



Ata da tricentésima octogésima nona (389ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 26 de julho de 2023, tendo início às 9h30, com as seguintes presenças dos membros do CAIF na sala de reuniões do IPMJ: 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 Victor Adriano Vieira Silva. Ausências justificadas de José Ricardo Vinhas e Rafaela Carvalho dos Santos. Pautas da reunião: 1) Análise parcial da carteira até 24/07/2023; 2) Apresentação do Relatório Semestral de Diligência de Verificação de Lastros; 3) Credenciamentos; 4) Assuntos Diversos. A reunião iniciou-se com a apresentação do relatório macroeconômico do 2º trimestre de 2023. Nos mercados internacionais, ao longo do trimestre, mesmo com uma recuperação após a crise bancária do início do ano, as incertezas econômicas e as preocupações com a inflação persistiram nas economias, criando um ambiente de cautela e incertezas para os mercados globais. Nos EUA, apesar do aperto monetário, os dados mais fortes de atividade e emprego, bem como a diminuição do estresse financeiro, gerado pela insolvência dos bancos regionais, abrem a possibilidade para novas elevações da taxa básica de juros. Em contrapartida, o efeito sobre a curva de juros foi o aumento das taxas no final do trimestre, voltando aos patamares próximos dos observados antes da crise dos bancos regionais no início do ano. Na Zona do Euro, ainda há uma dinâmica desfavorável para o Banco Central. Onde, a inflação continua pressionada, com queda ainda ocorrendo de forma gradual. Adicionalmente, o mercado de trabalho está apertado e desacelerando apenas modestamente seguindo como um risco para a inflação. Além disso, a atividade econômica está desacelerando, sendo afetada pela diminuição da demanda por bens e pelo aperto das condições de crédito, resultando em uma dinâmica desafiadora para a região. Na China, no segundo trimestre de 2023, mesmo que ainda apresentando resultados positivos em decorrência do encerramento da política de covid zero, começou a demonstrar sinais de desaceleração no dinamismo de recuperação econômica. Onde, há poucos sinais de avanço, onde o setor de imóveis encontra-se em estagnação. Assim, a economia chinesa parece passar por desaquecimento mais intenso que o previsto. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no trimestre. Assim, no 2º trimestre de 2023 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam +5,58% e +8,30%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +14,42% e +17,57%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 subiram +0,15% e +2,73% no segundo trimestre de 2023, enquanto, no acumulado dos





últimos 12 meses apresentaram retorno de +5,27% e +8,17%. No Brasil ao longo do trimestre, houve a queda dos juros que foi sustentada pelo alívio nas expectativas de inflação para este ano, a aprovação do novo arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação para os próximos anos. A inflação seguiu um estágio de desaceleração lento ao longo do trimestre, apresentando uma melhora somente em junho, ainda com medida do núcleo em patamar elevado e acima da meta. 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, vale destacar a redução das expectativas para inflação observada no Boletim Focus nos períodos mais longos. No fim do trimestre, houve a reunião do CMN a respeito das metas de inflação, as quais foram um dos principais temas abordados ao longo do ano. Assim, as metas até 2025 foram mantidas e a de 2026 foi fixada em 3,0%. Após a reunião, o Ministro da Fazenda anunciou que haverá uma alteração na forma como a consecução da meta seria aferida a partir de 2025, com o estabelecimento de um horizonte móvel, mas ainda sem divulgar os detalhes sobre a nova mecânica. A taxa Selic não sofreu alteração ao longo do trimestre, sendo mantida em 13,75%. Entretanto, a comunicação do Copom foi tornando-se mais branda. Adicionalmente, após a última reunião do trimestre, houve a retirada na ata da reunião a frase que previa a possibilidade de aumento dos juros caso o processo de desinflação não ocorresse conforme o desejado. Assim, o mercado ainda possui a expectativa de que o fim do ciclo de aperto monetário está próximo. Em consequência as decisões do CMN e Copom, houve redução das taxas da curva de juros. Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram a dinâmica dos índices internacionais, fechando o trimestre em território positivo. Respectivamente, apresentando um retorno de +15,91% e +25,16% no 2º trimestre de 2023, e de +19,83% e +19,79% no acumulado dos últimos 12 meses. 1) Análise parcial da carteira de investimentos posição em 24/07/2023; registrou-se as variações das cotas parciais do mês de julho. O patrimônio líquido parcial do IPMJ foi de R\$ 678.099.611,32 (seiscentos e setenta e oito milhões e noventa e nove mil e seiscentos e onze reais e trinta e dois centavos). O Supervisor de Investimentos apresentou a análise de liquidez da carteira, alocações por artigo, estratégia e a diversificação dos gestores, bem como gráficos de risco – dispersão, volatilidade, VaR e Sharpe. 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 2023. Em parceria com a consultoria de investimentos, Amauri apresentou aos membros do Comitê um relatório dos resultados consolidados do ano de 2022 o qual indicou que dos 93 RPPS clientes da consultoria apenas 2% superaram a meta de rentabilidade proposta. Frisou que os RPPS em questão, utilizaram o IPCA + 1,50% e suas aplicações não estavam



diversificadas, possuindo apenas fundos em CDI. Também foi apresentado um relatório sobre investimentos no exterior, tendo em vista as necessidades dos RPPS com um possível rebaixamento da taxa referencial de juros (SELIC) no segundo semestre de 2023, havendo entendimento pela consultoria que novas classes de ativos passarão a fazer parte do radar dos investidores institucionais, destacando os investimentos no exterior. O estudo apresenta a relação Bolsa x Câmbio, o comportamento das bolsas mundiais, risco país (CDS e o rating) e informa através de levantamento realizado pela consultoria que no ano de 2022, apenas 3,37% dos recursos garantidores dos RPPS que fazem parte da amostra estavam alocados no Art. 9º da Resolução CMN 4.963/2021. O Supervisor Amauri, informou a CAIF que atualmente o IPMJ possui 7,10% em recursos alocados no Art. 9º e que existe previsão na Política de Investimentos 2023 de chegar ao limite de 10%, todavia enquanto o IPMJ não obter a certificação do Pró-Gestão, perdeu-se a condição de investidor qualificado, não permitindo novos aportes no Art. 9º, II. Ambos os relatórios foram anexo a Ata. 2) Apresentação do Relatório Semestral de Diligência de Verificação de Lastros; O Gestor dos Recursos, Luís Gustavo Ferreira Bonacina apresentou, em cumprimento ao que se exige no Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos RPPS (Pró-Gestão), o Relatório Semestral de Diligências de dezembro de 2022. O objetivo da apresentação é a verificação por parte do Comitê de Investimentos, avaliar e entender melhor os ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo IPMJ, conforme solicitado pelo MINISTÉRIO DO TRABALHO E PREVIDÊNCIA - MTP SECRETARIA DE PREVIDÊNCIA- SPREV SUBSECRETARIA DOS REGIMES PRÓPRIOS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – SRPPS para a finalidade de diligência e acompanhamento da carteira de investimentos. As informações publicadas no presente relatório se referem às posições dos fundos em 31 de dezembro de 2022 e nos próximos meses será apresentado o relatório com as posições dos fundos em 30 de junho de 2023. O relatório é baseado na abertura de carteira dos fundos de investimentos e será disponibilizado aos segurados via eletronicamente no site do IPMJ. 3) Credenciamentos; foram atualizados os credenciamentos dos gestores BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A., CNPJ 29.650.082/0001-00, 28/2023-1, INDIE CAPITAL INVESTIMENTOS LTDA., CNPJ 14.359.791/0001-55, 29/2023-1 e do fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA, CNPJ 23.215.008/0001-70, 26/2023-1. Todos aprovados e atualizados sem ressalvas. 4) Assuntos Diversos; O membro Clévio indagou sobre o andamento do resgate do fundo OCCAM FIC FIA, Luís justificou que devido a cotização ser D+ 15, existe entendimento de aguardar e continuar observando, pois poderia haver oscilação de cotas tornando o fundo negativo até a cotização do mesmo. Também informou que as cotas de aplicação em 04/05/2018 foi de 2,18865893 e em 09/03/2021 data que foi realizado o segundo aporte em 3,3170365. Amauri realizou o levantamento das



cotas, tendo em vista que no dia 24/07, data da análise parcial da carteira, a cota estava em 3,4241177. Em consenso o Comitê solicitou o resgate conforme exarado nas Atas 380°, 381°, 384°, 385°, 386° e 387°, justificando a concentração de recursos aplicados do IPMJ em um mesmo fundo de renda variável, bem como o não atingimento da meta de investimentos até 30/06/2023. Os membros do Comitê solicitaram informações sobre a gratificação instituída através do Jetom. A Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro informou que nos próximos dias estará sendo disponibilizada uma minuta de Lei para tratar do assunto em questão. No dia 21/07/2023 foi divulgado pela gestora Pátria Investimentos LTDA um comunicado de Conclusão de Desinvestimento do fundo Pátria Special Opportunities I. O documento objetivou comunicar aos cotistas a conclusão do desinvestimento dos 4 shopping centers remanescentes do portfólio (Taubaté - SP, Lages - SC, Varginha - MG e Bragança Paulista - SP), bem como da holding Portfólio Centro-Sul (“Shoppings” e “Holding”, respectivamente). Em 19 de julho de 2023, os fundos acionistas da Holding, incluindo o Fundo, alienaram suas respectivas participações na Holding. A transação foi realizada na modalidade “porteira fechada”, com a transferência de todos os ativos, passivos e obrigações da Holding e de seus Shoppings, concluindo o desinvestimento da totalidade dos ativos da tese de investimento de shopping centers. Informações e os próximos passos para liquidação do Fundo serão detalhados em breve. Em 24/07/2023 foi divulgado um Fato Relevante em cumprimento ao Art. 53 da Instrução CVM n. 578/16, onde comunicou aos cotistas do Fundo e ao mercado que o Administrador ajustou, em 19 de julho de 2023, o patrimônio líquido do Fundo, causando uma variação no valor de cota de 3,93180807 para 0,09399439. De acordo com a gestora, o ajuste refletiu o desinvestimento integral da Portfolio Centro Sul S.A., companhia anteriormente investida pelo Fundo. O CAIF segue acompanhando os desdobramentos do comunicado e solicitou ao Gestor de Recursos uma reunião com os representantes da gestora Pátria Investimentos LTDA. Ambos os documentos foram anexos a Ata. A próxima reunião do comitê foi agendada para o dia 16/08/2023 às 9h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10h40. 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.

Renata de Souza Santos Esteves Diretora do Dep. Administrativo-Financeiro – CPA 10	Documento assinado digitalmente  RENATA DE SOUZA SANTOS ESTEVES Data: 01/08/2023 09:56:40-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Luís Gustavo Ferreira Bonacina Assessor da Presidência – CPA 20	Documento assinado digitalmente  LUIS GUSTAVO FERREIRA BONACINA Data: 01/08/2023 09:44:06-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br



<p>Amauri Arnaldo Junior Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos – CPA 10</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br AMAURI ARNALDO JUNIOR Data: 01/08/2023 09:32:23-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Victor Adriano Vieira Silva Membro do CAIF – CGRPPS</p>	
<p>Clévio Vitor de Almeida Membro do CAIF – CGRPPS – CPA 10</p>	

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 389ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 31 de julho de 2023

Rossana Vasques