



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 ORDINÁRIA (VIA REMOTA) DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º	05/2021	DATA:	13/05/2021
---------	---------	-------	------------

Participantes: Claudir Balestreiro - Presidente, Luiz Antonio Abra, Admildo José F. dos Santos, e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos. Ausente: Rosana Moraes Pivoto.

Pauta da Reunião: 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado; 02) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Abril/2021; 03) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos; 04) Proposituras de Investimentos e 05) Assuntos Gerais.

As Dezessete horas e cinco minutos dia treze de maio 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 remotamente através do aplicativo google meet, os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam, que após as conexões, iniciou-se a com a saudação inicial pelo presidente, justificando a ausência da membro Rosana Moraes Pivoto, pois mesma renunciou a função de membro deste comitê de investimentos, que este assunto será tratado ao final desta reunião e apresentou a seguinte pauta de reunião: 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado; 02) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Abril/2021; 03) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos; 04) Proposituras de Investimentos e 05) Assuntos Gerais: 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado: Que sobre o primeiro item da pauta sobre o cenário econômico, e para melhor entendimento dos membros, o presidente compartilhou sua tela, com arquivo de vídeo fornecido pela empresa de assessoria crédito e mercado, em que o economista Alexandre Evangelista apresenta a visão ou relatório semanal das principais notícias sobre mercado financeiro e as suas perceptivas, na qual transcrevemos: "Que a última semana foi positiva para os mercados, que refletiram resultados corporativos em linha com as expectativas e os dados americanos no que tange principalmente a empregos que amenizaram as expectativas da retirada dos estímulos monetários contribuindo para um bom humor global semanal. Nos E.U.A. os números do setor de trabalho e as declarações dos membros do Federal Reserve ficaram no destaque da semana. E relação a pandemia, Joe Biden declarou apoio a retirada das proteções de propriedade intelectual em relação as vacinas contra a Covid-19. A medida poderia contribuir para os países mais pobres em relação a confecção, podendo produzir de maneira genérica em pró de acabar com a pandemia em certas nações que ainda não possuem clara perspectivas de melhoras. O bom humor americano não contribuiu para a Nasdaq, que é o termômetro para o mercado financeiro e com maior foco nas empresas do ramo tecnológico, devido à proximidade da possível retirada dos estímulos monetários, o setor que mais cresceu em plena pandemia começa a se ajustar com as realizações de lucro. No cenário local


ATA 05/2021 -



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

aproveitamos o bom humor global, o excesso de liquidez no mundo aliado aos sucessivos aumentos na taxa básica de juros doméstica, contribuíram para que o Brasil experimentasse uma valorização mais significativa do real frente ao dólar, valorizando 3,68% na semana. Outro ponto de destaque na semana, foi a decisão do Banco Central do Brasil em elevar a taxa Selic para 3,50%, em conformidade com as expectativas de mercado, deste modo, o Brasil demonstra dar continuidade ao processo de normalização da política monetária, visando a desaceleração da inflação para os próximos períodos, buscando principalmente se manter dentro do centro da meta em 2022. Que fatores como a lentidão no processo de vacinação, devido à algumas dificuldades de logística e planejamento e pelo andar da CPI da Covid 19, contribuíram para maior volatilidade na semana, ocasionando um sentimento de cautela para assunção de risco. Na Europa, os indicadores econômicos começam a indicar um processo de recuperação econômica, elevando as expectativas de mercado e ocasionando uma disparada nos principais índices. Outro destaque foi a Inglaterra em anunciar a desaceleração no ritmo de compra de títulos, entretanto as taxas de juros continuam as mesmas, embora tenha sido enfatizado que a decisão não é uma mudança na conduta da política monetária. Na Ásia, a semana ficou marcada pela volatilidade trazida pela tensão nas negociações comerciais entre Estados Unidos e China, que acabou por ofuscar os dados econômicos divulgados na semana. Que vale destacar a balança comercial da China, onde as exportações crescem pelo quarto mês consecutivo e as importações vem acompanhando. Em resumo, na semana, tivemos um avanço do Ibovespa em 2,64%, avanço de 2,66% no Dow Jones e um recuo de (1,50%) na Nasdaq. Que sobre o relatório FOCUS da semana, tivemos aumento da projeção do para o IPCA de 5,04% para 5,06% e permanecendo para 2022, a previsão de 3,61 A projeção para o PIB subiu de 3,14% para a 3,21% em 2021. Para 2022, a estimativa também subiu, de 2,31% para 2,33%. A taxa de câmbio saiu de R\$5,40 para R\$5,35 em 2021, para 2022 a taxa ficou em R\$5,40, para 2023 a projeção ficou em R\$5,20 e 2024 saiu de R\$5,08 para R\$5,10. Para a taxa Selic, os analistas mantiveram os 5,50% em 2021, a estimativa ficou em 6,25% para 2022, sendo que para os próximos dois anos seguintes, a projeção foi mantida para 6,50%. Que a preocupação se volta para o quadro fiscal e sobre o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia." Ao seu final o presidente do comitê tomando a palavra disse que conforme repassado pelo economista da empresa de assessoria, sobre o bom humor global no mercado financeiro, impactou diretamente em nossa carteira de investimentos, sendo a performance de abril a melhor do ano, mas que as questões da pandemia, da lentidão do processo de imunização, do quadro fiscal e político brasileiro ainda preocupam e traz incertezas no mercado financeiro, que perante este cenário solicitou do Sr. Jorge responsável técnico dos investimentos, para traçar um comparativo com o posicionamento atual de nossa carteira com a tabela sugestiva de alocações fornecida pela empresa de assessoria através dos relatórios semanais – visão, na qual será apresentada em outro tópico da pauta deste reunião, que abre a palavra para manifestações ou dúvidas dos membros e não havendo passou para o próximo item da pauta. **2) Análise da carteira de investimentos referente ao mês de Abril/2021:** O presidente solicita ao Sr. Jorge que apresente os dados referente a carteira do mês de abril, e o mesmo compartilhou sua tela, apresentando aos membros o relatório analítico de investimentos referente ao

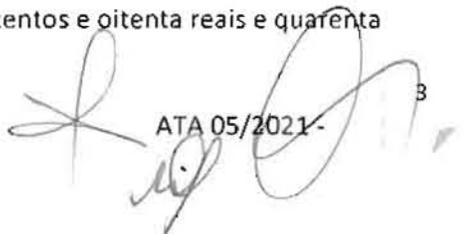

ATA 05/2021 - 2



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

mês de abril, dizendo que o mesmo já foi enviado por e-mail para todos os membros, dizendo que fechamos o mês de abril com total na carteira de R\$ 47.375.454,68 (quarenta e sete milhões, trezentos e setenta e cinco mil, quatrocentos e cinquenta e quatro reais e sessenta e oito centavos). Que conforme quadro da página 10(dez), podemos verificar que tivemos no mês de abril retorno de 1,61%, ou seja, de R\$ 755.691,96 (setecentos e cinquenta e cinco mil, seiscentos e noventa e um reais e noventa e seis centavos), ficando acima da meta prevista para o mês que foi de 0,73%, que apesar desta boa performance no mês, no acumulado estamos abaixo da meta, ou seja, retorno de 0,39% enquanto a meta foi de 4,11%, por isto que é momento de tomar decisão sobre o posicionamento de nossa carteira, se mantemos nossa carteira da forma atual ou se alteramos, diminuindo o prazo da carteira, e consequentemente menor retorno de acordo com sugere a empresa de assessoria. Que na renda fixa, no mês os fundos que tiveram melhor performances foram: o Fundo Caixa Brasil IKDA 2A com retorno de 1,02%, o Fundo BB IMAB-5 FIC RF com retorno de 0,87%, os Títulos Públicos com retorno de 0,97%. Que na renda variável houve performance total de 4,51% no mês, com destaque para os fundos: Caixa Brasil Ações livres com retorno de 9,79%, o Caixa Small Caps Ativo FI com retorno de 4,37% e o Bradesco Selection com 3,39% e pelo lado negativo, novamente o Fundo Caixa Petrobras FI Ações houve performance negativa de - 0,27%. Que sobre a os investimentos nas instituições financeiras a nossa carteira está assim: BEM DTVM com 3,47%; Banco Bradesco com 4,90%; BB gestão com 25,63%; Caixa Econômica Federal com 53,74% e Tesouro Nacional com 12,26%, distribuídos no seguintes segmentos: 76,63% na renda fixa e 23,37 na renda variável. Renda Fixa: Geston Duration com 33,40%; Títulos Públicos com 12,26%, IDKA 2 com 10,92%; IMA-B com 8,77%; IMAB-5 com 7,67% e IRF-M1 com 3,61%. Na renda variável: Ações Livres: 8,86%; Multimercado Moderado com 6,72%; Ações Índices Ativo com 3,47%; Ações Setoriais com 1,73% e Multimercado Macro com 1,12%. O presidente tomando a palavra disse que esta performance positiva na carteira, conforme demonstrado pelo economista da empresa de assessoria no primeiro item desta reunião, se deu ao bom humor do mercado financeiro, e pela valorização da nossa moeda perante ao real, que infelizmente devido a falta de repasse para cobertura do déficit atuarial pela prefeitura municipal, não estamos conseguindo ter uma evolução nestes valor total da carteira, que abre a palavra para manifestações ou dúvidas dos membros e tomando a palavra o membro Admildo diz que importante que sobre a evolução da carteira, o importante é que a mesma venha se mantendo e não caindo, e não havendo outras manifestações passou ser analisado o próximo item da pauta. **03) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos:** Ato continuo o presidente do comitê Sr. Claudir Balestreiro, diz que conforme relatório analítico de investimentos apresentado, podemos notar que durante o mês de abril tivemos total na carteira de investimentos de R\$ 47.375.454,68 (quarenta e sete milhões, trezentos e setenta e cinco mil, quatrocentos e cinquenta e quatro reais e sessenta e oito centavos), que conforme deliberações deste comitê e do conselho consultivo, deliberativo e fiscal apresentando as seguintes movimentações : **Aplicações:** R\$ 1.163.455,70 (um milhão, cento e sessenta e três mil, quatrocentos e cinquenta e cinco reais e setenta centavos) , sendo: a) Conforme APR 18/2021 – Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF no valor de R\$ 156.905,26 (cento e cinquenta e seis mil, novecentos e cinco reais e vinte e seis centavos) que é referente ao pagamento da parcela de parcelamento para cobertura do déficit atuarial devido pela prefeitura municipal; b) Conforme APR 21/2021 – Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FI RF no valor de R\$ 46.169,97 (quarenta e seis mil, cento e sessenta e nove reais e noventa e sete centavos) referente ao repasse pela câmara municipal de parcela do valor do aporte para cobertura do déficit atuarial e c) Conforme APR 22/2021 no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP RF no valor de R\$ 960.380,47 (novecentos e sessenta mil, trezentos e oitenta reais e quarenta

  ATA 05/2021-
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

e sete centavos) dos valores referentes aos repasses de contribuições previdenciárias. **Resgates:** R\$ 1.560.000,00 (um milhão, quinhentos e sessenta mil reais), sendo no seguinte fundo: Conforme APRs: 19 e 20/2021 no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF nos valores de R\$ 30.000,00 (trinta mil reais) e R\$ 1.530.000,00 (um milhão, quinhentos e trinta mil reais) para pagamento da folha salarial e das despesas administrativas de nosso instituto, Que neste mês, conforme deliberado, tivemos somente as movimentações rotineiras de nosso instituto e não registrado nenhuma movimentação sem a deliberação deste comitê ou pelo conselho. **04) Proposituras de investimentos:** Ato contínuo o presidente disse que que conforme podemos notar no quadro da página 02 do relatório analítico de investimentos, no que tange ao comparativo de enquadramentos perante a nossa política de investimentos e pelas resoluções federais, podemos notar que a nossa carteira vem acompanhando a estratégia de alvo definida na política de investimentos, ou seja, na renda fixa sobre os fundos enquadrados no Art. 7º, I, "a" da Resolução 3922/2010 a nossa carteira está com 12,26% enquanto o alvo é de 12,55%, que sobre o Art. 7º, I, "b" a carteira está com 41,51% enquanto o alvo é de 40,28%, sobre o Art. 7º, IV, "a", a carteira está com 22,86% enquanto o alvo é de 20,47%. Na renda variável, sobre o Art. 8º, II, "a", a carteira está com 15,53% enquanto o alvo é de 17,70%, sobre o Art. 8º, III a carteira está com 7,84% enquanto a meta é 7,00% e sobre fundos do exterior não temos ainda fundos alocados neste segmento enquanto o alvo definido na política de investimentos foi de 2,00%. Que conforme podemos notar, os segmentos que ainda faltam realizar pequenas adequações são os referentes aos fundos de ações, onde nossa carteira está abaixo 2,17% do alvo estabelecido e no segmento de fundos do exterior, porém para aplicação neste segmento, o nosso instituto deverá se adequar a questão do pro gestor, para voltar a ser considerado como investidor qualificado. Que traçamos também um comparativo dos segmentos de nossa carteira, ou seja, do posicionamento atual de nossa carteira e com o quadro sugestivo de alocações apresentado pela equipe de assessoria em investimentos através do relatório visão do dia 5/04/2021, na qual compartilho a tela e apresento a planilha para os membros: Sobre o segmento gestão duration estamos com total de 33,40% enquanto a sugestão pela empresa é de 30%, sobre os Títulos Públicos estamos com 12,26% enquanto não há sugestão neste segmento pela assessoria, sobre o IDKA 2ª IPCA, nossa carteira está com 18,59% enquanto que a sugestão é de 20,00%, sobre os fundos de longo prazo – IMA-B estamos com 8,77% enquanto a sugestão seria de 5,00% e sobre o segmento IRF-M1 a carteira está com 3,61% enquanto a sugestão é de 5,00%. Na Renda variável, sobre o segmento de ações estamos com 15,53% na carteira enquanto a sugestão ser de 20%, no multimercado estamos com 7.84% enquanto a sugestão ser de 5,00%, nos Fundos de Participações e Imobiliários não temos aplicação enquanto que a sugestão seria de 2,50% para cada segmento e por fim em fundos do exterior também não temos aplicação enquanto que a sugestão é de até 10%. Como podemos notar, que com exceção dos segmentos: Títulos Públicos onde estes foram adquiridos no passado com vencimento a longuíssimo prazo, os funções de ações e do exterior que necessitam a consideração de investidor qualificado, que nossa carteira está acompanhando as sugestões apresentadas pela empresa de assessoria. Que conforme podemos notar nos relatórios e sugestões anteriores fornecidos pela empresa, a mesma vem sinalizando e sugerindo uma diminuição na exposição em fundos de renda fixa de longo prazo IMA-B, ou seja, a sugestão era de 10% e caiu para 5% enquanto que nossa carteira está com 8,77%, sendo 3,77% acima do recomendado. Outra pequena divergência refere-se aos fundos de curto prazo IRF-M1 que conforme dados acima, estamos com exposição neste segmento abaixo do recomendado. Que na renda variável, em ações podemos notar que estamos 4,47% abaixo do recomendado pela assessoria, que é de conhecimento de todos, os fundos com prazos mais longos, são de maior volatilidade porém vem obtendo maiores retornos. O membro Jorge

ATA 05/2021



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

tomando a palavra, disse que conforme os dados apresentados e para adequar a sugestão de carteira proposto pela empresa de assessoria, onde devemos diminuir a exposição em fundos de longo prazo, ou seja, IMA-B e aumentar exposição nos de curto prazo – IRF-M1, e considerando que para pagamento das despesas do nosso instituto, estamos efetuando resgate no fundo do segmento IRF-M1, que sugere então para o próximo mês, que seja, este resgate seja efetuado do segmento IMA-B. Tomando a palavra o presidente do comitê, diz que concorda com a propositura do Sr. Jorge, pois atualmente estamos resgatando mensalmente para cobrir nossas despesas de aproximadamente R\$ 1.650.000,00 (um milhão, seiscentos e cinquenta mil reais) e do segmento IMA-B se calcularmos o percentual que está acima do recomendado, ou seja, 3,77% daria em torno de R\$ 1.700.000,00 (um milhão e setecentos mil reais) que é o valor necessário para cobrir nossas despesas do mês. Retornando com a palavra o responsável técnico Jorge Paulo Guzzo, diz que atualmente contamos com dois fundos do segmento IMA-B na carteira, ou seja, o BB IMA-B FI RF Previdenciário e o Bradesco Inst. IMA-B FIC RF, e se traçarmos um comparativo com estes dois fundos, podemos notar que o retorno dos 06 (seis) períodos analisados, o fundo do Banco Brasil apresentou melhor performance em 05 períodos. Que considerando também a sugestão da empresa de assessoria em aumentar exposição em fundo de ações, que traçou comparativo entre os fundos de ações livres de nossa carteira, ou seja, Caixa Brasil Ações Livres FIC Ações e Bradesco Selection FI Ações, que podemos notar que tange a rendimentos, dos 06 períodos analisados, o Fundo da Caixa apresentou melhor performance em 05 períodos. Que diante deste quadro apresenta as seguintes proposições de alterações na carteira: Que seja resgatado o valor total do Fundo BRADESCO INST. IMA-B FIC RF, ou seja, aproximadamente R\$ 2.320.000,00 (dois milhões, trezentos e vinte mil reais), e que R\$ 1.600.000,00 (um milhão e seiscentos mil reais) seja utilizado para pagamento da folha salarial e o restante aproximadamente R\$ 720.000,00 (setecentos e vinte mil reais) seja aplicado no Fundo de Ações Caixa Brasil Ações Livres FIC que vem apresentando melhor performance e adequando a carteira de acordo com a sugestão apresentada pela empresa de assessoria. O presidente tomando a palavra, disse que concorda com as adequações de acordo com as sugestões da empresa de assessoria, pois a empresa tem maior visão sobre o mercado financeiro e efetuando as adequações podem nos prevenir de perdas maiores futuras. Tomando a palavra o membro Admildo disse que pela que acompanhou nos relatórios e no mercado financeiro, seria o momento de aumentar exposição em renda variável pois este segmento está em baixo e a tendência é de crescimento para o curto e médio prazo, não tem muito o que fazer, além de adequarmos com o que a empresa sugeriu, pois para ter uma melhor rentabilidade, não podemos aumentar em renda fixa, só nos resta aumentar a exposição em renda variável conforme o Sr. Jorge apresentou. O membro Jorge disse que conforme pode-se notar nos relatórios, os fundos de renda variável são os únicos que nos dará a oportunidade de obter maior retorno no ano acima da meta prevista, que agora seria o momento de aumentar a exposição neste segmento considerando que o segmento está em baixa, que sugere a adequação em fundos de ações em até 20% de acordo com a orientação da empresa de assessoria. O membro Luiz Antonio Almeida tomando a palavra disse que concorda com o aumento em exposição em renda variável e com as proposições apresentadas pelo Sr. Jorge. O presidente então solicita então ao Sr. Jorge para que apresente todas as proposições de alteração, e o mesmo tomando a palavra apresentou as seguintes propostas: a) Resgate do valor total do Fundo Bradesco Inst. IMA-B FIC RF, ou seja, no valor aproximado de R\$ 2.320.000,00 (dois milhões, trezentos e vinte mil reais), e que aproximadamente R\$ 1.700.000,00 (um milhão e setecentos mil reais) seja utilizado para pagamento das despesas do instituto e o restante seja aplicado no Fundo Caixa Brasil Ações Livres FIC de Ações; b) Que as receitas auferidas continuem sendo aplicadas nos fundos nas quais já vem sendo realizadas, ou

ATA 05/2021



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

seja: Que os repasses das contribuições previdenciárias, no valor aproximado de R\$ 960.000,00 (novecentos e sessenta mil reais), continue sendo aplicadas no Fundo Caixa Brasil IRF-M1; Que os repasses referente ao aporte para cobertura do déficit atuarial, se houverem, continuem sendo realizados no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica e que o valor do parcelamento do aporte, no valor aproximado de R\$ 160.000,00 (cento e sessenta mil reais) continue sendo aplicado no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total RF. O presidente informa que os valores apresentados acima, principalmente as receitas, são estimadas dependendo da efetivação de seus repasses, que coloca então em votação as proposições apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade. Finalizando o presidente concluiu dizendo que enviará ofício ao conselho deliberativo, apresentando estas proposições e solicitando deliberação sobre a matéria. **05) Assuntos Gerais:** Ato continuo o presidente disse que conforme informamos no início desta reunião, a membro Rosana Moraes Pivoto apresentou sua renúncia deste comitê, através de requerimento protocolado neste instituto, pois a mesma assumiu a função de conselheira fiscal e conforme legislação atual, a impossibilitada de exercer as suas funções, que considerando que a mesma fazia parte deste comitê como representante indicada pelo prefeito municipal, que oficializou ao prefeito municipal, solicitando a indicação de novo membro, mas que até a presente data não teve retorno. O presidente então abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e na ausência de manifesto, deu-se por encerrada esta reunião agradecendo a presença de todos, 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 minutos do dia 13(treze) de maio 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	