



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 REUNIAO ORDINARIA PRESENCIAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º	01/2021	DATA:	20/01/2021
---------	---------	-------	------------

Participantes: Claudir Balestreiro - Presidente, Admildo José F. dos Santos, Rosana Moraes Pivoto e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos. Membro ausente: Luiz Antonio Abra e a convite, por videoconferência, os Economistas da Instituição Caixa Econômica Federal Srs: Rafael Lopera Aydar e Julio Alves Bittencourt.

Pauta da Reunião: 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado; 02) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Dezembro, 4º Trimestre e do Ano de 2020; 03) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos; 04) Proposituras de Investimentos; 05) Análise de Deliberação sobre o Calendário de Reuniões Ordinárias de 2021. 06) Assuntos Gerais:

As Dezesete horas e dez minutos do dia vinte de janeiro 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 na sede própria do instituto, os membros deste comitê de investimentos que assinam esta ata, que teve seu início com saudação inicial do presidente Sr. Claudir Balestreiro, agradecendo a participação de todos dizendo que a convite, irão participar desta reunião, através de videoconferência, o gerente geral da agência da Caixa Econômica Federal de Jales Sr. Rafael Lopera Aydar e o economista da mesma instituição Sr. Julio Alves Bitencourt, que considerando a disponibilidade dos servidores da instituição, solicita a antecipação para o início da reunião do item quarto item da pauta - proposituras de investimentos, para que possamos libera-los e continuar com nossa reunião e solicita do secretário do comitê que apresenta a pauta e o mesmo tomando a palavra apresentou a seguinte pauta: 01) Proposituras de Investimentos; 02) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado; 03) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Dezembro, 4º Trimestre e do Ano de 2020; 04) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos; 05) Análise e Deliberação sobre o Calendário de Reuniões Ordinárias de 2021 e 06) Outros Assuntos: Proposituras de Investimentos: Dando continuidade a reunião, e após as devidas conexões dos servidores da Caixa Econômica Federal Srs. Rafael em participar desta reunião, na qual passa palavra para suas apresentações, e tomando a palavra o Sr. Julio agradece a abertura de poder participar desta reunião, se apresentando como integrante da equipe de investimentos e de governo da Caixa Econômica Federal, fazendo esta parte de relacionamento com os RPPS, através de análise de carteira e sugestões de alocações, que infelizmente devido a pandemia não podemos estar presente, mas que devemos aproveitar estes mecanismos tecnológicos para estreitar relacionamentos e apresentar nossa visão sobre a carteira e mercado financeiro. Que preliminarmente realizou análise de vossa carteira, através dos dados contidos no CADPREV e

ATA 01/2021



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

verificamos que o portfólio está bem diversificado entre os segmentos de renda variável e fixa, ou seja, dentro da renda fixa em torno de 81% e 19% na renda variável, que na renda fixa estão distribuídos em IMA B, Títulos Públicos, IDKA 2, um pouco de IRF-M1 e principalmente de fundos ativos como o gestão estratégica e na renda variável vemos também uma diversificação em ações, através de vários sub segmentos e multimercados, que vossa carteira no segmento de renda variável está até acima da média nacional que é de em torno de 14%, que é positivo em um cenário de taxa Selic de 2%(dois por cento) ao ano, onde a inflação se mantém na casa de 4%(quatro por cento) ao ano e que vosso instituto tem como desafio bater a meta prevista de em torno de 10%(dez por cento) ano, ficando claro esta importância na diversificação e alternativas para buscar melhor performance na carteira. Que a perspectiva do cenário financeiro e muitas incertezas e conseqüentemente volatilidade, que sugere que a carteira do RPPS deve ser organizada e estruturada no longo prazo, com algumas movimentações táticas ou estratégicas, para que longo prazo se torne sustentável buscando equilíbrio atuarial e financeiro. Que para a carteira vê três estratégias no segmento de ações, ou seja, Ibovespa, ativos e small caps, sugerindo para aumentar vossa diversificação, que analisem o cenário de ações no exterior, que existe várias formas de acessar estes fundos, que passa a apresentar: 01) Através de um fundo Caixa Bolsa Americana multimercado II e III, do art. 8º, que basicamente visa replicar o índice S&P 500 da bolsa americana, tendo como característica fazer hedge cambial, não está sujeito a oscilação do dólar; 2) Como segunda sugestão apresento o fundo Caixa Institucional BDR que está enquadrado no ART. 9º A III, que visa buscar replicar o mais próximo possível, o índice global BDR, que por sua vez irá comprar BDR no mundo, que este fundo tem como característica buscar empresas dos E.U.A. principalmente no segmento de tecnologia, que este fundo acompanha a oscilação do dólar, não fazendo o hedge cambial, que serve como proteção da carteira em momentos de turbulência no mercado financeiro nacional, por fim trago a última sugestão o Fundo de Ações Multigestor Global, está enquadrado no art. 9 A II, que também tem a variação cambial embutida, ou seja, sem hedge cambial, que é chamado de fundos de fundos, ou seja, vai buscar comprar cotas de outros fundos, que conforme seu próprio nome é multigestor, que temos uma área na caixa que faz uma seleção que analisa somente para o mercado do exterior, que a vantagem deste fundo é sempre ser diversificado, de várias estratégias ou de vários países, de forma com que a carteira do fundo como um todo busque o equilíbrio. Que a caixa tem um portfólio completo para atender os RPPS, estando disponível em nosso site, com o compromisso de estar no mercado com portfólio mais atualizado possível, dando a possibilidade de vocês buscarem melhor retorno e conseqüentemente atingir vossas metas, que vocês precisam correlacionar os vossos ativos, com diversificação e diminuir os riscos, principalmente o nacional. Tomando a palavra o presidente Sr. Claudir disse que para título de informação que fechamos o ano com retorno na carteira de 7,23%(sete vírgula vinte e três por cento), que apesar de ficar abaixo da meta, pelo comparativo regional que realizamos, ficamos muito bem posicionados e tomando a palavra o Sr. Julio que o rendimento de vossa carteira para o ano de 2020 foi excelente, que pouquíssimo RPPS no Brasil conseguiram este retorno, e o presidente tomando a palavra novamente disse que este retorno se deu a acertada estratégia deste comitê, de realizar migração gradual da renda fixa para variável, que se estivesse permanecidos na renda fixa o fundo com melhor rendimento no ano, rendeu 5.57%, ou seja, nenhum segmento da renda fixa iria bater meta, que já na renda variável por exemplo o

ATA 01/2021



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

Fundo Caixa Brasil Ações Livres rendeu no ano 16,56%(dezesseis virgula cinquenta e seis por cento), que em sua opinião, os RPPS que não aumentarem suas exposições em renda variável ou mesmo no exterior, não conseguirá atingir suas metas de investimentos diante de um cenário de taxa Selic de 2%(dois por cento), que não temos previsões de novas receitas, pois as previstas são praticamente para cobrir nossa folha salarial e despesas deste instituto e solicita dos economistas da instituição, a realização de estudo de nosso portfólio da carteira, apresentando, se necessário, suas sugestões de alterações de segmentos. Tomando a palavra o Sr. Julio disse que primeiro gostaria de parabenizar a estratégia deste comitê, de realizar esta migração para segmentos de maior risco de forma gradual, que a ideia é totalmente acertada, principalmente na montagem de um valor médio, que por exemplo, quem fez a migração para ações, de uma vez em janeiro do passado teve prejuízos, porem quem fez a migração gradual, mês a mês, teve ótima performance e com relação ao estudo da carteira disse que irá providenciar estudo apresentando sugestões na qual seja mais aderente perante ao atual cenário, vindo de encontro a diversificação. Tomando a palavra o presidente questiona aos economistas, que dentro da renda fixa, no último ano o fundo com melhor retorno foi o caixa brasil gestão estratégica, porem já estamos 19%(dezenove por cento) do P.L. aplicado neste fundo, perto do limite máximo permitido em aplicação por fundo, se a vossa instituição tem outro fundo, dentro deste segmento, em resposta o Sr. Julio disse que vários RPPS tiveram este problema no último ano e para tanto criaram o outro fundo neste segmento que é o Fundo Caixa Brasil Gestão Ativa Plus, que tem a mesma gestão ativa porem com alguns diferenciais como o primeiro faz gestão com fundos de sub índice da AMBIMA, como o IMAB, IMA-B5 e IKDA e o gestão ativa não compra cota de fundos especificamente de índices ambima, podendo comprar de fundos pós fixado, pré, índice de preços dentre outros, mas que ambos caminham na mesma direção. O presidente então abre a palavra para perguntas ou manifestações do comitê, não havendo agradece a presença da equipe da caixa econômica Federal e encerra a transmissão da vídeo conferencia. Ato continuo e com a presença somente dos membros do comitê, o presidente solicita ao Sr. Jorge que apresente suas projeções de possíveis alterações na carteira e tomando a palavra o mesmo diz que teremos que efetuar resgates de nossos investimentos que para pagamento da próxima folha salarial no valor aproximado de R\$ 1.510.000,00 (um milhão, quinhentos e dez mil reais) e sugere que o valor seja resgatado do Fundo Caixa Brasil IRF-M1 RF, e se houver repasse pela prefeitura municipal do valor referente ao aporte, que o mesmo seja aplicado em fundo específico para esta receita, ou seja, no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica. O presidente então colocou-se em votação as proposituras apresentadas pelo responsável técnico dos investimentos, sendo aprovadas por unanimidade, passando a analisar o próximo item da pauta. **02) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado:** Tomando a palavra o Sr. Jorge Paulo Guzzo, diz que conforme relatório visão fornecida pela empresa de assessoria, diz que os principais acontecimentos vieram do exterior, principalmente no que tange ao coronavírus, sua disseminação e a distribuição em massa da vacina imunizante, e também da questão envolvendo o Presidente Trump, com seus discursos incitando a desordem que supostamente ocasionou a invasão no capitólio, enquanto que na esfera nacional continuam os problemas políticos envolvendo principalmente no presidente da república e seus pronunciamentos, como o da última semana dizendo que "O Brasil está quebrado" e colocando também em dúvida o voto eletrônico. Que o

ATA 01/2021 -



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

saldo da semana se mostrou positivo, com os principais mercado registrando alta como o Dow Jones acumulou alta de 1,60% na semana, a Nasdaq de 2,42% e o Ibovespa de 5,09% registrando marca histórica nos índices. Que sobre as perspectivas o mercado segue favorável, com inflação e juros baixos, aliado ao constante aumento de liquidez promovido pelos principais bancos centrais do mundo e também pela imunização da população diminuindo as ondas da pandemia, que sobre o mercado nacional, vários pontos precisam ser definidos, como a eleição da presidência da câmara e do senado federal, a preocupação com o quadro fiscal e o grave endividamento e teto de gastos, poderão mensurar o desgaste político do presidente da república e conseqüentemente a desconfiança dos investidores estrangeiros, o que geraria um aumento inesperado na taxa de juros. Ao eu final o presidente abre a palavra para dúvidas ou manifestações, não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta. **03) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Dezembro, 4º Trimestre de do ano de 2020:**

Ato continuo o presidente repassou aos membros cópia do relatório analítico de investimentos do mês de Dezembro, do 4º trimestre e do ano de 2020, que passou a ser matéria de análise dos membros, dizendo que conforme apresentamos na primeira parte da reunião, tivemos retorno no ano de 7,23%, que apesar de ficarmos abaixo da meta, se compararmos com outros RPPS de nossa região, tivemos muita boa performance. Tomando a palavra o membro Admildo diz que conforme relatou o economista da Caixa Econômica Federal, considerando uma taxa Selic de 2,00% a nossa carteira teve ótima performance. Tomando a palavra o Sr. Jorge disse que o mês de dezembro foi altamente positivo para nossos investimentos, com retorno de 3.18%(R\$ 1.478.882,60), acima da meta atuarial para o mesmo período que foi de 1 85, com destaque para os seguintes fundos: Na Renda Fixa: os Títulos Públicos – retorno de 5.04%; Bradesco Inst. IMA B FIC RF – retorno de 4.94%; BB IMA B FI RF Prev- retorno de 4.81% e BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF de 2.70%. Renda Variável: Caixa Petrobras FI de Ações com retorno de 12,66%; Bradesco Selection FI Ações – retorno de 7.90%; Caixa Small Caps Ativo FI Ações – retorno de 7.60% e Caixa Brasil Ações Livre FIC Ações – retorno de 6.49%. Que sobre o 4º trimestre também foi de significativa recuperação de nossa carteira com retorno de 14,97% com destaque principalmente para os fundos de renda variável como: Caixa Petrobras FI de Ações – retorno de 44,74%; Caixa Brasil de Ações Livres – retorno de 19.96%; Bradesco Selection FI Ações – retorno de 19,29% e o Fundo Caixa Small Caps FI de Ações – retorno de 10.67%. Enquanto que na renda fixa tivemos no período retorno de 2 59% onde destacamos o seguintes fundos: Títulos Públicos: Retorno de 7.23%; BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF – retorno de 3.77% e o Fundo Bradesco Inst. IMA-B FIC RF – retorno de 4,70% e BB Ima-B RF prev. retorno de 7.33%. Que apesar de que no último trimestre foi de recuperação de nossa carteira, tivemos retorno abaixo da meta prevista, ou seja, retorno de 7.23% enquanto a meta acumulada foi de 10,60%%. Que tivemos retorno no período na renda fixa de 2.95%, enquanto na renda variável de 7.87%. Que os destaques positivos foram principalmente os de renda variável, ou seja: Fundo Caixa Brasil Ações Livre FIC Ações – retorno de 16.56%; Bradesco Selection FI Ações – retorno de 11,11%; Caixa Brasil Small Caps Ativo retorno de 10,67%, enquanto na Renda Fixa os destaques foram os de longo prazos, como destacamos: os Títulos Públicos – retorno de 6,04%; O BB IMA-B FI RF PREV. com retorno de 7,33%; o Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FI RF – retorno de 5,57%; Caixa Brasil IMA-B TP retorno de 5.36% e o BB Alocação Ativa FI RF Prev – retorno de 5.09%. Pelo lado negativo destacamos o

ATA 01/2021 -



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

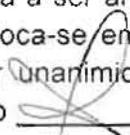
retorno negativo (-10,32%) do Fundo Caixa Petrobras FI de Ações. Que fechamos o ano de 2020 com total na carteira de investimentos de R\$ 47.081.970,59 (quarenta e sete milhões, oitenta e um mil, novecentos e setenta reais e cinquenta e nove centavos), distribuídos em 77,30% (R\$ 36.396.117,45) em renda fixa e 22,70% (R\$ 10.685.853,14) em renda variável, sendo os ativos divididos nos seguintes segmentos: Títulos Públicos: 12,76%; Gestão Duration: 32,12%, IMA-Geral: 7,60%; IMA-B: 9,06%; IDKA2: 10,87% e IRF-M1: 4,90%. NA RENDA VARIÁVEL - Multimercado Macro: 1,11%; Multimercado Moderado: 6,63%; Ações Livres: 7,83%, Ações Setoriais: 2,11%, Ações Índice Ativo: 3,58% e Ações Small Caps: 1,43%. Que sobre Distribuição dos Ativos por Administradores a carteira está assim distribuída: Caixa Econômica Federal: 54,01%; BB Gestão de Recursos: 24,59%, Tesouro Nacional: 12,76%; Banco Bradesco: 5,07% e BEM DTVM: 3,58%. Que todas estas instituições financeiras, foram credenciadas e estando regular, ou seja, dentro do prazo de vigência. Que conforme tabela de enquadramentos da Resolução 3922/2020, bem como de nossa política de investimentos, estamos devidamente dentro dos limites legais, sendo a carteira posicionada semelhante a estratégia alvo definida na política de investimentos para o exercício. **04) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos:** Ato contínuo o sr. Jorge apresenta o relatório de movimentações da carteira, no período de 09/12 até a presente data, dizendo que conforme deliberações deste comitê houveram as seguintes movimentações na carteira: a) Conforme APR 161/2020 houve aplicação no Fundo Caixa Brasil IDKA 2ª TP FI RF no valor de R\$ 885.920,79 (oitocentos e oitenta e cinco mil, novecentos e vinte reais e setenta e nove centavos); b) Conforme APR 164 e 169/2020, os repasses efetuados pela câmara municipal referente ao aporte no valor de R\$ 23.921,54 (vinte e três mil, novecentos e vinte e um reais e cinquenta e quatro centavos) e pela prefeitura municipal no valor de R\$ 675.829,80 (seiscentos e setenta e cinco mil, oitocentos e vinte e nove reais e oitenta centavos) foram aplicados no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FI; c) que as receitas provenientes das contribuições previdenciárias patronal e servidor foram aplicadas no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 sendo nos seguintes valores: APR 163/2020 no valor de R\$ 364.975,36 (trezentos e sessenta e quatro mil, novecentos e setenta e cinco reais e trinta e seis centavos), APR 167/2020 – R\$ 359.088,39 (trezentos e cinquenta e nove mil, oitenta e oito reais e trinta e nove centavos), APR 168/2020 – R\$ 307.413,24 (trezentos e sete mil, quatrocentos e treze reais e vinte e quatro centavos), APR 170/2020 – R\$ 710.000,00 (setecentos e dez mil reais) e APR 02/2021 – R\$ 1.241.752,08 (um milhão, duzentos e quarenta e um mil, setecentos e cinquenta e dois reais e oito centavos) e sobre a previsão de resgate para pagamento salarial e das despesas administrativas no valor total aproximado de R\$ 2.850.000,00 (dois milhões, oitocentos e cinquenta mil reais) foram resgatados neste mesmo fundo os seguintes valores: APR 162/2020 – R\$ 943.757,40 (novecentos e quarenta e três mil, setecentos e cinquenta e sete reais e quarenta centavos), APR 165/2020 – R\$ 1.860.000,00 (um milhão, oitocentos e sessenta mil reais) e APR 01/2021 – R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais) e por fim que o saldo financeiro de nossa conta corrente da instituição Banco do Brasil, no valor de R\$ 12.500,00 (doze mil e quinhentos reais), foi aplicado conforme APR 166/2020 no fundo BB IMA-B RF Prev. Ao seu final o presidente comunica que todas estas alterações foram deliberadas na reunião anterior deste comitê, passando então a analisar o próximo item da pauta. **05) Análise e Deliberação sobre o Calendário de Reuniões Ordinárias de 2021 e 06) Outros Assuntos:** Sobre o pré agendamento das reuniões ordinárias deste comitê o presidente repassá

ATA 01/2021 - 5



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

aos presentes, minuta de calendário anual com a proposta para as seguintes datas: 19/01; 12/02; 16/03; 13/04; 18/05; 15/06; 13/07; 17/08; 14/09; 19/10; 16/11 e 04/12. O presidente comunica que conforme legislação atual, que as reuniões sejam sempre as 17:10 horas, ou seja, fora do expediente de trabalho dos servidores ativos. O presidente abre a palavra para manifestações e não havendo colocou se em votação o calendário de reuniões ordinárias deste comitê para o exercício de 2021, sendo aprovado por unanimidade. **6) Outros Assuntos:** 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 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 dez Minutos do dia 20 de janeiro de 2021.

Membros Presentes

Nome	Assinatura
Claudir Balestreiro	
Jorge Paulo Guzzo	
Admildo Jose F. dos Santos	
Rosana Moraes Pivoto	