



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

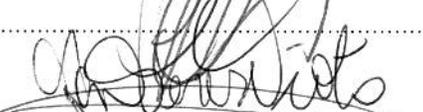
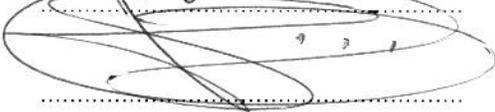
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 12/11/2013

HORÁRIO: 17:05 H.

LISTA DE PRESENÇA

CPF	NOME	ASSINATURA
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	

AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

ATA - 11º (DECIMA PRIMEIRA) REUNIÃO ORDINÁRIA/2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IMPSJ.

Aos 12 (doze) dia do mês de Novembro do ano de dois mil e vinte três, atendendo convocação do presidente deste comitê Sr. Claudir Balestreiro, reuniram-se ordinariamente e de forma presencial os membros que abaixo assinam, que dando início o presidente observou presença de todos os membros e quórum necessário, e abrindo os trabalhos disse que excepcionalmente para esta reunião teremos a participação online da Sra. Bruna Bertini - economista da empresa de Assessoria Credito e Mercado que irá apresentar a Minuta da Política de Investimentos, e a seu pedido, teve que antecipar esta reunião, que conforme calendário estaria agendada para o dia 14 (quatorze) e que agradece a concordância de todos os membros e solicitou então ao secretário deste comitê para apresentação da pauta desta reunião, e tomando a palavra o Sr. Jorge Paulo Guzzo disse que esta reunião será realizada em duas partes, sendo a primeira com assuntos rotineiros de nosso instituto e a segunda parte, conforme informado pelo presidente teremos a apresentação da Minuta da P.I. pela equipe da empresa de assessoria em investimentos. Que apresenta a seguinte pauta: 01) Análise do cenário econômico, das perspectivas e retrospectiva do mercado financeiro; 02) Análise e Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Outubro/2023; 03 – Análise de Risco da Carteira de Investimentos; 04) Evolução da Execução do orçamento e análise do Fluxo de caixa do RPPS e dos investimentos; 05) Proposituras de investimentos e 06) Apresentação da Minuta da Política de Investimentos 07) Outros Assuntos. **01) Análise do cenário econômico, das perspectivas e retrospectiva do mercado financeiro:**

O presidente repassou aos membros cópia do relatório panorama do mês de outubro/2023, elaborado pela equipe de assessoria, que passou a ser matéria de análise dos membros e ao seu final destacando-se: Que sobre o mercado internacional sobre o reinício das tensões entre o grupo Hamas e o estado de Israel que trouxeram danos imensuráveis para os civis de ambos os lados do conflito. Que a crise humanitária gerada foi algo não visto há tempos para ambos os povos, e a população civil que fica no meio desse fogo cruzado acaba sendo a mais atingida pelo conflito. Que esse é o terceiro grande abalo sistemático que o sistema econômico sofre nos últimos 36 meses. O primeiro deles foi o estouro a pandemia do COVID-19, o segundo foi a invasão da Ucrânia realizada pela Rússia, e o terceiro foi este mais recente iniciado no início de outubro de 2023 pelo Hamas. Que sobre os E.U.A destaca-se que em outubro houve um movimento ainda mais acentuado que no mês de setembro, em que a abertura da curva de juros americana foi a maior desde os últimos 15 anos e que essa curva de juros em patamares mais elevados apresenta um possível impacto de frear a economia global a partir de uma reestruturação de dívida ao redor do mundo, encarecendo o crédito para toda a cadeia global vinculada ao dólar americano. Na Zona do Euro destaca-se que após o dado de inflação de setembro na Europa chegarem em 4,3%, o mês de outubro finalmente entrou na desejada casa dos 2%. Ainda que altos, os 2,9% do primeiro mês do 4º trimestre trouxe uma sensação mais tranquilizadora para o mercado que anseia pela pausa do ciclo de aperto monetário, e discussão sobre uma possível queda para o futuro e esse número é o menor em mais de dois anos, julho de 2021, porém ainda bem superior à meta de 2% dos líderes de política monetária da Europa. Que na Ásia, mais precisamente na China, o balde de água fria veio de fato através do PMI industrial que recuou ainda mais em relação ao mês anterior, entrando novamente em campo contracionista aos 49,50 pontos, muito abaixo da projeção de recuperação projetada para o setor de 50,80 pontos e abaixo dos 50,60 pontos de setembro. Essa baixa projeção de crescimento atribui-se principalmente pelas baixas exportações

Ata n.º 11/2023 Página n.º 1



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

projetadas pela economia chinesa, e pelos baixos índices de emprego divulgados recentemente. Que sobre o Brasil e m linha com os comunicados do Banco Central (Bacen) com o mercado, o Comitê de Política Monetária (COPOM) realizou outro corte de 0,5 p.p na Taxa Selic, em linha com as expectativas do mercado. Que além dos desafios internos, é praticamente um consenso que o fator de juros elevados no exterior limita o campo de flexibilização monetária para o próximo ano. Que sobre a inflação a surpresa positiva veio por meio do IPCA, índice oficial de inflação medido pelo IBGE, que no mês de outubro registrou alta de 0,24%, abaixo dos 0,26% do mês anterior, e abaixo da projeção do mercado de 0,29%. Que nesta linha o IBC-Br, que é considerado um indicador que prevê o PIB, trouxe um dado para o 3º trimestre abaixo das expectativas de mercado, que a projeção era de 0,20% de alta, porém o resultado veio em queda de -0,64%. Que por outro lado, as expectativas do setor industrial trouxeram a terceira queda consecutiva nas projeções, reduzindo para 48,60 pontos ante 49 pontos de setembro. Os principais fatores responsáveis por essa redução se devem ao cenário desafiador à frente por parte do número de exportações em queda, principalmente. Na conclusão do relatório a empresa observa que apesar de um cenário de inflação em desaceleração, enxergamos que a cautela das autoridades monetárias ao redor do mundo deve permanecer no radar perante novas tomadas de decisões em relação aos investimentos. Que sobre o Brasil as discussões que ainda pairam sob os investidores envolvem principalmente o desafio fiscal que o país terá num horizonte próximo, que entendem que alicerces fiscais fortalecidos representam a ancora necessária para que o Banco Central possa manobrar as taxas de juros para um campo mais estimulante e sobre exterior, temos no exterior um cenário misto, mas que indicam a possibilidade de uma leve desaceleração econômica, ainda que com dados melhores do que o esperado para a maior parte das economias no 3º trimestre. Ao final o presidente abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e na ausência passou a analisar o próximo item da pauta. **02) Análise e Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Outubro/2023.** Ato contínuo o presidente repassa aos membros o relatório analítico de investimentos referente ao mês de outubro/2023, que passou a ser matéria de análise, dizendo que devido aos fatores do mercado, conforme tópico acima, a nossa carteira de investimentos no de outubro teve novamente performance negativa, com retorno médio de -0,78% enquanto a meta do mês foi de 0,64%. Que apesar de novamente termos performance negativa, no acumulado(ano) ainda estamos 105,26% acima da meta, ou seja, retorno de 8,40% enquanto a meta foi de 7,98%, que com esta performance da carteira, gerou retorno financeiro negativo de R\$ 467.924,21 (Quatrocentos e sessenta e sete mil novecentos e vinte e quatro reais e vinte e um centavos). Que os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 0,15% com destaque positivos para os fundos de curto prazo e de gestão ativa como: Caixa Brasil Ref. DI com retorno de 0,90%, o BB alocação retorno ativa com 0,85% e os fundos com pior performance no mês foram os fundos de longo prazo como o BB IMA-B FI RF com retorno de -0,68% e o Caixa Brasil IMA-B com -0,66% e os Fundos Vértice 2028 BB TP com retorno de -0,73%. Que os fundos de renda variável tiveram retorno médio de -4,06%, tendo o Fundo Caixa Hedge MM sendo o único fundo com performance positiva, ou seja, de 0,44%, enquanto que os fundos Caixa Small Caps com retorno de -7,45% e o BB Dividendos com -6,28% tiveram as piores performances. E por fim o fundo do exterior BB Ações Globais FI BDR também teve performance negativa de -1,58%. Porem no acumulado(ano), dos 21 fundos da carteira, 69% estão com performances acima da meta e 31% abaixo, sendo no caso os fundos de renda variável. Que sobre distribuição da carteira verifica –se que está alocada em 75,31% em renda fixa, 19,48% em renda variável e 5,20% em fundo do



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

exterior, estando seguindo o alvo determinado na política de investimentos que é de RF 72%, RV de 22% e 5% em exterior. Que sobre distribuição dos ativos por administradores: Caixa Econômica Federal: 43,77%; BEM DTVM: 2,39%; Itaú Unibanco: 5,12%; Tesouro Nacional: 9,99% e BB gestão: 38,73%. Que sobre a distribuição dos ativos por sub segmentos: IMAB-5: 18,54%; Ações Small Caps: 0,77%; Gestão Duration: 13,72%; CDI: 12,26%; Títulos Públicos: 9,99%; IMA-B: 9,37%; Ações Livres: 8,04%; IRF-M: 7,57%; Ações Exterior: 5,20%; Multimercado: 5,20%; IDKA IPCA: 2,43%; Ações Índice Ativo: 2,39%; Ações Dividendos: 1,68%; IRF-M1: 1,43% e ações valor: 1,39%.

03 – Análise de Risco da Carteira de Investimentos: Ato continuo o presidente disse que considerando ainda o relatório analítico de investimentos do mês de outubro, e dos limites previstos em nossa P.I. a carteira atual apresenta os seguintes dados: Risco de Mercado: sobre o risco de mercado este instituto adota o adota o Var - *Value-at-Risk* para controle do risco de mercado e de acordo com os limites parâmetros determinados na P.I apresenta os seguintes dados: Que no segmento de Renda Fixa a carteira está com 1,22% de Var estando abaixo 0,77% do limite parâmetro, na renda variável a carteira está com 7,11% abaixo 6,93% e exterior o Var de 7,88% abaixo 13,83% do parâmetro, sendo em todos segmentos estão dentro do limite de risco de mercado permitido em nossa P.I. Que sobre o risco de credito este instituto utiliza a classificação de riscos(rating) das instituições na qual temos aplicações, e no último mês não houve aportes em novas instituições, sendo os investimentos de nosso instituto estão alocadas em instituições classificadas, como excelente, muito forte ou triplo "A", dentro do limite mínimo de rating. Que sobre o risco de liquidez que mensura em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento, também de acordo com o relatório analítico de investimentos, a carteira possui a seguinte liquidez: Disponibilidade de Resgate D+0= 55,37%; de D+1 à D+4 = 35,00%; D+15= 8,18% e D+33:=1,45%. Que os índices da carteira manteve nos mesmos patamar de meses anteriores, conforme demonstrado também no estudo de ALM apresentado no mês anterior, a carteira possui alto índice de liquidez, e baixíssimo risco de credito e de mercado. Não havendo dúvidas passou a ser analisado próximo item da pauta.

04) Evolução da Execução do orçamento e análise do Fluxo de caixa do RPPS

Ato continuo o presidente disse que a carteira de investimentos de nosso instituto, fechou o mês de outubro com total aplicado de R\$ 59.370.875,08 (Cinquenta e nove milhões trezentos e setenta mil oitocentos e setenta e cinco reais e oito centavos), que no mês houve redução de 1,46% no valor patrimonial da carteira, ou seja, de R\$ 877.583,30(Oitocentos e setenta e sete mil e quinhentos e oitenta e três reais e trinta centavos), considerando que tivemos no mês aplicações de R\$ 2.438.197,58 (Dois milhões quatrocentos e trinta e oito mil cento e noventa e sete reais e cinquenta e oito centavos), de resgates de R\$ 2.847.856,67 (Dois milhões oitocentos e quarenta e sete mil oitocentos e cinquenta e seis reais e sessenta e sete centavos) e do retorno negativo das aplicações no valor de R\$ - 467.924,21 (Quatrocentos e sessenta e sete mil novecentos e vinte e quatro reais e vinte e um centavos). Que no acumulado(ano), apesar deste retorno negativo no mês, ainda estamos tendo uma evolução de 6,45% na carteira que corresponde à R\$ 3.595.677,34 (Três milhões quinhentos e noventa e cinco mil seiscentos e setenta e sete reais e trinta e quatro centavos). Que no mês tivemos as seguintes movimentações na carteira: Aplicações: no Fundo CAIXA HEDGE FIC MM no valor de R\$ 1.595.894,79 (Um milhão quinhentos e noventa e cinco mil oitocentos e noventa e quatro reais e setenta e nove centavos) e no Fundo CAIXA BRASIL FI RF DI LP no valor de R\$ 842.302,79 (Oitocentos e quarenta e dois mil trezentos e dois reais e setenta e nove centavos)



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

e resgates no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF no valor de R\$ 2.747.856,67 (Dois milhões setecentos e quarenta e sete mil oitocentos e cinquenta e seis reais e sessenta e sete centavos) e no Fundo Caixa Brasil Ref. DI no valor de R\$ 100.000,00 (Cem mil reais). Que sobre a execução orçamentária do instituto, que o ente, pelo segundo mês consecutivo, deixou de repassar o valor das contribuições patronais, no valor aproximado de R\$ 920.000,00 (Novecentos e vinte mil reais), porem houve o repasse de aporte no valor R\$ 1.622.363,87 (Um milhão seiscentos e vinte e dois mil trezentos e sessenta e três reais e oitenta e sete centavos), que o instituto já vem notificando o ente para que efetue os devidos repasses e que espera que a situação seja regulamentada nos próximos meses. Que sobre as projeções de receitas e despesas, conforme previsão do setor contábil de nosso instituto, estão previstas para o período de 15/11 à 10/12, as seguintes receitas aproximadas: a) Parcelamentos: R\$ 750.000,00 (Setecentos e cinquenta mil reais); Repasse de convênios(ente): R\$ 300.000,00 (Trezentos mil reais); Contribuições patronal; R\$ 926.601,15 (Novecentos e vinte e seis mil seiscentos e um reais e quinze centavos); Contribuições funcional; R\$ 632.794,70 (Seiscentos e trinta e dois mil setecentos e noventa e quatro reais e setenta centavos); Repasse de aportes, pela câmara; R\$ 16.488,18 (Dezesseis mil quatrocentos e oitenta e oito reais e dezoito centavos); pelo IMPS no valor de R\$ 12.994,29 (Doze mil novecentos e noventa e quatro reais e vinte e nove centavos) e pela Prefeitura no valor de R\$ 185.000,00 (Cento e oitenta e cinco mil reais) ; Repasse pelo Banco Santander referente ao processo de venda da folha no valor aproximado de R\$ 770.620,00 (Setecentos e setenta mil e seiscentos e vinte reais) e de pagamento de cupons dos títulos públicos no valor aproximado de R\$ 73.000,00 (Setenta e três mil reais). Que nestas previsões não foram consideradas os repasses de contribuições previdenciárias patronais e do aporte vencidos e devidos pelo ente, sendo as previsões de receitas para o mês totalizam R\$ 3.667.498,32 (Três milhões seiscentos e sessenta e sete mil quatrocentos e noventa e oito reais e trinta e dois centavos) e as previsões de despesas aproximadas com folha salarial e administrativas do instituto, para o mesmo período é de R\$ 2.912.000,00 (Dois milhões e novecentos e doze mil reais), sendo se as mesmas se concretizar haverá superávit financeiro no período de R\$ 755.498,32 (Setecentos e cinquenta e cinco mil quatrocentos e noventa e oito reais e trinta e dois centavos). O presidente então abre a palavra para manifestações ou dúvidas e ao final passou a ser analisado o próximo item da pauta. **05) Proposituras de investimentos** Ato continuo o presidente comunica que conforme tópico acima, as movimentações na carteira ocorridas no mês de outubro seguiram as sugestões deste comitê, e solicita ao Sr. Jorge, que com embasamento nas previsões financeiras descritas no tópico anterior, que apresente sua análise, sugestões e proposituras de investimentos. Tomando a palavra o sr. Jorge disse que conforme relatório analítico de investimentos do mês de outubro, verificamos que o mês teve a pior performance no mês, que gerou diminuição da distância da meta prevista no ano, que considerando os limites estabelecidos na Política de Investimentos deste ano, se faz necessário adequação no limite inferior do Artigo 7º, III, "a", onde na política foi prevista como limite inferior de 23,53% e a carteira está com 18,13%, e também na mesma política, para o artigo 7º, I,"a" no que tange ao alvo, também está havendo certa diferença, ou seja, o alvo da P.I.é de 32% enquanto a carteira está alocada com 47,19% neste segmento, que considerando estas vertentes que sugere que as aplicações sejam direcionadas para fundos enquadrados no Artigo 7º, III, "a e os resgates sejam direcionados para fundos enquadrados no artigo 7º, I,"a, adequando a diferença da estratégia alvo, sendo apresenta as seguintes proposituras: Para pagamento das despesas no valor aproximado de R\$ 2.912.000,00(Dois Milhões, Novecentos e Doze



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

Reais), sejam utilizadas as receitas dos parcelamentos e dos convênios, nos valores respectivos de R\$ 750.000,00 (Setecentos e cinquenta mil reais) e R\$ 300.000,00 (Trezentos mil reais), e o valor restante, ou seja, de R\$ 1862.00,00 (Cento e oitenta e seis mil e duzentos reais), sejam resgatados dos seguintes fundos: BB IMA-B5 RF Prev. no valor de R\$ 780.000,00 (Setecentos e oitenta mil reais), no fundo Caixa Brasil IRF-M1 FI RF no valor de R\$ 852.000,00 (Oitocentos e cinquenta e dois mil reais) e no Fundo Caixa Brasil Ref. DI no valor de R\$ 230.000,00 (Duzentos e trinta mil reais), que justifica a resgate no fundo DI por não haver mais saldo suficiente nos outros fundos. Que sobre as outras previsões de receitas sugere as seguintes aplicações: No Fundo Brasil FI Ref. DI sejam aplicados: o valor do repasse das contribuições patronais, funcionais, aportes pela câmara, IMPS e Ente nos valores respectivos: R\$ 926.601,15 (Novecentos e vinte e seis mil seiscentos e um reais e quinze centavos), R\$ 632.794,70 (Seiscentos e trinta e dois mil setecentos e noventa e quatro reais e setenta centavos), R\$ 16.488,18 (Dezesseis mil quatrocentos e oitenta e oito reais e dezoito centavos), R\$ 12.994,29 (Doze mil novecentos e noventa e quatro reais e vinte e nove centavos) e R\$ 185.000,00 (Cento e oitenta e cinco mil reais). Que a receita prevista referente ao processo de venda da folha de pagamento, se concretizado no valor aproximado de R\$ 770.620,00 (Setecentos e setenta mil e seiscentos e vinte reais), sugere ser aplicado em conta e fundo específica e já criado para este fim, ou seja, no Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2A e os pagamentos de cupons dos títulos públicos, no valor aproximado de R\$ 73.000,00 (Setenta e três mil reais), considerando que a custódia dos títulos está no Banco do Brasil, segure aplicação no Fundo enquadrado também no Artigo 7º, III, sendo no Fundo BB IMA-B FI RF Prev. O presidente então, após as devidas considerações, coloca em votação as alterações sugeridas, sendo aprovadas por unanimidade e comunica que estas proposituras serão encaminhadas para o conselho deliberativo para análise e deliberação. **06)**

Apresentação da Minuta da Política de Investimentos. Ato contínuo o presidente disse que dará início a segunda parte da reunião, onde teremos a apresentação, pela forma virtual, da Minuta da Política de Investimentos, pela economista da CreditoMercado Sra. Bruna Bertini Demetrio, que a minuta foi proposta pela empresa e que deverá ser analisada e deliberada tanto por este comitê como pelo conselho deliberativo, na qual após as devidas conexões, passou a palavra para a Sra. Bruna para sua apresentação, na qual transcrevemos: "Boa tarde, meu nome é Bruna sou economista da creditoemercado e queria agradecer o espaço, onde teremos a oportunidade de discutirmos sobre a minuta da Política de Investimentos que propomos e que deverá ser analisada e deliberada por vocês. A Minuta se inicia com os tópicos de introdução, objetivo e a categorização do RPPS, no caso vosso instituto está classificado como investidor qualificado, pois possuem cumulativamente recursos aplicados superior à R\$ 10.000,000,00(Dez Milhões) e adesão e a certificação Pró Gestão- RPPS. Que neste gráfico análise de perfil deve ser preenchido com dados atuais de patrimônio líquido e nível de aderência e vencimento da certificação Pró Gestão, que caso vocês mudem de nível no Pró Gestão ou aconteça algum imprevisto, vocês tem o prazo de 90(noventa) dias para retificar a P.I. Sobre estrutura de gestão, atualmente existem três tipos de gestão, a terceirizada, a própria e a mista, e a vossa gestão é a própria, onde o próprio instituto que fará a administração e responsabilização pelos investimentos. Sobre o tópico de órgãos de execução, deliberação e fiscalização traz a definição da estrutura interna, das segregações de atividades adotadas pelos dirigentes, conselheiros e gestores dos recursos, estando em linha com as boas práticas de gestão e governança previdenciária. Sobre consultoria de valores imobiliários, se no caso vocês não tivessem uma consultoria,



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

teria que atender várias exigências que são atendidas pela equipe da assessoria, como economista registrado no Corecon, certificação CEA, CGA entre outros. Que sobre a meta de rentabilidade, que é um dos pontos mais importantes da política, onde o vosso atuário deverá projetar, de acordo com a previsões de receitas ou despesas, a vossa duração do passivo, onde através de uma tabela de conversão constante na Portaria federal n.º 1467/2021, é determinado, de acordo com a duração do passivo, a taxa de juros parâmetro, e além desta taxa a Portaria traz a possibilidade de acrescentar 0,15 pontos percentuais para cada ano em que a taxa de juros utilizada nas avaliações atuariais dos últimos 05(cinco) exercícios antecedentes à data focal da avaliação tiver sido alcançada pelo RPPS, limitada a 0,6 pontos percentuais, no vosso caso, em consulta a vossa carteira, nos últimos 05(cinco) exercícios houve superação da meta em 01(um), sendo poderá ser acrescentado de até no máximo 0,15% nesta taxa parâmetro. Sobre o cenário econômico, os dados não estão atualizados, que sugere para que esperem a edição do relatório panorama do mês de outubro, que seja inserido dados atualizados. Que sobre a tabela de alocação, que em sua opinião é a mais importante da P.I, onde os responsáveis pela gestão das aplicações dos recursos de vosso instituto, devem observar os limites e critérios estabelecidos nesta tabela que será embasada na Resolução CMN nº 4963/2021 e qualquer outro ato normativo relacionado ao tema emitido pelos órgãos de fiscalização e orientação. A Tabela é dividida pelos ativos classificados nos Artigos da Resolução 4963, trazendo seus limites possíveis de alocações, e também traz as estratégias que serão adotadas, tanto para o próximo exercício como para os próximos 05(cinco) anos, nesta tabela traz, para cada artigo, os limites inferiores, superiores e o alvo que deverá ser perseguido, que na soma dos índices da estratégia alvo, deverá ser 100%. Sobre o primeiro Item, no caso do Art. 7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC, que são a compra direta de títulos públicos, onde de acordo com a resolução federal é permitido alocação de até 100,00% neste segmento, sugere como estratégia alvo 14,00% e limite superior de 87,87% neste segmento, no Segmento 7º I b - FI 100% Títulos TN, são fundos de investimentos exclusivos de títulos públicos, a sugestão para estratégia alvo é de 23,68% com limite superior de 80%. Que a proposta é para que se coloque 0% para limite inferior todos os artigos, o presidente interrompe a apresentação e pergunta a Sra. Bruna se a proposta que está apresentando está sendo considerada o percentual para RPPS com pró gestão, e em resposta a ela diz que sim, que está sendo considerada os limites nível I do pró gestão, continuando sobre o Art. 7º III a - FI Referenciados RF, atualmente a vossa carteira está alocada com 18% segmento e sugere a estratégia aproximada de 15,61%, podendo chegar de até 65% conforme resolução, sobre o Art. 7º IV - Renda Fixa de emissão bancária, ou seja, os títulos privados, a resolução permite de até 20,00%, porem sugerimos como estratégia 5% e 20% de limite superior, sobre o 7, V que são os FIDCs, não sugerimos alocações neste segmento, porem a resolução permite a alocação neste segmento de até 5% da carteira. Indo par renda variável, sobre o Art. 8º I - FI de Ações, que são fundos de investimentos em ações, a resolução permite, para RPPS com pró gestão, alocação de até 35,00%, que atualmente vossa carteira possui 14,98% neste segmento, e sugerimos estratégia de 15,30% com limite superior de 30% neste segmento, sobre o art. 8º I, que são as ETFs - Índice de Ações, onde a resolução permite de até 35,00%, porém não recomendamos alocação neste segmento, sobre o Art. 10º I, que são os fundos Multimercado, como o próprio nome diz, tem vários ativos dentro de uma mesma carteira, a resolução limita este segmento em 10,00%, e propomos a estratégia e limite superior de 10%, sobre o Art. 10º II - FI em Participações , a resolução permite de até 5,00% porém não recomendamos por se tratar de fundos



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

estruturados, sobre os fundos de mercado de acesso não tem produto no mercado, sobre fundos imobiliários não recomendamos estratégia neste segmento por ter duração bem extensa incorrendo o risco de liquidez, porem a resolução permite alocação de até 5%, sobre os fundos do exterior, vossa carteira na possui ativos nestes segmentos, sendo BDR, sendo recomendamos manter a estratégia de 6%, podendo chegar no limite da resolução que é de 10%. Sobre o consignado a partir do ano passado, a portaria 1467/2021 autorizou os RPPS a fazer empréstimo consignado aos seus segurados, estendendo aos ativos somente se o município possua a classificação CAPAG "A", se possuir outras classificações ficam limitados somente para os inativos e pensionistas, atualmente a resolução permite de até 10% de PL neste segmento, porem recomendamos estratégia de até 2% somente. Que a estratégia para os próximos 05 anos é praticamente a mesma de para o próximo exercício. Os próximos itens da política traz os descritos de cada segmento, com seus limites, ou seja, na renda fixa de até 100%, na renda variável de 35% e exterior de 10%. O que este projeto traz de diferente dos anos anteriores é sobre a taxa de performance, ou seja, alguns fundos cobram esta taxa, quando o fundo superar seu índice de referência. Que sobre os enquadramentos, podemos ter do tipo passivo que segue seu índice ou ativo que procura superar seu benchmark. Sobre vedações, traz as impedições legais, ou seja, quais ações que os RPPS podem executar ou não, como por exemplo, o impedimento de alocação em fundos com alto risco de credito. Sobre os empréstimos consignados, a minuta traz a regulamentação do segmento, como limites, margem, prazo de valores e taxas. Sobre os controles de riscos da carteira, que até o ano passado as políticas previam controle somente dos riscos de mercado, liquidez e de credito, para este, incluímos mais dois, ou seja, o risco legal que é a possibilidade de uma organização sofrer perdas financeiras ou de reputação como resultado de uma violação da lei ou de um processo legal, que Isso pode ser causado por uma variedade de fatores e o risco operacional de perdas financeiras causadas por erros em processos, políticas, sistemas ou eventos falhos ou falhas que interrompem as operações de negócios. Sobre o risco de mercado a minuta prevê a adoção do para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo: a) Modelo paramétrico; b) Intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento); c) Horizonte temporal de 21 dias úteis, qual o comitê deverá realizar reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas, sendo: a) Segmento de Renda Fixa: 1,64% do valor alocado neste segmento; b) Segmento de Renda Variável e Estruturados: 8,52% do valor alocado neste segmento e c) Segmento de Investimento no Exterior: 9,40% do valor alocado nesse segmento. Sobre o risco de credito subordinam-se que estes sejam emitidas por companhias abertas devidamente operacionais e registrada e que sejam de baixo risco em classificação efetuada por agência classificadora de risco, com rating mínimo de: da agência Standar & Poor's: BBB+ perspectiva estável; da Moody's: Baa1; da Fitch Ratings: BBB+; da Austin Rating: A; da LF Rating: A e da Liberum Rating: A. Sobre o risco de liquidez, a minuta prevê que nas aplicações em ativos financeiros que tem seu prazo de liquidez superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, a aprovação de alocação dos recursos deverá ser precedida de estudo que comprove a análise de evidenciação quanto a capacidade do instituto de arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais. Sobre o risco operacional e legal, para minimizar o impacto causado por erros operacionais e legais, que levam a possíveis perdas financeiras, danos à reputação, interrupção das operações ou até processos administrativos e sindicâncias, a proposta é de adoção da Certificação Institucional Pró-Gestão como mecanismo e sistema de qualidade para minimizar o impacto do risco operacional. A minuta também traz a

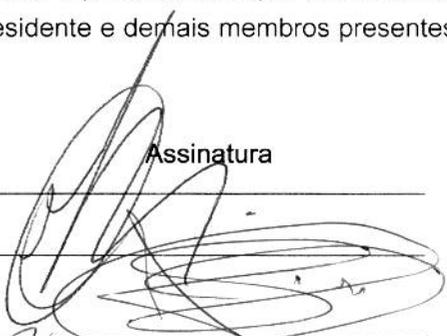
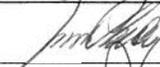
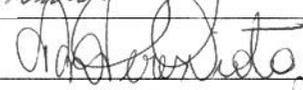


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906

E-mail: contato@impsjales.com.br – Site: www.impsjales.com.br

regulamentação sobre o processo de credenciamento, de execução e validade que para este ano, prevê alteração para 02(dois) anos. Que sobre a política de transparência, a minuta prevê que após aprovação deste instrumento, se conteúdo deverá ter a devida publicação, sendo no diário Oficial do Município ou em local de fácil acesso e visualização, sem prejuízo de outros canais oficiais de comunicação, e por fim prevê a política de acompanhamento e avaliação que prevê a obrigatoriedade de elaboração de relatórios mensais, que contemple no mínimo informações sobre a rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas quanto as aplicações dos recursos de vosso instituto, e o relatório deverá ser acompanhado de parecer do Comitê de Investimentos, que deverá apresentar a análise dos resultados obtidos no mês de referência, inclusive suas considerações e deliberações. Que em sua visão, estes são os principais tópicos da minuta, que abre a palavra para manifestações ou dúvidas”. O presidente então abre a palavra para os membros apresentarem seus questionamentos, e após agradece a participação da Sra. Bruna finalizando a apresentação. O presidente sugere pedir vista do projeto, devido o extenso conteúdo da minuta, onde em sua opinião deveremos ter uma análise mais aprofundada sobre os tópicos, trazendo suas proposituras de alteração, caso haja necessidade, para a próxima reunião, tendo a concordância tácita dos membros. **07) Outros Assuntos:** E não havendo 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 ____, Jorge Paulo Guzzo, secretário da mesa diretiva lavrei a presente ata, que vai numerada de 01(um) à 08(Oito) laudas, que segue assinada por mim, pelo presidente e demais membros presentes. Jales-(SP), 12(Doze) de 11(Novembro) de 2023.

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