



Ata da tricentésima octogésima quinta (385^a) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros (CAIF) do Instituto de Previdência do Município de Jacareí (IPMJ), ocorrida em 17 de maio 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 Júnior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Clévio Vitor de Almeida, Victor Adriano Vieira Silva e Rafaela Carvalho dos Santos. Ausência justificada de 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 abril de 2023; 2) Análise da carteira fechada de abril de 2023; 3) Apresentação do gestor Rio Bravo Investimentos LTDA.; 4) Credenciamentos; 5) Assuntos diversos. A reunião iniciou-se às 9h20 com a apresentação do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 50.042.185,67 (cinquenta milhões e quarenta e dois mil e cento e oitenta e cinco reais e sessenta e sete centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 45.654.553,90 (quarenta e cinco milhões e seiscentos e cinquenta e quatro mil e quinhentos e cinquenta e três reais e noventa centavos). 1) Análise do relatório de investimentos de abril de 2023: Em seguida, o comitê analisou o relatório mensal do mês de abril de 2023 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de abril: IRF-M 1,10%, IMA-B 2,02%, IMA-B 5 0,90% e IMA-B 5+ 3,03%, e na renda variável: IBOV 2,50%, o Índice Small Cap. 1,91%, IBrX 50 1,65%. Cenário Econômico: O mês de abril foi relativamente calmo no cenário global, depois do mês de março dominado pelos receios de uma crise bancária sistêmica. Ainda há uma leitura cautelosa, especialmente pela perspectiva mais desfavorável para as economias desenvolvidas, onde a inflação elevada e os juros restritivos sugerem crescimento fraco e alto grau de incerteza. O estresse financeiro nos EUA persistiu, com o First Republic Bank se tornando insolvente. Apesar de uma resolução relativamente rápida deste caso, permanecem as preocupações sobre a intensidade de aperto das condições de crédito à frente. Nos EUA e na Zona do Euro, a inflação continua pressionada e a esperada queda deverá ocorrer de forma gradual, com convergência para as metas ocorrendo provavelmente só a partir do final de 2024. Em paralelo, o mercado de trabalho apertado e desacelerando apenas modestamente segue como um risco para a inflação. Isso sugere que o desafio dos bancos centrais permanece, o que deve exigir juros restritivos por um período relativamente longo. A economia Chinesa ainda continua demonstrando sinais de recuperação robusta e deve encerrar o ano com crescimento forte do PIB, oferecendo suporte para a economia internacional como um todo. Adicionalmente, os dados econômicos mostram certa acomodação do setor de manufaturas, o que sugere menor pressão nos



preços das commodities. Diante disso, as previsões de crescimento global vêm mostrando certa recuperação nos últimos meses. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de abril de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam +1,27% e +1,46%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +0,20% e +0,91%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,32% e -0,13%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Entretanto, acumulam retornos positivos de +1,87% e +2,58% nos últimos 12 meses. 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. Localmente, a melhora na percepção sobre os riscos fiscais domésticos contribuiu para uma redução das taxas de juros em vértices mais longos da curva, com a valorização do Real amplificando esse sentimento. Apesar disso, o Banco Central enfrenta um ambiente inflacionário bastante desafiador. A inflação continua seguindo um estágio de desaceleração mais lento, com medidas de núcleo pressionadas. É preciso que os núcleos apresentem uma tendência mais firme de queda para que o Banco Central tenha conforto em iniciar um ciclo de afrouxamento monetário. Adicionalmente, a meta de inflação poderá ser revista pelo Conselho Monetário Nacional. Essa definição e os próximos passos no campo fiscal terão efeito importante sobre as expectativas de inflação, que atualmente estão pressionadas e acima das metas, o que tem levado o Copom a manter um tom cauteloso, sinalizando a manutenção da taxa Selic no atual patamar por um prazo relativamente longo. A proposta oficial para o arcabouço fiscal seguiu, em linhas gerais, as indicações anteriores dadas pelo governo. Após a apresentação do projeto, temos o trâmite no Congresso, com chance relevante de eventuais mudanças. Adicionalmente, espera-se que sejam aprovadas medidas buscando aumento nas receitas, fator essencial para o sucesso do novo arcabouço. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices internacionais e sendo favorecido pela queda dos juros locais. Apresentando um retorno positivo de 2,50% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -4,83% e de -3,19% nos últimos 12 meses. 2) Carteira fechada de abril: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de abril de 2023 foi de R\$ 649.589.822,66 (seiscentos e quarenta e nove milhões e quinhentos e oitenta e nove mil e oitocentos e vinte e dois reais e sessenta e seis centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$



4.190.089,30 (quatro milhões e cento e noventa mil e oitenta e nove reais e trinta centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu R\$ 803.982,90 (oitocentos e três mil e novecentos e oitenta e dois reais e noventa centavos). A carteira do artigo 9º rendeu -R\$ 536.916,75 (quinhentos e trinta e seis mil e novecentos e dezesseis reais e setenta e cinco centavos negativos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ 1.002.286,86 (um milhão e dois mil e duzentos e oitenta e seis reais e oitenta e seis centavos). O rendimento acumulado anual foi de R\$ 20.500.303,79 (vinte milhões e quinhentos mil e trezentos e três reais e setenta e nove centavos) e no mês de abril de 2023 foi de R\$ 5.459.442,32 (cinco milhões e quatrocentos e cinquenta e nove mil e quatrocentos e quarenta e dois reais e trinta e dois centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 0,85% e no ano está acumulado em 3,26%, enquanto a meta mensal foi de 0,97% e a meta anual está acumulado em 4,44%, atingindo 87,59% da meta atuarial mensal e 73,49% da meta atuarial anual. Também foi disponibilizado o acompanhamento dos fundos estressados e estruturados na página 47 do relatório. Em abril de 2023, o fundo FIDC MULTISSETORIAL MASTER III apresentava um prejuízo de R\$ 454.903,84 (quatrocentos e cinquenta e quatro mil e novecentos e três reais e oitenta e quatro centavos negativos) e um rendimento negativo acumulado, R\$ 1.404.079,51 (um milhão e quatrocentos e quatro mil e setenta e nove reais e cinquenta e um 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 28 de abril de 2023 é de R\$ R\$ 5.256,24 (cinco mil e duzentos e cinquenta e seis reais e vinte e quatro centavos). O Fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP em abril 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\$ 2.809.074,73 (dois milhões e oitocentos e nove mil e setenta e quatro reais e setenta e três centavos negativos). O saldo em 28 de abril de 2023 foi de R\$ 15.721,86 (quinze mil e setecentos e vinte e um reais e oitenta e seis centavos), com um rendimento mensal de R\$ 74,83 (setenta e quatro reais e oitenta e três centavos). O Fundo KINEA PRIVATE EQUITY apresenta um valor total aplicado de R\$ 9.095.886,00 (nove milhões e noventa e cinco mil e oitocentos e oitenta e seis reais), e um rendimento acumulado de R\$ 2.456.725,20 (dois milhões e quatrocentos e cinquenta e seis mil e setecentos e vinte e cinco reais e vinte centavos). O saldo acumulado em 28 de abril de 2023 é de R\$ 11.072.703,06 (onze milhões e setenta e dois mil e setecentos e três reais e seis centavos) com um rendimento no mês de abril de R\$ 45.836,26 (quarenta e cinco mil e oitocentos e trinta e seis reais e vinte e seis centavos). No dia 26/04/2023 foi efetuado a integralização de 647.371 cotas referente a 12º chamada de capital, referente a R\$



647.371,00 (seiscentos e quarenta e sete mil e trezentos e setenta e um reais). Foi solicitado pelos membros do CAIF a análise parcial da carteira através da plataforma de acompanhamento de investimentos, sendo informado pela Unidade de Gestão de Investimentos que se trata apenas de atualizações de cotas; O patrimônio do IPMJ apresentava até 12/05/2023 R\$ 655.036.878,86 (seiscentos e cinquenta e cinco milhões e trinta e seis mil e oitocentos e setenta e oito reais e oitenta e seis centavos). Foram realizadas as aplicações e resgates evidenciadas na ata 384º do CAIF referente ao recebimento de juros semestrais e das NTN-B 2023, já em conformidade com as recomendações da ALM de 2023. Insta frisar que, todo o valor recebido foi aplicado inicialmente no fundo SANTANDER RF REFERENCIADO PREMIUM FIC FI, CNPJ: 02.224.354/0001-45. As movimentações seguiram-se da seguinte forma; Resgate parcial do fundo SANTANDER RF REFERENCIADO PREMIUM FIC FI, CNPJ: 02.224.354/0001-45, no valor de R\$ 44.993.130,26 (quarenta e quatro milhões e novecentos e noventa e três mil e cento e trinta reais e vinte e seis centavos) para compras de Títulos Públicos e Letras Financeiras. Compras de títulos públicos: Aquisições em 16/05/2023 e liquidação em 17/05/2023, NTN-B 2030, PU 4.314,1341980, taxa indicativa IPCA + 5,46%, quantidade 811, de valor total R\$ 3.498.762,83; NTN-B 2033, PU 4.223,2043160, taxa indicativa IPCA + 5,67%, quantidade 4.735, de valor total R\$ 19.996.872,44; NTN-B 2035, PU 4.242,1954270, taxa indicativa IPCA + 5,66%, quantidade 353, de valor total R\$ 1.497.494,99. Compras de Letras Financeiras: Foram feitas aquisições em 16/05/2023 e liquidação em 17/05/2023 de Letras Financeiras Senior do Banco BTG Pactual S.A. (S1), nos vencimentos 2032, PU R\$ 50.000,00, taxa indicativa IPCA + 6,49%, quantidade 100, valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) e 2033, PU R\$ 50.000,00, taxa indicativa IPCA + 6,70%, quantidade 100, valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais). No Banco Daycoval S.A. (S3), nos vencimentos 2029, PU R\$ 50.000,00, a taxa indicativa IPCA + 6,61%, quantidade 100, valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) e 2031, PU R\$ 50.000,00, a taxa indicativa IPCA + 6,76%, quantidade 100, valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais). 3) Apresentação do gestora Rio Bravo Investimentos LTDA.: Às 10h15, via plataforma online “Teams” representado por Daniel Sandoval iniciou-se a reunião. A pauta foi o esclarecimento de alguns tópicos sobre o fundo RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF, CNPJ 50.533.505/0001-90 credenciado na reunião passada. Sandoval explanou sobre a estratégia de imunização para proteger a carteira de investimentos cujo o passivo é indexado e montar uma carteira exposta majoritariamente ao fator de risco que corrige as obrigações e buscar, para o restante da carteira, oportunidades em outros fatores de risco. O membro Clévio indagou sobre o enquadramento do fundo, 7º, III, “a”, tendo em vista seu *benchmark* ser IPCA, e a correlação com o Ibovespa. Sandoval informou que toda a estrutura do fundo segue os parâmetros e condições adequados aos objetivos dos RPPS, e que tem por objetivo



acompanhar a variação do IPCA com estratégia de proteger o capital investido através de uma operação estruturada e de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa de no mínimo 80% e derivativos, negociados nos mercados interno e externo, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem. Amauri solicitou informações sobre a data de aporte inicial e as perspectivas de captação. Sandoval informou que até o final do mês de maio de 2023 e que a expectativa de captação gira em torno de R\$ 150.000.000,00 de patrimônio líquido. O representante da Rio Bravo Investimentos LTDA., relatou que a taxa de administração será de 0,90%, o prazo de carência para resgate de até 25 meses contados a partir do dia útil anterior ao início da operação estruturada. Por fim, Sandoval concluiu que o fundo poderá obter a melhor estratégia para construir patrimônio a longo prazo em momentos de volatilidade excessiva e incertezas do mercado. A reunião encerrou-se às 10h35 e o material apresentado foi anexo a Ata. 4) Credenciamentos: Foram atualizados os credenciamentos: gestores BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA, CNPJ: 02.562.663/0001-25, N° 17/2023-1, MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ: 16.500.294/0001-50, N° 18/2023-1, META ASSET MANAGEMENT LTDA, CNPJ: 06.088.907/0001-30, N° 19/2023-1 e MAGNA AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS S/S LTDA, CNPJ: 13.426.885/0001-37, N° 20/2023-1. Todos aprovados, com a observação dos membros do CAIF sobre a situação da gestora META ASSET MANAGEMENT LTDA, CNPJ: 06.088.907/0001-30, que recebeu pontuação mínima necessária para atualização. A Unidade de Gestão de Investimentos informou que foi apresentado o relatório de monitoramento de rating de gestão “SR RATING”, denotando segurança muito boa e fatores de proteção satisfatórios. 5) Assuntos Diversos: O Gestor de Recursos, Luís, informou ao Comitê sobre as sugestões em Renda Variável exaradas na Ata 384º, e informou que não autorizou o resgate parcial das cotas positivas aplicadas em 04/05/2018, quantidade de 1.600.523,477, do fundo OCCAM FIC FIA, tendo em vista, que o mesmo iria auferir prejuízo ao Instituto sem justificativa plausível para tal ação. Observou que para seguir o estudo de ALM, objetivando a diminuição da exposição em Renda Variável, encaminhou memorando de resgate do FUNDO DE INVESTIMENTO NAVI INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, CNPJ: 14.113.340/0001-33, no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), para aplicação inicial no fundo RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA CAPITAL PROTEGIDO, CNPJ 50.533.505/0001-90. Em concordância, os membros do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros, aprovaram as movimentações, tendo em vista que todas as dúvidas foram dirimidas na apresentação da gestora Rio Bravo Investimentos LTDA. Informou também que a aplicação no fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ: 38.280.883/0001-03, será objeto de reanálise em reuniões posteriores,



concluindo que não houve aportes no fundo em questão. Os membros do Comitê solicitaram a senhora Renata, Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, informações sobre a implementação do Jeton. Renata informou que nos próximos meses haverá eleições para os Conselhos Deliberativo e Fiscal, diante disso existe uma discussão sobre as novas composições tanto dos Conselhos como do Comitê de Investimentos. Informou que havendo a possibilidade de reestruturação, através de uma nova lei, o Jeton poderia ser incluído. Clévio ressaltou que já existe parecer favorável para a referida implementação e solicitou uma minuta de lei para que realmente saia do campo das discussões para o campo legal. Frisou aos membros presentes que se trata de reivindicação antiga, pois os assuntos são bem delicados, no qual o Ministério da Previdência tem exigido cada vez maior diligência dos membros, principalmente no que tange as certificações para a obtenção do Pró-Gestão. Os membros presentes do Comitê solicitaram a Diretora Renata e o Gestor de Recursos Luís, levar as reivindicações para a presidente Rossana Vasques. A próxima reunião do comitê foi agendada para o dia 14/06/2023 às 9h00. O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 04/2023 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 2023, o qual deve ser encaminhado ao Conselho Fiscal para aprovação. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h00. 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 CAIF presentes. *****

Renata de Souza Santos Esteves Diretora do Dep. Administrativo-Financeiro – CPA 10	Documento assinado digitalmente  RENATA DE SOUZA SANTOS ESTEVES Data: 23/05/2023 11:45:24-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Luís Gustavo Ferreira Bonacina Assessor da Presidência – CPA 20	
Amauri Arnaldo Junior Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos – CPA 10	Documento assinado digitalmente  AMAURI ARNALDO JUNIOR Data: 23/05/2023 11:34:02-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Clévio Vitor de Almeida Membro do CAIF – CGRPPS – CPA 10	
Rafaela Carvalho dos Santos Membro do CAIF	



Victor Adriano Vieira Silva

Membro do CAIF – CGRPPS

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 385ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 17 de maio de 2023

Rossana Vasques