



Ata da tricentésima quinquagésima primeira (351<sup>a</sup>) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 15 de setembro 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, Willian Otávio Pereira, sendo que José Ricardo Vinhas e Ivanir Barbosa da Silva Medeiros justificaram suas ausências. Participou da reunião, a estagiária em Economia Daniela Zaramello Ribeiro. A reunião teve início às 9h06, na modalidade presencial, autorizada conforme Decreto nº 196, de agosto de 2021, acatando as regras e medidas de segurança estabelecidas no Art. 2º do mesmo. Pauta da reunião: 1) Apresentação do fechamento da carteira de agosto de 2021; 2) Análise parcial carteira agosto até 13/09; 3) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações; 4) Credenciamentos; 5) Apresentação do estudo de ALM (Asset Liability Management) realizado pela consultoria; 6) Assuntos Diversos. A reunião registrou o encerramento do mês de agosto, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 161.320.251,99 (cento e sessenta e um milhões, trezentos e vinte mil, duzentos e cinquenta e um reais e noventa e nove centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 67.755.198,66 (sessenta e sete milhões, setecentos e cinquenta e cinco mil, cento e noventa e oito reais e sessenta e seis centavos). Cenário Econômico: No Brasil, a PNAD contínua divulgada em 31 de agosto de 2021, apresentou uma taxa de desemprego em 14%, muito próximo do estimado pelo mercado, em 02 de setembro, também foi divulgada a produção industrial brasileira referente ao mês de julho, a qual apresentou uma queda (1,3%) frente a junho, entretanto ainda trata-se de uma alta de 1,2% quando comparado ao mesmo período do ano de 2020. Em agosto, a maioria dos índices de renda fixa encerraram o mês negativos: IRF-M -0,60%, IMA-B -1,09 e IMA-B5+ 2,22%, exceção ao IMA-B5 0,15%, e na renda variável a maioria dos índices também apresentaram desempenho desfavorável: IBOV -2,48%, o Índice Small Cap. -3,82%, IBrX -3,50%. Em setembro, relatório FOCUS do dia 13 (treze) trouxe uma estimativa de Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) para 8% no ano, com a projeção se encontrando acima do dobro da meta central da inflação do ano, com a o PIB passando para 5,04%, com uma taxa Selic de 8% até o fim do ano, a projeção do câmbio também apresentou aumento, com o dólar ficando em R\$ 5,20. Na bolsa, mesmo a referida apresentando alta e se situando acima dos 116 mil pontos, a IBOVESPA ainda reflete os danos da tensão político-institucional enfrentada pelo país, mas impulsionada pelo clima positivo no mercado exterior, no qual a bolsa americana e europeia tiveram alta de 0,5% e 0,4% respectivamente, entretanto, a preocupação com o mercado Chinês, que vêm sofrendo diversas intervenções governamentais ao longo das últimas semanas, principalmente nos setores de tecnologia e



educação e a variante Delta, têm puxado para baixo o setor internacional. 1) Análise da carteira de agosto/2021. O comitê analisou a carteira fechada de agosto/2021. O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de agosto de 2021 foi de R\$ 636.523.604,51 (Seiscentos e trinta e seis milhões, quinhentos e vinte e três mil, seiscentos e quatro reais e cinquenta e um centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ - 2.355.398,77 (dois milhões, trezentos e cinquenta e cinco mil, trezentos e noventa e oito reais e setenta e sete centavos negativos). Com a carteira de renda variável a rentabilidade foi de R\$ - 2.464.828,64 (Dois milhões, quatrocentos e sessenta e quatro mil, oitocentos e vinte e oito reais e sessenta e quatro centavos negativos). A carteira do exterior rendeu R\$ 1.040.361,65 (Um milhão, quarenta mil, trezentos e sessenta e um reais e sessenta e cinco centavos). A Rentabilidade da carteira no mês de agosto de 2021 foi de R\$ - 3.779.865,77 (três milhões, setecentos e setenta e nove mil, oitocentos e sessenta e cinco reais e setenta e sete centavos negativos). O rendimento acumulado no ano fechou o mês de agosto de 2021 em R\$ 8.408.056,94 (Oito milhões, quatrocentos e oito mil, cinquenta e seis reais e noventa e quatro centavos). A rentabilidade dos fundos da carteira no mês foi de -0,63%, atingindo -51,22% da meta atuarial mensal, quanto ao acumulado no ano foi atingido 1,0% atingindo 10,74% da meta atuarial anual. 2) Análise da parcial da carteira de setembro/2021. O comitê analisou a carteira de setembro/2021 com a posição de 13 de setembro de 2021. O patrimônio do IPMJ estava em R\$ 633.655.188,17 (Seiscentos e trinta e três milhões, seiscentos e cinquenta e cinco mil, cento e oitenta e oito reais e dezessete centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ 673.618,41 (Seiscentos e setenta e três mil, seiscentos e dezoito reais e quarenta e um centavos). No acumulado do ano a renda fixa está com a rentabilidade de R\$ -5.377.891,47 (cinco milhões, trezentos e setenta e sete mil, oitocentos e noventa e um reais e quarenta e sete centavos negativos). A rentabilidade da carteira de renda variável estava em R\$ - 3.061.010,27 (Três milhões, sessenta e um mil, dez reais e vinte e sete centavos negativos). No acumulado do ano a rentabilidade da renda variável estava em R\$ 6.861.919,33 (Seis milhões, oitocentos e sessenta e um mil, novecentos e dezenove reais e trinta e três centavos). A carteira do exterior rendeu R\$ - 202.592,86 (Duzentos e dois mil, quinhentos e noventa e dois reais e oitenta e seis centavos negativos). No acumulado do ano os fundos do exterior têm rentabilidade de R\$ 4.346.643,86 (Quatro milhões, trezentos e quarenta e seis mil, seiscentos e quarenta e três reais e oitenta e seis centavos). A rentabilidade dos fundos da carteira no mês de setembro até 13/09 foi de -0,43%, atingindo -99,94% da meta atuarial mensal, quanto ao acumulado no ano foi 0,57% atingindo 5,82% da meta atuarial anual. O Sr. Amauri afirmou que todas as realocações indicadas na última reunião do comitê foram realizadas ainda dentro do mês de agosto, aparecendo na carteira, com exceção do resgate total da WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA, CNPJ: 17.517.577/0001-78, que ocorreu em 03 de setembro de 2021. Ainda, o Sr. Vanderlei ressaltou que as mudanças já realizadas trataram-se de uma



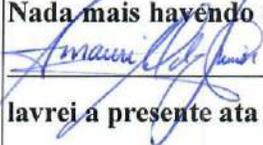
mitigação dos danos à carteira e, afirma, que embora a carteira parcial de setembro se mostre negativa, a renda fixa, setor em que as movimentações ocorreram, já entregou um resultado positivo. O Sr. Clévio se mostrou preocupado com o desempenho do fundo J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES, que teve seu rendimento abalado nas últimas semanas, principalmente pelas as incertezas geradas pela China, por se tratar de um fundo composto somente por empresas deste país, desta forma, o comitê decidiu marcar uma reunião com os gestores deste para um melhor acompanhamento.

3) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações: O Sr. Vanderlei indicou sua preocupação com as perdas da renda variável e lembrou que a política de investimentos atual voltou a possuir a estratégia *stop-loss*, dessa forma, com as análises realizadas pela equipe de investimentos, foi sugerido ao comitê a migração do capital do fundo SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES, CNPJ 11.458.144/0001-02, em 13 de setembro de 2021 no valor aproximado de R\$ 5.639.078,14 (Cinco milhões, seiscentos e trinta e nove mil e setenta e oito e quatorze centavos) para o SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES, CNPJ 35.587.562/0001-68, tendo em vista o cenário econômico no qual a IBOVESPA tem enfrentado dificuldades, o primeiro, trata-se de um fundo altamente correlacionado com esta, conseqüentemente, apresentando um retorno mais baixo, de -4,85% no ano, enquanto o segundo, um fundo de estratégia valor, ou seja, com maior desconexão, consegue apresentar melhor rendimento em períodos de instabilidade desse índice, obtendo um ganho de 11,17% no ano. Também foi proposto pelo comitê o resgate total do fundo IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11, CNPJ 21.407.758/0001-19, quando este apresentar rendimento positivo mediante a quantia total aplicado no fundo, no valor aproximado de R\$ 12.513.938,01, com embasamento na atual política de investimento, que possui uma alocação alvo de 0% no Art. 8º, I, "b", e a realocação do capital deste, por hora, no SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ 02.224.354/0001-45, com uma segunda sugestão de futura alocação em fundos de multimercado atrelados ao exterior, enquadrados no Art. 8º III, que possui uma alocação alvo de 10%, utilizando os estudos de fundos de melhor desempenho no setor realizados pela equipe de investimentos, assim, o comitê solicitou o credenciamento dos fundos BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO, CNPJ 36.499.594/0001-74 e ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO, CNPJ 26.269.692/0001-61, para possibilitar a discussão de alocações nas próximas reuniões. Também foi solicitado o credenciamento dos fundos BRAM SMALL CAPS FI AÇÕES, CNPJ 16.880.814/0001-06 e SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES, CNPJ 16.617.446/0001-08, pois, dentro do estudo apresentado, também possuíam bons resultados, destacando-se entre os melhores fundos Small Caps. Em seqüência, uma terceira sugestão foi realizada, tratando-se do aporte aproximado de R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de reais) no fundo já credenciado TARPON GT



30 FIC AÇÕES, CNPJ 35.726.741/0001-39, também descorrelacionado com a IBOVESPA e que apresentou um rendimento de 37,3% nos últimos 12 meses e 16,39% em 2021, o valor seria resgatado do SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, CNPJ 02.224.354/0001-45. A última sugestão de movimentação feita pelo comitê, deu-se com o resgate total do fundo ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY, CNPJ 35.602.471/0001-54, para um aporte de valor aproximado de R\$ 16.532.133,76 (Dezesseis milhões, quinhentos e trinta e dois mil, cento e trinta e três reais e setenta e seis centavos) no fundo SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I, CNPJ 19.436.818/0001-80, sendo que o primeiro apresentou uma rentabilidade de -1,59% no ano enquanto o segundo entrou 19,53% no ano. Por fim, o Sr. Clévio solicitou a abertura da carteira do fundo META VALOR FI AÇÕES, CNPJ 07.899.238/0001-40, assim, a equipe de investimentos afirmou que nos próximos dias atenderia a esta demanda. 4) Credenciamento: Foi aprovado pelo comitê o credenciamento do Distribuidor/Custodiante XP INVESTIMENTOS CCTVM, CNPJ 02.332.886/0001-04, como parte final do processo realizado para possibilitar que títulos públicos sejam adquiridos para a carteira do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, tratando-se da empresa que apresentou o melhor preço após o processo de compra realizado com 03 (três) instituições de custódia, sendo elas a Caixa Econômica Federal, o Banco do Brasil e a XP Investimentos, com a última, aqui credenciada, sendo a única a apresentar valor de custódia zerado. 5) Apresentação do estudo de ALM (Asset Liability Management): Às 10h30, deu-se início a apresentação da terceira versão do estudo de ALM, pela empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos, participaram Renan Foglia Calamia e Ionara Salvador Silva. O Sr. Renan da consultoria contextualizou que, assim como na outra apresentação já realizada, o trabalho objetiva a identificação da situação do plano de benefícios previdenciários com projeções sob os parâmetros simulados com os fluxos de caixa atuarial e alocação dos recursos do Instituto em um cenário de taxas de juros oscilantes no mercado financeiro. A melhor alocação estratégica dos recursos do Instituto perpassa pelas decisões que atendam ao cumprimento da meta atuarial com o equilíbrio entre as receitas de contribuição e do lado das despesas com as obrigações que deverão ser assumidas com o pagamento dos benefícios de aposentadoria voluntária e compulsória e suas conversões em pensões e planos de benefícios de aposentadoria por invalidez e pensão por morte do servidor ativo. A série histórica por esses utilizada englobou dados de 2013 a 2020, desta vez apresentado as alíquotas corretas para o ente e o servidor e foram geradas 10 carteiras eficientes com os maiores retornos dados os riscos incorridos considerando os limites impostos pela Resolução 3.922/10, analisando o fluxo de despesa do IPMJ para os próximos 75 anos, chegando ao cálculo de *Duration* do Passivo igual a 15,53 anos, aproximando-se da *Duration* da Carteira Eficiente 08, possuidora da seguinte composição: 17,5% Ações, 2,5% FIP, 15,8% Médio Prazo, 20,0% FI Exterior, 15%



Longo Prazo e 28,7% Longuíssimo Prazo, o Sr. Renan ainda parabenizou o trabalho da equipe de investimentos e do comitê pelo fato da carteira atual do IPMJ estar tão próxima a carteira eficiente encontrada pelo estudo. Ademais, coloca que estando o instituto em consonância com as normativas que permeiam a portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922/2010 e suas alterações, este poderá efetuar negociações de títulos e valores mobiliários no mercado secundário, somente se observar ao disposto, Art. 7º, inciso I, alínea "a" da Resolução CMN nº 3.922/2010, e deverá ser comercializados através de plataforma eletrônica e registrados no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC), não sendo permitidas compras de títulos com pagamento de cupom com taxa inferior à meta de rentabilidade. A apresentação do estudo ALM teve fim às 11h52. 5) Assuntos Diversos: O Sr. Vanderlei, mostrando sua atenção para com o Pró-Gestão, terá uma reunião com o coordenador da implantação deste no IPMJ, o Sr. Francisco Caluza Machado. O Sr. Clévio sugeriu uma reunião com o BTG Pactual para uma conversa sobre fundos estruturados. Todos os estudos apresentados estão anexos à ata. "O Comitê de Investimentos analisou e atesta a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 08/2021 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 comitê foi agendada para o dia 29/09/2021 às 9h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12h15. Eu, Amauri Arnaldo Junior , servidor efetivo do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, lavrei a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes. \*\*\*\*\*

Vanderlei Massarioli



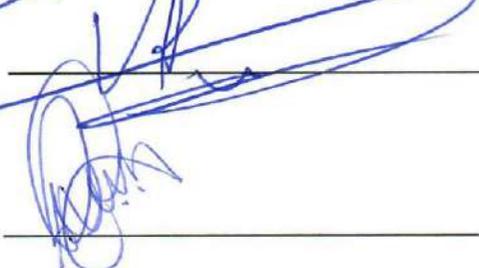
Renata de Souza Santos Esteves



Amauri Arnaldo Junior



Clévio Vitor de Almeida



Willian Otávio Pereira



**Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata da 351ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.**

**Jacareí, 15 de agosto de 2021**

-----  
**Rossana Vasques**