



# 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	11/2021	DATA:	09/11/2021
---------	---------	-------	------------

**Participantes:** Claudir Balestreiro - Presidente, Luiz Antonio Abra, Admildo José F. dos Santos, Marisley Berceci Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos e a convite a Sra. Bárbara Gomes – representante da empresa de assessoria em investimentos - Credito e Mercado.

**Pauta da Reunião:** 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro 2) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Outubro/2021; 3) Proposituras de Investimentos 04) Minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2.022. 05) Outros Assuntos

As Dezessete horas e vinte minutos dia nove de novembro 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 IMPS JALES, os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam e a convite da presidência, participou também da reunião a Sra. Barbara Gomes representante da empresa de assessoria em investimentos Credito e Mercado. A reunião teve início com a saudação inicial do presidente, agradecendo a participação de todos, principalmente da Sra. Bárbara, dizendo que a pauta principal desta reunião é a análise e deliberação sobre o projeto da política de investimentos de nosso instituto para o próximo exercício, e solicitou do Sr. Jorge Paulo Guzzo – secretário deste comitê para que apresentasse a pauta desta reunião, que tomando a palavra apresentou-a sendo: **01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro 2) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Outubro/2021; 3) Proposituras de Investimentos 04) Minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2.022. 05) Outros Assuntos.** Sobre o primeiro item da reunião, sobre o cenário o presidente apresentou o vídeo trazendo a visão da empresa de assessoria credito e mercado perante ao mercado financeiro, principalmente sobre o mês de outubro/2021, na qual transcrevemos: "Ola Sou Leticia Sousa Economista e analista de investimentos da credito e mercado, e hoje irei apresentar o relatório visão desta semana. Esta semana foi marcada por alta volatilidade no cenário econômico doméstico, tendo o Ibovespa registrou uma baixa acumulada de 7,28%, sendo a maior queda semanal desde março de 2020, época que iniciou a crise do coronavirus. Este impacto ocorreu após o ministro Paulo Guedes admitir a flexibilização dos gastos destinando os recursos para o programa social – Auxílio Brasil do governo federal. Além disso no decorrer da semana houve rumores de uma possível greve dos caminhoneiros a partir do dia 01/11 e uma tentativa para acalmar os ânimos da classe, o governo Bolsonaro propôs o auxílio diesel no valor de R\$ 400,00 (quatrocentos reais) que busca atingir 700.000(setecentos mil) caminhoneiros. Outro fator refere-se a PEC dos precatórios que sofreu alteração no período de ajuste do IPCA, sendo hoje realizada de acordo com a inflação acumulada de julho até o mês de junho do ano vigente, sendo que agora a proposta é de utilizar no ano calendário de janeiro a dezembro e com isto libera 35 milhões de gastos para o governo, juntando todos estes fatores geraram uma certa

ATA 11/2021 -



# 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

preocupação no mercado financeiro, principalmente com o teto de gastos, e também traz o recado de uma certa irresponsabilidade fiscal por parte do governo federal. Quanto ao mercado global os dados de crescimento da China aumentaram um pouco abaixo do esperado, registrando 4,9%, devido a crise energética que o país enfrenta e os agravamentos com problemas da dívida no setor imobiliário, já nos E.U.A. as atenções continuam voltadas para a redução dos estímulos monetários, depois de uma semana agitada por conta da flexibilização dos gastos a atenção é voltada para reunião do COPOM, onde o comitê já havia falado sobre a pretensão de elevação da taxa de juros de cem pontos percentuais, saindo de 6,25% para 7,25%, e está de acordo com as perspectiva do investidores. Nessa semana também teremos a divulgação do IPCA-15 e o IGP-M de Outubro e nos E.U.A. conheceremos o resultado do PIB que conta com uma projeção de desaceleração, contando também com os impactos da variante delta e os aumento de preços. Estes foram os principais destaques da semana, e o relatório completo encontra-se no site da empresa.” Ao final da apresentação o presidente tomando a palavra disse que devido a este cenário que fora apresentado, novamente tivemos retorno negativo nos investimentos, por isto que convidou para participar desta reunião a Sra. Bárbara para que apresente o posicionamento da empresa de assessoria perante a este cenário. Tomando a palavra a Sra. Barbara agradeceu o convite para participar da reunião deste comitê, que realmente tivemos queda nos retornos dos investimentos, porem que este movimento não foi exclusivo de vosso instituto, que foi de forma generalizada e pelos motivos apresentados no vídeo anterior, que o vosso instituto, por ter uma carteira diversificada teve perdas menores do que em outros RPPS, que infelizmente não tem muito o que fazer, pois no último mês houve perdas praticamente em todos os segmentos. Tomando a palavra o membro Admildo disse que acompanha diariamente o mercado financeiro, e realmente não tinha o que fazer, pois a queda foi generalizada deste os fundos de ações como os títulos públicos federais. Retornando com a palavra, o presidente questiona aos membros e há mais alguma dúvida sobre o cenário econômico, e não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta. **2) Análise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Outubro de 2021.** O presidente repassa aos membros, o relatório analítico de investimentos referente ao mês de outubro/2021, dizendo que o mês, conforme demonstrado no item anterior cenário, foi de alta volatilidade no mercado financeiro, influenciando diretamente em nosso portfólio, que em outubro tivemos retorno na carteira de -2,21%, sendo que no acumulado também estamos com performance de - 2,58% abaixo da meta atuarial prevista para o mesmo período que é de 12,25%. Tomando a palavra a Sra. Bárbara disse que esta performance negativa é de todos os regimes próprios que a empresa assessora, que até setembro havia uma performance acumulada positiva no ano, porém como mês de outubro e os retornos dos fundos, praticamente todas as carteiras estão com performances negativas. Tomando a palavra o presidente disse que no último mês o único segmento que teve performance positiva foi o de exterior, porem temos apenas 1% da carteira investida neste segmento. Sra. Bárbara tomando a palavra disse, da importância de se ter uma carteira diversificada, para tentar, como nestes momentos, diminuir os impactos negativos e sugere aumento em exposição em fundos do exterior, para fugindo um pouco do risco Brasil. Retomando a palavra o presidente disse que sobre análise da carteira, os fundos de renda fixa tiveram retorno negativo de 1,29%, sendo somente o Fundo Caixa Brasil Ativa FIC LP teve retorno positivo com 0,06%, sendo os os piores impactos: os Títulos Públicos com retorno de -2,85%; Fundo BB IMAB FI RF PREV com -2,59%, seguidos pelos fundos de médio prazo como: Caixa Brasil IDKA 2 com retorno de -1,29% e o BB IMAB-5 com retorno de -1,27%. Que performance ainda mais negativa se deram nos fundos de renda variável, com todos com retorno negativos como: o Caixa Small Caps ativo FI Ações com retorno de -12,37%, o Bradesco Selection FI de Ações com -8,62% e o BB Dividendos FIC de Ações com retorno de -7,92%. Que os fundos de investimentos de nosso carteira,

ATA 11/2021 -



# 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

são somente de instituições devidamente credenciadas em nosso instituto, estando assim divididas: BEM DTVM com 3,15% da carteira, BB Gestão com 32,31%, Caixa Econômica Federal com 52,11% e Tesouro Nacional com 12,43%. Que a carteira esta dividida pelos seguintes seguimentos: 25,44% em Gestão Duration; 12,43% em Títulos Públicos; 11,80% em IDKA IPCA 2A; 4,05% em IMA-B; 8,28% em IMA-B5; 12,61% em IRF-M1; 9,54% em Ações livres; 7,10% em Multimercado Moderado; 3,15% em Ações índice ativo; 2,05% em ações dividendos; 1,26% em small caps; 1,18% em multimercado macro e 1,11% em ações do exterior. Que conforme tabela de enquadramentos, podemos verificar que estamos atendendo os limites pré estabelecidos nas resoluções federais e alvo definido em nossa política de investimentos. Que fechamos o mês com total na carteira de R\$ 44.027.900,09 (quarenta e quatro milhões, vinte e sete mil e novecentos reais e nove centavos), ou seja, uma queda de 1.227.544,54 (um milhão, duzentos e vinte e sete mil, quinhentos e quarenta e quatro reais e cinquenta e quatro centavos) no valor total da carteira, sendo R\$ 997.894,48 (novecentos e noventa e sete mil, oitocentos e noventa e quatro reais e quarenta e oito centavos) referente a performance negativa da carteira e R\$ 199.650,06 (cento e noventa e nove mil, seiscentos e cinquenta reais e seis centavos) devido que os valores de resgates serem superiores as aplicações no mês. Que no mesmo relatório demonstra que no mês teve as seguintes alterações na carteira: Sobre resgates: Fundo: Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF em 04/10 no valor de R\$ 1.595.858,23 (um milhão, quinhentos e noventa e cinco mil, oitocentos e cinquenta e oito reais e vinte e três centavos); Aplicações: Caixa Brasil IRF-M1 no valor de R\$ 961.369,82 (novecentos e sessenta e um mil, trezentos e sessenta e nove reais e oitenta e dois centavos); Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF no valor de R\$ 14.057,31 (quatorze mil, cinquenta e sete reais e trinta e um centavos); Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total RF no valor de R\$ 170.724,32 (cento e setenta mil, setecentos e vinte e quatro reais e trinta e dois centavos) e no Fundo BB Ações ESG FI AÇÕES BDR no valor de R\$ 250.056,72 (duzentos e cinquenta mil, cinquenta e seis reais e setenta e dois centavos), dizendo ainda que estas movimentações foram todas deliberadas por este comitê e autorizadas pelo Conselho Deliberativo e foram geradas e devidamente registradas as APRs( Autorização de Aplicações e Resgates). O presidente abre a palavra para manifestações sobre a carteira, e não havendo passou a ser analisado próximo item da pauta. **3) Proposituras de Investimentos:** Sobre as proposituras de investimentos o presidente solicita ao Sr. Jorge – responsável técnico pelos investimentos que apresente as possíveis próximas movimentações na carteira de investimentos, e o mesmo tomando a palavra disse que sobre as previsões de despesas são as rotineiras, ou seja, para pagamento da próxima folha salarial e das despesas do instituto, sendo de aproximadamente R\$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais), sugerindo que conforme movimentações anteriores, que continuamos efetuado resgate do Fundo de curto prazo, ou seja, o Caixa Brasil FI IRF-M1 Títulos Públicos RF, e que sejam aplicados neste mesmo fundo, os repasses efetuados referentes as contribuições patronais, ou seja, de aproximadamente R\$ 622.000,00 (seiscentos e vinte e dois mil reais) e da parte do servidor, de aproximadamente R\$ 483.000,00 (quatrocentos e oitenta e três mil reais) para posterior pagamento de folhas salariais. Que as receitas de pagamentos do aporte pela câmara municipal, no valor aproximado de R\$ 14.000,00 (quatorze mil reais), e pela prefeitura, se houver, no valor de R\$ 870.078,09 (oitocentos e setenta mil, setenta e oito reais e nove centavos) que continuem sendo aplicados no fundo Caixa Brasil FIC Brasil Gestão Estratégica, que as receitas provenientes de parcelamentos sejam aplicadas nos seguintes fundos: Do aporte no valor de R\$ 175.000,00 (cento e setenta e cinco mil reais) que continue sendo aplicado no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF e dos parcelamentos convencionais, ou valor aproximado de R\$ 255.000,00 (duzentos e cinquenta e cinco mil reais) e também do pagamento do cupom dos títulos públicos, no valor aproximado de R\$

ATA 11/2021 -

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

70.000,00 que continue sendo aplicado no Fundo NN Ações ESG FI Ações BDR Nivel I. Tomando a palavra o presidente diz que com excessão dos pagamentos do cupom dos títulos públicos, as outras movimentações são as realizadas mensalmente por este instituto, sendo abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e não havendo colocou-se em votação as proposituras de alteração da carteira apresentadas pelo Sr. Jorge , sendo aprovadas por unanimidade. **04) Minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2.022.** Ato continuo o presidente repassa aos cópias da minuta da Política de Investimentos para o Exercício de 2022, do parecer técnico – Apuração da Meta de Rentabilidade a ser perseguida na Política de Investimentos de 2022 fornecida pela empresa de assessoria Credito e Mercado e o email da empresa EC2G – Assessoria em Atuarial, informando que de acordo com a Portaria 6132/2021, a duration do plano previdenciário é de 15,04 anos, o que corresponde a uma meta atuarial de 4,83%. Tomando a palavra a Sr. Barbara disse que, conforme relatório de apuração da meta de rentabilidade, elaborada pela empresa que representa, que os índices apresentados com consideração de vossa certificação ao programa pró gestão, em nível I, que com esta certificação altera-se alguns índices, dando maior possibilidade de opções em investimentos, que segundo relatório, a meta a ser seguida é de 5,01%, porem conforme as normas federais, o comitê deve optar pela menor índice entre o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos, ou seja, de 5,01% e da taxa de juros parâmetro cujo ponto da estrutura seja mais próximo do passivo do RPPS, que segundo o atuário é de 4,83%. Tomando a palavra o presidente disse que com sugere então a adoção da meta de IPCA + 4,83%, sendo esta a menor taxa entre as duas apresentadas, que com adoção deste índice haverá um significativo impacto atuarial. Sobre a meta o presidente abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e não havendo, ficou aprovado por unanimidade a definição da meta da próxima política de investimentos para o próximo exercício de IPCA + 4,83%. Tomando a palavra a Sra Barbara que sobre o quadro de alocações e de estratégia alvo e de limites inferiores e superiores, apresenta a seguinte sugestão: Sobre o Art. 7º, I, "a" – referente aos títulos públicos sugere que tenha como limite inferior: 15,94%, estratégia: 17,93% e de limite superior: 63,78%, que a resolução federal permite até 100% de alocação para estes fundos, o presidente tomando a palavra disse que atualmente temos em torno de 12% aplicados diretamente em títulos públicos e proposta é de aumento de aproximadamente 5% neste segmento, indagando o motivo a Sra. Barbara, e em resposta a mesma disse que há um movimento no mercado financeiro de fundos, de marcação na curva que vem pagando retorno acima ou igual a meta atuarial, que seria uma estratégia de retorno e garantia de atingimento da meta. O presidente disse que concorda a propositura, porem solicita que seja alterado o limite inferior de 15,94% para 10,00%, pois se não efetuarmos esta alteração de imediato, em janeiro já estaríamos desenquadrados, o que teve a concordância tática pelos membros. Continuando a Sra. Barbara que para o Art. 7º, I, b sugere os seguintes índices: limite inferior: 15,94%, limite superior: 63,78% e alvo de 17,93%, o Sr. Jorge tomando a palavra disse que este segmentos são fundos de médio prazo, que atualmente tem aplicados em torno de 37% neste segmento, que a sugestão da empresa é de diminuir aplicação neste segmento para 17%. Que para o Art. 7, IV a, a sugestão é de: limite inferior: 26,25%, superior: 45,00% e de alvo de 31,67%, que atualmente vossa carteira possui 24% aplicados neste segmento, o presidente tomando a palavra disse que sugere tambem alteração no limite inferior deste segmento, pois qualquer movimento negativo irá ocasionar desenquadramento, sugerindo então que o limite inferior seja de 20%, o que teve a concordância de todos, totalizando então na renda fixa de: limite inferior de 45,94%, superior de 172,58% e de estratégia alvo de 70,94%. Sobre renda variável a Sra. Barbara apresenta a seguinte sugestão: Sobre o Art. 8º, II, "a", o limite inferior de 7,98%, o superior de 25% e alvo de 15,64%, Sobre o Art. 8, III – Multimercado sugere: Limite Inferior: 2%, superior: 10% e

ATA 11/2021 -

4

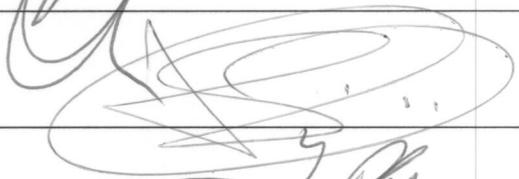
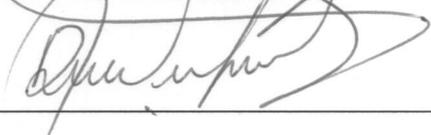


# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

alvo de 3,42%, totalizando na renda variável de estratégia de 19,06% e de 9,98% e 35% de limites inferior e superior, que teve a concordância de todos. Sobre os fundos do exterior sugere que: Para o Art. 9º, A, II a estratégia de 5% e limites inferior e superior de: 3,75% e 10% respectivamente e para o Art. 9º, A, III sugere os mesmos índices do tópico anterior, tomando a palavra o presidente disse que com fornece ao primeiro, como não temos aplicações neste segmento, que seja alterado os limites inferior, para evitar desenquadramentos, sendo de para o Art. 9,A, II para 0,00% e para o Art. 9º, A, III como temos somente 1% de aplicação neste segmento , que seja alterado de 3,75% para 1%, tendo aprovação tácita pelos membros. O presidente fez um resumo dos principais pontos da política de investimentos, dizendo que a minuta já foi enviado por e-mail para todos membros, onde tiveram oportunidade de analisa-las, sendo abriu a palavra para manifestações ou dúvidas, e ao seu final colocou em votação a minuta da política de investimentos deste instituto para o exercício de 2022, sendo aprovada por unanimidade, dizendo que a mesma deverá ser encaminhada para análise e deliberação dos conselhos deste instituto, para posterior registro do DPIN na Secretaria de Previdência. **05) Outros Assuntos.** O presidente abre a palavra para apresentação de novos assuntos para pauta, e não havendo, agradeceu a presença de todos e principalmente da Sra. Barbara Gomes, representante da empresa Credito e Mercado pela participação nesta reunião, sendo de fundamental importância, na tomada de decisões deste comitê, 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 presenta ata, que segue devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros participantes. Jales-SP, as dezoito horas e cinco minutos do dia 09(nove) de novembro 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	