



Ata da tricentésima septuagésima terceira (373^a) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 18 de outubro de 2022, tendo início às 9h00 em formato presencial na sala de reuniões do IPMJ, com as seguintes presenças: 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 José Ricardo Vinhas e Rafaela Carvalho dos Santos. Participaram da reunião a Conselheira Deliberativa Danielle de Paula e os estagiários em Economia Emyra Yra Erlacher e Matheus Masceno Ferreira. Pautas da reunião: 1) Credenciamentos; 2) Análise do Relatório de Investimentos de Setembro de 2022; 3) Carteira fechada de setembro; 4) Reunião com a MAGNA Agente Autônomo de Investimentos e a Gestora Vinci Partners; 5) Assuntos Diversos. 1) Credenciamentos: A reunião iniciou-se com as atualizações do credenciamento do Administrador BEM – DTVM LTDA, CNPJ: 00.066.670/0001-00; do Gestor KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A, CNPJ: 04.661.817/0001-61; e dos fundos KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTISTRATÉGIA, CNPJ: 27.782.774/0001-78 e AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR, CNPJ: 35.002.482/0001-01; 2) Análise do Relatório de Investimentos: A reunião registrou o encerramento do mês de setembro, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 123.636.864,50 (cento e vinte e três milhões e seiscentos e trinta e seis mil e oitocentos e sessenta e quatro reais e cinquenta centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 90.866.480,75 (noventa milhões e oitocentos e sessenta e seis mil e quatrocentos e oitenta reais e setenta e cinco centavos). Em seguida, o comitê analisou o relatório mensal do mês de setembro/2022 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de setembro: IRF-M 1,40%, IMA-B 1,48%, IMA-B 5 0,42% e IMA-B 5+ 2,39%, e na renda variável: IBOV 0,47%, o Índice Small Cap. -1,84%, IBrX 50 0,49%. Cenário Econômico: No mês de setembro, a escalada do sentimento de aversão a risco resultou em alta da curva de juros dos EUA e queda dos principais índices de ações globais. Adicionalmente, os desafios para as autoridades monetárias seguem crescentes, uma vez que precisam conciliar não apenas a estabilidade de preços com os riscos de recessão, mas, também, um quadro de estabilidade financeira cada vez mais desafiador. A inflação ao consumidor nos EUA (CPI) voltou a trazer informações desfavoráveis em setembro, levando a uma intensificação do risco inflacionário. O último dado aponta para um processo inflacionário ainda mais complexo, com núcleo muito acima do esperado e uma composição desfavorável. O mercado de trabalho aquecido, com pressões salariais, reforça essa leitura. Devido a esse cenário, o FED subiu novamente os juros básicos em 0,75% reiterando sua postura no sentido de controle da inflação. No sumário de projeções dos seus dirigentes, houve importante aumento da expectativa de juros, para 4,4% em 2022 e 4,6% em 2023. O mercado reagiu ao novo conjunto de informações, com elevação dos prêmios ao longo da curva de juros futuros, além de depreciação da Bolsa e de outros



ativos financeiros. Também ocorrem revisões baixistas na Zona do Euro e na China. No caso europeu, a piora adicional da crise energética, reflexo das tensões geopolíticas, deverá acentuar a trajetória recessiva na região. Na China, a recuperação econômica vem sendo afetada pela política de contenção da Covid-19 e pela fraqueza do mercado imobiliário. O governo inglês anunciou a redução de impostos e aumento de gastos a fim de proteger a economia da forte elevação nos preços de energia. Em um contexto de pleno emprego e inflação elevada, a deterioração do quadro fiscal inglês levou a forte aversão a risco nos mercados globais. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de setembro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -9,74% e -9,34%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Observando no acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -26,69% e -24,77%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P500, respectivamente, caíram -5,78% e -5,36%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -28,97% e -27,11% no ano. No Brasil, o resultado da reunião do Copom em setembro veio dentro do esperado, com manutenção da taxa Selic em 13,75%, acompanhada de uma comunicação cautelosa sobre cenário econômico e riscos à frente, e, em conjunto com o resultado das eleições contribuíram para uma certa estabilidade do Ibovespa. Ao mesmo tempo, o recuo dos dados de inflação e o fim do ciclo de aperto monetário, agiram como catalisadores para queda na curva de juros. A inflação voltou a trazer sinais mais favoráveis nas leituras recentes. Além de o IPCA ter vindo abaixo do esperado, sua abertura mostra redução de parte das pressões em grupos importantes (Bens e Serviços), ainda que a tendência dos números siga elevada. Reforçando a expectativa de desaceleração, ainda que gradual, do IPCA nos próximos trimestres. Em relação às eleições, o resultado do primeiro turno mostrou uma vantagem menor do ex-presidente do que a apontada pelas pesquisas. A diferença entre os candidatos torna possível uma reversão do resultado no segundo turno. A eleição também mostrou uma composição mais centrista do Congresso Nacional, o que diminui a chance de grandes desvios na condução de políticas públicas. Na renda variável, a bolsa brasileira encerrou o mês em território positivo, apesar do sentimento mais negativo no exterior, sendo beneficiada pelos bons dados da economia e uma inflação desacelerada. Apresentando um retorno positivo de +0,47% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual positivo de +4,97% e uma queda de -0,85% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima, conclui-se que acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-B-s atualmente, a estratégia de compra direta de Títulos Públicos Federais, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. 2) Carteira fechada de setembro; O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de setembro de 2022 foi de R\$ 627.276.812,28 (seiscentos e vinte e sete milhões e duzentos e setenta e seis mil e oitocentos e doze reais e vinte e oito centavos). A carteira de renda fixa artigo 7º rendeu no mês R\$ 2.158.809,49 (dois milhões e cento e cinquenta e oito mil e oitocentos e nove reais e quarenta e nove centavos). Com a



carteira de renda variável artigo 8º a rentabilidade foi de R\$ -621.083,56 (seiscentos e vinte e um mil e oitenta e três reais e cinquenta e seis centavos negativos). A carteira do exterior artigo 9º rendeu R\$ -3.911.318,77 (três milhões e novecentos e onze mil e trezentos e dezoito reais e setenta e sete centavos negativos). A carteira de renda variável artigo 10º rendeu R\$ -3.799.711,29 (três milhões e setecentos e noventa e nove mil e setecentos e onze reais e vinte e nove centavos negativos). Assim, o rendimento da carteira no mês de setembro de 2022 foi de R\$ -6.173.304,09 (seis milhões e cento e setenta e três mil e trezentos e quatro reais e nove centavos negativos) e o acumulado no ano fechou em R\$ 7.538.814,01 (sete milhões e quinhentos e trinta e oito mil e oitocentos e quatorze reais e um centavo). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de -0,97% e no ano está acumulado em 1,19%, enquanto a meta mensal foi de 0,10% e a meta anual está acumulado em 7,84%, atingindo -948,81% da meta atuarial mensal e 15,15% 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\$ -1.402.462,46 (um milhão e quatrocentos e dois mil e quatrocentos e sessenta e dois reais e quarenta e seis centavos negativos). O prejuízo foi de R\$ -453.135,47 (quatrocentos e cinquenta e três mil e cento e trinta e cinco reais e quarenta e sete centavos negativos), já o rendimento negativo somado ao prejuízo foi de R\$ 1.855.446,62 (um milhão e oitocentos e cinquenta e cinco mil e quatrocentos e quarenta e seis reais e sessenta e dois centavos). O fundo segue com o status de "Liquidação" conforme aprovado em Assembleia Geral Extraordinária. Também foi disponibilizado o acompanhamento do Fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FIC FIP, que apresentou em setembro de 2022, um total aplicado de R\$ 2.823.363,14 (dois milhões e oitocentos e vinte e três mil e trezentos e sessenta e três reais e quatorze centavos), obtendo rendimento total de R\$ -2.808.202,96 (dois milhões e oitocentos e oito mil e duzentos e dois reais e noventa e seis centavos negativos) e no acompanhamento do ano vigente (09/2022), o fundo possui R\$ 15.159,63 (quinze mil e cento e cinquenta e nove reais e sessenta e três centavos) o que corresponde aproximadamente 0,002% do Patrimônio Líquido do IPMJ. O fundo segue sendo acompanhado pelo Comitê de Investimentos conforme deliberado em Assembleia Geral Extraordinária no que se refere a aprovação da proposta do gestor acerca da prorrogação do prazo de duração do fundo para 31 de dezembro de 2022, passando a ser encerrado antecipadamente mediante a liquidação integral de seus ativos e passivos. Esse prazo poderá ser prorrogado mediante proposta do Administrador e deliberação em Assembleia Geral de Quotistas. O acompanhamento dos fundos estressados e estruturados é parte integrante do relatório de investimentos do mês de setembro e foi disponibilizado para os membros do CAIF e no site do IPMJ. No mês de setembro foram realizadas as seguintes compras de Títulos Públicos Federais (NTN-B), no valor total de R\$ 23.991.935,89 (vinte e três milhões e novecentos e noventa e um mil e novecentos e trinta e cinco reais e oitenta e nove centavos). NTN-B 2045, 4.125,96793700, taxa indicativa de IPCA + 5,8310, quantidade 1.211, de valor total R\$ 4.996.547,17 (quatro milhões e novecentos e noventa e seis mil e quinhentos e quarenta e sete reais e dezessete centavos); NTN-B 2050, PU 4.075,79763500, taxa indicativa de IPCA + 5,8312, quantidade 1.962, de valor total R\$ 7.996.714,96 (sete milhões e novecentos e noventa e seis mil e setecentos e



quatorze reais e noventa e seis centavos); NTN-B 2055, PU 4.141,06692900, taxa indicativa de IPCA + 5,8312, quantidade 2.656, de valor total R\$ 10.998.673,76 (dez milhões e novecentos e noventa e oito mil e seiscentos e setenta e três reais e setenta e seis centavos). Com as novas aquisições realizadas em 12/09/2022, a média das taxas indicativas dos Títulos Públicos Federais estabeleceu-se em IPCA + 5,60. Ressalta-se ainda que no mês de setembro também foram realizadas as seguintes compras de Letras Financeiras (LF), no valor total de R\$ 3.647.065,67 (três milhões e seiscentos e quarenta e sete mil e sessenta e cinco reais e sessenta e sete centavos): LF FLU LF0021007RJ, Emissor: Banco BV S/A, Vencimento: 16/06/2027, P.U. 55.258,57082000, taxa indicativa de IPCA + 7,00, quantidade 36, de valor total R\$ 1.989.308,55 (um milhão e novecentos e oitenta e nove mil e trezentos e oito reais e cinquenta e cinco centavos); LF FLU LF0021007RJ, Emissor: Banco BV S/A, Vencimento: 16/06/2027, P.U. 55.258,57082000, taxa indicativa de IPCA + 7,00, quantidade 30, de valor total R\$ 1.657.757,12 (um milhão e seiscentos e cinquenta e sete mil e setecentos e cinquenta e sete reais e doze centavos). 3) Reunião com a MAGNA Agente Autônomo de Investimentos com seus representantes Denise Nassar da Silva e Miguel Antônio Soares e a Gestora VINCI Partners, representado por Marcelo Frattini Villas Bôas Gengo: Marcelo iniciou apresentando a origem e metodologias da VINCI Partners, seus sócios e histórico no mercado financeiro. Em seguida, expôs para o comitê o fundo VINCI GAS DIVIDENDOS FI EM AÇÕES, CNPJ: 07.488.106/0001-25, que o tem como objetivo a geração de fluxo de dividendos e retornos de longo prazo com menor volatilidade através do investimento em ações de empresas com histórico consistente de geração de caixa e distribuição de resultados. O fundo relatou nos últimos 24 meses retorno de 20,88%, volatilidade de 18,34% e Sharpe de 0,24. Logo após, apresentou o fundo VINCI SELECTION EQUITIES FI EM AÇÕES, CNPJ: 15.603.945/0001-75, que tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade que busque superar a variação do índice da Bolsa de Valores de São Paulo - IBOVESPA por meio da atuação no mercado de ações, aplicando em cotas de Fundos de Investimento em Ações e demais ativos financeiros de acordo com limites impostos em regulamento. O fundo declarou nos últimos 24 meses retorno de 12,02%, volatilidade de 17,87% e Sharpe de 0,03. E, por último, Marcelo apresentou o fundo VCP IV Feeder B FIP Multiestratégia, CNPJ: 42.847.134/0001-92, que tem como objetivo e política de investimento valorização, a longo prazo, do capital do Fundo, por meio de aplicação de, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em cotas do Vinci Capital Partners IV Master FIP Multiestratégia – CNPJ: 42.847.117/0001-55. Além disso, o fundo possui forma de constituição de condomínio fechado e prazo de duração de 10 anos, contados da Data de Início das Atividades de Gestão, podendo ser prorrogado por até 2 períodos consecutivos de 1 ano cada, conforme determinação do gestor ou mediante decisão da assembleia geral de cotistas, nas hipóteses previstas no Regulamento. Em suma, a gestora conjectura um cenário econômico onde a volatilidade atual não reflete os fundamentos de longo prazo, visto que o resultado fiscal vem melhorando e a política monetária restritiva é temporária, o que deveria fortalecer o real no diferencial de inflação brasileira contra dos Estado Unidos da América. Portanto, acreditam que os fundamentos de longo prazo indicam uma estabilização da economia e normalização do crescimento. Após finalizar a apresentação da gestora, Denise assumiu exibindo o fundo MAG FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, CNPJ: 19.488.768/0001-84, em razão da



atual conjuntura econômica brasileira de aperto monetário para combater a inflação que pode gerar retornos superiores a meta atuarial seguida pelo IPMJ. O fundo obteve nos últimos 24 meses retorno de 18,64%, volatilidade de 0,33% e Sharpe de 5,11. Por último, Denise apresentou dois fundos de capital protegido da gestora BNP Paribas Asset Management Brasil. O primeiro, é um fundo global que tem o S&P 500 como ativo de referência, barreira de alta estabelecida em 40% e uma taxa pré-fixada que será estabelecida somente após o início da estratégia. O segundo, é um fundo que tem o Ibovespa como índice de referência, possui barreira de alta (+40%) e de baixa (-40%) e uma taxa pré-fixada que será estabelecida somente após o início da estratégia. 5) Assuntos Diversos: Com a aplicação de R\$ 3.647.065,67 (três milhões e seiscentos e quarenta e sete mil e sessenta e cinco reais e sessenta e sete centavos) em letra financeira, o CAIF discutiu acerca dos próximos aportes a serem realizados em LF para atingir os objetivos traçados na tricentésima septuagésima reunião do CAIF ocorrida em 31 de agosto de 2022. E foi colocado em votação a inclusão de Letras Financeiras Subordinadas, além das Sênior já aprovadas pelo comitê anteriormente, visto que estas oferecem um prêmio maior em decorrência do maior risco. Porém, o comitê foi contrário à aquisição de Letras Financeiras Subordinadas e assim mantiveram as mesmas condições estabelecidas na ata da 370ª reunião do CAIF. Por fim, remanesce a aplicação de, aproximadamente R\$ 11.352.934,33, em LF Sênior, com vencimento de até 5 anos e que seja diversificado entre instituições S1 e S2. Ainda, o comitê votou favorável ao resgate total do fundo ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES, CNPJ: 24.571.992/0001-75, tendo em vista o cenário de alta volatilidade do mercado de renda variável brasileiro, recomendação da ALM de 2022 para diminuir a exposição do patrimônio do IPMJ no artigo 8º, inciso I, da resolução CMN 4.963/2021 e o próprio desempenho insuficiente do fundo, que apesar de estar como saldo positivo desde o momento de entrada (11 de fevereiro de 2019) até 30 de setembro de 2022, obteve o retorno de 20,74% enquanto o IPCA + 4,83% foi de 47,59%. Com isso em vista, o comitê reconhece a oportunidade de resgate total do fundo e aplicação em títulos públicos federais, que de acordo com as taxas indicativas divulgadas pela ANBIMA na data desta reunião, pagam o prêmio de, aproximadamente, IPCA + 5,83% para vencimentos de 2045, 2050 e 2055. Em seguida, a diretora Renata expôs ao comitê a solicitação ao Escritório Técnico de Assessoria Atuária S/S LTDA – ETAA para atenção com o processo de determinação da meta de investimentos de 2023 e do conjunto de hipóteses a serem utilizadas nas projeções da responsabilidade do plano de benefícios previdenciários, tendo em vista as alterações estabelecidas na Portaria 1.467/2022. A ETAA solicitou a resposta de algumas informações e estão em aguardo para mais informações. Por último, o Gestor dos Recursos, Luís Gustavo Ferreira Bonacina, apresentou para o comitê as informações solicitadas na reunião do CAIF nº 372, realizada em 28 de setembro de 2022, sobre o fundo WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO, CNPJ: 17.453.850/0001-48. O comitê questionou quanto à rentabilidade do fundo e a resposta dada pelo gestor foi que o fundo seguiu o objetivo de superar o S&P 500 em função dos juros locais. Os e-mails estão anexos a Ata. A próxima reunião do Comitê foi agendada para o dia 26/10/2022 às 09h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12h00. "O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 09/2022 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 Ferreira 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 373ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 18 de outubro de 2022.

Rossana Vasques