



Ata da tricentésima septuagésima nona (379ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 15 de fevereiro de 2023, tendo início às 9h15 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, Clévio Vitor de Almeida e José Ricardo Vinhas. Ausência justificada de Rafaela Carvalho dos Santos. Participaram da reunião os estagiários Julia Victoria Jesus Simões e João Pedro Gomes Santos. Pautas da reunião: 1) Relatório Anual de Investimentos 2022; 2) Análise do relatório de investimentos e carteira fechada de janeiro de 2023; 3) Apresentação do Banco do Brasil; 4) Assuntos diversos. 1) A reunião iniciou-se às 9h15 com a apresentação do Relatório Anual de Investimentos 2022, registrando o Cenário Econômico, Resultados da Carteira, Distribuição de Recursos da Carteira, Alocação por Estratégia, Orçamento por Gestores e o Fluxo de Caixa dos Investimentos conforme solicitado no manual do Pró-Gestão versão 3.4 consolidando todas as informações relativas ao exercício anterior. 2) Análise do relatório de investimentos e carteira fechada de janeiro de 2023: A reunião registrou o encerramento do mês de janeiro, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 14.641.421,52 (quatorze milhões e seiscientos e quarenta e um mil e quatrocentos e vinte e um reais e cinquenta e dois centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 11.129.301,63 (onze milhões e cento e vinte e nove mil e trezentos e um reais e sessenta e três centavos). Em seguida, o comitê analisou o relatório mensal do mês de janeiro de 2023 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de janeiro: IRF-M 0,84%, IMA-B -0,00%, IMA-B 5 0,94% e IMA-B 5+ -1,26%, e na renda variável: IBOV 3,37%, o Índice Small Cap. 2,92%, IBRX 50 3,38%. Cenário Econômico: No mês de janeiro, os mercados globais caminharam na direção positiva, com desaceleração dos indicadores de inflação, divulgações mais construtivas de crescimento econômico e reabertura da economia chinesa. Também, em destaque, a queda acentuada do preço do gás natural sugere que a crise energética na Europa pode estar perdendo força. Nos EUA, a inflação (CPI) vem passando por descompressão, sem surpresas negativas em relação às projeções. Fica reforçada, assim, a premissa de desaceleração consistente da inflação, trazendo uma redução no risco da inflação levar o FED a realizar movimentos de alta mais agressivos nos juros. Na Zona do Euro, é apresentada uma situação menos desfavorável. A tensão geopolítica e as dificuldades no mercado energético não tiveram um efeito negativo tão intenso quanto o esperado. Adicionalmente, nota-se uma descompressão importante no mercado energético, que reduz o risco de um impacto muito negativo. Esse contexto suporta um aumento das projeções de crescimento do PIB na região. Na China, vai se consolidando o processo de reabertura mais célere da economia, diante da ampla flexibilização da política de contenção do Covid-19, isso levou a uma relevante mudança nas perspectivas para a atividade, trazendo um cenário de PIB mais forte. Ainda que o curto prazo deva ficar marcado por dados mais modestos, em virtude do rápido aumento de casos de Covid-19, o fator





dominante nos próximos meses deverá ser o efeito expansionista advindo da reabertura da economia. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de janeiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente Subiram +7,10% e +6,18%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a Performance dos índices estrangeiros. Observando acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,62% -9,72%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +4,67% e +3,77%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -13,97% e -14,07% no ano. No Brasil, a curva de juros teve alta, refletindo as incertezas no cenário fiscal e levando a uma alta da expectativa de inflação. Adicionalmente, o movimento de deterioração das expectativas inflacionárias foi amplificado pelo início de discussões sobre alteração das metas de inflação, iniciada pelo presidente da república em uma entrevista. Teoricamente, a alteração da meta de inflação sugerida abriria espaço para uma política monetária menos restritiva. Desta forma, o cenário para a convergência se tornou ainda mais desafiador para o Banco Central. Para a inflação, apesar de estarmos num momento ainda muito desafiador em termos de convergência do IPCA para a meta, a trajetória de desaceleração prossegue, apresentando uma composição qualitativa mais favorável, tanto de bens quanto de serviços. O COPOM, em sua primeira reunião do ano, manteve a Selic em 13,75%, adotando um discurso ainda mais conservador do que o observado na sua reunião de dezembro passado, enfatizando a questão das expectativas. Uma vez que, conforme Boletim Focus, as expectativas de inflação não estão ancoradas em relação às metas. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices Internacionais e ainda sendo beneficiado pelo movimento de reabertura da China, o que vem ajudando os mercados emergentes. Apresentando um retorno positivo de +3,37% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +1,15% nos últimos 12 meses. Carteira fechada de janeiro: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de janeiro de 2023 foi de R\$ 646.276.854,51 (seiscentos e quarenta e seis milhões e duzentos e setenta e seis mil e oitocentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e um centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 4.932.274,87 (quatro milhões e novecentos e trinta e dois mil e duzentos e setenta e quatro reais e oitenta e sete centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu R\$ 2.804.191,54 (dois milhões e oitocentos e quatro mil e cento e noventa e um reais e cinquenta e quatro centavos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ 2.504.005,22 (dois milhões e quinhentos e quatro mil e cinco reais e vinte e dois centavos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ 2.006.503,60 (dois milhões e seis mil e quinhentos e três reais e sessenta centavos). O rendimento no mês de janeiro de 2023 foi de R\$ 12.246.975,24 (doze milhões e duzentos e quarenta e seis mil e novecentos e setenta e cinco reais e vinte e quatro centavos). Por fim, a rentabilidade da carteira no mês foi de 1,95%, enquanto a meta mensal foi de 0,95%, atingindo 205,44% da meta atuarial mensal. 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 negativo total de R\$ -1.401.492,86 (um milhão e quatrocentos e um mil e quatrocentos e noventa e dois reais e oitenta e seis centavos





negativos). O prejuízo foi R\$ -452.317,19 (quatrocentos e cinquenta e dois mil e trezentos e dezessete reais e dezenove centavos negativos), já o rendimento negativo somado ao prejuízo foi de R\$ 1.853.810,05 (um milhão e oitocentos e cinquenta e três mil e oitocentos e dez reais e cinco centavos). O fundo segue com o status de “Liquidação” conforme aprovado em Assembleia Geral Extraordinária. Também foi disponibilizado no Relatório de Investimentos, página 51, o acompanhamento do Fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FIC FIP, que apresentou em janeiro de 2023, 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\$ -2.809.414,41 (dois milhões e oitocentos e nove mil e quatrocentos e quatorze reais e quarenta e um centavos negativos) e no acompanhamento do ano vigente (01/2023), o fundo possui R\$ 15.382,18 (quinze mil e trezentos e oitenta e dois 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 janeiro e foi disponibilizado para os membros do CAIF e no site do IPMJ. 3) Reunião com os representantes do Banco do Brasil: Às 10h00, se iniciou a reunião com os representantes Lucas de Oliveira e Renata de Moraes Ferreira, via plataforma online “Teams”. O objetivo da reunião foi apresentar uma opção de diversificação de fundo para a carteira de investimentos do IPMJ. O fundo tem como objetivo superar o CDI no médio e longo prazo, com atuação ativa nos mercados de Renda Fixa Interna e externa, buscando aferir ganhos em cenários de alta ou queda da curva de juros, nominal ou real, e operações de inflação implícita, alternando entre estratégias estruturais de médio e longo prazo ou operações táticas curto prazo, com riscos controlados, adequados para carteiras de médio risco. O membro Clévio questionou sobre o fundo ter apresentado no mês de janeiro de 2023 um desempenho abaixo do seu *Benchmark* (CDI) e o Gestor de Recursos Luís observou que apesar do fundo estar acima do CDI desde o seu início, apresentou desempenho abaixo nas janelas de 07/2022 até 12/2022. Lucas informou que por se tratar de uma estratégia ativa é comum essa variação ocorrer, e no médio e longo prazo o fundo predispõem em superar seu *Benchmark*. A reunião encerrou às 10h35 e o material apresentado foi anexo a Ata. Às 10h50 foi incluído na pauta da reunião a pedido do Gestor Recursos Luís, uma reunião com os representantes da distribuidora MAGNA INVESTIMENTOS através plataforma online “Zoom”. Denise Nassar da Silva e Miguel Soares apresentaram o fundo BNP PARIBAS CAPITAL PROTEGIDO OPORTUNIDADE GLOBAL para o Comitê de Investimentos, como uma nova opção de renda variável, Art. 10º I, objetivando potencializar o retorno, no mercado global com proteção do capital investido, protegendo o investidor caso o rendimento do fundo seja negativo, levando como *Benchmark* o S&P 500. Por se tratar de um fundo com data de aplicação instituída até 28/02/2023, o Comitê analisou que é necessário aguardar a atualização da Resolução dos Credenciamentos conforme a Portaria 1.467/2022 que está sob análise da área jurídica, optando assim por não realizar novos aportes. A reunião encerrou às 11h05 e o material apresentado foi anexo a Ata. O Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Amauri, relatou para o comitê o recebimento de Cupons Semestrais de Títulos Públicos NTN-B na data de hoje (15/02/2023) de vértices pares e que se todos os membros estiverem de acordo, a quantia de R\$





3.515.756,09 fosse aplicado no fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 02.224.354/0001-45, não recebendo nenhuma objeção por se tratar de um fundo CDI, que no mês de janeiro finalizou em 110,67% da meta atuarial. O Gestor Recursos, Luís sugeriu resgate parcial do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA, CNPJ 23.215.008/0001-70 no valor de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) para aquisição de Títulos Públicos Federais NTN-B de vértices longas, de acordo com a indicação dos estudos de ALM (*Asset Liability Management*). O Comitê concordou com a sugestão, tendo em vista que os vértices longos estão com taxas na B-45 em 6,3327%, B-50 em 6,3310% e B-55 em 6,3243% de acordo com túnel ANBIMA. 4) Assuntos Diversos: A Diretora do Depto. Adm-Financeiro, Renata, informou que a proposta de atualização da nova Resolução dos Credenciamentos na área de Investimentos conforme a Portaria 1.467/2022 foi encaminhada para área jurídica e ainda não obteve retorno até a presente data. No dia 17/01/2023 a gestora Pátria Investimentos Ltda. emitiu um comunicado aos investidores do fundo Pátria Special Opportunities I e II, atualizando os cotistas a respeito da conclusão do desinvestimento do Itaquá Garden Shopping, investido indiretamente pelos Fundos. O desinvestimento foi concluído em 29 de dezembro de 2022 a um preço simbólico, com a assunção de aproximadamente R\$ 179 milhões em passivos pelo comprador. A transação abrange a participação total indireta dos Fundos no shopping e representa importante avanço nos esforços de redução da alavancagem financeira e solução de passivos existentes da nova holding que concentra os ativos remanescentes dos Fundos. Com esta operação, restam 4 shopping centers no portfólio da holding: Taubaté (SP), Lages (SC), Varginha (MG) e Bragança Paulista (SP). O processo de dação em pagamento desses ativos continua em discussão com o credor da dívida a eles atrelada. O material apresentado foi anexado a Ata. Também foi informado na reunião sobre o Fato Relevante do fundo Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FIP Multiestratégia, CNPJ 27.782.774/0001-78, no qual foram reavaliados e reconhecidos por seu valor justo, havendo impacto negativo em suas cotas conforme previsto no regulamento do fundo. No dia 09/02/2023 o IPMJ recebeu uma Nota de Esclarecimento da distribuidora de fundos GRID AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS LTDA. O documento em questão registra que a empresa foi incluída em medida de busca e apreensão, por determinação da Justiça do DF, no qual o objetivo da apuração é a ocorrência de supostas irregularidades no IPREV - DF, no âmbito do chamamento para credenciamento de fundos de investimentos e instituições financeiras. No dia 10/02/2023 emitiu 2ª Nota de Esclarecimento informando sobre a retirada, tanto de sua gestão, quanto do seu quadro societário o "investigado" da operação. Sendo assim, a GRID AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS LTDA. adotou as medidas cabíveis para o cabal esclarecimento dos fatos. Tendo em vista os acontecimentos noticiados a APEPREM, suspendeu o patrocínio da distribuidora para o ano de 2023, junto a Associação. Todas as Notas de Esclarecimentos estão anexas a Ata. O Supervisor de Investimentos, Amauri informou ao CAIF que 3 fundos da carteira de investimentos são distribuídos pela GRID AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS LTDA.: Occam FIC Ações, Genial Morgan Stanley US Growth FIC FIA I.E., Icatu Vanguarda FIRF Inflação Crédito Privado LP e o FIDC Multisetorial Master III também recebe acompanhamento devido ao





Administrador do fundo GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A. ser parte integrante da plataforma GRID A. A. I. Ltda, o que corresponde ao total do patrimônio do IPMJ a 5,229%. Não houve até a presente data nenhum descredenciamento por parte dos Gestores OCCAM BRASIL GESTÃO RECURSOS LTDA., ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA. e GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A. na plataforma de distribuição da GRID A. A. I. Ltda. O Comitê, o Gestor de Recursos e a Diretoria Executiva segue acompanhando os desdobramentos do caso e havendo necessidade convocará reunião extraordinária para tratar do assunto. O membro do CAIF, Victor questionou sobre o recebimento do JETON, e a Diretora Administrativo-Financeiro Renata respondeu que o processo de análise foi realizado e não existe parâmetros comparativos dentro da Administração direta que recebam a referida gratificação, e que dará encaminhamento a presidência, informando que as comparações solicitadas somente serão encontradas em outros RPPS, por se tratar de assunto específico. Amauri informou que esteve no curso de capacitação para membros do Comitê de Investimentos na cidade de Taboão da Serra e que vários municípios que estiveram presentes como Igarapava (30.614 habitantes em 2020, RPPS de pequeno porte), Barueri (276.982 habitantes em 2020, RPPS de grande porte) entre outros utilizam a gratificação como forma de preencher e estimular os servidores a estar cada vez mais capacitados, bem como atender a demanda da certificação do Pró-Gestão para área de investimentos. A forma de gratificação varia de acordo com as especificidades de cada município, levando em consideração o seu porte, taxa de administração, arrecadação entre outras variáveis. Por último, a Diretora Renata informou sobre 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. Estarão representando o CAIF os membros Luís Gustavo Ferreira Bonacina, Victor Adriano Vieira Silva, José Ricardo Vinhas e a presidente do Instituto Rossana Vasques. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h30. A próxima reunião do Comitê foi agendada para o dia 15/03/2023 às 09h00. "O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 01/2023 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**

**José Ricardo Vinhas**

**Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 379ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.**

**Jacareí, 15 de fevereiro de 2023**

-----  
**Rossana Vasques**