



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 (VIA REMOTA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º	06/2021	DATA:	09/06/2021
---------	---------	-------	------------

Participantes: Claudir Balestreiro - Presidente, Luiz Antonio Abra, Admildo José F. dos Santos, Marisley Berceli Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos.

Pauta da Reunião: 01) Posse da membro Marisley Berceli Nascimento; 02) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado; 03) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Maio/2021; 04) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos; 05) Proposituras de Investimentos e 06) Assuntos Gerais

As Dezessete horas e dez minutos dia nove de junho do Ano de Dois Mil e Vinte e Um, atendendo convocação formalizada pelo senhor Claudir Balestreiro - presidente do comitê de investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales, reuniram-se remotamente através do aplicativo google meet, os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam, que após as conexões, iniciou-se a com a saudação inicial pelo presidente e apresentou a seguinte pauta de reunião: **01) Posse da membro Marisley Berceli Nascimento; 02) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado; 03) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Maio/2021; 04) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos; 05) Proposituras de Investimentos e 06) Assuntos Gerais:** Posse da membro Marisley Berceli Nascimento: Ato continuo o presidente comunica que devido a renúncia de membro deste comitê da Sra. Rosana Moraes Pivoto, que teve que solicitar a indicação de novo membro ao prefeito municipal, e em atendimento e através do Decreto Municipal n.º 8502/2021 indicou a membro Marisley Berceli Nascimento para compor este comitê, dizendo que a membro indicada preenche os requisitos para compor este comitê, inclusive com a certificação de gestora de regime própria de previdência social – CGRPPS, e também já faz parte do atual conselho deliberativo, na qual a cumprimenta pela indicação, que está à disposição para auxilia-la no que for preciso, declarando-a empossada como membro do comitê de investimentos. Tomando a palavra a membro Marisley agradece imensamente a confiança de todos, que não tem muita experiência na área de investimentos, porem tem muita vontade de aprender, e que fará o possível para auxiliar ou colaborar no que for melhor para o nosso instituto. Ato continuo o presidente passa analisar o próximo item da pauta, na qual comunica que irá compartilhar a tela com apresentação de vídeo da empresa credito e mercado apresentando o cenário econômico, a retrospectiva e as perspectivas do mercado financeiro na qual transcrevemos. **02) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado:** "Bom dia, sou Vitor Araújo e faço parte da equipe de economista da empresa credito e mercado, e irá apresentar a visão da empresa sobre o mercado financeiro. Semana positiva para os mercados globais, onde os dados dos E.U.A. foram destaques, devido a segunda revisão do PIB americano com alta de 6,3% no primeiro trimestre

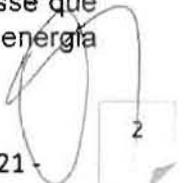
ATA 06/2021 - 1



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

de 2021 em dados anualizados, refletindo a continua recuperação econômica norte americana. A alta foi superior à registrada no trimestre anterior que foi de 4,38%. Os números de pedidos de auxílio desemprego foram os menores desde o início da pandemia, evidenciando o aquecimento do mercado de trabalho e pela proposta orçamentária de 2022 ser robusta, elevando os gastos do governo a equipar níveis aos observados na segunda guerra mundial. Que segundo Biden, o orçamento de Seis trilhões de dólares seria para reinventar a economia americana, que se aprovada pelo congresso, levaria a uma dívida recorde. O Objetivo geral é deixar os E.U.A. mais competitivo em relação aos seus adversários. Por aqui o Ibovespa fechou a semana com um novo recorde, seis meses após o anterior, puxado pelo ambiente externo favorável e pela divulgação de dados, tanto nacional como global. A OCDE – Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico divulgou na semana a projeção para o PIB, prevendo crescimento de 3,7% em 2021 e 2,55% em 2022, impulsionado pela recuperação do consumo das famílias. A entidade também projetou a inflação, com uma aceleração no curto prazo para o IPCA, chegando a 6,2% para esse ano, fora do centro da meta, e uma desaceleração em 2022, chegando a 4%. A maior pressão inflacionária no Mês veio através do setor de energia elétrica, devido que no mês de maio começar a vigorar a bandeira vermelha da Aneel, que representa o aumento de R\$ 4,169 para cada 100 kwh. O IPCA 15 dispara em 12 meses para 7,25%, superando com boa margem a meta do governo que foi de 5,25%. Na Europa os mercados passam por um bom momento, devido ao avanço no processo de vacinação, possibilitando a reabertura de várias economias no continente, além de aproveitar o bom momento global, que passa por um momento de mais propensão ao risco. Na Ásia, as principais bolsas sustentaram alta na semana, de olho nos indicadores econômicos americanos, e o processo de vacinação e aceleração no âmbito nacional. Na China o lucro das empresas evoluiu em um ritmo mais lento em abril, acalmado as preocupações sobre um possível aperto monetário por parte do banco central. Em resumo, na semana, o Ibovespa subiu 2,42%, o Dow Jones 0,19%, o Nasdaq 0,09% enquanto o S&P 500 subiu 0,08%. Que segundo o relatório focus, a previsão para o IPCA subiu de 5,24% para 5,31%, enquanto para 2022 a previsão saiu de 3,67% para 3,68%. Sobre o PIB as projeções para 2021 saiu de 3,52% para 3,96% enquanto para 2022 a estimativa caiu de 2,30% para 2,25%. Sobre a taxa de câmbio se manteve R\$ 5,30 para 2021 e 2022. Sobre a taxa selic, os analistas revisaram de 5,50% para 5,75% em 2021 e de 6,50% para 2022. Em relação as perspectivas do mercado para as próximas semanas, observaremos durante a semana o desenrolar da CIP da Covis, que vem apresentando um grau de sensibilidade considerável aos ativos de risco do Brasil, além da sessão do Congresso Nacional marcado para próximo dia 01, que pode resolver os impasses envolvendo o orçamento de 2021. Aguardaremos também, durante a semana, a divulgação do PIB do primeiro trimestre, onde a expectativa gira em torno de confirmar a evolução da economia brasileira. A expectativa positiva perante ao Brasil, passa pelo processo de imunização mais eficiente da população." Ao final da apresentação o presidente retoma a palavra, dizendo que conforme apresentação do cenário econômico pela empresa de assessoria, que as previsões apontam para o crescimento do IPCA e diminuição do PIB prevista para este ano, que este cenário justifica as sugestões da empresa de assessoria para encurtar o prazo médio da carteira, na qual estas adequações já estão sendo realizadas em nossa carteira, que a questão política, da instabilidade causada pela questão da CPI da Covis, da lentidão do processo de imunização, bem como da indefinição orçamentária, reflete diretamente no grau de apetite dos investidores, principalmente externos, e conseqüentemente em nossa carteira de investimentos. Tomando a palavra o membro Luiz Abra disse que acompanhou os noticiários pela imprensa, que esta projeção da inflação para este ano, poderá passar de 8%. O membro Jorge Paulo Guzzo disse que conforme relato do economista, que para este mês o IPCA terá forte impacto do ramo de energia

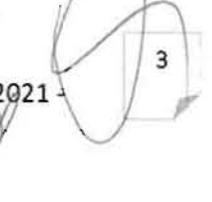
   
ATA 06/2021 



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

elétrica. O presidente abre então para novas manifestações ou dúvidas, e não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta. **03) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Maio/2021.** O presidente compartilhando sua tela com os membros, apresentou o arquivo Relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de Maio/2021, dizendo que conforme podemos notar, houve uma queda no valor total da carteira, ou seja, atualmente estamos com R\$ 45.392.676,76 (quarenta e cinco milhões, trezentos e noventa e dois mil, seiscentos e setenta e seis reais e setenta e seis centavos), que se justifica que, conforme deliberado por este comitê nos meses anteriores, para pagamento salarial de do mês de maio, efetuamos resgate do Fundo IMA-B da instituição Bradesco, porem considerando que o prazo de resgate deste fundo é D+1, tivemos que efetuar resgate e manter o valor na conta corrente, para posterior envio para pagamento da folha salarial. Sobre este quadro da carteira consolidada podemos verificar que houve apontamento de irregularidade no relatório, no que tange a Participação s/ total do Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF, onde consta a participação de 20,20% de alocação neste fundo no total da carteira, o que supera o limite legal perante a resolução 32922/2010, na qual já sugere que seja realizada a devida adequação, evitando assim sanções perante aos órgãos fiscalizadores. Tomando a palavra o Sr. Jorge diz que este fundo é específico para aplicações dos valores repassados referente a aporte para cobertura do déficit atuarial e também das despesas administrativas. Sobre a tabela comparativa com a posição de nossa carteira e os limites e estratégias alvo da política de investimentos, podemos notar que a carteira está seguindo a estratégia alvo, por exemplo, na renda fixa, sobre o Ar7. 7º I a, estamos com 12,80% na carteira e 12,55% na estratégia alvo, no Art. 7º, I b estamos com 42,28% na carteira enquanto o alvo é de 40,28%, no Art. 7º, IV a, estamos com total na carteira de 19,23% enquanto o alvo é de 20,47%, enquanto que na renda variável no Art. 8 II a estamos com 17,39% na carteira enquanto o alvo ser de 17,70%, no art. 8º III a carteira está com 8,30% enquanto o alvo ser de 7%, havendo somente uma pequena divergência no segmento de investimentos do exterior que o alvo ser de 02% e não temos investimentos neste segmento na carteira, que o presidente justifica que para adequar e fazer investimentos neste segmento, deveremos ser investidores qualificados, na qual está dependendo ainda de conseguirmos a certificação do programa Pró gestão. Que sobre a distribuição dos Fundos por administradores, podemos notar que somente temos investimentos em instituições credenciadas junto a este instituto, ou seja, BEM DTVM, BB Gestão de Recursos, Caixa Econômica Federal e Tesouro Nacional. Que sobre o retorno na carteira do mês, conforme relato do cenário pela equipe da credito e mercado, onde demonstrou que o Ibovespa bateu recorde de retorno no ano, e este resultado influenciou diretamente nossa carteira de investimentos, onde neste mês obtivemos o melhor retorno da carteira no ano, ou seja, de 1,76% enquanto a meta para o mesmo período foi de 0,87%, gerando um rendimento no mês de R\$ 832.197,12 (oitocentos e trinta e dois mil, cento e noventa e sete reais e doze centavos). Que no acumulado/ano ainda estamos abaixo da meta ou seja, retorno acumulado de 2,16% enquanto a meta foi 5,02%. Que na renda fixa tivemos retorno médio de 0,65%, com destaque para os Títulos Públicos com retorno de 1,18%, o Fundo BB – IMAB FI RF Prev, com retorno de 1,05% e o Bradesco IMA-B Institucional com retorno de 0,99%, enquanto que na renda variável tivemos retorno médio de 5,31%, com destaque para os Fundos: Caixa Petrobras FI de Ações com 15,17%, o Caixa Small Caps com retorno de 6,62% e o Caixa Brasil Ações Livre com retorno de 6,38% e o Bradesco Selection FI de Ações com retorno de 5,99%. O Membro Admildo tomando a palavra disse que tivemos bom retorno em renda variável, que devemos manter a posição neste segmento, inclusive o da Petrobras. O presidente então abre a palavra para manifestações ou dúvidas sobre a carteira, e não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta. **04) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos:** Sobre o fluxo de caixa e movimentações da

   
ATA 06/2021 - 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

carteira o Sr. Jorge tomando a palavra, disse que conforme podemos notar no próprio relatório de investimentos, as movimentações constantes foram devidamente aprovadas por este comitê, ou seja: na Renda Fixa: Resgates: no Fundo Bradesco Inst. IMA-B FIC RF no valor de R\$ 2.343.603,34 (dois milhões, trezentos e quarenta e três mil, seiscentos e três reais e trinta e quatro centavos), no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF no valor de R\$ 1.530.000,00 (um milhão, quinhentos e trinta mil reais) e de R\$ 65.660,98 (sessenta e cinco mil, seiscentos e sessenta reais e noventa e oito centavos) referente a pagamento do Cupom semestrais dos Títulos Públicos, e Aplicações: no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total no valor de R\$ 159.445,51 (cento e cinquenta e nove mil, quatrocentos e quarenta e cinco reais e cinquenta e um centavos) e de R\$ 964.843,77 (novecentos e sessenta e quatro mil, oitocentos e quarenta e três reais e setenta e sete centavos) no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica. Na renda variável não houve alteração na carteira. **05) Proposituras de Investimentos:** O presidente tomando a palavra disse que, a cada quinze dias a empresa de assessoria credito e mercado publica o relatório visão do mercado financeiro, apresentando uma tabela sugestiva de carteira, na qual mensalmente comparamos com o posicionamento atual de nossa carteira na qual relatamos os principais pontos: Sobre renda fixa, no segmento gestão duration a empresa sugere aplicação de 30%, enquanto que nossa carteira está com 35,35% de aplicação neste segmento, lembrando também que conforme relatamos acima, precisamos adequar o limite do fundo Caixa Brasil o gestão estratégica, enquanto que no curto prazo estamos 2,47% na carteira enquanto que a sugestão é de 5%. Na renda variável, nos fundo multimercados estamos 3,30% aplicados acima da sugestão, porem estamos acompanhando o alvo de nossa política de investimentos que é de 7%, e que em outros as recomendações ser de: Imobiliários de 2,50%, Participações de 2,50% e Exterior de 10%, porém não temos aplicações nestes segmentos, pois depende de conseguirmos novamente a posição de investidor qualificado. Diante deste cenário solicita ao Sr. Jorge que apresente suas proposituras de alterações da carteira, e o mesmo tomando a palavra disse que para adequação no segmento gestão duration e do limite superior do Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, que o resgatado o valor aproximado de R\$ 1.700.000,00 (um milhão e setecentos mil reais) deste mesmo fundo para pagamento da próxima folha salarial, o que iria também regulamentar a questão dos fundos de curto prazo, pois não haverá resgate neste mês no fundo IRF-M1, na qual sempre utilizamos para pagamento da folha salarial. Que seja migrado também o valor acumulado das despesas administrativas, ou seja, de aproximadamente R\$ 720.000,00 (setecentos e vinte mil reais) que vem sendo aplicado no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica para outro fundo deste segmento Gestão Duration da própria Caixa Economia Federal, ou seja, o Fundo Caixa Brasil Ativa FI, onde apresenta a lamina, o regulamento e a análise do Fundo efetuado pela empresa de assessoria, sugerindo alocação ou mesmo aumento de exposição neste fundo. Que as demais movimentações são as rotineiras deste instituto, ou seja, aplicações: Das contribuições previdenciárias, patronal e servidor no valor aproximado de R\$ 970.000,00 continue sendo aplicadas no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP RF, para adequar a questão do percentual sugerido pela empresa de assessoria; Que os repasses dos aportes pela câmara municipal no valor aproximado de R\$ 46.200,00 (quarenta e seis mil e duzentos reais) e prefeitura(se houver) de R\$ 869.593,98 (oitocentos e sessenta e nove mil, quinhentos e noventa e três reais e noventa e oito centavos) passam a ser aplicados no Fundo Caixa Brasil Ativa FI; Que os valores repassados referente ao parcelamento do aporte atuarial, no valor aproximado de R\$ 160.000,00 (cento e sessenta mil reais) continue sendo aplicado no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF. O presidente tomado a palavra disse que sobre este fundo Caixa Brasil Gestão Ativa FI, que utilizando a plataforma da empresa de assessoria, no campo comparativos de fundos, que comparou o retorno do mesmo com de outras instituições, dentro do segmento gestão duration, e

ATA 06/2021 -

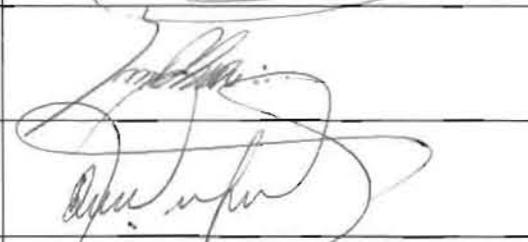
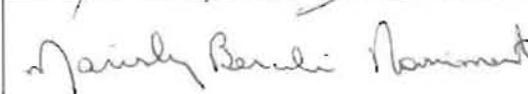


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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 mesmo vem tendo ótima performance. O presidente comunica também que foi solicitado pela empresa Dollar Bills a participação online na próxima reunião deste comitê, onde os mesmos irão apresentar a visão da empresa perante o cenário econômico e seus fundos de investimentos, ato continuo abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e tomando a palavra o Sr. Jorge disse que sugere sobre o fundo Caixa Brasil Petrobras que, em sua opinião, deveríamos sugerir a empresa de assessoria, para que a mesma, diante o cenário econômico, sugerir para qual segmento deveríamos efetuar migração deste valor, devendo ficar registrado e autorizado, se chegar ao valor de aplicação inicial, seu resgate total e aplicação no segmento e fundo sugerido pela empresa de assessoria. O presidente então coloca em votação todas as sugestões apresentadas, e não havendo manifesto contrário foram aprovadas por unanimidade pelos membros presentes. **06) Assuntos Gerais:** O presidente comunica a membro Marisley, que irá providenciar o envio, por e-mail, da liberação de acesso a plataforma da empresa de assessoria, contendo de nossa carteira de investimentos, onde poderá acompanhar diariamente os rendimentos e movimentações da carteira. O membro Luiz Antonio Abra disse que sugere que marcamos reunião com o prefeito municipal, para cobrar que sejam realizados os pagamentos de aportes. O presidente tomando a palavra, disse que concorda em marcar reunião, pois esta superintendência, vem todos os anos cobrados pelos órgãos fiscalizadores, principalmente pelo TCE-SP, perante a evolução de nossos déficits, que tentará marcar a reunião com o prefeito com urgência. Não havendo novas manifestações, deu-se por encerrada a presente reunião, agradecendo a participação de todos, e eu Jorge Paulo Guzzo____, secretário deste comitê lavrei a presente ata, que segue devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros participantes. Jales-SP, as dezessete horas e quarenta e cinco minutos do dia 09(nove) de junho de 2021(dois mil e vinte e um).

Membros Presentes

Nome	Assinatura
Claudir Balestreiro	
Jorge Paulo Guzzo	
Luiz Antonio Abra	
Admildo Jose F. dos Santos	
Marisley Berceci Nascimento	





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

ESTRATEGIA DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS – CREDITO E MERCADO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	5%
Gestão do Duration	30%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	5%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

TABELA COMPARATIVA

SEGMENTOS	CARTEIRA		RECOMENDADO - CREDITO		DIFERENÇA	
TITULOS PÚBLICOS	12,80%	5.811.992,70	0%	0,00	12,80%	R\$ 5.811.992,70
GESTÃO DURATION	35,35%	16.044.415,09	30%	13.617.803,03	5,35%	R\$ 2.426.612,06
LONGO PRAZO(IMAB)	4,09%	1.855.399,93	5%	2.269.633,84	-0,91%	-R\$ 414.233,91
MEDIO PRAZO	19,54%	8.873.580,02	20%	9.078.535,35	-0,46%	-R\$ 204.955,33
CURTO PRAZO	2,53%	1.146.344,12	5%	2.269.633,84	-2,47%	-R\$ 1.123.289,72
RENDA FIXA	74,31%	33.731.731,86	60%	27.235.606,06	14,31%	R\$ 6.496.125,80
AÇÕES	18,88%	7.893.642,10	20%	9.078.535,35	-1,12%	-R\$ 1.184.893,25
MULTIMERCADO	8,30%	3.767.302,80	5%	2.269.633,84	3,30%	R\$ 1.497.668,96
PARTICIPAÇÕES			2,50%	1.134.816,92	-2,50%	-R\$ 1.134.816,92
IMOBILIARIOS			2,50%	1.134.816,92	-2,50%	-R\$ 1.134.816,92
EXTERIOR			10%	4.539.267,68	-10,00%	-R\$ 4.539.267,68
RENDA VARIÁVEL	27,18%	11.660.944,90	40%	18.157.070,70	-12,82%	-R\$ 6.496.125,80
TOTAL	101,49%	45.392.676,76	100%	45.392.676,76		R\$ 0,00



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

PROPOSITURAS DE ALTERAÇÃO DA CARTEIRA

A) – RESGATES

Itens	FUNDO	Valor Aproximado	Motivo
1	Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF	1.700.000,00	Para Pagamento da Folha Salarial do mês de Maio/2021
		720.000,00	Adequação ao limite superior de Acordo com o Art. 13 da Resolução 3922/2010

Art. 13. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento ou fundo de investimento em cotas de fundos de investimento, ou fundo de índice, a que se referem o Art. 7º, incisos III e IV, e Art. 8º, inciso I, não podem exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social.

B) – APLICAÇÕES

Itens	FUNDO	Valor Aproximado	Motivo
1	Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa	380.000,00	Repasse das Contribuições Previdenciárias da parte FUNCIONAL do mês de MAIO/2021.
2	Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa	590.000,00	Repasse das Contribuições Previdenciárias da parte PATRONAL do mês de MAIO/2021.
3	Caixa Brasil Gestão Estratégica FI Renda Fixa	46.200,00	Repasse do Aporte Pela Câmara Municipal
4	Caixa Brasil Gestão Estratégica FI Renda Fixa	869.593,98	Repasse do Aporte Pela Prefeitura Municipal de Jales
5	BB Alocação Ativa Retorno Total FIC Renda Fixa	160.000,00	Parcelamentos – Aporte
6	Caixa Brasil Ativa FI RF	720.000,00	Transferência do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica

Informamos também que o valor proposto para transferência do fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica para o Fundo Caixa Brasil Ativa FI RF, refere-se a conta específica das **DESPESAS ADMINISTRATIVAS**.

Informamos que os valores acima são projeções e aproximados, podendo haver variação de acordo com os valores de fechamento da folha salarial, bem como pela conformação e efetivação dos repasses previstos.

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2021

0.25468132

0.451278

0.3548621

0.332548

0.89521

0.3

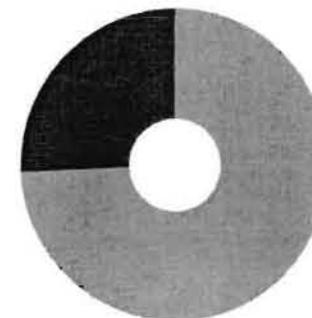
Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.811.992,70	12,80%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	3.660.728,59	8,06%	735	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não possui	9.171.368,98	20,20%	966	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	5.212.851,43	11,48%	1.034	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.146.344,12	2,53%	1.316	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	6.873.046,11	15,14%	560	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.855.399,93	4,09%	265	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.744.595,96	3,84%	187	0,23%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.460.147,24	9,83%	98	0,80%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	944.617,66	2,08%	25.597	0,14%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	744.281,24	1,64%	12.699	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	538.876,48	1,19%	16.955	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.228.426,32	7,11%	122	0,26%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			45.392.676,76				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.811.992,70	12,80%	0,00%	12,55%	20,00%	3.266.542,65
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	19.191.293,12	42,28%	9,03%	40,28%	56,46%	6.437.412,18
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	8.728.446,04	19,23%	4,09%	20,47%	40,00%	9.428.624,66
Total Renda Fixa	100,00%	33.731.731,86	74,31%	13,12%	73,30%	116,46%	



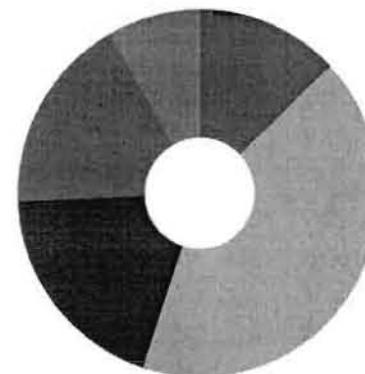
RENDA FIXA 33.731.731,86
 RENDA VARIÁVEL 11.660.944,90

[Handwritten signatures and initials]

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	7.893.642,10	17,39%	3,54%	17,70%	20,00%	1.184.893,25
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.767.302,80	8,30%	3,16%	7,00%	10,00%	771.964,88
Total Renda Variável	30,00%	11.660.944,90	25,69%	6,70%	24,70%	30,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.269.633,84
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.269.633,84
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	



7º I a
 7º I b
 7º IV a
 8º II a
 8º III







Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Maio / 2021)

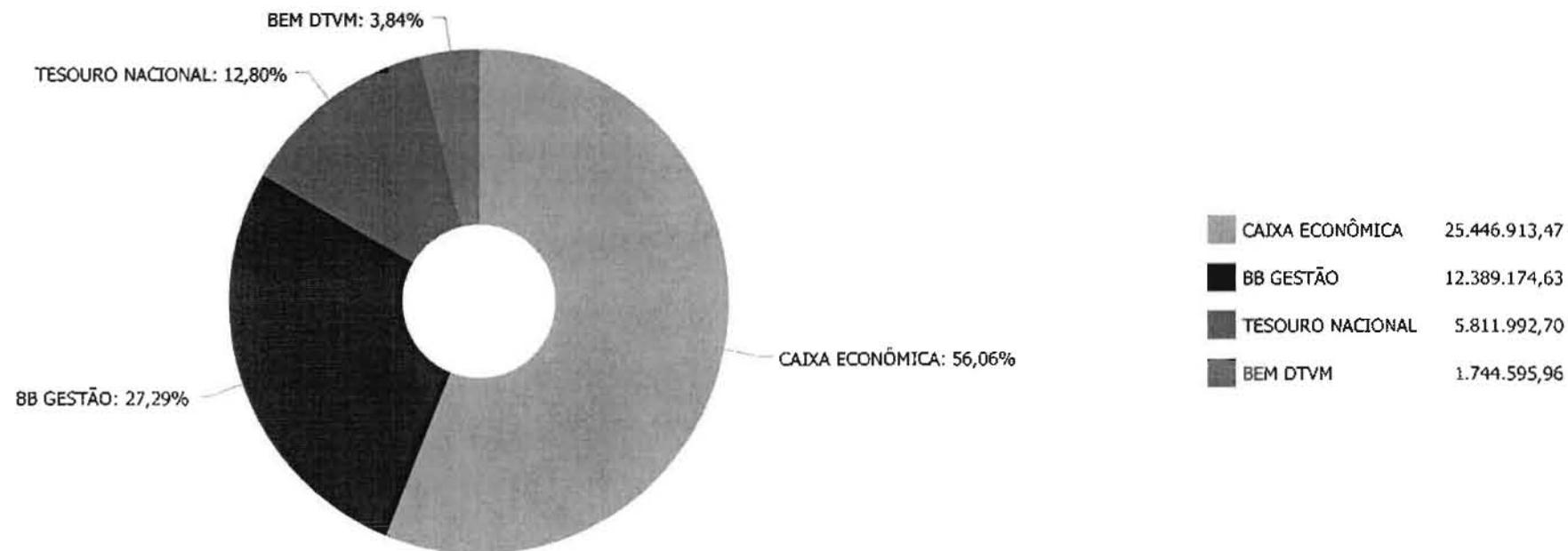
Gestão	Valor	% SI Carteira	% SI PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.446.913,47	56,06	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.389.174,63	27,29	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.811.992,70	12,80	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.744.595,96	3,84	0,00

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

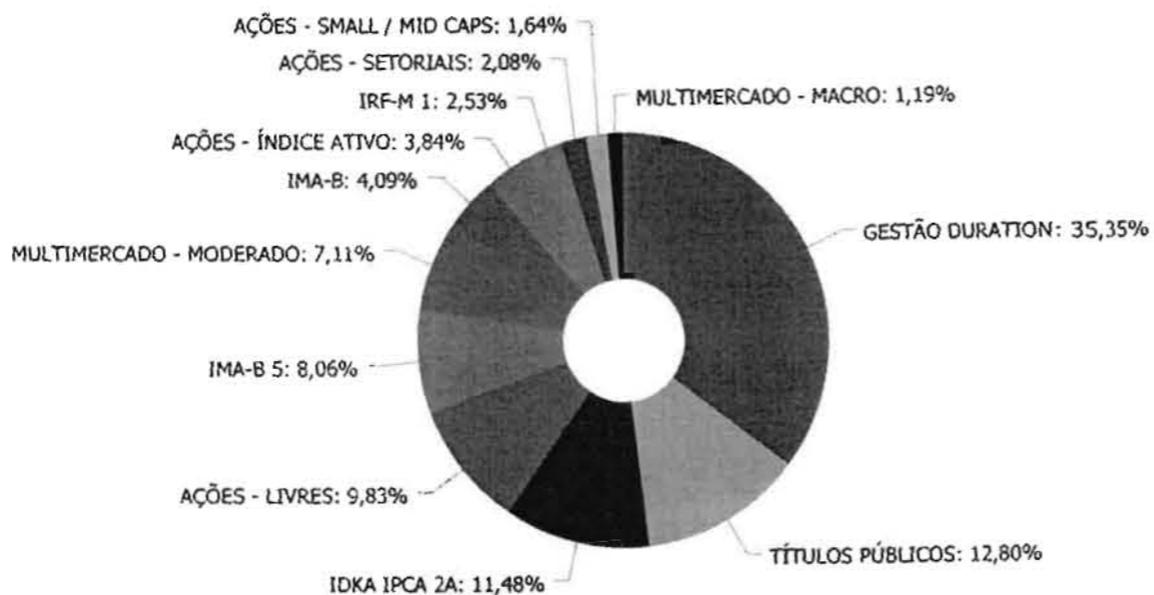
Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	5.811.992,70	12,80	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	19.191.293,12	42,28	9,03	56,46
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	8.728.446,04	19,23	4,09	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	7.893.642,10	17,39	3,54	20,00
Artigo 8º, Inciso III	3.767.302,80	8,30	3,16	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2021)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2021)



GESTÃO DURATION	16.044.415
TÍTULOS PÚBLICOS	5.811.992
IDKA IPCA 2A	5.212.851
AÇÕES - LIVRES	4.460.147
IMA-B 5	3.660.72€
MULTIMERCADO - MODERADO	3.228.42€
IMA-B	1.855.39€
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.744.59€
IRF-M 1	1.146.34€
AÇÕES - SETORIAIS	944.61€
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	744.28€
MULTIMERCADO - MACRO	538.87€

[Handwritten signatures and initials]

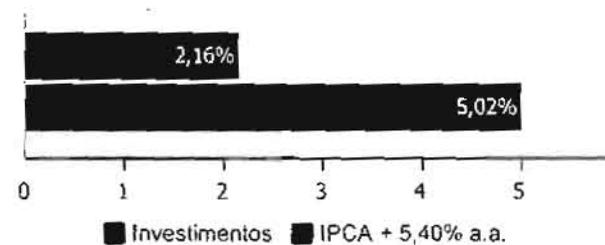
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2021)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.938,301715	743.672,41	1.969.150,86	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.938,301715	403.538,02	1.063.341,46	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.411,905394	695.984,05	2.779.500,40	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	47.081.970,59	1.241.752,08	50.000,00	47.900.239,00	-373.483,67	-373.483,67	-0,77%	-0,77%	0,67%	0,67%	-115,59%	3,02%
Fevereiro	47.900.239,00	4.779.165,58	5.118.149,59	46.961.357,59	-599.897,40	-973.381,07	-1,25%	-2,02%	1,24%	1,92%	-105,17%	3,70%
Março	46.961.357,59	1.275.625,04	1.615.000,00	47.016.307,02	394.324,39	-579.056,68	0,84%	-1,19%	1,42%	3,36%	-35,52%	3,58%
Abril	47.016.307,02	1.163.455,70	1.580.000,00	47.375.454,68	755.691,96	176.635,28	1,61%	0,39%	0,73%	4,11%	9,59%	2,43%
Mai	47.375.454,68	1.124.289,28	3.939.264,32	45.392.676,76	832.197,12	1.008.832,40	1,76%	2,16%	0,87%	5,02%	42,98%	2,70%

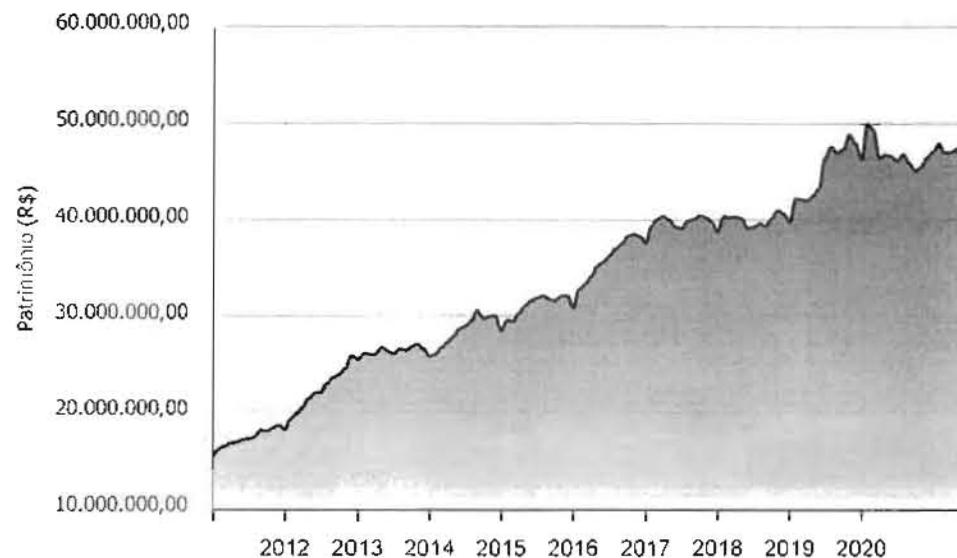
Investimentos x Meta de Rentabilidade



[Handwritten signatures and initials]

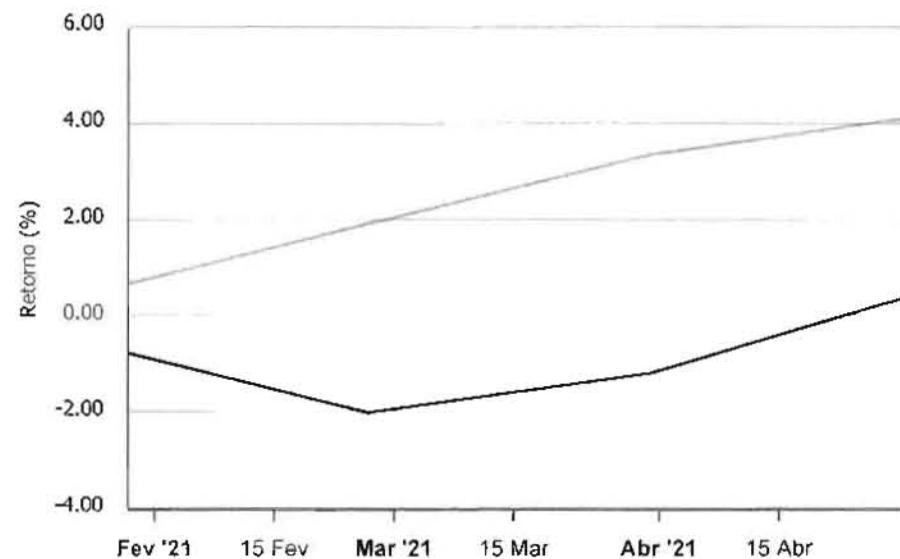
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV
- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
- Ibovespa IBX SMLL IDIV

Handwritten signatures and initials.

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	5.808.825,57	0,00	65.660,98	5.811.992,70	68.828,11	1,18%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.836.034,23	0,00	0,00	1.855.399,93	19.365,70	1,05%	1,05%	2,41%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.320.601,27	0,00	2.343.603,34	0,00	23.002,07	0,99%	0,99%	2,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.169.238,24	0,00	0,00	5.212.851,43	43.613,19	0,84%	0,84%	1,07%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.635.816,59	0,00	0,00	3.660.728,59	24.912,00	0,69%	0,69%	1,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.672.116,39	159.445,51	0,00	6.873.046,11	41.484,21	0,61%	0,60%	1,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.149.530,06	0,00	0,00	9.171.368,98	21.838,92	0,24%	0,24%	1,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.710.394,00	964.843,77	1.530.000,00	1.146.344,12	1.106,35	0,04%	0,17%	0,14%
Total Renda Fixa	36.302.556,35	1.124.289,28	3.939.264,32	33.731.731,86	244.150,55	0,65%		1,17%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	820.202,29	0,00	0,00	944.617,66	124.415,37	15,17%	15,17%	16,84%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	698.044,69	0,00	0,00	744.281,24	46.236,55	6,62%	6,62%	8,29%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	4.192.699,08	0,00	0,00	4.460.147,24	267.448,16	6,38%	6,38%	7,57%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	1.645.967,19	0,00	0,00	1.744.595,96	98.628,77	5,99%	5,99%	7,79%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	531.245,70	0,00	0,00	538.876,48	7.630,78	1,44%	1,44%	1,56%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.184.739,38	0,00	0,00	3.228.426,32	43.686,94	1,37%	1,37%	1,31%
Total Renda Variável	11.072.898,33	0,00	0,00	11.660.944,90	588.046,57	5,31%		6,39%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

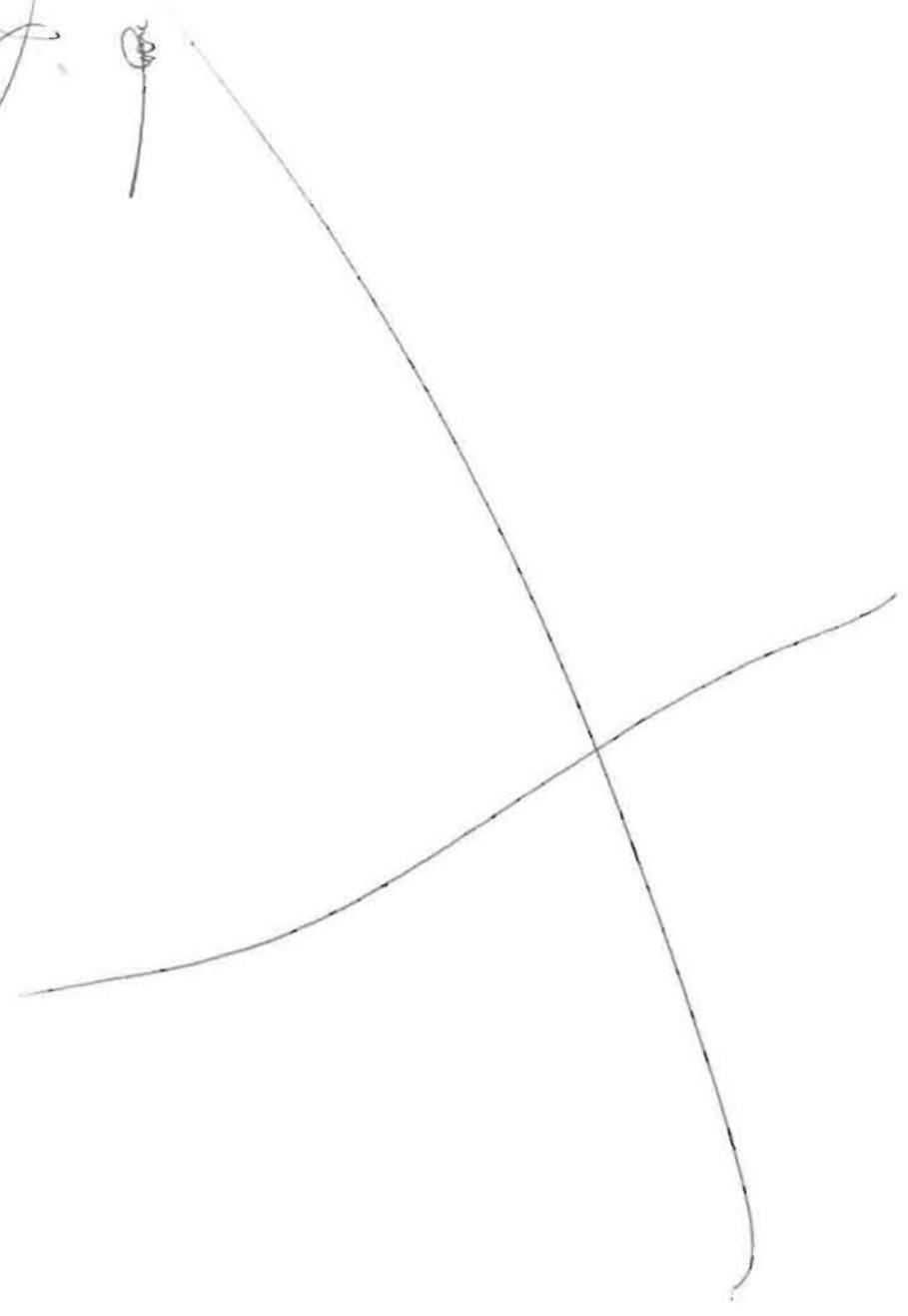
A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Handwritten scribbles and symbols at the top left of the page.

Handwritten scribbles and symbols below the first set.



CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP

35.536.532/0001-22

Resumo

Gestão: Caixa Econômica Federal

Auditoria: KPMG

Administrador: Caixa Econômica Federal

Início: 15/04/2020

Custodiante: Caixa Econômica Federal

Resolução: Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"

Taxas

Taxa de Administração: 0,40%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

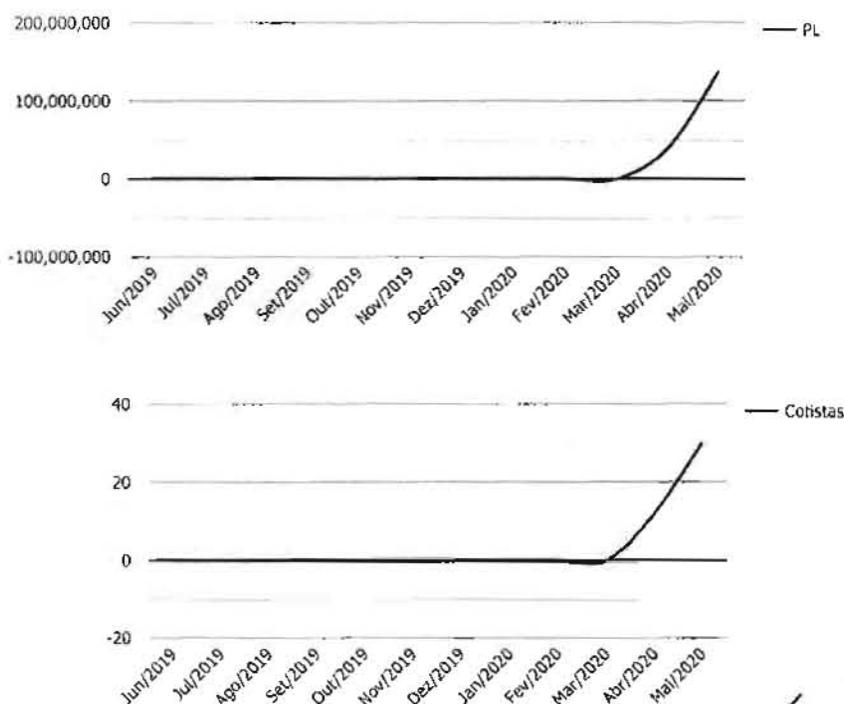
Benchmark: IPCA

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTAS	PL
Jun/2019		
Jul/2019		
Ago/2019		
Set/2019		
Out/2019		
Nov/2019		
Dez/2019		
Jan/2020		
Fev/2020		
Mar/2020		
Abr/2020	12	39.132.101,78
Mai/2020	30	138.316.064,36



[Handwritten signatures and initials]

CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP

35.536.532/0001-22

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,63% em 28/04/2020

Retorno acumulado desde o início: 1,35%

Número de dias com Retorno Positivo: 21

Número de dias com retorno negativo: 9

Mínimo Retorno Diário: -2,02% em 24/04/2020

Volatilidade desde o início: 8,72%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,44	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IPCA)	-0,38	-0,16	-0,62	0,99	1,88	6,62	3,01
IPCA + 5,84% A.A. (META ATUARIAL)	0,07	2,16	0,78	3,82	7,80	19,39	3,02

CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP

35.536.532/0001-22

Comentário sobre os fundamentos do fundo**Objetivo:**

O objetivo do FUNDO é buscar superar o IPCA por meio da aplicação dos recursos de no mínimo 95% do patrimônio líquido do FUNDO em cotas de fundos de investimento no FI CAIXA MASTER RENDA FIXA ATIVO, CNPJ n.º 35.536.520/0001-06, não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

Características do Fundo/Política de Investimentos:

Investir em recursos de no mínimo 95% do patrimônio líquido do FUNDO em cotas de fundos de investimento no FI CAIXA MASTER RENDA FIXA ATIVO, CNPJ: 35.536.520/0001-06, com compromisso de superar o IPCA, com prazo médio da carteira do FUNDO será superior a 365 dias, estando expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços.

Composição da Carteira:

Ainda não é possível visualizar a carteira consolidada, pois o fundo não possui Patrimônio Líquido disponível em 30/04/2020, devido a sua recente criação.

Rentabilidade:

O FUNDO buscar superar o seu Benchmark (IPCA), porém, devido a recente criação do fundo, ainda não é possível identificar tal relação.

Taxa de Administração:

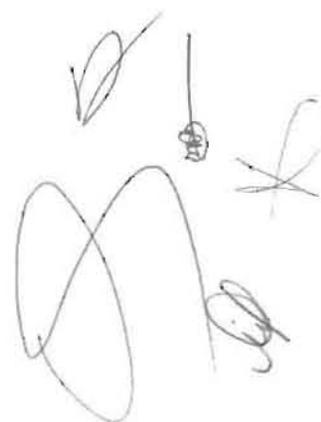
A taxa de administração (0,4% do patrimônio líquido ao ano) está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

Risco:

O fundo apresenta um perfil de risco classificado como "Moderado" e incorre principalmente ao risco de mercado.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. 23/11/2019), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no Art. 7º, Inciso IV, Alínea "a" da resolução CMN nº 3.922/10 e alterações, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.



CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP

35.536.532/0001-22

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de JALES

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 40% em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a " da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 14,69% (base maio/2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 11.790.464,44. Dado o PL do FUNDO (base 09/06/2020) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 35.943.721,48 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 20% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Gestão Duration).

Fundos de Gestão Duration, possuem a carteira dinâmica, o que significa que é permitido ao gestor realizar realocações de acordo com as oscilações no cenário econômico, assim diminuindo os riscos da carteira e auxiliando na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Médio Prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Santos, 16 de junho de 2020



Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.



Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a"

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature is stylized and appears to be 'M. J. ...'. The stamp is partially obscured by the signature.