



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

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 06/12/2017

HORÁRIO: 17:05

LISTA DE PRESENÇA

CPF	NOME
109.411.318-23	Marisley Berceli Nascimento
025.836.728-86	Luiz Antonio Abra
109.240.378-73	Claudir Balestreiro
223.608.278-98	Tamara D. Peresi Viota
102.842.239-52	Jorge Paulo Guzzo

ASSINATURA

(Handwritten signatures of the attendees)

AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS



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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IMPS JALES

ATA DA DÉCIMA SEGUNDA REUNIÃO ORDINÁRIA DO ANO 2022

ATA: 12/2022	DATA: 06/12/2022	REUNIÃO: PRESENCIAL
Participantes: Claudir Balestreiro – Presidente, Luiz Antônio Abra, Tamara Dienifer Peresi Viota, Marisley Berceli Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos. Membro ausente:		

Pauta da Reunião: 01) Apresentação do Cenário Econômico, Retrospectiva e Perspectiva; 2) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao Mês de Novembro de 2022; 03) Evolução da Execução Orçamentária e Análise do fluxo de caixa e dos investimentos; 04) Proposituras de Investimentos; 05) Outros Assuntos

As Dezesete horas e dez minutos dia seis de dezembro 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, que após as saudações iniciais o presidente apresentou a seguinte pauta para a reunião: 01) Apresentação do Cenário Econômico, Retrospectiva e Perspectiva; 2) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao Mês de Novembro de 2022; 03) Evolução da Execução Orçamentária e Análise do fluxo de caixa e dos investimentos; 04) Proposituras de Investimentos; 05) Outros Assuntos. 01) Apresentação do Cenário Econômico, Retrospectiva e Perspectiva

Tomando a palavra o presidente disse, que sobre o mercado financeiro vai apresentar o relatório visão fornecido pela empresa de assessoria, repassando cópia aos membros, na qual faz uma síntese dizendo que tivemos uma semana de volatilidade no Brasil, com momentos de forte queda e de alta, entretanto encerrou estável ante a semana anterior. O Ibovespa terminou a semana com alta acumulada de apenas 0,1% aos 108 mil pontos, já o dólar apresentou alta de 0,05%. O mercado sofreu com um forte impacto após o discurso do Haddad na sexta feira, tendo em vista a falta de clareza na fala do ex-prefeito de São Paulo sobre a PEC da transição, mantendo o risco fiscal elevado, além de ser o principal cotado para assumir o ministério da Fazenda. Entretanto, a reação inicial do congresso referente a possibilidade de ultrapassar o teto de gastos em quase R\$ 200 bilhões aparenta ser de resistência em aprovar o texto com o teor apresentado. Que o O IPCA-15 apresentou alta de 0,53% em novembro com relação ao mês anterior, estando em linha com a expectativa do mercado. Como resultado, o índice possui alta acumulada de 5,35% no ano e de 6,18% nos últimos 12 meses. Que o Fed publicou a ata da última reunião de política monetária realizada, a qual cita que a decisão de aumentar a taxa de juros no país norte americano em 0,75% pela quarta vez seguida se deu pela necessidade de fazer com que a política monetária fosse restritiva o suficiente para aliviar os equilíbrios da oferta e demanda, e assim, a inflação voltar para a casa dos 2%. Que na China, os casos diários de Covid atingiram um novo recorde, ao registrar mais de 31 mil casos e



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

superar o pico de abril. A disseminação recente do vírus pressionou os líderes da China, que decidiram por não acionar medidas anti-covid mais duras a fim de não prejudicar a recuperação econômica. O Banco do Povo da China cortará a taxa de compulsório bancário em 25 pontos-base, a partir de 5 de dezembro. Com isso, a Taxa Mínima de Atratividade média das instituições financeiras está em torno de 7,8% e deverá liberar 500 bilhões de yuans em liquidez. Sobre as perspectivas do mercado nos EUA, serão divulgados o PIB do terceiro trimestre, indicadores de mercado de trabalho de outubro, que após divulgação da ata do Fed, a expectativa é de que o banco central norte americano diminua o ritmo de elevação da taxa de juros em breve. No Brasil, a PEC da Transição continuará sendo destaque. Serão divulgados o PIB do terceiro trimestre, dados fiscais de emprego e produção industrial em outubro. Que com as movimentações do mercado nos últimos dias referente ao futuro fiscal brasileiro, o futuro da taxa Selic ficou mais instável, havendo a possibilidade de que permaneça em patamares elevados por mais tempo do que se era esperado. Ao seu final o presidente abre a palavra para manifestações ou dúvidas e na ausência passou a ser analisado próximo item da pauta. 2) **Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao Mês de Novembro de 2022:** O Sr. Jorge responsável técnico pelos investimentos e secretário deste comitê repassou aos membros, cópia do relatório analítico de investimentos referente ao mês de novembro de 2022 e apresentou os seguintes dados: Conforme quadro da página 13 do relatório analítico de investimentos, no mês tivemos retorno negativo na carteira de -0,51%, enquanto a meta para o mesmo período foi de 0,79%, com isto distanciamos da meta acumulada, atingindo somente 56,89%, ou seja, retorno no ano de 5.54% enquanto a meta foi de 9.74%. Que os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de -0,08%, onde destaca-se o fundo BB Títulos Públicos IPCA FI RF Prev com retorno de 2,71% no mês e o BB perfil FIC RF ref. DI com retorno de 1,02% enquanto que o Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica obteve a pior performance na renda fixa com retorno de -1,03%. Que a pior performance da carteira foram os fundos de renda variável, com retorno médio de -3,09%, tendo como único fundo com performance positiva o Fundo Caixa Hedge FIC Multimercado com retorno de 1,39%, enquanto que a pior performance foi do fundo Caixa Small Caps ativo com retorno de -11,19%. Que a grata surpresa foi o fundo BB Ações ESG FI BDR, que vinha apresentando performance negativa mais que neste mês houve certa recuperação com retorno de 6,41%. Que conforme tabela de enquadramentos, podemos verificar a carteira está alocada dentro dos limites legais, bem como seguindo a estratégia determinada em nossa política de investimentos. Que sobre o tabela de enquadramentos de gestores, a carteira está alocada em: 43,11% na instituição Caixa DTVM, 37,48% na BB Gestão de recursos, 11,03% Tesouro Nacional, 5,40% no Itaú Asset Management e 3% no Bradesco Asset Management. Que sobre a destruição dos ativos por sub segmentos a carteira está alocada em: IMA-B5: 20,92%; Multimercado conservador: 0,79%; IRF-M1: 0,12; Gestão duration: 17,72%; Títulos Públicos: 11,03%; Ações livres: 9,14%; Multimercado Moderado: 7,11%; IRF-M: 6,64%; Ações Exterior: 5,93%; CDI: 5,49%; IMA-B: 3,89%; Ações Índices Ativos: 3,00%; IDKA IPCA: 2,58%; Ações Dividendos: 1,89%; Ações Valor: 1,70%; Multimercado Macro: 1,14% e Ações Small Caps: 0,96%. Ao final o presidente disse que conforme cenário acima, a carteira acompanhou o resultado negativo do ibovespa no mês e abre a palavra para dúvidas ou manifestações dos membros e na ausência passou a ser analisado próximo item da pauta. 03) **Evolução da Execução Orçamentária e Análise do fluxo**



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 caixa e dos investimentos: Ato continuo o presidente disse que sobre a evolução da carteira no mês, com este retorno houve diminuição na carteira no mês de R\$ 263.946,15 (duzentos e sessenta e três mil, novecentos e quarenta e seis reais e quinze centavos), que considerando que houve R\$ 1.772.552,48 (um milhão, setecentos e setenta e dois mil, quinhentos e cinquenta e dois reais e quarenta e oito centavos) de aplicações e R\$ 2.167.256,95 (dois milhões, cento e sessenta e sete mil, duzentos e cinquenta e seis reais e noventa e cinco centavos) de resgates, fechando o mês com total na carteira de R\$ 50.836.202,54 (cinquenta milhões, oitocentos e trinta e seis mil, duzentos e dois reais e cinquenta e quatro centavos). Que no acumulado ano, considerando que houve até este mês total de aplicações de R\$ 34.589.358,21 (trinta e quatro milhões, quinhentos e oitenta e nove mil, trezentos e cinquenta e oito reais e vinte e um centavos) e resgates de R\$ 35.847.859,56 (trinta e cinco milhões, oitocentos e quarenta e sete mil, oitocentos e cinquenta e nove reais e cinquenta e seis centavos) e retorno de R\$ 2.750.516,37 (dois milhões, setecentos e cinquenta mil, quinhentos e dezesseis reais e trinta e sete centavos), há uma evolução na carteira de R\$ 1.492.015,02 (um milhão, quatrocentos e noventa e dois mil, quinze reais e dois centavos). O presidente ressalta que sobre a execução orçamentária, que a situação poderia estar melhor se o ente estivesse efetuando os repasses das parcelas do aporte para cobertura do déficit atuarial, que segundo informações da secretaria municipal da fazenda, os repasses deverá ser efetuados integral ou parcial neste mês de dezembro. O presidente abre a palavra para manifestação dos membros, e não havendo passou a ser analisado próximo item da pauta. **04) PROPOSITURAS DE INVESTIMENTOS:** Ato continuo o presidente solicita ao Sr. Jorge responsável técnico pelos investimentos, que apresente suas projeções de receitas de despesas para os próximos dias e suas proposituras para movimentação da carteira. Tomando a palavra Sr. Jorge disse que teremos despesas altas nos próximos dias, considerando que teremos que quitar as folhas salariais referente ao 13º salário e do mês de dezembro onde antecipamos seu pagamento para este mês e o possível repasse parcial ou integral pelo ente do valor do aporte para cobertura do déficit atuarial, que solicitou da empresa de assessoria a emissão do relatório analise da carteira, dizendo que conforme quadro de recomendações contidos no relatório, a empresa sugere que caso haja repasse do aporte no valor devido e aproximado de R\$ 12 milhões, que seja aplicado R\$ 5 milhões no fundo CDI, R\$ 3 milhões no segmento IRF-M, R\$ 4 milhões no segmento de títulos privados e embasados nestas recomendações apresenta as seguintes projeções e proposituras: Sobre as despesas para pagamento do 13º salário no valor aproximado de R\$ 1.880.000,00 (um milhão, oitocentos e oitenta mil reais), sugere que seja resgatado o valor total do Fundo BB Perfil FIC RF Ref. DI Prev, ou seja, valor aproximado de R\$ 640.000,00 (seiscentos e quarenta mil reais) e o valor restante que seja utilizado o valor do repasse das contribuições patronais e funcionais do mês de novembro, que para pagamento da folha salarial de dezembro, no valor aproximado de R\$ 2.590.000,00 (dois milhões, quinhentos e noventa mil reais), sugere que seja resgatado o valor total, ou seja valor aproximado de R\$ 1.710.000,00 (um milhão, setecentos e dez mil reais) do Fundo Caixa Brasil Ativa FIC RF, e o restante que seja utilizado aproximadamente R\$ 880.000,00 (oitocentos e oitenta mil reais) do Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF. Sobre as receitas, estão previstas os repasses das contribuições previdenciárias patronais e servidor do mês de novembro, do 13º salário e do mês de dezembro no valor aproximado de cada competência de R\$ 1.320.000,00 (um milhão,



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

trezentos e vinte mil reais) que os repasses sejam aplicados no Fundo Caixa Brasil FI RF ref. DI para posterior pagamento da folha salarial do 13º salário, que seja aplicado neste mesmo fundo o repasse do aporte pela câmara municipal no valor de R\$ 36.793,59 (trinta e seis mil, setecentos e noventa e três reais e cinquenta e nove centavos), que o valor dos parcelamentos n.º 694/2020 e 967/2021 no valor aproximado de R\$ 335.000,00 (trezentos e trinta e cinco mil reais) continuem sendo aplicado no fundo BB Previdenciário XXI Renda Fixa Títulos Públicos IPCA FI Vértice 2024, que o valor dos outros parcelamentos no valor aproximado de R\$ 280.000,00 (duzentos e oitenta mil reais) que seja aplicado no Fundo Caixa Alocação Macro FI Multimercado LP, que o valor aproximado do COMPREV, ou seja, de R\$ 180.000,00 (cento e oitenta mil reais) seja aplicado também no fundo BB Previdenciário XXI Renda Fixa Títulos Públicos IPCA FI, que o repasse pelo ente do valor dos proventos dos inativos e pensionistas de sua responsabilidade e da cesta básica, no valor aproximado de R\$ 280.000,00 (duzentos e oitenta mil reais) seja aplicado no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica livre Multimercado. Que sugere aplicação nestes fundos multimercados pois temos baixa exposição neste segmento e que estes vem trazendo sempre retornos positivos para carteira. Que segundo informação da superintendência, o ente deverá repassar integral ou parcial do valor devido do aporte para cobertura do déficit atuarial, como não temos ainda os números precisos, que irá apresentar a propositura em percentual, ou seja, e de acordo com as recomendações da empresa de assessoria, do valor total do repasse do ente do aporte, 40% (quarenta por cento) seja utilizado no Fundo Caixa FI Brasil IRF-M RF LG, 25% (Vinte e Cinco por cento) no Fundo Caixa Brasil FI RF Ref. DI e 35% (Trinta e Cinco Por cento) no Fundo BB Previdenciário XXI RF TP IPCA Vértice 2024, que como não temos fundos de crédito privado na carteira, conforme recomendado pela empresa de assessoria, que seja aplicado neste fundo de títulos públicos vértice para posterior análise de alguns fundos e possível migração para fundos de títulos privados. Ao seu final o presidente disse que concorda com as proposições apresentadas, que estão embasadas no relatório Análise da Carteira enviado pela empresa de assessoria em investimentos e abre a palavra manifestações dos membros, e não havendo colocou-se em votação as alterações propostas, sendo aprovadas por unanimidade.

05) OUTROS ASSUNTOS: O presidente comunica que não há mais assuntos constantes na pauta, que abre a palavra para manifestações dos membros e na ausência 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 participação de todos, 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 dezoito horas e dez minutos do dia 06 (Seis) de Dezembro de 2022 (dois mil e vinte e dois).

Claudir Balestreiro

Jorge Paulo Guzzo

Luiz Antônio Abra

Tamara Dienifer Peresi Viota

Marisley Berceli Nascimento