



Ata da tricentésima octogésima segunda (382ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 13 de abril 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, Victor Adriano Vieira Silva e Clévio Vitor de Almeida. Ausências justificadas de Rafaela Carvalho dos Santos e Amauri Arnaldo Junior por estarem participando do 19º Congresso Estadual da APEPREM na cidade de São Pedro e José Ricardo Vinhas. Participou da reunião o estagiário João Pedro Gomes Santos. Pautas da reunião: 1) Análise do relatório de investimentos de março de 2023; 2) Análise da carteira fechada de março de 2023; 3) Assuntos diversos. 1) A reunião iniciou-se às 9h15 com a apresentação do relatório de investimentos de março de 2023: A reunião registrou o encerramento do mês de março, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 39.459.505,37 (trinta e nove milhões e quatrocentos e cinquenta e nove mil e quinhentos e cinco reais e trinta e sete centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 34.779.903,11 (trinta e quatro milhões e setecentos e setenta e nove mil e novecentos e três reais e onze centavos). Em seguida, o comitê analisou o relatório mensal do mês de março de 2023 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de março: IRF-M 2,15%, IMA-B 2,66%, IMA-B 5 1,52% e IMA-B 5+ 3,73%, e na renda variável: IBOV -2,91%, o Índice Small Cap. -1,73%, IBrX 50 -3,51%. Cenário Econômico: No mês de março, houve queda acentuada na curva de juros dos EUA, em somatória a uma visão mais cautelosa para a economia global. Esses movimentos foram originados pelos eventos negativos relacionados aos bancos nos EUA (bancos regionais) e na Europa (bancos suíços), reforçando um contexto de incerteza em torno do cenário econômico. O colapso do Silicon Valley Bank (SVB) e do Signature Bank nos EUA, e do Credit Suisse, na Suíça, chamaram a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que os bancos centrais vêm praticando. O receio do surgimento de mais casos de bancos com insuficiência de capital resultou em uma queda relevante da curva de juros, antecipando um Fed bem mais cauteloso na condução da política monetária. Além disso, os diretores do Fed, por meio de suas previsões trimestrais, reforçaram a sua intenção de encerrar o ciclo de alta, com os Fed Funds estabilizando-se no intervalo de 5,00% a 5,25%. Assim, o S&P 500 após o evento do SVB apresentou recuperação, fechando o mês em território positivo. Esta recuperação veio em decorrência da firme atuação do Fed no caso SVB, o que tranquilizou os investidores. Adicionalmente, a indicação de fim próximo do ciclo de aperto monetário foi positiva para ativos de risco de maneira geral, e para a bolsa em particular. Vale mencionar que a economia Chinesa ainda continua demonstrando sinais positivos, uma vez que há destaque



para a confirmação da recuperação da atividade, com sinais de estabilização do mercado imobiliário. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de março de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam +2,82% e +3,51%, 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 -9,11% e -9,29%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +0,30% e 0,97%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Entretanto, acumulam retornos negativos de -2,53% e -2,74% nos últimos 12 meses. No Brasil, apesar do discurso conservador do Copom, a curva de juros apresentou queda seguindo a tendência do cenário global, devido aos problemas enfrentados pelos bancos no exterior, combinado com o aperto das condições de crédito internas que começaram a se intensificar após os problemas apresentados pelas Lojas Americanas. O Copom, em sua última reunião, manteve a taxa Selic estável em 13,75%, reafirmando o tom mais conservador em perseguir a meta de inflação. Tendo como destaque a preocupação com as expectativas de inflação, que se encontram em níveis superiores à meta de 3,0%, inclusive para horizontes mais longos, e a espera pelas definições no campo fiscal, principalmente pelo projeto do novo arcabouço fiscal. Com relação ao arcabouço fiscal, proposto pelo Ministro da Fazenda, estabelece que os gastos do governo terão crescimento real, dentro de uma banda, em função do crescimento da receita. Além disso, será estabelecida uma banda para a trajetória de resultado primário alinhado com a sustentabilidade da dívida pública ao longo do tempo. Vale destacar que, o projeto ainda avançará no Congresso, tendo chances de sofrer eventuais alterações. Além disso, há a necessidade de acompanhar a reação dos agentes econômicos e os efeitos do projeto sobre as expectativas de inflação. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, divergindo do movimento dos índices internacionais e ainda sofrendo com as incertezas locais, em somatório com a queda no preço das commodities. Apresentando um retorno negativo de -2,91% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -7,16% e de -15,10% nos últimos 12 meses. 2) Carteira fechada de março: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de março de 2023 foi de R\$ 644.859.009,36 (seiscentos e quarenta e quatro milhões e oitocentos e cinquenta e nove mil e nove reais e trinta e seis centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 6.122.847,57 (seis milhões e cento e vinte e dois mil e oitocentos e quarenta e sete reais e cinquenta e sete centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu -R\$ 3.699.503,73 (três milhões e seiscentos e noventa e nove mil e quinhentos e três reais e setenta e três centavos negativos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ 975.779,44 (novecentos e setenta e cinco mil e setecentos e setenta e nove reais e quarenta e quatro centavos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ 1.831.972,49



(um milhão e oitocentos e trinta e um mil e novecentos e setenta e dois reais e quarenta e nove centavos). O rendimento acumulado anual foi de R\$ 14.310.606,69 (quatorze milhões e trezentos e dez mil e seiscentos e seis reais e sessenta e nove centavos) e no mês março de 2023 foi de R\$ 5.231.095,77 (cinco milhões e duzentos e trinta e um mil e noventa e cinco reais e setenta e sete centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 0,82% e no ano está acumulado em 2,28%, enquanto a meta mensal foi de 1,17% e a meta anual está acumulado em 3,37%, atingindo 73,70% da meta atuarial mensal e 67,47% da meta atuarial anual. Foi disponibilizado o acompanhamento dos fundos estressados e estruturados nas páginas 47 e 48 do relatório. Em março de 2023, o fundo FIDC MULTISETORIAL MASTER III apresentava um prejuízo de R\$ 455.959,05 (quatrocentos e cinquenta e cinco mil e novecentos e cinquenta e nove reais e cinco centavos negativos) e um rendimento negativo acumulado, R\$ 1.405.134,73 (um milhão e quatrocentos e cinco mil e cento e trinta e quatro reais e setenta e três centavos negativos), o total de amortizações já entregue é de R\$ 6.908.769,93 (seis milhões e novecentos e oito mil e setecentos e sessenta e nove reais e noventa e três centavos). O total aplicado representa um valor de R\$ 7.368.930,01 (sete milhões e trezentos e sessenta e oito mil e novecentos e trinta reais e um centavo). O saldo em 31 de março de 2023 é de R\$ R\$ 4.201,03 (quatro mil e duzentos e um reais e três centavos). O Fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP em março de 2023, apresentava aproximadamente um valor 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), e um rendimento negativo acumulado de -R\$ 2.809.149,56 (dois milhões e oitocentos e nove mil e cento e quarenta e nove reais e cinquenta e seis centavos negativos). O saldo em 31 de março de 2023 foi de R\$ 15.647,03 (quinze mil e seiscentos e quarenta e sete reais e três centavos), com um rendimento mensal de R\$ 183,55 (cento e oitenta e três reais e cinquenta e cinco centavos). O Fundo KINEA PRIVATE EQUITY apresentava um valor total aplicado de R\$ 8.448.515,00 (oito milhões e quatrocentos e quarenta e oito mil e quinhentos e quinze reais), e um rendimento acumulado de R\$ 2.410.888,94 (dois milhões e quatrocentos e dez mil e oitocentos e oitenta e oito reais e noventa e quatro centavos). O saldo acumulado em 31 de março de 2023 é de R\$ 10.379.495,80 (dez milhões e trezentos e setenta e nove mil e quatrocentos e noventa e cinco reais e oitenta centavos) com um rendimento no mês de março de -R\$ 51.400,82 (cinquenta e um mil e quatrocentos reais e oitenta e dois centavos negativos). O acompanhamento dos fundos estressados e estruturados é parte integrante do relatório de investimentos do mês de março e foi disponibilizado para os membros do CAIF e no site do IPMJ. 3) Assuntos Diversos: No dia 11/04/2023 foi encaminhado ao IPMJ, pela Administradora Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários S.A. o relatório de gestão referente ao primeiro trimestre de 2023 do FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL



MASTER III. Foi relatado três principais tópicos: 1) Ativos Negociados; 2) Detalhamento dos Ativos em Carteira; 3) Plano de Liquidação do fundo. Em Ativos Negociados, foi apresentado 18 propostas ao comitê de renegociação de dívida, sendo 12 dessas propostas aprovadas e 5 reprovadas. Foram renegociados aproximadamente R\$ 190.100.000,00 (cento e noventa milhões e cem mil de reais). Já os Acordos foram 6 propostas quitadas, 1 proposta inadimplida e 1 proposta em cumprimento totalizando R\$ 74.100.000,00 (setenta e quatro milhões e cem mil reais) aproximadamente. Até março de 2023, foi recuperado um total de R\$ 113.379.458,83 (cento e treze milhões e trezentos e setenta e nove mil e quatrocentos e cinquenta e oito reais e oitenta e três centavos). Já em detalhamento dos ativos em carteira, a Administradora faz um resumo sobre as 14 execuções em andamento. Referente ao plano de liquidação do fundo: 1) Segue com o status de "Liquidação" conforme aprovado em Assembleia Geral Extraordinária 27/09/2021, pelo prazo de 3 (três) anos, seguindo com as estratégias de cobrança e buscando acordos nas ações judiciais em curso, podendo o prazo ser revisto caso necessário e aprovado pelos cotistas em Assembleia Geral; 2) Manutenção da reserva de liquidez em valor correspondente a 2,0% do patrimônio líquido do Fundo; 3) Manutenção da reserva extraordinária no valor de até R\$ 1.200.000,00 constituída por valores que excederem a constituição da reserva de liquidez, cujos recursos serão destinados ao pagamento de encargos do Fundo; 4) Fazer amortizações aos cotistas após eventos de pagamento decorrentes das recuperações de crédito, respeitando a manutenção das reservas previstas no Regulamento do Fundo. O Template da Apresentação com todas as informações foi anexado a Ata. A Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, informou que o estudo do JETON encontra-se em análise ainda com a Presidente de IPMJ, a Sra. Rossana Vasques. O Sr. Clévio, solicitou ao Gestor de Recursos Luís, um estudo sobre a correlação do dólar com a rentabilidade do FUNDO SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES, além de sugerir a presença de um especialista em crédito privado para fazer uma análise do cenário nacional. Iniciou-se a conversa também para os estudos sobre os fundos IMA-B, tendo em vista o fechamento da taxa de juros. O Gestor de Recursos, aconselhou esperar o estudo da ALM, que ficará pronto até o fim do mês para as decisões de investimentos. A próxima reunião do Comitê foi agendada para o dia 26/04/2023 às 09h00. "O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 03/2023 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". Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10h30. Eu, Luís Gustavo Ferreira Bonacina, _____, Gestor dos Recursos do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, lavrei a presente ata que



será assinada pelos membros do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros presentes. *****

Renata de Souza Santos Esteves

Luís Gustavo Ferreira Bonacina

Clévio Vitor de Almeida

Victor Adriano Vieira Silva

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 382ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 13 de abril de 2023

Rossana Vasques