



Ata da tricentésima quinquagésima terceira (353ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, ocorrida em 14 de outubro de 2021, com as seguintes presenças: Renata de Souza Santos Esteves – Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Amauri Arnaldo Júnior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Clévio Vitor de Almeida, Ivanir Barbosa da Silva Medeiros. Vanderlei Massarioli – Gestor dos Investimentos, José Ricardo Vinhas e Willian Otávio Pereira justificaram suas ausências. Participou da reunião, a estagiária em Economia Daniela Zaramello Ribeiro. A reunião teve início às 9h12, na modalidade presencial, autorizada conforme Decreto nº 196, de agosto de 2021, de acordo com as regras e medidas de segurança estabelecidas no Art. 2º do mesmo. Pauta da reunião: 1) Apresentação do fechamento da carteira de setembro de 2021; 2) Análise parcial carteira outubro até 08/10; 3) Evento online realizado pela BRAM, "COMO DIVERSIFICAR SUAS ESTRATÉGIAS EM CRÉDITO PRIVADO"; 4) Estudo de Estratégias da Carteira IPMJ e Realocações; 5) Credenciamentos; 6) Assuntos Diversos. A reunião registrou o encerramento do mês de setembro, com a elaboração do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 175.133.494,45 (Cento e setenta e cinco milhões, cento e trinta e três mil, quatrocentos e noventa e quatro reais e quarenta e cinco centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 76.944.605,25 (Setenta e seis milhões, novecentos e quarenta e quatro mil, seiscentos e cinco reais e vinte e cinco centavos). Cenário Econômico: A recuperação da atividade econômica dos efeitos sofridos pela pandemia tem se dado de forma heterogênea. Enquanto os setores de serviço e comércio têm se beneficiado da melhora na crise sanitária, a indústria tem trazido resultados negativos, em parte devido ao cenário externo, destaque para China, em parte pelos choques de oferta que influenciam diretamente a inflação, como a crise energética, por exemplo. Em outro âmbito, o Brasil teve a menor taxa de desocupação dessazonalizada desde maio de 2020. O Dimac/Ipea manteve sua previsão para PIB inalterada, em 4,8%. A maioria dos índices de renda fixa encerraram o mês de setembro negativos: IRF-M -0,33%, IMA-B -0,13% e IMA-B5+ -1,26%, exceção ao IMA-B5 1,00%, e na renda variável a maioria dos índices também ficaram negativos: IBOV -6,57 %, o Índice Small Cap. -6,43 %, IBrX 50 -7,47 %. 1) Análise da carteira de setembro/2021. O comitê analisou a carteira fechada de setembro/2021. O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de setembro de 2021 foi de R\$ 626.384.220,20 (Seiscentos e vinte e seis milhões, trezentos e oitenta e quatro mil, duzentos e vinte reais e vinte centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ 3.051.931,62 (três milhões, cinquenta e um mil, novecentos e trinta e um reais e sessenta e dois centavos). Com a carteira de renda variável a rentabilidade foi de R\$ -9.901.536,46 (Nove milhões, novecentos e um mil, quinhentos e trinta e seis reais e quarenta e seis centavos negativos). A carteira do exterior rendeu R\$ -1.384.991,66 (Um milhão, trezentos e oitenta e quatro mil, novecentos e noventa



e um reais e sessenta e seis centavos negativos). Assim, a rentabilidade da carteira no mês de setembro de 2021 foi de R\$ -8.234.596,50 (oito milhões, duzentos e trinta e quatro mil, quinhentos e noventa e seis reais e cinquenta centavos negativos). O rendimento acumulado no ano fechou no mês de setembro de 2021 em R\$ 173.460,44 (cento e setenta e três mil, quatrocentos e sessenta reais e quarenta e quatro centavos). A rentabilidade da carteira no mês de setembro foi de -1,35%, atingindo -85,57% da meta atuarial mensal, quanto ao acumulado do patrimônio foi atingido -0,37% no ano e o desempenho dos fundos da carteira ficou em 0,03% no ano, atingindo -3,32% da meta atuarial anual. 2) Análise parcial da carteira. O comitê analisou a carteira de investimentos com posição em 08 de outubro de 2021. O patrimônio do IPMJ apresenta R\$ 631.607.097,14 (Seiscentos e trinta e um milhões, seiscentos e sete mil, noventa e sete reais e quatorze centavos). A carteira de renda fixa rendeu R\$ 1.542.315,01 (Um milhão, quinhentos e quarenta e dois mil, trezentos e quinze reais e um centavo). No acumulado do ano a renda fixa está com a rentabilidade de R\$ -1.463.130,31 (Um milhão, quatrocentos e sessenta e três mil, cento e trinta reais e trinta e um centavos negativos). A rentabilidade da carteira de renda variável está em R\$ 1.790.386,90 (Um milhão, setecentos e noventa mil, trezentos e oitenta e seis reais e noventa centavos). No acumulado do ano a rentabilidade da renda variável apresenta R\$ 1.458.427,85 (Um milhão, quatrocentos e cinquenta e oito mil, quatrocentos e vinte e sete reais e oitenta e cinco centavos). A carteira do exterior rendeu R\$ 1.176.786,24 (Um milhão, cento e setenta e seis mil, setecentos e oitenta e seis reais e vinte e quatro centavos). No acumulado do ano os fundos do exterior têm rentabilidade de R\$ 4.341.031,30 (Quatro milhões, trezentos e quarenta e um mil, trinta e um reais e trinta centavos). A rentabilidade dos fundos da carteira no mês de outubro até 08/10 foi de 0,73%, atingindo 168,18% da meta atuarial mensal, quanto ao acumulado no ano foi 0,36% atingindo 3,70% da meta atuarial anual. 3) O evento online realizado pela BRAM - Bradesco Asset Management - Crédito privado, iniciou pontualmente às 9h30, ministrada por Sarah Bretones, Isabel Mattos, Ana Rodela e Cristiano Picollo. Iniciando com Sarah Bretones, falando sobre cenário fiscal e econômico, abordando China, EUA e Brasil. Administração pública e outros serviços ainda abaixo do pré-crise, ambos retomam com a melhora da pandemia, por isso a Asset se mostra positiva para o PIB. Entrando finalmente no mercado de crédito, no Brasil e exterior. A Sra. Ana Rodela relatou sobre o crescimento de emissões corporativas em 2021, embora as emissões bancárias estejam decrescendo, com uma queda de aproximadamente 12%, tornando a oferta de crédito mais apertada, a qual vem apresentando uma duration maior, com spreads locais diminuindo, devido a baixa emissão de LFs pelos grandes bancos. Risco de crédito se sobrepõe ao risco macroeconômico, pois os balanços das empresas apresentam robustez. A Sra. Ana Rodela afirma a necessidade de se atentar ao risco de crédito, devido as incertezas do cenário econômico, se atentando a empresas que podem sobreviver a cenários pessimistas. No *offshore*



formado por empresas que executam suas operações fora de seu país de origem, os indicadores se mostram positivos, com spread se abrindo. Dando continuidade à palestra, Cristiano Picollo, trouxe uma comparação das taxas de juros globais, afirmando que as NTN-Bs de prazo médio e longo se mostram mais atrativas, ainda, disse que em ambos os cenários de renda fixa e variável, deve-se ter cautela com o curto prazo, afirmando que *mid e small caps* podem ser a saída para a gestão da carteira em renda variável. 4) Estudos de Estratégias da Carteira do IPMJ e Realocações: Foi solicitado um estudo sobre *mid e small caps* para a próxima reunião. O CAIF sugestionou o aumento de exposição, para até 10% do patrimônio líquido do IPMJ, no Art. 7º, I, "a" para compra de títulos públicos de emissão do tesouro nacional. O comitê sugeriu o resgate total do "SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA", CNPJ: 26.507.132/0001-06, devido a sua rentabilidade abaixo do seu *benchmark*, para aplicação no "SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI", CNPJ: 02.224.354/0001-45 o qual apresenta retorno acima do CDI, sendo este o *benchmark* de ambos os fundos. Também foi sugerido pelo CAIF, que os repasses advindos do COMPREV sejam aplicados a partir do mês de novembro no próprio fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI. Os estudos comparativos estão anexos a ata. 5) Credenciamentos: Foi aprovada pelo comitê a atualização dos credenciamentos dos gestores "SCHRODER INVESTMENT BRASIL LTDA.", CNPJ: 92.886.662/0001-29 e "XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA.", CNPJ 16.789.525/0001-98 e dos fundos "BNP PARIBAS SMALL CAPS FIA", CNPJ 11.108.013/0001-03; "AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISRY FIC FIA IE", CNPJ 35.002.482/0001-01 e, por fim, a atualização do fundo "SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE", CNPJ 37.308.394/0001-50. 6) Assuntos Diversos: Foi aprovado, em assembleia geral extraordinária, pelos Cotistas detentores de 45,59% (quarenta e cinco vírgula cinquenta e nove por cento) das cotas seniores em circulação do fundo MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR, o plano de liquidação para o Fundo apresentado pela Gestora do mesmo. O resultado desta assembleia se encontra anexo em ata. O Sr. Clévio demonstrou preocupação com o fundo PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FIC FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES, o qual tem demonstrado desvalorização recorrente, podendo gerar despesas para o IPMJ. Solicitou o acompanhamento do novo fundo criado PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES II FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ 37.498.530/0001-11, tendo em vista que o IPMJ não pode aderir ao fundo em questão, afim de comparar a rentabilidade de ambos e entender a forma pela qual se deu a capitalização do novo fundo, visando ações futuras de ressarcimento dos valores investidos. O CAIF sugeriu a modificação do índice utilizado na meta atuarial, INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor), para o índice oficial de inflação, no atual momento, IPCA (Índice Nacional de Preços ao



Consumidor Amplo), tendo em vista não haver produtos corrigidos pelo INPC no mercado financeiro, bem como deixar mais precisa a compra de Títulos Públicos Federais NTN-B acima da meta atuarial do IPMJ, haja vista que os mesmos são corrigidos pelo IPCA. "O Comitê de Investimentos analisou e atesta a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 09/2021 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 27/10/2021 às 9h00. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h47. Eu, Amauri Arnaldo Junior Amauri, servidor efetivo do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, lavrei a presente ata que será assinada pelos membros do Comitê presentes. \*\*\*\*\*

Renata de Souza Santos Esteves

Amauri Arnaldo Junior

Clévio Vitor de Almeida

Ivanir Barbosa da Silva Medeiros

produtos

Amauri Arnaldo Junior

Clévio Vitor de Almeida

Ivanir Barbosa da Silva Medeiros

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 353ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 14 de outubro de 2021

Rossana Vasques