



Ata da tricentésima octogésima (380ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 15 de março 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 e Clévio Vitor de Almeida. Ausências justificadas de Rafaela Carvalho dos Santos e José Ricardo Vinhas. Participaram da reunião os estagiários Julia Victoria Jesus Simões e João Pedro Gomes Santos. Pautas da reunião: 1) Análise do relatório de investimentos de fevereiro de 2023; 2) Análise da carteira fechada de fevereiro de 2023; 3) Apresentação da Resolução de Credenciamentos; 4) Apresentação da distribuidora Dolar Bills Agente Autônomos de Investimentos; 5) Assuntos diversos. 1) A reunião iniciou-se às 9h15 com a apresentação do relatório de investimentos de fevereiro de 2023: A reunião registrou o encerramento do mês de fevereiro, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 28.677.839,01 (vinte e oito milhões e seiscentos e setenta e sete mil e oitocentos e trinta e nove reais e um centavo) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 23.238.434,86 (vinte e três milhões e duzentos e trinta e oito mil e quatrocentos e trinta e quatro reais e oitenta e seis centavos). Em seguida, o comitê analisou o relatório mensal do mês de fevereiro de 2023 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de fevereiro: IRF-M 0,86%, IMA-B 1,28%, IMA-B 5 1,41% e IMA-B 5+ 1,17%, e na renda variável: IBOV -7,49%, o Índice Small Cap. -10,53%, IBRX 50 -7,54%. Cenário Econômico: No mês de fevereiro, o sentimento de aversão a risco aumentou nos mercados globais devido à resiliência da inflação, contratações do mercado de trabalho e à expectativa de altas adicionais nos juros americanos. Assim, o discurso de diversos bancos centrais evoluiu em uma direção ainda mais conservadora, o que influenciou as Bolsas globais recuaram e o dólar ganhou força contra as moedas internacionais. Nos EUA, a leitura de dados demonstra o mercado de trabalho ainda aquecido. Além disso, os indicadores também mostram uma inflação ainda resiliente, com o componente de serviços seguindo pressionado. Esta combinação sugere que poderá ocorrer o prolongamento do ciclo de aperto monetário. Na Zona do Euro, a inflação mostra dinâmica desfavorável para o Banco Central Europeu (ECB), principalmente nos componentes do núcleo. Neste ambiente, é previsto que o ECB continue subindo os juros nas próximas reuniões. O firme aperto monetário reforça a perspectiva de uma atividade fraca ao longo do ano. Na China, os sinais para a atividade seguem positivos, com a retomada ficando mais evidente, a atividade segue em recuperação. As informações desde então sugerem que o pior momento da dinâmica de casos de Covid-19 foi superado e que a atividade vem reagindo até melhor do que a expectativa inicial. Isso reforça a percepção mais favorável para a economia da China. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de fevereiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -2,98% e -2,61%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros.



Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,95% e -9,45%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,92% e -0,54%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -8,75% e -8,25% nos últimos 12 meses. No Brasil, a desaceleração da atividade e inflação segue em curso, entretanto a incerteza em relação à sustentabilidade fiscal e a discussão sobre uma possível mudança nas metas de inflação seguem dominando o cenário. Para a inflação, houve uma melhora na trajetória, tanto pelo comportamento dos preços de bens e serviços como pelas diferentes medidas de núcleo. Isso reforça a perspectiva de queda do IPCA à frente. As discussões a respeito da tributação sobre combustíveis foram encerradas, ficando decidido a recomposição parcial dos tributos. Entretanto, as incertezas relacionadas às decisões de política econômica permanecem. Onde por um lado, é aguardada a proposta de arcabouço para as regras fiscais. Já por outro, as notícias neste início de ano colocaram em destaque a condução da política monetária, principalmente pela possibilidade de alteração nas metas de inflação. Com as incertezas da política econômica, as expectativas de inflação compiladas pelo Banco Central (Relatório Focus) vêm apresentando alta. Nesse contexto, espera-se a manutenção dos juros básicos em patamares restritivos por mais tempo. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices internacionais e ainda sofrendo com as incertezas no quadro fiscal. Apresentando um retorno negativo de -7,49% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -4,38% e de -7,26% nos últimos 12 meses. 2) Carteira fechada de fevereiro: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de fevereiro de 2023 foi de R\$ 640.264.413,59 (seiscentos e quarenta milhões e duzentos e sessenta e quatro mil e quatrocentos e treze reais e cinquenta e nove centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 473.168,56 (quatrocentos e setenta e três mil e cento e sessenta e oito reais e cinquenta e seis centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu -R\$ 6.144.774,12 (seis milhão e cento e quarenta e quatro mil e setecentos e setenta e quatro reais e doze centavos negativos). A carteira do artigo 9º rendeu -R\$ 292.361,84 (duzentos e noventa e dois mil e trezentos e sessenta e um reais e oitenta e quatro centavos negativos). A carteira do artigo 10º rendeu -R\$ 624.809,95 (seiscentos e vinte e quatro mil e oitocentos e nove reais e noventa e cinco centavos negativos). O rendimento acumulado anual foi de R\$ 9.079.510,92 (nove milhões e setenta e nove mil e quinhentos e dez reais e noventa e dois centavos) e no mês fevereiro de 2023 foi de -R\$ 3.073.021,30 (três milhões e setenta e três mil e vinte e um reais e trinta centavos negativos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de -0,49% e no ano está acumulado em 1,44%, enquanto a meta mensal foi de 1,26% e a meta anual está acumulado em 2,22%, atingindo -38,81% da meta atuarial mensal e 65,06% 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 negativo total de R\$ -1.403.063,26 (um milhão e quatrocentos e três mil e sessenta e três reais e vinte e seis centavos negativos). O prejuízo foi R\$ -453.887,59 (quatrocentos e cinquenta e três mil e oitocentos e oitenta e sete reais e cinquenta e nove centavos negativos), já o rendimento negativo somado ao prejuízo foi de



RS 1.856.950,85 (um milhão e oitocentos e cinquenta e seis mil e novecentos e cinquenta reais e oitenta 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 48, o acompanhamento do Fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FIC FIP, que apresentou em fevereiro 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\$ 2.809.333,11 (dois milhões e oitocentos e nove mil e trezentos e trinta e três reais e onze centavos negativos) e no acompanhamento do ano vigente (02/2023), o fundo possui R\$ 15.463,48 (quinze mil e quatrocentos e sessenta e três reais e quarenta e oito 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 fevereiro e foi disponibilizado para os membros do CAIF e no site do IPMJ. No mês de fevereiro foram realizadas as movimentações sugeridas na Ata 379º: No dia 17 de fevereiro foi realizado o 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 para aplicação em Títulos Públicos Federais NTN-B em vértices longas. No dia 22 de fevereiro foram realizadas as seguintes compras de Títulos Públicos Federais, no valor de R\$ 14.993.780,46 (quatorze milhões e novecentos e noventa e três mil e setecentos e oitenta reais e quarenta e seis centavos), descritos abaixo: NTN-B 2045, PU 3.978,77, taxa indicativa de IPCA + 6,2800, quantidade 754, de valor total R\$ 2.999.996,09; NTN-B 2050, PU 3.908,01, taxa indicativa de IPCA + 6,2780, quantidade 1278, de valor total R\$ 4.994.436,17; NTN-B 2055, PU 3.965,64, taxa indicativa de IPCA + 6,2680, quantidade 1765, de valor total R\$ 6.999.348,19. O Gestor Recursos, Luís solicitou a Unidade de Gestão de Investimentos um levantamento das cotas positivas dos fundos de ações em renda variável para possível resgate e posterior aplicação em renda fixa. O Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Amauri, relatou que os fundos OCCAM FIC FI AÇÕES, TARPON GT 30 FIC FIA, TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC FIA e NAVI FIA possuem cotas positivas para resgate. Sendo assim o CAIF sugeriu o resgate parcial das cotas positivas aplicadas em 04/05/2018, quantidade de 1.600.523,477, do fundo OCCAM FIC FIA, CNPJ: 11.628.883/0001-03, após o credenciamento do fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI. Tal movimentação justifica-se, devido a que no ano de 2022 o fundo performou apenas 41,49% da meta atuarial anual e no ano de 2023 continua com desempenho abaixo da meta atuarial anual -173,96%, além de seguir os estudos de ALM, no qual indica a redução da exposição em renda variável brasileira. A aplicação do valor resgatado será avaliada na próxima reunião do Comitê de Investimentos no dia 29 de março de 2023. 3) Apresentação da Resolução de Credenciamentos; A Unidade de Gestão de Investimentos apresentou a proposta de atualização da nova Resolução dos Credenciamentos na área de Investimentos conforme a Portaria 1.467/2022 no qual estabeleceu critério para o credenciamento de administradores, gestores de fundos de investimentos, fundos, distribuidores, instituições financeiras bancárias emissoras de ativos financeiro de renda fixa, agente autônomos de investimentos e custodiantes. Após análise da área jurídica do IPMJ, os membros do Comitê tiveram acesso a todos os detalhes da



Resolução e foi observado sem ressalvas. O texto segue para aprovação na reunião ordinária 339º do Conselho Deliberativo que ocorrerá no dia 28 de março de 2023. 4) Reunião com os representantes da distribuidora Dolar Bills Agente Autônomos de Investimentos: Às 10h00, se iniciou a reunião com os representantes Lucas Assis e Caio Almir da Silva, via plataforma online "Teams". O objetivo da reunião foi apresentar opções de Letras Financeiras para a carteira de investimentos do IPMJ em comparação com as NTN-B-s. A Instituição Financeira Emissora apresentada foi Banco Daycoval, onde foi relatado um breve resumo do histórico da instituição, qualidade da carteira de crédito e as notas das agências de classificação de risco, no qual em escala nacional recebe pela Moody's AA.br, Fitch Ratings AA(bra) e Standard & Poors brAA+. Foi apresentado um estudo comparativo entre as Letras Financeiras emitidas pelo Banco Daycoval e as NTN-B emitidas pelo Tesouro Nacional em vários vencimentos. Em seguida foi apresentada opções diversificadas em renda fixa, renda variável e investimentos no exterior. A reunião encerrou às 10h35 e o material apresentado foi anexo a Ata. 5) Assuntos Diversos: A Diretora do Depto. Adm-Financeiro, Renata, informou que o estudo de ALM (*Asset Liability Management*) está em andamento, pois aguarda a conclusão do cálculo atuarial. No dia 09/03/2023 a gestora BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA. emitiu convocação para Assembleia Geral de Cotistas do fundo BNP PARIBAS MATCH DI FI RF REFERENCIADO CRÉDITO PRIVADO, CNPJ 09.636.393/0001-07 que será realizada em 24/03/2023. A pauta será alteração da política de investimentos do fundo, de modo a vedar a aquisição dos ativos: cotas de FIDC, FICFIDC e FI e FICFI destinados exclusivamente a investidores profissionais. O Gestor dos Recursos, Luís Gustavo Ferreira Bonacina informou que o IPMJ irá se abster da votação. Em seguida Luís informou que recebeu e-mail no dia 27/02/2023 da representante da gestora Santander Asset Management, Anete Barbosa Ribas Chaves, relatando que no dia 13 de janeiro de 2023 houve a reclassificação de risco das Americanas S.A. e das debêntures por ela emitidas, de AAA para CC (S&P Global Ratings), que correspondem a 0,06 % do fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ: 02.224.354/0001-45, Diante disso, conforme estabelecido no artigo 7º, § 5º da Resolução CMN nº 4.963/2021, artigo 121 da Portaria MPT nº 1.467/2022, o Fundo se encontra desenquadrado, estando impedido de receber novos recursos dos RPPS. Tendo em vista que se trata de desenquadramento passivo, os ativos poderão permanecer em carteira por até 180 dias, conforme artigo 152 da Portaria e artigo 27 da Resolução. Em paralelo aos esforços para reenquadramento do Fundo, a Administradora e a Gestora têm buscado junto à CVM e ANBIMA, a confirmação desse entendimento. Sendo assim, o Comitê acolhe o pedido da Gestora e sugere a Presidência do IPMJ a não realizar novos aportes até a resolução do problema em questão. A gestora KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S/A comunicou a remarcação de seus ativos do portfólio do fundo do FIP Kinea IV Master com data em fevereiro de 2023 realizada pela auditoria Duff & Phelps (Kroll). A variação da cota ocorreu devido ao aumento do Custo Médio Ponderado de Capital e, conseqüentemente, uma redução no Valor Presente Líquido, impactado pelas variáveis macroeconômicas gerando um custo de capital mais alto, e ao desempenho negativo das companhias comparáveis listadas em bolsa ao longo dos últimos trimestres. Importante ressaltar que apesar deste contexto, as



empresas do portfólio do Fundo IV continuam com performance robusta, conforme ilustrado no documento anexo, observando os crescimentos de EBITDA de 2022 em relação a 2021. A performance das empresas do fundo é a questão a ser acompanhada pelo IPMJ, uma vez que as marcações atuais estão impactadas por um momento atípico em que o custo de capital está momentaneamente alto. A gestora espera concluir os investimentos em um momento mais favorável da economia. O membro Victor forneceu uma pesquisa baseada nas leis complementares de Prefeituras de outras cidades sobre o pagamento de “Jeton de Presença” aos membros do Comitê de Investimentos. A pesquisa relata as responsabilidades, critérios e forma de cálculo de pagamento. Clévio também informou que conversou com a Presidência sobre o tema. A Diretora Administrativo-Financeiro tomou ciência da pesquisa e complementarará os estudos. Por último, a Diretora Renata agradeceu a participação dos membros Victor, Vinhas e Luís no “5º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS” que foi realizado na cidade de Florianópolis – SC, tornando público o desejo que todos os membros do Comitê estejam buscando suas respectivas certificações exigidas pelo Pró-Gestão. Todo o material apresentado nos assuntos diversos foram anexados a Ata. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h30. A próxima reunião do Comitê foi agendada para o dia 29/03/2023 às 09h00. “O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 02/2023 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



**Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 380ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.**

**Jacareí, 15 de março de 2023**

-----  
**Rossana Vasques**