



Ata da quadringentésima quarta (404ª) reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros (CAIF) do Instituto de Previdência do Município de Jacareí (IPMJ), ocorrida em 17 de abril de 2024, tendo início às 9h43 na sala de reuniões do IPMJ, com as seguintes presenças: Renata de Souza Santos Esteves – Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro, Luís Gustavo Ferreira Bonacina – Gestor dos Recursos, Amauri Arnaldo Júnior – Supervisor da Unidade de Gestão de Investimentos, Clévio Vitor de Almeida, Danielle de Paula, José Luis Machado de Almeida e Zilton Mendes da Silva.

Pautas da reunião: 1) Análise do relatório de investimentos de março de 2024; 2) Análise da carteira fechada de março de 2024; 3) Análise da carteira parcial de abril de 2024 (posição 15/04/2024); 4) Reunião Itajubá Investimentos e Ibiúna Investimentos; 5) Assuntos diversos.

A reunião iniciou-se às 9h43 com a apresentação do relatório gerencial. Execução Orçamentária: as receitas orçamentárias acumuladas totalizaram R\$ 42.758.083,73 (quarenta e dois milhões e setecentos e cinquenta e oito mil e oitenta e três reais e setenta e três centavos) e as despesas orçamentárias empenhadas acumuladas o montante de R\$ 39.461.379,68 (trinta e nove milhões e quatrocentos e sessenta e um mil e trezentos e setenta e nove reais e sessenta e oito centavos).

1) Análise do relatório de investimentos de março de 2024; Em março, o cenário internacional foi marcado pelas discussões sobre a velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas e a manutenção da taxa de juros básica nos EUA. Além disso, houve continuidade do avanço dos ativos de risco nos mercados globais. Esse movimento ocorreu à medida que as curvas de juros se mantiveram relativamente estáveis, apesar das declarações dos principais banqueiros centrais indicando que o início dos ciclos de redução de juros poderá ocorrer um pouco mais tarde. Nos EUA, as leituras de inflação seguem mais pressionadas do que o esperado e o mercado de trabalho continuam em expansão. Desta forma, é fortalecida a hipótese que a trajetória do processo de desinflação ocorra de maneira gradual, num contexto de mercado de trabalho aquecido. Assim, é importante reconhecer que esses dados trazem um risco maior de que a inflação possa se mostrar mais resistente e, eventualmente, afete os próximos passos do FED. Na Zona do Euro, a situação econômica contrasta com a dos Estados Unidos, sendo marcada pela estagnação e a necessidade de políticas monetárias mais flexíveis. Onde, apesar da resiliência do mercado de trabalho, os indicadores dos setores de manufatura e serviços da região revelaram um desempenho modesto. Este contexto tem contribuído para a manutenção da tendência de queda nas taxas de inflação, colocando a Zona do Euro em uma posição favorável no que diz respeito ao controle inflacionário. Já na China, o setor industrial tem avançado mais fortemente desde o início do ano, sendo este um sinal positivo para a demanda global por bens industriais e para o comércio internacional. Entretanto, ainda permanece um cenário de cautela. Onde, o setor imobiliário ainda apresenta certa fragilidade e, além disso, a inflação encontra-se em patamares baixos, podendo estar



associada a uma demanda interna mais fraca. Assim, no mês de março de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +2,88% e +3,10%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +21,09% e +27,86%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,14% e +3,37%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +19,08% e +25,75% nos últimos 12 meses. Localmente, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, refletindo o aumento da incerteza sobre a condução da política econômica. Assim, o Ibovespa ficou em território negativo e o Real perdeu espaço frente ao dólar. Os dados de atividade econômica continuam fortes. As pesquisas sobre comércio e serviços superaram as expectativas, porém, mais uma vez, o mercado de trabalho se destacou. A taxa de desemprego continuou a diminuir e houve uma significativa criação de empregos formais, resultando em um contínuo crescimento substancial do salário real. A sustentação da demanda, em função deste aumento da renda e da expansão das concessões de crédito para pessoas físicas, tem se refletido em aumento gradual das previsões para o PIB deste ano. No entanto, a ausência de ociosidade no mercado de trabalho em conjunto com a elevação dos núcleos de inflação e da inflação subjacente de serviços exige cautela na condução da política monetária. Dito isso, números de inflação e de atividade acima das expectativas fizeram com que o Banco Central apresentasse uma mensagem mais conservadora em sua última reunião do Copom, sinalizando apenas mais um corte de 0,5% na Selic e deixando os próximos passos em aberto, a depender dos dados. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -0,71% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -4,53% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +25,74%. 2) Análise da carteira fechada de março de 2024; O patrimônio do IPMJ no fechamento do mês de março de 2024 foi de R\$ 711.372.288,82 (setecentos e onze milhões e trezentos e setenta e dois mil e duzentos e oitenta e oito reais e oitenta e dois centavos). A carteira de renda fixa, artigo 7º rendeu no mês R\$ 4.189.914,45 (quatro milhões e cento e oitenta e nove mil e novecentos e quatorze reais e quarenta e cinco centavos). A carteira de renda variável, artigo 8º rendeu R\$ 640.311,42 (seiscentos e quarenta mil e trezentos e onze reais e quarenta e dois centavos). A carteira do artigo 9º rendeu R\$ 893.595,46 (oitocentos e noventa e três mil e quinhentos e noventa e cinco reais e quarenta e seis centavos). A carteira do artigo 10º rendeu R\$ 1.946.497,09 (um milhão e novecentos e quarenta e seis mil e quatrocentos e noventa e sete reais e nove centavos). O rendimento acumulado no mês de março foi de R\$ 7.656.139,62 (sete milhões e seiscentos e cinquenta e seis mil e cento e trinta e nove reais e sessenta e dois centavos) e o rendimento



anualizado foi de R\$ 20.674.925,92 vinte milhões e seiscentos e setenta e quatro mil e novecentos e vinte e cinco reais e noventa e dois centavos). Por fim, a rentabilidade acumulada da carteira no mês foi de 1,09% e no ano está acumulado em 3,01%, enquanto a meta mensal foi de 0,56% e a meta anual está acumulado em 2,65%, atingindo 194,64% da meta de investimentos mensal e 113,58% da meta de investimentos anual. Também foram disponibilizados os acompanhamentos de fundos ilíquidos e fundos estruturados referente ao mês de março de 2024. O fundo FIDC MULTISSETORIAL MASTER III apresentava um total aplicado de R\$ 7.368.930,01 (sete milhões e trezentos e sessenta e oito mil e novecentos e trinta reais e um centavo). No dia 05/03/2024 foi realizado amortizações no montante de R\$ 482,23 (quatrocentos e oitenta e dois reais e vinte e três centavos), R\$ 97,41 (noventa e sete reais e quarenta e um centavos) e R\$ 37,78 (trinta e sete reais e setenta e oito centavos), totalizando R\$ 617,42 (seiscentos e dezessete reais e quarenta e dois centavos) que foram aplicados no fundo SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI. O total de amortizações já entregue é de R\$ 7.083.221,86 (sete milhões e oitenta e três mil e duzentos e vinte e um reais e oitenta e seis centavos). O saldo em 29 de março de 2024 é de R\$ 38.003,55 (trinta e oito mil e três reais e cinquenta e cinco centavos). O Fundo KINEA PRIVATE EQUITY apresenta um valor total aplicado de R\$ 9.095.886,00 (nove milhões e noventa e cinco mil e oitocentos e oitenta e seis reais), e um rendimento acumulado de R\$ 2.483.460,84 (dois milhões e quatrocentos e oitenta e três mil e quatrocentos e sessenta reais e oitenta e quatro centavos). O total de amortizações já entregue desde o início do fundo é de: (agosto de 2020 R\$ 997.681,60 / fevereiro de 2022 R\$ 2.117.806,90 / julho de 2023 R\$ 19.310,74 / setembro de 2023 R\$ 154.865,00) totalizando R\$ 3.289.664,24 (três milhões e duzentos e oitenta e nove mil e seiscentos e sessenta e quatro reais e vinte e quatro centavos). O saldo acumulado em 29 de março de 2024 é de R\$ 11.579.346,84 (onze milhões e quinhentos e setenta e nove mil e trezentos e quarenta e seis reais e oitenta e quatro centavos) com um rendimento no mês de março de R\$ 12.166,29 (doze mil e cento e sessenta e seis reais e vinte e nove centavos). Foi solicitado pelo Comitê de Investimentos a inclusão na ordem do dia a apresentação da carteira parcial do IPMJ. O patrimônio líquido à 15/04/2024 foi de R\$ 705.699.687,24 (setecentos e cinco milhões e seiscentos e noventa e nove mil e seiscentos e oitenta e sete reais e vinte e quatro centavos). O enquadramento da carteira encontra-se da seguinte forma: Renda Fixa, Artigo 7º I, Alínea a 45,05%, Artigo 7º I, Alínea b 6,09%, Artigo 7º III, Alínea a 11,21%, Artigo 7º IV 4,84%, Artigo 7º V, Alínea a 0,01%, Artigo 7º V, Alínea b 1,41%; Artigo 8º I 12,57%; Investimentos no Exterior, Artigo 9º II 4,81%, Artigo 9º III 3,12%; Artigo 10º I, 9,25%, Artigo 10º II 1,64%. 4) Reunião Itajubá Investimentos e Ibiúna Investimentos; Às 10h30 começou a reunião com a representante da Distribuidora de fundos Itajubá Investimentos Denise Nassar e João Paulo de Toledo representando a Ibiúna Investimentos. Iniciou-se a apresentação explanando que a Ibiúna Investimentos é uma gestora de recursos fundada em 2010, e que atualmente



possui mais de R\$ 27 bilhões em ativos sob gestão distribuídos em três famílias de fundos: MACRO, AÇÕES e CRÉDITO. Rodrigo Azevedo e Mário Torós são responsáveis pela gestão da estratégia macro, André Lion lidera a equipe de ações e Eduardo Alhadef e Vivian Lee fazem a gestão da área de crédito. A equipe de gestão macro tem como principal diferencial operar ciclos de política monetária no Brasil e no mundo. Para implementar esta estratégia, o time de investimentos acompanha os fundamentos macroeconômicos de 30 países, com o objetivo de encontrar pontos de virada nos ciclos de política monetária, podendo se aproveitar destas oportunidades através de posições em juros, moedas, ações ou commodities. A equipe de gestão dos fundos de crédito busca oportunidades no mercado de crédito privado latino-americano, tendo como principal diferencial uma profunda análise fundamentalista das empresas e setores, além do monitoramento do ambiente macroeconômico junto com a área macro do Grupo. A experiência da equipe no mercado de crédito internacional e o pragmatismo na gestão da carteira também são diferenciais marcantes da gestão. Cada posição é tomada com base em modelos de projeção, cenários de stress e refinanciamento, contatos com a empresa e revisão dos riscos ESG. A equipe de gestão dos fundos de ações tem como principal objetivo encontrar oportunidades em ações de empresas brasileiras através de abordagem fundamentalista com viés pragmático. Em linhas gerais, o nosso time busca discrepâncias entre as cotações de mercado e o valor intrínseco das empresas. A postura objetiva e sensata na análise fundamentalista é um diferencial marcante de nossa equipe. Cada posição possui sua própria tese de investimento e preço alvo, e é encerrada sempre que um destes dois parâmetros é atingido ou invalidado. Para os RPPS, a gestora apresentou o fundo IBIUNA EQUITIES 30 FIC FIA, que possui exposição entre 90% e 100% em bolsa, net entre 90% e 100%, gross máximo de 100%, gross mínimo: 90%, limite por empresa de 15%, limite por setor de 25%, volatilidade nos últimos 24 meses de 20,5%, beta desde o início do fundo de 0,8% e a performance sobre IBX. Finalizou a apresentação discorrendo sobre o cenário econômico, no qual apresentou a visão da gestora no cenário global e local. Foi aberto a palavra para os membros do Comitê apresentarem suas dúvidas e questionamentos e às 11h35 encerrou-se a reunião. 5) Assuntos Diversos: O gestor de recursos Luís informou que foi concluído o processo de certificação do Pró Gestão Nível I e compartilhou com os membros do CAIF o certificado que será anexo a ata. A Diretora do Departamento Administrativo-Financeiro Renata, parabenizou os membros do Comitê que participaram do 20º Congresso Estadual de Previdência da APEPREM, que foi realizado na cidade de São José do Rio Preto entre os dias 09 à 11 de abril. Os membros presentes ressaltaram a importância da participação nos referidos Congressos, tendo em vista que o conhecimento adquirido ajudará no acompanhamento dos processos de investimentos. Renata também informou que o processo de contratação dos estudos de ALM (Asset Liability Management) já foi aberto e o prazo para apresentação de propostas dar-se-á até 19/04/2024 às 16h. O Supervisor de Investimentos, Amauri, reforçou



a importância dos estudos de ALM, para direcionar as próximas movimentações da carteira. O membro Clévio solicitou estudos para área de investimentos, ressaltando a necessidade de diversificação dos ativos da carteira de investimentos. O gestor de recursos Luís em conjunto com a Unidade de Gestão de Investimentos informou que na próxima reunião do Comitê, apresentarão propostas de diversificação e rebalanceamento, entretanto reforçaram que aguardarão o resultado dos estudos de ALM, para consolidar as referidas movimentações. Os membros do Comitê de Investimentos parabenizaram o senhor Zilton Mendes da Silva pela obtenção da certificação CP CGINV I, totalizando 5/7 de membros certificados. A senhora Danielle de Paula e José Luis Machado de Almeida já estão em processo de certificação. O Comitê de Investimentos analisou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês 03/2024 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, o qual deve ser encaminhado ao Conselho Fiscal para aprovação. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11h55. Eu, Amauri Arnaldo Junior, servidor efetivo 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: 23/04/2024 12:31:22-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Luís Gustavo Ferreira Bonacina Assessor da Presidência – Gestor dos Recursos – CPA 20</p>	
<p>Amauri Arnaldo Junior Supervisor de Investimentos – CPA 10 - CP RPPS CGINV I</p>	<p>Documento assinado digitalmente  AMAURI ARNALDO JUNIOR Data: 23/04/2024 12:27:58-0300 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: 24/04/2024 17:40:13-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>
<p>Danielle de Paula Membro do CAIF</p>	<p>Documento assinado digitalmente  DANIELLE DE PAULA Data: 24/04/2024 09:00:30-0300 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: 23/04/2024 15:02:18-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br</p>



Zilton Mendes da Silva

Membro do CAIF - CP RPPS CGINV I



Documento assinado digitalmente

ZILTON MENDES DA SILVA

Data: 23/04/2024 15:08:57-0300

Verifique em <https://validar.it.gov.br>

Eu, Rossana Vasques, Presidente do Instituto de Previdência do Município de Jacareí, declaro estar ciente da Ata 404ª reunião ordinária do Comitê de Acompanhamento de Investimentos Financeiros do Instituto de Previdência do Município de Jacareí.

Jacareí, 22 de abril de 2024

Rossana Vasques