



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

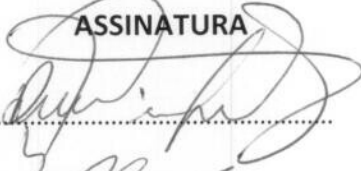


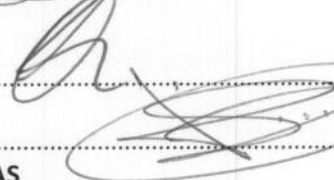
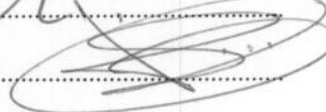
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 20 / 02 / 2020

HORÁRIO: 17:00

### LISTA DE PRESENÇA

CPF	NOME	ASSINATURA
169.857.728-11	Admildo Jose Ferreira dos Santos	
025.836.728-86	Luiz Antonio Abra	
214.296.538-50	Rosana Moraes Pivoto	
109.240.378-73	Claudir Balestreiro	
102.842.398-52	Jorge Paulo Guzzo	

### AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS




# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## ATA DA REUNIÃO ORDINARIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º	02/2020	DATA:	20/02/2020
---------	---------	-------	------------

**Participantes:** Claudir Balestreiro - Presidente, Admildo José F. dos Santos, Luiz Antonio Abra, Rosana Moraes Pivoto e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos.

Às Dezessete horas e Dez Minutos do dia Vinte de Fevereiro do ano de Dois Mil e Vinte, atendendo convocação formalizada pelo Superintendente deste Instituto Municipal de Previdência Social de Jales e Presidente do Comitê de Investimentos Sr. Claudir Balestreiro, reuniram-se os membros do Comitê abaixo assinados e dando início aos procedimentos o presidente agradece a presença de todos e solicitou do Sr. Jorge Paulo Guzzo – secretário e responsável técnico deste comitê que apresentasse a pauta da reunião, que tomando a palavra apresentou a seguinte pauta: 01) Retrospectiva e perspectivas do mercado financeiro; 02) Avaliação dos Investimentos de Janeiro/2020; 03) Análise do fluxo de caixa; 04) Proposição de Investimentos; 05) Credenciamento de Instituições Financeiras; 06) Minuta do Calendário de reuniões e 07 - Assuntos Gerais. 01) Retrospectiva e perspectivas do mercado financeiro: O presidente do comitê repassou copias do relatório visão fornecido pela empresa credito&mercado, que passou a ser matéria de análise dos membros, e solicitou para que o responsável técnico apresentasse suas ponderações. O Sr. Jorge tomando a palavra disse que a grande preocupação do mercado financeiro mundial, é sobre a disseminação do “coronavirus”, trazendo grande volatilidade ao mercado principalmente de riscos. Que na última semana, iniciou-se com a notícia que a contaminação perdia força na China, e que o vírus estaria supostamente estaria sob controle, o que trouxe certo animo ao mercado, porém o número de vítimas continuam crescendo na China e no Japão foi registrado a primeira morte pelo vírus. Que esta incerteza e volatilidade foi sentida no mercado de ações internacionais, como por exemplo o Dax, avançou 1,70% e a Americana também subiu 1.58%, enquanto que a japonesa (-0.59%) e a inglesa (-0,77%) recuaram, porem a bolsa brasileira fechou em alta de 0,54%, com o clima de aversão a risco predominando em parte dos pregões, já o dólar encerrou a última semana cotado a R\$ 4,301 (quatro reais e trinta centavos), e o IMA-B Total encerrou a semana com valorização de 1.44%. Que na economia nacional, tivemos a divulgação de dados pelo IBGE, que pelo lado positivo, com a divulgação de que o setor de serviços cresceu 1% no ano passado, interrompendo uma sequência de 04 anos de resultados negativos, pelo lado negativo ficou para



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

o setor de transportes e afins com o recuo de -2.5%. Que também foi divulgado pelo BACEN que o IBC-Br, considerado a previa do PIB Brasileiro, avançou 0,89% em 2019, e da atada última reunião do COPOM que reduziu o juro para 4,25% ao ano. Que sobre a perspectivas do mercado financeiro, as próximas semanas são de agenda fraca aqui e lá fora, acenando que os próximos dias estão concentrados na oscilação da moeda frente ao real, com destaque somente para a próxima semana da divulgação da ata do FED, que poderá indicar qual o rumo da política monetária norte americana, diante dos desdobramentos do coronavirus, e da divulgação do PMIs preliminares nos EUA e na Zona do Euro. Que por aqui, o destaque para a divulgação do IPCA 15, que indicará se a inflação mantem ou não a trajetória de convergência ao centro da meta, ou seja, de 4% e os investidores continuarão atentos a evolução e disseminação do coronavirus.

**02) Avaliação dos Investimentos de Janeiro/2020:** Sobre a carteira de investimentos do instituto, o presidente repassou aos membros, cópia do relatório analítico de investimentos, referente ao mês de Janeiro/20, que passou a ser matéria de análise dos membros, tomando a palavra o Sr. Jorge disse, que conforme cenário acima, tivemos um mês de alta volatilidade no mercado, porem fechamos o mês com retorno positivo de 0,33%, mas abaixo da meta atuarial que foi de 0,71%. Que considerando que neste mês(janeiro), não temos pagamento de folha salarial, sendo que a mesma foi antecipada para dezembro, não houve resgates para cobrir folha de pagamento, sendo tivemos aplicações de R\$ 4.687.607,61 (quatro milhões, seiscentos e oitenta e sete mil, seiscentos e sete reais e sessenta e um centavos) e resgates do Fundo de movimentação automática de R\$ 1.129.800,83 (um milhão, cento e vinte e nove mil e oitocentos reais e oitenta e três centavos), que gerou total na carteira de R\$ 49.977.467,59 (quarenta e nove milhões, novecentos e setenta e sete mil, quatrocentos e sessenta e sete reais e cinquenta e nove centavos). Que conforme quadro da página 02 do relatório, podemos notar que estamos devidamente enquadrados dentro dos limites de nossa política de investimentos, bem como da resolução 3922/2010. Que os fundos com destaques positivos no mês, na renda fixa foi o Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica com retorno de 0,82% e na renda variável foi o Fundo de Ações Caixa Brasil ações livres com retorno de 1.14%, porem pelo lado negativo destacamos na renda Fixa o Fundo Bradesco Inst. IMA-B Fic RF com retorno somente de 0,27% e os Títulos Públicos com retorno de 0.34%, e na renda variável o Fundo Caixa Petrobras FI de Ações com retorno de -5,24% e o Bradesco Selection FI Ações com -1.29%. Tomando a palavra o presidente Claudir Balestreiro, pediu para que os membros abrisse o relatório na página 12, sobre o quadro ilustrativos da evolução patrimonial de nosso instituto, onde podemos notar que, se considerarmos os investimentos financeiros, nos últimos 05 anos praticamente dobramos nosso patrimônio, demonstrando o trabalho sério e unido deste comitê de investimentos, mas que considerando as frequentes relatórios de sugestões de carteira fornecidos pela empresa credito&mercado, se quisermos conseguir retorno acima da metal, teremos que fazer algumas



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

adequações na carteira, para tanto, sugere que seja solicitado uma análise específica de nossa carteira de investimentos, pela empresa de assessoria, e que seja marcado outra reunião, para tratarmos destas possíveis alterações, sugestão esta acatada por todos membros presentes. 03) **Análise do fluxo de caixa:** Sobre o fluxo de caixa, o responsável técnico Sr. Jorge disse que conforme deliberação da reunião anterior, foram efetuados os seguintes movimentos na carteira: Conforme APR 79/2020 as contribuições previdenciárias foram aplicadas no Fundo Caixa Brasil IRFM-1 no valor de R\$ 893.405,50 (oitocentos e noventa e três mil, quatrocentos e cinco reais e cinquenta centavos) e para pagamento salarial foram resgatados neste mesmo fundo, conforme APR: 82/2020 valor de R\$ 545.000,00 (quinhentos e quarenta e cinco mil reais). Que houve também o pagamento de cupom semestral dos títulos públicos (APRs: 83 e 84/2020) no valor total de R\$ 75.164,35 (setenta e cinco mil, cento e sessenta e quatro reais e trinta e cinco centavos), que deveremos utiliza-lo para pagamento da folha salarial deste mês. Que sobre o Fundo Caixa Brasil Disponibilidade, fundo este de movimentação automática foram registrados ao final do mês, conforme APR: 80/2020, resgate de R\$ 1.129.800,83 (um milhão, cento e vinte e nove mil e oitocentos reais e oitenta e três centavos) e Aplicação conforme APR: 81/2020 de R\$ 2.128.016,70 (dois milhões, cento e vinte e oito mil, dezesseis reais e setenta centavos). 04) **Proposição de Investimentos:** Tomando a palavra o Sr. Jorge –responsável técnico pelos investimentos, disse que conforme relatório visão da empresa credito & mercado e também da última análise de nossa carteira emitido pela mesma assessoria, onde analisam e consideram o atual momento do mercado financeiro, sugerem em ambos relatórios, que devemos aumentar o prazo da carteira, fazendo a migração de fundos curtos( como DI, IRFM-1 e IDKA2) para os de médio e longos prazos, sendo os de ações livres de renda variável e na renda fixa no segmento gestão duration. Que considerando também que houve na última semana repasse das contribuições funcional e patronal pela municipalidade, e da necessidade legal de que haja conta específica para movimentações das contribuições referentes aos aportes atuariais bem como das despesas administrativas, sendo então sugere que seja realizada a seguinte movimentação da carteira: Que seja resgatado aproximadamente R\$ 440.000,00 (quatrocentos e quarenta mil reais) do Fundo Caixa Brasil IRFM-1, e que juntamente com os repasses acima, sejam aplicados no Fundo do semento gestão duration( indicado pela assessoria) da mesma instituição, ou seja, Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, sendo nos valores de R\$ R\$ 670.122,36 (seiscentos e setenta mil, cento e vinte e dois reais e trinta e seis centavos) para controle da conta das Despesas Administrativas, e do repasse no aporte atuarial no valor de R\$ 689.058,63 (seiscentos e oitenta e nove mil, cinquenta e oito reais e sessenta e três centavos), totalizando R\$ 1.359.180,99 (um milhão, trezentos e cinquenta e nove mil, cento e oitenta reais e noventa e nove centavos). Que sobre as sugestões de aumento de nossa exposição em renda variável, que sugere também, que considerando o momento de queda nas bolsas de valores, que seja



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

aproveitando este momento, para tanto apresenta as laminas dos Fundos Caixa Brasil Ações Livres e do Fundo Bradesco Selection FI de Ações, dizendo ainda que conforme podemos notar os fundos vem apresentando performances semelhantes, porem o da Caixa Econômica está apresentando menor volatilidade, sendo sugere então a migração do valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) do Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2ª TP FI RF para o Fundo Caixa Brasil de Ações livres, de acordo com a sugestão da empresa de assessoria. Que sugere também que mantenhamos o Fundo Caixa Brasil Disponibilidades, fundo este ser vinculado a nossa conta corrente, efetuando aplicações e resgates automáticos e sugere por fim que para pagamento da próxima salarial, em torno de R\$ 1.500,000,00 que continue sendo resgatado do Fundo Caixa Brasil IRFM-1 e que seja aplicado neste mesmo fundo os repasses previdenciários do próximo mês. O presidente então abre a palavra para os membros, não havendo manifestações ou novas proposituras, o presidente coloca em votação, as proposituras apresentadas pelo Sr. Jorge Paulo Guzzo, sendo aprovadas por unanimidade pelos membros. 05) **Credenciamento de Instituições Financeiras:** O presidente comunica aos membros, que houveram três solicitações de instituições financeiras, para credenciamentos junto ao nosso instituto, sendo o BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.; da BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA e da BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, que passou a ser matéria de análise dos membros. Após análise da documentação, foi solicitado ao responsável técnico a inserção dos dados das instituições na plataforma da empresa credito&mercado, no link "credenciamentos" e de acordo com a documentação apresentada, gerou-se os seguintes relatórios: SICREDI S.A. – Pontuação dos Quesitos Técnicos: 72% - Classificação: IGQ-RP2 (As instituições administradoras e gestoras classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com elevada credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com um eficiente controle de processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional qualificada e experiente, com baixo índice de rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível são capazes de assegurar o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude) - Limite de Alocação: de, no máximo, até 75% dos recursos garantidores do plano de benefícios. BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA – Pontuação de Quesitos Técnicos: 92.00% - Classificação: IRQ-RP1 (As instituições administradoras e gestoras classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional altamente qualificada,



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

elevada experiência e baixa rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno seguro, capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível asseguram o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude) – Limite de Alocação: Da Resolução 3.922/10 e da Política de Investimento e da BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS – Pontuação dos Quesitos Técnicos – 94% - Classificação: IGP-RP1 (As instituições administradoras e gestoras classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional altamente qualificada, elevada experiência e baixa rotatividade, apresentando ainda, ambiente de controle interno seguro, capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível asseguram o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude) – Limite de Alocação: Da Resolução 3.922/10 e da Política de Investimento. Considerando os dados acima, o presidente coloca o credenciamento das Instituições Financeiras: Sicredi S.A; BEM –Distribuidora de Títulos e Valores Imobiliários Ltda. e BRAM – Bradesco Asset Management S.A. em votação, e não havendo manifestações contrárias, foram aprovadas por unanimidade. 06) **Minuta do Calendário de reuniões:** O presidente repassou aos membros a minuta do calendário de reuniões ordinárias do comitê de investimentos, para o ano de 2020 sendo: 18/03; 14/04; 20/05; 17/06;15/07; 19/08;16/09;14/10;18/11 e 16/12, todas as 17.10 minutos. Informa ainda que estas datas poderão ser alteradas, caso houver necessidade pelos membros, mas que deverá ser comunicado antecipadamente. 07) **Assuntos Gerais.** Não havendo mais matéria a ser analisada, o presidente do comitê coloca em votação as alterações e proposituras constantes nesta ata, sendo aprovados por unanimidade e finalizou a reunião e eu Jorge Paulo Guzzo, Secretário deste comitê, lavrei a presente Ata que devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros deste comitê. Jales-SP, 20 de Fevereiro de 2020.

\_\_\_\_\_  
CLAUDIR BALESTREIRO  
Presidente

\_\_\_\_\_  
ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS

\_\_\_\_\_  
ROSANA MORAES PIVOTO

\_\_\_\_\_  
JORGE PAULO GUZZO

Responsável Técnico - Gestão Investimentos

\_\_\_\_\_  
LUIZ ANTONIO ABRA