



Ata da tricentésima nonagésima nona (399^a) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros (CAIF) do Instituto de Previdência do Município de Jacareí (IPMJ), ocorrida em 18 de janeiro de 2024, tendo início às 9h15 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, José Ricardo Vinhas e Rafaela Carvalho dos Santos. Pautas da reunião: 1) Análise do relatório de investimentos de dezembro de 2023; 2) Análise da carteira fechada de dezembro de 2023; 3) Apresentação relatório de gestão do FIDC Master III 4º trimestre; 4) Reunião com os gestores da Meta Asset Management, incluído na ordem do dia; 5) Assuntos diversos. A reunião iniciou-se às 9h15 com a apresentação do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 159.675.819,37 (cento e cinquenta e nove milhões e seiscentos e setenta e cinco mil e oitocentos e dezenove reais e trinta e sete centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 152.834.596,71 (cento e cinquenta e dois milhões e oitocentos e trinta e quatro mil e quinhentos e noventa e seis reais e setenta e um centavos).

1) Análise do relatório de investimentos de dezembro de 2023: O comitê analisou o cenário econômico no mês de dezembro e no cenário internacional, foi mais um mês com sinais positivos, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA, com indicações por parte do FED que o movimento de redução dos juros pode começar antes do previsto. Com isso, os índices de ações globais apresentaram retornos positivos, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Diversos países, com destaque para os desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação mais fortes do que o esperado por seus bancos centrais. Dessa forma, o cenário externo segue em direção construtiva, com a atividade econômica desacelerando, ainda que não haja indícios de algo mais acentuado, enquanto o mercado de trabalho ainda se mostra aquecido. Sinalizando que o controle inflacionário está evoluindo, mas ainda deverá ocorrer de maneira gradual. Nos EUA, os diretores do FED surpreenderam os mercados, ao revisar de forma relevante as suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo, indicando três cortes na taxa básica ao longo de 2024 e reforçou a perspectiva de um cenário positivo para a economia americana. Já na China, os dados seguem na direção de estabilização do crescimento econômico, enquanto o governo se mostra mais ativo nas medidas de estímulos, mas ainda de forma equilibrada e não muito intensa. Isso aponta para uma trajetória mais construtiva para a economia chinesa. No entanto, ainda permanece um cenário de cautela com a trajetória econômica, por conta da fragilidade do setor imobiliário e da incerteza sobre a efetividade desses estímulos. Assim, no mês de dezembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500,



respectivamente, valorizaram +4,70% e +4,42%, 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 +20,09% e +24,23%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +2,70% e +2,43%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +11,43% e +15,27% nos últimos 12 meses. No Brasil, as curvas de juros futuras cederam no mês, acompanhando o movimento de queda dos juros globais e a evolução positiva do cenário econômico nacional. A agenda legislativa apresentou uma evolução importante no último mês, com a aprovação da parte constitucional da reforma tributária e com a aprovação da MP 1185, peça importante no ajuste fiscal proposto pelo governo. Por fim, a atenção em torno da política fiscal prosseguirá. A inflação segue em um nível mais comportado, apresentando desaceleração das medidas de núcleo. Já, a atividade econômica começou a apresentar uma trajetória de desaceleração mais clara. Com isso, economia deverá continuar mais fraca, mas a ociosidade será menor do que a prevista. O Banco Central confirmou as expectativas na sua última reunião de 2023. Reduzindo a taxa Selic em 0,5%, para 11,75%, enquanto em seu comunicado indicou a continuidade deste ritmo de cortes nas primeiras reuniões de 2024, assim mantendo o processo de flexibilização monetária. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +5,38% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +22,28% no acumulado nos últimos 12 meses. 2) Carteira fechada de dezembro: O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de dezembro de 2023 foi de R\$ 691.946.663,33 (seiscentos e noventa e um milhões e novecentos e quarenta e seis mil e seiscentos e sessenta e três reais e trinta e três centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 5.501.898,41 (cinco milhões e quinhentos e um mil e oitocentos e noventa e oito reais e quarenta e um centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu R\$ 5.348.802,88 (cinco milhões e trezentos e quarenta e oito mil e oitocentos e dois reais e oitenta e oito centavos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ 1.956.473,22 (um milhão e novecentos e cinquenta e seis mil e quatrocentos e setenta e três reais e vinte e dois centavos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ 2.747.442,14 (dois milhões e setecentos e quarenta e sete mil e quatrocentos e quarenta e dois reais e quatorze centavos). O rendimento acumulado anual foi de R\$ 89.461.075,76 (oitenta e nove milhões e quatrocentos e sessenta e um mil e setenta e cinco reais e setenta e seis centavos) e no mês de dezembro de 2023 foi de R\$ 15.559.067,72 (quinze milhões e quinhentos e cinquenta e nove mil e sessenta e sete reais e setenta e dois centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 2,28% e no ano finalizou em 14,36%, enquanto a meta mensal foi de 0,96% e a meta anual acumulado finalizou em 9,90%, atingindo 237,50% da meta de investimentos



mensal e 145,05% da meta de investimentos anual. O gestor dos recursos, Luís Gustavo informou que a meta de investimentos foi alcançada e agradeceu o trabalho de todos os membros do Comitê de Investimentos no ano de 2023. Também foi disponibilizado o acompanhamento dos fundos estressados e estruturados na página 51 do relatório de investimentos. Em dezembro de 2023, 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\$ 2.148.469,36 (dois milhões e cento e quarenta e oito mil e quatrocentos e sessenta e nove reais e trinta e seis centavos). O saldo acumulado em 29 de dezembro de 2023 é de R\$ 11.244.355,36 (onze milhões e duzentos e quarenta e quatro mil e trezentos e cinquenta e cinco reais e trinta e seis centavos) com um rendimento no mês de dezembro de R\$ 44.917,64 (quarenta e quatro mil e novecentos e dezessete reais e sessenta e quatro centavos). 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). No dia 05/12/2023 foi realizado amortizações no montante de R\$ 2.094,21 (dois mil e noventa e quatro reais e vinte e um centavos), R\$ 423,05 (quatrocentos e vinte e três reais e cinco centavos) e R\$ 164,09 (cento e sessenta e quatro reais e nove centavos), totalizando R\$ 2.681,35 (dois mil e seiscentos e oitenta e um reais e trinta e cinco centavos) que foram aplicados no fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI. O total de amortizações já entregue é de R\$ 7.080.343,48 (sete milhões e oitenta mil e trezentos e quarenta e três reais e quarenta e oito centavos). O saldo em 29 de dezembro de 2023 é de R\$ 33.142,59 (trinta e três mil e cento e quarenta e dois reais e cinquenta e nove centavos). 3) Apresentação relatório de gestão do FIDC Master III 4º trimestre; Em seguida, foi apresentado ao Comitê o relatório de gestão do fundo FIDC Master III, CNPJ: 12.138.813/0001-21 referente ao 4º trimestre de 2023 enviado por e-mail pela Administradora Genial Investimentos. A apresentação foi dividida nos seguintes tópicos: 1 – Ativos Negociados: Foram apresentadas 21 propostas ao Comitê de renegociação de dívidas, sendo 15 propostas aprovadas e 6 reprovadas, o que ocasionou R\$ 214.100.000,00 (duzentos e quatorze milhões e cem mil reais) aproximadamente de valores renegociados. Em acordos foram realizadas 7 propostas quitadas, 1 inadimplida, 1 em cumprimento totalizando R\$ 75.500.000,00 (setenta e cinco milhões e quinhentos mil reais) recuperados extrajudicialmente. O total de valores recuperados na gestão Genial até dezembro de 2023 foi de R\$ 121.641.458,83 (cento e vinte e um milhões e seiscentos e quarenta e um mil e quatrocentos e cinquenta e oito reais e oitenta e três centavos). 2 – Detalhamento dos Ativos em Carteira: foi detalhado os ativos Araguaia, Bioverde, Blue Star, Cikel, Ever Eletric, GJ Incorporações Ltda., Hotel Mansões S.A., Hospital Maternidade Frei Galvão, Metalúrgica Ferrame Ltda., Obras Sociais e Educacionais de Luz, Rionil Compostos Vinílicos Ltda., Empresa de Transporte Sopro



Divino S.A. e Indústria Madeireira Uliana Ltda. Todos os ativos possuem detalhamento anexo. 3 – Plano de Liquidação: foi dividido em 4 partes aprovado em 27 de setembro de 2021; 3.1 - Iniciar processo de liquidação do Fundo, pelo prazo de 3 (três) anos, seguindo com as estratégias de cobrança e buscando acordos nas ações judiciais em curso, podendo o prazo ser revisto caso necessário e aprovado pelos cotistas em Assembleia Geral; 3.2 - Manutenção da reserva de liquidez em valor correspondente a 2,0% do patrimônio líquido do Fundo; 3.3 - Manutenção da reserva extraordinária no valor de até R\$ 1.200.000,00 constituída por valores que excederem a constituição da reserva de liquidez, cujos recursos serão destinados ao pagamento de encargos do Fundo; 3.4 - Fazer amortizações aos cotistas após eventos de pagamento decorrentes das recuperações de crédito, respeitando a manutenção das reservas previstas no Regulamento do Fundo. O acompanhamento dos fundos estressados e estruturados é parte integrante do relatório de investimentos do mês de dezembro e foi disponibilizado para os membros do Comitê de Investimentos. 4) Reunião com os gestores da Meta Asset Management: foi incluído na ordem do dia a pedido do gestor de recursos uma reunião com os gestores do fundo META VALOR FIA, senhor Célio Afonso e Leonardo Decuzzi para emitir esclarecimentos sobre o desempenho do aludido fundo, que no ano de 2023 obteve performance de apenas 1,25%. Às 11h Célio discorreu sua apresentação explanando sobre o cenário econômico brasileiro atual e apresentou a performance do fundo de 01/2016 a 01/2024 em comparação com os principais fundos de Títulos Públicos que os RPPS investem e que ao longo de 7 anos, o Meta Valor FIA ficou com um retorno acumulado de 183% contra 122% do IPCA + 5%, frisando sempre que o horizonte a ser observado é de médio e longo prazo. Rafaela se ausentou às 11h12. Clévio solicitou explicações sobre a carteira atual do fundo e as perspectivas para o fundo no ano de 2024. Célio informou que a carteira do fundo Meta Valor FIA possui atualmente cerca de 25% de seu portfólio alocado em varejo. Desses 25%, cerca de 20% são empresas de consumo discricionário, que é o segundo setor mais barato da bolsa brasileira, ou seja, de múltiplo P/L mais descontado em relação a seu valor histórico. As perspectivas é que o fundo tende a ter uma rentabilidade excepcional em períodos de queda de juros e exemplificou que entre 10/2016 até 01/2020, onde a Selic passou de 14,25% para 4,25%, o Meta Valor FIA obteve 161,5% de retorno, enquanto o IBX teve um retorno de 105,1%. Nas suas considerações finais, o gestor relatou que a redução da taxa Selic, apesar de ter sido iniciada em agosto, começou a refletir nos juros de longo prazo, que são cruciais para valorização das ações, somente no final de outubro de 2023 e desde o início da queda dos juros reais de longo prazo, o fundo Meta Valor FIA teve um retorno superior ao benchmark IBX (20,0% vs 15,8%). Tal retorno foi impulsionado pelo posicionamento estratégico do varejo na carteira, que teve um retorno de 31,5% durante o mesmo período solicitando ao Comitê de Investimentos realização de novos aportes. A reunião encerrou-se às 11h42 sem



mais perguntas dos membros presentes. 5) Assuntos Diversos: O gestor de recursos Luís informou que a pedido do Conselho Fiscal do IPMJ, a presidência formalizou um ofício solicitando explicações dos atrasos de repasses por parte do ente e até a presente data não foi respondido. Informou também que a Prefeitura repassou parcialmente no mês de novembro os valores devidos das contribuições previdenciárias, restando pagar o valor aproximado de R\$ 3.158.529,92 (três milhões e cento e cinquenta e oito mil e quinhentos e vinte e nove reais e noventa e dois centavos). O montante acumulado nos meses de agosto, setembro, outubro e novembro é de R\$ 12.604.052,73 (doze milhões e seiscentos e quatro mil e cinquenta e dois reais e setenta e três centavos). Referente ao mês de dezembro, caso o repasse seja parcial, haverá necessidade de resgate dos fundos previdenciários para fazer frente as despesas. Em consenso o CAIF sugere que os valores não sejam resgatados dos fundos de *benchmark* IMAs e sugere resgate da estratégia CDI, tendo em vista a precificação da queda da SELIC nos próximos meses, no qual os fundos IMAs tendem a performar bem nesse cenário. O Supervisor de Investimentos, Amauri, informou que as opções disponíveis são os fundos CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA e BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP. Após análise detalhada e comparativa entre os fundos o Comitê sugere que o resgate seja realizado do fundo BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP. Também foi apresentado estudos ao Comitê sugerindo o resgate total do fundo TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS MASTER FIA, tendo como justificativa a baixa liquidez dos papéis que compõem o fundo, a rentabilidade dos últimos anos que em 2023 ficou muito abaixo do *Benchmark* e em 2022 não bateu a meta, a oportunidade de realização do lucro obtido no período, o rebalanceamento da carteira de investimentos em renda variável com a procura de fundos que apresentem maior rentabilidade, liquidez e segurança e, por último, a necessidade de fluxo de caixa para pagamento de despesas previdenciárias nos próximos meses. A sugestão foi aprovada pelo Comitê. Ainda sobre o tema de aplicações e resgate, foi lido na íntegra a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido. A resposta do Diretor do Departamento dos Regimes de Previdência no Serviço Público foi da seguinte forma: “... é possível inferir que, dentro do atual panorama normativo aplicável aos RPPS, não existe uma imposição normativa estrita que compeliaria a manutenção de posições em fundos de investimentos com variação negativa na cota. O que emerge como uma prerrogativa significativa é a ênfase na implementação de um processo decisório meticuloso e embasado, pautado nos princípios estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021, nas regras impostas pela Portaria MTP nº 1.467/2022 e nas disposições contidas na política de investimentos do RPPS. Para respaldar a decisão de resgate, é imperativo que esta seja ancorada em um arcabouço técnico sólido, caracterizado



por estudos robustos que contemplem elementos críticos como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, identificação de oportunidades de investimento mais promissoras e o rebalanceamento estratégico da carteira de investimentos. A ausência de uma imposição normativa para a manutenção de posições negativas, aliada à promoção da autonomia e responsabilidade na gestão, fortalece a importância de uma abordagem proativa e informada na administração eficaz dos recursos previdenciários, destacando a necessidade de consideração de diversos fatores que permeiam a dinâmica do mercado financeiro...” A Nota Técnica completa com todas as perguntas e respostas foi anexa à Ata. Luís relatou que o processo de pré auditoria do Pró Gestão foi contratado e que nos próximos dias o IPMJ estará recebendo a certificadora TOTUM para obtenção em Nível I. Salientou que os próximos Relatórios de Investimentos que serão apresentados aos membros do CAIF serão alterados para simplificar a leitura e normatizar os parâmetros exigidos pelo Pró Gestão e apresentou novamente aos membros do Comitê de Investimentos, o Código de Ética, a Política de Segurança da Informação, o Plano de Ação Anual e principalmente o Plano de Capacitação, onde foi liberado vários cursos na área de investimentos, que estarão agregando valor e conhecimento, bem como a qualificação para os membros que ainda não se certificaram. Todos os documentos se encontram disponíveis no site do IPMJ. Amauri informou ao Comitê que obteve a Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV - CP RPPS CGINV I, (Responsável pela gestão dos recursos e membro do comitê de investimentos do RPPS), aprovação em 29/12/2023 e a validade 08/01/2028 pelo Instituto TOTUM e a Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV - CP RPPS DIRIG I (Dirigentes do órgão ou entidade gestora do RPPS), aprovação em 29/12/2023 e a validade até 08/01/2028 pelo Instituto TOTUM. Ambas as Certificações serão consideradas para o Conselho Deliberativo e Comitê de Investimentos. A Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Renata de Souza Santos Esteves também obteve a Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV - CP RPPS DIRIG I (Dirigentes do órgão ou entidade gestora do RPPS) e reforçou que até 31/12/2023 era permitido aos membros do Comitê a certificação em nível Básico, independente do porte do RPPS. Para os membros que não obtiveram a certificação até a aludida data, a Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV - CP RPPS CGINV (Responsável pela gestão dos recursos e membro do comitê de investimentos do RPPS) deverá ser de nível avançado devido ao porte do IPMJ. O membro Clévio pediu informações sobre os vencimentos das NTN-Bs em 2024. Amauri informou que existe previsão para o mês de agosto de 2024 a quantia aproximada de R\$ 6.638.192,02 (seis milhões e seiscentos e trinta e oito mil e cento e noventa e dois reais e dois centavos). Solicitou também informações sobre o fundo KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INTITUCIONAL I FIP. O Supervisor de Investimentos informou que mensalmente é



disponibilizado os relatórios mensais do fundo. No ano de 2023 houve remarcação de seus ativos do portfólio no mês de fevereiro e que havendo qualquer comunicado por parte dos gestores passará informações ao Comitê. Os membros José Ricardo Vinhas e Clévio Vitor de Almeida solicitaram a Diretora Renata, acesso as informações dos processos Auditoria do MPS sobre o fundo FIDC Master III, CNPJ: 12.138.813/0001-21, tendo em vista o recebimento dos MI 114038/2024 e MI nº 114163/2024 (anexo a Ata), bem como informações do IPMJ para maiores esclarecimentos. Renata informou que irá verificar com o jurídico do Instituto, para que todos os membros do Comitê recebam as informações pertinentes ao processo. O gestor de recursos informou aos membros do Comitê que nos dias 31 de janeiro, 01 e 02 de fevereiro haverá curso de capacitação para busca de certificação dos conselheiros deliberativos e fiscais. O curso ocorrerá durante o horário administrativo e local ainda será definido, todavia para que os interessados programem suas agendas. Por fim, informou-se que estão abertas as inscrições do 6º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS organizado pela ABIPEM, que ocorrerá entre os dias 06 e 08 de março de 2024 na cidade de Florianópolis – SC, oportunidade ímpar de capacitação e adquirir conhecimento. A próxima reunião foi agendada para o dia 25/01/2024 às 9h00. O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 12/2023 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 11h55. 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  RENATA DE SOUZA SANTOS ESTEVES Data: 24/01/2024 10:13:52-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Luís Gustavo Ferreira Bonacina Assessor da Presidência – CPA 20</p>	<p>Documento assinado digitalmente  LUIS GUSTAVO FERREIRA BONACINA Data: 24/01/2024 11:28:02-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Amauri Arnaldo Junior Supervisor de Investimentos – CPA 10 - CP RPPS CGINV I</p>	<p>Documento assinado digitalmente  AMAURI ARNALDO JUNIOR Data: 24/01/2024 08:51:00-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Clévio Vitor de Almeida Membro do CAIF – CGRPPS</p>	<p>Documento assinado digitalmente  CLEVIO VITOR DE ALMEIDA Data: 24/01/2024 12:09:20-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>



<p>Rafaela Carvalho dos Santos Membro do CAIF</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br RAFAELA CARVALHO DOS SANTOS Data: 24/01/2024 12:26:23-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>José Ricardo Vinhas Membro do CAIF</p>	<p>Documento assinado digitalmente gov.br JOSE RICARDO VINHAS Data: 24/01/2024 11:17:28-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 399ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.</p> <p style="text-align: right;">Jacareí, 22 de janeiro de 2024</p> <p style="text-align: center;">----- Rossana Vasques</p>	