



Ata da tricentésima vigésima sexta (326ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 10 de junho de 2020, com as seguintes presenças: Vanderlei Massarioli - Gestor dos Investimentos, Clévio Vítor de Almeida, Sônia Evarista da Silva e Ivanir Barbosa da Silva Medeiros. Ausências de Renata de Souza Santos Esteves e José Ricardo Vinhas justificadas. Participou da reunião o membro suplente Willian Otávio Pereira. Amauri Arnaldo Junior - Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos iniciou sua participação às 11h. A reunião teve início, às 9h, com uma videoconferência da instituição financeira Vinci Partners, por meio de seus representantes Alexandre Damasceno e Marcelo Gengo. Houve exposição sobre a instituição, cenário econômico demonstrando a visão de mercado para renda fixa e a importância da diversificação para o bom resultado da carteira de investimentos nesse ano, e ao final apresentação de produtos de renda variável (apresentação anexa a ata). Após, iniciou-se a reunião com os membros do comitê por meio do aplicativo "Zoom" (ferramenta de videoconferência online), o modelo de reunião remota fez-se necessário diante da pandemia de COVID-19, dadas ações do executivo municipal para priorizar o isolamento social, entre outras medidas no controle da disseminação do coronavírus. Cabe ressaltar que durante esse período, cada membro do CAIF, individualmente, tem acompanhado o mercado financeiro e os desdobramentos da crise econômica decorrentes da pandemia, compartilhando informações por grupo de mensagens instantâneas. A reunião registrou o fechamento do mês de maio, com a elaboração do relatório gerencial: 1) Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 67.977.826,31 e as despesas orçamentárias empenhadas o montante de R\$ 39.607.967,47. As movimentações financeiras do mês estão detalhadas em demonstrativo anexo a ata. 2) Cenário econômico: em maio houve uma recuperação dos mercados financeiros internacionais, causada pelos estímulos monetários (no sentido de garantir a funcionalidade dos mercados e aumentar a liquidez) e fiscais (no sentido de ampliar a rede de amparo às famílias e empresas) implementados para combater a crise econômica, e pela diminuição de casos de Covid-19 nos principais países do mundo, que iniciaram passos para reabrir suas economias. As economias avançadas anunciaram medidas em torno de US\$ 12,3 trilhões. No Brasil, em meio a tensão entre o executivo federal e outros poderes, em termos de política fiscal, houve a aprovação do pacote de ajuda aos Estados, com contrapartida de congelamento de salários de servidores. Os dados de inflação ao consumidor surpreenderam para baixo, com IPCA -0,38% no mês. A atividade econômica, por sua vez, veio em linha com o esperado, com PIB contraindo 1,5% no 1º trimestre. O Banco Central manteve o discurso de necessidade de aumento de estímulos para chegar à meta, mas cautela em relação ao quanto mais a Selic pode ser cortada. Os índices de renda fixa fecharam o mês: IRF-M 1,42%, IMA-B 1,52%, IMA-B5 2,12% e IMA-B5+ 1,02%. Na renda variável o IBOV continuou se recuperando, depois da forte desvalorização, fechando em 8,57% no mês, impulsionado pela melhora do risco político local e a abertura de algumas economias mundiais, reduzindo o risco de uma depressão profunda. O cenário ainda é de volatilidade devido, principalmente, às dúvidas quanto ao sucesso no controle da pandemia e aos impactos na economia mundial, porém a maior liquidez internacional poderá prevalecer frente à versão ao risco gerada pela levada incerteza. 3) Análise da Carteira de Investimento: a) todos os fundos encontram-se enquadrados à Resolução CNM nº 3.922/10, bem como aos limites da política anual de investimentos para 2020; b) o desempenho da carteira no mês de maio foi positivo 2,33% acumulando no ano -10,28%, perfazendo um rendimento de R\$ 13.361.237,20, somando um patrimônio de R\$ 564.972.044,92, alcançando 384,35% da meta de 0,60% no mês, e -355,05% da meta de 2,89% no ano. Diante do resultado acumulado, ainda negativo, os



membros do comitê, concordaram em não sugerir movimentações que possam gerar perdas financeiras, ressaltando a importância do acompanhamento de perspectivas econômicas e mercado financeiro, com conhecimento da característica de longo prazo da carteira de investimento do instituto. O membro Clévio solicitou que fossem realizados estudos de risco e retorno de produtos voltados a investimentos no exterior, como BDR, S&P ou multimercados, considerando análises de correlação com os fundos de investimentos que já compõem a carteira do instituto, buscando oportunidades diante da retomada das economias avançadas. Vanderlei informou que processos importantes no auxílio à tomada de decisões estão em andamento, como a contratação do estudo de ALM, para interação ativo x passivo com potencialização dos resultados da carteira, bem como cumprimento de requisitos ao credenciamento do pró-gestão. Vanderlei pautou sobre o fundo de investimento Pátria Special Opportunities I FICFIP, CNPJ 13.328.452/0001-49, credenciado sob o nº 35/FUNDO/2019-4, que apresentou, em reunião com os cotistas no dia 03/06/2020, viabilização de um coinvestimento de R\$ 250mm para apoiar a empresa Tenco Shopping Centers S.A. (empresa que o fundo investe) na mitigação dos efeitos da crise na pandemia, pois pelo isolamento social houve fechamento de shoppings. Esse coinvestimento foi apresentado como uma oportunidade que estima retornos acima de 48%a.a., além de preservação do capital originalmente investido. As análises do administrador/gestor Pátria Investimentos Ltda, encontram-se anexa a ata. Conforme informação mensurada para maturação do portfólio da empresa, mais lenta do que o previsto devido a recessão econômica em anos anteriores, houve necessidade de aumento de endividamento, somando à forte redução de receita com o fechamento dos shoppings, levou investidores a um plano de ação com capital adicional, para suprir necessidade de caixa no curto prazo e ajustar alavancagem. O veículo utilizado para esse aporte seria um FIP que investiria na empresa Shoppings do Brasil Investimentos e Participações S.A., sociedade detentora de 95,37% da Tenco Shopping Centers S.A. (o fundo de investimento Pátria Special Opportunities I FIP, no qual o FICFIP investe preponderantemente seus recursos, já possui participação nessa empresa), com data limite até o dia 03/07/2020 para prazo de manifestação, tendo como sugestão de volume 25% do compromisso original, e os cotistas do Pátria com direito de preferência no investimento. Como trata-se de aporte de valores, todos os membros solicitaram mais informações sobre esse fundo, visto grandes dúvidas sobre o investimento e a condução do gestor nos resultados apresentados do fundo FICFIP, pois conforme informado o coinvestimento, também, se destinará a preservação do capital já investido. Comunicou Vanderlei, que em reunião com o administrador, solicitou toda documentação para o credenciamento, priorizando análises de riscos, e que no credenciamento constará parecer jurídico sobre questões legais dessa aplicação. Amauri comentou que a participação de RPPS no fundo do Pátria restringe-se em apenas 4% dos cotistas do fundo, ressaltando o curto prazo de tempo para as devidas análises. Os membros em consenso solicitaram a participação do advogado do instituto, Francisco Caluza, na próxima reunião, que ficou agendada para o dia 24/06/2020 às 14h. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h30min e foi por mim, Fabíola de Melo Silva Carneiro, Assessora da Presidência,  lavrada a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes.\*\*\*\*\*

Vanderlei Massarioli

Amauri Arnaldo Junior



**Clévio Vítor de Almeida**

**Sônia Evarista da Silva**

**Ivanir Barbosa da Silva Medeiros**

**Eu, Juarez Braga de Oliveira Junior, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata da 326ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.**

**Jacareí, 15 de junho de 2020**

  
-----  
**Juarez Braga de Oliveira Junior**