



# 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 QUARTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO ANO DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IMPS JALES.

ATA: 04/2022

DATA: 12/04/2022

REUNIÃO: PRESENCIAL

**Participantes:** Claudir Balestreiro – Presidente, Luiz Antonio Abra, Tamara Dienifer Peresi Viota, Marisley Berceci Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos e a convite e de forma remota Sra. Leticia Gomes de Souza– Representante e Economista da Empresa Credito & Mercado – Assessoria em Investimentos.

**Pauta da Reunião:** 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro; 02) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Março e do 1º Trimestre de 2022; 03) Proposituras de investimentos; 04) Outros Assuntos.

As Dezessete horas e dez minutos dia doze de Abril do Ano de Dois Mil e Vinte e dois, atendendo convocação formalizada pelo senhor Claudir Balestreiro - presidente do comitê de investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales, reuniram-se de maneira presencial os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam e a convite da presidência participou também, de forma remota, a Sra. Leticia Gomes de Souza representante e Economista da Empresa Credito & Mercado – Assessoria em Investimentos. A reunião teve início com a saudação inicial do presidente, agradecendo a participação de todos, dizendo que conforme tinha previamente comunicado teríamos hoje a participação nesta reunião da equipe de economista do Banco do Brasil, porém alegando motivos particulares pediram seu adiamento, sendo convidou a Sra. Leticia para participar da reunião e apresentou a pauta da reunião sendo: 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro; 02) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Março e do 1º Trimestre de 2022; 03) Proposituras de Investimentos e 04) Outros assuntos. **01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro.** Sobre o cenário econômico, o presidente tomando a palavra, após as apresentações, disse que aproveitando a presença remota da Sra. Leticia, solicita que apresente o posicionamento da empresa sobre o atual momento do mercado financeiro, que tomando a palavra dizendo que agradece o convite para participar desta reunião, que irá apresentar primeiramente sobre o cenário atual do mercado financeiro, dizendo que sobre o internacional o ponto de destaque ainda é o conflito entre Rússia x Ucrânia, que vem trazendo altas volatilidades e incertezas nas economias globais, principalmente sobre as pressões que a Rússia vem recebendo, influenciando indiretamente nos preços das commodities, pois como Brasil, a Rússia é grande exportadora de commodities e com esta pressão na Rússia, valoriza nossas commodities e conseqüentemente o índice Ibovespa. Que nos últimos dias estamos acompanhando uma queda significativa e desvalorização do dólar frente ao real, estando no patamar de R\$ 4,75, resultado de vários fatores por exemplo as altas nas taxas inflacionárias dos países, como a americana sinalizando movimentação de alta, outro fator é atividade econômica na China que vem tendo problemas, devido principalmente a questão do retorno da pandemia de coronavírus naquele país, que as perspectivas é a normalização das economias globais, porém ainda deve impulsionar as taxa de juros da maioria dos países, considerando que no último ano estavam com uma taxa de juros muito baixa para impulsionar o consumo devido a crise da pandemia. Que a questão da pandemia continua no radar dos investidores devido principalmente da situação na China, pois em



# 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

algumas cidades já decretaram situação de lockdown, onde não descartam novas ondas de variantes pelo mundo. Que trouxe alguns gráficos, como o de inflação acumulada nas principais economias mundiais, onde podemos notar que nos início da pandemia, em meados de 2020 tínhamos uma inflação baixa na maioria dos países, e partindo para 2021 vê-se uma curva generalizada ascendente. Sobre política monetária teve-se o mesmo movimento, com início baixo e aumento gradativo e generalizado. Sobre economia doméstica, devemos destacar o crescimento econômico de 2021, principalmente do PIB que foi de 4,06%, com destaque para o setor de agropecuária, embora que para 2022 a previsão de crescimento é de quase nulo. Que sobre a inflação ela vem surpreendendo negativamente, onde tivemos na última semana a divulgação de seus números, sendo a mais alta desde o início do plano real, influenciado principalmente pelo segmento de combustíveis, o que trouxe incertezas sobre se estes números serão suficientes para estancar estes aumentos. Que sobre a evolução da taxa Selic, podemos notar uma tendência de queda anos de 2017/2018 no patamar de aproximadamente 6,5% e onde se estabilizou até o início de pandemia (2020), reduzindo a taxa de juros para até 2% e a partir de 2021 houve retorno de altas na taxa de juros, o que traz alterações em nossas sugestões de alocações de investimentos, como por exemplo os títulos públicos, que em sua visão, com este cenário de alta na taxa de juros, aparece como boa opção de investimentos, até por que os de longo prazo vem pagando acima da meta atuarial pré estabelecida de vosso instituto. Que na renda fixa, neste cenário de perspectivas de alta na taxa de juros, a tendência é de retornos negativos para os fundos pré fixados e de longo prazo e pré fixados, como o IRF-M e o IMAB-5+ , porém se houver uma perspectiva de queda de juros, estes fundos passam a apresentar boa performance, porém estamos em um ano de eleições nacionais, o que geralmente traz incertezas e períodos de alta volatilidade, sendo diante deste cenário na renda fixa os fundos que tem perspectivas de retornos positivos, são os de médio prazo como o IDKA 2 e IMAB-5 e os de curto prazo, como o índice CDI. Que na renda variável tivemos retorno satisfatório do índice ibovespa, principalmente devidos a fatores como o preços da commodities e a desvalorização do dólar, que neste cenário destaca a importância da diversificação, que no último ano tínhamos rendimentos melhor dos fundos do exterior perante aos domésticos, neste ano com a queda do dólar, houve movimento inverso, com valorização dos fundos domésticos perante aos do exterior. Que considerando estas perspectivas de oscilação no mercado, devido as incerteza no cenário eleitoral e doméstico, no longo prazo sugere a manutenção de investimentos na renda variável de economia doméstica, e no tange ao segmento do exterior, uma aumentando exposição de forma gradativa, acompanhando o mercado, e aproveitando a oportunidade de queda para fazer preço médio. Que outro ponto que pode trazer volatilidade no mercado é a questão do reajuste salarial dos servidores federais prometido pelo presidente da república, porem se concretizado, dependendo o índice poderá trazer complicações na questão do teto de gastos do governo federal, ou se não concretizado, poderá acarretar em greves ou paralizações da classe de servidores federais. Ao final de sua explanação o presidente abre a palavra para as dúvidas ou sugestões dos membros e aproveitando a presença da economista solicitou da mesma que fizesse análise de nossa carteira. **02) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Março e do 1º Trimestre de 2022.** Antes de passar a palavra a economista, o presidente apresentou o seguinte fluxo de caixa: Que atualmente estamos com total de investimentos de R\$ 50.891.779,41 (cinquenta milhões, oitocentos e noventa e um mil, setecentos e setenta e nove reais e quarenta e um centavos), que no mês a carteira teve retorno médio de 2,32% acima da meta prevista para o mês período que foi de 2,39%. Que no trimestre teve retorno de 2,39% enquanto a meta foi de 3,30%. Que no mês



# 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 destaque positivo foi os fundos de renda variável com retorno médio de 5,16%, enquanto os de renda fixa renderam 1,85% e o do exterior -4,24%. No primeiro trimestre os fundos de renda variável também se destacaram com retorno médio de 8,36%, enquanto que na renda fixa 2,84% e o fundo do exterior -19,26%. Que no mês de março tivemos as seguintes movimentações na carteira: Aplicações: Fundo Caixa Brasil Ativa FIC RF LP no valor de R\$ 35.767,40 (trinta e cinco mil, setecentos e sessenta e sete reais e quarenta centavos); Fundo BB perfil FIC RF DI no valor de R\$ 294.986,41 (duzentos e noventa e quatro mil, novecentos e oitenta e seis reais e quarenta e um centavos) e no Fundo Caixa Brasil FI RF DI no valor de R\$ 1.232.699,06 (um milhão, duzentos e trinta e dois mil, seiscentos e noventa e nove reais e seis centavos) totalizando R\$ 1.563.452,87 (um milhão, quinhentos e sessenta e três mil, quatrocentos e cinquenta e dois reais e oitenta e sete centavos) e resgates de R\$ 2.417.000,00 sendo realizados no Fundo Caixa Brasil FI RF REF. DI, dizendo ainda que todas estas movimentações foram deliberadas por este comitê e pelo Conselho Deliberativo. O presidente então passa a palavra para a Sra. Leticia para que a mesma realize sua análise sobre a nossa carteira de investimentos, e a mesma tomando a palavra disse que irá fazer apresentação dos slides contendo os dados de vossa carteira, que neste primeiro quadro podemos notar que vossa carteira vem seguindo e dentro do limites contidas resoluções federais, principalmente na Resolução n.º 4963/2021 e também na nova política de investimentos, que analisando a carteira no segmento de renda fixa, está alocada em 11% em títulos públicos, 31% em gestão duration, estando bem próximo de nossa recomendação, 15% em IMAB-5 e 3% no curto prazo. Que sobre o curto prazo a visão da empresa é de que neste momento de alta volatilidade os fundos de curto prazo são os maiores beneficiados, que conforme nossa tabela de indicadores, na data de ontem com exceção dos fundos CDI o restante houve queda significativa, e com nossa expectativa de alta na taxa Selic a visão da empresa de aumento de exposição neste segmento para até 10%. Tomando a palavra o presidente disse que conforme relatório visão da empresa de assessoria, a mesma sem sugerindo a diminuição de exposição em fundos de médio prazo, como o IMAB5 e o IDKA-2, porem podemos notar que no último mês, estes fundos tiveram a melhor performance da renda fixa na carteira, e em resposta a sra. Leticia disse que a intenção é de minimizar o risco de volatilidade de vossa carteira, que se neste mês estes fundos tiveram boa performance a expectativa do mercado é de que a mesma não se mantenha nos próximos meses, principalmente com o eminente período eleitoral. Que sugere também que dentro do segmento gestão duration, façam análise da performance destes fundos, principalmente através da plataforma da empresa, na aba: comparativos de fundos, que podemos notar que dentro deste segmento, os fundos que vem apresentando melhores performances são os fundos: Daycoval alocação dinâmica FI Rf e o Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF. Tomando a palavra o presidente disse que além da rentabilidade dos fundos, temos que nos atentar no índice de riscos que estes fundos apresentam, por exemplo, este fundo Daycoval possui índice de risco 1,42%, bem acima dos outros fundos com o Caixa gestão Estratégica com índice de 0,34% e do Itaú com 0,19%. Em resposta a Sra. Leticia diz que esta variação de risco depende da estratégia do gestor e os fundos que o compõe, que quanto menor o prazo do fundo, menor é sua volatilidade e conseqüentemente retorno. Tomando a palavra o Sr. Claudir diz que se compararmos os fundos, o da instituição Itaú está com índice de risco semelhante com o da caixa, porem com uma rentabilidade melhor. Sra Leticia em resposta diz que concorda com a visão do presidente, que deve ser solicitado relatório de análise do fundo a credito e mercado para posterior deliberação deste comitê. Tomando a palavra Sr. Jorge pergunta ao Sra. Leticia de qual segmento deve-se fazer resgate para pagamento da folha salarial do próximo mês, ou seja, de em torno de



# 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

R\$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais) e em resposta e economista disse que, considerando que no segmento gestão duration está alocado acima do recomendado, sugere que seja resgatado deste segmento. **03) Proposituras de investimentos:** O presidente do comitê solicita ao Sr. Jorge que apresenta suas projeções de movimentações financeiras de nosso instituto e conseqüentemente da carteira de investimentos, que tomando a palavra disse que conforme orientação da Sra. Leticia, que para pagamento da próxima folha salarial, ou seja, de aproximadamente R\$ 2.460.000,00 (dois milhões, quatrocentos e sessenta mil reais), sugere utilizar o repasse dos parcelamentos de aporte no valor de R\$ 270.000,00 (duzentos e setenta mil reais), o repasses dos inativos e cestas básicas do mês de abril no valor de R\$ 290.000,00 (duzentos e noventa mil reais) e o valor restante, ou seja, de R\$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais), conforme orientação da Sra. Leticia, que seja resgatado do Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Prev. Que sobre as previsões de receitas, ou seja, das contribuições previdenciárias normais no valor de R\$ 1.235.000,00 (um milhão, duzentos e trinta e cinco mil reais), conforme orientação também da empresa de assessoria, que seja aplicado no Fundo Caixa Brasil DI RF, que seja aplicado neste mesmo fundo o repasse referente aos proventos dos inativos e pensionistas de responsabilidade do tesouro e das cestas básicas, no valor aproximado de R\$ 840.000,00 (oitocentos e quarenta mil reais), e também neste mesmo fundo os repasses referentes ao aporte para cobertura do déficit atuarial devido pela prefeitura no valor mensal de R\$ 1.054.790,13 (um milhão, cinquenta e quatro mil, setecentos e noventa reais e treze centavos) e pela Câmara Municipal no valor de R\$ 17.883,70 (dezessete mil, oitocentos e oitenta e três reais e setenta centavos) e também neste mesmo fundo o repasse do parcelamentos de outros parcelamentos pela prefeitura municipal no valor de R\$ 310.000,00 (trezentos e dez mil reais). Tomando a palavra a membro Tamara, disse que dentro das sugestões apresentadas Sra. Leticia, foi de migrarmos gradativamente em fundo de renda variável ou exterior, e considerando o momento de baixa dos fundos do exterior, seria muito interessante realizar novo aporte para fazermos preço médio. Sr. Jorge disse que considera muito boa propositura, alterando-se então sua sugestão de que este repasse no valor de R\$ 310.000,00 referente ao parcelamento que seja aplicado então no Fundo do segmento exterior da carteira, ou seja, o Fundo Ações ESG FIA BDR Nível I. A Sra. Leticia disse a decisão de proposituras serem acertadas, e sugere somente um estudo sobre os fundos de gestão duration. O membro Luiz disse que concorda com as proposituras apresentadas, que está volatilidade do mercado é devido ao preço das comodites, que devido principalmente a questão do pré sal, vários municípios estão tendo novas receitas, que sugere também estudo visando a possibilidade de aumentarmos exposição em títulos públicos, desde que marcado na curva. O presidente do comitê tomando a palavra disse que irá convidar a equipe do Banco do Brasil, para participar da próxima reunião, para tratarmos exclusivamente sobre o processo de compra de títulos públicos federais. O presidente abre a palavra para novas manifestações e não havendo colocou em votação as proposituras apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade. **05) Outros assuntos:** O presidente do comitê tomando a palavra cumprimenta a membro Tamara pela aprovação no exame de certificação CGRPPS, dizendo que esta certificação é obrigatória para todos membros deste comitê, que com esta certificação todos os membros de nosso colegiado, ou seja, do conselho deliberativo, fiscal e do comitê de investimentos possuem tal certificação. Não O presidente abre a palavra para apresentação de novos assuntos para pauta, e não havendo, e colocou em votação as alterações ou sugestões apresentadas nesta reunião, sendo aprovadas por unanimidade, e não havendo outros assuntos a serem deliberados, o presidente agradeceu a presença de todos, principalmente da Sra. Leticia



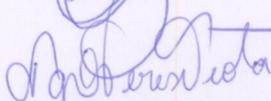
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

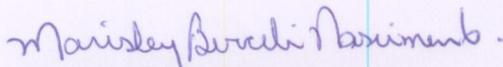
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

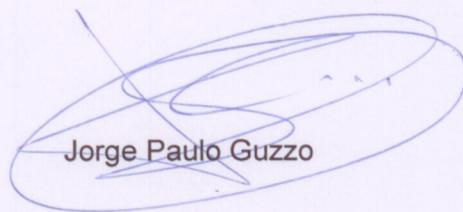
pela disponibilidade em participar desta reunião e encerrou a reunião, e eu Jorge Paulo Guzzo, secretário deste comitê lavrei a presente ata, que segue devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros participantes. Jales-SP, as dezessete horas e cinquenta e cinco minutos do dia 12(Doze) de Abril de 2022(dois mil e vinte e dois).

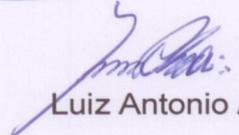
## Membros Presentes

  
Claudir Balestreiro

  
Tamara Dienifer Peresi Viota

  
Marisley Berceli Nascimento

  
Jorge Paulo Guzzo

  
Luiz Antonio Abra