



# 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

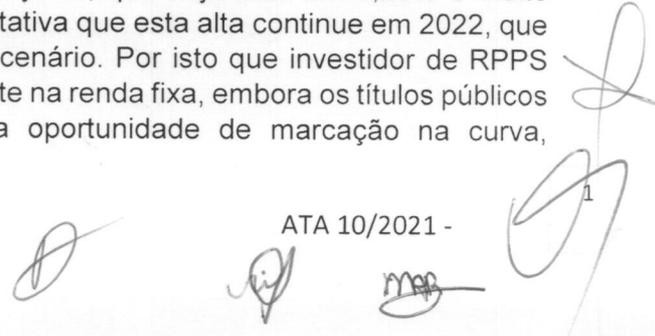
ATA N.º	10/2021	DATA:	14/10/2021
---------	---------	-------	------------

**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 Setembro e do Terceiro Trimestre/2021; 3) Proposituras de Investimentos 04) Credenciamento de Instituições Financeiras 05) Outros Assuntos

As Dezessete horas e dez minutos dia quatorze de outubro 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 presencialmente no prédio do IMP S JALES, os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam, iniciando a reunião com a saudação inicial pelo presidente e com a solicitação ao secretário do comitê para que apresente a pauta desta reunião, e o mesmo tomando a palavra apresentou os seguintes dados: **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 Setembro e do Terceiro Trimestre de 2021; 3) Proposituras de Investimentos 04) Credenciamento de Instituições Financeiras 05) Outros Assuntos** 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro: Ato contínuo o presidente tomando a palavra disse que as documentações referentes aos tópicos acima já foram enviados, por e-mail, para todos os membros, que sobre o cenário, retrospectiva e perspectivas do mercado financeiro, para embasamento de todos, irá apresentar o vídeo fornecido pela empresa de assessoria em investimentos crédito e mercado, sobre a visão da empresa perante ao cenário, na qual transcrevemos a apresentação: "Olá, sou Renan Calamia, e o destaque econômico do mês de setembro de 2021, para nós investidores setembro de 2021, não foi um mês nada fácil, tivemos resultados ruins tanto nos indicadores dos segmento de renda fixa como de variável, e começando análise na renda fixa, tivemos um mês altamente difícil, puxado principalmente com a expectativa de alta da inflação, onde tivemos o fechamento de agosto de 2021 com 9,68% em 12 meses, e para piorar tivemos o IPCA 15 de setembro a 1,14%, vale ressaltar que este é o maior IPCA de setembro desde 1994, quando criou-se o real. Que tamanha expectativa da inflação, refletiu nos juros principalmente os mais longos, puxando os para cima, e este movimento ocasionou rendimentos negativos neste segmento, como o IMA-B com retorno de -0,13%, o IMA-B5+ que fechou o mês com retorno de -1,26%. Para o futuro, como expectativa em renda fixa, temos a manutenção de alta de juros, que hoje está em 6,25% e muito provavelmente deverá fechar o ano em 8,25%, com a expectativa que esta alta continue em 2022, que tudo vai depender da resposta que a inflação dará a este cenário. Por isto que investidor de RPPS deverá ficar atento ao mercado de longo prazo, principalmente na renda fixa, embora os títulos públicos estejam com expectativa de desvalorização, nasce uma oportunidade de marcação na curva,

ATA 10/2021 -





# 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

entretanto para este movimento lembre-se que há inúmeras exigências e que a marcação na curva não será a resposta para todos os seus problemas e sim mais oportunidade de investimento para diversificar seu portfólio. Sobre a renda variável, a notícia não foi diferente, pois setembro foi um mês altamente volátil, não somente na bolsa brasileira, mais mundial, devido principalmente a perda da confiança, de uma das maiores empresas do ramo imobiliário da China, que gerou fechamento da bolsa brasileira de -6,57% no mês, que este número vai um pouco na contramão das expectativas real do mercado brasileiro, onde tivemos um agosto marcado com número bom do CAGED, geração de empregos, ou seja, 300 mil empregos, a previsão de crescimento do PIB para 2021 continua positivo, sendo superior a 05%, embora temos marcações para 2021 que sinalizam uma expectativa não tão positiva em comparação com meses anteriores, que para investidores de longo prazo, vale a diversificação, onde a bolsa brasileira fechou setembro em torno de 110.000 pontos, que pode ser, para quem está formando um portfólio, um momento de entrada e por fim, destacamos os fundos no exterior, onde na renda variável, as bolsas seguiram os mesmos rumos da brasileira, com fechamento negativo da S&P, que fechou em -4,76%, demonstrando ser um movimento mundial e não específico da bolsa brasileira, onde estes movimentos acabaram valorizando o dólar, onde os índices com correção do dólar, fecharam o mês com retorno de 0,73%, em frente a uma valorização do dólar de 5,73%, demonstrando então da necessidade de se haver uma diversificação na carteira, pois enquanto na renda fixa com na variável o mês foi de alta volatilidade e retornos negativos, quem tinha diversificação na carteira, com produtos com risco cambial tiveram retornos positivos." Ao final da apresentação o presidente abre a palavra para manifestações dos membros, e o membro Admildo disse que infelizmente não temos o que fazer, a situação no mercado financeira está com performance negativa, tanto no segmento de renda fixa como de variável, o presidente tomando a palavra, disse que concorda com ponderações do membro Admildo, que estamos seguindo as diretrizes traçadas tanto em nossa política de investimentos como no que a assessoria vem sugerindo em seus relatórios quinzenais, que para tentar fugirmos desta volatilidade e do Risco Brasil, conforme deliberação deste comitê, estamos gradativamente aumentando exposição em fundos do segmento do exterior, e não havendo novas manifestações, o presidente então solicita ao Sr. Jorge que apresente o segundo item da Pauta. . **2) Análise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Setembro e do Terceiro Trimestre de 2021.** O Sr. Jorge repassa aos membros o relatório analítico de investimentos, referente ao mês de setembro e ao terceiro trimestre de 2021, e tomando a palavra, disse que conforme cenário apresentado anteriormente, o mês de setembro foi de performance negativa para nossa carteira, influenciado principalmente pelos fundos do segmento de renda variável e de fundos de renda fixa de longo prazo. Que sobre o fluxo de caixa, conforme podemos notar na página 11(onze) do relatório, estamos com total na carteira de R\$ 45.225.444,63 (quarenta e cinco milhões, duzentos e vinte e cinco mil, quatrocentos e quarenta e quatro reais e sessenta e três centavos), onde foi registrado no mês de setembro uma diminuição no valor da carteira de R\$ 465.485,83 (quatrocentos e sessenta e cinco mil, quatrocentos e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos), que esta queda no valor da carteira, se justifica devido a performance negativa da carteira no mês, ou seja, de - R\$ 296.382,22 (duzentos e noventa e seis mil, trezentos e oitenta e dois reais e vinte e dois centavos) e de os resgates efetuados no mês forem superiores as aplicações, ou seja, de - R\$ 169.103,61 (cento e sessenta e nove mil, cento e três reais e sessenta e um centavos). O presidente tomando a palavra disse que com referência ao déficit financeiro apurado no mês, o mesmo vem ocorrendo devido a falta do repasse, pela prefeitura municipal, do aporte para cobertura do déficit atuarial, previsto de acordo com nossa legislação de aproximadamente R\$ 850.000,00 (oitocentos e cinquenta mil reais) mensais, e que após esta reunião deste comitê, terá uma reunião com o prefeito

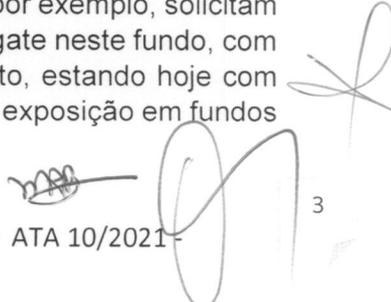
ATA 10/2021 -



# 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

municipal para tratarmos deste assunto, na qual convida todos os membros para participarem da reunião. Continuando sua explanação, Sr. Jorge disse que no mês de setembro teve retorno de -0,65% na carteira de investimentos ficando abaixo da meta apurado para o mesmo período que foi de 1,60%. Que no acumulado(ano) estamos com retorno de -0,39% enquanto a meta foi de 11,18%. Que tivemos retorno negativo em todos segmentos, com maior impacto dos fundos de renda variáveis com retorno médio de -3,62%, onde na página 14 do relatório, podemos verificar a performance de cada fundo, por exemplos: O Fundo Caixa Small Caps teve retorno de -6,52%, o Fundo Bradesco Selection com -8,28% e o BB dividendos com retorno de -3,96%. Esta performance negativa também foi verificada no fundo BDR, ou seja BB Ações ESG FI ações com retorno de -1,01% e também nos fundos de renda fixa de longo prazo, onde destacamos: O BB IMA-B RF Previdenciário com retorno de -0,13% e os Títulos Públicos com retorno de -0,09%, enquanto que pelo lado positivo, tivemos o retorno positivo de fundos de médio prazo como fundo atrelado ao IPCA – IDKA 2A com retorno de 1,08% e o IMA-B5 com retorno de 0,98%. Que conforme tabela de enquadramentos constante na página 02 do relatório, sobre limites e alvos previstos em nossa política de investimentos, bem como nas resoluções federais, podemos verificar que estamos devidamente dentro dos limites pré estabelecidos e seguindo o alvo previsto como estratégia alvo, inclusive com adequação no item 9º - A Inciso III referente a exposição a fundos do exterior. Que sobre o terceiro trimestre de 2021, os fundos de investimentos de renda fixa teve retorno de -0,48%, ou seja, - R\$ 118.153,70 (cento e dezoito mil, cento e cinquenta e três reais e setenta centavos), onde os destaques positivos foram os fundos de médio prazo como: o Caixa Brasil IDKA 2ª com retorno de 1,21% e o BB IMA-B5 com 1,11%, enquanto que pelo lado negativo tivemos os de longo prazo, como o Fundo Caixa Brasil Gestão estratégica com retorno de -1,39% e os Títulos Públicos com -1,85%. Que na renda variável o impacto negativo foi ainda mais relevante, ou seja, de -8,17%, tendo todos fundos com performance negativa no período, com destaque para os fundos: Caixa Brasil Ações Livres quantitativo de ações com retorno de -10,94%, o Caixa Brasil Small Caps com -15,87 e o Bradesco Selection com retorno de -14,73% no período. Ao final de sua explanação, o presidente abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta. **3) Proposituras de Investimentos:** Ato continuo o presidente do comitê, disse que conforme última reunião com participação da equipe da assessoria em investimentos credito e mercado, foi solicitado a empresa para a mesma apresentasse um novo relatório de análise de portfólio, sugestão e realocação da carteira, na qual repassa cópia do mesmo aos membros e solicita ao sr. Jorge – responsável técnico dos investimentos para que apresente os dados do relatório e em resposta o mesmo disse que o relatório foi emitido com data base da carteira de agosto/2021, que em sua primeira parte traz toda análise dos dados já apresentados por este comitê, que na segunda parte traz algumas recomendações de alocações sendo: Migração de R\$ 1.100.000,00 (um milhão e cem mil reais) do segmento Gestão Duration para Ações Valor; Migração de R\$ 640.000,00 (seiscentos e quarenta mil reais) do segmento IMA-B5 para Investimentos no exterior; Migração de R\$ 1.826.962,56 (um milhão, oitocentos e vinte e seis mil, novecentos e sessenta e dois reais e cinquenta e seis centavos) do Segmento IRF-M1 para CDI; Migração de R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais) do Segmento IRF-M1 para Investimentos no Exterior e por fim migração de R\$ 800.000,00 do segmento IRF-M1 para o Segmento Multimercado Conservador. Que em sua visão, as proposituras apresentadas, foram realizadas com base na carteira de agosto, e que não foram consideradas as alterações realizadas no mês de setembro e deliberadas por este comitê. Como por exemplo, solicitam diminuição em exposição no segmento Gestão Duration, e que já efetuamos resgate neste fundo, com resgate neste fundo para pagamentos das últimas folhas salariais deste instituto, estando hoje com exposição abaixo do que recomenda a própria assessoria. Que com referência a exposição em fundos

  
  
  
ATA 10/2021-  
3



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

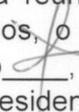
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

do exterior e conforme deliberado por este comitê em reuniões anteriores, já houve no mês de setembro aporte neste segmento, e que o aumento no segmento será gradativo e de acordo com o repasse dos valores dos parcelamentos. Que neste mês o nosso instituto conseguiu a certificação ao programa Pró Gestão e com isto, recuperamos a situação de investidor qualificado abrindo novas oportunidades de investimentos, principalmente no que tange a fundo do segmento do exterior – Item 9º, A II da Resolução federal, ou seja, em fundo com cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo 'Investimento no Exterior, que antes era vedado para investidores comuns. Que a sobre a diminuição em exposição no segmento IRF-M1, disse que em sua visão, deverá ser efetuada com pagamento das próximas despesas do instituto com folhas de pagamentos, sendo considerando as recomendações da empresa de assessoria e as decisões já deliberadas por este comitê apresenta as seguintes proposituras para movimentações na carteira: a) Que sobre resgates, que para pagamento da folha salarial, no valor aproximado de R\$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais) e de outras despesas de nosso instituto, como convênios e taxas federais, no valor aproximado de R\$ 165.000,00 (cento e sessenta e cinco mil reais), que ambas sejam efetuadas, de acordo com recomendação da empresa de assessoria, no fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP RF . Que sobre as previsões de receitas e aplicações apresenta as seguintes sugestões: b) Que as receitas provenientes dos repasses de contribuições previdenciárias patronais, aproximadamente R\$ 634.000,00 (seiscentos e trinta e quatro mil reais) e da parte do servidor no valor R\$ 490.000,00 (quatrocentos e noventa mil reais), continuem sendo aplicados no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 para posterior resgate para pagamento de despesas com folha salarial; c) Com referência da previsão de repasses de contribuições referente ao aporte para cobertura do déficit atuarial, o pela câmara municipal, no valor aproximado de R\$ 14.000,00 (quatorze mil reais) que o mesmo continue sendo aplicado no Fundo Gestão Estratégica, enquanto que o previsto pela Prefeitura Municipal, se houver, no valor aproximado de R\$ 870.000,00 sugere ser aplicado no Fundo Caixa Brasil Ativa FI RF, e que mantenhamos o posicionamento deste comitê, de que sobre as receitas provenientes dos parcelamentos, os do aporte no valor aproximado de R\$ 175.000,00 (cento e setenta e cinco mil reais) que continue sendo aplicado no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total, enquanto que de outros parcelamentos, no valor aproximado de R\$ 255.000,00 (duzentos e cinquenta e cinco mil reais) que continue sendo aplicados no Fundo do Segmento do exterior da carteira, ou seja, BB Ações ESG FI Ações BDR, em atendimento da recomendação da própria empresa de assessoria. Tomando a palavra o presidente disse que as proposituras apresentadas pelo Sr. Jorge, vem de encontro com as recomendações da empresa de assessoria e estando alinhada a nossa política de investimentos, abrindo a palavra para manifestações ou dúvidas, e na sua ausência, colocou-se em votação as proposituras apresentadas pelo responsável técnico pelos investimentos, sendo aprovadas por todos os membros presentes. **04) Credenciamento de Instituições Financeiras:** Ato continuo o presidente disse que sobre o credenciamento de instituições financeiras, que o processo continua aberto para quaisquer instituições protocolarem as intenções de credenciamentos para posterior análise e deliberação deste comitê, que no último mês foi apresentado, através do protocolo: 316/2021, o requerimento da instituição TPE – Gestora de Recursos – CNPJ: 35.098.801/0001-16, que a documentação passa a ser matéria de análise dos membros. O Sr. Jorge responsável técnico pelos investimentos, tomando a palavra disse que conforme podemos notar, a instituição apresentou toda documentação elencada em nosso edital, que as certidões encontram-se dentro dos prazos de vigências, que em busca no site da CVM, não consta nenhum registro de processos que seja impeditivo de efetuarmos o seu credenciamento, que após efetuarmos lançamento dos dados da instituição na plataforma SIRU da empresa de assessoria, resultou na seguinte análise da instituição:

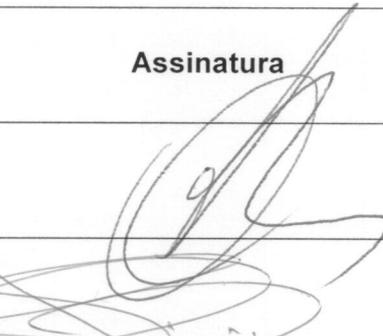
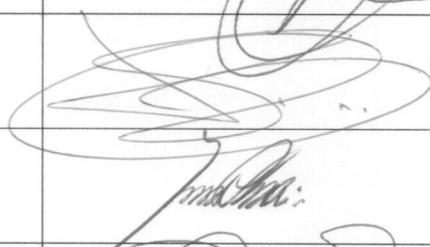
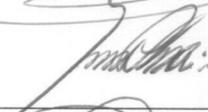


# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

Índice de Gestão de Qualidade: RP3 – Que instituições financeiras classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno, com credibilidade e adequada estrutura organizacional, atendendo aos princípios mais relevantes do dever judiciário, autorizando e limitando-se alocação nesta instituição, de até 50% dos recursos garantidores do plano de benefícios. Que no mesmo relatório indica que a instituição não cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na solução CMN 4695/2018, mas que segundo orientação da própria empresa de assessoria, que este fato não é impeditivo de realizar o credenciamento, porém devemos nos atentar para que se efetuarmos aporte em fundo desta gestora, que a administradora atenda as condições da referida norma. O presidente então coloca-se em votação o credenciamento da instituição TPE – gestora de Recursos Ltda., sendo aprovadas por unanimidade pelos membros presentes, ao final o presidente comunica que enviará a documentação da instituição ao conselho deliberativo. **05) Outros Assuntos.** O presidente tomando a palavra repassa os membros cópia da certificação do Programa Pro Gestão, de nosso instituto, emitido pela empresa Instituto Totum dizendo que esta certificação é de fundamental importância para o nosso instituto, principalmente para este comitê, onde conforme abordamos acima, foi recuperado a condição de investidor qualificado, o que irá proporcionar novas oportunidades de investimentos para este comitê, que sobre o convite para reunião com o prefeito, teve se a confirmação da participação do membro Luiz Antonio Abra, e não havendo nossas manifestações, o presidente colocou se, em votação, as alterações ou sugestões apresentadas nesta reunião, sendo aprovadas por unanimidade, e não havendo outros assuntos a serem deliberados, o presidente encerrou a 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 dezoito horas e cinco minutos do dia 14(quatorze) de outubro 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	