



Ata da tricentésima nonagésima primeira (391ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 30 de agosto de 2023, tendo início às 9h10, 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 José Ricardo Vinhas. Ausências justificadas de Victor Adriano Vieira Silva e Rafaela Carvalho dos Santos. Pautas da reunião: 1) Análise parcial da carteira até 28/08/2023; 2) Apresentação de Estudos; 3) Reunião com gestores do Pátria Investimentos LTDA; 4) Credenciamentos; 5) Assuntos Diversos. 1) Análise parcial da carteira de investimentos posição em 28/08/2023; A reunião iniciou-se com a apresentação da carteira parcial onde registrou-se as variações das cotas parciais do mês de agosto. O patrimônio líquido parcial do IPMJ foi de R\$ 677.054.756,69 (seiscentos e setenta e sete milhões e cinquenta e quatro mil e setecentos e cinquenta e seis reais e sessenta e nove centavos). O Supervisor de Investimentos Amauri, 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. Também cientificou o Comitê que no dia 15/08/2023 o IPMJ recebeu de pagamentos dos juros semestrais de vértices pares o valor de R\$ 3.856.977,66 (três milhões e oitocentos e cinquenta e seis mil e novecentos e setenta e sete reais e sessenta e seis centavos), essa quantia foi aportada no fundo SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC, CNPJ 02.224.354.0001-45 para posterior sugestão do CAIF em outras estratégias. Foi incluído na ordem do dia pelo Gestor de Recursos, Luís, a apresentação da gestora SPX EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA. A reunião iniciou-se às 10h de forma on-line através da plataforma “Teams”. Participaram da reunião Sung Yop Kim e Gustavo Garcez representando a distribuidora de fundos Mirae Asset Invest e Beatriz Pina que apresentou um resumo da gestora. Beatriz informou que a SPX Capital foi fundada em 2010 por profissionais com extensa experiência e sucesso em gestão de recursos, a SPX Capital é uma das maiores gestoras independente do Brasil com cerca de R\$ 65 bilhões em ativos sob gestão e mais de 300 profissionais nos escritórios de Londres, Nova York, Rio de Janeiro, São Paulo, Cascais e Singapura. A gestora oferece estratégias de Multimercado Macro, Ações, Crédito, Real Estate e Private Equity. Foi apresentado o fundo SPX APACHE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, que tem como objetivo proporcionar aos cotistas ganhos de capital no longo



prazo. O fundo possui estratégia *Long Only*, focada em valor e ciclos econômicos, combinando *stock-picking* e *market timing* na escolha de suas ações, a partir de análise fundamentalista profunda. Os investimentos são realizados a partir de uma sólida abordagem micro e macroeconômica e de uma rigorosa avaliação dos riscos envolvidos. Foi disponibilizado a Lâmina do fundo, bem como a apresentação anexa à Ata. As demais informações também foram disponibilizadas aos membros do Comitê. A reunião foi encerrada às 10h50. 2) Apresentação de Estudos; Atendendo a demanda da reunião passada referente a solicitação de credenciamento, o Gestor de Recursos, Luís Gustavo, apresentou estudos comparativos entre os fundos ALASKA INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, QLZ MOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES e SPX APACHE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES. O aludido estudo demonstrou volatilidade, retorno efetivo e a matriz de correlação. Os estudos foram anexados a Ata. 3) Credenciamentos: foram aprovados conforme sugeridos na Ata 390º os fundos CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ 11.182.064/0001-77, 30/2023-1, ALASKA INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ 26.673.556/0001-32, 31/2023-1, SPX APACHE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, CNPJ 16.565.056/0001-23, 32/2023-1, QLZ MOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, CNPJ 29.045.353/0001-90, 33/2023-1, bem como seus respectivos gestores CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA., CNPJ 10.626.543/0001-72, 35/2023-1, ALASKA INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ 11.752.203/0001-50, 36/2023-1, SPX EQUITIES GESTÃO DE RECURSOS LTDA., CNPJ 12.330.774/0001-60, 40/2023-1, MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA., CNPJ 02.328.724/0001-94, 39/2023-1. Para atualização dos credenciamentos foram aprovados os gestores CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A, CNPJ 42.040.639/0001-40, 27/2023-1, OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA., CNPJ 27.916.161/0001-86, 34/2023-1, BANCO J. SAFRA, CNPJ 03.017.677/0001-20, 37/2023-1 e o administrador SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA., CNPJ 06.947.853/0001-11, 38/2023-1. Todos aprovados e atualizados sem ressalvas. 4) Reunião com gestores do Pátria Investimentos LTDA; A reunião iniciou-se às 11h15 com a presença da Presidente do IPMJ, Rossana Vasques que participou de forma presencial e de forma on-line através da plataforma “Teams”, participaram José Augusto Teixeira e Victor Gaspar. Pautaram os representantes sobre o comunicado de Liquidação do Fundo Pátria Special Opportunities I FIPM disponibilizado em 25/08/2023. O documento enviado teve o objetivo de comunicar aos cotistas do referido fundo, gerido pelo Pátria Investimentos Ltda., bem como de seus veículos investidores, a respeito do andamento do processo de liquidação e encerramento dos Fundos. Conforme informado em Comunicado



aos Investidores, em 19 de julho de 2023, foi concluído o desinvestimento dos ativos remanescentes da carteira dos Fundos, viabilizando assim a sua liquidação. Nesse sentido, em 25 de agosto de 2023 foi firmado o Termo de Encerramento do Fundo e estão sendo tomadas as medidas formais subsequentes para finalização do processo de liquidação, como a auditoria de encerramento. Os gestores em seu comunicado agradeceram aos investidores e permaneceram à disposição para o esclarecimento de quaisquer dúvidas. José Augusto Teixeira explicou que a gestora Pátria atualmente possui 139 Bilhões de ativos sob gestão e que nos últimos 20 anos obteve resultados consistentes, com fortes prêmios em relação ao mercado. Informou que em 2011 a tese de Shopping Centers (Pátria Special Opportunities I) foi embasada nos seguintes pilares: 1 - em ser o primeiro entrante de shoppings em cidades secundárias do Brasil; 2 - crescimento da classe média, diminuição do desemprego e disponibilidade de crédito; 3 - mercado fragmentado, expansão das redes de varejo. A partir de 2016 houve um período de recessão econômica no país o que ocasionou aumento nas taxas de juros, queda na atividade econômica, atraso na maturação dos Shoppings e por fim uma crescente alavancagem. Em 2020 com o início da pandemia do Covid-19 e o fechamento dos shoppings a partir de março, houve extrema necessidade de caixa, carências de descontos e inadimplência da base de lojistas o que acabou dificultando ainda mais a recuperação da estratégia. Já no ano de 2021 com a segunda onda da pandemia, os shoppings precisaram ser novamente fechados, ocasionando maior atraso na maturação, aumento substancial de consumo de caixa e alta crescente da taxa básica de juros brasileira. Com todo histórico informado a gestora decidiu pela conclusão do desinvestimento através da modalidade “porteira fechada”, transferindo todos os ativos, passivos e obrigações. Nas considerações finais José Augusto Teixeira reconheceu em nome da gestora Pátria Investimentos LTDA., que a tese em questão foi errada, tendo em vista uma estratégia monoestrutural, algo que nunca mais foi desenvolvida ao longo dos anos pela gestora. Se colocou à disposição para dirimir todas as dúvidas tanto de órgãos internos e externos de fiscalização, sempre destacando a idoneidade da gestora. Finalizou a sua fala, informando que o fundo encerrou suas atividades administrativas em 25/08/2023 e que todas as informações pertinentes estarão à disposição no Portal do Investidor Pátria. A reunião encerrou-se às 11h55. O IPMJ aportou 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 obteve 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) até a presente data. O saldo em 31 de julho de 2023 foi de R\$ 198,95 (cento e noventa e oito reais e noventa e cinco centavos). Importante ressaltar que não há garantia de que quaisquer investimentos ou eventos futuros ocorrerão. Não há garantia de que ao realizar uma aplicação o fundo apresentado, se constituído, conseguirá implementar suas estratégias ou atingirá seus objetivos de



investimento e que a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Salientou-se também que houve acompanhamento próximo do Comitê de Investimentos desde o início de sua aplicação através de relatórios, atualizações de credenciamentos com ressalvas e práticas de diligência conforme a Resolução 3.922/2010 e demais atualizações. Insta frisar que os fundos de investimento em participações (FIP) são constituídos sob a forma de condomínio fechado, vedada a subscrição em distribuições de cotas subsequentes, salvo se para manter a mesma proporção já investida nesses fundos. Ademais, seus regimentos são diferentes de um fundo convencional de renda fixa ou renda variável, onde é possível resgatar a qualquer tempo. O IPMJ observou que o fundo de investimento era qualificado como entidade de investimento, conforme regulamentação específica da Comissão de Valores Mobiliários, que o regulamento do fundo, constatou sobre o valor justo dos ativos investidos pelo fundo, inclusive os que foram objeto de integralização de cotas, levando em consideração os laudos de avaliação elaborado por auditores independentes ou analistas de valores mobiliários autorizados pela Comissão de Valores Mobiliários. Não foi cobrado de taxa de performance dos gestores do fundo. Foi constatado que gestor do fundo de investimento e a gestoras Pátria Investimentos LTDA. estava sob a condição de cotista do fundo em percentual conforme estabelecido na Resolução vigente, não recebendo preferência, privilégio ou tratamento diferenciado de qualquer natureza em relação aos demais cotistas. Verificou-se também que a empresa investida pelo fundo demonstrou os balanços financeiros auditados por auditor independente e registrado na Comissão de Valores Mobiliários e publicadas anualmente e não foi identificado preferência, privilégio ou tratamento diferenciado de qualquer natureza ao gestor ou pessoas ligadas em relação aos demais cotistas. Por fim, conforme constatado em documentos apresentados pela gestora, foi comprovado que o gestor do fundo já realizou, nos últimos 35 anos, desinvestimentos integrais de, pelo menos, 3 (três) sociedades investidas no Brasil por meio de fundo de investimento em participações, devidamente atualizado pelo índice de referência e taxa de retorno previstos em seus respectivos regulamentos. 5) 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 houve oscilação de cotas nos últimos dias tornando a média negativa caso fosse realizado o resgate. A próxima reunião do comitê foi agendada para o dia 13/09/2023 às 9h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12h10. 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.

--	--



<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: 12/09/2023 09:30:30-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Luís Gustavo Ferreira Bonacina Assessor da Presidência – CPA 20</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: 12/09/2023 09:20:25-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>José Ricardo Vinhas</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br JOSE RICARDO VINHAS Data: 12/09/2023 15:27:46-0300 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: 12/09/2023 14:30:49-0300 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 391ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 05 de setembro de 2023

Rossana Vasques