



Ata da tricentésima nonagésima (390^a) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros (CAIF) do Instituto de Previdência do Município de Jacareí (IPMJ), ocorrida em 16 de agosto 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, 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. Participaram da reunião os estagiários Julia Victoria Jesus Simões e Mario Ariel Montoya Córdova. Pautas da reunião: 1) Análise do relatório de investimentos de julho de 2023; 2) Análise da carteira fechada de julho de 2023; 3) Reunião com a XP Investimentos e a Gestora de fundos Alaska Asset Management; 4) Assuntos diversos. A reunião iniciou-se às 9h15 com a apresentação do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 102.698.354,51 (cento e dois milhões e seiscentos e noventa e oito mil e trezentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e um centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 83.100.340,81 (oitenta e três milhões e cem mil e trezentos e quarenta reais e oitenta e um centavos).

1) Análise do relatório de investimentos de julho de 2023: O comitê analisou o cenário econômico e a avaliação foi de que no mercado internacional, julho foi um mês relativamente calmo, com oscilações moderadas dos juros globais, acrescido do aumento da expectativa sobre a probabilidade de um “pouso suave” das economias, em virtude de uma melhora no cenário inflacionário. Ainda assim, os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros, em linha com o esperado. Nos EUA, o Fed elevou os juros em 0,25%, mas apesar do aperto monetário, os dados de atividade econômica demonstram resiliência, com expansão do PIB no segundo trimestre e um mercado de trabalho ainda aquecido. Já o núcleo da inflação ao consumidor (CPI) encontra-se em níveis ainda pressionados, entretanto a inflação divulgada foi mais baixa do que o consenso do mercado, com bom desempenho das medidas de núcleo. Na Zona do Euro, banco central europeu subiu os juros em 0,25%, em resposta a uma inflação ainda pressionada. Assim como nos EUA, ainda há o movimento de elevação do PIB, entretanto a atividade já mostra certa acomodação, com um fraco desempenho na Alemanha. Na economia chinesa, os dados de atividade continuaram a mostrar nível de atividade abaixo das expectativas, enquanto a economia avança de forma moderada e as pressões deflacionárias se intensificaram. Desta forma, o governo vem adotando medidas de estímulo e maior apoio ao setor privado. Vale destacar que apesar de uma certa recuperação dos preços das commodities neste mês, a leitura é de que a atividade econômica global vem desacelerando, o que dessa forma dá suporte a expectativa do fim do ciclo de alta dos juros nas economias desenvolvidas e o início do ciclo de redução dos juros nas economias



emergentes. Assim, no mês de julho de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,55% e +3,11%, 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 +10,88% e +11,11%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +1,88% e +1,45%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +1,33% e +1,54% nos últimos 12 meses. No Brasil, os juros oscilaram com dados de inflação mais benignos, que levaram ao mercado a ajustar apostas sobre o ritmo esperado de queda dos juros. Além disso, houve a aprovação da Reforma Tributária, na Câmara, e a alteração da nota de risco do Brasil pela Fitch Ratings. O projeto de Reforma Tributária, um assunto politicamente complicado e que já vinha sendo discutido há anos, foi aprovado pela Câmara em julho. Sendo este um importante passo para a melhora fiscal do país. Entretanto, é um tema a ser observado nos próximos meses, uma vez que ainda há a necessidade de ser aprovado no Senado, onde pode sofrer modificações. Alinhado à perspectiva de uma melhora no cenário fiscal, a Fitch Ratings decidiu elevar a nota de risco soberano do Brasil de BB- para BB. Vale destacar que o mercado brasileiro de juros, como geralmente acontece, já havia precificado essa melhora da nota do Brasil, com o forte rally dos últimos 3 meses, ainda que este tenha sido um movimento comum a todos os emergentes. A inflação continua evoluindo de forma favorável, com destaque para a continuidade da desaceleração das medidas de núcleo. No entanto, ainda é necessário observar o núcleo do grupo de serviços que apresentam níveis elevados quando observados nos últimos doze meses. Já no começo de agosto, em acordo com as expectativas do mercado, o Copom iniciou o ciclo de redução dos juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 13,25%. A expectativa no mercado estava dividida entre um corte de 0,25% e 0,50%. Os índices de renda fixa encerraram o mês de julho da seguinte forma: IRF-M 0,89%, IMA-B 0,81%, IMA-B 5 0,97% e IMA-B 5+ 0,73%, e na renda variável o Índice Small Cap. 3,12%, IBrX 50 3,70%. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +3,26% no mês e possui um comportamento positivo anual de +11,13% e de +18,20% nos últimos 12 meses. 2) Carteira fechada de julho: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de julho de 2023 foi de R\$ 683.526.404,33 (seiscentos e oitenta e três milhões e quinhentos e vinte e seis mil e quatrocentos e quatro reais e trinta e três centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 2.855.782,99 (dois milhões e oitocentos e cinquenta e cinco mil e setecentos e oitenta e dois reais e noventa e nove centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu R\$ 3.342.417,97 (três milhões e trezentos e quarenta e dois mil e quatrocentos e dezessete reais e noventa e sete centavos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ 1.584.075,48 (um milhão e quinhentos e oitenta e quatro mil e setenta e



cinco reais e quarenta e oito centavos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ 1.723.675,78 (um milhão e setecentos e vinte e três mil e seiscentos e setenta e cinco reais e setenta e oito centavos). O rendimento acumulado anual foi de R\$ 56.755.874,90 (cinquenta e seis milhões e setecentos e cinquenta e cinco mil e oitocentos e setenta e quatro reais e noventa centavos) e no mês de julho de 2023 foi de R\$ 9.652.802,98 (nove milhões e seiscentos e cinquenta e dois mil e oitocentos e dois reais e noventa e oito centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 1,43% e no ano está acumulado em 9,04%, enquanto a meta mensal foi de 0,54% e a meta anual está acumulado em 5,99%, atingindo 266,05% da meta atuarial mensal e 150,99% da meta atuarial anual. Também foi disponibilizado o acompanhamento dos fundos estressados e estruturados na página 53 e 54 do relatório de investimentos. Em julho de 2023, o fundo FIDC MULTISSETORIAL MASTER III apresentava um prejuízo de R\$ 449.600,60 (quatrocentos e quarenta e nove mil e seiscentos reais e sessenta centavos negativos) e um rendimento negativo acumulado, R\$ -1.398.776,25 (um milhão e trezentos e noventa e oito mil e setecentos e setenta 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 julho de 2023 é de R\$ 10.559,48 (dez mil e quinhentos e cinquenta e nove reais e quarenta e oito centavos). O Fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP em julho 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\$ -2.823.164,19 (dois milhões e oitocentos e vinte e três mil e cento e sessenta e quatro reais e dezenove centavos negativos). O saldo em 31 de julho de 2023 foi de R\$ 198,95 (cento e noventa e oito reais e noventa e cinco centavos), com um rendimento negativo mensal de R\$ -15.729,13 (quinze mil e setecentos e vinte e nove reais e treze centavos negativos). O Fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA apresentou 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\$ 2.608.809,53 (dois milhões e seiscentos e oito mil e oitocentos e nove reais e cinquenta e três centavos). O saldo acumulado em 31 de julho de 2023 é de R\$ 11.224.787,34 (onze milhões e duzentos e vinte e quatro mil setecentos e oitenta e sete reais e trinta e quatro centavos) com um rendimento no mês de julho de R\$ 608,10 (seiscentos e oito reais e dez centavos). O Supervisor da Unidade de Investimentos informou ao Comitê que o administrador do fundo comunicou aos cotistas a distribuição de recursos provenientes de juros sobre o capital próprio da companhia +A Educação e dividendos da empresa Matera. O valor distribuído representou



0,19% do capital comprometido totalizando R\$ 19.310,74 (dezenove mil e trezentos e dez reais e setenta e quatro centavos) do FIP. A quantia recebida foi aplicada no fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI. 3) Reunião com os representantes Eduardo Reichert e Bruno Bruschi da corretora XP Investimentos e a Gestora de fundos Alaska Asset Management: Às 9h40 iniciou-se a reunião de forma online via plataforma “Teams” com a participação de Acácio Roboredo, Omar Abdalla e o gestor dos fundos Henrique Bredda. O motivo da reunião foi obter esclarecimentos sobre o fundo, e buscar novas estratégias em renda variável para carteira de investimentos do IPMJ. Primeiramente Henrique Bredda contextualizou sobre a gestora Alaska Asset Management, bem como o processo de investimento no qual buscam alocar ações e ativos de renda fixa em bases comparáveis, calculando as Taxas Internas de Retorno (TIRs) de cada companhia investida, podendo ser comparadas com os yields dos títulos de renda fixa. A primeira etapa da análise de ações é um screening entre todas as empresas listadas na bolsa, onde eliminam-se as companhias com limitações de liquidez e que não satisfazem requisitos mínimos de governança corporativa. Bredda explicou que é atribuído notas 0 (vetado), 1, 2 ou 3 para uma série de fatores, objetivos ou subjetivos, e chegando a uma nota para cada empresa. O membro Clévio solicitou informações sobre o fundo Alaska Institucional FIA. O gestor informou que o fundo se trata de uma estratégia Long Only com alocação em ações de empresas brasileiras. As principais características são: 1 - abordagem fundamentalista de longo prazo por meio de processo racional de investimento sistematizado e difundido na gestora; 2 - investir em empresas de qualidade, com expressivas vantagens competitivas em setores que tenhamos conhecimento profundo; 3 - empresas que sejam administradas por pessoas competentes e confiáveis, pagando-se um preço adequado. A Gestão de risco leva em consideração o limite de 15% por ativo (caso único 20%), limite de 40% por setor, o fundo atender às resoluções 4963/2021, VaR e Stress Test, bem como o risco de liquidez (ativo e passivo). Por fim, as informações finais Bredda informou que o público alvo do fundo são os investidores em geral e RPPS que buscam diversificação em estratégia de ações livres. A taxa de administração é de 2% a.a., taxa de performance de 20% do que exceder valorização do Ibovespa. Sanadas todas as dúvidas o Comitê agradeceu a presença dos gestores e a apresentação foi anexada a Ata. A pedido do gestor de Recursos, Luís Bonacina, o senhor Eduardo Reichert permaneceu on-line para passar algumas informações sobre o fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP. Reichert informou que a corretora XP Investimentos possui parceria com a gestora PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA., sendo assim o Comitê solicitou uma reunião com os representantes do aludido fundo, tendo em vista o comunicado de conclusão de desinvestimento enviado no dia 21/07/2023. Ficou decidido que seria marcado uma reunião com os responsáveis para maiores informações. A reunião via plataforma “Teams” encerrou-se às 11h15. Após a reunião o CAIF solicitou o



credenciamento do fundo Alaska Institucional FIA e da gestora Alaska Asset Management. Luís incluiu para credenciamento os fundos de renda variável e gestores: SPX, QLZ MOS e CONSTÂNCIA. A solicitação foi requerida, considerando o recebimento dos juros semestrais de NTN-B vértices pares, auferida em 15/08/2023. Luís informou que na próxima reunião seria preparado estudos de alocações. 4) Assuntos Diversos: A Diretora do Depto. Adm-Financeiro, Renata, agradeceu a participação dos membros do Comitê de Investimentos no XVI Encontro Jurídico e Financeiro, que foi realizado na cidade de Águas de Lindóia – SP, entre os dias 09/08/2023 a 11/08/2023 organizado pela APEPREM. Sobre a possibilidade de empréstimos a segurados, na modalidade consignado, que foi permitida através da resolução CMN nº 4963/2021, foi discutido nas palestras sobre a importância da estratégia para aumentar a rentabilidade da carteira. A MAG (Mongeral Aegon) através do senhor José Wilson Silva Neto discorreu sobre o assunto e informou que o RPPS de Betim – MG, iniciou referida operação. José Wilson se colocou à disposição para dirimir eventuais dúvidas, tendo em vista que vários RPPS estão avaliando iniciar a implantação dos empréstimos consignados. Todos os membros presentes concordaram em aprofundar mais sobre o tema e obter maiores informações nos próximos meses. Foi solicitado pelos membros Clévio e Victor informações sobre o fundo FIDC Multisetorial Master III. Renata recebeu comunicado do Administrador GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS S.A informando que no mês de julho, o Fundo recebeu a parcela mensal do acordo celebrado com Hospital Frei Galvão no valor de R\$ 166.000.00. O Hospital Frei Galvão apresentou um novo pedido de repactuação do acordo, em decorrência dos impactos sofridos pela pandemia (COVID-19). A Genial enviou a proposta para análise do Comitê de Renegociação de Dívidas do Fundo. A Ulimax apresentou proposta para quitação da dívida, que foi aprovada pelo Comitê de Renegociação de Dívida. Os instrumentos de acordo estão sendo elaborados para assinatura. A Administradora segue monitorando e atuando estrategicamente nas execuções iniciadas nos casos das empresas que não sinalizaram intenção de acordo. O comunicado foi anexado a Ata. A próxima reunião foi agendada para o dia 30/08/2023 às 9h00. O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 07/2023 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 11h30. 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>Renata de Souza Santos Esteves Diretora do Dep. Administrativo-Financeiro – CPA 10</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br RENATA DE SOUZA SANTOS ESTEVES Data: 18/08/2023 11:33:04-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Luís Gustavo Ferreira Bonacina Assessor da Presidência – CPA 20</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br LUIS GUSTAVO FERREIRA BONACINA Data: 18/08/2023 11:14:09-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Amauri Arnaldo Junior Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos – CPA 10</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br AMAURI ARNALDO JUNIOR Data: 18/08/2023 11:06:22-0300 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: 20/08/2023 19:24:22-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Victor Adriano Vieira Silva Membro do CAIF – CGRPPS</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br VICTOR ADRIANO VIEIRA SILVA Data: 18/08/2023 12:54:18-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 390ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 17 de agosto de 2023

Rossana Vasques