



Ata da quadringentésima terceira (403^a) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 27 de março de 2024, tendo início às 9h30, 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, Clévio Vitor de Almeida, Danielle de Paula, José Luís Machado de Almeida e Zilton Mendes da Silva. Ausência justificada de Amauri Arnaldo Junior. Pautas da reunião: 1) Análise parcial da carteira até 25/03/2024; 2) Reunião com gestores da VINCI PARTNERS; 3) Assuntos Diversos. 1) Análise parcial da carteira de investimentos posição em 25/03/2024; O patrimônio líquido parcial do IPMJ foi de R\$ 707.029.927,68 (setecentos e sete milhões e vinte e nove mil e novecentos e vinte sete reais e sessenta e oito centavos). O enquadramento da carteira encontra-se da seguinte forma: Renda Fixa, Artigo 7º I, Alínea a 44,78%, Artigo 7º I, Alínea b 6,13%, Artigo 7º III, Alínea a 10,88%, Artigo 7º IV 4,80%, Artigo 7º V, Alínea a 0,01%, Artigo 7º V, Alínea b 1,40%; Artigo 8º I 12,95%; Investimentos no Exterior, Artigo 9º II 4,87%, Artigo 9º III 3,08%; Artigo 10º I, 9,47%, Artigo 10º II 1,64%. 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 2024. 2) Reunião com representantes da VINCI PARTNERS; Às 10h começou a reunião com o senhor Eduardo Reichert, Daniel Lanna e Marcelo Gengo. Iniciou-se a apresentação do fundo VINCI TOTAL RETURN, mostrando a performance do fundo e como o historicamente supera seu benchmark IPCA + Yield do IMA-B, tendo tido uma rentabilidade de 83,5% desde dezembro de 2019. Posteriormente passou a comparar o fundo com os principais concorrente. Discorreu sobre a equipe de gestão, sendo o Gustavo Kataguiri o gestor do fundo. Explicou o objetivo, a estratégia e o portfólio. Apresentou exemplos de posições táticas e estruturais tais como o Case do Agro. Abordou o cenário macroeconômico global, no qual o excesso de poupança acumulado durante a pandemia, o qual chegou a 10% do PIB dos EUA vem sendo consumido e hoje está em torno de 3% do PIB. Esse acúmulo de poupança fez com que o consumo se tornasse menos sensível à alta nos juros no país e mesmo com a alta de juros, a riqueza das famílias não diminuiu, pelo contrário, segue crescendo. Mostrou a inflação em trajetória de queda tanto nos EUA quanto na Europa. A oferta e demanda de trabalho começam a voltar para um equilíbrio, apesar da convergência lenta. Em relação a China Crescimento futuro da China prejudicado pelo desaquecimento no setor de construção civil, responsável por boa parte do crescimento do país ao longo das últimas décadas. Em relação ao cenário macroeconômico brasileiro, o superávit comercial brasileiro cresceu bastante a partir de 2022 e deve continuar em um patamar elevado em 2023 e 2024, principalmente pela maior



exportação de petróleo e continuidade dos elevados patamares de exportação de commodities agrícolas, principalmente a soja. A balança comercial influenciada de forma positiva pelo aumento na exportação de petróleo e sustentação dos níveis elevados de exportação de soja e milho principalmente. O fluxo de entrada no câmbio tem mais que compensado a saída financeira, levando a apreciação do BRL. Expectativas de inflação estáveis com apreciação do câmbio e arcabouço fiscal. Além disso, queda no juro nominal foi muito semelhante a expectativa de inflação sendo revisada para baixo, logo juro real ainda está em um patamar bastante elevado. Juntamente com a apreciação da moeda brasileira, juro real elevado contribui para expectativa de queda de inflação futura possibilitando ciclo de queda de juros de forma acentuada em 2024. O crescimento do país possivelmente está sendo subestimado, considerando a forte queda de juros em 2024. Acreditam que o agro e as exportações irão desacelerar, mas o crédito/consumo tende a acelerar. Alocação baixa em bolsa tende historicamente a gerar um bom retorno na renda variável no ano seguinte. Mostrou como o IBOVESPA performou em ciclos de cortes de juros, alegou que enquanto o Brasil descolou dos países emergentes em 2021, em 2023 a correlação voltou a ser mais evidente, com mercados emergentes apresentando resultados bastante positivos em 2023. O valuation da bolsa brasileira está em um dos patamares mais atrativos dos últimos 15 anos tanto em termos absoluto (P/E) quanto prêmio de Equity. Abordou a Inteligência Artificial, e mostrou algumas estratégias como BRADESCO, COPEL, VALID, MARCOPOLO, IGUATEMI e Crédito Privado. Às 11:16 o gestor Michel Cukierman, *Head* de soluções de investimento internacional, apresentou o fundo VINCI INTERNACIONAL mostrando a equipe de soluções de investimento internacional, sendo o Fernando Livsotto o CEO. A proposição de valor é o uso de diversos recursos da Vinci associado com a experiência dos profissionais envolvidos e a processos de gestão bem estabelecidos, passando por alinhamento de interesses, análise de cenário e mercado utilizando gestão profissional, acesso a gestores e qualidades na prestação de serviços. Passando pelo processo de investimento no qual olha o cenário prospectivo, faz uma análise de mercado, a seleção de ativos e a construção de portfólio. Basicamente é uma análise do cenário econômico prospectivo, associado a uma seleção rigorosa de ativos, gestores e seus estilos, e a geração de oportunidades táticas otimizando o portfólio. Em relação a implementação do portfólio, a metodologia estruturada de construção e monitoramento de portfólio inclui elementos quantitativos e qualitativos, alinhando a carteira com o cenário prospectivo e de mercado, sob estrita governança dos comitês Vinci Partners. A análise e monitoramento dos ativos é um processo contínuo e recursivo na busca dos melhores ativos para a construção do portfólio, tendo uns filtros quantitativos e sistemas, como análise de risco, entre outros. Análise qualitativa com o *Due diligence* e o monitoramento. O objetivo do fundo procura um retorno superior a variação do dólar cupom limpo + *US 3 Month Treasury Bills* + 2% com uma volatilidade de 6% no médio prazo. 3) Assuntos Diversos: O



membro Clévio solicitou estudos comparativos entre outros fundos com estratégias similares ao do fundo VINCI TOTAL RETURN para próximas reuniões. A próxima reunião do comitê foi agendada para o dia 17/04/2024 às 09h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h45. Eu, Luís Gustavo Ferreira Bonacina, Assessor da Presidência 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: 01/04/2024 09:46:32-0300 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: 02/04/2024 11:31:07-0300 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: 02/04/2024 16:11:01-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Danielle de Paula Membro do CAIF</p>	<p>Documento assinado digitalmente  DANIELLE DE PAULA Data: 02/04/2024 14:44:05-0300 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: 01/04/2024 17:07:22-0300 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: 01/04/2024 17:17:58-0300 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 403ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 27 de março de 2024

Rossana Vasques