



Ata da tricentésima quinquagésima segunda (352ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 29 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 e Ivanir Barbosa da Silva Medeiros, justificou sua ausência José Ricardo Vinhas. Participou da reunião, a estagiária em Economia Daniela Zaramello Ribeiro. A reunião teve início às 9h45, 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) Credenciamento; 2) Análise parcial carteira setembro até 24/09; 3) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações; 4) Assuntos Diversos. Cenário Econômico: Como já aguardado pelo mercado, o Comitê de Política Monetária (Copom), após as reuniões do mês de setembro, elevou a taxa SELIC em 1 ponto percentual, passando de 5,25% a.a. para 6,25% a.a., decisão que reflete o cenário base do país e converge com o aceno do banco central de segurar fortemente a inflação, para convergir a meta de 2022 e 2023, ainda o Copom já sinalizou que, na próxima reunião, ocorrerá um aumento de mesma magnitude. O IPCA 15 - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – divulgado dia 24 de setembro, apresentou alta de 1,14% em setembro, quando comparado à agosto, fechando acima do consenso de mercado de 1,04% e, mostrando que, a pressão dos preços não está concentrada em poucos itens do IPCA, mas sim disseminada por entre estes, dessa forma, no acumulado de 12 meses, a inflação atingiu 10,05%, atingindo novamente dois dígitos, após cinco anos. Em âmbito internacional, a China chamou mais atenção nos recentes dias com as tensões provenientes da possível falência da Evergrande, gigante do setor imobiliário, possuidora de dívidas que se aproximam de USD 300 bilhões, assim, os mercados se mostram tensos, temendo pelo risco de crédito e pelo crescimento da economia chinesa. Nos EUA, tem-se destaque para a reunião de política monetária, o banco central americano, FED, embora tenha mantido a taxa de juros no mesmo patamar e o programa de compra de ativos sem alterações, já sinalizou que a redução de estímulos deve ter início em um futuro próximo, sendo encerrada em meados de 2022, acompanhada de um aumento previsto da taxa de juros. 1) Credenciamentos: foram atualizados os credenciamentos dos gestores: “Navi Capital Adm. Gestora RF LTDA.”, CNPJ 27.133.825.0001-30, número 135/GESTOR/2021-3; “Santander Brasil Gestão De Recursos”, CNPJ 10.231.177.0001-52, número 37/GESTOR/2021-6; “Bram Bradesco Asset M. SA. DTVM”, CNPJ 62.375.134.0001-44, número 07/GESTOR/2021-7; “Kinea Private Equity Invest. S.A.”, CNPJ 04.661.817.0001-61, número 110/GESTOR/2021-4, “WESTERN ASSET MANAGEMENT DTVM”, CNPJ 07.437.241.0001-41, número 86/GESTOR/2021-6. Os administradores: “Banco Santander Brasil S.A.”, CNPJ 90.400.888.0001-42, número

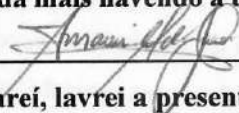


36/ADM/2021-6; "Banco BNP Paribas Brasil S.A.", CNPJ 01.522.368.0001-82, número 136/ADM/2021-3; "Lions Trust Adm. Recursos LTDA." CNPJ 15.675.095.0001-10, número 109/ADM/2021-4; "BEM DTVM LTDA.", CNPJ 00.066.670.0001-00, número 106/ADM/2021-5 e aprovação com ressalvas "Sul América Invest. Gestora Rec. S.A.", CNPJ 21.813.291.0001-07, número 104/GESTOR/2021-5, que declara os tributos mobiliários junto a Prefeitura de São Paulo que estavam pendentes foram regularizados em 28 de setembro de 2021 e enviará a CND municipal atualizada tão logo seja liberada pela Secretaria Municipal da Fazenda. Também foram atualizados os credenciamentos dos seguintes administradores-gestores: "BB Gestão De Recursos DTVM S.A.", CNPJ 30.822.936.0001-69, número 01/ADM-GESTOR/2021-8; "ITAÚ UNIBANCO S.A.", CNPJ 60.701.190.0001-04, número 28/ADM-GESTOR/2021-6; e "Pátria Investimentos LTDA.", CNPJ 12.461.756.0001-17, número 34/ADM-GESTOR/2021-6, com as ressalvas descritas no termo de análise de credenciamento. Por fim, foram atualizados os credenciamentos dos fundos: "KINEA PRIVATE EQUITY IV FI I", CNPJ: 27.782.774.0001-78, número 111/FUNDO/2021-4; " BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5", CNPJ 03.543.447.0001-03, número 47/FUNDO/2021-8; " ITAÚ INST. ALOCAÇÃO DINÂMICA RF", CNPJ 21.838.150.0001-49, 105/FUNDO/2021-5; " SANTANDER INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI", CNPJ 02.224.354.0001-45, número 118/FUNDO/2021-4; " NAVI INSTITUCIONAL FI AÇÕES"; CNPJ 14.113.340.0001-33; número 120/FUNDO/2021-4; " WESTERN ASSET US INDEX 500 FI", CNPJ 17.453.850.0001-48, número 90/FUNDO/2021-6 e foi aprovado, com ressalvas, o fundo " PÁTRIA SPECIAL OPOR. I - FIC FI", CNPJ 13.328.452.0001-49, número 35/FUNDO/2021-6. Foram também credenciados os novos fundos: "BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO", CNPJ 36.499.594/0001-74, número 180/FUNDO/2021-1; "ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO", CNPJ 26.269.692/0001-61, número 181/FUNDO/2021-1 e "SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES", CNPJ 16.617.446/0001-08, número 182/FUNDO/2021-1. 2) Análise parcial carteira setembro até 24/09/2021: O patrimônio parcial do IPMJ do mês de setembro de 2021 estava em R\$ 631.567.611,90 (Seiscentos e trinta e um milhões, quinhentos e sessenta e sete mil, seiscentos e onze reais e noventa centavos). A carteira de renda fixa no mês rendeu R\$ 2.799.586,25 (dois milhões, setecentos e noventa e nove mil, quinhentos e oitenta e seis reais e vinte e cinco centavos), no acumulado do ano apresenta a rentabilidade de R\$ -3.251.923,62 (Três milhões, duzentos e cinquenta e um mil, novecentos e vinte e três reais e sessenta e dois centavos negativos). A carteira de renda variável no mês apresentou rentabilidade de R\$ -5.464.391,45 (cinco milhões, quatrocentos e sessenta e quatro mil, trezentos e noventa e um reais e quarenta e cinco centavos negativos) e rentabilidade acumulada no ano de R\$ 4.458.538,15 (quatro milhões, quatrocentos e cinquenta e oito mil, quinhentos e trinta e oito reais e quinze centavos). A carteira do exterior apresentou rentabilidade, no mês, de R\$ -94.255,81 (noventa



e quatro mil, duzentos e cinquenta e cinco reais e oitenta e um centavos negativos) e rentabilidade anual acumulada de R\$ 4.454.980,91 (quatro milhões, quatrocentos e cinquenta e quatro mil, novecentos e oitenta reais e noventa e um centavos). A rentabilidade dos fundos da carteira no mês de setembro até 24/09 foi de -0,46%, atingindo -51,20% da meta atuarial mensal, quanto ao acumulado no ano foi 0,53% atingindo 5,16% da meta atuarial anual. No dia 24 de setembro de 2021, foi realizada a primeira compra de Títulos Públicos Federais pelo IPMJ, tratando-se de NTN-B 2050 a taxa indicativa IPCA + 4,94%, nos seguintes valores, quantidade 468, PU 4.271,691732, totalizando R\$ 1.999.151,73, da XP Investimentos CCVTM S/A, com boletagem em D+1. o Sr. Amauri falou então sobre esse processo de compra, que ocorreu da seguinte forma, após aprovação do custodiante na última reunião do CAIF, primeiramente foram pesquisados os *dealers*, cadastrados no tesouro nacional, cuja lista se encontra anexa nesta ata, todos estes foram contatados por e-mail, com uma solicitação que continha a taxa indicativa mínima desejada pelo Instituto, que usa como base a taxa de títulos públicos disponibilizada pela ANBIMA, no qual apresenta as taxas de fechamento do dia anterior à solicitação referida, dessa forma, esta taxa mínima reflete essa taxa disponibilizada e, devido a diferença entre os índices INPC e IPCA, a essas taxas serão adicionados no mínimo 0,02% para garantir que a taxa mínima solicitada nunca esteja inferior a meta e, quando as NTN-Bs apresentarem taxas ofertadas com 0,2 pontos percentuais acima da maior taxa negociada, esta pode ser ofertada a qualquer momento, mesmo após o horário de corte da solicitação, ainda, por decisão do CAIF, em caso de empate, a preferência para compra é dos títulos ofertados pelo custodiante. Ressalta-se ainda, que no dia 28 de setembro foram realizadas a seguintes compras, NTN-B 2035, quantidade 481, PU 4.150,9620010, de valor total R\$ 1.996.612,72; NTN-B 2040, quantidade 481, PU 4.151,7966000, de valor total R\$ 1.997.014,16; NTN-B 2045, quantidade 469, PU 4.260,2908970, de valor total R\$ 1.998.076,43; NTN-B 2050, quantidade 470, PU 4.253,8593550, de valor total R\$ 1.999.313,90 e NTN-B 2055, quantidade 461, PU 4.333,8088790, de valor total R\$ 1.997.885,89. O senhor Amauri ressalta que todas as aquisições estão embasadas no estudo de ALM de Julho de 2021, no que refere-se ao CASH FLOW MATCHING (Imunização do Passivo), que é um processo de hedge no qual o RPPS combina suas saídas de caixa (ou seja, obrigações financeiras) com suas entradas de caixa ao longo de um determinado horizonte de tempo, sendo um subconjunto de estratégias de imunização em finanças. A correspondência de fluxo de caixa é de particular importância para planos previdenciários. Para estimar a alocação nas NTN-B's marcadas na curva, foi distribuído o percentual de alocação em longuíssimo e longo prazo da carteira otimizada, com o objetivo de diminuir o erro quadrático entre o percentual das obrigações e o percentual do fluxo de caixa gerado, tendo como resultado as seguintes alocações: NTN-B 2026 Alocação de 5,94%, NTN-B 2028 Alocação de 5,91%, NTN-B 2030 Alocação de 5,93%, NTN-B 2035 Alocação de 5,62%, NTN-B 2040 Alocação de 4,87%,



NTN-B 2045 Alocação de 4,07%, NTN-B 2050 Alocação de 3,26%, NTN-B 2055 % Alocação de 8,59% do Patrimônio Líquido do Instituto. 3) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações: No dia 27 de setembro de 2021, foi realizada mais uma reunião com o gestor do fundo META VALOR FIAÇÕES, CNPJ 07.899.238/0001-40, o qual apresentou, no dia 24/09 rentabilidade mensal de -5,46% no mês e -18,54% no ano, a reunião visou discutir o desempenho negativo do fundo no ano, estavam presentes, Vanderlei Massarioli – Gestor dos Investimentos, Amauri Arnaldo Júnior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Willian Otávio Pereira, a estagiária Daniela Zaramello Ribeiro e Miguel A. Soares e Denise Nassar, ambos da Magna Investimentos e Célio Afonso da Silva, gestor do fundo em questão. Durante a reunião, o Sr. Célio afirmou que, a causa da queda do fundo e do desempenho negativo no ano, é a fuga de capital da pessoa física, fazendo a cota das empresas na carteira caírem, mas estas performam bem, o que deve causar o aumento das cotas quando a Ibovespa subir novamente, dessa forma, o fundo não iria melhorar agora e este não apresentou estimativa. Ainda, os analistas de investimentos que compõem o time atualmente, estão no máximo há dois anos neste. Assim, o comitê, levando em consideração a possibilidade de realização de perda, manterá o fundo em radar pelas duas próximas reuniões. As aplicações e resgates sugeridas na última reunião foram realizadas, com exceção ao resgate total do fundo IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11, CNPJ 21.407.758/0001-19, pois o mesmo ainda não se apresenta positivo e está sendo acompanhado diariamente. Por fim, tendo em vista o bom desempenho do fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO, CNPJ 36.499.594/0001-74, que se apresentou como o melhor fundo multimercado nos estudos realizados pela equipe investimentos, tendo sido credenciado na presente reunião, o comitê sugere o aporte de R\$ 6.000.000,00 (Seis milhões de reais) no mesmo. 5) Assuntos Diversos: No dia 23 de setembro de 2021, foi realizada uma reunião com a empresa Paramita Tecnologia Consultoria Financeira Ltda. através do seu representante João Nunes, para a apresentação da ferramenta Quantum Finance, com a presença do senhor Amauri e a estagiária Daniela, para apresentação da ferramenta de monitoramento de carteira, capaz de gerar relatórios que atendem muito bem as necessidades de acompanhamento da Unidade de Gestão de Investimentos do IPMJ, além de se mostrar muito útil para atender o Pró Gestão, assim, se apresentando uma ferramenta de alta completude. Por fim, o CAIF, na pessoa do senhor Vanderlei, parabeniza o bom desempenho da equipe de investimentos e transparência dada ao processo de aquisição de Títulos Públicos Federais. Todos os estudos apresentados estão anexos à ata. A próxima reunião do comitê foi agendada para o dia 14/10/2021 às 9h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12h30. 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 de Acompanhamento de Investimentos Financeiros presentes. \*\*\*\*\*



**Vanderlei Massarioli**

**Renata de Souza Santos Esteves**

**Amauri Arnaldo Junior**

**Clévio Vitor de Almeida**

**Willian Otávio Pereira**

**Ivanir Barbosa da Silva Medeiros**

**Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata da 352ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.**

**Jacareí, 29 de setembro de 2021**

---

**Rossana Vasques**