



Ata da tricentésima nonagésima quarta (394ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros (CAIF) do Instituto de Previdência do Município de Jacareí (IPMJ), ocorrida em 18 de outubro de 2023, tendo início às 9h20 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. Ausência justificada de José Ricardo Vinhas. Pautas da reunião: 1) Análise do relatório de investimentos de setembro de 2023; 2) Análise da carteira fechada de setembro de 2023; 3) Análise prévia da Política de Investimentos 2024 (meta de investimentos e alocações objetivas); 4) Live BGC Partners sobre cenário macroeconômico; 5) Assuntos diversos. A reunião iniciou-se às 9h20 com a apresentação do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 126.826.127,36 (cento e vinte e seis milhões e oitocentos e vinte e seis mil e cento e vinte e sete reais e trinta e seis centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 107.111.872,22 (cento e sete milhões e cento e onze mil e oitocentos e setenta e dois reais e vinte e dois centavos). 1) Análise do relatório de investimentos de setembro de 2023: O comitê analisou o cenário econômico em setembro e no cenário internacional, foi um mês marcado pela alta nas curvas de juros, refletindo um discurso mais duro dos bancos centrais e a sinalização de que as taxas devem seguir em níveis elevados por mais tempo, dados os patamares de inflação ainda pressionados e a atividade econômica resiliente. Nos EUA, os dados mostram uma atividade econômica ainda sólida, com o mercado de trabalho ainda aquecido e previsão de crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano. Além disso, os gastos de diversos programas mostraram avanço enquanto a arrecadação teve importante queda, levando a uma situação de déficit elevado. Ainda nos EUA, o FED manteve a sinalização de uma alta adicional de 0,25% dos juros básicos ainda em 2023, e surpreendeu com uma revisão para cima dos juros para os anos seguintes, indicando uma trajetória de cortes mais lenta do que as expectativas apontavam. Assim, vai se consolidando uma perspectiva de juros em patamares elevados por mais tempo. Adicionalmente, o FED reduziu seu balanço através da venda de títulos. Este desequilíbrio no mercado de títulos vem provocando elevação das taxas de juros, sobretudo em títulos mais longos. Na economia chinesa, houve alívio com os últimos dados de atividade que demonstraram certa estabilidade e maior assertividade do governo chinês no suporte ao setor imobiliário. Ainda assim, há um cenário de cautela com a trajetória da economia, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial. Assim, no mês de setembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, acompanhando o movimento de alta das curvas de juros, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -4,27% e -4,87%, 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 +18,69% e +19,59%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,61% e -3,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +9,93% e +10,76% nos últimos 12 meses. No Brasil, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e impactada pelas incertezas a respeito da evolução da política fiscal. Nesse momento, o mercado se questiona quanto à capacidade do governo conseguir entregar suas metas fiscais em um momento de expectativas de inflação ainda desancoradas. A dinâmica do cenário fiscal brasileiro segue desafiadora, uma vez que a lenta tramitação das medidas para elevar as receitas no Congresso e a dificuldade de cortar despesas continuam apontando para uma baixa probabilidade de que o governo consiga atingir a meta de estabilidade do resultado primário em 2024. A inflação ainda segue uma evolução construtiva, inclusive com desaceleração do núcleo do IPCA um pouco mais acentuada do que o esperado. Entretanto, ainda é esperado um ritmo gradual de queda inflacionária. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,75%. Além disso, houve a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões, sendo suficiente para que haja a convergência do IPCA para a meta. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, apesar do movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,71% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +6,22% e de +5,93% nos últimos 12 meses. 2) Carteira fechada de setembro: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de setembro de 2023 foi de R\$ 677.672.598,57 (seiscentos e setenta e sete milhões e seiscentos e setenta e dois mil e quinhentos e noventa e oito reais e cinquenta e sete centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 2.768.458,27 (dois milhões e setecentos e sessenta e oito mil e quatrocentos e cinquenta e oito reais e vinte e sete centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu R\$ 1.087.484,83 (um milhão e oitenta e sete mil e quatrocentos e oitenta e quatro reais e oitenta e três centavos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ -1.962.183,77 (um milhão e novecentos e sessenta e dois mil e cento e oitenta e três reais e setenta e sete centavos negativos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ -2.414.759,29 (dois milhões e quatrocentos e quatorze mil e setecentos e cinquenta e nove reais e vinte e nove centavos negativos). O rendimento acumulado anual foi de R\$ 55.397.111,80 (cinquenta e cinco milhões e trezentos e noventa e sete mil e cento e onze reais e oitenta centavos) e no mês de setembro de 2023 foi de R\$ -365.936,13 (trezentos e sessenta e cinco mil e novecentos e trinta e seis reais e treze centavos negativos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de -0,08% e no ano está acumulado em 8,80%, enquanto a meta mensal foi de 0,66% e a meta anual está



acumulado em 7,42%, atingindo -11,93% da meta atuarial mensal e 118,64% da meta atuarial anual. Também foi disponibilizado o acompanhamento dos fundos estressados e estruturados na página 53 do relatório de investimentos. Em setembro de 2023, o fundo FIDC MULTISSETORIAL MASTER III apresentava um total aplicado de R\$ 7.368.930,01 (sete milhões e trezentos e sessenta e oito mil e novecentos e trinta reais e um centavo). 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 saldo em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 197.164,17 (cento e noventa e sete mil e cento e sessenta e quatro reais e dezessete 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\$ 2.608.809,53 (dois milhões e seiscentos e oito mil e oitocentos e nove reais e cinquenta e três centavos). O saldo acumulado em 30 de setembro de 2023 é de R\$ 11.127.914,40 (onze milhões e cento e vinte e sete mil e novecentos e quatorze reais e quarenta centavos) com um rendimento no mês de setembro de R\$ 169.155,31 (cento e sessenta e nove mil e cento e cinquenta e cinco reais e trinta e um centavos negativos). Por fim, no mês de setembro a Gestora comunicou aos cotistas do fundo sobre a amortização que ocorreu no dia 13 de setembro de 2023. A distribuição dos recursos foi referente ao recebimento dos dividendos de Wiser, dos JCP de Panvel e +A Educação, de um % do caixa do Fundo e, principalmente, dos dividendos extraordinários da Matera. Nos últimos anos, a Matera tem apresentado níveis de crescimento e rentabilidade saudáveis e vem acumulando valores excedentes em caixa. A distribuição dos dividendos extraordinários tem como principais objetivos a otimização da estrutura de capital da Companhia e a remuneração de seus acionistas pelo capital investido. O valor a ser distribuído representa 1,55% do Capital Comprometido Total do FIP Kinea IV. O IPMJ recebeu R\$ 154.865,00 (cento e cinquenta e quatro mil e oitocentos e sessenta e cinco reais).

3) Análise prévia da Política de Investimentos 2024 (meta de investimentos e alocações objetivas); Foi apresentado aos membros do Comitê de Investimentos a Política de Investimentos para 2024, tendo em vista a proximidade da elaboração do estudo atuarial posicionado em 31/12/2023, foi solicitado junto a Escritório Técnico de Assessoria Atuarial (ETAA) um posicionamento para a definição da meta de investimentos a ser seguida no próximo ano, levando em consideração o anexo VII da Portaria MTP nº 1.467/2022, atualizado através da Portaria MPS nº 3.289/2023, abrindo a possibilidade de concessão de incremento à taxa parâmetro. Conforme estabelecido pela aludida Portaria, as taxas de juros parâmetro referentes ao Fundo em Capitalização (antigo Plano Previdenciário) poderão ser acrescidas em 0,15 pontos percentuais para cada ano em que a rentabilidade da carteira de investimentos houver superado os juros reais da meta atuarial estabelecida nas avaliações atuariais dos 5 (cinco) exercícios antecedentes à data focal da avaliação, limitada




a 0,60 pontos percentuais, sendo assim os anos de 2018 e 2019 a rentabilidade das aplicações superaram a taxa de juros utilizada, não obtendo rentabilidade superior nos anos 2020, 2021 e 2022. Levando em consideração os dados informados, conforme regulamentação em vigor, a taxa parâmetro advém da medida da duração do passivo do fundo obtida na avaliação atuarial do exercício anterior, assim estabelecida: duração do passivo = 14,90 anos, a ela correspondendo a taxa parâmetro equivalente a 4,81% a.a. Considerando a taxa parâmetro definida pela duração do passivo do Fundo em Capitalização equivalente a 4,81% a.a. e a possibilidade de acréscimo de 0,15 pontos percentuais por ano em que a rentabilidade das aplicações financeiras haja superado a meta atuarial nos últimos 5 anos (limitado a 0,60 pontos percentuais), a consultoria atuarial (ETAA) solicita que o IPMJ declare o valor definido para a taxa de juros real a ser utilizada na avaliação atuarial de dezembro/2023: 5,11% a.a. O documento informado (CA/157/2023) encontra-se anexo a Ata. Também foi mantido o uso do IPCA como indexador da meta de rentabilidade, justificando-se, por melhor refletir a realidade a aderência da carteira de investimentos do IPMJ, bem como, busca unificar sua base de correção inflacionária com os demais RPPS. Importante salientar que as outras esferas de poder acabaram por aderir ao referido índice, que hoje comporta a correção dos ativos e passivos, de um modo geral. O Tesouro Nacional, por exemplo, tem priorizado a emissão de títulos indexados ao IPCA (NTN-B), indicando que os títulos públicos marcados na curva de interesse dos RPPS seguirão este índice de correção da inflação, bem como a aquisição de Letras Financeiras de Ativos de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras (BACEN). Importante salientar que o entendimento para alteração da meta atuarial se dá apenas em concordância entre Comitê de Investimentos, Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e Prefeito. A reunião seguiu com a elaboração e análises, tendo como referência os estudos de gerenciamento de ativos e passivos (ALM – Asset Liability Management), no qual definiu através do Cash Flow Matching as alocações nas NTN-B's marcadas na curva, distribuindo o percentual de alocação em longuíssimo e longo prazo da carteira otimizada, com o objetivo de diminuir o erro quadrático entre o percentual das obrigações e o percentual do fluxo de caixa gerado, o que parametrizou os limites de alocação no art. 7º, I, “a”. O comitê aprovou os limites: 1) art. 7º, I, “a” alocação objetivo de 44,0% e limite superior de 70%; 2) art. 7º, I, “b” alocação objetivo de 6,00% e superior de 70%; 3) art. 7º, I, “c” limite superior de 20%; 4) art. 7º, II limite superior de 1%; 5) art. 7º, III, “a” alocação objetivo de 11,00% e limite superior de 40%; 6) art. 7º, III, “b” limite superior de 1%; 7) art. 7º, IV, alocação objetivo de 5,00% e superior de 20%; 8) art. 7º, V, “a”, alocação objetivo de 0,50%, limite superior de 2,0%; 9) art. 7º, V, “b”, alocação objetivo de 1,50%, limite superior de 5,0%; 10) art. 7º, V, “c” limite superior de 1%; 11) art. 8º, I, alocação objetivo de 14,50%, limite superior de 30,0%; 12) art. 8º, II, limite superior de 10,0%; 13) art. 9º, I, limite superior de 1%; 14) art. 9º, II,



alocação objetivo de 4,50% e superior de 10%; 15) art. 9º, III, alocação objetivo de 3,00% e superior de 10%; 16) art. 10º, I, alocação objetivo de 8,00% e superior de 10%; 17) art. 10º, II, alocação objetivo de 2,00% e superior de 5%; 18) art. 10º, III, limite superior de 1%; 19) art. 11º, limite superior de 5%; 20) art. 12º, limite superior de 1%; A sugestão da Política Anual de Investimentos 2024, foi aprovada pelo CAIF e será encaminhada ao Conselho Fiscal para apreciação e Conselho Deliberativo do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, na reunião ordinária nº 346, que ocorrerá em 31 de outubro de 2023 para posterior deliberação. 4) Live BGC Partners sobre cenário macroeconômico; às 10h iniciou a live RPPS ao Vivo com Daniel Leal e Rafael Costa estrategistas de renda fixa, no qual abordaram assuntos macroeconômicos relevantes no Brasil e no mundo. Abordaram temas políticos sobre atrasos em votações de projetos que afetam a arrecadação preocupa equipe econômica do governo como ICMS + JCP, Reforma Tributária, chamando atenção para o risco de “pacote de bondades” surgir na reta final da apreciação do texto. Discorreu sobre o tema Petróleo/Combustíveis, no qual o presidente da Petrobras, Jean Paul Prates, acredita que o recente aumento nos preços do barril de petróleo foi pontual e que os preços seriam mais afetados se o conflito entre Israel e Hamas se alastrar para áreas de produção e escoamento de petróleo no Oriente Médio. Esse cenário poderia criar uma “tempestade perfeita”. A estatal vem operando com elevadas defasagens no preço do diesel há semanas e começa a ser cobrada internamente por reajustes, mas ainda não há sinais de que fará repasse neste momento. No caso da gasolina, os preços estão alinhados ao mercado externo. Outro assunto abordado foi sobre a Reforma do setor elétrico. O ministro de Minas e Energia, afirmou que a proposta para reforma está pronta. A live encerrou-se às 11h. 5) Assuntos Diversos: A Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Renata de Souza Santos Esteves informou aos membros do CAIF que nos dias 13 e 14 de novembro de 2023, será realizada Eleição, por voto direto e secreto, para escolha dos novos membros e seus respectivos suplentes, que exercerão as funções de Conselheiros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal do IPMJ, para o mandato de 02 (dois) anos (dezembro de 2023 a dezembro de 2025). A partir desta eleição será formada a composição do próximo Comitê de Investimentos, devendo ser observada as certificações obrigatórias exigidas pela Portaria 1.467/2022. Renata informou que o Tribunal de Contas em sua auditoria anual, notificou a presidência por e-mail, referente aos membros do Comitê de Investimentos Rafaela Carvalho dos Santos e José Ricardo Vinhas que não possuíam os certificados exigidos, comunicando que a partir de 31/07/2024 esse item passa ser obrigatório, fazendo com que o RPPS perca o CRP caso não possuam em sua composição todos os membros certificados. O Supervisor Amauri convidou os membros a participarem de uma Live anual que a gestora Kinea proporciona aos cotistas atualizando a posição de cada empresa pertencente ao FIP. A agenda ocorrerá no dia 24/10/2023 às 11h e será disponibilizado link aos membros. A



empresa Franklin Templeton através do seu representante Luiz Assadurian enviou por e-mail material introdutório sobre o FIP que está sendo estruturado. De maneira sucinta trata-se de um FIP de uma pequena central hidrelétrica denominada PCH Inxú, operacional que já existe na carteira da gestora há 4 anos. A rentabilidade alvo para investidor final será de IPCA + 8.5%, gerando um alto dividendo, com alta previsibilidade de fluxo de caixa. Existe um contrato atual de 20 anos, podendo renovar por mais 30 anos. Os membros do Comitê em unanimidade descartaram a possibilidade, tendo em vista tratar-se de uma estratégia que exige que o Investidor seja qualificado. Atualmente o IPMJ, não possui a certificação do Pró-Gestão, o que impossibilita aportes em FIPs. O material foi anexado a Ata. O gestor de recursos Luís, informou que a Prefeitura repassou parcialmente os valores devidos das contribuições previdenciárias, restando pagar o valor aproximado de R\$ 3.151.909,71 (três milhões e cento e cinquenta e um mil e novecentos e nove reais e setenta e um centavos). Antecipando o movimento financeiro da carteira de investimentos sugeriu o resgate parcial do fundo Occam FIC FIA que já estava aprovado em Atas anteriores. Tal medida se justifica para não penalizar fundos que estão batendo meta, frente aos que não estão. A próxima reunião foi agendada para o dia 26/10/2023 às 9h00. O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 09/2023 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. *****

Renata de Souza Santos Esteves Diretora do Dep. Administrativo-Financeiro – CPA 10	Documento assinado digitalmente  RENATA DE SOUZA SANTOS ESTEVES Data: 23/10/2023 08:09:14-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Luís Gustavo Ferreira Bonacina Assessor da Presidência – CPA 20	Documento assinado digitalmente  LUIS GUSTAVO FERREIRA BONACINA Data: 23/10/2023 09:37:17-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Amauri Arnaldo Junior Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos – CPA 10	Documento assinado digitalmente  AMAURI ARNALDO JUNIOR Data: 20/10/2023 15:29:51-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Clévio Vitor de Almeida Membro do CAIF – CGRPPS – CPA 10	Documento assinado digitalmente  CLEVIO VITOR DE ALMEIDA Data: 23/10/2023 13:35:40-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br
Rafaela Carvalho dos Santos Membro do CAIF	Documento assinado digitalmente  RAFAELA CARVALHO DOS SANTOS Data: 23/10/2023 10:06:59-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br



Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 394ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 19 de outubro de 2023

Documento assinado digitalmente
gov.br ROSSANA VASQUES
Data: 23/10/2023 11:48:15-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Rossana Vasques