



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

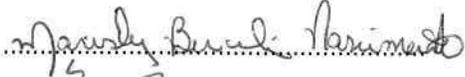
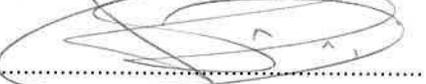
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 11 / 07 / 2013

HORÁRIO: 17:18 min.

LISTA DE PRESENÇA

CPF	NOME	ASSINATURA
109.411.318-23	Marisley Berceci 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	

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

ATA - 7ª (SETIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA/2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IMPSJ.

Aos 11º (Décimo Primeiro) dia do mês de Julho do ano de dois mil e vinte três, atendendo convocação do presidente deste comitê, reuniram-se ordinariamente e de forma presencial os membros que abaixo assinam. Documentos para análise: Relatório Analítico de Investimentos do mês de Junho, Segundo Trimestre e Primeiro Semestre de 2023; Relatório Visão elaborado pela empresa de assessoria Credito e Mercado e Documentação de credenciamentos de instituições financeiras. Dando início aos trabalhos o presidente observou presença de todos os membros e quórum necessário, e abrindo os trabalhos solicitou ao secretário deste comitê para apresentação da pauta desta reunião, e tomando a palavra o Sr. Jorge apresentou pauta sendo: **01)) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro; 02) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Junho, do segundo trimestre e do primeiro semestre de 2023; 03) Análise de Risco da Carteira; 04) Evolução da Execução do orçamento e fluxo de caixa do RPPS; 05) Proposituras de investimentos; 06) Credenciamentos de Instituições Financeiras: Análise das seguintes instituições: a) BB – BESTÃO DE RECURSOS DISTR. DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; b) ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA; c) ITAU UNIBANCO S/A; d) CAIXA DISTR. DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; e) CAIXA ECONÔMICA FEDERAL. 07) Outros Assuntos. 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro: Que sobre o primeiro item sobre o cenário econômico e para nosso embasamento irá reproduzir o vídeo “nossa visão”, elaborado pela empresa de assessoria, na qual transcrevemos: “Ola meu nome é Nahida e faço parte do time de investimentos da credito e mercado e hoje irei apresentar os principais destaques do relatório nossa visão, contando com as retrospectivas e expectativas do mercado. O principal índice da B3, o Ibovespa, teve um aumento de 1,25% na sexta feira, impulsionado pelo avanço da reforma tributária. Ele fechou o dia com 118.897 pontos e acumulou uma alta de 0,69% na semana. Quanto ao câmbio, o dólar encerrou o dia cotado a R\$ 4,87 para compra e venda. No Brasil, após 30 anos de discussões, a Câmara dos Deputados decidiu pela aprovação da reforma tributária, que tem foco nos impostos sobre o consumo. Essa mudança busca unificar cinco tributos diferentes em um único Imposto sobre Valor Agregado (IVA), que será administrado conjuntamente por representantes da União, dos estados e dos municípios em um comitê conjunto. O banco central dos Estados Unidos, Federal Reserve (Fed), divulgou a ata de sua reunião de política monetária de junho. O documento confirmou a intenção do Fed de retomar o aumento das taxas de juros em julho, após uma pausa em junho. Isso se deve ao crescimento da atividade econômica e à persistência da pressão inflacionária. Nesse momento é importante aproveitar a oportunidade oferecida pelo mercado onde as taxas ofertadas nos títulos públicos e privados continuam em altas, já que é esperado para o segundo semestre que a Selic comece a cair, o que faz com que o valor das taxas ofertadas nos títulos pós fixado diminuam. Além disso recomendamos que sejam realizadas realocações gradativas para fundos de IMA GERAL que tem títulos pré e pós fixado na carteira. Já em renda variável, é importante aproveitar os momentos de queda com realocações gradativas, para realizar preço médio, com o objetivo de rentabilizar positivamente no longo prazo. Com relação aos fundos de investimentos no exterior, recomendamos cautela frente a discussão quanto ao teor da dívida americana, que possui potencial de gerar impacto e correções no cenário acionário.” Tomando a palavra o presidente disse que conforme cenário apresentado, com várias situações positivas, influenciaram diretamente no resultado de nossa carteira de investimentos no mês, conforme será apresentado posteriormente. O presidente abre a palavra para manifestações ou dúvidas e na ausência passou a ser**



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

analisado próximo item da pauta. **02) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Junho, do segundo trimestre e do primeiro semestre de 2023:** Ato continuo o presidente repassa aos membros cópia do relatório analítico de investimentos referente ao mês de junho, do segundo trimestre e do primeiro semestre de 2023, que primeiramente sobre a rentabilidade do mês de junho foi a melhor do ano, com retorno de 2,48%, ficando acima da meta do mês que foi de 0,71%, este resultado foi influenciado principalmente pela recuperação do mercado de ações, onde os fundos de renda variável obteve retorno médio de 7,84%, enquanto que os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 0,71% e o fundo do exterior 1,47%. Que com exceção dos fundos Caixa Brasil IRF-M1 com retorno no mês de 0,57% e Fundo Caixa Hedge FIC Multimercado com -0,80%, todos os outros fundos tiveram performances acima da meta, com destaque no mês para o fundo BB dividendos com retorno de 10,47%, o Caixa Brasil Ações Livres com 9,77% e o BB Ações Valor FIC Ações com 8,18%. Na renda fixa destaca-se os Fundos BB IMA-B com retorno de 2,39% e o Itaú Institucional Alocação dinâmica com retorno de 2,22%. Que ainda sobre rentabilidade no segundo trimestre de 2023 o retorno também acima da meta, ou seja, de 5.80% sendo a meta de 20,35%, onde o destaque foram os fundos de renda variável com retorno de 11,20%, os fundos de renda fixa de 3,58%, e do fundo do exterior de 4,07%. Que no acumulado ou no primeiro semestre, estamos com retorno acima da meta prevista, ou seja, rentabilidade acumulada de 7,96% atingindo 138,43% da meta prevista que foi de 5,75%. Que os Fundos de Renda Fixa tiveram retorno de 7,05%, de renda variável 8,17% e do exterior 7,68%. Que no período, destaca-se positivamente os fundos: BB dividendos com retorno de 19,11%, o Caixa Brasil de Ações Livres com 13,36% o Caixa Small Caps com retorno de 12,67%, na renda fixa destaca-se o Fundo IMA-B com retorno de 11,11% e o Itaú Inst. Alocação dinâmica com retorno de 10,10%, e os fundos que estão com performances abaixo da meta são: o BB TP XXI RF prev. com retorno de 5,51%, o Caixa Hedge MM com 5,39% o BB Ações valor FIC ações com 4,37% e o BB vértices 2024 com retorno de 1,01%. O presidente lembra que este último teve aporte inicial nestes últimos meses. Que no que tange a distribuição da carteira por instituições financeiras, não houve alterações significativas, tendo a Caixa Econômica Federal: 44,60%; Banco do Brasil (BB GESTÃO): 37,76%; Branco Bradesco - BEM DTVM: 2,63%; Tesouro Nacional: 9,96% e Banco Itaú Unibanco: 5,05%. Que a distribuição por sub segmentos, verifica-se que a carteira vem seguindo a estratégia determinada pela política de investimentos, bem como pelas sugestões de alocações apresentadas pela empresa de assessoria. Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: Títulos Públicos: 9,96%; Gestão Duration: 13,37%; Longo Prazo: 3,67%; Médio Prazo: 28,13%; Curto Prazo: 21,81%; Ações: 15,49%; Multimercado: 2,37% e 5,17% em Fundo do Exterior. Que conforme quadro da página 03 do relatório podemos verificar que a carteira não possui desenquadramento em nenhum segmento, e que carteira vem seguindo a estratégia de alocação determinada em nossa PAI 2023. Tomando a palavra o membro Luiz Abra disse que está acompanhando pela mídia que este mês deveremos ter deflação, que este período é temporário, pois a tendência é a taxa Selic baixar nos próximos meses, e com isto será incentivo ao consumo e conseqüentemente ao aumento da inflação. **03) Análise de Risco da Carteira:** Ato continuo o presidente comunica que embasado no relatório analítico de investimentos, iremos acompanhar e controle dos riscos da carteira, sendo de mercado, de credito e liquidez. Sobre o risco de mercado de acordo com nossa política de investimentos o critério de controle será o VaR – Value- At-Risc, que podemos verificar que o VaR da carteira do IMPS JALES no mês de Junho foi de 2,26%, sendo 0,65%(parâmetro: 1.99%), 7.03%(parâmetro de 14,04%) e exterior de 6,71%(parâmetro 21,715), que conforme podemos verificar os índices estão abaixo dos parâmetros e em conformidade com a estratégia de risco de nossa PAI 2023. Que sobre o risco de credito as instituições nas quais o IMPS JALES possui investimentos possui o seguinte rating: BB Gestão de Recursos: Moodys MQ1; Caixa Econômica Federal e Caixa DTVM: Fitch Rating Excelente/Estável; Itaú Unibanco e Itaú Unibanco Asset: Standard & Poor's AMP-1 – muito forte e Banco Bradesco e BEM DTVM: Fitch Rating AAA -60%. Conforme quadro acima, as instituições financeiras nas quais o IMPS JALES possuem investimentos estão classificados com índices acima do rating mínimo determinado na PAI 2023 e o Risco de Liquidez é uma



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

forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento, que conforme quadro abaixo a carteira possui alta liquidez, ou seja, 89,91% de até D+4 e 100% de até D+33. **04) Evolução da Execução do orçamento e fluxo de caixa do RPPS:** Que ainda sobre o relatório analítico de investimentos, podemos verificar que no mês de junho houve evolução patrimonial da carteira de R\$ 1.285.332,89 (um milhão, duzentos e oitenta e cinco mil, trezentos e trinta e dois reais e oitenta e nove centavos), considerando que tivemos total de aplicações de R\$ 1.421.882,55 (um milhão, quatrocentos e vinte e um mil, oitocentos e oitenta e dois reais e cinquenta e cinco centavos), de resgates de R\$ 1.585.000,00 (um milhão, quinhentos e oitenta e cinco mil reais) e retorno de R\$ 1.448.450,34 (um milhão, quatrocentos e quarenta e oito mil, quatrocentos e cinquenta reais e trinta e quatro centavos), no segundo trimestre de 2023 houve evolução na carteira de R\$ 2.919.832,73 (dois milhões, novecentos e dezenove mil, oitocentos e trinta e dois reais e setenta e três centavos) que corresponde à 5,14%, enquanto que no primeiro semestre/2023 houve evolução na carteira de R\$ 3.944.529,41 que corresponde à 7,07% fechando o semestre com total na carteira de R\$ 59.719.727,15 (cinquenta e nove milhões, setecentos e dezenove mil, setecentos e vinte e sete reais e quinze centavos). Que sobre as movimentações na carteira no mês foram: Aplicações: Fundo Caixa Brasil IRF-M1 no valor de R\$ 1.421.882,55 (um milhão, quatrocentos e vinte e um mil, oitocentos e oitenta e dois reais e cinquenta e cinco centavos) e resgate no Fundo Caixa Brasil DI RF no valor de R\$ 1.585.000,00 (um milhão, quinhentos e oitenta e cinco mil reais). Sobre a execução orçamentária o presidente registra que está havendo a falta de repasse pelo ente das parcelas do aporte para cobertura do déficit atuarial prevista para este ano, que atualmente a dívida é de R\$ R\$ 6.190.651,31 (seis milhões, cento e noventa mil, seiscentos e cinquenta e um reais e trinta e um centavos). **04) Proposituras de investimentos:** Ato continuo o presidente solicita ao Sr. Jorge –diretor de contabilidade e responsável técnico pelos investimentos, que apresente primeiramente suas projeções de receitas ou despesas e suas proposituras. Tomando a palavra Sr. Jorge disse que não estão previstas nenhum fato gerador que possa alterar as previsões orçamentárias de nosso instituto, somente a questão informada pelo presidente em tópicos anterior referente a falta de repasse pelo ente do aporte para cobertura do déficit atuarial, porem ficou conforme acordo entre a superintendência e o prefeito municipal, o valor retido de IRPF dos aposentados e pensionistas, ou seja, no valor aproximado de R\$ 184.000,00 (cento e oitenta e quatro mil reais) serão transferidos como aporte para o instituto sendo sobre as receitas estão previstas as de parcelamentos e comprev no valor aproximado de R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais), do repasse das cestas básicas e dos valores dos inativos de responsabilidade do ente no valor aproximado de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), do repasse das contribuições previdenciárias parte do servidor no valor aproximado de R\$ 623.000,00 (seiscentos e vinte e três mil reais) e parte patronal no valor aproximado de R\$ 825.000,00, do repasse do aporte pela câmara municipal no valor de R\$ 19.407,30 (dezenove mil, quatrocentos e sete reais e trinta centavos), sendo a previsão de arrecadação é de R\$ 2.751.407,30 (dois milhões, setecentos e cinquenta e um mil, quatrocentos e sete reais e trinta centavos), e que a previsão das despesas do mês é de R\$ 2.780.000,00 (dois milhões, setecentos e oitenta mil reais) . Que considerando que há receitas como o repasse de aporte, que deverá permanecer em conta específica por 05 anos, que para tanto apresenta as seguintes proposituras. Para pagamento das despesas e folha de pagamento de julho, no valor aproximado de R\$ 2.780.000,00 (dois milhões, setecentos e oitenta mil reais), sugere que seja utilizado as receitas de parcelamentos e do comprev no valor de R\$ 800.000,00 (oitocentos mil reais), das cestas e inativos no valor de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) e o valor restante de R\$ 1.680.000,00 (um milhão, seiscentos e oitenta mil reais), seja resgatado do Fundo Caixa Brasil RI RF, que é de curto prazo e que utilizamos para este fim, ou seja, de pagamento de despesas mensais ou correntes, e que seja aplicado neste mesmo fundo as receitas provenientes do repasses do aportes pelo ente no valor aproximado de R\$ 184.000,00 (cento e oitenta e quatro mil reais) e pela câmara municipal no valor de R\$ 19.407,30 (dezenove mil, quatrocentos e sete reais e trinta centavos), e as receitas de contribuições previdenciárias normais, ou seja, patronal e do servidor no valor aproximado de R\$ 825.000,00 e R\$



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

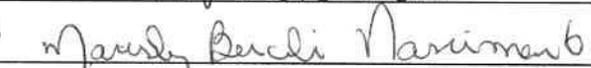
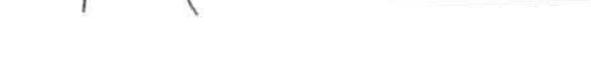
623.000,00 sejam aplicados no Fundo da carteira Caixa FI Brasil IRF-M1, também do segmento de curto prazo, conforme orientação da empresa de assessoria par diversificarmos o portfólio da carteira. Ato continuo o presidente disse que foi solicitado analise da carteira e o estudo de A.L.M. para a empresa de assessoria, que estes relatórios poderão servir de embasamento para quaisquer ajustes, se necessário na carteira. **05) Credenciamentos de Instituições Financeiras:** Ato continuo o presidente comunica que conforme edital de credenciamento de instituições financeiras para o exercício de 2023, foi protocolado neste instituto o pedido de credenciamento das seguintes instituições: a) BB – Gestão De Recursos Distr. de Títulos E Valores Mobiliários; b) Itaú Unibanco Asset Management Ltda; c) Itaú Unibanco S/A; d) Caixa Distr. De Títulos E Valores Mobiliários; e) Caixa Econômica Federal. Que todas as instituições apresentaram as documentações conforme edital, e conforme dados inseridos na plataforma da empresa de assessoria e considerando os quesitos de análise estabelecidos pelo procedimento de relação de entidades autorizadas e credenciadas deste instituto possuem a seguinte pontuação: **a) BB – Gestão De Recursos Distr. de Títulos e Valores Mobiliários**, o pedido foi protocolado em 23/06 sob n.º 201/2023, com certidões negativas ativas e vigentes, que em pesquisa sobre processos sancionadores verifica registro de 02 processos, sendo o primeiro sob n.º 00015/2008 foi extinto e o segundo sob n.º 00012/2003 foi arquivado por cumprimento de termo de compromisso, Pontuação: Rating de Qualidade: 60%; volumes de recursos administrados: 10%; Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 8,00% - Total de Pontuação de Quesitos Técnicos = 88% - IGQ (Índice de Gestão de Qualidade): IGQ-RP1. **b) Itaú Unibanco Asset Management Ltda:** o pedido foi protocolado em 23/06 sob n.º 202/2023, com certidões negativas ativas e vigentes, que em pesquisa sobre processos sancionadores não foram encontrados registros de processos, gerando a seguinte Pontuação: Rating de Qualidade: 60%; volumes de recursos administrados: 10%; Tempo de Atuação de Mercado: 0%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 14,00% - Total de Pontuação de Quesitos Técnicos = 84% - IGQ (Índice de Gestão de Qualidade): IGQ-RP1. **c) Itaú Unibanco S/A:** O pedido foi protocolado em 23/06 sob n.º 202/2023, com certidões negativas ativas e vigentes, que em pesquisa sobre processos sancionadores foram localizados 06(seis) processos porem em fase de extinção ou cumprimento de termo de compromisso não sendo fator impeditivo de credenciamento, gerando a seguinte Pontuação: Rating de Qualidade: 60%; volumes de recursos administrados: 02%; Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 12,00% - Total de Pontuação de Quesitos Técnicos = 84% - IGQ (Índice de Gestão de Qualidade): IGQ-RP1. **d) Caixa Distr. De Títulos E Valores Mobiliários; e) Caixa Econômica Federal:** Ambos protocolados em 29/06 sob n.º 209/2023 , sendo a Caixa Distribuidora com certidões negativas ativas e vigentes, que em pesquisa sobre processos sancionadores não foram encontrados registros de processos, gerando a seguinte Pontuação: Rating de Qualidade: 60%; volumes de recursos administrados: 10%; Tempo de Atuação de Mercado: 0%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 16,00% - Total de Pontuação de Quesitos Técnicos = 86% - IGQ (Índice de Gestão de Qualidade): IGQ-RP1 e da Caixa Econômica Federal também foram apresentadas certidões ativas e vigentes, e em consulta a processos sancionadores foi localizado o processo n.º 19957.006657/2020-61 que encontra-se em fase de julgamento, ou seja, ainda não transitado e julgado, o que não é impeditivo para credenciamento e gerou a seguinte pontuação: Rating de Qualidade: 60%; volumes de recursos administrados: 10%; Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 16,00% - Total de Pontuação de Quesitos Técnicos = 96% - IGQ (Índice de Gestão de Qualidade): IGQ-RP1. Que as instituições classificadas no nível IGQ-RP1 apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional altamente qualificada, elevada experiência e baixa rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno seguro, capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível asseguram o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude, e de acordo com este nível podem receber alocações no limite permitido das resoluções federais e da política



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 investimentos. Que as instituições cumpre os requisitos exigidos e constante na lista exhaustiva das Instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, Parágrafo 1º, Inciso I, II, III. O presidente então coloca em votação os pedidos de credenciamentos das instituições: a) BB – BESTÃO DE RECURSOS DISTR. DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; b) ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENTE LTDA; c) ITAU UNIBANCO S/A; d) CAIXA DISTR. DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS; e) CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, sendo aprovados por unanimidade. 06) Outros Assuntos. Ato contínuo o presidente disse que a partir da amanhã teremos a grata satisfação de sediar o curso preparatório para as novas certificações de profissionais de RPPS, que será ministrado pela equipe da creditoemercado, onde já constam mais de 100(cem) inscritos, que convida então aos membros deste comitê para participarem do curso. Que falando em certificações que parabeniza o membro Jorge Paulo Guzzo pela aprovação na certificação CP RPPS CG INV-I, que não haver por parte da presidência outros assuntos na pauta, abre a palavra para manifestações ou sugestões e na ausência deu por encerrada a reunião, e eu, ~~X~~ Jorge Paulo Guzzo, secretário da mesa diretiva lavrei a presente ata, que vai numerada de 01(um) à 05(cinco) laudas, que segue assinada por mim, pelo presidente e demais membros presentes. Jales-(SP), 11(Onze) de 07(julho) de 2023.

Nome	Função	Assinatura
Claudir Balestreiro	Presidente CP RPPS CG INV I	
Jorge Paulo Guzzo	Secretário CP RPPS CG INV I	
Luiz Antônio Abra	Membro CGRPPS 2754	
Tamara Dienifer P. Viota	Membro CGRPPS 6206	
Marisley B. Nascimento	Membro CGRPPS 4615	