carteira ficou em -1,36% no ano, atingindo -10,66% da meta atuarial anual. Ressalta-se ainda que, no mês de outubro, foram realizadas as seguintes compras de títulos públicos: em 01/10/2021 NTN-B 2055, PU 4.320,97709100, taxa indicativa de IPCA + 5,03, quantidade 462, de valor total R\$ 1.996.291,42; NTN-B- 2050, PU 4.242,23909400, taxa indicativa de IPCA + 5,01, quantidade 471, de valor total R\$ 1.998.094,61; NTN-B- 2045, PU 4.261,45358400, taxa indicativa de IPCA + 4,98, quantidade 469, de valor total R\$ 1.998.621,73; NTN-B- 2040, PU 4.148,77597400, taxa indicativa de IPCA + 4,97, quantidade 480, de valor total R\$ 1.991.412,47; NTN-B- 2035, PU 4.149,80211500, taxa indicativa de IPCA + 4,88, quantidade 481, de valor total R\$ 1.996.054,82; NTN-B- 2030, PU 3.988,96550900, taxa indicativa de IPCA + 4,86, quantidade 501, de valor total R\$ 1.998.471,72; em 06/10/2021 NTN-B- 2028, PU 3.942,83051200, taxa indicativa de IPCA + 4,85, quantidade 507, de valor total R\$ 1.999.015,07; NTN-B- 2030, PU 3.987,50528600, taxa indicativa de IPCA + 4,90, quantidade 501, de valor total R\$ 1.997.740,15; NTN-B- 2035, PU 4.148,09437400, taxa indicativa de IPCA + 4,91, quantidade 482, de valor total R\$ 1.999.381,49; NTN-B- 2040, PU 4.134,89642700, taxa indicativa de IPCA + 5,02, quantidade 483, de valor total R\$ 1.997.154,97; NTN-B- 2045, PU 4.244,27968600, taxa indicativa de IPCA + 5,03, quantidade 471, de valor total R\$ 1.999.055,73; NTN-B- 2050, PU 4.230,99363000, taxa indicativa de IPCA + 5,045, quantidade 472, de valor total R\$ 1.997.028,99; NTN-B- 2055, PU 4.311,60940400, taxa indicativa de IPCA + 5,06, quantidade 463, de valor total R\$ 1.996.275,15; em 20/10/2021 NTN-B- 2045, PU 4.133,42112500, taxa indicativa de IPCA + 5,285, quantidade 483, de valor total R\$ 1.996.442,40; NTN-B- 2050, PU 4.107,58685100, taxa



indicativa de IPCA + 5,2955, quantidade 486, de valor total R\$ 1.996.287,21; NTN-B- 2055, PU 4.175,49303200, taxa indicativa de IPCA + 5,315, quantidade 478, de valor total R\$ 1.995.885,67; em 21/10/2021 NTN-B- 2026, PU 3.878,29569600, taxa indicativa de IPCA + 5,009, quantidade 515, de valor total R\$ 1.997.322,28; NTN-B- 2028, PU 3.908,21333200, taxa indicativa de IPCA + 5,1256, quantidade 511, de valor total R\$ 1.997.097,01; NTN-B- 2030, PU 3.938,47370600, taxa indicativa de IPCA + 5,1783, quantidade 507, de valor total R\$ 1.996.806,17; NTN-B- 2035, PU 4.067,36498800, taxa indicativa de IPCA + 5,1961, quantidade 491, de valor total R\$ 1.997.076,21; NTN-B- 2040, PU 4.042,88692200, taxa indicativa de IPCA + 5,2740, quantidade 494, de valor total R\$ 1.997.186,13; em 22/10/2021 NTN-B- 2026, PU 3.861,57772800, taxa indicativa de IPCA + 5,13, quantidade 517, de valor total R\$ 1.996.435,69; NTN-B- 2028, PU 3.886,35684500, taxa indicativa de IPCA + 5,24, quantidade 514, de valor total R\$ 1.997.587,42; NTN-B- 2030, PU 3.916,83010700, taxa indicativa de IPCA + 5,27, quantidade 510, de valor total R\$ 1.997.583,35; NTN-B- 2035, PU 4.035,58842200, taxa indicativa de IPCA + 5,29, quantidade 495, de valor total R\$ 1.997.616,27; NTN-B- 2040, PU 4.029,33371400, taxa indicativa de IPCA + 5,31, quantidade 496, de valor total R\$ 1.998.549,52; NTN-B- 2045, PU 4.109,75981700, taxa indicativa de IPCA + 5,34, quantidade 486, de valor total R\$ 1.997.343,27; NTN-B- 2050, PU 4.075,47693700, taxa indicativa de IPCA + 5,36, quantidade 490, de valor total R\$ 1.996.983,70; NTN-B- 2055, PU 4.146,76438000, taxa indicativa de IPCA + 5,37, quantidade 482, de valor total R\$ 1.998.740,43; em 26/10/2021 NTN-B- 2026, PU 3.856,52970600, taxa indicativa de IPCA + 5,19, quantidade 518, de valor total R\$ 1.997.682,39; NTN-B- 2028, PU 3.884,38553000, taxa indicativa de IPCA + 5,27, quantidade 514, de valor total R\$ 1.996.574,16; NTN-B- 2030, PU 3.913,41124100, taxa indicativa de IPCA + 5,30, quantidade 511, de valor total R\$ 1.999.753,14; NTN-B- 2035, PU 4.029,26681900, taxa indicativa de IPCA + 5,32, quantidade 496, de valor total R\$ 1.998.516,34; NTN-B- 2040, PU 4.011,42329600, taxa indicativa de IPCA + 5,36, quantidade 498, de valor total R\$ 1.997.688,80; NTN-B- 2045, PU 4.093,95743300, taxa indicativa de IPCA + 5,38, quantidade 488, de valor total R\$ 1.997.851,23; NTN-B- 2050, PU 4.051,92274300, taxa indicativa de IPCA + 5,41, quantidade 493, de valor total R\$ 1.997.597,91; NTN-B- 2055, PU 4.121,40730400, taxa indicativa de IPCA + 5,42, quantidade 485, de valor total R\$ 1.998.882,54; em 29/10/2021 NTN-B- 2023, PU 3.844,76284100, taxa indicativa de IPCA + 5,21, quantidade 520, de valor total R\$ 1.999.276,68; NTN-B- 2024, PU 3.798,08596100, taxa indicativa de IPCA + 5,45, quantidade 526, de valor total R\$ 1.997.793,22; NTN-B- 2025, PU 3.863,40547000, taxa indicativa de IPCA + 5,48, quantidade 517, de valor total R\$ 1.997.380,63; NTN-B- 2026, PU 3.823,24129900, taxa indicativa de IPCA + 5,49, quantidade 523, de valor total R\$ 1.999.555,20; NTN-B- 2030, PU 3.875,11724400, taxa indicativa de IPCA + 5,50, quantidade 516, de valor total R\$ 1.999.560,50; NTN-B- 2050, PU

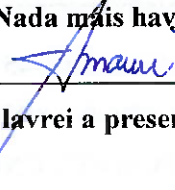


4.009,93031700, taxa indicativa de IPCA + 5,51, quantidade 498, de valor total R\$ 1.996.945,30; NTN-B- 2055, PU 4.076,02691000, taxa indicativa de IPCA + 5,52, quantidade 490, de valor total R\$ 1.997.253,19; 3) Análise parcial da carteira. O comitê analisou a carteira de investimentos com posição em 11 de novembro de 2021. O patrimônio do IPMJ apresenta R\$ 629.587.442,49 (Seiscentos e vinte e nove milhões, quinhentos e oitenta e sete mil, quatrocentos e quarenta e dois reais e quarenta e nove centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ 2.508.186,37 (Dois milhões, quinhentos e oito mil, cento e oitenta e seis reais e trinta e sete centavos). No acumulado do ano a renda fixa está com a rentabilidade de R\$ - 3.297.900,60 (três milhões, duzentos e noventa e sete mil, novecentos reais e sessenta centavos negativos). A rentabilidade da carteira de renda variável está em R\$ 6.382.190,51 (seis milhões, trezentos e oitenta e dois mil, cento e noventa reais e cinquenta e um centavos). No acumulado do ano a rentabilidade da renda variável apresenta R\$ -1.195.481,36 (Um milhão, cento e noventa e cinco mil, quatrocentos e oitenta e um reais e trinta e seis centavos negativos). A carteira do exterior rendeu R\$ -1.224.216,13 (Um milhão, duzentos e vinte e quatro mil, duzentos e dezesseis reais e treze centavos negativos). No acumulado do ano os fundos do exterior têm rentabilidade de R\$ 6.453.864,11 (Seis milhões, quatrocentos e cinquenta e três mil, oitocentos e sessenta e quatro reais e onze centavos). A rentabilidade dos fundos da carteira no mês de novembro até 11/11 foi de 1,23%, atingindo 215,09% da meta atuarial mensal, quanto ao acumulado do patrimônio foi atingido -0,15% no ano e o desempenho dos fundos da carteira ficou em 0,31% no ano, atingindo 2,34% da meta atuarial anual. Na semana desta reunião, também foram recebidos os cupons semestrais das NTN-Bs de final ímpar do Instituto, no valor de R\$ 1.118.493,21 (Um milhão, cento e dezoito mil, quatrocentos e noventa e três reais e vinte e um centavos), o comitê sugere a aplicação dos cupons semestrais no fundo "SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI", CNPJ: 02.224.354/0001-45. 4) Reunião virtual com a gestora Trígono Capital: Deu-se início as 10:52 a reunião com a Trígono Capital, solicitada pela equipe devido ao fundo *Small Caps* da mesma, aqui credenciado, ter apresentado bom desempenho nas análises e estudos realizados. A gestora foi representada por Vinicius Lima, este apresentou a empresa para o comitê, bem como discorreu sobre o fundo "Trígono Flagship Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações" 5) Estudos de Estratégias da Carteira do IPMJ e Realocações: Tendo o cenário econômico em vista, para aproveitar o momento da curva de juros aberta para títulos mais curtos, o comitê sugere a compra destes. O senhor Vanderlei (Gestor dos Investimentos), que ao longo dos meses sempre se mostrou atento ao desempenho da carteira, após o resultado do mês de outubro, expressou a sua preocupação em fechar o ano de 2021 com rendimento da carteira positivo, entrando em acordo com os demais membros do comitê, também preocupados, para tentar buscar o máximo de retorno possível para o curto prazo. Dito isso, foi sugerido o



resgate do fundo "SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI", CNPJ: 02.224.354/0001-45 no valor de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) para aporte no fundo "PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO", CNPJ 18.719.154/0001-01, que além de se tratar de uma estratégia de diversificação, apresentou um retorno de 5,04% no ano de 2021, um desempenho sobressalente aos outros fundos de renda fixa na carteira, conforme estudo em anexo. Seguindo para a renda variável, conforme política de investimentos, o CAIF analisou a possibilidade de utilizar o *stop-loss* e acabou por decidir que, como o mercado de renda variável se encontra em baixa, não é o momento de aplicar esta política, pois trata-se de um cenário de mercado e não de fundos de forma específica. Entretanto, o desempenho destes ainda deve ser acompanhado, assim, equipe realizou reuniões com os gestores destes para realizar o acompanhamento e, desta forma, uma reunião com a XP investimentos será realizada para tratar sobre esses tópicos. Prosseguindo, ainda com a estratégia de retorno curto prazo, o comitê sugere o resgate total do fundo BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES, CNPJ 14.099.976/0001-78, no valor aproximado de R\$ 5.107.731,13 (cinco milhões, cento e sete mil, setecentos e trinta e um reais e treze centavos) para aplicação total deste valor no fundo "SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI", CNPJ: 02.224.354/0001-45. Aplicação de R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) no fundo TRÍGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, CNPJ 36.671.926/0001-56, um fundo de investimentos *Small Caps*, que se apresenta desconectado com seu benchmark e com a bolsa, que mostra bons resultados nas janelas de tempo analisadas em estudos. Sugestão de aplicação de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais) no fundo TARPON GT 30, CNPJ 35.726.741/0001-39, um fundo valor, já na carteira, que também se encaixa na estratégia de desconexão com a bolsa e apresenta bons resultados tanto no retorno nas janelas de tempo, como também em questão de volatilidade e índice de *sharpe*, assim, o valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) será resgatado do fundo "SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI", CNPJ: 02.224.354/0001-45. 6) Assuntos Diversos: O Comitê de Investimentos parabeniza o Sr. Vinhas pela reeleição no Conselho Deliberativo e o Sr. Amauri pela reeleição no Conselho Fiscal, bem como a renovação da certificação de CPA-10. O gestor de recursos, Sr. Vanderlei Massarioli, parabeniza o CAIF pelo trabalho prestado durante esse período e aguarda a posse dos novos Conselheiros Deliberativos e Fiscais para a composição de um novo grupo de trabalho e agendamento da próxima reunião ordinária. "O Comitê de Investimentos analisou e atesta a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 10/2021 quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, o qual deve ser encaminhado



ao Conselho Fiscal para aprovação”. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12h26. Eu, Amauri Arnaldo Junior , servidor efetivo do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, lavrei a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes. \*\*\*\*\*

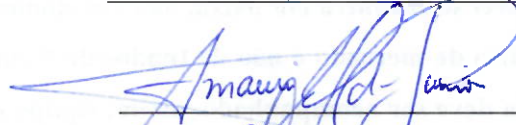
Renata de Souza Santos Esteves



Vanderlei Massarioli



Amauri Arnaldo Junior



Clévio Vitor de Almeida



Ivanir Barbosa da Silva Medeiros

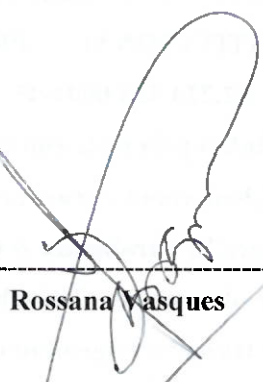


Willian Otávio Pereira



Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 356ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 17 de novembro de 2021



Rossana Vasques