



# 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 ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º	11/2020	DATA:	17/11/2020
---------	---------	-------	------------

**Participantes:** Claudir Balestreiro - Presidente, Admildo José F. dos Santos, Rosana Moraes Pivoto e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos e a convite a Sra. Bárbara Gomes – Representante da empresa de Assessoria em Investimentos Credito&Mercado Consultoria. Ausente o membro: Luiz Antonio Abra.

As Dezessete horas e quinze minutos do dia Dezessete de Novembro do ano de 2020, atendendo convocação formalizada pelo senhor Claudir Balestreiro - superintendente e presidente do comitê de investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales, reuniram-se na sede própria do instituto, os membros deste comitê de investimentos que assinam esta ata e a Sra. Bárbara Gomes representante e economista da empresa de assessoria em investimentos Credito&Mercado, que teve seu início com saudação inicial do presidente Sr. Claudir Balestreiro, agradecendo a participação de todos e justificando a antecipação desta reunião para esta data, em atendimento a agenda e solicitação da Sra. Bárbara, dizendo ainda que esta reunião será dividida em duas partes, onde a primeira iremos tratar de assuntos rotineiros deste comitê e a segunda iremos discutir sobre a política de investimentos e estratégias de alocação para o próximo exercício, apresentando então a seguinte pauta: : **1) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado; 02) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Outubro/2020; 3) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos; 4) Proposituras de Investimentos; 05) Minuta da Política de Investimentos para o Exercício de 2021 e 06) Assuntos Gerais:**

**1) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado:** Que sobre o cenário do mercado financeiro o presidente solicita para que a Sra. Bárbara apresente a visão da empresa do mercado financeiro, que tomando a palavra agradece o convite para participar desta reunião, dizendo que o mercado ainda sente os reflexos da eleições americanas, gerando na primeira semana pós eleição uma euforia pela eleição do Presidente Biden, mas que no momento apresenta de forma mais moderada. Que outro ponto que continua no radar dos investidores, refere-se a situação epidemiológico do coronavirus, que se por um lado veem a ascensão das contaminações principalmente nos Estados Unidos e Europa e conseqüentemente as conseqüências restritivas dos atos para conter a contaminação, por outro temos ainda a divulgação dos testes positivos de uma das vacinas mais relevantes, que estes fatores influenciaram diretamente no mercado financeiro, principalmente, sem indicar um horizonte claro, levando os investidores manterem posição de cautela e aversão ao risco. Que sobre o mercado nacional as expectativas é de que o governo federal retorne a coordenação e o ordenamento da pauta no congresso referente as reformas, que são extremamente importância para o andar do país. Que conforme relatório FOCUS podemos notar que houve pequeno aumento na projeção do IPCA, ou seja, de 3.20% para 3,25%, enquanto que a projeção do PIB para este ano houve expansão de -4.80% para -4.66%. Que ao final de sua apresentação, tomando a palavra o presidente disse que conforme iremos notar no próximo item da

ATA N.º 11- 2020

1



## 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

pauta, estas incertezas e cautelas do mercado financeiro, influenciou diretamente em nossa carteira de investimentos, e ao seu final abriu-se a palavra para manifestações ou dúvidas dos membros e não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta.

**02) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Outubro/2020:** Que sobre a carteira de investimentos referente ao mês de outubro/2020, o presidente repassa aos membros cópia do relatório analítico de investimentos fornecidos pela empresa de assessoria, que passou a ser matéria de análise pelos membros e dizendo que conforme cenário acima o mês foi de alta volatilidade, principalmente na última quinzena onde fechamos o mês com retorno na carteira de somente 0.01% distanciando ainda mais da meta atuarial e questiona a Sra. Barbara, se esta baixa performance se deu somente em nossa carteira ou de estendeu para outros RRPS na qual presta assessoria. Em resposta a Sra. Barbara disse que vosso instituto teve rendimento positivo, graças principalmente a adequações que realizaram na carteira, de acordo com as recomendações da empresa de assessoria, que em outros RRPS que não se adequaram tiveram rendimentos negativos, cita como exemplo, o RRPS de Valentim Gentil, que no acumulado está com rendimento de -7% no ano, enquanto que o vosso instituto está com retorno de 1,00% no acumulado. Que este ano está totalmente atípico, mas que investimentos dos regimes próprios devem focar o longo prazo, de acordo com a projeção do estudo de solvência realizado e apresentado no último mês. O responsável técnico dos investimentos Sr. Jorge disse que conforme a Sra. Barbara adiantou, fechamos o mês com retorno de 0,01%, ou seja, R\$ 3.688,45 (três mil, seiscentos e oitenta e oito reais e quarenta e cinco centavos), que no acumulado estamos com retorno de 1,08% enquanto a meta no mesmo período foi de 7,14%. Que no mês, a nossa carteira não teve em nenhum segmento de altas performances, ou seja, na renda fixa destacamos como melhor rendimento os Fundos atrelados ao IMA-B com retorno de 0,18%, enquanto que os Fundos BB alocação ativa e BB retorno total (-0,07%) e o Caixa Brasil Gestão Estratégica(-0,11%) tiveram retorno negativos, enquanto que na renda variável os destaques positivos foi o Fundo Bradesco Selection FI Ações com retorno de 3.33% e o Caixa Brasil Ações Livres com 0,71% de retorno, enquanto todos os outros tiveram performance negativa, onde destacamos o Fundo Caixa Petrobras FI Ações com retorno de -3.95%. Que conforme gráfico de enquadramentos, todos os segmentos estão regular, dentro dos limites pré estabelecidos em nossa política de investimentos, bem como nas regulamentações federais, que sobre a distribuição dos ativos, destaca o aumento de exposição no segmento de ações, ou seja de 9,26% para 11,43%, adequando de acordo com a estratégia de investimentos estabelecidos na política de investimentos para este ano. Ao final de sua explanação o presidente então abre a palavra para que os membros apresentassem suas dúvidas, não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta. **03) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos:** Que sobre o fluxo de caixa e as movimentações da carteira de investimentos, Sr. Jorge Paulo Guzzo, responsável técnico pelos investimentos, disse que conforme deliberações em reuniões anteriores por este mesmo comitê de Investimentos, foram realizadas as seguintes movimentações na carteira: a) Conforme APR 148/2020, o repasse pela câmara municipal referente ao aporte para cobertura do déficit atuarial, no valor de R\$ 23.921,54 (vinte e três mil, novecentos e vinte e um reais e cinquenta e quatro centavos) foi aplicado no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FI RF; b) Conforme APRs: 147, 151 E 153/2020 os repasses de contribuições previdenciárias efetuados pela Prefeitura Municipal foram aplicados no Fundo Caixa Brasil IRFM-1, sendo nos seguintes valores: dia 19/10 R\$ 368.015,58 (trezentos e sessenta e

ATA N.º 11- 2020

2



# 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

oito mil, quinze reais e cinquenta e oito centavos); dia 11/11 R\$ 909.178,33 (novecentos e nove mil, cento e setenta e oito reais e trinta e três centavos) e na data de ontem 16/11 R\$ 367.472,13 (trezentos e sessenta e sete mil, quatrocentos e setenta e dois reais e treze centavos) e em 03/11, conforme APR 149/2020 foi resgatado deste mesmo fundo, no valor de R\$ 1.300.000,00 (um milhão e trezentos mil reais) para pagamento de parte da folha salarial do mês, sendo complementados para folha, conforme APR: 150/2020, com resgate no valor de R\$ 215.000,00 (duzentos e quinze mil reais) do Fundo Caixa Brasil IDKA 2A TP FI RF LP e com o valor do pagamento de cupom dos títulos públicos no valor de R\$ 62.728,89 (sessenta e dois mil, setecentos e vinte e oito reais e oitenta e nove centavos). Que fechamos o mês de outubro com total na carteira de investimentos de R\$ 45.486.17,27 (quatro milhões, quinhentos e quarenta e oito mil, seiscentos e dezessete reais e vinte e sete centavos). O presidente então abre a palavra para manifestações, e ao seu final passaram a analisar o próximo item da pauta. **4) Proposituras de Investimentos:** Tomando a palavra o Sr. Jorge responsável técnico dos investimentos, disse que conforme sugestões da empresa de assessoria através do estudo de solvência ou mesmo nos relatórios mensais, ou seja, de "aumentar a posição em ativos de vértice de curto prazo com vistas a formar reserva de liquidez suficiente para cobertura das despesas correntes de curto prazo", que considerando também que no próximo mês teremos que efetuar pagamento de 03( três) folhas salariais, ou seja a referente ao mês de novembro e dezembro e do 13º salário, com previsão de resgates de aproximadamente R\$ 4.300.000,00 (quatro milhões e trezentos mil reais), e considerando por fim, que conforme relatório emitido pela empresa de assessoria, apresentando os segmentos na qual deveríamos efetuar os resgates para cobertura de nossas despesas sendo nesta ordem: CDI, IRF-M1; IDKA-2 e IMAB-5, apresenta então a seguinte propositura: a) Que seja resgatado o valor total do Fundo Caixa Brasil IMA-B5, ou seja de aproximadamente R\$ 6.150.000,00 (seis milhões, cento e cinquenta mil reais), e que seja efetuado a migração para os seguintes fundos: R\$ 3.500.000,00 (três milhões e Quinhentos Mil reais) para o Fundo Caixa Brasil IRF-M1 para posterior resgate de aproximadamente R\$ 1.400.000,00 (um milhão e quatrocentos mil reais) para pagamento da folha salarial, de R\$ 610.000,00 para o Fundo Caixa Small Caps, conforme sugestão de relatório de análise de portfólio da carteira e constante na ata 03/2020 e o restante, ou seja, de aproximadamente R\$ 2.040.000,00 (dois milhões e quarenta mil reais) que sejam migrado para o Fundo Caixa Brasil IDKA-2, para formação de reserva de liquidez para cobertura de despesas correntes futuras. Sugere ainda que os repasses referentes as contribuições previdenciárias, referente ao aporte para cobertura do déficit atuarial, continuem sendo direcionados e aplicados no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica. Tomando a palavra o presidente disse que concorda com as proposituras do Sr. Jorge, pois vem de encontro com as sugestões da empresa de assessoria, de mantermos pelo menos 5% (cinco por cento) dos investimentos em segmentos de curto prazo. O presidente abre a palavra para manifestações dos membros, e Sra. Barbara pedindo a palavra, disse ser acertada a decisão deste comitê de realocar a carteira em segmentos menos voláteis neste momento de incertezas do mercado financeiro, o presidente então coloca em votação as proposituras apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade pelos membros presentes. **05) Minuta da Política de Investimentos para o Exercício de 2021:** O presidente repassa aos membros cópia da minuta da política de investimentos para o exercício de 2021, bem como o relatório técnico fornecido pela empresa de assessoria, de apuração da meta de rentabilidade a ser perseguida na Política de Investimentos

ATA N.º 11- 2020

3



# 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

exercício 2021, bem como o ofício n.º EC2G\_67\_2020 da empresa atuária contratada deste instituto - EC2G Assessoria e Consultoria Ltda – Me, apresentando sua propositura de taxa de juros parâmetro de acordo com a duração do passivo de nosso RPPS, dizendo ainda que os relatórios já foram enviados previamente por e-mail para todos os membros deste comitê, que passaram a ser material de análise dos membros. O presidente comunica que este estudo e definição da política de investimentos, é de fundamental importância para os RPPS, onde possam deliberar traçando suas estratégias e enquadrando-as, para que sirva de parâmetros e delimitações para futuras movimentações na carteira, que a definição da meta de rentabilidade terá impacto direto na formulação do próximo recálculo atuarial e principalmente na apuração do déficit atuarial e consequentemente no valor dos aportes para suprir este déficit. Que sobre o primeiro relatório, ou seja, Parecer Técnico para Apuração da meta de Rentabilidade a ser perseguida na política de investimentos para o exercício de 2021 o fornecido pela empresa de assessoria em investimentos, apresentando os termos legais, a metodologia de cálculos para apuração do valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos, e pôr fim a orientação para que os RPPS, para que a meta seja definida de acordo com o relatório da duração do passivo fornecida pela empresa atuária. Sobre o relatório da empresa atuária, através do Ofício: EC2G\_67\_2020, que também apresentou o embasamento legal, a situação, classificação e definição de perfil atuarial de nosso instituto de acordo com o ISPRPPS, e pôr fim a apuração da duração de passivo de nosso instituto, que considerando os fluxos de pagamento e benefícios de nossos RPPS, resultou em 14,7 anos que corresponde como limite máximo de Taxa de juros parâmetro a ser considerada na política de investimentos deverá ser de 5.4%( Cinco Vírgula Quatro Por Cento) a.a. Dando continuidade diz que o último cálculo atuarial utilizou como meta atuarial, ou esperada na política de investimentos, de 5,84% a.a., que devemos adequar dentro do limite máximo permitido para este ano, ou seja, de 5,40% a.a., que esta diferença já irá impactar significativamente no cálculo atuarial deste ano. Tomando a palavra a Sra. Barbara sugere então, que seja definido a taxa limite prevista, ou seja, de 5,40%, e na qual as projeções apontam que o próximo na ser de recuperação no mercado financeiro e do PIB Nacional e que não vislumbra, até o momento, empecilhos para que atingimos esta meta em nossos investimentos. O presidente então abre a palavra para os membros presente, e coloca em votação a sugestão de que a meta de investimentos e atuarial para o próximo exercício seja 5,40%, tendo aprovação tácita pelos membros presentes. Ato continuo o presidente solicita aos membros, que sejam analisadas as páginas 12, 14 e 14 da minuta apresentada, sobre os quadros de estratégias de alocação para o próximo exercício e para os próximos cinco anos, onde apresenta os seguintes propostas: Para o Exercício de 2021: 1) SEGMENTO RENDA Fixa: TIPOS DE ATIVOS: a) 7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC: Limite Inferior: 00%; Limite Superior: 12,55% e Estratégia alvo: 12,55%. O Sr. Jorge tomando a palavra diz sobre este ativo, sugere somente que seja elevado o limite superior, pois o apresentado é igual ao índice que temos atualmente na carteira, e que qualquer evolução ou rendimento, irá desenquadrar-se perante ao limite superior, sugere então que seja alterado o limite superior de 12,55% para 20%. Sobre o ativo: b) 7º I b - FI 100% Títulos TN: propositura inicial: limite inferior: 9,03%; limite superior: 56,46% e estratégia alvo: 45,17%. Que sobre este item o presidente informa que como o estudo de solvência apresentado no último mês, vem apresentar quadro sugestivo de migração da renda fixa para variável, vem sugerir então que seja diminuído a estratégia alvo este item para 40,28% e que esta diferença seja migrada para

ATA N.º 11- 2020

4



# 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

a estratégia na renda variável, que colocado em discussão teve a aprovação tácita pelos membros. Item c) 7º IV a - FI de Renda Fixa: Limite Inferior: 4,09%; limite superior: 40,00% e estratégia alvo de 20,47%. Colocado em discussão sobre este item, decidiram manter os números da proposta minuta. Sendo então a proposta para alocação na renda fixa ficou desta forma: Limite Inferior: 13,12%; Limite Superior em 116,46% e Estratégia alvo de 73,30%. 2) RENDA VARIÁVEL: A) 8º II a - FI em Ações: Limite Inferior: 3,54%; Limite Superior: 20,00% e estratégia alvo: 17,70%. %. Colocado em discussão sobre este item, decidiram manter os números da proposta minuta. B) Art. 8º, III - FI Multimercado: Limite Inferior: 3,16%; Limite Superior: 10,00% e Estratégia de 3,16%. O Sr. Jorge disse que sobre este item, considerando que atualmente neste tipo de ativo estamos com 7,00% na carteira, que seja então, alterado a estratégia para também 7%, deixando a estratégia direcionada para o percentual atual da carteira, que colocado em discussão, teve a concordância tácita dos membros, sendo na renda variável a proposta para alocação de recursos foi de: Limite Inferior: 6,70%, Limite Superior: 30,00% e estratégia alvo: 24,70%. 3) EXTERIOR: a) 9º A II – Constituídos no Brasil: Limite inferior: 0,00%; limite superior: 5% e estratégia alvo de 0,47% e mesma propositura para o item b) 9º A III – Ações DBR Nivel I. O presidente tomando a palavra disse que vem acompanhando as movimentações de vários RPPS e de lives de instituições financeiras, quem vem sugerindo a migração de recursos para este segmento, visando ter uma maior diversificação da carteira e evitando de concentrar riscos somente na bolsa nacional. Sendo sugere que seja aumentado a estratégia de alocação para estes itens exterior para 1% para item, ou seja de 2% de estratégia total para fundos do exterior. O presidente então pede a opinião da Sra. Bárbara sobre as proposituras apresentas e mesma responde que concorda com todas as alterações, que parabeniza este comitê pela seriedade na tomada de decisões, que somente sugere que principalmente para os fundos exterior, que seja solicitado analise do fundo, pela empresa de assessoria, para que possam aprofundar nos estudos, evitando maiores riscos e problemas futuros para o RPPS. Retomando a palavra o presidente, abre então a palavra para outras proposituras ou sugestões na minuta da política de investimentos, e não havendo, coloca em votação a minuta proposta, com as sugestões apresentadas, sendo aprovada por unanimidade pelos membros presentes, comunicando ainda que a minuta deverá ser encaminhada para análise e deliberação do nosso Conselho Consultivo, Deliberativo e Fiscal. **06) Assuntos Gerais:** O secretário do comitê comunica que conforme pauta não há mais matéria a ser analisada, o presidente abre então a palavra para manifestações e não havendo, coloca-se em votação as alterações e proposituras constantes nesta ata, sendo aprovados por unanimidade e finalizou a reunião agradecendo a presença de todos principalmente da Sra. Bárbara Gomes 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, às Dezoito Horas e Vinte e Cinco Minutos do dia 17 de Novembro de 2020.

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

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

\_\_\_\_\_  
JORGE PAULO GUZZO  
Responsável Técnico - Gestão Investimentos

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

