



Ata da tricentésima septuagésima sétima (377^a) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 14 de dezembro de 2022, tendo início às 9h20 em formato presencial na sala de reuniões do IPMJ, com as seguintes presenças: Amauri Arnaldo Junior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Luís Gustavo Ferreira Bonacina – Gestor dos Recursos, Clévio Vitor de Almeida, José Ricardo Vinhas, Rafaela Carvalho dos Santos e Victor Adriano Vieira Silva. Ausência justificada da Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro Renata de Souza Santos Esteves. Participaram da reunião os estagiários em Economia Emyra Yra Erlacher e João Pedro Gomes Santos. Pautas da reunião: 1) Credenciamentos; 2) Análise do Relatório de Investimentos e carteira fechada de novembro; 3) Assuntos Diversos. 1) A reunião iniciou-se com a apresentação dos credenciamentos solicitados na ata 374^a reunião ordinária pelo Comitê de Investimentos do fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ: 38.280.883/0001-03, e do Gestor GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ:07.078.144/0001-00, ambos aprovados por unanimidade. Às 9h30, o Gestor de Recursos, Luís Gustavo Ferreira Bonacina incluiu na pauta do dia a apresentação da distribuidora Dolar Bills através do seu representante Gustavo Andreotii Tuckmantel, via plataforma online “Teams”. O objetivo da reunião foi apresentar um novo fundo da gestora TARPON, que busca uma estratégia com ângulo proprietário em investimentos de longo prazo. O senhor Caio Lewkowick discorreu sobre o horizonte e metas para o médio prazo, bem como suas oportunidades de crescimento. Por enquanto, o fundo está em fase inicial de captação, onde o objetivo é levantar aproximadamente R\$ 100 milhões para ampliarem a participação da gestora em 10% da companhia e garantir um assento no conselho de 2023. O comitê fez alguns questionamentos quanto a características do fundo, prazo de carência de 3 anos a contar da primeira emissão do fundo, risco de concentração, risco de mercado, risco de crédito, risco de liquidez e o risco relacionado a Fatores Macroeconômicos e à Política Governamental. A apresentação está anexa a ata. Sanados os questionamentos a reunião encerrou-se às 10h. 2) Análise do relatório de investimentos e carteira fechada de novembro: A reunião registrou o encerramento do mês de novembro, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 154.464.786,66 (cento e cinquenta e quatro milhões e quatrocentos e sessenta e quatro mil e setecentos e oitenta e seis reais e sessenta e seis centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 114.987.021,94 (cento e quatorze milhões e novecentos e oitenta e sete mil e vinte e um reais e noventa e quatro centavos). Em seguida, o comitê analisou o relatório mensal do mês de novembro/2022 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de novembro: IRF-M -0,66%, IMA-B -0,79%, IMA-B 5 -0,33% e IMA-B 5+ -1,18%, e na renda variável: IBOV -3,06%, o Índice Small Cap. -11,23%, IBrX 50 -2,19. Cenário Econômico: No mês de novembro, o sentimento dos mercados globais teve um tom positivo, dado o sinal de alívio nos dados de inflação de curto prazo nos EUA e o anúncio de flexibilização de medidas contra a Covid na China. Apesar do alívio na inflação, o trabalho dos bancos centrais seguirá desafiador e ainda se espera desaceleração à frente, com atividade



mais fraca nas principais economias. Nos EUA, o ciclo de elevação dos juros pelo Fed deverá provocar um aperto das condições financeiras suficientes para induzir a desaceleração da atividade, que por sua vez deve contribuir para a queda da inflação. Ainda assim, como o risco em relação à inflação segue na direção altista, permanece a possibilidade de uma trajetória de juros mais pressionada. Por fim, a China ainda enfrenta o desafio do aumento de novos casos da Covid-19 e dificuldade em traçar uma estratégia para o maior relaxamento da política sanitária. O cenário de abertura mais ampla da economia ocorrendo até meados do próximo ano continua sendo o mais provável. No entanto, o recente aumento de casos poderia levar a novas restrições, mesmo pontualmente, o que levaria a uma desaceleração de curto prazo. Além disso, o setor imobiliário deve continuar fraco, com efeito negativo no crescimento. A Zona do Euro, vem demonstrando importante desaceleração, estando mais próxima de recessão. A situação negativa do mercado energético, reflexo do cenário geopolítico, é um dos principais fatores por trás dessa dinâmica. A política monetária mais apertada por parte do Banco Central Europeu também atua na direção de atividade mais fraca a fim de controlar o risco inflacionário. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de novembro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +7,60% e +5,38%, 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 -16,42% e -14,39%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram +8,36% e +6,12%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -20,71% e -18,79% no ano. Internamente, devido ao encerramento da eleição presidencial, o cenário se volta para a definição de alguns pontos chave sobre a política econômica a ser seguida a partir de 2023. As diretrizes de política fiscal ocupam papel central nessas discussões. Onde, já ocorre o debate entre o novo governo e o Congresso sobre o montante adicional de despesas públicas para os próximos anos. Há certo alívio nas pressões inflacionárias, com desaceleração do IPCA e das suas medidas de núcleo. Adicionalmente, houve a desaceleração do PIB do terceiro trimestre, em relação ao primeiro semestre, espera-se que essa dinâmica de desaquecimento prossiga nos próximos trimestres, como reflexo da política monetária restritiva e do cenário externo mais complexo. Essa dinâmica reforça a expectativa da inflação gradualmente convergindo para próximo do centro da meta até 2024. Os primeiros sinais emitidos pelo novo governo em relação à pauta econômica foram consolidados na proposta de emenda constitucional (PEC). A qual mostra a disposição de elevar os gastos do governo. No início de dezembro, o Senado aprovou a PEC com algumas mudanças em relação ao texto original, prevendo um aumento do orçamento de R\$ 145 bilhões com validade de dois anos. Com a conclusão da deliberação pelos senadores, a PEC é encaminhada à Câmara dos Deputados. Vale reforçar que mesmo com o “desidratação” da PEC, a convergência da inflação para a meta ainda segue desafiadora e demandará uma atuação mais conservadora do Banco Central. Carteira fechada de novembro: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de novembro de 2022 foi de 638.677.803,81 (seiscentos e trinta e oito milhões e seiscentos e setenta e sete mil e oitocentos e três reais e oitenta e um centavos). A carteira de renda fixa artigo 7º rendeu no mês R\$ - 290.300,32 (duzentos e noventa mil e



trezentos reais e trinta e dois centavos negativos). Com a carteira de renda variável artigo 8º a rentabilidade foi de R\$ -7.818.119,74 (sete milhões e oitocentos e dezoito mil e cento e dezenove reais e setenta e seis centavos negativos). A carteira do exterior artigo 9º rendeu R\$ 2.443.739,62 (dois milhões e quatrocentos e quarenta e três mil e setecentos e trinta e nove reais e sessenta e dois centavos). A carteira de renda variável artigo 10º rendeu R\$ 2.695.230,22 (dois milhões e seiscentos e noventa e cinco mil e duzentos e trinta reais e vinte e dois centavos). O rendimento acumulado no ano fechou R\$ 25.556.848,06 (vinte e cinco milhões e quinhentos e cinquenta e seis mil e oitocentos e quarenta e oito reais e seis centavos) e no mês de novembro de 2022 em R\$ 1.706.831,70 (um milhão e setecentos e seis mil e oitocentos e trinta e um reais e setenta centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 0,27% e no ano está acumulado em 3,85%, enquanto a meta mensal foi de 0,81% e a meta anual está acumulado em 9,78%, atingindo 33,09% da meta atuarial mensal e 39,35% 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\$ - 1.402.229,55 (um milhão e quatrocentos e dois mil e duzentos e vinte e nove reais e cinquenta e cinco centavos negativos). O prejuízo foi R\$ - 453.053,87 (quatrocentos e cinquenta e três mil e cinquenta e três reais e oitenta e sete centavos negativos), já o rendimento negativo somado ao prejuízo foi de R\$ 1.855.283,43 (um milhão e oitocentos e cinquenta e cinco mil e duzentos e oitenta e três reais e quarenta e três centavos). O fundo segue com o status de "Liquidação" conforme aprovado em Assembleia Geral Extraordinária. Também foi disponibilizado no Relatório de Investimentos, página 12, o acompanhamento do Fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FIC FIP, que apresentou em novembro 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\$ -2.808.122,25 (dois milhões e oitocentos e oito mil e cento e vinte e dois reais e vinte e cinco centavos negativos) e no acompanhamento do ano vigente (11/2022), o fundo possui R\$ 15.240,33 (quinze mil e duzentos e quarenta reais e trinta e três centavos) o que corresponde aproximadamente 0,002% do Patrimônio Líquido do IPMJ. Conforme sugestão do comitê, na ata 376º do CAIF, o Gestor de Recursos, Luís Gustavo Ferreira Bonacina, enviou um pedido de análise para a LDB Consultoria sobre os temas descritos na Ordem do Dia na Assembleia Geral. E a principal pauta da referida assembleia era a votação dos quotistas sobre a prorrogação de vigência do fundo, que seria encerrado em 31/12/2022, por mais um ano, ou seja, até 31/12/2023. Em relação ao fundo investido, que encontra-se atualmente desenquadrado, a LDB Consultoria destacou o artigo 27, VII, §2º - "As aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, previstos em seu regulamento, superior ao previsto no caput, poderão ser mantidas em carteira, durante o respectivo prazo, desde que o RPPS demonstre a adoção de medidas de melhoria da governança e do controle de riscos na gestão das aplicações, conforme regulamentação estabelecida pela Secretaria de Previdência". Com isso, o voto do Instituto na assembleia foi de abstenção. Tanto a análise feita pela LDB, quanto a justificativa de voto do IPMJ estão anexos a Ata. O acompanhamento dos fundos estressados e estruturados é parte integrante do relatório de investimentos do mês de novembro e foi



disponibilizado para os membros do CAIF e no site do IPMJ. No mês de novembro também foram realizadas as seguintes compras Títulos Públicos, no dia 09/11/2022, NTN-B 2045, PU 4.131,70046600, taxa indicativa de IPCA + 5,8970, quantidade 485, de valor total R\$ 2.003.874,73; NTN-B 2050, PU 4.077,80261000, taxa indicativa de IPCA + 5,8970, quantidade 735, de valor total R\$ 2.997.184,92; NTN-B 2055, PU 4.141,44428700, taxa indicativa de IPCA + 5,8970, quantidade 1.207, de valor total R\$ 4.998.723,25; e no dia 14/11/2022, NTN-B 2045, PU 4.027,77188300, taxa indicativa de IPCA + 6,1400, quantidade 1.118, de valor total R\$ 4.503.048,97; NTN-B 2050, PU 3.962,47435600, taxa indicativa de IPCA + 6,1400, quantidade 1.640, de valor total R\$ 6.498.457,94; NTN-B 2055, PU 4.018,73386100, taxa indicativa de IPCA + 6,1400, quantidade 2.240, de valor total R\$ 9.001.963,85; totalizando o valor de R\$ 30.003.253,66 (trinta milhões e três mil e duzentos e cinquenta e três reais e sessenta e seis centavos), ressalta-se ainda que no mês vigente houve pagamento dos juros de cupons semestrais de vértices ímpares no valor de R\$ 4.676.281,89 (quatro milhões e seiscentos e setenta e seis mil e duzentos e oitenta e um reais e oitenta e nove centavos). 3) Assuntos Diversos: O Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Amauri, relatou que no mês de dezembro foi efetuada a compra de Letras Financeiras como previsto em atas anteriores, no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Banco BTG Pactual – LF Sênior (IPCA +, 7,00%). O Gestor de Recursos, Luís Bonacina, informou que os resgates previstos na ata do CAIF nº 373, do fundo ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES, CNPJ: 24.571.992/0001-75 no valor de R\$ 11.823.741,31 (onze milhões e oitocentos e vinte e três mil e setecentos e quarenta e um reais e trinta e um centavos) e do fundo NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, CNPJ: 14.113.340/0001-33 R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), já foram cotizados e estão alocados no fundo SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC, CNPJ: 02.224.354.0001-45. O comitê sugeriu com os valores advindos do resgate acima mencionado, alocação inicial de R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) no fundo da GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ: 38.280.883/0001-03, com intuito de diminuir a concentração de patrimônio em poucos fundos e diversificar a carteira na estratégia do artigo 8º, I, de acordo com a Política de Investimentos 2022. A segunda sugestão foi para aproveitar o estresse na curva de juros de Títulos Públicos Federais e continuar a aquisição em vértices de longo prazo. O saldo remanescente será aplicado em NTN-B 45, NTN-B 50 e NTN-B 55 de acordo com a disposição dos estudos da ALM 2022. Em seguida, Amauri relatou sobre a visita do Reunião Anual com Investidores do fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ: 27.782.774/0001-78, que ocorreu dia 12/12/2022. Onde os gestores passaram aos cotistas um panorama sobre as empresas que compõe o portfólio do fundo de participações e quais são suas perspectivas de desempenho futuro. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h23. A próxima reunião do Comitê foi agendada para o dia 18/01/2023 às 09h00. "O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 11/2022 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. *****

Amauri Arnaldo Junior

Luís Gustavo Ferreira Bonacina

Victor Adriano Vieira Silva

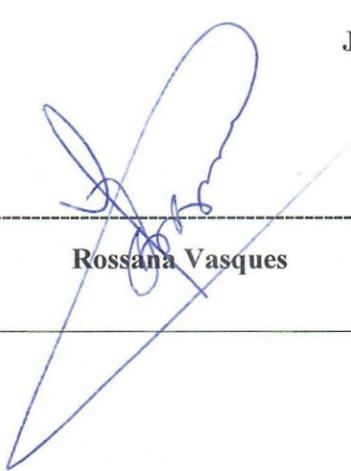
Clévio Vitor de Almeida

Rafaela Carvalho dos Santos

José Ricardo Vinhas

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 377ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 14 de dezembro de 2022.



Rossana Vasques