



Ata da tricentésima sexagésima sétima (367ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 13 de julho de 2022, tendo início às 9h15 em formato presencial, com as seguintes presenças na sala de reuniões do IPMJ: Renata de Souza Santos Esteves – Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Luís Gustavo Ferreira Bonacina – Gestor dos Recursos, Amauri Arnaldo Junior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Clévio Vitor de Almeida, José Ricardo Vinhas e Victor Adriano Vieira Silva. Ausência justificada de Rafaela Carvalho dos Santos. Participaram da reunião os estagiários em Economia Emyra Yra Erlacher e Matheus Masceno Ferreira. Pautas da reunião: 1) Análise do Relatório de Investimentos de Junho de 2022; 2) Apresentação dos Estudos e Movimentações da Carteira de Investimentos conforme estudos da ALM 2022; 3) Credenciamentos; 4) Assuntos Diversos. A reunião registrou o encerramento do mês de junho, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 71.192.730,57 (setenta e um milhões e cento e noventa e dois mil e setecentos e trinta reais e cinquenta e sete centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 59.672.249,56 (cinquenta e nove milhões e seiscentos e setenta e dois mil e duzentos e quarenta e nove reais e cinquenta e seis centavos). Os índices de renda fixa encerraram o mês de junho da seguinte forma: IRF-M 0,37%, IMA-B -0,36%, IMA-B5 0,33% e IMA-B5+ -1,10%, e na renda variável os índices fecharam todos negativos: IBOV -11,50%, o Índice Small Cap. -16,33%, IBrX 50 -11,67%. Cenário Econômico: junho foi especialmente desafiador durante um semestre tão complexo e variado. Os mercados entraram em pânico no início do mês com dados de inflação que realmente forçaram o FED a aumentar as taxas em 75 pontos base, algo que não acontecia desde 1994. O mercado caiu acentuadamente, embora tenha se recuperado um pouco na segunda metade do mês, pois os dados econômicos começaram a mostrar uma forte desaceleração do crescimento. O pêndulo entre crescimento e inflação continua a oscilar com frequência crescente, levando a uma maior incerteza para o mercado. Além disso, na Europa, os temores de recessão estão começando a ter um impacto maior, já que os fluxos de gás natural da Rússia diminuíram ao longo do mês, causando problemas para a Alemanha em particular. Na Europa, o evento mais importante do mês foi a reunião do BCE, que apresentou novas projeções para inflação e atividade, bem como a trajetória esperada de redução dos estímulos monetários. As compras de ativos terminaram em junho, em linha com as expectativas do mercado, permitindo ao BCE elevar as taxas de juros em sua próxima reunião em 21 de julho. Se a inflação permanecer a mesma ou piorar, ela reporta um ritmo de 25 pontos base, seguido por um aumento de 50 pontos base em setembro. Na China, a estratégia de “Covid-zero” levou a uma desaceleração global, mas não colocou pressão adicional sobre a inflação no país. A maior surpresa deste mês foi a flexibilização das restrições de mobilidade. Com recessão e condições fiscais na agenda, o Ibovespa operou próximo ao nível de 98 mil. O Banco Central (BC) divulgou o relatório trimestral de inflação de junho. Segundo suas estimativas no documento, a probabilidade do IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) ao final de 2022 de ficar abaixo do limite inferior da meta é 0% e 100% acima do limite superior. Em 2023, há 5% de chance de cair abaixo do piso e 29%



de chance de permanecer acima do piso. O IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, teve o crescimento de 0,67%, vindo abaixo da expectativa do mercado, fechando o primeiro semestre em 5,49% e o acumulado em 12 meses em 11,89%. 1) Análise do Relatório de Investimentos de Junho de 2022: O comitê analisou o relatório mensal do mês de junho/2022 e a carteira fechada do mesmo mês. O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de junho de 2022 foi de R\$ 616.849.459,57 (seiscentos e dezesseis milhões e oitocentos e quarenta e nove mil e quatrocentos e cinquenta e nove reais e cinquenta e sete centavos). A carteira de renda fixa artigo 7º rendeu no mês R\$ 3.044.790,66 (três milhões e quarenta e quatro mil e setecentos e noventa reais e sessenta e seis centavos). Com a carteira de renda variável artigo 8º a rentabilidade foi de R\$ -11.337.679,80 (onze milhões e trezentos e trinta e sete mil e seiscentos e setenta e nove reais e oitenta centavos negativos). A carteira do exterior artigo 9º rendeu R\$ -494.594,71 (quatrocentos e noventa e quatro mil e quinhentos e noventa e quatro reais e setenta e um centavos negativos). A carteira de renda variável artigo 10º rendeu R\$ -3.246.961,60 (três milhões e duzentos e quarenta e seis mil e novecentos e sessenta e um reais e sessenta centavos negativos). Assim, o rendimento da carteira no mês de junho de 2022 foi de R\$ -12.034.445,45 (doze milhões e trinta e quatro mil e quatrocentos e quarenta e cinco reais e quarenta e cinco centavos negativos) e no acumulado do ano foi de R\$ -6.533.044,05 (seis milhões e quinhentos e trinta e três mil e quarenta e quatro reais e cinco centavos negativos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de -2,30% e no ano foi de -4,085%, atingindo -233,61% da meta atuarial mensal e -103,62% da meta atuarial anual. Foi disponibilizado o acompanhamento de previsão de perda do fundo FIDC Multisetorial Master III, informando o total aplicado de R\$ 7.368.930,01 (sete milhões e trezentos e sessenta e oito mil e novecentos e trinta reais e um centavo), obtendo rendimento total de R\$ -1.403.074,88 um milhão e quatrocentos e três mil e setenta e quatro reais e oitenta e oito centavos negativos), recebendo amortizações de R\$ 6.908.769,93 (seis milhões e novecentos e oito mil e setecentos e sessenta e nove reais e noventa e três centavos). O prejuízo foi de R\$ -453.899,19 (quatrocentos e cinquenta e três mil e oitocentos e noventa e nove reais e dezenove centavos), já o rendimento negativo somado ao prejuízo foi de R\$ 1.856.974,07 (um milhão e oitocentos e cinquenta e seis mil e novecentos setenta e quatro reais e sete centavos). O fundo segue com o status de "Liquidação" conforme aprovado em Assembleia Geral Extraordinária. O acompanhamento dos fundos estressados e estruturados é parte integrante do relatório de investimentos do mês de junho e foi disponibilizado para os membros do Comitê de Investimentos e anexado a Ata. Além disso, foi disponibilizado um informativo das aquisições de Títulos Públicos Federais, contendo os vencimentos de cada vértice, taxa média, representação da porcentagem do Patrimônio Líquido e a representação da porcentagem do Patrimônio Líquido seguindo a ALM. Insta frisar que todos os Títulos Públicos Federais NTN-B adquiridos até a presente data estão acima da meta atuarial anual do IPMJ (IPCA + 4,83%). A média das taxas de NTN-B já adquiridas está em IPCA + 6,01%. O informativo encontra-se anexo a Ata. Em 15 de junho de 2022, foi adquirido os seguintes Títulos Públicos: NTN-B 2045, PU 4.041,80795600, taxa indicativa de IPCA + 5,9150, quantidade 1.485, de valor total R\$ 6.002.084,81; NTN-B 2050, PU 4.085,72765700, taxa indicativa de IPCA + 5,9500, quantidade 2.692, de valor total R\$ 10.998.778,85; NTN-B 20255, PU 4.030,11510100, taxa indicativa de IPCA + 5,9500, quantidade 3.970, de valor total R\$ 15.999.556,95. Em



resposta à demanda da última reunião foi realizado o resgate parcial do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA (T.A), CNPJ: 21.838.150.0001-49, na quantia de R\$ 13.500.000,00 (treze milhões e quinhentos mil reais); para posterior alocação em Títulos Públicos Federais NTN-B em vértice de 2022. No qual foi adquirido em 28 de junho de 2022, a seguinte NTN-B 15/08/2022 (T.A.), PU R\$ 4.032,20873300, taxa indicativa de IPCA + 13,2600%, quantidade 3.348, de valor total R\$ 13.499.834,84. Amauri comunicou ao CAIF que foi realizado a subscrição referente a 10ª chamada de capital do fundo Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP Multiestratégia, realizado no dia 24/06/2022 na quantia de R\$ 479.908,00 (Quatrocentos e setenta e nove mil e novecentos e oito reais). A senhora Renata, Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, informou que a partir de 02/07/2022 terminou o prazo para a obtenção da certificação institucional (Pró-Gestão), sendo realizada consulta via GESCON referente a obrigação do resgate dos fundos no Art. 9º, II, tendo em vista que todos os fundos do referido, apresentam cenário desfavorável para o resgate total dos fundos para o reenquadramento, trazendo grande prejuízo a unidade gestora caso realizasse o resgate. Em resposta, à SPREV, via GESCON informou que em caso de existência em regulamento de prazo de resgate superior a 180 dias, a aplicação desenquadrada poderia ser mantida em carteira desde que o RPPS demonstre ter realizado melhorias em sua governança e no controle de riscos na gestão das aplicações, nos termos da regulamentação contida nos artigos nº 152 e nº 153 da Portaria MPT nº 1.467/2022. Com tudo no dia 08/07 a consulta foi reaberta para melhor esclarecimentos com base no princípio da irretroatividade das normas. Renata também ressaltou que já foi realizada a entrada ao processo de certificação Pró-Gestão com pré-auditoria junto a certificadora Instituto TOTUM, buscando nos próximos meses obter a certificação. 2) Apresentação dos Estudos e Movimentações da Carteira de Investimentos conforme estudos da ALM 2022; Foi apresentado pela Unidade de Gestão de Investimentos os estudos para ajustes da carteira de investimentos com base nas indicações apresentadas na ALM 2022. Após comparação entre a carteira atual e carteira recomendada pela ALM, observou-se a oportunidade de trocar fundos IMA-B5 para Títulos Públicos Federais e Fundos atrelados à SELIC/CDI. A movimentação inicial será o resgate total do fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP, CNPJ: 11.060.913/0001-10, no valor aproximado de R\$ 77.450.099,44 (setenta e sete milhões e quatrocentos e cinquenta mil e noventa e nove reais e quarenta e quatro centavos) para alocação de R\$ 40.000.000,00 (quarenta milhões de reais) no fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.008/0001-70, e a quantia aproximada de R\$ 37.450.099,44 (trinta e sete milhões e quatrocentos e cinquenta mil e noventa e nove reais e quarenta e quatro centavos) para compra de Títulos Públicos Federais em vértices longas conforme sugestão dos estudos ALM 2022. Em seguida, será realizado o resgate total do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5 LP FIC FI, CNPJ: 03.543.447/0001-03, no valor aproximado de R\$ 49.668.743,80 (quarenta e nove milhões e seiscentos e sessenta e oito mil e setecentos e quarenta e três reais e oitenta centavos), para alocação de R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais) no fundo BB INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, CNPJ: 02.296.928/0001-90, e a quantia aproximada de R\$ 19.668.743,80 (dezenove milhões e seiscentos e sessenta e oito mil e setecentos e quarenta e três reais e oitenta centavos) para compra de Títulos Públicos Federais



em vértices longas conforme sugestão dos estudos ALM 2022. Em seguida, será realizado o resgate total do fundo XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP CNPJ: 14.146.491/0001-98, no valor aproximado de R\$ 5.519.746,88 (cinco milhões e quinhentos e dezenove mil e setecentos e quarenta e seis reais e oitenta e oito centavos) e resgate parcial do fundo PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO, CNPJ: 18.719.154/0001-01, no valor de R\$ 10.940.608,56 (dez milhões e novecentos e quarenta mil e seiscentos e oito reais e cinquenta e seis centavos) para posterior aquisição em Títulos Públicos Federais. Seguindo as sugestões, será realizado o resgate total do fundo BRADESCO FIC FIA INSTITUCIONAL IBRX ALPHA, CNPJ: 14.099.976/0001-78, valor aproximado de R\$ 4.709.685,14 (quatro milhões e setecentos e nove mil e seiscentos e oitenta e cinco reais e quatorze centavos) para ser alocado no fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 02.224.354/0001-45, tendo como justificativa o aumento do fluxo de caixa para pagamento de despesas do IPMJ caso haja necessidade. 3) Credenciamentos: Em virtude da alocação de recursos para seguir os estudos de ALM 2022 de resgates na estratégia IMA-B para SELIC/CDI, foi necessário o credenciamento do Gestor CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A, CNPJ 42.040.639/0001-40, e dos fundos CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.008/0001-70, e BB INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA, CNPJ: 02.296.928/0001-90. Todos os credenciamentos foram aprovados pelos membros do Comitê de Investimentos conforme Resolução Normativa do IPMJ. 4) Assuntos diversos: Amauri informou sobre a reunião dos fundos Pátria Special Opportunities I e II, realizado dia 21/06, no qual foi informado a conclusão do desinvestimento da participação dos Fundos na Holding, na Tenco, bem como no Portfólio Norte, que engloba os shoppings centers localizados nas cidades de Juazeiro (BA), Macapá (AP) e Boa Vista (RR) ("Transação"). Esses shoppings demandavam, em conjunto, um consumo mensal de caixa aproximado de R\$ 5 milhões. A Transação foi concluída a um preço simbólico, com a assunção de aproximadamente R\$ 268 milhões em dívidas pelo comprador. A gestão informou aos cotistas que continua empenhada em realizar o desinvestimento dos ativos remanescentes dos fundos, e por conta disso, a solução mais provável seja a dação em pagamento, a qual está sendo discutida junto ao banco credor. O gestor Pátria Investimentos LTDA. manterá os investidores informados sobre quaisquer atualizações relevantes. O Gestor de Recursos, Luís Gustavo informou que no dia 27/07/2022 os gestores do fundo Pátria Special Opportunities I, farão uma reunião on-line com o CAIF para maiores detalhes. Renata convidou os membros do Comitê para a participação do XV Encontro Jurídico e Financeiro da APEPREM, que será realizada em São Paulo entre os dias 16 a 18 de agosto de 2022. Os membros Clévio, Victor e Amauri manifestaram interesse na participação do evento, aguardando um posicionamento da senhora Rafaela Carvalho dos Santos sobre a participação. Os membros do CAIF recolocaram em pauta a criação de gratificação pelo desempenho das funções do Comitê de Investimentos, quanto a análise jurídica à luz da portaria MPS nº 519/2011, memorando nº03/2020-DAF, tendo em vista o término da LC nº173/2020, que impedia a instituição das gratificações. O assunto em questão foi abordado em atas anteriores (330º, 331º, 332º e 333º) recebendo parecer do jurídico do IPMJ, que é opcional de cada ente federativo a criação da referida gratificação. Ante ao exposto, a partir



de 1º de janeiro de 2022 existe a possibilidade da criação da gratificação através de lei específica. Insta frisar que, o município de São José dos Campos criou a gratificação através da lei nº 10.408, de 26/11/2021, no qual em seu Art. 11, § 3º assegura mensalmente aos membros dos conselhos, um jeton, correspondente a sua tabela de vencimento, desde que o conselheiro tenha participado de todas as reuniões. A Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro informou que levaria a pauta da reivindicação para a Presidência. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10h30. "O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 06/2022 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". Eu, Amauri Arnaldo Junior Amauri, 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

Luís Gustavo F. Bonacina

Amauri Arnaldo Junior

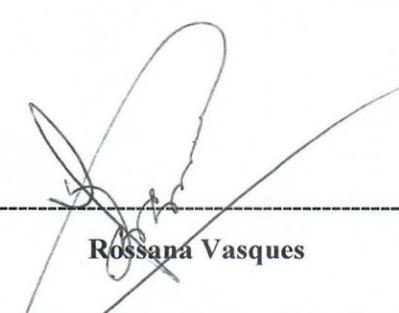
Victor Adriano Vieira Silva

Clévio Vitor de Almeida

José Ricardo Vinhas

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 367ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 13 de julho de 2022.

  
-----  
Rossana Vasques