



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	08/2021	DATA:	12/08/2021
---------	---------	-------	------------

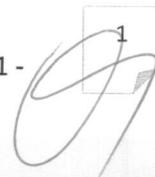
Participantes: Claudir Balestreiro - Presidente, Luiz Antonio Abra, Admildo José F. dos Santos, Marisley Berceli Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos.

Pauta da Reunião: 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro. 2) Análise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de julho/2021; 3) Proposituras de Investimentos 04) Credenciamento de Instituições Financeiras 05) Projeto do regimento interno do comitê de investimentos 05) Outros Assuntos

As Dezesete horas e quinze minutos dia doze de agosto 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 no prédio do IMPS JALES, os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam, iniciou-se a com a saudação inicial pelo presidente, e apresentou a seguinte ordem de pauta: **01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro. 2) Análise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de julho/2021; 3) Proposituras de Investimentos 04) Credenciamento de Instituições Financeiras 05) Projeto do regimento interno do comitê de investimentos 05) Outros Assuntos. 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro:** Ato continuo o presidente do comitê disse irá reproduzir o vídeo elaborado pela empresa de assessoria credito e mercado, apresentando a retrospectiva e a visão da empresa sobre o mercado financeiro, na qual iremos transcrever: "Sou Leticia Gomes Analista de Investimentos da CreditoMercado e este é visão desta semana. Na primeira semana de agosto o mercado acionário doméstico, embora com uma certa volatilidade, fechou em alta de 0,83% frente a semana anterior. Dentre os principais acontecimentos, o que se destaca no mercado doméstico são as discussões no âmbito político. Com a volta dos trabalhos após o recesso, o legislativo retoma temas importantes em pauta, tais como a reforma tributária e as investigações na CPI da COVID, que tendem a gerar volatilidade no mercado. Outro assunto que aumenta a aversão ao risco do mercado são as discussões sobre a PEC dos Precatórios bem como as notícias de que o governo vai dobrar o valor fornecido pelo programa Bolsa Família, que traz incertezas quanto ao risco fiscal. Nessa semana, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu subir a taxa básica de juros em 1 ponto percentual, ou seja, para 5,25% ao ano, sendo o quarto aumento consecutivo e já esperado pelo mercado. Em análise ao comunicado do Copom, a expectativa para as próximas reuniões é o aumento dos juros para patamares acima do neutro. Quanto ao mercado internacional, é importante citar o resultado do relatório de emprego americano que registrou aumento na criação de novos empregos para o mês de julho, confirmando a



ATA 08/2021 -





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

continuidade no processo de recuperação econômica. Nesta semana o destaque vai o resultado da inflação de julho que serão divulgados na terça-feira. Segundo a expectativa de mercado o IPCA terá alta de 0,94% em julho e no anual a projeção é de 8,97%. Também será divulgada a ata do Copom onde os investidores estarão atentos aos detalhes da decisão de elevação na taxa de juros. Já nos Estados Unidos a atenção será voltada para a divulgação do Índice de Preços do Consumidor e Índice de Preços ao Produtor que trará uma perspectiva quanto ao ritmo da inflação e do mercado de trabalho. Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac. A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia. Bem pessoal esta é a visão da empresa e o relatório completo poder ser acesso blog da creditoemercado no link: <https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos>". Ao final o presidente tomando a palavra diz que este cenário apresentado vem influenciando negativamente na nossa carteira, conforme será demonstrado em outros tópicos, que ao invés do governo federal apresentar soluções que demonstram certa confiança dos investidores, vem gastando seu tempo tentando a aprovação de PEC para alterar a forma de votação e abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta: **2) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de julho/2021:** Sobre a carteira de investimentos do mês de julho, o presidente repassa aos membros cópia do relatório analítico de investimentos referente ao mês de julho/2021, que sobre o fluxo de caixa disse que fechamos o mês com total de aplicação na carteira de R\$ 46.481.999,16, ou seja, uma redução de 2,05% perante ao mês anterior, devido principalmente retorno negativo da maioria dos segmentos, que conforme deliberação deste comitê e pelo conselho deliberativo, durante o mês teve as seguintes movimentações na carteira: a) No Fundo Caixa Brasil IF-M1 TP FI RF houve aplicação no valor de R\$ 129.765,50 (cento e vinte e nove mil, setecentos e sessenta e cinco reais e cinquenta centavos); b) No Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF houve aplicação no valor de R\$ 163.460,78 (cento e sessenta e três mil, quatrocentos e sessenta reais e setenta e oito centavos); c) No Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica houve resgate de R\$ 1.540.000,00 e d) No Fundo Caixa Brasil Ativa FIC RF LP houve aplicação no valor de R\$ 858.271,97 (oitocentos e cinquenta e oito mil, duzentos e setenta e um reais e noventa e sete centavos), totalizando: Aplicações R\$ 1.151.498,25 (um milhão, cento e cinquenta e um mil, quatrocentos e noventa e oito reais e vinte e cinco centavos) e resgates de R\$ 1.540.000,00 (um milhão, quinhentos e quarenta mil reais). O presidente tomando a palavra disse que este valor a menor de aplicações perante aos resgates, é devido a falta de repasse das contribuições previdenciárias para cobertura do déficit atuarial pela prefeitura municipal, e que o retorno da carteira no mês de -1,23% abaixo da meta atuarial para o mês que foi de 1,42%, sendo que no acumulado(ano) estamos com retorno de 1,14% enquanto a meta é de 7.98%. Que conforme podemos notar na página 12 e 13 do relatório, com excesso dos fundos: Caixa Brasil IRF-M1 com retorno de 0,15% e do BB – IMA-B 5 FIC RF com retorno de 0,02%, todos outros fundos tiveram performances negativas, com maior impacto na renda variável com retorno médio de -3.85%, ou seja, o Fundo Caixa Petrobras FI Ações obteve retorno novamente negativo de -9,31%, o Fundo Caixa Smal Caps Ativo FI com retorno de -5,25%, o Bradesco Selection com retorno de -4,87% e o Caixa Brasil Ações Livres com retorno de -4,66%, que na renda fixa obteve



ATA 08/2021 -



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

retorno médio de 0,29%, destacando o Fundo Caixa Brasil Ativa FIC RF com retorno de -0,95% e o Caixa Brasil Gestão Estratégica com retorno de -0,65%, que conforme podemos em ambos segmentos, fixa e variável, tiveram performances negativas. Que sobre a estratégia da carteira, este instituto vem seguindo fielmente o alvo de nossa política de investimentos conforme podemos notar no atendendo as sugestões da empresa de assessoria conforme podemos verificar nos quadros das páginas 02 e 03 do relatório, ou seja, que para os Fundos Enquadrados no Art. 7º, Inciso I, alínea "a" que são os títulos públicos, o nosso alvo determinado na política de investimentos é de 12,55% e a carteira 12,48%, fundos Art. 7º, I "b" – alvo de 40,28% e a carteira está com 39,08%; Fundos Art. 7,IV,"a" – alvo de 20,47% e carteira de 22,81, Art. 8, II "a" – alvo de 17,70% e nossa carteira está com 17,56%; Fundos 8, Inciso III – alvo de 7% e carteira de 8,07%, e somente em fundos enquadrados do exterior que o alvo de 2% e ainda não temos aplicações neste segmento. Que conforme relatório visão fornecido pela empresa de assessoria, sugere como estratégia de investimentos aplicação de 60% em renda fixa e estamos na carteira com 73,30%, sugere 30% em renda variável e nossa carteira está com 24,70% e sugere 10% em fundos do exterior. Conforme podemos notar, que nossa carteira está alocada em posição mais conservadora do que sugere a empresa de assessoria. Tomando a palavra o membro Admildo diz que a performance negativa dos fundos de investimentos no último mês, foi global e não um fato exclusivo de nossa carteira. Que conforme reunião com este comitê e com o economista da empresa Dollar Bills, uma saída para tentar fugir do risco Ibovespa ou Brasil, seria diversificar ainda mais a carteira, buscando investimentos no exterior, sendo, solicitou indicação de alguns fundos deste segmentos as instituições credenciadas deste instituto, que também irá fazer análise no site da credito e mercado, no link: comparativos de fundos, e solicitar análises de alguns fundos, para que nas próximas reuniões possamos deliberarmos sobre esta possibilidade de migração. Tomando a palavra o membro Luiz Abra disse que concorda com esta diversificação, pois está muito difícil bater alguma meta, com esta oscilação do mercado, principalmente devido aos movimentos e declarações, sempre polêmicas, pelo governo federal. O presidente então, diz que a empresa de assessoria vem acompanhando dia a dia o mercado financeiro, sendo, que me sua opinião, temos que seguir as diretrizes de nossa política de investimentos e as análises do mercado e sugestões de alocações fornecidos pela empresa de assessoria. **3) Proposituras de Investimentos:**

O presidente repassa aos membros cópia do relatório de análise de portfólio – base: 30/07/2021 fornecido pela empresa de assessoria, dizendo que está relatório é solicitado semestralmente por este instituto a empresa de assessoria, onde podemos comparar sobre a situação atual de nossa carteira e com a estratégia sugerida pela empresa de assessoria e suas recomendações. Que conforme quadro página 10 do relatório a empresa de assessoria, apresenta as seguintes recomendações: a) A migração do valor total investido no segmento Ações Setoriais, no caso de nossa carteira, Fundo Caixa Brasil Petrobras de Ações para o Fundos do Segmento Ações Dividendo; b) Migração no valor de R\$ 3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais) do Segmento Gestão Duration para R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no Segmento Investimento Interior e R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais) no segmento Ações Valor; c) A Migração de 700.000,00 (setecentos mil reais) do Segmento IMA-B5 para o Multimercado Conservador e d) Migração no valor de R\$ 2.317.123,45 (dois milhões, trezentos e dezessete mil, cento e vinte e três reais e quarenta e cinco centavos) do Segmento IRF-M1 para o segmento CDI. Tomando a palavra o membro Jorge responsável técnico pelos investimentos, diz que concorda parcialmente com as recomendações, que não concorda com esta migração do segmento IRF-M1 para CDI pois estes segmentos são de curtíssimo prazo, e o primeiro vem obtendo melhor



ATA 08/2021 -

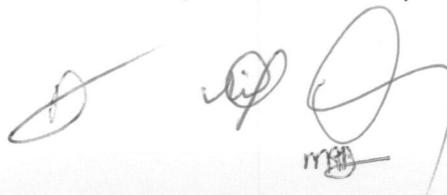




INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

rendimento perante ao segundo. Que sobre o aumento em exposição no segmento multimercados, diz que atualmente estamos com aporte neste segmento no limite da estratégica que adotamos em nossa política de investimentos. Que sobre a migração do segmento Gestão Duration, que já estamos utilizando deste fundo para cobrir as despesas do nosso instituto, inclusive com a folha de pagamento. O presidente tomando a palavra disse que sobre as recomendações de aumento em exposições nos segmento ações valor e multimercado conservador, que devemos nos atentar a nossa estratégia e limites de nossa política de investimentos, bem como das resoluções federais, pois conforme foi apresentado no tópico anterior desta reunião, a nossa carteira está devidamente enquadrada e alocada de acordo com a estratégia determinada, que sobre investimentos no exterior, estamos providenciando a adequação de nosso instituto visando a atender os requisitos do programa Pró Gestão, para buscarmos a certificação e conseqüentemente a posição de investidor qualificado de nosso instituto, onde irá possibilitar mais opções para este segmento de ações exterior. Tomando a palavra o Sr. Jorge repassou cópia do relatório comparativo de fundos fornecido pela empresa de assessoria, sobre o segmento ações dividendos, que considerando os fundos de instituições credenciadas junto ao nosso instituto, ou seja, BB Dividendos MIDCAPS FIC Ações, o Caixa Valor Dividendos RPPS FIC Ações, o Bradesco Dividendos FI Ações, que sobre retorno dos cinco períodos analisados (mês, ano, 6 meses, 12 e 24 meses) o fundo BB Dividendos MID CAPS FIC de Ações obteve melhor performance todos períodos, que sobre comparativo de quantidade de cotista, o Fundo BB também ficou em primeiro com 6.105 (seis mil, cento e cinco) cotistas, que sobre Risco- var-mês o fundo BB apresenta o menor risco e variação, ou seja, 7,55%, enquanto que os outros tiveram 8,11% e 8,50% conseqüentemente. Foi repassado também cópias aos membros da lamina e o regulamento deste fundo apresentando os seguintes dados: Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM, Taxa de Administração de 1%, não possui taxa de performance, não carência, que neste ano houve evolução patrimonial do fundo de 197,45%. Foi apresentado também o relatório de análise de fundos fornecido pela empresa de assessoria, com a seguinte conclusão: "Dado o PL do Fundo, e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 21.291.050,41 (vinte e um milhões, duzentos e noventa e um mil e cinquenta reais e quarenta e um centavos) para novos investimentos no fundo. Atualmente o RPPS não tem investimentos neste fundo e não possui ativos em fundos com estratégias semelhantes (ações dividendos) Diante deste contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, pois entendemos a importância da diversificação no portfólio em fundos de ações (grifo nosso). O presidente tomando a palavra disse que concorda com esta recomendação da empresa de assessoria, ou seja, a migração do fundo Caixa Petrobras para o fundo BB Dividendos MIDCAPS FIC de Ações, pois na última reunião, tivemos a mesma recomendação pelo economista da empresa Dollar Bills e que este mesmo fundo (Caixa Petrobrás) vem sendo motivo de frequentes apontamentos de irregularidade pelo TCE/SP, e que se traçarmos um comparativo entre os dois fundos, no que tange a rendimentos e variação nos últimos 24 meses, enquanto que o BB Dividendos 35,48% e variação de 66,06% o da Caixa Petrobras obteve rendimento negativo de - 1,88% e praticamente o dobro de variação, ou seja, de 122,84%. Que apresenta então as seguintes proposituras de alteração da carteira: a) Que sobre resgate para cobrir as despesas de nosso instituto, inclusive para pagamento da próxima folha salarial, que em atendimento a orientação da empresa de assessoria, que continuamos resgatando, valor aproximado de R\$ 1.700.000,00 (um milhão e setecentos mil reais) do Fundo Caixa Brasil Estratégica FIC RF, ou seja, do segmento gestão duration; b) Que sobre os repasses de contribuições patronais e da parte do servidor, no valor aproximado de R\$ 859.000,00 (oitocentos e cinquenta e nove mil reais),



ATA 08/2021 -



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

e do aporte da câmara municipal no valor aproximado de R\$ 14.000,00 (quatorze mil reais), que continue sendo aplicado no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica; c) Que o repasse referente ao parcelamento de aporte no valor aproximado de R\$ 165.000,00 (cento e sessenta e cinco mil reais) continue sendo aplicado no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total RF; d) a migração do valor total, ou seja, aproximadamente R\$ 973.000,00 (novecentos e setenta e três mil reais) do Fundo Caixa Petrobras FIC de Ações para o Fundo BB Dividendos MIDCAPS FIC de Ações e e) comunica que haverá neste mês pagamento de cupons dos títulos públicos no valor aproximado de R\$ 82.000,00 (Oitenta e Dois Mil Reais), que este valor seja utilizado para pagamento da folha salarial. O presidente então abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e não havendo, colocou-se em votação as proposituras apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade, informando que irá oficializar ao conselho deliberativo, solicitando deliberações sobre as proposituras apresentadas. **04) Credenciamento de Instituições Financeiras:** Ato continuo o presidente comunica que conforme edital aprovado por este comitê e devidamente publicado, que até a presente data, as seguintes instituições apresentaram protocolo e documentação solicitando Credenciamento: Caixa Econômica Federal, Banco Bradesco e BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos Mobiliários S/A, que foi enviado para todos os membros, o link para acesso a toda documentação apresentadas pelas referidas instituições, que os dados fornecidos são inseridos na plataforma SIRU, no campo credenciamento, e de acordo com nosso edital e dados referente ao rating, volume de recursos administrados, tempo de atuação de mercado, avaliação de aderência dos fundos, é gerado no sistema uma pontuação destes quesitos, gerado o índice de gestão de qualidade (IGQ) e de acordo com esta classificação são determinados os limites de alocação, que passamos analisar: a) Instituição: BB Gestão de Recursos Distr. De títulos e valores mobiliários S/A: Que conforme documentação apresentada, as certidões estão dentro do prazo de vencimento (do edital), que as informações referentes a pesquisa de padrão e conduta, consta como processo na situação extinto, sendo a instituição absolvida, apresentando a seguinte classificação: IGQ-RP1, que segundo relatório fornecido pela empresa de assessoria, as instituições com esta classificação, apresentam histórico consistentes de risco e de retorno, são consideradas com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional, tendo como limite de alocação: da resolução 3.9922/10 e de nossa Política de Investimentos; b) Banco Bradesco S/A: Que as certidões estão dentro do prazo de validade do edital, que sobre a pesquisa de padrão ético e de conduta, consta 04 (quatro) processos porém estão em situação: em tramite, que conforme dados apresentados resultou em 80% pontuação de requisitos técnicos IGQ=RP2, que instituições classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno, são instituições com elevada credibilidade, tradição em gestão sólida estrutura organizacional, apresentando como limite de alocação para esta instituição: alocação, de no máximo 75% dos recursos garantidores do plano de benefícios e c) Caixa Econômica Federal: Que esta instituição apresentou certidões devidamente atualizadas, com documentação de acordo com o nosso edital, que conforme pesquisa de padrão ético de conduta consta um processo em situação: em tramite aguardando prazo de recebimento de proposta de TC, que conforme dados apresentados a instituição obteve 88% de pontuação técnica, classificada com RP1, e instituições com esta classificação apresentam histórico consistentes de risco e de retorno, são consideradas com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional, tendo como limite de alocação: da resolução 3.9922/10 e de nossa Política de Investimentos. Ao final o presidente abre a palavra para manifestações e não havendo, colocou se em votação, o credenciamentos das seguintes instituições; BB Gestão de Recursos Distr.



ATA 08/2021 -



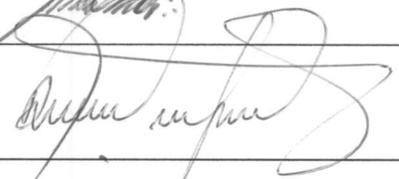


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

De títulos e valores mobiliários S/A; b) Banco Bradesco S/A e Caixa Econômica Federal, sendo aprovados por unanimidade pelos membros presentes. **05) Projeto do regimento interno do comitê de investimentos:** Ato continuo o presidente repassa aos membros cópia da minuta do novo regimento interno deste comitê de investimentos, dizendo que este comitê já tem um regimento, porem se faz necessária efetuar adequações ao mesmo, devido principalmente a reestruturação do comitê de acordo com a Lei Complementar n.º 336, de 03 de Março de 2021 e para adequação ao programa pró gestão, dizendo que a minuta já fora enviado por e-mail para todos os membros e abre a palavra para apresentação de proposituras ou dúvidas, e não havendo, colocou-se em votação o novo projeto do regimento interno deste comitê de investimentos, sendo aprovado por unanimidade, dizendo ainda que irá encaminhar o referido projeto para deliberação do conselho deliberativo deste instituto. **05) Outros Assuntos:** O presidente tomando a palavra, convida a todos os membros para participarem do XIV Encontro Jurídico e Financeiro realizado pela APEPREM , nos período de 16 à 18 de agosto, que realizado de forma hibrida(presencial e online), e 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 presenta 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 12(doze) de agosto 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 Berceli Nascimento	Marisley Berceli Nascimento.