



Ata da quadringentésima segunda (402ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros (CAIF) do Instituto de Previdência do Município de Jacareí (IPMJ), ocorrida em 14 de março de 2024, tendo início às 9h05 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, Danielle de Paula, José Luis Machado de Almeida e Zilton Mendes da Silva. Pautas da reunião: 1) Reunião Trimestral do Kinea Private Equity IV – 4º Trimestre 2023; 2) Apresentação do Relatório Anual de Investimentos 2023; 3) Análise do relatório de investimentos de fevereiro de 2024; 4) Análise da carteira fechada de fevereiro de 2024; 5) Assuntos diversos. A reunião iniciou-se de forma on-line através da plataforma *Teams*, com a apresentação trimestral do fundo Kinea Private Equity IV referente ao 4º Trimestre 2023. O senhor Kesley Romanelli Crispim fez a abertura dos trabalhos e em conjunto com Cristiano Lauretti apresentou o Status do fundo. A Kinea Investimentos comunicou a remarcação de seus ativos do portfólio em fevereiro de 2024, conforme análise da Marcação a Mercado realizada pela auditoria KPMG Brasil. Foi demonstrado o valor atualizado do retorno sobre o capital investido nas empresas, considerando o valor remarcado dos ativos no momento atual, os desinvestimentos já realizados pelo fundo considerando as amortizações das empresas CCG e Panvel (parcial) e a parcela a receber do holdback de CCG, refletindo um impacto positivo na cota do fundo Kinea IV Master de 3,7%. Após apresentações iniciais foi passado a palavra para os gestores responsáveis pelas empresas do portfólio. a) +A Educação: A empresa apresentou Receita Líquida de R\$ 302,9 milhões em 2023, obtendo crescimento de 11% frente ao ano de 2022. EBITDA Total Ajustado atingiu R\$ 72,4 milhões em 2023, crescimento de 30% comparado 2022; b) Wiser Educação: A empresa apresentou Receita Líquida de R\$ 487,5 milhões em 2023, obtendo crescimento de 18,8% frente ao ano de 2022. EBITDA Total Ajustado atingiu R\$ 186,5 milhões em 2023, crescimento de 90,3% comparado 2022; c) Grupo Panvel: A companhia segue executando o *business plan* apresentado ao mercado no *follow-on*, buscando o aumento de *market share* nas regiões de atuação e fortalecendo a posição de liderança no Sul do país. Ao longo de 9 meses no ano de 2023, a Panvel apresentou crescimento de receita de +12,0% e expansão de EBITDA de +14,0%. d) Matera Systems: A empresa apresentou Receita Líquida de R\$ 323,1 milhões em 2023, obtendo crescimento de 26,1% frente ao ano de 2022. EBITDA Total Ajustado atingiu R\$ 75,6 milhões em 2023, crescimento de 39,2% comparado 2022; e) Verzani & Sandrini: A empresa apresentou Receita Líquida de R\$ 3.503,7 milhões em 2023, obtendo crescimento de 11,3% frente ao ano de 2022. EBITDA Total Ajustado atingiu R\$ 258 milhões em 2023, crescimento de 30,9% comparado 2022; f) Cobasi: Apesar do cenário macro mais desafiador para o varejo, com redução no ritmo de crescimento de Receita, a



Cobasi conseguiu entregar bom crescimento de EBITDA, com foco na redução de despesas, principalmente no nível das lojas. A despeito do acelerado ritmo de abertura de lojas, a Companhia manteve o caixa líquido em patamar elevado de R\$ 216,4 milhões, com pouco consumo de caixa. g) Atualização da transação do Centro Clínico Gaúcho (CCG): No dia 04/06 a gestora assinou a venda do CCG Saúde à Notre Dame Intermédica, transação que gerará ao FIP Kinea IV uma TIR estimada atualizada de 37,7% a.a. e um MOIC (valor gerado sobre o capital investido) estimado de 2,9 vezes em apenas 2,5 anos de investimento. Desde o fechamento, a gestora tem mantido contato com a empresa compradora para discussão do ajuste de preço e contingências, uma que estes impactam a liberação das parcelas retidas. O fluxo de caixa dos pagamentos aos cotistas encontra-se em documento anexo a Ata. Sanadas todas as dúvidas a reunião on-line encerrou-se às 10h05. 2) Apresentação do Relatório Anual de Investimentos 2023; O Supervisor de Investimentos Amauri apresentou ao Comitê o Relatório Anual de Investimentos 2023, onde constataram a consolidação de todas as informações relativas ao exercício anterior, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, a composição do ativo e a evolução do orçamento. Amauri informou que o Relatório se trata de demanda do Pró Gestão e que os resultados refletem a carteira mensal de dezembro de 2023. Insta frisar, que o tópico de maior importância apresentado foi a rentabilidade da carteira x versus a meta atuarial, que no ano de 2023, obteve rentabilidade anual de 14,36%, versus a meta (IPCA + 5,11%) de 9,90%. O Relatório será encaminhado para o Conselho Fiscal e Deliberativo e está disponível no site do IPMJ (<https://ipmj.sp.gov.br/interna/categoria/relatorio-de-investimentos>) para apreciação. Iniciando as apresentações mensais, foi exposto a Execução Orçamentária do mês de fevereiro: Receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 27.551.661,84 (vinte e sete milhões e quinhentos e cinquenta e um mil e seiscentos e sessenta e um reais e oitenta e quatro centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 26.774.440,74 (vinte e seis milhões e setecentos e setenta e quatro mil e quatrocentos e quarenta reais e setenta e quatro centavos). 3) Análise do relatório de investimentos de fevereiro de 2024; O comitê analisou o cenário econômico no mês de fevereiro e no cenário internacional, continuando o movimento observado no mês anterior, houve uma alta de juros globais. Sendo este movimento originado pelas discussões sobre o início do ciclo de redução de juros norte-americanos e economia do país ainda aquecida. Nos EUA, a atividade segue em uma direção robusta, com o PIB forte e o mercado de trabalho ainda aquecido. Os dados recentes de inflação se mostraram mais pressionados que o esperado, sugerindo que a desinflação deve ocorrer de maneira mais lenta do que o previsto. Desta forma, houve uma diminuição da confiança no cenário de pouso suave da economia americana. A narrativa da diminuição de confiança no cenário de



pouso suave ganhou força ao longo mês e impactou o discurso de alguns membros do FED, levando-os a uma postura mais conservadora. Assim, houve uma precificação na curva de juros americanos e conseqüentemente em novas discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução dos juros. Desta forma, diversos diretores de bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram cautela para que haja o início de um ciclo de afrouxamento monetário, sendo necessária maior confiança na convergência da inflação para a meta. Já na China, ainda permanece um cenário de cautela. Onde, apesar dos estímulos do governo, o setor imobiliário residencial mostra elevado nível de fragilidade. Adicionalmente, a queda nos preços aos consumidores, produtores e imóveis residenciais sugerem a possibilidade de intensificação das pressões deflacionárias e pode ter repercussões globais importantes. Assim, no mês de fevereiro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,17% e +5,17%, 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 +21,03% e +28,36%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +4,79% e +5,80%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +15,81% e +22,83% nos últimos 12 meses. No Brasil, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando, mesmo que em menor intensidade, o movimento observado dos juros globais. Com relação aos dados fiscais, as notícias foram marginalmente positivas, devido a uma arrecadação acima das expectativas. A inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua composição. Entretanto, os resultados de curto prazo trouxeram uma inflação de serviços mais pressionada que o esperado, sendo este fator algo a ser observado. Além disso, em linha com o esperado pelo mercado, o PIB do 4º trimestre de 2023 ficou em território estável. Assim, se consolidou a dinâmica de moderação do crescimento. Na parte fiscal, ainda que os desafios de médio prazo persistam, a melhora na arrecadação no primeiro bimestre do ano afasta a necessidade de um grande contingenciamento em março, conseqüentemente minimiza a possibilidade de mudança da meta para o resultado primário de 2024. Dessa forma, não havendo motivo para movimentos relevantes no curto prazo, o cenário ratifica as expectativas de que o Banco Central continue o movimento de redução de juros. Assim, as expectativas ainda são da continuidade ritmo de cortes de juros adotado até o momento. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,99% no mês. Entretanto, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -3,85% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +22,96%. 4) Análise da carteira fechada de



fevereiro de 2024; O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de fevereiro de 2024 foi de R\$ 701.871.266,94 (setecentos e um milhões e oitocentos e setenta e um mil e duzentos e sessenta e seis reais e noventa e quatro centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 4.314.722,68 (quatro milhões e trezentos e quatorze mil e setecentos e vinte e dois reais e sessenta e oito centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu R\$ 1.376.431,89 (um milhão e trezentos e setenta e seis mil e quatrocentos e trinta e um reais e oitenta e nove centavos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ 2.494.901,82 (dois milhões e quatrocentos e noventa e quatro mil e novecentos e um reais e oitenta e dois centavos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ 3.369.739,37 (três milhões e trezentos e sessenta e nove mil e setecentos e trinta e nove reais e trinta e sete centavos). O rendimento acumulado no mês de fevereiro foi de R\$ 11.555.796,05 (onze milhões e quinhentos e cinquenta e cinco mil e setecentos e noventa e seis reais e cinco centavos) e o rendimento anualizado foi de R\$ 13.018.786,52 (treze milhões e dezoito mil e setecentos e oitenta e seis reais e cinquenta e dois centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 1,68% e no ano está acumulado em 1,90%, enquanto a meta mensal foi de 1,21% e a meta anual está acumulado em 2,08%, atingindo 138,84% da meta de investimentos mensal e 91,35% da meta de investimentos anual. Também foram disponibilizados os acompanhamentos de fundos ilíquidos e fundos estruturados referente ao mês de fevereiro de 2024. O fundo FIDC MULTISETORIAL 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 05/02/2024 foi realizado amortizações no montante de R\$ 1.765,87 (mil e setecentos e sessenta e cinco reais e oitenta e sete centavos), R\$ 356,72 (trezentos e cinquenta e seis reais e setenta e dois centavos) e R\$ 138,37 (cento e trinta e oito reais e trinta e sete centavos), totalizando R\$ 2.260,96 (dois mil e duzentos e sessenta reais e noventa e seis centavos) que foram aplicados no fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI. O total de amortizações já entregue é de R\$ 7.082.604,44 (sete milhões e oitenta e dois mil e seiscentos e quatro reais e quarenta e quatro centavos). O saldo em 29 de fevereiro de 2024 é de R\$ 37.815,88 (trinta e sete mil e oitocentos e quinze reais e oitenta e oito 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\$ 2.471.294,55 (dois milhões e quatrocentos e setenta e um mil e duzentos e noventa e quatro reais e cinquenta e cinco centavos). O total de amortizações já entregue desde o início do fundo é de: (agosto de 2020 R\$ 997.681,60 / fevereiro de 2022 R\$ 2.117.806,90 / julho de 2023 R\$ 19.310,74 / setembro de 2023 R\$ 154.865,00) totalizando R\$ 3.289.664,24 (três milhões e duzentos e oitenta e nove mil e seiscentos e sessenta e quatro reais e vinte e quatro centavos) O saldo acumulado em 29 de fevereiro de 2024 é de R\$ 11.567.180,55 (onze milhões e quinhentos e sessenta e sete mil e cento e oitenta reais e



cinquenta e cinco centavos) com um rendimento no mês de fevereiro de R\$ 341.124,11 (trezentos e quarenta e um mil e cento e vinte e quatro reais e onze centavos), consolidando os dados informados na reunião trimestral. 5) Assuntos Diversos: O gestor de recursos Luís informou que nos dias 11 e 12 de março de 2024 o IPMJ recebeu presencialmente o Auditor do Instituto TOTUM para obtenção da certificação do Pró Gestão Nível I. A conclusão da auditoria foi pela aprovação em 100% dos itens e nos próximos 10 dias será disponibilizado o certificado. O Comitê de Investimentos parabeniza a presidente Rossana Vasques e todo o Instituto de Previdência do Município de Jacareí, pela obtenção da referida certificação, pois demonstram aos segurados e a sociedade o estabelecimento de parâmetros, diretrizes e critérios de responsabilidade previdenciária da instituição, organização e funcionamento, relativos a custeio, benefícios, atuária, contabilidade, aplicação e utilização de recursos e manutenção dos fundos previdenciários, para preservação do caráter contributivo e solidário e do equilíbrio financeiro e atuarial, objetivando auxiliar o ente na melhoria da gestão dos RPPS, por meio do aprimoramento do controle dos ativos e passivos previdenciários e de uma maior transparência no relacionamento junto ao Ministério da Previdência Social, que instituiu o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social, através da Portaria MPS nº 185/2015. O membro Clévio ressaltou que desde 2019, houve a adesão por parte da unidade gestora, porém sem avanços significativos, e essa conquista vem trazer maior responsabilidade aos membros do CAIF, tendo em vista a obtenção das certificações individuais. Os novos membros do Comitê Danielle de Paula, José Luis Machado de Almeida e Zilton Mendes da Silva solicitaram cursos específicos na área de investimentos, considerando que o curso oferecido aos membros do Conselho Fiscal e Deliberativo, não tiveram uma abordagem temática para a finalidade da certificação CP CGINV. A Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro Renata, verificará a possibilidade e aproveitou o ensejo para convidar todos os membros do Comitê de Investimentos a participarem do 20º Congresso Estadual de Previdência da APEPREM, que será realizado na cidade de São José do Rio Preto entre os dias 09 à 11 de abril. Saliou que é uma oportunidade ímpar de adquirir conhecimentos específicos na área de investimentos, pois haverá palestras temáticas de investimentos em renda variável, como o ciclo de juros impacta os resultados das empresas, ALM- instrumento de gestão para busca da meta atuarial, casos práticos na gestão dos investimentos, estratégias de investimentos em renda fixa e renda variável para RPPS em cenário de queda de juros, resgate de investimentos com rentabilidade negativa, fundos estruturados, FIP e opções de multimercado e compromissos e metas para os RPPS em 2024. Todos os membros demonstraram interesse na participação, exceto os membros Clévio e Renata, que não poderão participar. O membro Zilton, informou que estará no Congresso, porém não poderá participar das salas temáticas de investimentos, tendo em



vista que sua participação será efetiva na área de Contabilidade, reforçando assim a necessidade de um curso específico na área de investimentos. A próxima reunião do comitê foi agendada para o dia 27/03/2024 às 9h00. O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 02/2024 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 2024, o qual deve ser encaminhado ao Conselho Fiscal para aprovação. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h25. 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: 20/03/2024 11:46:00-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p> |
| <p>Luís Gustavo Ferreira Bonacina Assessor da Presidência – Gestor dos Recursos – CPA 20</p> | <p>Documento assinado digitalmente  LUIS GUSTAVO FERREIRA BONACINA Data: 20/03/2024 10:35:45-0300 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: 20/03/2024 10:29:40-0300 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: 20/03/2024 17:55:24-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p> |
| <p>Danielle de Paula Membro do CAIF</p> | <p>Documento assinado digitalmente  DANIELLE DE PAULA Data: 20/03/2024 11:51:03-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p> |
| <p>José Luis Machado de Almeida Membro do CAIF – CP CODEL I</p> | <p>Documento assinado digitalmente  JOSE LUIS MACHADO DE ALMEIDA Data: 20/03/2024 11:03:10-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p> |
| <p>Zilton Mendes da Silva Membro do CAIF</p> | <p>Documento assinado digitalmente  ZILTON MENDES DA SILVA Data: 20/03/2024 11:19:32-0300 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 402ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 18 de março de 2024

Rossana Vasques