



**Ata da tricentésima octogésima sexta (386ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros (CAIF) do Instituto de Previdência do Município de Jacareí (IPMJ), ocorrida em 15 de junho de 2023, tendo início às 9h25 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 e Rafaela Carvalho dos Santos. Ausências justificadas de José Ricardo Vinhas e Victor Adriano Vieira Silva. Participaram da reunião os estagiários Julia Victoria Jesus Simões e João Pedro Gomes Santos. Pautas da reunião: 1) Análise do relatório de investimentos de maio de 2023; 2) Análise da carteira fechada de maio de 2023; 3) Estudos e Propostas para movimentação na carteira; 4) Reunião com a GRID Agente Autônomo de Investimentos e a Gestora OCCAM Brasil Gestão de Recursos LTDA; 5) Assuntos diversos. A reunião iniciou-se às 9h25 com a apresentação do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 69.162.153,07 (sessenta e nove milhões e cento e sessenta e dois mil e cento e cinquenta e três reais e sete centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 59.055.205,87 (cinquenta e nove milhões e cinquenta e cinco mil e duzentos e cinco reais e oitenta e sete centavos).**

**1) Análise do relatório de investimentos de maio de 2023: Em seguida, o comitê analisou o relatório mensal do mês de maio de 2023 e a carteira fechada do mesmo mês. Os índices de renda fixa encerraram o mês de maio: IRF-M 2,20%, IMA-B 2,53%, IMA-B 5 0,57% e IMA-B 5+ 4,13%, e na renda variável: IBOV 3,74%, o Índice Small Cap. 13,54%, IBrX 50 2,92%. Cenário Econômico: Ao longo do mês de maio os ecos da crise bancária americana, iniciada em meados de março, se dissiparam. Além disso, a volatilidade no segmento de renda fixa permaneceu alta, com especial destaque para o mercado americano. 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. Nos EUA, os dados mais fortes de atividade e emprego e o arrefecimento do stress financeiro abrem a possibilidade para novas elevações da taxa básica de juros. O Fed, por sua vez, elevou a taxa de juros em 0,25%. No atual patamar, os juros continuarão exercendo efeito restritivo sobre a economia, que deve ser intensificado por condições creditícias mais apertadas, dada a situação mais complexa para os bancos regionais. A curva de juros americana voltou a subir, à medida em que a crise bancária precipitada pelo mercado em março foi ficando para trás e as conversas sobre a elevação do teto da dívida foram avançando. Dessa maneira, parte do alívio de março foi revertido. Na Zona do Euro, a inflação continua pressionada, com o avanço do núcleo, e a esperada queda deverá ocorrer de forma gradual. Em reflexo a dinâmica inflacionária, o Banco Central Europeu ainda**



deve promover um aumento de juros, o que deverá contribuir para a manutenção de um ritmo fraco da atividade na região. Sendo assim, permanece a expectativa de uma dinâmica desafiadora para as economias desenvolvidas nos próximos trimestres. A economia chinesa perdeu o dinamismo observado após o fim da política de covid zero. Onde, o setor de imóveis residenciais segue mostrando fraqueza. Dada a importância do setor para a economia chinesa, isso exerceu pressão baixista sobre commodities no mês. Assim, no mês de maio de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam -1,32% e +0,25%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de -0,99% e +1,15%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, valorizaram +0,56% e +2,16%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos positivos de +6,70% e +9% nos últimos 12 meses. Localmente, dado o alívio nas expectativas de inflação para este ano e o avanço na aprovação do novo arcabouço fiscal, observamos queda ao longo da curva de juros locais. Adicionalmente, a atividade econômica continuou a dar sinais mais fortes, o que foi ratificado pelo crescimento de 1,9% do PIB do primeiro trimestre. A inflação continua seguindo um estágio de desaceleração mais lento, com medidas de núcleo pressionadas, isso sugere maior persistência da inflação em um horizonte relevante para a condução da política monetária. Ainda assim, o Banco Central passou a adotar um discurso mais suave, no qual, apesar de reconhecer os desafios à frente, também mostra uma visão mais positiva em relação às perspectivas para a inflação. 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 da inflação. Além disso, vale ressaltar que o andamento do arcabouço fiscal no Congresso e as medidas voltadas para o aumento de arrecadação, elemento fundamental para o sucesso do arcabouço, seguem como tema relevante para os próximos passos do Copom. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices internacionais. Apresentando um retorno positivo de 3,47% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -1,28% e de -2,71% nos últimos 12 meses. 2) Carteira fechada de maio: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de maio de 2023 foi de R\$ 659.080.526,60 (seiscentos e cinquenta e nove milhões e oitenta mil e quinhentos e vinte e seis reais e sessenta centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 753.261,14 (setecentos e cinquenta e três mil e duzentos e sessenta e um reais e quatorze centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu R\$ 4.931.328,64 (quatro milhões e novecentos e trinta e um mil e trezentos e vinte e oito reais e sessenta e quatro centavos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ 1.330.069,20 (um milhão e trezentos e trinta mil e sessenta e nove reais e vinte centavos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ 814.935,17



(oitocentos e quatorze mil e novecentos e trinta e cinco reais e dezessete centavos). O rendimento acumulado anual foi de R\$ 31.832.455,83 (trinta e um milhões e oitocentos e trinta e dois mil e quatrocentos e cinquenta e cinco reais e oitenta e três centavos) e no mês de maio de 2023 foi de R\$ 12.062.406,84 (doze milhões e sessenta e dois mil e quatrocentos e seis reais e oitenta e quatro centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 1,86% e no ano está acumulado em 5,07%, enquanto a meta mensal foi de 0,67% e a meta anual está acumulado em 5,07%, atingindo 278,65% da meta atuarial mensal e 100,01% da meta atuarial anual. Também foi disponibilizado o acompanhamento dos fundos estressados e estruturados na página 55 do relatório. Em maio de 2023, o fundo FIDC MULTISETORIAL MASTER III apresentava um prejuízo de R\$ 457.660,57 (quatrocentos e cinquenta e sete mil e seiscentos e sessenta reais e cinquenta e sete centavos negativos) e um rendimento negativo acumulado, R\$ 1.406.836,25 (um milhão e quatrocentos e seis mil e oitocentos e trinta e seis reais e vinte e cinco 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 maio de 2023 é de R\$ 2.499,51 (dois mil e quatrocentos e noventa e nove reais e cinquenta e um centavos). O Fundo PÁTRIA ESPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP em maio 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\$ 2.808.964,36 (dois milhões e oitocentos e oito mil e novecentos e sessenta e quatro reais e trinta e seis centavos negativos). O saldo em 31 de maio de 2023 foi de R\$ 15.832,23 (quinze mil e oitocentos e trinta e dois reais e vinte e três centavos), com um rendimento mensal de R\$ 110,37 (cento e dez reais e trinta e sete 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\$ 2.546.239,18 (dois milhões e quinhentos e quarenta e seis mil e duzentos e trinta e nove reais e dezoito centavos). O saldo acumulado em 31 de maio de 2023 é de R\$ 11.162.217,11 (onze milhões e cento e sessenta e dois mil e duzentos e dezessete reais e onze centavos) com um rendimento no mês de maio de R\$ 89.514,05 (oitenta e nove mil e quinhentos e quatorze reais e cinco centavos). 3) Estudos e Propostas para movimentação na carteira: foi solicitado pelo CAIF, através do membro Clévio um estudo comparativo entre fundos de *benchmark* CDI versus IMA. O pedido foi baseado nas informações relativas à queda da taxa básica de juros, bem como a correlação histórica nos períodos de alta e queda da SELIC. A Unidade de Gestão de Investimentos apresentou ao Comitê um estudo comparativo informando a volatilidade e retorno acumulado nas janelas de 48, 36, 24 e 12 meses. O Supervisor Amauri, informou ao



CAIF que existe previsão na Política de Investimentos 2023 de 5% de alocação objetivo no Art.º 7º, I, “b”, o que possibilitaria receber aportes dos fundos alocados no Art.º 7º, III, “a”. A Unidade de Gestão de Investimentos informou que no próprio Relatório de Investimentos Mensal na página 36, no item 13. (Indexadores), é possível observar os resultados apresentados no ano dos *benchmarks* CDI (5,37%), IMA-B (8,76%) e IMA-B 5+ (11,16%). Também foram apresentadas propostas de realocações nos fundos de Renda Fixa. Os estudos demonstraram que o fundo BB Institucional FI RF performou abaixo de seu *benchmark*, CDI, no ano, correspondendo (94,09% da meta atuarial anual). Também foram incluídas nos estudos um gráfico comparativo de retorno efetivo nas janelas no ano de 2023, 6 meses e 12 meses entre os fundos BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC FI (127,48% da meta atuarial anual caso o fundo estivesse na carteira do IPMJ no ano de 2023) e CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA (104,17% da meta atuarial anual). Todos os estudos foram anexos a ata. Após as análises apresentadas o CAIF sugere o rebalanceamento da carteira de investimentos através das seguintes movimentações: 1 - Resgate total do fundo BB Institucional FI RF, CNPJ 02.296.928/0001-90; 2 - Resgate parcial do fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ 23.215.008/0001-70, valor de R\$ 29.000.000,00; 3 - Aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FIC FI, CNPJ 13.077.418/0001-49, valor de R\$ 20.000.000,00; 4 - Aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP, CNPJ 07.861.554/0001-22, valor de R\$ 10.500.000,00; 5 - Aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ TP, CNPJ 13.327.340/0001-73, valor de R\$ 10.500.000,00; 6 - Aplicação no fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP, CNPJ 10.740.658/0001-93, valor de R\$ 10.500.000,00; 7 - Aplicação no fundo CAIXA BRASIL IMA B-5+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO, CNPJ 10.577.503/0001-88, valor de R\$ 10.500.000,00. Amauri, informou que os fundos BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5+ TP, BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP, CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP, CAIXA BRASIL IMA B-5+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO são credenciados, porém precisam ser atualizados para receberem aportes. Sendo assim o Gestor de Recursos, Luís, sugere que sejam feitas as movimentações após a aprovação das atualizações dos credenciamentos e posteriores estudos. 4) Reunião com a distribuidora de fundos GRID Agente Autônomos de Investimentos e a Gestora OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA: Às 10h50 iniciou-se a reunião com os representantes da GRID Investimentos, Priscila Navarro Rubio e João Paulo Sarmiento Martinussi, de forma presencial. Priscila fez a intermediação para uma reunião via plataforma online “Teams” com Pedro Menezes, gestor do fundo OCCAM FIC FIA. O motivo da reunião foi obter esclarecimentos sobre o fundo, tendo em vista sua baixa rentabilidade comparada aos demais fundos da carteira do IPMJ de renda variável no mês de maio e no ano de 2023. Insta frisar que atualmente o fundo representa 4,21% do



Patrimônio Líquido do Instituto, sendo a maior posição da carteira de investimentos no Art.º 8º, I. Menezes abriu a reunião agradecendo a parceria de mais de 5 anos com o IPMJ, pois a primeira aplicação no fundo deu-se em 04/05/2018, parabenizando a visão de gestão a longo prazo. O conselheiro Clévio indagou ao gestor o motivo pela baixa rentabilidade do fundo comparado aos demais pares da carteira do IPMJ de renda variável no mês de maio e no ano de 2023. Menezes esclareceu, que a equipe de gestores avaliou a projeção da curva de juros na economia brasileira de forma errônea, mantendo a carteira do fundo de forma “defensiva”. Baseado nessas explicações o comportamento do fundo não acompanhou a valorização do IBOVESPA no período. Salientou que houve modificações importantes nas posições do fundo ainda no mês de maio e que no mês de junho, já é possível visualizar a recuperação exponencial de 10,62%. Sanadas todas as dúvidas, Pedro Menezes agradeceu a participação e colocou-se à disposição do Comitê sempre que for solicitado. A reunião via plataforma “Teams” encerrou-se às 11h25. Continuando a reunião, Priscila informou ao Comitê sobre a situação do fundo ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP. Houve rebaixamento de “ratings” pelas agências classificadoras de risco em decorrência dos fatos divulgados e que vem sendo explorados nos últimos meses. No dia 30/12/2022, as posições de Americanas e Light eram de 1,35% e 1,07% sobre o PL do fundo, respectivamente. No dia 12/06, esses emissores representavam 0,31% e 0,44% do patrimônio do fundo. Insta frisar que, a legislação de RPPS traz regras que estabelecem: 1 - os ativos que compõem as carteiras ou os respectivos emissores sejam considerados de baixo risco de crédito; 2 - que os Fundos que possuem ativos como Light/Americanas têm a prerrogativa de manter o investimento por até 180 dias, não podendo realizar novas aplicações. Adicionalmente Priscila constatou que os administradores dos fundos que possuem esses ativos na carteira têm o prazo estipulado até 08 de julho de 2023 para zerarem suas posições. Os gestores da ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA. estão em tratativas com o mercado e a ANBIMA, sendo relatado que existe uma iniciativa junto a própria instituição para obter apoio no pleito junto ao Ministério da Previdência de obter prorrogação no prazo de 180 dias de enquadramento. A reunião foi encerrada às 12h00. Após a reunião o Comitê sugeriu as seguintes movimentações: 1 - Resgate total do fundo ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP, CNPJ 19.719.727/0001-51; 2 - 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; 3 – Aplicação no fundo GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO, CNPJ 38.280.883/0001-03, oriunda do resgate do fundo ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP; 4 – Aplicação no fundo SANTANDER RF REFERENCIADO PREMIUM FIC FI, CNPJ 02.224.354/0001-45 oriunda do resgate do fundo OCCAM FIC FIA. 5) Assuntos Diversos: A Diretora do Depto.



Adm-Financeiro, Renata, informou aos membros do Comitê que estão abertas as inscrições para a participação no XVI Encontro Jurídico e Financeiro, que será realizado na cidade de Águas de Lindóia – SP, entre os dias 09/08/2023 a 11/08/2023 organizado pela APEPREM. Todos os membros foram convidados e será necessário a manifestação o quanto antes devido as vagas serem limitadas. O Gestor de Recursos, Luís, convidou os membros do CAIF para participar da 1ª Audiência Pública Anual na qual serão expostos e debatidos o Relatório de Governança Corporativa, os resultados da Política de Investimentos e da avaliação atuarial do exercício 2022, no dia 22 de junho de 2023, às 18h00, na Câmara Municipal de Jacareí. Salientou que essa demanda é um dos requisitos para obtenção do Pró-Gestão. Também foi levantado a questão pelos membros do Comitê de Investimentos, a possibilidade de realizar apenas uma reunião ordinária mensal, e caso houvesse necessidade de duas ou mais reuniões para que fossem no formato de reunião “extraordinária”. A Diretora Renata informou que irá abrir um expediente solicitando quais os procedimentos para determinada possibilidade. Os membros relataram a dificuldade de participar de duas reuniões mensais ordinárias, tendo em vista que as agendas de seus cargos são bem complexas, e que participam muitas vezes de outras comissões, comitês e reuniões. Importante ressaltar que a obrigatoriedade das reuniões do CAIF é de uma reunião ordinária mensal, assim como ocorre nos Conselhos Deliberativo e Fiscal respectivamente. A próxima reunião do comitê foi agendada para o dia 28/06/2023 às 9h00. O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 05/2023 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 12h20. 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. \*\*\*\*\*

|  |  |
|--|--|
| <p><b>Renata de Souza Santos Esteves</b><br/>Diretora do Dep. Administrativo-Financeiro – CPA 10</p> | <p>Documento assinado digitalmente<br/> RENATA DE SOUZA SANTOS ESTEVES<br/>Data: 26/06/2023 15:55:54-0300<br/>Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a></p> |
| <p><b>Luís Gustavo Ferreira Bonacina</b><br/>Assessor da Presidência – CPA 20</p>                    | <p>Documento assinado digitalmente<br/> LUIS GUSTAVO FERREIRA BONACINA<br/>Data: 26/06/2023 14:41:19-0300<br/>Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a></p> |
| <p><b>Amauri Arnaldo Junior</b><br/>Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos – CPA 10</p>    | <p>Documento assinado digitalmente<br/> AMAURI ARNALDO JUNIOR<br/>Data: 26/06/2023 12:13:24-0300<br/>Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a></p>          |



|  |  |
|--|--|
| <p><b>Clévio Vitor de Almeida</b><br/>Membro do CAIF – CGRPPS – CPA 10</p> |  |
| <p><b>Rafaela Carvalho dos Santos</b><br/>Membro do CAIF</p>               |  |

**Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 386ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.**

**Jacareí, 15 de junho de 2023**

-----  
**Rossana Vasques**