



Ata da tricentésima septuagésima primeira (371ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 14 de setembro de 2022, tendo início às 9h15 em formato híbrido, com as seguintes presenças: Renata de Souza Santos Esteves – Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Clévio Vitor de Almeida e José Ricardo Vinhas presencialmente na sala de reuniões do IPMJ e Amauri Arnaldo Junior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos e Victor Adriano Vieira Silva através do aplicativo “Google Meet”. Ausências justificadas de Rafaela Carvalho dos Santos e Luís Gustavo Ferreira Bonacina – Gestor dos Recursos. Participaram da reunião os estagiários em Economia Emyra Yra Erlacher e Matheus Masceno Ferreira. Pautas da reunião: 1) Análise do Relatório de Investimentos de Agosto de 2022; 2) Carteira fechada de agosto; 3) Assuntos Diversos. A reunião registrou o encerramento do mês de agosto, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 113.609.407,59 (cento e treze milhões e seiscentos e nove mil e quatrocentos e sete reais e cinquenta e nove centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 80.449.964,73 (oitenta milhões e quatrocentos e quarenta e nove mil e novecentos e sessenta e quatro reais e setenta e três centavos). 1) Análise do Relatório de Investimentos: O comitê analisou o relatório mensal do mês de agosto/2022 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de agosto: IRF-M 2,05 %, IMA-B 1,10%, IMA-B5 0,00% e IMA-B5+ 2,49%, e na renda variável: IBOV 6,16%, o Índice Small Cap. 10,90%, IBrX 50 6,33%. Cenário Econômico: Em agosto, mesmo com cenário externo bastante conturbado, a bolsa brasileira teve um bom desempenho, saindo de 103.165,00 para 109.523,00. Tendo em vista que o IPCA no mês ainda teve uma deflação de 0,36%, chegando a 4,39% o acumulado do ano e 8,73% nos últimos 12 meses. Nos EUA, o mercado de trabalho continua apertado. Seguindo a interpretação do mercado sobre o tom mais agressivo do FED na coletiva de julho pós-FOMC e precificação de corte de juros em 2023, houve resposta semelhante entre os membros do comitê, ressaltando que ainda há muito trabalho a ser feito para conter a inflação, é necessário elevar as taxas de juros para níveis restritivos, e há planos para mantê-las altas por mais tempo. O discurso de Powell em Jackson Hole reforça essa mensagem. A próxima decisão de política monetária será tomada no final de setembro, e comunicações recentes sugerem que deve haver uma nova alta de 75 pontos base. Por sua vez, o continente europeu continua a acumular os seus próprios desafios, a começar pela guerra, seca e agravamento da crise energética. Esses são choques de oferta clássicos que exacerbam ainda mais a baixa atividade e a alta inflação, mas dados os atuais altos níveis de inflação, o banco central não pode ignorar isso. A situação permanece desafiadora devido à persistência de choques de oferta no setor elétrico. A redução da oferta de gás natural continua a levar a fortes aumentos nos preços dos produtos, afetando a inflação ao consumidor. Vários países do continente africano implementaram planos fiscais para compensar essa mudança de preço. Mesmo assim, a queda na demanda foi suficiente para elevar os níveis de estoque de gás natural. Embora parte da queda na demanda venha da substituição de outras fontes, grande parte do custo será pago pela atividade econômica menos ativa. Além disso, a depreciação cambial contribui para o aumento das projeções de inflação. Diante da



deterioração da situação, o Banco Central Europeu, em sua reunião de setembro, provavelmente aprovará um novo aumento de 75 pontos base de juros. Na China, os casos de COVID aumentaram novamente ao longo do mês. No final de agosto, vimos restrições em grandes cidades como Shenzhen e Guangzhou. Em termos de atividades, os desafios continuam grandes. As vendas de casas continuam fracas e estamos vendo sinais de que a falta de confiança das famílias está compensando o corte do governo nas taxas de hipoteca e outros estímulos de crédito destinados a estabilizar o setor. Este mês também marcou o anúncio e a formalização de algumas medidas de estímulo à economia. Além disso, a maioria das medidas está focada na restauração da oferta, e temos alguns sinais de falta de demanda por atividade hoje. Todos estes desafios conferem um perfil mais pessimista ao cenário de atividade na segunda metade do ano, conduzindo a uma revisão em baixa do crescimento do PIB para cerca de 3% em 2022. No Brasil, as medidas fiscais recentes pioraram significativamente a dinâmica da dívida. No entanto, as cobranças permaneceram fortes devido aos lucros e receitas relacionados a mercadorias. As cobranças relacionadas ao mercado de trabalho e os pagamentos de dividendos incomuns manterão os resultados fiscais recorrentes positivos. Embora a taxa básica tenha subido acentuadamente, há poucos sinais de desaceleração. O mercado de trabalho continua muito sólido, com muitos empregos sendo criados e a taxa de desemprego caindo. Quanto ao cenário de inflação, o impacto das medidas recentes coloca as expectativas de inflação em torno de 6,50% em 2022. Em sua última reunião, o BCB ampliou a convergência para incluir como argumento os períodos futuros em que as mudanças nas taxas de juros afetam a inflação. Além disso, o Copom também deu a entender que outra alta de juros pode ser possível na próxima reunião. Embora o impacto na atividade econômica seja maior do que o esperado, ainda acreditamos que o aperto monetário terá um impacto contracionista na economia. No entanto, a elasticidade da atividade até o momento, especialmente no mercado de trabalho, dificulta a deflação esperada. 2) Carteira fechada de agosto; O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de agosto de 2022 foi de R\$ 634.822.655,03 (seiscentos e trinta e quatro milhões e oitocentos e vinte e dois mil e seiscentos e cinquenta e cinco reais e três centavos). A carteira de renda fixa artigo 7º rendeu no mês R\$ -953.396,30 (novecentos e cinquenta e três mil e trezentos e noventa e seis reais e trinta centavos negativos). Com a carteira de renda variável artigo 8º a rentabilidade foi de R\$ 8.674.591,62 (oito milhões e seiscentos e setenta e quatro mil e quinhentos e noventa e um reais e sessenta e dois centavos). A carteira do exterior artigo 9º rendeu R\$ -1.581.432,56 (um milhão e quinhentos e oitenta e um mil e quatrocentos e trinta e dois reais e cinquenta e seis centavos negativos). A carteira de renda variável artigo 10º rendeu R\$ -1.438.217,77 (um milhão e quatrocentos e trinta e oito mil e duzentos e dezessete reais e setenta e sete centavos negativos). Assim, o rendimento da carteira no mês de agosto de 2022 foi de R\$ 13.712.118,10 (treze milhões e setecentos e doze mil e cento e dezoito reais e dez centavos) e o acumulado no ano fechou em R\$ 7.565.168,04 (sete milhões e quinhentos e sessenta e cinco mil e cento e sessenta e oito reais e quatro centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 1,18% e no ano está acumulado em 2,11%, enquanto a meta mensal foi de 0,03% e a meta anual está acumulado em 7,73%, atingindo 3630,68% da meta atuarial mensal e 27,36% 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\$ -1.378.473,02 (um milhão e trezentos e setenta e oito mil e quatrocentos e setenta e três reais e dois centavos negativos). O prejuízo foi de R\$ - 429.297,33 (quatrocentos e vinte e nove mil e duzentos e noventa e sete reais e trinta e três centavos negativos), já o rendimento negativo somado ao prejuízo foi de R\$ 1.855.749,22 (um milhão e oitocentos e cinquenta e cinco mil e setecentos e quarenta e nove reais e vinte e dois 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 agosto e foi disponibilizado para os membros do Comitê de Investimentos e anexado a Ata. No mês de agosto foram realizadas as seguintes compras de Títulos Públicos Federais (NTN-B), no valor total de R\$ 20.008.171,05. NTN-B 2040, PU 4.007,47134800, taxa indicativa de IPCA + 6,2200, quantidade 749, de valor total R\$ 3.001.596,04; NTN-B 2045, PU 3.922,26420500, taxa indicativa de IPCA + 6,2560, quantidade 893, de valor total R\$ 3.502.581,94; NTN-B 2050, PU 3.967,96180200, taxa indicativa de IPCA + 6,2610, quantidade 1.387, de valor total R\$ 5.503.563,02; NTN-B 2055, PU 3.902,64880300, taxa indicativa de IPCA + 6,2610, quantidade 2.050, de valor total R\$ 8.000.430,05. Ressalta-se ainda que no mês vigente houve pagamento dos juros de cupons semestrais de vértices pares no valor de R\$ 2.863.623,08. Necessário observar que, ainda no mês de agosto venceram as NTN-B de 15/08/2022 totalizando R\$ 26.456.758,41 e da taxa administrativa R\$ 13.664.427,01. Com as novas aquisições realizadas em 03/08/2022 as médias das taxas indicativas dos Títulos Públicos Federais estabeleceram-se em IPCA + 5,58. O membro Clévio, seguindo a recomendação da ata 367º do dia 13 de julho de 2022, ressaltou a necessidade de compra dos Títulos Públicos Federais (NTN-B), no qual já aprovado o resgate parcial do fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.008/0001-70, conforme sugestão dos estudos ALM 2022. De acordo com estudos realizados houve um entendimento que as janelas de oportunidades para a compra de TPF esteja se fechando, com a chegada das eleições presidenciais e a inflação está em um movimento de queda. Levando-se em consideração os motivos apresentados, o Comitê chegou à conclusão da necessidade de utilização do valor disponível no fundo em questão, para que assim alcance o alvo sugerido da carteira em 44,5%. O Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, informou que foi despachado o Memorando 006/2022 referente as movimentações sugeridas na Ata 370º, sendo aprovadas pela Diretoria Executiva o RESGATE TOTAL do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS, CNPJ 21.838.150.0001-49, porém que a aplicação seja feita no fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 02.224.354/0001-45, unificando os valores recebidos da Taxa Administrativa. Em seguida, foi aprovado o RESGATE PARCIAL do fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ 02.224.354/0001-45, no valor de R\$ 20.000.000,00, para aplicação em Letra Financeira (LF), que será de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais), aplicação inicial no fundo BNP PARIBAS MATCH DI FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO - CRÉDITO PRIVADO CNPJ: 09.636.393/0001-07, valor de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais), aplicação inicial no



fundo ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSO LTDA CNPJ: 68.622.174/0001-20, valor de R\$ 2.000.000,000 (dois milhões de reais). A Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro informou que em 08/09/2022 encaminhou para as providências as movimentações ao senhor Luís Gustavo Ferreira Bonacina, Gestor de Recursos. 3) Assuntos Diversos: O Comitê de Investimentos solicitou informações sobre a contratação da empresa de Consultoria Financeira, a Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, informou que o expediente foi encaminhado ao setor jurídico para análise, tendo em vista o recebimento das 3 propostas enviadas pelas empresas. Amauri, ressaltou a importância da contratação da Consultoria Financeira e informou que na próxima reunião trará para análise do CAIF a proposta prévia da Política de Investimentos 2023, levando em consideração os estudos de ALM 2022, bem como, caso haja a contratação da referida consultoria, que seja analisado previamente pelos mesmos. A Renata informou o recebimento de e-mail do fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ: 27.782.774/0001-78, tendo em seu conteúdo a informação sobre as demonstrações financeiras relativas ao exercício social findo em 28.02.2022, parecer de auditoria, e Material de Suporte. O fundo FIDC Master III, CNPJ: 12.138.813/0001-21, também se utilizou da mesma ferramenta para divulgação, o documento continhas as informações sobre Convocação de Assembleia. Os e-mails estão anexos a Ata. A próxima reunião do Comitê foi agendada para o dia 28/09/2022 às 09h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10h20. "O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 08/2022 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

Amauri Arnaldo Junior

Victor Adriano Vieira Silva

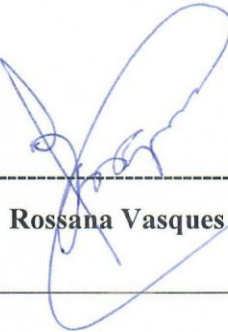
Clévio Vitor de Almeida

José Ricardo Vinhas



Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 371ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 14 de setembro de 2022.



Rossana Vasques

