



Ata da tricentésima septuagésima oitava (378ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 18 de janeiro de 2023, tendo início às 9h20 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, Victor Adriano Vieira Silva. Ausências justificadas de Rafaela Carvalho dos Santos, Clévio Vitor de Almeida e José Ricardo Vinhas. Participou da reunião a estagiária Julia Victoria Jesus Simões. Pautas da reunião: 1) Análise do Relatório de Investimentos e carteira fechada de dezembro de 2022; 2) Discussão e propostas da atualização da Resolução dos Credenciamentos na área de Investimentos conforme a Portaria 1.467/2022; 3) Apresentação do novo modelo de Relatório de Investimentos elaborado pela Consultoria Financeira para o ano de 2023; 4) Assuntos Diversos. 1) Análise do relatório de investimentos e carteira fechada de dezembro de 2022: A reunião registrou o encerramento do mês de dezembro, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 170.932.848,95 (cento e setenta milhões e novecentos e trinta e dois mil e oitocentos e quarenta e oito reais e noventa e cinco centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 130.540.008,24 (cento e trinta milhões e quinhentos e quarenta mil e oito reais e vinte e quatro centavos). Em seguida, o comitê analisou o relatório mensal do mês de dezembro/2022 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de dezembro: IRF-M 1,48%, IMA-B -0,19%, IMA-B 5 0,94% e IMA-B 5+ -1,19%, e na renda variável: IBOV -2,45%, o Índice Small Cap. -3,01%, IBrX 50 -2,55. Cenário Econômico: No mês de dezembro, os mercados globais mostraram trajetória negativa, em virtude do discurso mais restritivo adotado por alguns bancos centrais com a consequente alta dos juros futuros. Nesse sentido, a perspectiva de desaceleração global continua apesar da visão mais favorável para a China dada a reabertura da economia. Nos EUA as últimas leituras da inflação (CPI) vêm sendo mais favoráveis, demonstrando uma trajetória consistente de desaceleração. A composição do CPI também mostra melhora, com o núcleo desacelerando, ainda que gradualmente. Essa dinâmica é compatível com a perspectiva de desaceleração da inflação nos próximos trimestres. Ao mesmo tempo, ela contribui para melhorar as perspectivas para a economia americana, uma vez que reduz a chance de uma inflação mais pressionada acarretar na alta de juros mais intensa e, conseqüentemente, gerar uma recessão mais forte que a esperada. O Banco Central Europeu deixou claro que irá subir de forma contínua a taxa básica, apesar de esperar declínio da atividade no curto prazo. Por fim, o Banco Central do Japão deu um passo importante para abandonar a política de controle da curva de juros, o que se traduz em um aperto das condições monetárias. O governo chinês decidiu encerrar a política de covid zero, adotada no início da pandemia, em decorrência das preocupações com relação à fraqueza da economia e dos sinais de instabilidade social derivadas de uma política de restrição à mobilidade dos cidadãos. Desta forma, a recuperação da economia poderá ser o foco das autoridades nos próximos trimestres. Ainda assim, resta um caminho desafiador a ser percorrido e há incerteza sobre



o comportamento da atividade: por um lado, essa estratégia de relaxamento deve gerar impacto positivo, mas a alta de casos de Covid-19 tende a ser um fator negativo. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de novembro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -4,05% e -5,90%, 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 -19,80% e -19,44%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -5,43% e -7,26%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -25,01% e -24,68% no ano. Localmente, a aprovação da PEC de transição, com ampliação relevante do limite de gastos em 2023 e autorização para que um novo arcabouço fiscal seja proposto via lei complementar, elevam o questionamento sobre uma eventual consolidação fiscal. A indicação da nova equipe, com ministros e autoridades em postos chave que veem um estado mais atuante e indutor do crescimento, reforça este sinal, indicando que o impulso fiscal deverá ser potencializado por uma maior atuação dos bancos públicos e elevação do investimento das empresas estatais. Para a inflação, os últimos resultados não mudaram as conclusões recentes na direção mais favorável. Ainda que em patamares pressionados, o IPCA vem desacelerando e exibindo uma composição melhor. É esperado a continuidade deste processo, diante da atual estratégia de política monetária, que já se reflete no desaquecimento econômico em curso. O Banco Central manteve a taxa Selic em 13,75%. Por outro lado, através do comunicado e da ata, enfatizou a questão dos riscos fiscais e seus potenciais efeitos sobre a política monetária. Isso sugere que, a depender de como avançar os temas fiscais, principalmente o desenho do orçamento de 2023 e os eventuais ajustes nas regras fiscais, poderá ocorrer uma alteração relevante no cenário, levando a uma trajetória para os juros mais conservadora do que a atualmente esperada. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e refletindo a incerteza em relação à condução da política fiscal. Apresentando um retorno negativo de -2,45% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +4,69%. Carteira fechada de dezembro: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de dezembro de 2022 foi de R\$ 628.588.467,11 (seiscentos e vinte e oito milhões e quinhentos e oitenta e oito mil e quatrocentos e sessenta e sete reais e onze centavos). A carteira de renda fixa artigo 7º rendeu no mês R\$ 4.059.482,74 (quatro milhões e cinquenta e nove mil e quatrocentos e oitenta e dois reais e setenta e quatro centavos). A carteira de renda variável, o artigo 8º a rentabilidade foi de R\$ -4.052.483,74 (quatro milhões e cinquenta e dois mil e quatrocentos e oitenta e três reais e setenta e quatro centavos negativos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ -1.653.945,74 (um milhão e seiscentos cinquenta e três mil e novecentos e quarenta e cinco reais e setenta e quatro centavos negativos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ -1.947.425,40 (um milhão e novecentos e quarenta e sete mil e quatrocentos e vinte e cinco reais e quarenta centavos negativos). O rendimento acumulado no ano fechou R\$ 21.962.475,92 (vinte e um milhões e novecentos e sessenta e dois mil e quatrocentos e setenta e cinco reais e noventa e dois centavos) e no mês de dezembro de 2022 em R\$ -3.594.372,14 (três milhões e quinhentos e noventa e quatro mil e trezentos e setenta e dois



reais e quatorze centavos negativos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de -0,57% e no ano está acumulado em 3,38%, enquanto a meta mensal foi de 1,02% e a meta anual está acumulado em 10,89%, atingindo -55,94% da meta atuarial mensal e 30,99% da meta atuarial anual. Foi disponibilizado o acompanhamento de previsão de perda do fundo FIDC Multisetorial MasterIII, 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\$ -1.401.852,42 (um milhão e quatrocentos e um mil e oitocentos e cinquenta e dois reais e quarenta e dois centavos negativos). O prejuízo foi R\$ - 452.676,74 (quatrocentos e cinquenta e dois mil e seiscentos e setenta e seis reais e setenta e quatro centavos negativos), já o rendimento negativo somado ao prejuízo foi de R\$ 1.854.529,16 (um milhão e oitocentos e cinquenta e quatro mil e quinhentos e vinte e nove reais e dezesseis 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 dezembro 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\$ -2.808.087,39 (dois milhões e oitocentos e oito mil e oitenta e sete reais e trinta e nove centavos negativos) e no acompanhamento do ano vigente (12/2022), o fundo possui R\$ 15.275,18 (quinze mil e duzentos e setenta e cinco reais e dezoito centavos) o que corresponde aproximadamente 0,002% do Patrimônio Líquido do IPMJ. O acompanhamento dos fundos estressados e estruturados é parte integrante do relatório de investimentos do mês de dezembro e foi disponibilizado para os membros do CAIF e no site do IPMJ. No mês de dezembro também foram realizadas as seguintes movimentações: em 07 de dezembro de 2022 foram liquidados os resgates dos fundos Itaú Dunamis FIC FIA 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 Navi Institucional FIA no valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais). Em 08 de dezembro de 2022 foram adquiridas 100 (cem) Letras Financeiras Seniores, emitidas pelo banco BTG Pactual, com vencimento em 08 de dezembro de 2027, com um P.U. de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta mil reais), a uma taxa de IPCA + 7%. No dia 20 de dezembro foram realizadas as seguintes compras de Títulos Públicos Federais, no valor de R\$ 9.999.826,78 (nove milhões e novecentos e noventa e nove milhões e oitocentos e vinte e seis mil e setenta e oito centavos), descritos abaixo: NTN-B 2045, PU 3.835,47298800, taxa indicativa de IPCA + 6,400, quantidade 521, de valor total R\$ 1.998.281,42; NTN-B 2050, PU 3.877,25068900, taxa indicativa de IPCA + 6,4000, quantidade 774, de valor total R\$ 3.000.992,03; NTN-B 2055, PU 3.808,49454600, taxa indicativa de IPCA + 6,4000, quantidade 1.313, de valor total R\$ 5.000.553,33; Em 22 de dezembro de 2022 houve aplicação de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no fundo Guepardo Valor Institucional FIC FIA e para finalizar em 23 de dezembro de 2022 ocorreu 11ª chamada de capital do Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP Multiestratégia no valor de R\$ 431.050,00 (quatrocentos e trinta e um mil e cinquenta reais). 2) Discussão e propostas da atualização da Resolução dos Credenciamentos na área de Investimentos conforme a Portaria 1.467/2022; O Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Amauri,



recebeu expediente da Diretora do Depto. Adm-Financeiro, Renata, referente a atualização da Resolução Normativa nº01, de 31 de janeiro de 2014, no qual o IPMJ estava embasando seu processo de credenciamento. Insta frisar que houve atualização da Resolução Normativa nº 02, no ano de 2017 e que após esse período houve alterações através das Resoluções CMN nº 4.695/2018 e 4.963/2021, fato esse que gerou indicação realizada pelo Conselho Deliberativo, após aprovação da Política de Investimentos 2023, solicitando ao Comitê de Investimentos atualização da Resolução Normativa em vigência conforme os parâmetros da nova portaria 1.467/2022 e demais normas aplicáveis. A Unidade de Gestão de Investimentos elaborou estudos e informou aos membros do CAIF as novas aplicabilidades da referida Resolução e sugeriu novos critérios para o credenciamento de administradores ou gestores de fundos de investimentos, distribuidores, instituições financeiras bancárias emissoras de ativos financeiros de renda fixa, agente autônomos de investimentos e custodiantes. A proposta, que também foi enviada por e-mail, foi analisada pelos membros do Comitê de Investimentos e será enviada ao setor jurídico para emissão de parecer e preparação de minuta. 3) Apresentação do novo modelo de Relatório de Investimentos elaborado pela Consultoria Financeira para o ano de 2023; Foi apresentado pela Unidade de Gestão de Investimentos o relatório fornecido pela LDB Empresas, no qual constam em 46 páginas, a posição de ativos e enquadramento da carteira de investimentos, rentabilidades por artigo, análise de liquidez, gráficos de alocação por artigo, alocação por estratégia e alocação por gestor, rentabilidades da carteira versus meta atuarial, evolução do patrimônio líquido, rentabilidades mensais nos 12 últimos meses, performance dos fundos, indexadores, movimentações da carteira, análise de risco incluindo a (Volatilidade, VaR, CVaR, BVaR e Sharpe), tudo conforme padrão Pró-Gestão. O Gestor de Recursos, Luís Gustavo, informou que essa melhoria passará a integrar as análises de investimentos no ano de 2023 mensalmente, bem como relatórios semestrais padronizados no formato exigido para a Certificação do Pró-Gestão. O Comitê de Investimentos aprovou o relatório no formato atual e parabenizou a conquista do IPMJ. 4) Assuntos Diversos: No dia 12/01, o mercado tomou um enorme susto com o Fato Relevante das Lojas Americanas, que revelava a existência de problemas de contabilização no balanço no montante de aproximadamente R\$ 20 bilhões. O papel caiu 77% já no pregão do dia 12/01. O Supervisor de Investimentos e o Gestor de Recursos cobraram informações dos fundos que continham tal papel na carteira. O gestor do fundo Meta Valor FIA alegou que: “O fundo tinha participação muito reduzida da carteira nas ações de Lojas Americanas, como parte do segmento de varejo. Na combinação dos dois dias: 12 e 13/01 - a cota rendeu -3,42% versus - 1,26% do índice IBX. No entanto, no mês e no ano, o mais importante é que fundo está batendo o referencial: 1,44% versus 1,28%.” Na mesma linha foram os fundos PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO e ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP, alegando um percentual muito reduzido em exposição, representando cerca de 1%. No dia 30/12/2022 houve reabertura da Assembleia Geral Extraordinária de Quotistas do fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES, no qual foi deliberada 4 pautas na Ordem do dia: 1) Aprovar a proposta do Administrador acerca da prorrogação do prazo de duração do Fundo,



passando este a perdurar, portanto, até 31 de dezembro de 2023, com a consequente alteração do item 1.2 do Regulamento; 2) Aprovar a versão consolidada do Regulamento, conforme minuta em marcas de revisão disponibilizada para consulta no Portal do Investidor, a qual reflete a alteração descrita no item (1) acima; 3) Deliberar sobre a consequente autorização para que o Administrador pratique todos os atos e assine todos os documentos necessários à execução das deliberações acima, observadas as disposições aplicáveis do Regulamento e; 4) Deliberar sobre manifestação de voto a ser proferida pelo Administrador, na qualidade de gestor e representante do Fundo, em assembleia geral extraordinária de quotistas do Pátria Special Opportunities I - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 13.328.427/0001-65, fundo no qual o Fundo investe preponderantemente seus recursos ("FIP"), a ser realizada nesta data, e que deliberará sobre a análise e aprovação das seguintes matérias: "(a) Aprovar a proposta do Administrador acerca da prorrogação do prazo de duração do FIP, passando este a perdurar até 31 de dezembro de 2023, com a consequente alteração do item 1.2. do regulamento do FIP; e (b) Autorizar que o Administrador pratique todos os atos e assine todos os documentos necessários à execução da deliberação acima, observadas as disposições aplicáveis do regulamento do FIP." Observado o disposto no artigo 28 da Instrução CVM nº 578/16, a Presidente informou que os Quotistas se manifestaram, por meio de comunicação escrita ou eletrônica, nos termos do item 13.5.2. do Regulamento do Fundo. Após apuradas as manifestações de votos enviadas pelos Quotistas, que se encontram arquivadas na sede do Administrador, foi verificada pelo voto de quotistas representando 67, 25% (sessenta e sete por cento e vinte e cinco centésimos) das Quotas subscritas, a aprovação dos itens (1) a (4) da Ordem do Dia. Sendo assim, o fundo continua prorrogado até 31 de dezembro de 2023. Sobre o fundo SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB, CNPJ 19.436.818/0001-80, realizou uma assembleia no 29 de dezembro de 2022, tendo por objetivo deliberar: 1) Adequação das seguintes disposições do regulamento do FUNDO; 2) Adequação da disposição que trata da aquisição de cotas de fundos qualificados ou profissionais, presente no Anexo I do regulamento do FUNDO, para exclusão do "indiretamente". Foi solicitado pelo Gestor de Recursos junto a Consultoria Financeira uma análise sobre as pautas e recebeu as informações de que os itens do regulamento estão em acordo com o Parágrafo único do Art. 37 da instrução CVM 555/14 e que as mudanças visam acompanhar as alterações trazidas pela Resolução CMN 4.963/21, a qual permite que os RPPS que seja investidores não qualificados aloquem recursos indiretamente em cotas de fundos destinados a investidores qualificados ou profissionais, desde que seja observada os limites estipulados, não encontrando pontos de atenção que merecem destaque, além dos já mencionados anteriormente. Todos os documentos relevantes da reunião foram anexados à ata. O membro do CAIF Victor questionou sobre o JETON, e a Diretora Administrativo-Financeiro Renata respondeu que está em processo de análise. Foi mostrado a agenda das reuniões do CAIF para o ano de 2023 e as datas estarão disponíveis no site do IPMJ. Por último, o Comitê solicitou a participação no "5º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS" que será realizado na cidade de Florianópolis - SC, entre os dias 08/03/2023 a 10/03/2023 organizado pela ABIPEM. A Diretora Renata e o Gestor de Recursos levarão a solicitação a Presidência do IPMJ. Nada mais havendo a



tratar, a reunião foi encerrada às 10h10. A próxima reunião do Comitê foi agendada para o dia 15/02/2023 às 09h00. "O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 12/2022 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

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 378ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 18 de janeiro de 2023.

Rossana Vasques