



Ata da tricentésima quinquagésima (350ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 25 de agosto de 2021, com as seguintes presenças: Vanderlei Massarioli – Gestor dos Investimentos, Renata de Souza Santos Esteves – Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Amauri Arnaldo Júnior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Clévio Vitor de Almeida, José Ricardo Vinhas, Willian Otávio Pereira e Ivanir Barbosa da Silva Medeiros. Participaram da reunião, Edmar Osses Nunes - Executivo Público, servidor efetivo da Prefeitura Municipal de Jacareí, os estagiários em Economia Heitor Andrade Fernandes dos Reis e Daniela Zaramello Ribeiro. A reunião teve início às 14h40min, através do aplicativo “Google Meet” (ferramenta de videoconferência on-line). O modelo de reunião remota faz-se necessário diante da pandemia de COVID-19, dadas as ações do executivo municipal para priorizar o isolamento social, entre outras medidas no controle da disseminação do coronavírus. Pauta da reunião: 1) Apresentação do fechamento da carteira de julho de 2021; 2) Análise parcial carteira agosto até 19/08; 3) Credenciamentos; 4) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações; 5) Assuntos Diversos. A reunião registrou o encerramento do mês de julho, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 77.730.908,75 (setenta e sete milhões, setecentos e trinta mil, novecentos e oito reais e setenta e cinco centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 58.572.070,41 (cinquenta e oito milhões, quinhentos e setenta e dois mil, setenta reais e quarenta e um centavos). Cenário Econômico: O mês de julho apresentou um quadro de aceleração da vacinação e melhoria no controle da pandemia, com a queda do número diário de mortes ao nível de 1.000, patamar que não era visto desde março de 2021 e consequente queda da ocupação dos leitos de UTL. A prorrogação do auxílio emergencial também contribuiu para aumentar a confiança, com destaque par o setor de comércio (5,3%, M/M). O índice Bovespa encerrou o mês de Julho com desvalorização de -3,94% no mês, no ano acumulando valorização de 2,34%. Na economia doméstica, houve crescimento da produção industrial em 1,4% (M/M). No mercado de trabalho, há uma movimento de recuperação com destaque para o CAGED de junho com 309.114 vagas criadas e queda da taxa de maio do desemprego medida pelo IBGE PNAD Continua de 14,7% para 14,6%. O IPCA cresceu de 0,53% para 0,96% no mês de julho acumulando alta de 8,99% em 12 meses e 4,76% em 2021. Os principais componentes responsáveis pelo incremento foram: Habitação, com aumento de 1,1% para 3,1% e Transportes, com aumento de 0,41% para 1,52%. No setor de transportes destaque para o aumento dos combustíveis (de 0,87% para 1,24%) e veículo próprio (de 0,33% para 0,96%). Os fundos de renda fixa apresentaram perdas no mês com a inflação elevada e impactos políticos e fiscais, os quais acabaram arrefecendo o efeito do avanço do ritmo da vacinação e melhor controle da pandemia. No mês de agosto de 2021 ainda existe a preocupação com a variante delta do coronavírus, porém, a maior parte dos analistas acredita que não deva comprometer a recuperação da economia global. No Brasil, há o risco de um iminente racionamento de energia e já há um sinal de alerta diante da forte demanda e dos baixos níveis dos reservatórios. A Câmara dos Deputados inicia a tramitação da PEC dos Precatórios e a Reforma do Imposto de Renda sofreu novo adiamento. A maioria dos índices de renda fixa encerraram o mês de julho negativos: IRF-M -0,47%, IMA-B -0,37% e IMA-B5+ -0,76%, exceção ao IMA-B5 0,03%, e na renda variável a maioria dos índices também ficaram negativos: IBOV -3,94%, o Índice Small Cap. -5,80%, IBrX 50 -3,85% No cenário internacional houve preocupação com o aumento do número de casos registrados de novos contaminados em julho de 2021 em função da propagação da variante delta do coronavírus, entretanto, o aumento do números de hospitalizações e mortes não foi intenso devido ao



avanço do processo de vacinação. Embora a Ásia e América do Norte também tenham sentido mais esse avanço, suas sociedades apresentam um quadro de vacinação mais avançado que as economias emergentes e em desenvolvimento. A política monetária promovida pela FOMC nos Estados Unidos manteve a taxa básica de juros e o programa de compra de ativos conforme esperado. O FED afirma que a economia agora segue em recuperação comparado ao quadro anterior à pandemia, a 1ª prévia do PIB do 2º trimestre de 2021 mostra uma aceleração de 6,3% (T/T) para 6,5%. Observa-se que o nível de atividade está em um patamar mais elevado e há a crença de que a inflação não é perene como demonstra, por exemplo, o movimento de fechamento de taxa dos títulos norte-americanos. No mercado de trabalho foram criadas 850.000 vagas de trabalho fora do setor primário em junho de 2021. A taxa de desemprego passou de 5,8% para 5,9%. Quanto à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de junho de 2021 apresentou um incremento de 0,9% (M/M). Na Europa o BCE manteve a taxa básica de juros e um aumento do ritmo de compras de ativos comparado ao praticado nos primeiros meses de 2021. Foi estabelecida também uma meta de inflação de 2%, ligeiramente superior à praticada até então. Na Ásia, o PIB chinês avançou de 0,4% para 1,3% (T/T), aproximando do ritmo de crescimento trimestral pré-pandemia, entretanto, na comparação anual houve uma queda de 18,3% para 7,9% a.a sobretudo pelo forte impacto da queda da produção de veículos, o qual pode ser resultado dos aumentos dos preços do minério de ferro e aço. O setor terciário da economia foi altamente impactado com queda de mais de 2/3 na comparação anual de 24,4% para 7,5%. 1) Análise da carteira de julho/2021. O comitê analisou a carteira fechada de julho/2021. O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de julho de 2021 foi de R\$ 640.634.614,15 (Seiscentos e quarenta milhões, seiscentos e trinta e quatro mil, seiscentos e catorze reais e quinze centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ -1.750.937,41 (Um milhão, setecentos e cinquenta mil, novecentos e trinta e sete reais e quarenta e um centavos negativos). Com a carteira de renda variável a rentabilidade foi de R\$ -4.734.947,08 (Quatro milhões, setecentos e trinta e quatro mil, novecentos e quarenta e sete reais e oito centavos negativos). A carteira do exterior rendeu R\$ 98.684,29 (Noventa e oito mil, seiscentos e oitenta e quatro reais e vinte e nove centavos). A Rentabilidade da carteira no mês de julho de 2021 foi de R\$ -6.387.200,21 (Seis milhões, trezentos e oitenta e sete mil, duzentos reais e vinte e um centavos negativos). O rendimento acumulado no ano fechou o mês de julho de 2021 em R\$ 12.187.922,70 (Doze milhões, cento e oitenta e sete mil, novecentos e vinte e dois reais e setenta centavos). A rentabilidade dos fundos da carteira no mês foi de -1,02%, atingindo -66,7% da meta atuarial mensal, quanto ao acumulado no ano foi atingido 1,63% atingindo 19,57% da meta atuarial anual. 2) Análise da carteira de agosto/2021. O comitê analisou a carteira de agosto/2021 com a posição de 19 de agosto de 2021. O patrimônio do IPMJ estava em R\$ 628.088.465,62 (Seiscentos e vinte e oito milhões, oitenta e oito mil, quatrocentos e sessenta e cinco reais e sessenta e dois centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ - 7.160.781,18 (Sete milhões, cento e sessenta mil, setecentos e oitenta e um reais e dezoito centavos negativos). No acumulado do ano a renda fixa está com a rentabilidade de R\$ -8.978.857,24 (Oito milhões, novecentos e setenta e oito mil, oitocentos e cinquenta e sete reais e vinte e quatro centavos negativos). A rentabilidade da carteira de renda variável estava em R\$ -4.899.864,38 (Quatro milhões, oitocentos e noventa e nove mil, oitocentos e sessenta e quatro reais e trinta e oito centavos negativos). No acumulado do ano a rentabilidade da renda variável estava em R\$ 9.919.434,41 (Nove milhões, novecentos e dezenove mil, quatrocentos e trinta e quatro reais e quarenta e um centavos). A carteira do exterior rendeu R\$ - 485.503,07 (Quatrocentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e três reais e sete centavos negativos). No acumulado do ano os fundos do exterior têm rentabilidade de R\$ 3.023.372,00 (Três milhões, vinte e três mil, trezentos e setenta e dois reais). A rentabilidade dos fundos da carteira no mês de agosto até



19/08 foi de -1,97%, atingindo -283,37 % da meta atuarial mensal, quanto ao acumulado no ano foi -0,37 % atingindo -4,09% da meta atuarial anual. O Sr. Clévio questionou a performance dos fundos com hedge, citou o caso do fundo ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY que apresentou queda na cota em torno de 7% no período mesmo tendo a proteção do câmbio. 3) Credenciamento: Foi aprovado pelo comitê o credenciamento do Administrador SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A CNPJ 62.318.407/0001-19, N° 179/ADM/2021-1. 4) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações: O Sr. Vanderlei, gestor de recursos, ressaltou a preocupação com a perda de patrimônio da carteira do IPMJ ocorrida a partir da 3ª semana do mês de julho e até as 3 primeiras semanas do mês de agosto de 2021, dessa forma, o gestor dos investimentos solicitou que a equipe de investimentos aprimorasse a metodologia já adotada e que fosse mais aderente às melhores práticas de mercado na gestão de recursos de regime próprio de previdência para alocação futura de forma que não só contemplasse o passado, mas também aprofundasse os fundamentos que mais afetam as rentabilidades a longo prazo, dessa forma, a equipe de investimentos e o gestor de recursos, participaram de um curso de aperfeiçoamento promovido junto com o escritório de investimentos Dolar Bills no seu segmento de Educação, o qual também está sendo oferecido aos membros do CAIF. A metodologia consistiu em uma análise em 4 etapas com a construção do cenário de forma estruturada no mercado, aderência das estratégias no contexto da Resolução do CMN N° 3922 com base no cenário atual e tendências, construção do *cluster*, análise técnica e *due diligence*. A metodologia foi apresentada ao comitê e como resultado dos estudos, foi proposta uma nova alocação com a saída dos índices de Renda Fixa IMA B na carteira do instituto e a entrada em Títulos Públicos Federais marcado na curva quando atingir a meta atuarial em vigência, limitada inicialmente à 5% do Patrimônio Líquido do Instituto. Busca-se assim reduzir a volatilidade da carteira e retomar a rentabilidade do portfólio. No momento foram sugeridas algumas alocações no índice IMA B 5 conforme será detalhado nesta ata. O Sr. Vanderlei explicou mais sobre o processo de compra de títulos públicos com a marcação na curva e à mercado e sobre as taxas adotadas e processo de custódia. O Sr. Clévio também quis obter informações suplementares sobre esse processo e também mostrou-se favorável à adoção de um limite de pré-aprovação quando as taxas estiverem atrativas para o Instituto. Foram propostas ao comitê as seguintes alocações: resgate total do fundo CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ 10.740.658/0001-93, no valor aproximado de R\$ 87.590.284,98 (Oitenta e sete milhões, quinhentos e noventa mil, duzentos e oitenta e quatro reais e noventa e oito centavos), Alocação no FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO, CNPJ 11.060.913/0001-10 no valor aproximado de R\$ 87.590.284,98 (Oitenta e sete milhões, quinhentos e noventa mil, duzentos e oitenta e quatro reais e noventa e oito centavos); resgate total do fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA no valor aproximado de R\$ 45.963.673,91 (Quarenta e cinco milhões, novecentos e sessenta e três mil, seiscentos e setenta e três reais e noventa e um centavos), aplicação no FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO, CNPJ 11.060.913/0001-10 no valor aproximado de R\$ 45.963.673,91 (Quarenta e cinco milhões, novecentos e sessenta e três mil, seiscentos e setenta e três reais e noventa e um centavos). Resgate total do fundo SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP, CNPJ 09.326.708/0001-01, no valor aproximado de R\$ 64.866.348,37 (Sessenta e quatro milhões, oitocentos e sessenta e seis mil, trezentos e quarenta e oito reais, trinta e sete centavos), aplicação no fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS, CNPJ 02.224.354/0001-45 no valor



aproximado de R\$ 64.866.348,37 (Sessenta e quatro milhões, oitocentos e sessenta e seis mil, trezentos e quarenta e oito reais, trinta e sete centavos). Resgate total do fundo BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ 07.861.554.0001-22 no valor aproximado de R\$ 9.576.108,33 (Nove milhões, quinhentos e setenta e seis mil, cento e oito reais e trinta e três centavos), aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, CNPJ 03.543.447/0001-03 no valor aproximado de R\$ 9.576.108,33 (Nove milhões, quinhentos e setenta e seis mil, cento e oito reais e trinta e três centavos). Resgate total do fundo WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA, CNPJ: 17.517.577/0001-78 no valor aproximado de R\$ 21.554.657,60 (Vinte e um milhões, quinhentos e cinquenta e quatro mil, seiscentos e cinquenta e sete reais e sessenta centavos) e aplicação no fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS, CNPJ 02.224.354/0001-45 no valor aproximado de R\$ 21.554.657,60 (Vinte e um milhões, quinhentos e cinquenta e quatro mil, seiscentos e cinquenta e sete reais e sessenta centavos). Resgate total dos fundos BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA CNPJ: 15.259.071/0001-80 e fundo META VALOR FI AÇÕES, CNPJ: 07.899.238/0001-40 assim que deixarem de ficar negativos e aplicação no fundo SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS, CNPJ 02.224.354/0001-45. A reunião prosseguiu com a elaboração e análise da revisão da Política de Investimentos para o ano de 2021, o comitê aprovou os limites: 1) Art. 7º, I, "a", Títulos Públicos: alocação objetivo 5%; Art. 7º, I, "b", Fundos 100% Títulos Públicos, alocação objetivo 37%; Art. 7º, III, "a", Fundos Renda Fixa Referenciados alocação objetivo 5% e limite superior de 60%; Art. 7º, IV, "a", "Fundos de Renda Fixa, alocação objetivo de 12%; Art. 7º, VII, "b", "Fundos Renda Fixa "Crédito Privado", alocação objetivo de 0,5% e limite superior de 5%; Art. 8º, I, "b", Fundos de Índices Referenciados, alocação objetivo 0% ; Art. 8º, III, Fundos Multimercados, alocação objetivo de 10%; Art. 8º, IV, "a", Fundos de Participações com limite superior de 5%; Art. 9º A, II, Fundos de Investimento no Exterior, alocação objetivo de 8%; Art. 9º A, III, Ações - BDR Nível I: alocação objetivo de 2,0%. A Política de Investimento apresenta diminuição da meta atuarial de INPC +5,46% a.a. para INPC + 4,83% a.a. de acordo com a tabela da portaria SPREV nº 6.132 de 25/05/2021, anexa a ata, considerando que no estudo do Cálculo Atuarial 2021, base 31/12/2020, apresentado pela empresa "ETAA (Escritório Técnico de Assessoria Atuarial S/S Ltda" também foi utilizada essa tabela para o cálculo. A revisão da Política de Investimentos será apresentada ao Conselho Fiscal e deverá ser aprovada pelo Conselho Deliberativo, sendo que o prazo de validade compreenderá o ano de 2021. 5) Assuntos Diversos: O Sr. Clévio chamou a atenção para a importância na participação em congressos, cursos de qualificação técnica que, indubitavelmente, ajudam muito na gestão dos recursos do IPMJ. Houve questionamento também se as próximas reuniões do CAIF serão presenciais, pois conforme o Decreto nº 196, de 16 de agosto de 2021, os servidores da Administração Direta e Indireta, a partir de 1º de setembro de 2021, trabalharão com carga horária normal, de forma presencial e respeitando os protocolos sanitários. O Comitê parabeniza a eleição do Sr. Vanderlei, gestor de recursos e membro do comitê, pela eleição como Diretor Regional Sul da Diretoria Executiva da Associação Paulista de Entidades de Previdência do Estado e dos Municípios - APEPREM para o triênio 2021-2024, realizada durante o XIV Encontro Jurídico Financeiro entre os dias 16/08/2021 à 18/08/2021. "O Comitê de Investimentos analisou e atesta a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 07/2021 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, o qual deve ser encaminhado ao Conselho Fiscal



para aprovação". A próxima reunião do CAIF ficou agendada para o dia 15/09/2021, às 9h00min. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 17h14min e foi por mim, Edmar Osses Nunes, servidor efetivo da Prefeitura Municipal de Jacareí, lavrada a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes. *****

Vanderlei Massarioli

Renata de Souza Santos Esteves

Amauri Arnaldo Junior

Ivanir Barbosa da Silva Medeiros

Clévio Vitor de Almeida

Willian Otávio Pereira

José Ricardo Vinhas

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata da 350ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 25 de agosto de 2021

Rossana Vasques