



Ata da tricentésima quinquagésima sétima (357ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 19 de janeiro de 2022, 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, Rafaela Carvalho dos Santos, Victor Adriano Vieira Silva e José Ricardo Vinhas. Participaram da reunião, as estagiárias em Economia Daniela Zaramello Ribeiro, Emyra Yra Erlacher e o Assessor da Presidência o senhor Alaor Francisco Bernardes como convidado. A reunião teve início às 9h11, 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) Apresentação dos novos membros do CAIF; 2) Apresentação do fechamento da carteira de dezembro de 2021; 3) Análise parcial carteira janeiro até 17/01; 4) Reunião virtual com a NAVI CAPITAL ADMINISTRADORA E GESTORA DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA; 5) Credenciamentos; 6) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações; 7) Assuntos Diversos. A reunião registrou o encerramento do mês de dezembro, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 209.854.487,29 (Duzentos e nove milhões, oitocentos e cinquenta e quatro mil, quatrocentos e oitenta e sete reais e vinte e nove centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 109.287.540,77 (Cento e nove milhões, duzentos e oitenta e sete mil, quinhentos e quarenta reais e setenta e sete centavos). Cenário Econômico: Em dezembro, a Bolsa de Valores Brasileira, IBOVESPA, teve intensa volatilidade causada pela variante Ômicron, finalizando o ano com 104.822 pontos, com alta no último pregão de 0,69%, e no mês de 2,85%, ainda que, em meados de dezembro, os mercados mundiais tiveram dias de muita incerteza devido as restrições e medidas que poderiam ser tomadas para restringir o avanço da nova variante, com a Europa em lockdown e os EUA diminuindo os estímulos econômicos, com o cenário externo muito volátil a IBOVESPA acaba sentindo o impacto, somando ainda com as incertezas políticas nacionais, elevação da taxa de juros e atividades econômica fraca e fragilidades fiscais. Próximo ao final do ano começou-se a se olhar para o ano subsequente e observar quais desafios o mercado enfrentaria em 2022, sabendo que este é um ano de eleições presidenciais, fato que já deixa o mercado mais receoso, o que, somado com os aumentos das taxas base dos EUA, fez com que diversos investidores tirassem seu capital do país para investir na dívida americana. Ainda, com a crescente pressão inflacionária, o Comitê de Política Monetária (COPOM), na última reunião do ano, feita em dezembro nos dias 7 e 8, optou por aumentar a taxa SELIC para 9,25%. No dia 02 de Dezembro de 2021 o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), divulgou o Produto Interno Bruto (PIB) do país, o qual registrou uma retração de 0,1% no terceiro



trimestre de 2021, com a decisão de elevar a taxa básica de juros isso afeta negativamente no PIB que já vinha sofrendo o impacto de uma crescente inflação. A maioria dos índices de renda fixa encerraram o mês de dezembro positivos: IRF-M 1,89, IMA-B 0,22%, IMA-B5 0,79, e IMA-B5+ negativo em -0,344%, e na renda variável os índices ficaram positivos: IBOV 2,85%, o Índice Small Cap. 3,80%, IBrX 50 3,76%. 1) Apresentação dos novos membros do CAIF: Foram apresentados os novos membros do CAIF, Rafaela Carvalho dos Santos e Victor Adriano Vieira Silva, para os quais a equipe de investimentos dá as boas-vindas. 2) Análise da carteira de dezembro/2021: O comitê analisou a carteira fechada de dezembro/2021. O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de dezembro de 2021 foi de R\$ 627.946.431,52 (Seiscentos e vinte e sete milhões, novecentos e quarenta e seis mil, quatrocentos e trinta e um reais e cinquenta e dois centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ 3.408.592,18 (três milhões, quatrocentos e oito mil, quinhentos e noventa e dois reais e dezoito centavos). Com a carteira de renda variável a rentabilidade foi de R\$ 6.718.867,10 (seis milhões, setecentos e dezoito mil, oitocentos e sessenta e sete reais e dez centavos). A carteira do exterior rendeu R\$ 542.845,31 (quinhentos e quarenta e dois mil, oitocentos e quarenta e cinco reais e trinta e um centavo centavos). Assim, a rentabilidade da carteira no mês de dezembro de 2021 foi de R\$ 10.670.304,59 (dez milhões, seiscentos e setenta mil, trezentos e quatro reais e cinquenta e nove centavos). O rendimento acumulado no ano fechou o mês de dezembro de 2021 em R\$ 9.055.061,35 (nove milhões, cinquenta e cinco mil, sessenta e um reais e trinta e cinco centavos). A rentabilidade da carteira no mês de dezembro foi de 1,70%, atingindo 125,07% da meta atuarial mensal e o desempenho da carteira ficou em 0,95% no ano, atingindo 6,11% da meta atuarial anual. Nota-se que o ano foi encerrado como desenquadramento passivo dos investimentos do exterior, mas que na data dessa reunião já apresentou resultado dentro das normas, enquadramento passivo, não havendo necessidade de ação por parte do comitê. Ressalta-se ainda que, no mês de dezembro, mantando a estratégia de se fazer preço médio, foram realizadas as seguintes compras de títulos públicos: Em 13 de dezembro de 2021, NTN-B 2023, PU 3.807,10850500, taxa indicativa de IPCA + 5,42, quantidade 2.626, de valor total R\$ 9.997.466,93; em 15 de dezembro de 2021 NTN-B 2022, PU 3.849,24022500, taxa indicativa de IPCA + 5,47, quantidade 779, de valor total R\$ 2.998.558,14; NTN-B 2023, PU 3.804,26577500, taxa indicativa de IPCA + 5,58, quantidade 788, de valor total R\$ 2.997.761,43; em 21 de dezembro de 2021 NTN-B 2022, PU 3.848,28548300, taxa indicativa de IPCA + 5,85, quantidade 519, de valor total R\$ 1.997.260,17; NTN-B 2023, PU 3.799,00756100, taxa indicativa de IPCA + 5,85, quantidade 526, de valor total R\$ 1.998.277,98; em 22 de dezembro de 2021, NTN-B 2022, PU 3.845,13625900, taxa indicativa de IPCA + 6,0750, quantidade 2.600, de valor total R\$ 9.997.354,27; NTN-B 2023, PU 3.800,52037500, taxa indicativa de IPCA + 5,86, quantidade 2.631, de valor total R\$ 9.999.169,11; 3) Análise parcial da carteira. O comitê analisou a

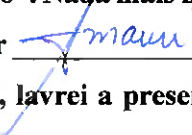


INVESTIMENTOS CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A., CNPJ: 27.652.684.0001-62, dos agentes autônomos: PRIVATIZA AGENTES AUTONOMOS DE INVESTIMENTOS LTDA., CNPJ: 00.840.515/0001-08, MAGNA AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTOS S/S LTDA., CNPJ: 46.694.139/0001-83 e GRID AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO LTDA, CNPJ 17.203.539/0001-40 e, por fim, dos fundos: IT NOW IBOVESPA FUNDO DE INDICE, CNPJ: 21.407.758/0001-19, META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ 07.899.238/0001-40, OCCAM FIC FI AÇÕES, CNPJ: 11.628.883.0001-03, CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP, CNPJ 11.060.913.0001-10 e FIDC MULTI. BVA MASTER III CNPJ 12.138.813.0001-2; 6) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações: Foi discutido a falta de perspectiva de melhora na renda variável no curto prazo, trazendo maior risco para a carteira, com o comitê sugerindo que é um momento para defesa da carteira. Clévio enfatizou que as NTN-Bs apresentam taxas cada vez mais atrativas o que teve concordância de todos. O Sr. Vanderlei questionou sobre quais fundos de renda variável estão superavitários, pois entende que a estratégia de defesa deve necessariamente passar por redução de exposição em renda variável, a Srtª. Daniela informou que são os NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES e BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES. Foi questionado se há necessidade de comprovação de solvência para títulos de vencimento anterior a 2026, a equipe irá realizar questionamentos junto ao CADPREV e órgãos competentes a secretaria de previdência. Após discussões sobre a possibilidade de alocação o Sr. Vanderlei sugeriu a contratação de uma consultoria para embasar as ações tomadas e tirar dúvidas como a dos títulos públicos acima, o comitê entende ser de extrema necessidade em tempos difíceis e apoiou a sugestão, enfatizando a rapidez de informações que podem ser entregues pela consultoria. Para manter a agilidade de compras de Títulos Públicos que devem se manter cada vez mais atraentes e bem superiores a meta atuarial, e alinhado com a estratégia de defesa da carteira, foi sugerida pelo comitê o resgate total do fundo XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP, CNPJ: 14.146.491/0001-98 no valor aproximado de R\$ 5.190.251,62, o qual está superavitário, resgate parcial, no valor de R\$ 20.000.000,00 do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5 LP FIC FI, CNPJ: 03.543.447/0001-03 e resgate parcial do fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 11.060.913/0001-10 no valor de R\$ 5.000.000,00, os três resgates serão realocados no fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 02.224.354/0001-45 7) Assuntos Diversos: O Sr. Vanderlei enfatizou a necessidade de todos os membros do comitê estarem certificados, explicou o IPMJ pode fornecer cursos de certificação on-line e que a GRID distribuidora de fundos de investimentos ofertou vagas para curso presencial de CGRPPS a ser realizado no município de Mogi das Cruzes, nos dias 16, 17 e 18 de fevereiro, aceitaram participar do curso



carteira de investimentos com posição em 17 de janeiro de 2022. O patrimônio do IPMJ apresenta R\$ 620.499.617,56 (seiscentos e vinte milhões e quatrocentos e noventa e nove mil e seiscentos e dezessete reais e cinquenta e seis centavos). A carteira de renda fixa rendeu no mês e no ano R\$ -306.834,20 (trezentos e seis mil e oitocentos e trinta e quatro reais e vinte centavos negativos). A rentabilidade da carteira de renda variável está em R\$-2.240.726,72 (dois milhões e duzentos e quarenta mil e setecentos e vinte e seis reais e setenta e dois centavos negativos) tanto no mês quanto no ano. A carteira do exterior, mês e ano, rendeu R\$ -5.075.051,17 (cinco milhões e setenta e cinco mil e cinquenta e um reais e dezessete centavos). A rentabilidade dos fundos da carteira no mês de janeiro até 17/01 foi de -1,23%, atingindo -243,99% da meta atuarial mensal, ambos os valores se replicam para o anual. 4) Reunião virtual com a NAVI CAPITAL ADMINISTRADORA E GESTORA DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA: Deu-se início às 10h07 a reunião virtual representada por Carolina Imai e pelo gestor Felipe Campos, participaram também como intermediadores da reunião Barbara Fidalgo e Felipe Pina representantes da XP Investimentos. Felipe Campos apresentou um cenário econômico do ponto de vista da gestora, abordando o aumento de demanda até 2023 e a restrição de produção causada pela pandemia e a retirada de estímulos que está ocorrendo globalmente em períodos mais recentes, junto do aumento de juros para refrear a inflação, que vem se apresentando mundialmente, não somente numa perspectiva nacional. O Sr. Clévio questionou como o fundo NAVI INSTITUCIONAL FIC FIA, CNPJ 14.113.340.0001-33 iria se comportar frente ao cenário apresentado e quais seriam as estratégias destes para o ano vigente. O Sr. Vanderlei complementou a pergunta qual seria a estratégia do gestor antes e pós eleições. O Sr Felipe acredita que não deve haver muita diferença, pois seja qual for o próximo presidente, primeira, segunda ou terceira via, não deve haver muita diferença de atuação. E que o primeiro semestre será muito difícil entregar resultados em renda variável e que a estratégia é manter os fundamentos sem grandes variações, o fundo vê como boa oportunidade os setores de Utilities, Commodities, Energia e Dividendos. A Bolsa está muito barata, e que apresentará grandes ganhos a médio prazo (2 anos). O Sr. Vanderlei pergunta como o gestor está prevendo o comportamento da inflação e do dólar, o Sr Felipe acredita, que para 2021, em um dólar estável, mas que a inflação pode subir. 5) Credenciamentos: Foi apresentado aos novos membros a importância dos credenciamentos e os por menores da resolução que norteia as normas para a realização dos credenciamentos. Logo após, foram atualizados os credenciamentos dos gestores META ASSET MANAGEMENT LTDA; CNPJ 06.088.907/0001-30, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA., CNPJ 02.562.663/0001-25, BRPP GESTÃO PROD. ESTRUT. LTDA., CNPJ 22.119.959.0001-83, este teve a razão social alterada, conforme contrato social de 22 de novembro de 2021, agora sobre a seguinte GENIAL GESTÃO LTDA, dos administradores BANCO DAYCOVAL S.A., CNPJ: 62.232.889/0001-90 e GENIAL



presencial os Sr. Victor, Vinhas, Rafaela, Clevio, Amauri, Daniela e Emyria. O Sr. Vanderlei elaborou um relatório histórico do investimento no fundo SANTOS CREDIT YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO, CNPJ: 04.877.280/0001-71, abordou então a situação deste e como realmente ocorreu o problema em 2004, explicando que, na época não existiam restrições e legislações que permeassem tão bem a divisão do dinheiro do fundo e do banco, dessa forma, quando o banco faliu, o capital do fundo acabou se perdendo da mesma forma, ainda, esclareceu que após o último recebimento no final de 2021, o investimento foi oficialmente encerrado, o relatório citado encontra-se anexo a Ata. Por fim, o Sr. Vanderlei abordou a situação do fundo PÁTRIA SPECIAL OPORTUNITIES I, dando uma breve explicação para os novos membros sobre como o fundo se portou desde os aportes iniciais, em especial sobre a curva J, que seria a forma de retorno deste, até o momento de sua abrupta desvalorização. O IPMJ foi procurado por Paraguaçu Paulista e Diadema para uma ação conjunta destes municípios, formando então um plano de ação. Foi requisitado pela Unidade de Gestão de Investimentos à Diretoria ADM-Financeira o estudo de Asset Liability Management (ALM) e este deve ter início após o fim do cálculo atuarial anual, que já está sendo desenvolvido. Ainda, o comitê reforça a necessidade da contratação de uma consultoria financeira, devido as alterações geradas pela nova resolução 4.963/2021 e para dar maior embasamento para que o CAIF possa dar sugestões mais assertivas, num ano que as prospecções são de instabilidade. "O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 12/2021 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 12h38. 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. *****

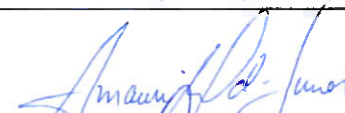
Renata de Souza Santos Esteves



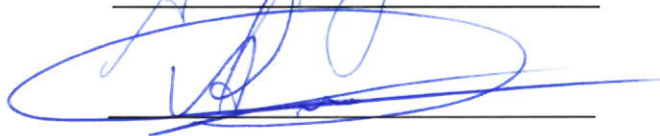
Vanderlei Massarioli



Amauri Arnaldo Junior



Clévio Vitor de Almeida



Rafaela Carvalho dos Santos





Victor Adriano Vieira Silva

José Ricardo Vinhas

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 357ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 19 de janeiro de 2022

Rossana Vasques