



Ata da tricentésima octogésima terceira (383ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 26 de abril de 2023, tendo início às 9h15 em formato presencial com as seguintes presenças na sala de reuniões do IPMJ: Amauri Arnaldo Junior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Clévio Vitor de Almeida, Victor Adriano Vieira Silva, Rafaela Carvalho dos Santos. Ausências justificadas de Renata de Souza Santos Esteves, Luís Gustavo Ferreira Bonacina e José Ricardo Vinhas. Participaram da reunião os estagiários Julia Victoria Jesus Simões e João Pedro Gomes Santos. Pautas da reunião: 1) Análise parcial carteira até 20/04/2023; 2) Apresentação Dolar Bills Agentes Autônomos de Investimentos sobre Cenário e possíveis alocações em Renda Fixa; 3) Credenciamentos; 4) Estudos e propostas para movimentação da carteira; 5) Assuntos Diversos. 1) A reunião iniciou-se com a apresentação da carteira de investimentos parcial até 20/04/2023, registrando as variações de cota parcial do mês de março. O patrimônio líquido parcial do IPMJ na data apresentada estava em R\$ 648.630.987,23 (seiscentos e quarenta e oito milhões e seiscentos e trinta mil e novecentos e oitenta e sete reais e vinte e três centavos). Foi apresentado a análise de liquidez da carteira, alocações por artigo, estratégia e gestor, bem como gráficos de risco – dispersão, volatilidade, VaR, sharpe e o acompanhamento da rentabilidade da carteira frente a meta atuarial. Constataram os membros do Comitê a conformidade dos investimentos 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. 2) Apresentação Dolar Bills Agentes Autônomos de Investimentos representado por Gustavo Tuckmantel. A reunião iniciou-se às 9h40, via plataforma online “Teams”. Participaram da reunião Caio Almir da Silva e Daniel Varejão representante comercial da Porto Asset Management. A pauta da reunião foi a explanação do cenário econômico e as questões chaves para a eventual queda da Selic, tendo em vista a realocação da carteira de investimentos do IPMJ. Varejão iniciou a apresentação levantando alguns pontos a serem levados em consideração para a reversão da queda da SELIC: 1. A reversão do ciclo de aperto do FED e a queda global do USD; 2. A desaceleração da atividade doméstica está além do esperado nesta fase do ciclo; 3. A inflação corrente e as expectativas sugerem a convergência para a meta; 4. O novo arcabouço fiscal reduz o risco-país e sustenta a apreciação do BRL; A Gestora mencionou que tem expectativa de alta de 25 bps no início de maio pode ser a última do ciclo do FED, mas que o mercado de trabalho e inflação não autorizam cortes no futuro próximo. Sobre o novo arcabouço fiscal o temor era de falta de compromisso com o fiscal, entretanto, apesar da ausência de detalhes e certa desconfiança, as metas de primário diminuiram o risco de cauda. Em resumo, com a dependência de forte elevação das receitas, subestimação das despesas, ausência de punição dos administradores em caso de



descumprimento e possibilidade de alteração das metas todo ano decepcionaram o mercado, fazendo com que as incertezas deem lugar ao risco. Varejão concluiu a apresentação demonstrando ao Comitê de Investimentos que a preferência manifesta por mais gastos sugere que “imposto inflacionário” seguirá cumprindo papel importante para fechar as contas públicas e que a pressão política crescente pode até levar a um corte da Selic ainda neste ano, mas a ausência de condições técnicas para isso tende a pressionar a curva longa e as expectativas inflacionárias de médio e longo prazo. Ademais, a elevação da carga tributária, maior incerteza e eventual desaceleração da economia global no médio prazo devem pesar sobre Ibovespa e que uma eventual corte da Selic ajuda pouco se vier junto de inclinação da curva longa e espaço limitado de redução da taxa curta. Recomendou a diversificação entre ativos domésticos e externos, bem como apresentou opções da Gestora em Renda Fixa e Crédito Privado. A reunião encerrou às 10h40 e o material apresentado foi anexo a Ata. 3) Credenciamentos: Foram atualizados os credenciamentos dos fundos: OCCAM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CNPJ: 11.628.883/0001-03, META VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CNPJ: 07.899.238/0001-40, BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES CNPJ: 11.977.794/0001-64 e INDIE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CNPJ: 17.335.646/0001-22. Todos aprovados sem ressalvas. O FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL MASTER III CNPJ: 12.138.813/0001-21, foi aprovado com ressalvas, pois encontra-se em fase de renegociação de dívidas podendo ser mantido na carteira de investimentos até o seu vencimento, ainda que este prazo ultrapasse os 180 dias, não ocasionando desconformidade. Desta forma o Comitê reconhece a possibilidade de atualização de credenciamento e manutenção do fundo na carteira com a ressalva de que o fundo não se encontra apto para receber novos aportes. Por fim, foi aprovado o credenciamento da Corretora / Distribuidora MIRA E ASSET WEALTH MANAGEMENT CCTVM LTDA CNPJ: 12.392.983/0001-38. 4) Estudos e propostas: O Supervisor da Unidade de Investimentos, Amauri, sugeriu ao CAIF que para a tomada de decisão dos recebimentos das NTN-Bs com vencimento em 15/05/2023 e juros semestrais de vértices ímpares fosse levada em consideração os estudos de ALM (*Asset Liability Management*) que estão em fase conclusão. De acordo com a empresa contratada o prazo para a entrega dos estudos e a apresentação dar-se-á até 05/05/2023. Os membros do Comitê solicitaram informações da quantia a ser recebida, obtendo informações de aproximadamente R\$ 39.451.040,66 referente a 31/03/2023 das NTN-Bs e R\$ 4.000.000,00 dos juros semestrais. Em consenso o Comitê concordou com a sugestão de adiar as propostas de alocação, tendo em vista que a Diretora Renata e o Gestor dos Recursos Luís não estavam presentes na reunião. 5) Assuntos Diversos: Na reunião



ordinária anterior, Clévio solicitou estudos sobre a correlação do dólar com a rentabilidade do FUNDO SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES. O estagiário em Ciências Econômicas, João Pedro Gomes Santos preparou um relatório que foi apresentado aos membros do Comitê e anexo a Ata. Clévio também questionou sobre o andamento da certificação do Pró-Gestão e foi informado pelo Supervisor Amauri que o responsável por essas informações é o senhor Luís Gustavo, Gestor dos Recursos. De acordo com as informações levantadas, haverá audiência pública de prestação de contas no dia 01/06/2023, item relacionado a educação previdenciária, “3.2 - Ações de Diálogo com os Segurados e a Sociedade”. Os membros que representaram o Comitê, Rafaela Carvalho dos Santos e Amauri Arnaldo Junior agradeceram pela participação no 19º Congresso Estadual da APEPREM na cidade de São Pedro e dividiram conhecimentos com os pares sobre várias palestras que participaram no evento, elencando as perspectivas de investimentos para 2023 e os desafios para busca da meta atuarial, a importância e responsabilidade dos Conselheiros, a importância do consignado para melhorar a rentabilidade das carteiras de investimentos dos RPPS, estratégias de diversificação na Carteira, a influência da tecnologia no controle e decisões de investimentos, entre outros. Em 14/04/2023 a Lions Trust, administradora do fundo Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I FI Participações Multiestratégia, solicitou ao IPMJ, nos termos da cláusula 3ª do Compromisso de Investimento e do Artigo 35 do Regulamento, a integralização de 647.371 cotas referente a 12º chamada de capital. O Comitê observou que o Artigo 10º possuía 9,51% do Patrimônio Líquido do IPMJ, orientando o Gestor de Recursos a observação do desenquadramento no momento da aplicação. A Unidade de Gestão de Investimentos informou que o aporte de R\$ 647.371,00 ocorreu na presente data e que representaria um acréscimo aproximado de 0,11% do PL, o que não desenquadraria a carteira de investimentos, mas que levaria a observação ao Gestor de Recursos. Por fim, Clévio e Victor também solicitaram informações sobre o andamento da implementação do JETON aos membros do CAIF. O Supervisor Amauri não tem informações atualizadas, seguindo as últimas orientações da ata anterior que se encontra em análise com a presidência. A próxima reunião do comitê foi agendada para o dia 10/05/2023 às 15h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12h00. Eu, Amauri Arnaldo Junior, servidor efetivo do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, lavrei a presente ata que será assinada digitalmente pelos membros do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros presentes.

Amauri Arnaldo Junior

Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos – CPA 10

gov.br

Documento assinado digitalmente

AMAURI ARNALDO JUNIOR

Data: 28/04/2023 10:46:44-0300

Verifique em <https://validar.iti.gov.br>



<p>Victor Adriano Vieira Silva Membro do CAIF – CGRPPS</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br VICTOR ADRIANO VIEIRA SILVA Data: 28/04/2023 12:39:31-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Clévio Vitor de Almeida Membro do CAIF – CGRPPS – CPA 10</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br CLEVIO VITOR DE ALMEIDA Data: 02/05/2023 09:59:41-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Rafaela Carvalho dos Santos Membro do CAIF</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br RAFAELA CARVALHO DOS SANTOS Data: 02/05/2023 09:24:51-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 383ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.</p> <p style="text-align: right;">Jacareí, 28 de abril de 2023</p> <p style="text-align: center;">gov.br ROSSANA VASQUES Data: 02/05/2023 10:26:13-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p> <p style="text-align: center;">----- Rossana Vasques</p>	