



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

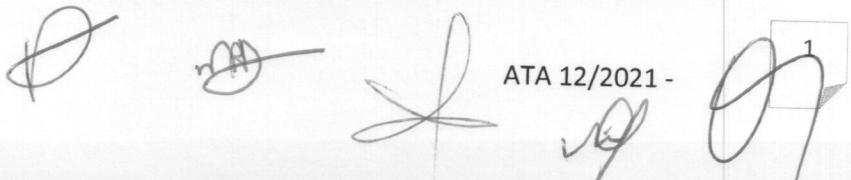
ATA DA REUNIÃO ORDINARIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º	12/2021	DATA:	06/12/2021
---------	---------	-------	------------

Participantes: Cláudir Balestreiro - Presidente, Luiz Antônio Abra, Admílido José F. dos Santos, Marisley Berceli Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos.

Pauta da Reunião: 01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro 2) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Novembro/2021; 3) Proposituras de Investimentos 04) Resolução CNM 4963, de 25 de novembro de 2021 e 05) Outros Assuntos

As Dezessete horas e doze minutos dia seis de dezembro do Ano de Dois Mil e Vinte e Um, atendendo convocação formalizada pelo senhor Cláudir Balestreiro - presidente do comitê de investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales, reuniram-se presencialmente no prédio do IMPS JALES, os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam. A reunião teve início com a saudação inicial do presidente, agradecendo a participação de todos e solicitou do Sr. Jorge Paulo Guzzo – secretário deste comitê para que apresentasse a pauta desta reunião, que tomado a palavra apresentou-a sendo: **01) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro 2) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Novembro/2021; 3) Proposituras de Investimentos 05) Outros Assuntos.** Que sobre o primeiro, sobre o cenário econômico, o presidente disse que para embasamento, irá reproduzir o vídeo fornecido pela empresa de assessoria em investimentos crédito e mercado, sobre o mercado financeiro na qual transcrevo: "Sou Letícia Sousa – economista da empresa Credito e Mercado e venho apresentar os principais destaques do relatório visão sobre o mercado financeiro, que esta semana apresentou uma alta volatilidade no mercado global, tendo em vista as notícias em torno da nova variante do covid-19, a Omicron. Embora tal volatilidade o Ibovespa registrou uma alta acumulada de 2,78% nessa semana. Com o surgimento da nova cepa os mercados financeiros apresentaram volatilidade com receio da recuperação econômica global, tendo em vista que, no exterior os países já começavam a retornar dos lockdowns provocados pela variante delta da covid-19. Aumentou o número de países que registraram casos da variante ômicron, mas os cientistas ainda não sabem qual a gravidade da doença ou o nível de proteção proporcionado pelas vacinas contra Covid-19 já existentes. Nessa semana também tivemos a divulgação do resultado do PIB, o qual caiu 0,1% no terceiro trimestre, confirmando assim a entrada do país em uma nova recessão técnica, devido aos últimos dois trimestres terem registrado retração no PIB. Foi aprovada a PEC dos Precatórios com alterações por parte do Senado, sendo assim, a proposta volta para apreciação na Câmara dos Deputados. A reação do mercado foi positiva, pois por mais que a PEC represente um furo no teto de gasto tem sido vista como limitadora dos gastos do governo. Nos EUA, o presidente do Fed, Jerome Powell, disse que o banco central provavelmente discutirá uma redução no seu programa de estímulo durante sua reunião no final deste mês, aumentando a especulação de que a elevação das taxas de juros também seria levada em discussão. Que de acordo com o relatório focus, para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu, de 10,15% para 10,18% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA também subiu, de 5,00% para 5,02%. Para 2023, as estimativas aumentaram de 3,42% para 3,50%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,10%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 4,78% para 4,71% em 2021. Para 2022, a estimativa caiu de 0,58% para 0,51%. Para 2023 a projeção caiu de 2,00% para 1,95% e para 2024, as projeções subiram de 2,00% para 2,10%.

 ATA 12/2021 - 1



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

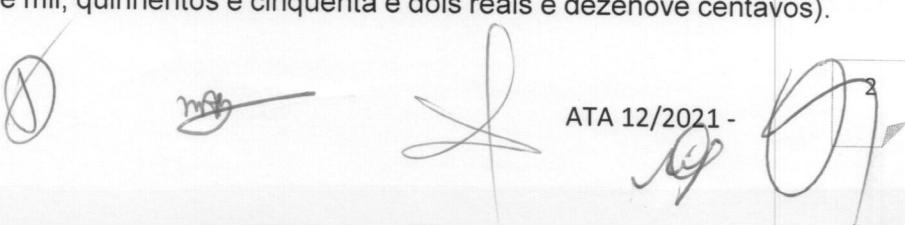
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Para a taxa de câmbio, a estimativa subiu de R\$5,50 para R\$5,56. Para 2022, o valor subiu de R\$5,50 para R\$ 5,55. Para 2023, a projeção aumentou de R\$5,35 para R\$5,40. No ano seguinte, o valor manteve em R\$5,30. Para a taxa Selic, os analistas mantiveram a projeção em 9,25% para 2021. Em 2022, a projeção manteve em 11,25%. No ano seguinte, a projeção foi subiu de 7,75% para 8,00% e em 2024 se manteve em 7,00%. Nessa semana o foco estará voltado para a divulgação dos dados oficiais de inflação. Lembrando que o IPCA anual divulgado em outubro foi de 10,67% e a perspectiva do mercado é que em novembro avance para 10,89%. Além disso, teremos na quarta-feira a definição da taxa Selic que hoje está em 7,75%, e a projeção do mercado é um novo aumento visando frear a inflação. Quanto as expectativas com relação ao Brasil, passa por um processo de imunização mais eficiente. Teremos que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia. Os dados indicam uma pressão persistente nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas. Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central. Que estes foram os principais destaques do mercado financeiro da última semana, que o relatório impresso está disponível no site da empresa.” Ato continuo o presidente abre a palavra para dúvidas ou manifestações, e não havendo passou a ser analisado próximo item da pauta.

2) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Novembro/2021. O Secretário do comitê repassou aos membros cópia do relatório analítico de investimentos, referente ao mês de novembro de 2021 que passou a ser matéria de análise dos membros, dizendo que depois de uma sequência negativa nos retornos dos investimentos, novembro foi de certa recuperação, com rendimento na carteira total de 1,32%, acima da meta atuarial que no mês foi de 1,00%, gerando um retorno financeiro de R\$ 582.782,98 (quinhentos e oitenta e dois mil, setecentos e oitenta e dois reais e noventa e oito centavos), mas que infelizmente não foi suficiente para cobrir o déficit de retorno do ano, que está em -1,29% enquanto a meta para o mesmo período foi de 14,17%. Que na renda fixa os destaques foram os títulos públicos com retorno de 3,56%, os fundos IMA-B com retorno de 3,46% e o IDKA 2A com retorno de 2,46%, totalizando na renda fixa de 1,99%, porem na renda variável o retorno continua negativo, que no mês obteve -0,58%, sendo os multimercados com retorno positivo e os com piores performances foram os Caixa Small caps ativo FI de ações com retorno de -3,24% e o BB dividendos midcaps com retorno de -2,24%. Que o Cenário econômico, principalmente a dissipação da nova variante do vírus corona vírus pelo mundo, influenciou também os fundos do exterior com retorno de -1,32%. Que conforme tabela de enquadramentos nas resoluções federais, bem como na política de investimentos, podemos verificar que estamos em situação regular, dentro dos limites pré estabelecidos e seguindo a estratégia alvo definida em nossa política de investimentos. Que no mês conforme deliberação deste comitê e do conselho deliberativo, houveram as seguintes movimentações na carteira:

Resgates: Houve pagamento de juros semestrais dos títulos públicos no valor de R\$ 69.423,71 (sessenta e nove mil, quatrocentos e vinte e três reais e setenta e um centavos) e para pagamento das despesa do instituto, resgate no valor de R\$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais) do fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP RF. Que sobre aplicações: Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF no valor de R\$ 171.848,56 (cento e setenta e um mil, oitocentos e quarenta e oito reais e cinquenta e seis centavos); Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF no valor de R\$ 28.234,61 (vinte e oito mil, duzentos e trinta e quatro reais e sessenta e um centavos); no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP RF no valor de R\$ 1.106.729,27 (um milhão, cento e seis mil, setecentos e vinte e nove reais e vinte e sete centavos) e aplicação no valor de R\$ 251.480,39 (duzentos e cinquenta e um mil, quatrocentos e oitenta reais e trinta e nove centavos) no Fundo BB Ações ESG FI Ações BDR Nível I. Que a carteira de investimentos fechou o mês com total de R\$ 44.199.552,19 (quarenta e quatro milhões, cento e noventa e nove mil, quinhentos e cinquenta e dois reais e dezenove centavos).

ATA 12/2021 -





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

O presidente abre a palavra para manifestações ou dúvidas, e na sua ausência, passou a ser analisado próximo item da pauta. **3) Proposituras de Investimentos:** Ato continuo o presidente comunica, que como havia a perspectiva de repasse do valor do aporte por parte da prefeitura, e para embasamento em nossa tomada de decisão, de onde aplicar os possíveis valores repassados, solicitou a empresa de assessoria, analise de portfólio com sugestão de alterações e novos aportes de aproximadamente R\$ 10 milhões, na qual repassa cópia aos membros e solicita ao Sr. Jorge responsável técnico pelos investimentos para apresentação dos números e que apresente as projeções de entradas de receitas e despesas. Tomando a palavra o Sr. Jorge disse que conforme relatório da empresa de assessoria, estão sugerindo uma diminuição de exposição no segmento de IRF-M1, e considerando que este mês temos que realizar pagamento da folha salarial do mês de dezembro e da segunda parcela do 13º salário, sugere que seja resgatado aproximadamente R\$ 2.950.000,00 (dois milhões, novecentos e cinquenta mil reais) do Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP RF, e que seja aplicado neste mesmo fundo os repasses das contribuições previdenciárias da folha de novembro e do 13º salário, se concretizado, no valor aproximado de: patronal: R\$ 1.240.000,00 (um milhão, duzentos e quarenta mil reais) e parte servidor de R\$ 961.000,00. Que o repasse do aporte pela câmara municipal, no valor aproximado no valor de R\$ 14.000,00 (quatorze mil reais) que continue sendo aplicado no fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, que conforme sugestão da empresa de assessoria, que se houver o repasse do aporte pela prefeitura municipal, que seja aplicado: R\$ 870.000,00 (oitocentos e setenta mil reais) no segmento de ações valor, que sobre este segmento foi apresentado aos membros o relatório comparativo de fundos – segmento ações valor, retirado da plataforma eletrônica de empresa de assessoria, que passou a ser matéria de análise dos membros, e o sr. Jorge disse que conforme podemos notar nos comparativos de fundos de instituições cadastradas junto ao nosso instituto, ou seja, o Fundo BB Ações Valor FIC de Ações, o Caixa Expert Vinci valor RPPS FIC de ações e o Bradesco Crescimento FIC de Ações, no que tange a rentabilidade dos períodos constantes no relatório, dos cinco períodos, o Fundo do Banco do Brasil teve melhor performance em 03 períodos, sendo o Fundo da Caixa melhor performance em 01 período e o do Bradesco em 01, sobre a variação de risco, teve os seguintes números: BB com 9,63%, o da Caixa com 10,90% e do Bradesco com 13,47%, sendo o do BB teve o menor índice de risco. Que sobe o patrimônio líquido e número de cotistas, verifica que o do BB tem o maior patrimônio e cotistas, sendo de acordo com os dados acima, que sugere que seja aplicado no fundo BB Ações valor FIC de Ações, repassando os membros cópia do regulamento, prospecto e lâminas deste fundo ; R\$ 2.100.000,00 (dois milhões e cem mil reais) no segmento gestão duration, sugerindo que seja aplicado no Fundo Caixa Brasil Ativa FIC RF LP por apresentar melhor performance no ano; R\$ 1.950.000,00 (um milhão, novecentos e cinquenta mil reais) no segmento Investimentos do Exterior, no caso sugere que seja continue sendo aplicado no Fundo BB Ações ESG BDR ; R\$ 370.000,00 (trezentos e setenta mil reais) no segmento multimercado conservador, que sobre este segmento, que efetuou pesquisa nas instituições cadastradas neste instituto, na qual foi fornecido as lâminas, prospecto e regulamento dos seguintes fundos: Caixa Hedge FIC multimercado, BB FI Multimercado Previdenciário e Bradesco Plus I FI Multimercado, que passou a ser analisado pelos membros, e ao seu final, foi deliberado aplicação no fundo Caixa Hedge FIC multimercado, por apresentar melhor performance nos períodos analisados. Que solicitou análise do fundo pela empresa de assessoria, na qual apresenta a seguinte conclusão: "Que sobre rentabilidade para fins de comparação, a rentabilidade do fundo apresenta-se acima do seu índice de referência, que a taxa de administração está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes, que consideram importante a exposição em fundos do segmento multimercado, a fim de proporcionar maior diversificação da carteira, que diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto o mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como aumento da exposição em fundos deste mesmo segmento." Que sobre os valores do aporte acima, não estão inclusos as atualizações monetárias, o que deverá ser realizado na data da

ATA 12/2021 -

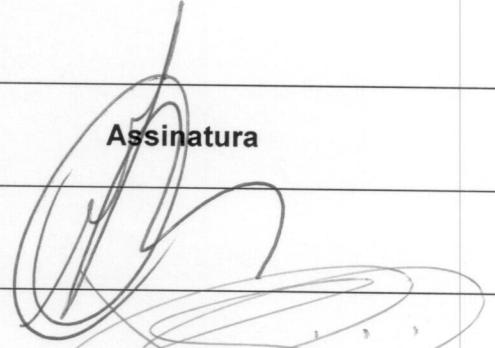
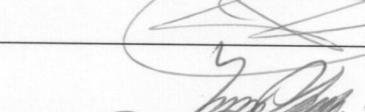
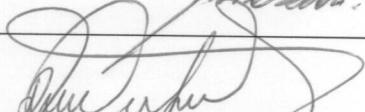
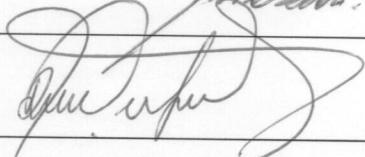


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

transferência, sendo os valores acima deverão sofrer alterações. Que sobre os repasses dos parcelamentos, que os mesmos continuem sendo aplicados nos fundos de rotina, ou seja, R\$ 180.000,00 (cento e oitenta mil reais) no Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total e de aproximadamente R\$ 265.000,00 no Fundo BB Alocações ativa retorno total RF. O presidente coloca em votação as proposituras apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade. Ato continuo o presidente comunica que estes valores estão embasados no relatório de análise de portfólio, fornecido pela empresa de assessoria, abrindo a palavra para dúvidas ou sugestões, e não ausência, colocou em votação as proposituras apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade. **04) RESOLUÇÃO CMN N.º 4963, de 25 de Novembro de 2021.** Ato continuo o presidente disse que, no final do mês anterior foi editado pela CMN a Resolução n.º 4963/2021 que dispõe sobre as aplicações dos recursos do RPPS, que pegou todos de surpresa, principalmente nos regimes próprios que, como nosso caso, já tinha aprovado a política de investimentos, porem esta resolução apresenta novos parâmetros e limites de alocações, inclusive para empréstimos consignados, para tanto haverá necessidade de adequações em nossa política de investimentos, inclusive deve alterar o prazo final para envio do DPIN – Demonstrativo da Política de Investimentos que está previsto para o final deste mês, para que todos efetuam as devidas alterações nas políticas de investimentos, que irá aguardar o posicionamento da empresa de assessoria de investimentos e da Secretaria de Previdência, o que houve a concordância tática pelos membros presentes. **05) Outros Assuntos.** O presidente abre a palavra para apresentação de novos assuntos para pauta, e não havendo, agradeceu a presença de todos colocou em votação as alterações ou sugestões apresentadas nesta reunião, sendo aprovadas por unanimidade, e não havendo outros assuntos a serem deliberados, o presidente encerrou a reunião, agradecendo a participação 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 dezoito horas e cinco minutos do dia 06(seis) de dezembro 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	
Marisley Berceli Nascimento	 Marisley Berceli Nascimento

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2021

0.25468132
0.451278

0.3548621

0.8952

0.3332548

0.3
0

Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Inciso III e V.

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

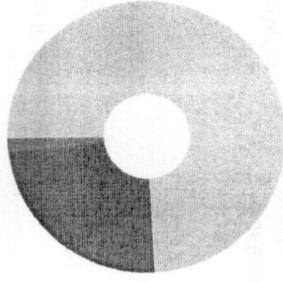
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/11/2021

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Cafénciá	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% SI/PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS							
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	5.595.836,28	12,66%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	3.737.411,69	8,46%	782	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIRE...	D+0	Não há	2.304.900,87	5,21%	952	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIRE...	D+0	Não há	5.318.732,91	12,03%	1.061	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	4.791.651,36	10,84%	1.240	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+1	Não há	7.691.692,26	17,40%	588	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BB IMA-B FIRENDI FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.846.847,66	4,18%	250	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.551.082,14	3,51%	142	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	383.561,20	2,00%	5.399	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.360.609,58	3,08%	170	0,26%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.178.405,72	9,45%	148	0,60%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	536.653,26	1,21%	10.753	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA alocação Macro FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	521.739,81	1,18%	14.337	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.152.051,33	7,13%	131	0,28%	Artigo 8º, Inciso III
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	728.376,12	1,65%	134	0,03%	Artigo 9º - A, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução					44.199.552,19		

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2021)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I. Alinea 'a'	100,00%	5.595.836,28	12,66%	0,00%	12,55%	20,00%	3.244.074,16
Artigo 7º, Inciso I. Alinea 'b'	100,00%	16.152.696,83	36,54%	9,03%	40,28%	56,46%	8.802.370,34
Artigo 7º, Inciso IV. Alinea 'a'	45,00%	11.089.622,06	25,09%	4,09%	20,47%	40,00%	6.590.198,82
Total Renda Fixa	100,00%	32.838.155,17	74,30%	13,12%	73,30%	116,46%	



RENDAS FIXAS 32.838.155,17

RENDAS VARIÁVEIS 10.633.020,90

EXTERIOR 728.376,12

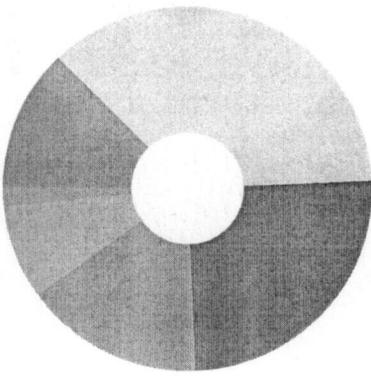
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2021)

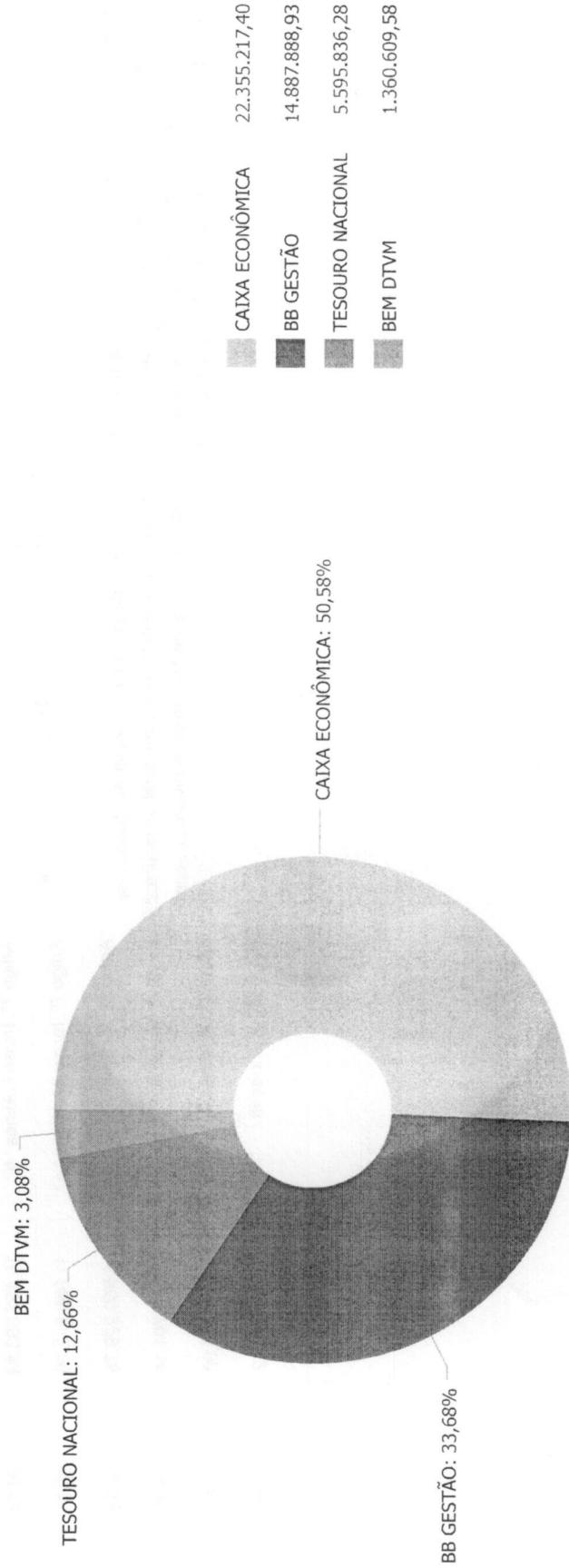
Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Inf	Alvo	Sup	Estratégia de Alociação - 2021	GAP Superior
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	6.959.229,76	15,75%	3,54%	17,70%	20,00%	1.880.680,68	
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.673.791,14	8,31%	3,16%	7,00%	10,00%	746.164,08	
Total Renda Variável	35,00%	10.633.020,90	24,06%	6,70%	24,70%	30,00%		



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Inf	Alvo	Sup	Estratégia de Alocação - Limite - 2021	GAP Superior
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.209.977,61	
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	728.376,12	1,65%	0,00%	1,00%	5,00%	1.481.601,49	
Total Exterior	10,00%	728.376,12	1,65%	0,00%	2,00%	10,00%		

- 7º I a
- 7º I b
- 7º II a
- 7º IV a
- 8º III
- 9º A III
- 8º II a

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2021)



[Handwritten signatures]

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Novembro / 2021)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Gestão	Valor	% Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	22.355.217,40	50,58	0,07
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	14.887.888,93	33,68	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL... -	5.595.836,28	12,66	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.360.609,58	3,08	0,00 Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'

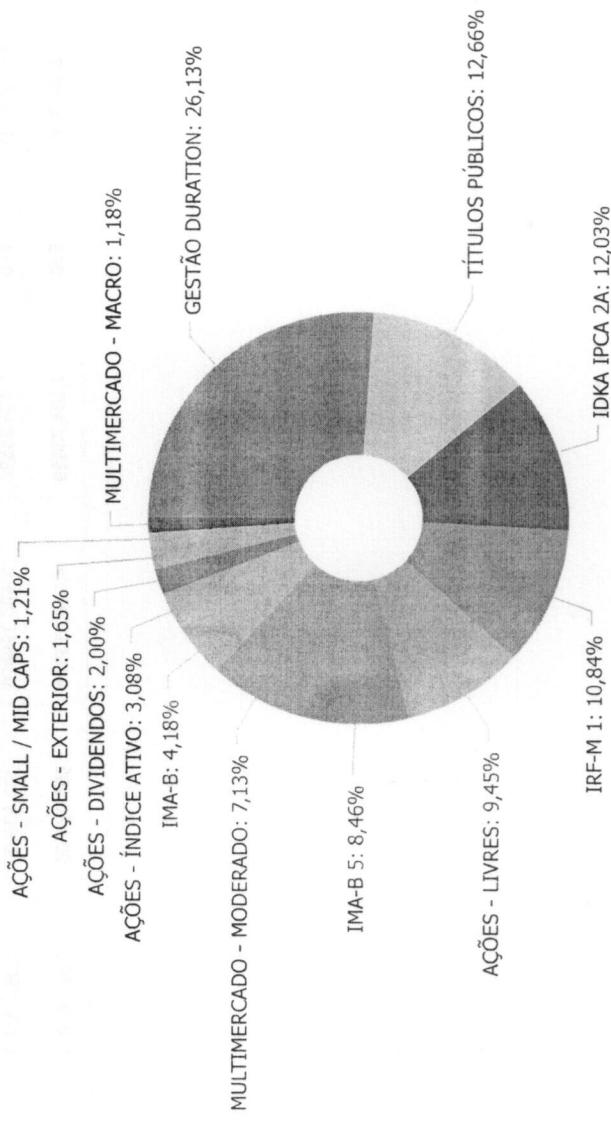
Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
		Carteira \$	Carteira %		
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'	5.595.836,28	12,66	0,00	2,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'	16.152.696,83	36,54	9,03	56,46
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL... -	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'	11.089.622,06	25,09	4,09	40,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'	6.959.229,76	15,75	3,54	20,00
	Artigo 8º, Inciso III	3.673.791,14	8,31	3,16	10,00
	Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
	Artigo 9º - A, Inciso III	728.376,12	1,65	0,00	5,00

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2021)



GESTÃO DURATION	11.547.675,27
TÍTULOS PÚBLICOS	5.595.836,28
IDKA IPCA 2A	5.318.732,91
IRF-M 1	4.791.651,36
AÇÕES - LIVRES	4.178.405,72
IMA-B 5	3.737.411,69
MULTIMERCADO - MODERADO	3.152.051,33
IMA-B	1.846.847,66
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.360.609,58
AÇÕES - DIVIDENDOS	883.561,20
AÇÕES - EXTERIOR	728.376,12
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	536.653,26
MULTIMERCADO - MACRO	521.739,81

[Handwritten signatures]

CRÉDITO E MERCADO

Crédito e Mercado - Instituto de Previdência Social de Jales

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/11/2021

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 2021)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtd e	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcagão
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.896,399826	743.672,41	1.948.199,91	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.896,399826	403.538,02	1.052.027,95	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.120,013378	695.984,05	2.595.608,43	Mercado

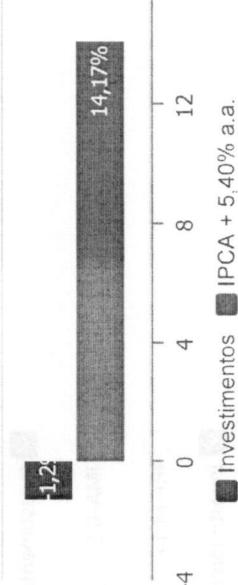
CRÉDITO E MERCADO

Crescimento em Desenvolvimento

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	47.081.970,59	1.241.752,08	50.000,00	47.900.239,00	-373.483,67	-0,77%	-0,77%	0,67%	0,67%	0,67%	-115,59%	3,02%
Fevereiro	47.900.239,00	4.779.165,58	5.118.149,59	46.961.357,59	-599.897,40	-1,25%	-2,02%	1,24%	1,92%	-105,17%	-3,70%	
Março	46.961.357,59	1.275.625,04	1.615.000,00	47.016.307,02	394.324,39	-579.056,68	0,84%	-1,19%	1,42%	3,36%	-35,52%	3,58%
Abri	47.016.307,02	1.163.455,70	1.560.000,00	47.375.454,68	755.691,96	176.635,28	1,61%	0,39%	0,73%	4,11%	9,59%	2,43%
Mai	47.375.454,68	1.124.289,28	3.939.264,32	45.392.676,76	832.197,12	1.008.832,40	1,76%	2,16%	1,27%	5,44%	39,67%	2,70%
Junho	45.392.676,76	2.655.380,22	707.313,82	47.452.256,77	111.513,61	1.120.346,01	0,24%	2,40%	0,97%	6,46%	37,11%	2,42%
Julho	47.452.256,77	1.151.498,25	1.540.000,00	46.481.999,16	-581.755,86	538.590,15	-1,23%	1,14%	1,42%	7,98%	14,33%	2,71%
Agosto	46.481.999,16	2.260.925,21	2.648.089,08	45.690.930,46	-403.904,83	134.685,32	-0,87%	0,26%	1,33%	9,42%	2,81%	3,02%
Setembro	45.690.930,46	1.480.896,39	1.650.000,00	45.225.444,63	-296.382,22	-16.1696,90	-0,65%	-0,39%	1,60%	11,18%	-3,45%	3,28%
Outubro	45.225.444,63	1.396.208,17	1.595.858,23	44.027.900,09	-997.894,48	-1.159.591,38	-2,21%	-2,58%	1,67%	13,04%	-19,82%	3,85%
Novembro	44.027.900,09	1.558.292,83	1.969.423,71	44.199.552,19	582.782,98	-576.808,40	1,32%	-1,29%	1,00%	14,17%	-9,14%	3,13%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

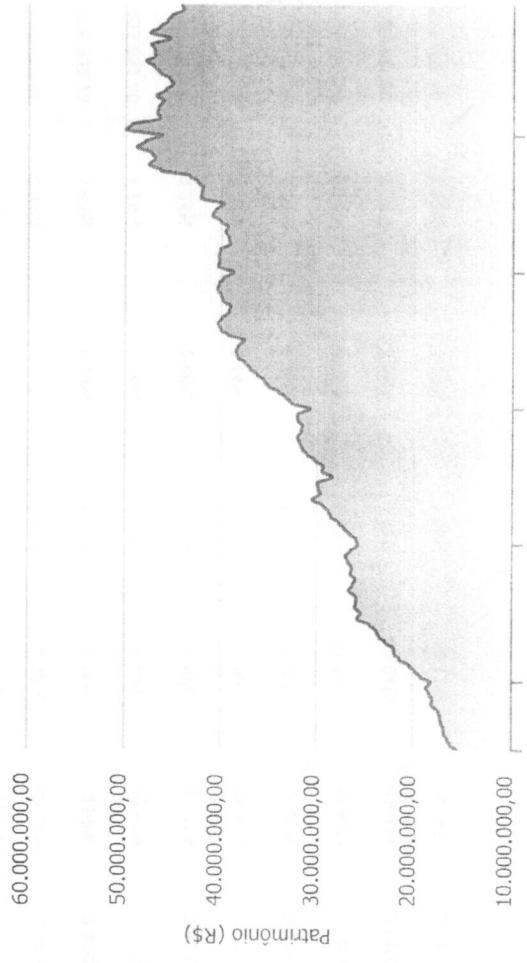


CRÉDITO E MERCADO

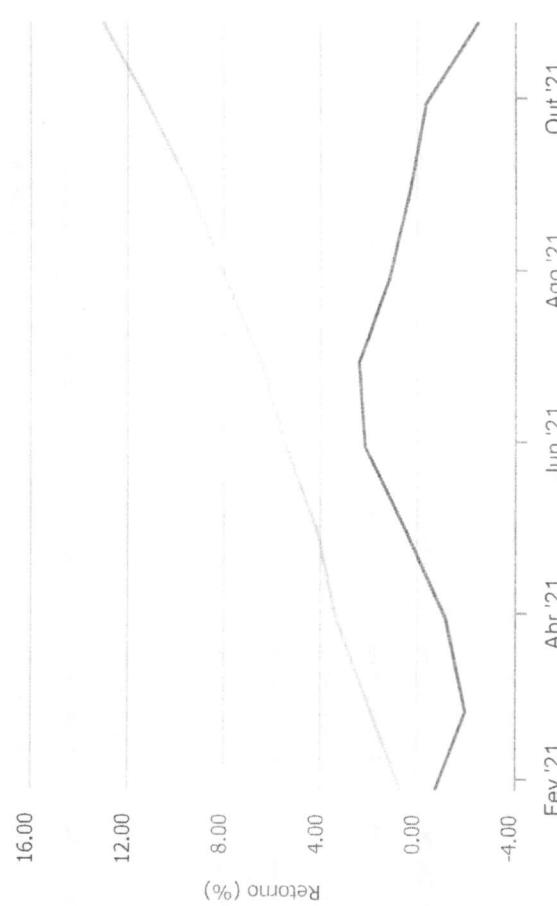
Consultoria em Investimentos

Graficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M 1
- IRF-M 5
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M 1
- IRF-M 5
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	5.470.554,42	0,00	69.423,71	5.595.836,28	194.705,57	3,56%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.785.077,49	0,00	0,00	1.846.847,66	61.770,17	3,46%	-	3,63%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.647.208,57	0,00	0,00	3.737.411,69	90.203,12	2,47%	2,47%	1,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.193.254,75	0,00	0,00	5.318.732,91	125.478,16	2,42%	2,42%	1,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	7.403.960,10	171.848,56	0,00	7.691.692,26	115.883,60	1,53%	1,54%	1,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.256.144,83	28.234,61	0,00	2.304.900,87	20.521,43	0,90%	0,91%	0,40%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.540.095,51	0,00	0,00	1.551.082,14	10.986,63	0,71%	0,71%	0,17%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.550.177,69	1.106.729,27	1.900.000,00	4.791.651,36	34.744,40	0,52%	0,78%	0,32%
Total Renda Fixa	32.846.473,36	1.306.812,44	1.969.423,71	32.838.155,17	654.293,08	1,99%	1,06%	

CRÉDITO E MERCADO
 Consultoria em Crédito e Mercado

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
 Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/11/2021

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2021

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.128.016,44	0,00	0,00	3.152.051,33	24.034,89	0,77%	0,77%	2,27%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	520.117,05	0,00	0,00	521.739,81	1.622,76	0,31%	0,31%	1,66%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.200.389,34	0,00	0,00	4.178.405,72	-21.983,62	-0,52%	-0,52%	10,18%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.387.833,86	0,00	0,00	1.360.609,58	-27.224,28	-1,96%	-1,96%	11,74%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	903.803,02	0,00	0,00	883.561,20	-20.241,82	-2,24%	-2,24%	12,15%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	554.647,00	0,00	0,00	536.653,26	-17.993,74	-3,24%	-3,24%	15,60%
Total Renda Variável	10.694.806,71	0,00	0,00	10.633.020,90	-61.785,81	-0,58%	-0,58%	8,05%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimento

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Novembro / 2021)

FUNDOS EXTERIOR						
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	486.620,02	251.480,39	0,00	728.376,12	-9.724,29	-1,32%
Total Exterior	486.620,02	251.480,39	0,00	728.376,12	-9.724,29	-1,32%

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/11/2021

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Relatório de Análise de Portfólio

Base: 29/10/2021



CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (25/10/2021) A 200 dias da eleição

Essa semana foi marcada por uma alta volatilidade no cenário econômico doméstico, o Ibovespa registrou uma baixa acumulada de 7,28%, sendo a maior queda semanal desde março de 2020, época que iniciou a crise do coronavírus.

Esse impacto ocorreu após o ministro de Economia Paulo Guedes admitir a flexibilização do teto de gastos, destinando os recursos do novo programa social do governo, o Auxílio Brasil. Além disso, no decorrer da semana houve rumores por parte da associação dos caminhoneiros estabelecendo uma greve prevista para dia 1º de novembro. Em uma tentativa de acalmar os ânimos da classe, o presidente Bolsonaro propôs o Auxílio Diesel no valor de R\$400,00 que pretende atingir cerca de 750 mil caminhoneiros.

Ademais, a PEC dos Precatórios sofreu alteração no período de ajuste do teto de gastos a partir do IPCA. Atualmente, o reajuste ocorre com base na inflação acumulada de julho do ano anterior até junho do ano vigente. Com a proposta o reajuste ocorrerá no ano calendário (janeiro a dezembro), liberando R\$35 bilhões de gastos para o governo.

Tais fatores geram preocupação com o teto de gastos e traz o recado ao mercado de uma irresponsabilidade fiscal por parte do governo.

Quanto ao mercado global, os dados de crescimento da China cresceram um pouco abaixo do esperado pelo mercado registrando 4,9%, tendo em vista a crise energética que o país enfrenta além do agravamento dos problemas de dívida no setor imobiliário. Já nos Estados Unidos, a atenção continua voltada para a redução dos estímulos monetários.

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Nossa Visão - Focus (25/10/2021)

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu, de 8,69% para 8,96% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA também subiu, de 4,18% para 4,40%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 5,01% para 4,97% em 2021, após longas semanas de alta. Para 2022, a estimativa saiu de 1,50% para 1,40%. Para 2023 caiu de 2,10% para 2,00% e para 2024, as projeções caíram de 2,50% para 2,25%.

Para a taxa de câmbio, a estimativa aumentou de R\$ 5,25 para R\$ 5,45 em 2021. Para 2022, o valor passou de R\$ 5,25 para R\$ 5,45. Para 2023, a projeção saiu de R\$ 5,10 para R\$ 5,20. No ano seguinte, o valor subiu de R\$ 5,07 para R\$ 5,10.

Para a taxa Selic, os analistas subiram a projeção de 8,25% para 8,75% em 2021. Para 2022, a projeção subiu de 8,75% para 9,50%. No ano seguinte, a projeção foi subiu de 6,50% para 7,00% e em 2024 se manteve em 6,50%.

PANORAMA ECONÔMICO

HISTÓRICO DA ECONOMIA

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu, de 8,69% para 8,96% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA também subiu, de 4,18% para 4,40%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 5,01% para 4,97% em 2021, após longas semanas de alta. Para 2022, a estimativa saiu de 1,50% para 1,40%. Para 2023 caiu de 2,10% para 2,00% e para 2024, as projeções caíram de 2,50% para 2,25%.

Para a taxa de câmbio, a estimativa aumentou de R\$ 5,25 para R\$ 5,45 em 2021. Para 2022, o valor passou de R\$ 5,25 para R\$ 5,45. Para 2023, a projeção saiu de R\$ 5,10 para R\$ 5,20. No ano seguinte, o valor subiu de R\$ 5,07 para R\$ 5,10.

Para a taxa Selic, os analistas subiram a projeção de 8,25% para 8,75% em 2021. Para 2022, a projeção subiu de 8,75% para 9,50%. No ano seguinte, a projeção foi subiu de 6,50% para 7,00% e em 2024 se manteve em 6,50%.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu, de 8,69% para 8,96% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA também subiu, de 4,18% para 4,40%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 5,01% para 4,97% em 2021, após longas semanas de alta. Para 2022, a estimativa saiu de 1,50% para 1,40%. Para 2023 caiu de 2,10% para 2,00% e para 2024, as projeções caíram de 2,50% para 2,25%.

Para a taxa de câmbio, a estimativa aumentou de R\$ 5,25 para R\$ 5,45 em 2021. Para 2022, o valor passou de R\$ 5,25 para R\$ 5,45. Para 2023, a projeção saiu de R\$ 5,10 para R\$ 5,20. No ano seguinte, o valor subiu de R\$ 5,07 para R\$ 5,10.

Para a taxa Selic, os analistas subiram a projeção de 8,25% para 8,75% em 2021. Para 2022, a projeção subiu de 8,75% para 9,50%. No ano seguinte, a projeção foi subiu de 6,50% para 7,00% e em 2024 se manteve em 6,50%.

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu, de 8,69% para 8,96% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA também subiu, de 4,18% para 4,40%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 5,01% para 4,97% em 2021, após longas semanas de alta. Para 2022, a estimativa saiu de 1,50% para 1,40%. Para 2023 caiu de 2,10% para 2,00% e para 2024, as projeções caíram de 2,50% para 2,25%.

Para a taxa de câmbio, a estimativa aumentou de R\$ 5,25 para R\$ 5,45 em 2021. Para 2022, o valor passou de R\$ 5,25 para R\$ 5,45. Para 2023, a projeção saiu de R\$ 5,10 para R\$ 5,20. No ano seguinte, o valor subiu de R\$ 5,07 para R\$ 5,10.

Para a taxa Selic, os analistas subiram a projeção de 8,25% para 8,75% em 2021. Para 2022, a projeção subiu de 8,75% para 9,50%. No ano seguinte, a projeção foi subiu de 6,50% para 7,00% e em 2024 se manteve em 6,50%.

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimento

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS						0,00%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	5.470.554,42	12,43%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.256.144,83	5,12%	959	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.193.254,75	11,80%	1.062	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	5.560.177,69	12,61%	1.252	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	3.647.208,57	8,28%	778	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea 'b'
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	7.403.960,10	16,82%	587	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	1.540.095,51	3,50%	139	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	1.785.077,49	4,05%	252	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	554.647,00	1,26%	11.140	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	4.200.389,34	9,54%	144	0,89%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.387.833,86	3,15%	172	0,25%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	903.803,02	2,05%	5.564	0,25%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea 'a'
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.128.016,44	7,10%	131	1,23%	Artigo 8º, Inciso III
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	520.117,05	1,18%	15.334	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução					44.027.900,09		

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos e Finanças

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (25/10/2021)

Depois da semana agitada com a flexibilização do teto de gastos, a atenção dos mercados se volta para a reunião do Copom. O comitê já havia antecipado no comunicado a elevação de 100 p.p. na taxa básica de juros em outubro, saindo de 6,25% para 7,25%, fato que segue de acordo com a expectativa dos investidores.

Nessa semana também teremos a divulgação do IPCA- 15 e também o IGP-M de outubro. Nos Estados Unidos conhecemos o resultado do PIB, que conta com uma projeção de desaceleração, tendo em vista os impactos da variante delta e o aumento dos preços por lá.

Quanto às expectativas com relação ao Brasil, passa por um processo de imunização mais eficiente. Teremos que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo desejados na economia.

Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas.

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora com a Câmara e Senado definido.

Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordo 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 o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDIA IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional - Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuírem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

CRÉDITO E MERCADO
Consultoria com base em teoria e prática

ITO & MERCADO
Consultoria em Transportes

Nossa Visão - Focus (25/10/2021)

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu, de 8,69% para 8,96% em 2021. Para 2022, a previsão para o IPCA também subiu, de 4,18% para 4,40%. Para 2023, as estimativas ficaram em 3,25%. Para 2024, as projeções ficaram em 3,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) caiu de 5,01% para 4,97% em 2021, após longas semanas de alta. Para 2022, a estimativa saiu de 1,50% para 1,40%. Para 2023 caiu de 2,10% para 2,00% e para 2024, as projeções caíram de 2,50% para 2,25%.

²Para a taxa de câmbio, a estimativa aumentou de R\$5,25 para R\$ 5,45 em 2021. Para 2022, o valor passou de R\$ 5,25 para R\$5,45. Para 2023, a projeção saiu de R\$5,10 para R\$5,20. No ano seguinte, o valor subiu de R\$5,07 para R\$ 5,10.

²Para a taxa Selic, os analistas subiram a projeção de 8,25% para 8,75% em 2021. Para 2022, a projeção subiu de 8,75% para 9,50%. No ano seguinte, a projeção foi subiu de 6,50% para 7,00% e em 2024 se manteve em 6,50%.

PANORAMA ECONÔMICO

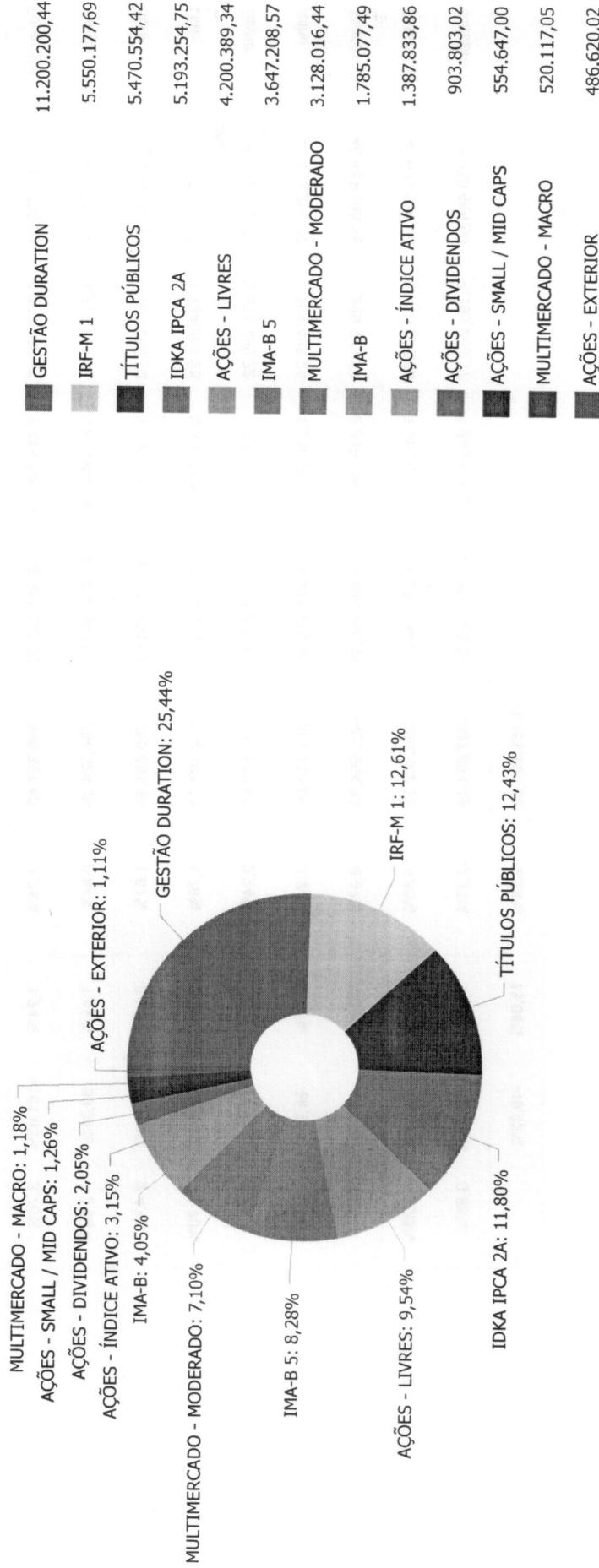
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 29/10/2021

CRÉDITO e MERCADO

Consultoria em Investimentos

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2021)



(Handwritten signatures of Crédito & Mercado Gestão and Instituto Municipal de Previdência Social de Jaçanã)

CRÉDITO e MERCADO

Creditos & Mercado - Investimentos

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2021

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	47.081.970,59	1.241.752,08	50.000,00	47.900.239,00	-373.483,67	-0,77%	0,67%	-115,59%	3,02%
Fevereiro	47.900.239,00	4.779.165,58	5.118.149,59	46.961.357,59	-599.897,40	-1,25%	1,24%	-101,03%	3,70%
Março	46.961.357,59	1.275.625,04	1.615.000,00	47.016.307,02	394.324,39	0,84%	1,42%	59,31%	3,58%
Abri	47.016.307,02	1.163.455,70	1.560.000,00	47.375.454,68	755.691,96	1,61%	0,73%	220,31%	2,43%
Maio	47.375.454,68	1.124.289,28	3.939.264,32	45.392.676,76	832.197,12	1,76%	1,27%	138,00%	2,70%
Junho	45.392.676,76	2.655.380,22	707.313,82	47.452.256,77	111.513,61	0,24%	0,97%	24,25%	2,42%
Julho	47.452.256,77	1.151.498,25	1.540.000,00	46.481.999,16	-581.755,86	-1,23%	1,42%	-86,06%	2,71%
Agosto	46.481.999,16	2.260.925,21	2.648.089,08	45.690.930,46	-403.904,83	-0,87%	1,33%	-65,13%	3,02%
Setembro	45.690.930,46	1.480.896,39	1.650.000,00	45.225.444,63	-296.382,22	-0,65%	1,60%	-40,43%	3,28%
Outubro	45.225.444,63	1.396.208,17	1.595.858,23	44.027.900,09	-997.894,48	-2,21%	1,67%	-131,85%	3,85%
					-1.159.591,38	-2,58%	13,04%	-19,82%	

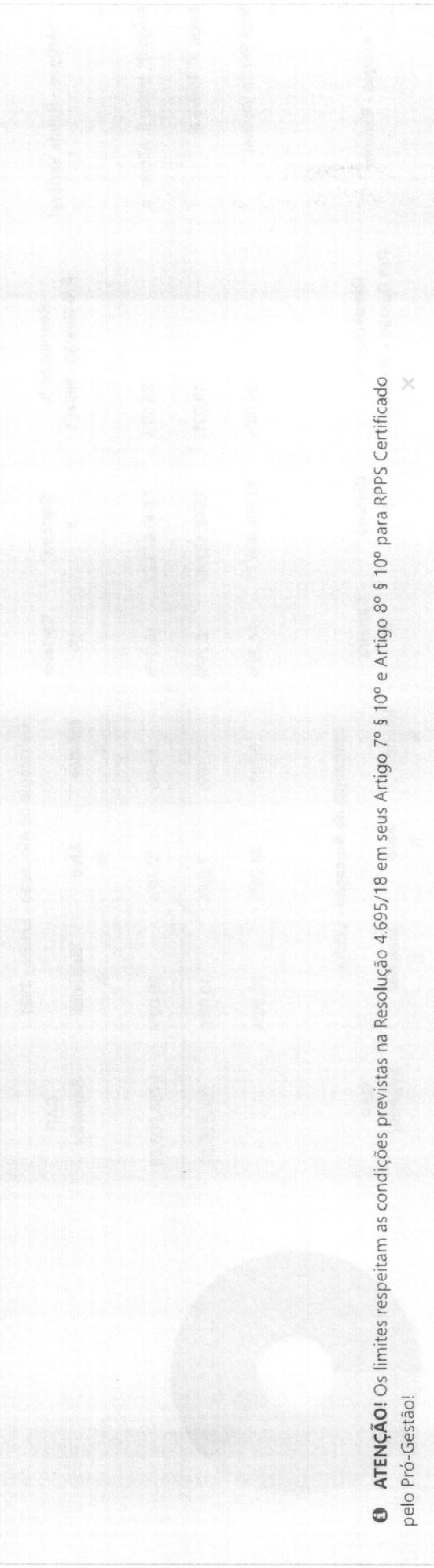
CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimento

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 29/10/2021

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento - base (Outubro / 2021)

Total da Carteira: 44.027.900,09



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

RENDA FIXA 32.846.473,36
 RENDA VARIÁVEL 10.694.806,71
 EXTERIOR 486.620,02

[Handwritten signatures and initials are present over the bottom right portion of the page.]

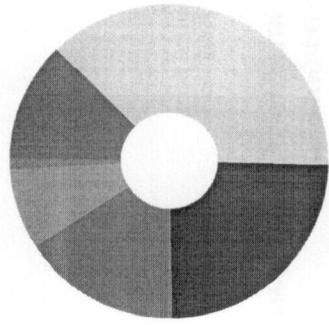
CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimento

ANALISE DE RISCO - INVESTIMENTO JÁLES

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento - base (Outubro / 2021)

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alociação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	25,00%	7.046.673,22	16,01%	3,54%	17,70%	20,00%	1.758.906,80
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.648.133,49	8,29%	3,16%	7,00%	10,00%	754.656,52
Total Renda Variável	35,00%	10.694.806,71	24,29%	6,70%	24,70%	30,00%	



Artigos - Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.201.395,00
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	486.620,02	1,11%	0,00%	1,00%	5,00%	1.714.774,98
Total Exterior	10,00%	486.620,02	1,11%	0,00%	2,00%	10,00%	

■ 7º I a ■ 7º I b ■ 7º IV a
 ■ 8º II a ■ 8º III ■ 9º A III

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Reallocacão Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)	Aplicação (\$)
AÇÕES - LIVRES	1.600.000,00	1.600.000,00
APORTE RECEBIDO	1.740.000,00	1.740.000,00
APORTE RECEBIDO	4.072.137,12	4.072.137,12
APORTE RECEBIDO	3.895.000,00	3.895.000,00
APORTE RECEBIDO	735.000,00	735.000,00
IRF-M 1	3.450.177,69	3.450.177,69
IRF-M 1	2.100.000,00	2.100.000,00

Página 10 de 13

CRÉDITO E MERCADO

Conselho de Gestão - Fundo de Investimento Jales

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 29/10/2021

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 54.470.037,21 (Com aporte de: R\$ 10.442.137,12)

Grupo Sub Segmentos		Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS		10,04%	0,00%	0,00	10,04%
GESTÃO DURATION		20,56%	7,48%	4.072.137,12	28,04%
IMA-B 5+		0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL		3,28%	0,00%	0,00	3,28%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO		0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A		0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A		16,23%	3,86%	2.100.000,00	20,09%
IRF-M 1		10,19%	-10,19%	-5.550.177,69	0,00%
CDI		0,00%	6,33%	3.450.177,69	6,33%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE		0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES		12,94%	3,19%	1.740.000,00	16,13%
MULTIMERCADO		6,70%	1,35%	735.000,00	8,05%
FUNDO IMOBILIÁRIO		0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP		0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR		0,89%	7,15%	3.895.000,00	8,04%
APORTE RECEBIDO		19,17%	-19,17%	-10.442.137,12	0,00%
	TOTAL			100,00%	100,00%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na Plataforma (Comparativos), para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta Plataforma (Análise), para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.

Credito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda
Rua Barão de Parahipacabá, 233 - 15º Andar CJ 1501 - Santos - SP
CEP: 11015-050 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

Consultoria em Investimentos

Conclusão

Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Nível de Aderência a Estratégia de Investimentos: 62,56%

Contém desenquadramento? Sim () Não (x)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 13º, da Resolução CMN nº 3.922 / 10 e suas alterações.

Nível de Líquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 87,57% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: A taxa Selic e os títulos do tesouro possuem correlação negativa, ou seja, quando há aumento na taxa Selic, notamos desvalorização nos títulos principalmente de longo prazo.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos, principalmente em fundos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações em renda variável sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado. Nossa foco principal é a busca por uma carteira diversificada, estável e rentável para o RPPS.

Santos, 29 de novembro de 2021


Renato H. M. J.

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.



CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 29/10/2021

DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

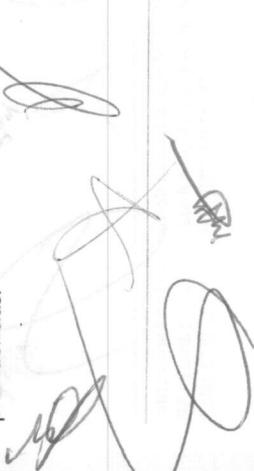
Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



Busca...



RENDAS VARIÁVEIS

AÇÕES - VALOR

Base: 30/11/2021

Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco	VaR-Mês	Qtde. Cotistas	Patrimônio Líquido	R
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES (idFundo=1215&idCliente=59)	2,04%	-4,90%	-13,32%	1,43%	15,47%	9,70%	251		162.683.323,36	
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES (idFundo=2025&idCliente=59)	-0,87%	-8,49%	-13,13%	1,32%	5,52%	9,63%	2.735		1.068.809.749,47	
OCCAM FIC AÇÕES (idFundo=1520&idCliente=59)	-2,67%	-15,69%	-19,80%	-7,17%	-2,33%	9,67%	3.073		981.231.017,58	
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES (idFundo=1165&idCliente=59)	0,63%	-15,26%	-20,14%	-7,57%	-2,65%	10,90%	133		666.682.090,52	
MULTINVEST FI AÇÕES (idFundo=1829&idCliente=59)	-1,41%	-15,60%	-21,43%	-9,02%	-6,01%	10,80%	286		81.638.749,71	
META VALOR FI AÇÕES (idFundo=998&idCliente=59)	0,47%	-26,50%	-27,17%	-20,98%	-13,61%	11,85%	238		246.091.979,24	
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO FIC AÇÕES (idFundo=2056&idCliente=59)	-4,12%	-22,24%	-23,46%	-16,31%	-21,29%	11,31%	23.825		820.762.962,35	inf
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES (idFundo=1460&idCliente=59)	-4,14%	-22,29%	-23,48%	-16,37%	-21,30%	11,32%	2.607		169.703.007,05	
QUELUZ VALOR FI AÇÕES (idFundo=1191&idCliente=59)	-1,69%	-24,04%	-27,26%	-20,87%	-25,17%	9,25%	79		99.268.318,13	
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES (idFundo=1290&idCliente=59)	-5,67%	-24,11%	-27,10%	-18,27%	-27,30%	12,64%	6.702		371.108.977,29	

< Anterior 1 2 Próxima >

Busca...



RENDAS VARIÁVEIS

AÇÕES - VALOR

Base: 30/11/2021

Fundos	Mês	Ano	6 Meses	12 Meses	24 Meses	Risco	VaR-Mês	Qtde. Cotistas	Patrimônio Líquido	Resga
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (idFundo=2340&idCliente=59)	10,00%	9,86%	-2,00%	18,87%		12,66%		14	93.973.193,66	D+
BRADESCO CRESCIMENTO FIC AÇÕES (idFundo=2345&idCliente=59)	-3,05%	-12,48%	-21,87%	-5,28%		13,47%		360	44.495.672,35	D+
SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES (idFundo=2317&idCliente=59)	-6,95%	-19,31%	-26,97%	-13,23%		13,23%		1.273	32.041.352,83	D+
FINACAP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES (idFundo=2478&idCliente=59)	1,93%					9,43%		2	9.975.638,02	D+3

< Anterior 1 2 Próxima >

Importante !!!

- ✓ O Comparativo de Fundos Investimentos apresenta informações dos fundos constantes na base dos nossos clientes, sendo separado pelos segmentos de atuação com classificação por ordem de retorno.
- ✓ As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida por nós.
- ✓ Os fundos apresentados não devem ser considerados como sugestão de colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento, ou, qualquer outro valor mobiliário, sendo de extrema importância a análise dos fatores de riscos constantes em cada produto, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento, sendo que o consultor de investimento coloca-se à disposição para auxiliar no processo de análise.
- ✓ Destacamos que rentabilidade observada no passado não representa garantia de rentabilidade futura.
- ✓ As informações aqui apresentadas são fornecidas exclusivamente para:

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES.

Advertimos que a divulgação, distribuição ou cópia deste relatório é proibida, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial.

- ✓ Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

A series of five handwritten signatures or initials, likely representing different entities or individuals, are arranged in a loose cluster in the bottom right corner of the page.