



Ata da tricentésima septuagésima (370ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 31 de agosto de 2022, tendo início às 9h10, 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 e Victor Adriano Vieira Silva. Ausências justificadas de Rafaela Carvalho dos Santos e José Ricardo Vinhas. Participaram da reunião os estagiários em Economia Emyra Yra Erlacher e Matheus Masceno Ferreira. Pautas da reunião: 1) Análise parcial da carteira até 26/08/2022; 2) Credenciamentos; 3) Apresentação dos Estudos e Movimentações da Carteira de Investimentos; 4) Reunião com o Grupo Genial representantes do fundo em liquidação FIDC Master III; 5) Assuntos Diversos. 1) A reunião iniciou-se com a apresentação da carteira de investimentos parcial até 26/08/2022, registrando as variações de cota parcial do mês de agosto. O patrimônio líquido parcial do IPMJ na data apresentada estava em R\$ 638.666.364,06 (seiscentos e trinta e oito milhões e seiscentos e sessenta e seis mil e trezentos e sessenta e quatro reais e seis centavos). 2) Credenciamentos: Como sugerido na ata 369ª para diversificação de portfólio, foram apresentados para credenciamento os fundos de crédito privado ICATU VANGUARDA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO CNPJ: 19.719.727/0001-51, BNP PARIBAS MATCH DI FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO – CRÉDITO PRIVADO CNPJ: 09.636.393/0001-07, atualização do gestor ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSO LTDA CNPJ: 68.622.174/0001-20 e do Administrador SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A CNPJ: 62.318.407/0001-19. O custodiante Banco BTG Pactual S.A CNPJ: 30.306.294/0001-45 foi credenciado para o aporte inicial em Letras Financeiras. Todos os credenciamentos foram aprovados pelos membros do Comitê de Investimentos conforme Resolução Normativa nº02/2017 do IPMJ. O senhor Amauri, Supervisor da Unidade de Investimentos informou aos membros do Comitê que existe a necessidade de atualização da aludida Resolução, devido a consolidação da Portaria 1.467, de 2 de junho de 2022. A senhora Renata, Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro encaminhará a demanda ao setor jurídico através de expediente solicitando esclarecimentos e as atualizações necessárias. 3) Apresentação dos Estudos e Movimentações da Carteira de Investimentos; foi apresentado pela Unidade de Gestão de Investimentos os estudos para ajustes da carteira de investimentos. Após comparação entre a carteira atual e a carteira recomendada pela ALM, observou-se a oportunidade de alocar percentual do patrimônio em fundos de crédito privado. A movimentação baseia-se no resgate parcial do fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 02.224.354/0001-45, no valor aproximado de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) que será aplicado em dois fundos de crédito privado com carteiras de ativos diversificadas com o objetivo de mitigar riscos. Os dois fundos selecionados com base nos estudos são: BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO, CNPJ:



09.636.393/0001-07; ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, CNPJ: 19.719.727/0001-51. A divisão da quantia a ser investida para cada fundo foi estipulada com a utilização da ferramenta da Quantum Axis para otimização de portfólio considerando retorno, volatilidade, Sharpe e VaR dos fundos; a simulação resultou 10 opções de portfólio para formação da fronteira eficiente, onde todas apresentaram retorno superiores a 9% a.a. e volatilidade abaixo de 1,51%, portanto, a carteira sugerida como modelo a ser seguido foi a de número 4 que considera uma alocação de aproximadamente, 51,49% PORTO SEGURO FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO CNPJ: 18.719.154/0001-01, 28,76% no fundo BNP PARIBAS MATCH FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO, CNPJ: 09.636.393/0001-07, e 19,75% ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, CNPJ: 19.719.727/0001-51. Com base nos estudos apresentados como a fronteira eficiente de Markowitz, o comitê deliberou chegando a seguinte sugestão, resgatar R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) do fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 02.224.354/0001-45, para aplicação no fundo BNP PARIBAS MATCH DI FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO – CRÉDITO PRIVADO CNPJ: 09.636.393/0001-07, resgatar R\$ 2.000.000,000 (dois milhões de reais) do fundo, SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 02.224.354/0001-45, para aplicação no fundo ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSO LTDA CNPJ: 68.622.174/0001-20. Ainda em consonância a ata 369º o comitê decidiu manter os R\$ 5.129.115,28 aproximadamente do fundo PORTO SEGURO FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO, CNPJ: 18.719.154/0001-01, assim chegando a aproximadamente 1,5% da alocação objetiva da carteira. Outro assunto abordado foi o aporte inicial de Letra Financeira (LF), que na Ata 369º o Comitê de Investimentos havia sugerido aporte inicial de R\$ 24.000.000,00 (vinte e quatro milhões de reais), será de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) a pedido do senhor Luís Gustavo Ferreira Bonacina, Gestor de Recursos, e atingirá aproximadamente 2,5% de alocação do patrimônio do IPMJ que tem como alocação objetivo de 4% para investimentos em Letra Financeira em sua Política de Investimentos. Tal solicitação justificou-se pelo estudo da ALM que mostrou que os ativos vinculados ao índice chamado de IMA-B em suas vértices curtas não possuem mais espaço para alocação e, também, pelas oportunidades oferecidas ainda pelos títulos públicos, que são investimentos mais seguros que as Letras Financeiras com uma rentabilidade acima da meta atuarial no qual a ALM mostra que ainda há margem para aportes em vértices longas. Todos os estudos comparativos foram apresentados para os membros do CAIF presentes e aprovados por unanimidade, o que embasarão as movimentações futuras, bem como a tomada de decisão pela Diretoria Executiva do IPMJ. 4) Em seguida, a distribuidora GRID Investimentos, representada por João Martinussi, trouxe as representantes Carolina Moura e Bianca Thomé do Grupo Genial Investimentos, que administram o fundo FIDC Master III, CNPJ: 12.138.813/0001-21. O fundo possui 42 cotistas e a participação do IPMJ é de apenas 2,89%; A carteira do fundo possui 20 ativos, onde 2 ativos foram repactuados, 5 ativos foram liquidados e 13 continuam em fase de execução. A administradora, de acordo com a apresentação de seu plano de liquidação do fundo, planeja continuar com a execução



judicial dos direitos creditórios com as garantias disponíveis, como alienação fiduciária de bens e imóveis, e em alguns casos existem a possibilidade de repactuação. Atualmente, cerca de 13 títulos, que compõem a carteira do Fundo, são objeto de ações de execução judicial, o que torna inviável uma liquidação imediata do Fundo nesse momento. A administradora entende que o fundo deve ser colocado formalmente em Liquidação, uma vez que se encontra em processo de desinvestimento. E assim, o prazo de 3 anos, é fundamental para seguirem com a estratégia de liquidação, buscando possíveis acordos judiciais nas ações em curso. O Fundo irá manter Reserva de Liquidez em valor correspondente a 2,5% do Patrimônio Líquido mais a Reserva Extraordinária no valor de até R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) constituída por valores que excederem a Reserva de Liquidez, que fará jus às despesas recorrentes e aos gastos com as recuperações de ativos ilíquidos presentes na carteira, até o final do plano de liquidação. O fundo continuará fazendo amortização aos cotistas de quaisquer valores recuperados, desde que os valores de reserva de liquidez e reserva extraordinária estejam compostos, seguindo 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 julho e foi disponibilizado para os membros do Comitê de Investimentos. 5) Assuntos diversos; Os membros do CAIF solicitaram informações sobre o andamento da criação de gratificação pelo desempenho das funções do Comitê de Investimentos, tendo em vista o término da LC nº173/2020, que impedia a instituição das gratificações. A diretora Renata respondeu que após coletarem dados sobre as gratificações em outras instituições, o expediente encontra-se em análise da presidência. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h15. 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



Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 370ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 31 de agosto de 2022.



Rossana Vasques