



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA 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

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 18/02/2015

HORÁRIO: 17:20 horas

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	
261.274.738-96	Paulo Francisco M. Castro	

AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

ATA DA 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES, REALIZADA NO DIA 18 DE FEVEREIRO DE 2025, NA SALA DE REUNIÕES DA SEDE PRÓPRIA DO IMPS JALES.

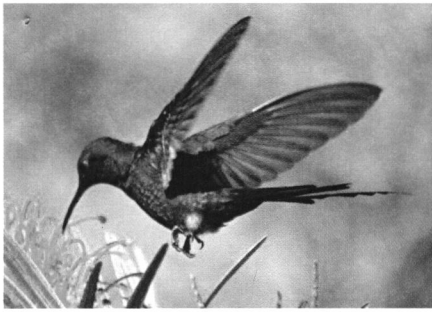
Presentes os membros: Claudir Balestreiro, Tamara Dienifer Peresi Viota, Paulo Francisco Moreira de Castro, Marisley Berceli Nascimento e Luiz Antônio Abra.

Às dezessete horas e vinte e cinco minutos, o PRESIDENTE, constatando haver número legal, declarou aberto os trabalhos da 2ª (segunda) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do exercício de 2025, no momento do expediente inicial, se manifestou apresentando a seguinte pauta: 1) **Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro;** 2. **Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de janeiro/2025;** 3. **Análise de Risco da Carteira;** 4. **Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS** 5. **Proposituras de investimentos;** 6. **Proposta de alteração da Política de Investimentos do exercício de 2025 e** 7. **Outros Assuntos.**

1. APRESENTAÇÃO DO CENÁRIO ECONÔMICO, RETROSPECTIVA E PERSPECTIVA DO MERCADO FINANCEIRO;

Claudir repassa aos membros cópia do relatório Macroeconômico do mês de janeiro que passa a ser matéria de análise dos membros e destaca que sobre o mercado internacional embora ainda haja incertezas sobre os impactos das diretrizes de política econômica do novo governo norte-americano, o cenário internacional foi marcado pela ligeira redução dos juros futuros dos EUA, advinda da melhora da inflação no país, que conseqüentemente, as bolsas globais apresentaram desempenho positivo no mês e o dólar perdeu força. Que as diretrizes do novo governo são pontos de atenção a serem monitorados. Que a nova política imigratória e o aumento das tarifas de importação tendem a reduzir a oferta de trabalho e tornar a economia mais fechada, estimulando a indústria, mas com risco de alta da inflação, que diante desse cenário de incertezas, o FED optou por não alterar a taxa de juros, assim, no mês de janeiro de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo. Que no mercado doméstico, como reflexo do movimento de juros observado no mercado internacional e devido ausência de novidades negativas no cenário fiscal nacional, houve certo alívio nas curvas de juros, como consequência, o Ibovespa encerrou o período em alta e o real ganhou força frente ao dólar. Que a atividade econômica demonstra resiliência, e a inflação, principalmente no núcleo de serviços, são pontos de atenção a serem monitorados. Que sobre o Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a subir. Que os próximos eventos que merecem atenção são a votação do Orçamento de 2025 no Congresso, prevista para março, e o envio da LDO de 2026 ao Congresso Nacional, que deve ocorrer até 15 de abril de 2025. Que diante desse ambiente, seguindo o movimento sinalizado na reunião anterior, o Copom elevou a taxa Selic em 1% para o patamar de 13,25%, com previsão de mais um aumento de 1% para a reunião a ser realizada em março de 2025. Que o Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção da observada nos índices globais. Apresentando a performance de +4,86% no mês.

Luiz Abra com a palavra disse que a situação fiscal de nosso país está totalmente desequilibrada, que o governo não está dando conta de pagar e reduzir suas contas, não cuidando da política fiscal e deixando a inflação sair do controle, que vem acompanhando os noticiários sobre a economia e na visão dos especialistas está havendo processo de desgoverno, e que o presidente está tendo sérios problemas com



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

sua comunicação, que vem falando muitas asneiras que movimentam pelo lado negativo o mercado financeiro e causando ainda mais insegurança dos investidores, que vê o governo tendo que aumentar a arrecadação com vendas de títulos públicos com altas taxas, sendo ótimo para os investidores porém péssimo o governo, diferentemente do novo governo da Argentina que no início de seu mandato não tinha nenhuma credibilidade, porém com uma política de cortes de gastos está recuperando o país e que também vê com preocupação as atitudes do presidente dos Estados Unidos, com declarações que vem trazendo muita volatilidade no mercado.

2. APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE JANEIRO DE 2025.

Paulo Francisco – responsável técnico pelos investimentos repassa aos membros cópias do relatório analítico de investimentos de mês de janeiro, e passa a ser matéria de análise e com a palavra disse no mês tivemos retorno da carteira de 1,18% (um virgula dezoito por cento) ficando 100% acima da meta do mês que foi de 0,59% (zero vírgula cinquenta e nove por cento), que este retorno representa R\$ 831.090,54 (Oitocentos e trinta e um mil noventa reais e cinquenta e quatro centavos). Que sobre a rentabilidade por segmentos obteve o seguinte resultado no mês: Fundos de ações: 4,01%; Fundos 100% Títulos Públicos: 1,67%; fundo de Renda Fixa: 1,06%; RF Credito Privado: 1,04%; Fundos Estruturados: 0,90%; Títulos do Tesouro Nacional: 0,55% e Ações DBR Nível I: -3,68%. Que conforme podem notar com exceção dos fundos dos segmentos BDR e Títulos Públicos Federais com marcação a mercado, os restantes tiveram performes acima da meta, onde destacamos os Fundos de renda variável Caixa Small Caps com retorno de 5,91% e o Tarpon GT com 4,78% e o Caixa Ações Livres com 4,06% e a pior performance foi o fundo BB ESG BDR com -3,68%.

Tamara com a palavra disse que este mês houve uma inversão na performance dos fundos, ou seja, este fundo com pior performance foi o melhor fundo do ano passado enquanto que este fundo Caixa Small Caps foi o que teve pior performances da carteira, e neste mês foi o melhor, e pergunta se com este retorno positivo o mesmo já recuperou o valor aplicado, daí a importância de ter uma carteira diversificada, pois sempre haverá este balanceamento nos retornos dos fundos, principalmente entre os mercados interno e externo.

Em resposta Sr. Paulo disse que o fundo ainda não recuperou o valor aplicado, que ele caiu em torno de 40% do valor aplicado.

Que se considerarmos o índice de Sharpe o melhor resultado foi no segmento de renda variável, seguido pelo Renda Fixa e o pior foi dos Fundos Estruturados. Que sobre a distribuição por benchmark, em comparação ao mês anterior, podemos verificar que houve aumento de 2,27% no segmento CDI, 2,04% no IPCA + 05% e diminuição de -0,97% no segmento IDKA-2 e -3,72% no segmento IPCA, que estes movimentos são devidos principalmente ao retorno dos investimentos por segmentos. Que sobre a distribuição da carteira por instituições não houve alterações significativas, com oscilações devidos ao retorno dos investimentos aplicados em cada instituição. Que analisando o posicionamento atual da carteira e em comparação com o objetivo e limites determinados na política de investimentos, podemos verificar que a carteira está enquadrada e que deve ser analisado o melhor momento para adequação na estratégia com aumento de exposição em fundos do exterior e estruturados e diminuição no segmento de renda variável. Que o total consolidado da carteira no mês foi de R\$ 71.580.416,92 (Setenta e um milhões quinhentos e oitenta mil quatrocentos e dezesseis reais e noventa e dois centavos), que sobre sua evolução e riscos serão tratados em tópicos a seguir.

03) ANÁLISE DE RISCOS DA CARTEIRA:



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

Ato contínuo o presidente Claudir repassa aos membros cópia do relatório de riscos da carteira que passa a ser matéria de análise e com a palavra disse que com relação ao risco de mercado e sobre o índice de VAR a carteira fechou no mês com índice de 1,38 sendo: No segmento de Renda Fixa: 0,75; Renda Variável: 8,78; Investimentos no Exterior: 7,16 e Investimentos Estruturados: 0,4% que considerando os limites que foi determinado em nossa política de investimentos o posicionamento atual é bem abaixo do permitido. Que sobre o risco de liquidez a carteira está distribuída pelos seguintes períodos de resgates: de curto prazo 0 à 30 Dias: 72,46%; de médio prazo (31 à 365) Dias: 3,37% e longo prazo - acima de 365 Dias: 24,16%, que em comparando com mês anterior podemos verificar que houve pequeno aumento no prazo médio, ou seja, de 0,09% e redução nos outros segmentos, que se comparamos com a posição atual com o limite mínimo estabelecido em nossa política de investimentos podemos concluir que estamos devidamente enquadrados. Que sobre o risco de crédito, no mês não houve inclusão de novas instituições na carteira.

4) EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO E DO FLUXO DE CAIXA DO RPPS:

O presidente do comitê Sr. Claudir repassa aos membros cópia do relatório de receitas e despesas do mês de janeiro/2025 dizendo que sobre a execução orçamentária no que tange as receitas teve total no mês de R\$ 329.028,81 (Trezentos e vinte e nove mil vinte e oito reais e oitenta e um centavos) e despesas liquidadas de R\$ 3.067.352,83 (Três milhões sessenta e sete mil trezentos e cinquenta e dois reais e oitenta e três centavos) gerando um déficit financeiro no mês R\$ 2.738.324,02 (Dois milhões setecentos e trinta e oito mil trezentos e vinte e quatro reais e dois centavos). Ainda com a palavra Sr. Claudir disse que o déficit apurado foi devido a inadimplência da prefeitura nos repasses das contribuições previdenciárias normais, da parcela do aporte e dos parcelamentos.

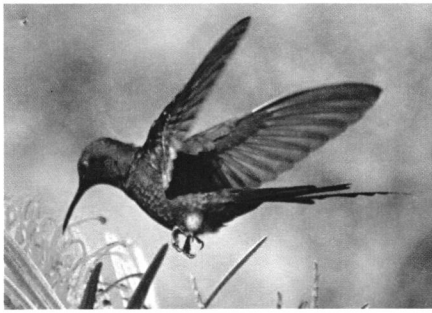
Ainda com a palavra disse que como superintendente está vendo com muita preocupação esta inadimplência, sendo que estamos no principal mês de arrecadação pelo ente, principalmente do IPTU. Tamara com a palavra disse que a situação financeira dos municípios não difere do governo federal, o que é preocupante.

Luiz Abra com a palavra disse que acompanha os repasses dos governos ao município, o no início deste mês houve um aumento significativo nos repasses, que a questão de nosso município é de escolher suas prioridades, pois estamos vendo aumento na criação de cargos comissionados, guarda civil, festas com dinheiro público e outras atitudes.

Claudir com a palavra disse que no mês este déficit orçamentário não influenciou na evolução patrimonial da carteira, considerando que o resgate para pagamento da folha salarial foi realizado no início deste mês, sendo tivemos R\$ 30.337,66 (Trinta mil trezentos e trinta e sete reais e sessenta e seis centavos) de aplicações, não tivemos resgates e R\$ 831.090,54 (Oitocentos e trinta e um mil noventa reais e cinquenta e quatro centavos) de retorno dos investimentos houve evolução patrimonial no mês de R\$ 861.428,20 que corresponde à crescimento de 1,2% e o presidente solicita ao Sr. Paulo que apresente as projeções financeiras.

Paulo Francisco com a palavra disse que com relação as previsões de receitas para o período de 21 de fevereiro à 20 de março são: Contribuição Funcional: R\$ 730.000,00 (Setecentos e trinta mil reais) ; 2) Contribuição Patronal: R\$ 1.070.000,00 (Um milhão e setenta mil reais) ; 03) e Aportes sendo da Câmara: R\$ 27.148,20 (Vinte e sete mil cento e quarenta e oito reais e vinte centavos) ; do IMPS: R\$ 3.189,46 (Três mil cento e oitenta e nove reais e quarenta e seis centavos) e da Prefeitura de R\$ 1.662.944,64 (Um milhão seiscentos e sessenta e dois mil novecentos e quarenta e quatro reais e

PC



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

sessenta e quatro centavos) ; 04) Parcelamentos: R\$ 1.237.000,00 (Um milhão e duzentos e trinta e sete mil reais) ; 05) Convênios: R\$ 408.000,00 (Quatrocentos e oito mil reais) ; Comprev: R\$ 397.000,00 (Trezentos e noventa e sete mil reais) totalizando R\$ 5.535.282,30 e as previsões de despesas para o período é de R\$ 3.300.000,00. (Três milhões e trezentos mil reais), e lembra que as receitas são somente projeções que depende do repasse para sua efetiva concretização.

05) PROPOSITURAS DE INVESTIMENTOS

Claudir com a palavra disse que diante as projeções financeiras mencionados no tópico anterior solicita aos membros que apresentem suas proposituras de investimentos.

Paulo com a palavra disse que de acordo com as projeções de receitas financeiras apresentadas sugere as seguintes movimentações: Que as receitas dos aportes, tanto da prefeitura, da câmara e do instituto continuem sendo aplicados no Fundo Caixa Brasil DI, em conta específica para aporte, que as receitas das contribuições previdenciárias juntamente com a receita do comprev seja direcionado para o Fundo Santander DI para formação de reserva para pagamento de despesas e que a receita com parcelamentos e dos convênios sejam utilizados para pagamento de parte da folha salarial e o valor restante do pagamento da folha, ou seja resgate de R\$ 1.655.000,00 sugere ser no fundo Santander DI.

Ainda com a palavra disse que, no exercício anterior tivemos um excedente das despesas administrativas de R\$ 374.842,97 (Trezentos e setenta e quatro mil oitocentos e quarenta e dois reais e noventa e sete centavos) e de acordo com a Portaria n.º 1467/2021 este valor, desde que autorizado pelo conselho deliberativo, poderia ser utilizado para despesas com pessoal, porém como ainda não houve esta autorização sugere que seja aplicado em conta específica das despesas administrativas, sendo no Fundo Caixa RF Ref. DI.

Claudir abre a palavra para novas proposituras e não havendo colocou em votação as proposituras apresentadas sendo aprovadas por unanimidade e comunica que irá enviar as propostas ao conselho deliberativo.

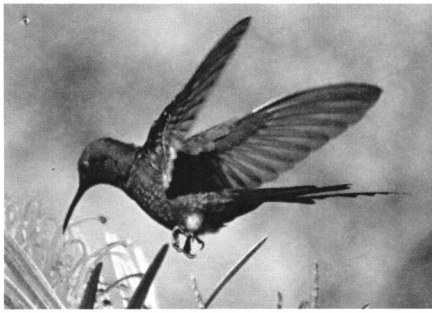
6. PROPOSTA DE ALTERAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DO EXERCÍCIO DE 2025

Com a palavra o presidente disse que como é de conhecimento de todos que nosso instituto conseguiu subir de nível do programa Pró Gestão, ou seja, para o nível II o que, de acordo com a Portaria n.º 1467/21 possibilita na questão dos investimentos aumentar exposição ou aplicação em alguns segmentos, sendo vem apresentar esta proposta de alteração, mas somente dos limites legais permitidos, sem alteração na estratégia ou objetivo dos investimentos, sendo: no Art. 7º, III "a" aumento de 10% alterando para 70%; no Art. 7º, III, "b" aumento também de 10% alterando para 70%; no Art. 7º, V, "a" e "b" e "aumento em 5% passando para 10% cada; no Art. 7º, V, "c" 10%, no segmento Art. 8º, I e II aumento de 10% passando para 40% e nos Artigos 11 e 12 aumento em 5% passando para 10%.

Ao final o presidente coloca em votação as alterações na política de investimentos, sendo aprovadas por unanimidade, e comunica que seguirá com seus tramites.

7) OUTROS ASSUNTOS.

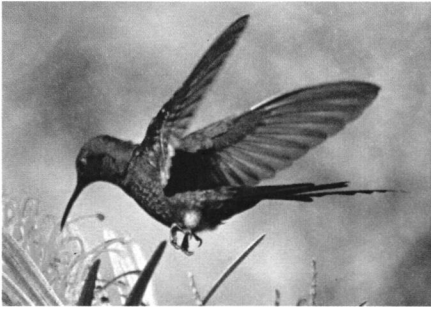
Claudir Balestreiro tem a palavra dizendo que não há por parte da presidência outros assuntos a serem discutidos, abre a palavra para manifestações ou sugestões e na ausência deu por encerrada a reunião, e eu, Tamara Dienifer Peresi Viota, secretária da mesa diretora lavrei a presente ata, que vai numerada de 01(um) à 05(cinco) laudas.



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

Nome	Função /Certificação	Assinatura
Claudir Balestreiro	Presidente - CP RPPS CG INV I	
Paulo Francisco M. Castro	Membro e Responsável técnico - CP RPPS CG INV I	
Luíz Antonio Abra	Membro - CG RPPS 2754	
Marisley Berceli Nascimento	Membro - CP RPPS CG INV. I	
Tamara Dienifer P. Viota	Secretária e Membro - CGRPPS 6206	



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

MEMORANDO: 002/2025

Jales-SP, 17 de Fevereiro de 2025.

Ao

Membros do Comitê de Investimentos

Instituto Municipal de Previdência Social de Jales.

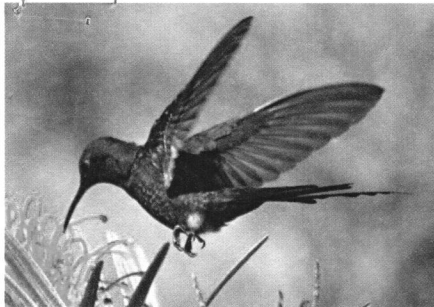
Na qualidade presidente do Comitê de investimentos, venho através desta CONVOCAR os membros deste comitê de investimentos, para reunião ordinária a ser realizado no dia 18/02/2025 as 17h05min, na sede própria do IMPS JALES, onde serão tratados os seguintes assuntos:

Pauta da Reunião:

1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro;
2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de janeiro/2025: material de apoio: Relatório analítico de investimentos;
3. Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS;
4. Análise de Risco da Carteira;
5. Proposituras de investimentos;
6. Proposta de alteração da Política de Investimentos do exercício de 2025;
7. Outros Assuntos.

Atenciosamente

Claudir Balestreiro
Presidente
Comitê de Investimentos



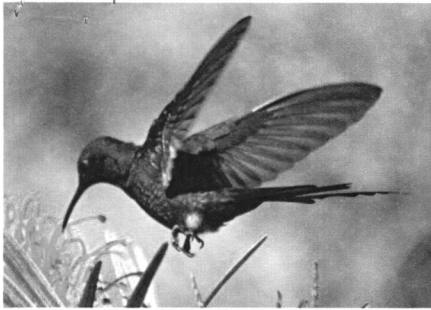
**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DE JALES**

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

**RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO
DA EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE
INVESTIMENTOS E PARECER TÉCNICO
EXERCÍCIO DE 2.024.**

[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]



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

SUMÁRIO

Sumário

1.	APRESENTAÇÃO	1
2.	CENÁRIO ECONÔMICO DO EXERCÍCIO DE 2024.	2
3.	CARTEIRA CONSOLIDADA - DEZEMBRO/2024	3
2.1	Fundos de Renda Fixa.....	3
2.2	Fundos de Renda Variável.....	4
2.3	Fundos – Exterior E Estruturados	4
4.	DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS.....	4
5.	DISTRIBUIÇÃO ENQUADRAMENTOS.....	5
6.	DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR/GESTOR.....	5
7.	DISTRIBUIÇÃO BENCHMARK.....	6
8.	ENQUADRAMENTOS	6
9.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA - 2024	8
10.	RENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META - 2024	8
11.	CONTROLE DE RISCOS DA CARTEIRA.....	9
10.1	Risco De Mercado.....	9
10.2	Risco De Liquidez.....	10
10.3	Risco de Crédito.....	10
12.	CONCLUSÃO	11

PC PC



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

1. APRESENTAÇÃO

Este relatório atende ao parágrafo terceiro do art. 101 da Portaria MTP nº 1.467 de 2022.

§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.



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

2. CENÁRIO ECONÔMICO DO EXERCÍCIO DE 2024.

Até os meados do final do exercício de 2023 houve o início do ciclo de redução dos juros básicos até o patamar de 11,75%. Que além disso, havia a sinalização de que o ritmo de corte de juros deverá ser mantido nas primeiras reuniões de dois mil e vinte quatro, assim mantendo o processo de flexibilização monetária. E que durante o ano de 2024 foi marcado por importantes eventos econômicos e políticos, com discussões a respeito do ciclo de redução de juros nos EUA. Por sua vez, o afrouxamento monetário foi observado na Zona do Euro e, a partir de setembro, nos EUA. Já ao fim do período, a eleição do governo norte-americano e a definição de suas diretrizes econômicas tornaram-se pontos de atenção. Que nos EUA, inicialmente, a economia apresentou desaceleração, com sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho, o que aumentou a chance de corte de juros no segundo semestre, a qual concretizou-se em setembro. Que, no entanto, com o passar do período, após o início do ciclo de redução de juros, houveram sinais de uma atividade econômica aquecida, que assim, resultando na reprecificação da expectativa do ritmo de redução de juros e, conseqüentemente, aumento da curva de juros. Que na China, ao longo do ano de dois mil e vinte e quatro persistiu um cenário de cautela, apesar dos esforços governamentais, mesmo com o pacote de estímulos, a economia ainda apresenta fragilidade e com a ausência de sinais claros de recuperação. Que no cenário doméstico, ao longo do ano, foi observado o aumento das curvas de juros, refletindo o aumento das incertezas no cenário econômico e a insegurança em relação à condução da política fiscal. Adicionalmente, o câmbio tornou-se um ponto de atenção, estando em níveis relativamente depreciados. Que Na parte fiscal, ao longo do ano, houveram diversos anúncios e fatores que ocasionaram em incertezas a respeito da viabilidade do arcabouço fiscal para os próximos anos, como o envio do projeto de LDO com metas desafiadoras que necessitavam de elevação de receitas, liberação de despesas para 2024 e projetos de orçamento para 2025 com receitas incertas. Que esses anúncios e fatores auxiliaram no aumento de incertezas fiscais e questionamentos sobre a viabilidade do arcabouço fiscal para os próximos anos. Que vale destacar que no dia 05.01.2024 a taxa Selic estava em 11,75, e a expectativa era de redução da taxa Selic, o que de fato ocorreu até o patamar de 10,50, entretanto, conforme mencionado anteriormente, devido ao ambiente de incertezas as expectativas de redução da taxa foram revertidas para um movimento de alta de juros destacando que a Selic fechou o ano em 12,25, alternando o cenário de um ciclo econômico expansionista para um contracionista



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

3. CARTEIRA CONSOLIDADA - DEZEMBRO/2024

2.1 Fundos de Renda Fixa

ATIVO	SALDO	% CARTEIRA	RES. N.º 4963/2021
NTN-B 150826 (6,420000%)	1.560.359,89	2,21	Art. 7º I, Alínea a
NTN-B 150826 (6,450000%)	44.559,25	0,06	Art. 7º I, Alínea a
NTN-B 150527 (6,350000%)	1.559.084,57	2,2	Art. 7º I, Alínea a
NTN-B 150828 (6,160000%)	44.668,26	0,06	Art. 7º I, Alínea a
NTN-B 150828 (6,360000%)	1.558.605,28	2,2	Art. 7º I, Alínea a
NTN-B 150828 (8,250000%)	1.002.668,19	1,42	Art. 7º I, Alínea a
NTN-B 150529 (7,910000%)	1.004.606,79	1,42	Art. 7º I, Alínea a
NTN-B 150545	2.400.811,32	3,39	Art. 7º I, Alínea a
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RET.TOTAL FIC FI	1.338.875,18	1,89	Art. 7º I, Alínea b
BB PREV. RF TP VÉRTICE 2026 FI RESP. LTDA	2.830.475,53	4	Art. 7º I, Alínea b
BB PREV. RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	1.385.860,54	1,96	Art. 7º I, Alínea b
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	844.419,63	1,19	Art. 7º I, Alínea b
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.819.604,88	5,4	Art. 7º I, Alínea b
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4.759.005,43	6,73	Art. 7º I, Alínea b
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF. DI	3.864.355,23	5,46	Art. 7º I, Alínea b
BRDESCO FIF Rf REF. DI PREMIUM - RESP. LTDA	7.194.696,67	10,17	Art. 7º III, Alínea a
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REF. DI LP	3.139.594,70	4,44	Art. 7º III, Alínea a
ITAU INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI	7.572.233,98	10,71	Art. 7º III, Alínea a
SANTANDER INST. PREMIUM RF REF.DI	3.268.059,46	4,62	Art. 7º III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA - - B. SANTANDER 5,74% a.a	2.153.627,46	3,05	Art. 7º IV
LETRA FINANCEIRA - B. SANTANDER 6,63% a.a	1.582.192,05	2,24	Art. 7º IV
TOTAL - RENDA FIXA	52.928.364,29	74,84	

[Handwritten signatures and initials]



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

2.2 Fundos de Renda Variável

ATIVO	SALDO	% CARTEIRA	RES. N.º 4963/2021
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	1.087.945,91	1,54	Art. 8º I
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	872.505,68	1,23	Art. 8º I
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	410.664,77	0,58	Art. 8º I
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	5.315.789,45	7,52	Art. 8º I
TARPON GT INST. FIC FI EM AÇÕES	1.449.243,88	2,05	Art. 8º I
TOTAL – RENDA VARIÁVEL	9.136.149,69	12,92	

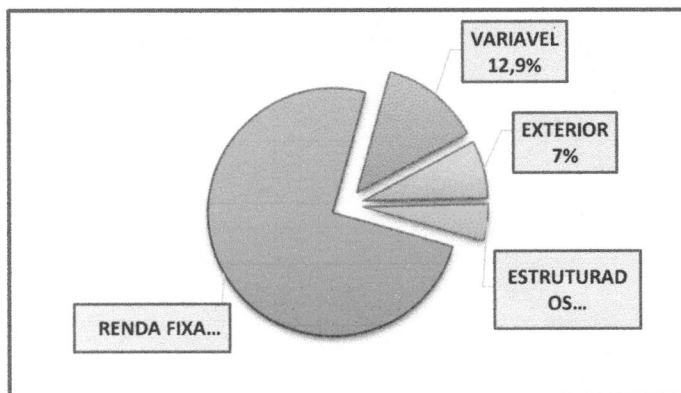
2.3 Fundos – Exterior E Estruturados

ATIVO	SALDO	% CARTEIRA	RES. N.º 4963/2021
BB AÇÕES GLOBAIS INST. BDR NÍVEL I FIA	5.261.426,77	7,44	Art. 9º III
TOTAL – EXTERIOR	5.261.426,77	7,44	

ATIVO	SALDO	% CARTEIRA	RES. N.º 4963/2021
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LG PRAZO	3.393.047,96	4,8	Art. 10º I
TOTAL – ESTRUTURADOS	3.393.047,96	4,8	

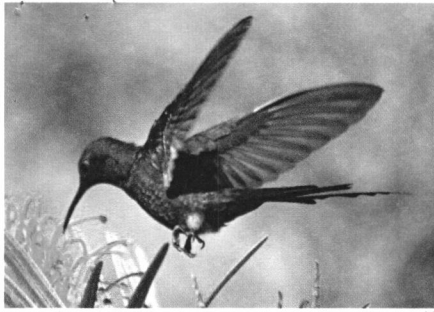
TOTAL GERAL CONSOLIDADO DA CARTEIRA(DEZ/2024): R\$ 70.718.988,71

4. DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS



SEGMENTO	VALOR
RENTA FIXA	R\$ 52.928.364,29
VARIÁVEL	R\$ 9.136.149,69
EXTERIOR	R\$ 5.261.426,77
ESTRUTURADOS	R\$ 3.393.047,96
TOTAL GERAL	R\$ 70.718.988,71

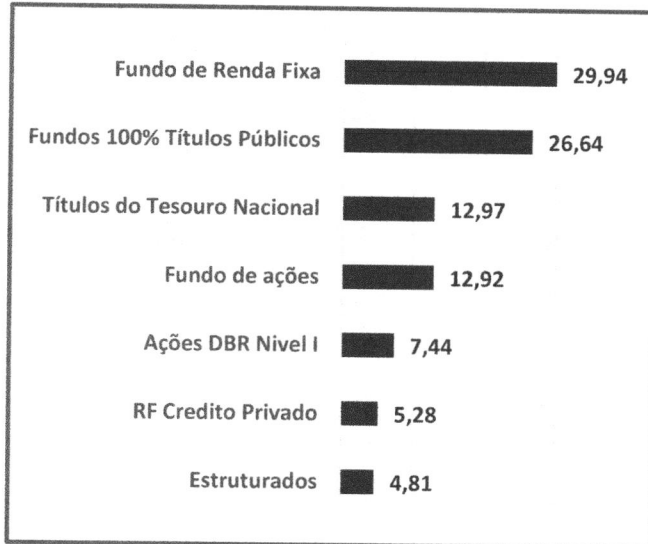
[Handwritten signatures and initials]



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

5. DISTRIBUIÇÃO - ENQUADRAMENTOS



SEGMENTO	ARTIGO	%	VALOR
Estruturados	10º, I	4,81	3.393.047,96
Fundo de Renda Fixa	7º, III, "a"	29,94	21.174.584,81
RF Credito Privado	7º, IV	5,28	3.735.819,51
Ações DBR Nivel I	9º, III	7,44	5.261.426,77
Fundos 100% T	7º, I, "b"	26,64	18.842.596,42
Títulos do Tesouro N.	7º, I, "a"	12,97	9.175.363,55
Fundo de ações	8º, I	12,92	9.136.149,69

6. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR/GESTOR

INSTITUIÇÃO	VALOR	%	CREDENCIADO EM
CAIXA FEDERAL	21.682.126,82	30,66%	11/07/2023
BB	12.777.089,61	18,07%	11/07/2023
ITAÚ	7.572.233,98	10,71%	11/07/2023
TESOURO NACIONAL	9.175.363,55	12,97%	17/03/2024 e 28/06/2024
BRDESCO	7.194.696,67	10,17%	28/08/2023
SANTANDER	7.003.878,97	9,90%	19/01/2024
SICREDI	3.864.355,23	5,46%	17/05/2024
DAYCOVAL	1.449.243,88	2,05%	20/06/2024
TOTAL GERAL	70.718.988,71	100,00%	

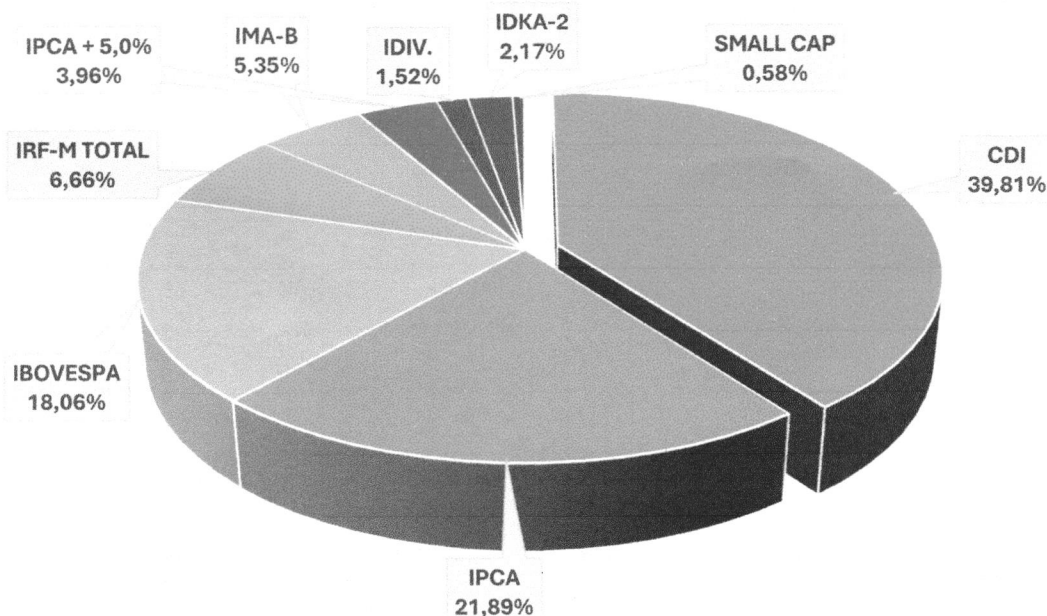


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

7. DISTRIBUIÇÃO BENCHMARK

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR
CDI	39,81%	28.153.229,41
IPCA	21,89%	15.480.386,63
IBOVESPA	18,06%	12.771.849,36
IRF-M TOTAL	6,66%	4.709.884,65
IMA-B	5,35%	3.783.465,90
IPCA + 5,0%	3,96%	2.800.471,95
IDIV.	1,52%	1.074.928,63
IDKA-2	2,17%	1.534.602,06
SMALL CAP	0,58%	410.170,13
TOTAL	100,00%	70.718.988,71



8. ENQUADRAMENTOS



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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pro-Gestão Nível 1	
				Minimo	Objetivo	Maximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alinea a	Títulos do Tesouro Nacional	9.175.363,55	12,97	0,00	12,00	80,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	18.842.596,42	26,64	0,00	28,00	80,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	21.174.584,81	29,94	0,00	22,00	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	3.735.819,51	5,28	0,00	5,00	20,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	52.928.364,29	74,84					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.136.149,69	12,92	0,00	15,30	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	9.136.149,69	12,92					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	5.261.426,77	7,44	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	5.261.426,77	7,44					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.393.047,96	4,80	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	3.393.047,96	4,80					15,00
Total		70.718.988,71	100,00					

COMPARATIVO DE ESTRATÉGIAS

Segmentos	Artigo	Estratégia	Posição (%)	DIFERENÇA
		Política de Investimentos	Atual da Carteira	
Títulos do Tesouro Nacional	7º, I, "a"	12%	12,97%	0,97%
Fundos 100% Títulos Públicos	7º, I, "b"	28%	26,64%	-1,36%
Fundo de Renda Fixa	7º, III, "a"	22%	29,94%	7,94%
RF Credito Privado	7º, IV	5,00%	5,28%	0,28%
FI em Direitos Creditórios Senior	7º V "a"	0,26%	0,00%	-0,26%
FI de RF "Crédito Privado"	7º V "b"	0,44%	0,00%	-0,44%
TOTAL RENDA FIXA		67,70%	74,83%	7,83%
Fundo de ações	8º, I	15,30%	12,92%	-2,38%
Fundo Estruturados	10º, I	10%	4,80%	-5,20%
TOTAL RENDA VARIÁVEL E ESTRUTURADOS		25,30%	17,72%	-2,38%
Ações DBR Nível I	9º, III	2%	7,45%	5,45%
Constituídos no Brasil	9º II	4%	0,00%	-4,00%
TOTAL EXTERIOR		6%	7,45%	5,45%
Emprestimo Consignado	12º	1%	0,00%	-1,00%
TOTAL E. CONSIGNADO		1%	0,00%	-1,00%
TOTAL GERAL		100,00%	100,00%	

Handwritten signatures and initials.



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

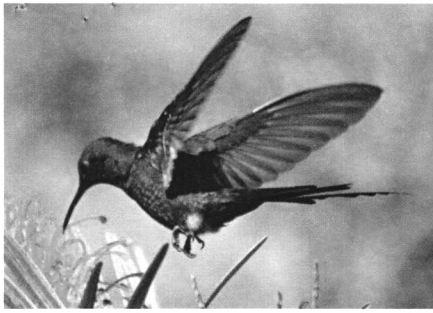
9. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA – 2024

Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retorno Financeiro	Saldo Atual	Evolução	Evolução %
Janeiro	65.649.823,13	649.471,93	0,00	146.967,44	66.446.262,50	796.439,37	1,21%
Fevereiro	66.446.262,50	3.740.343,69	2.659.739,28	777.937,90	68.304.804,81	1.858.542,31	2,80%
Março	68.304.804,81	4.120.226,46	3.300.690,78	506.826,68	69.631.167,17	1.326.362,36	1,94%
Abril	69.631.167,17	1.844.347,08	2.570.000,00	-645.138,70	68.260.375,55	-1.370.791,62	-1,97%
Mai	68.260.375,55	6.242.153,33	2.881.013,29	486.021,53	72.107.537,12	3.847.161,57	5,64%
Junho	72.107.537,12	8.620.308,19	9.589.526,87	586.173,75	71.724.492,19	-383.044,93	-0,53%
Julho	71.724.492,19	5.603.261,83	4.877.198,79	757.862,83	73.208.418,06	1.483.925,87	2,07%
Agosto	73.208.418,06	21.438.169,12	24.100.926,33	1.236.357,45	71.782.018,30	-1.426.399,76	-1,95%
Setembro	71.782.018,30	818.964,45	1.182.390,55	-27.254,48	71.391.337,72	-390.680,58	-0,54%
Outubro	71.391.337,72	499.051,23	1.510.000,00	544.597,76	70.924.986,71	-466.351,01	-0,65%
Novembro	70.924.986,71	2.339.345,34	2.926.899,74	481.542,87	70.818.975,18	-106.011,53	-0,15%
Dezembro	70.818.975,18	10.510.278,25	10.064.569,58	-545.695,14	70.718.988,71	-99.986,47	-0,14%
Total/ano	65.649.823,13	66.425.920,90	65.662.955,21	4.306.199,89	70.718.988,71	5.069.165,58	7,72%

10. RENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META – 2024

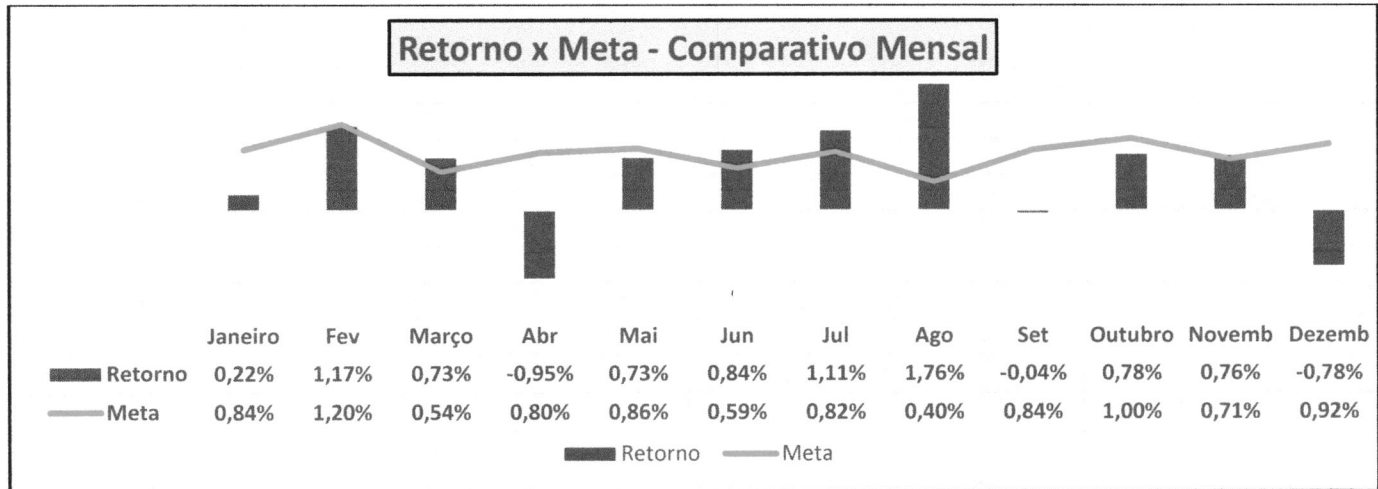
Mês	Retorno	Meta	Gap.
Janeiro	0,22%	0,84%	25,58%
Fev	1,17%	1,20%	97,44%
Março	0,73%	0,54%	135,13%
Abr	-0,95%	0,80%	-118,81%
Mai	0,73%	0,86%	84,82%
Jun	0,84%	0,59%	142,31%
Jul	1,11%	0,82%	135,43%
Ago	1,76%	0,40%	440,00%
Set	-0,04%	0,84%	-4,52%
Outubro	0,78%	1,00%	78,00%
Novembro	0,76%	0,71%	107,04%
Dezembro	-0,78%	0,92%	-84,78%
Total/ano	6,44%	10,03%	63,60%

[Handwritten signatures and initials]



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



11. CONTROLE DE RISCOS DA CARTEIRA

10.1 Risco De Mercado.

O IMPS DE JALES adota o Var - Value-at-Risk para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo: modelo paramétrico, Intervalo de confiança de 95% e horizonte temporal de 21 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira de investimentos, a Política de Investimentos determina limites de cada segmento, onde deve ser acompanhada, sendo, para o segmento de Renda Fixa: 1,64% do valor alocado neste segmento, de Renda Variável e estruturados 8,52% e exterior de 9,40% valor alocado neste segmento.

c) Segmento de Investimento no Exterior: 9,40% do valor alocado nesse segmento.

VAR	LIMITE P.I.	12 Meses	
		Média VaR	Diferença(P.I)
Renda Fixa	1,64	0,64	↓ -1,00
Renda Variável e Estruturados	8,52	7,18	↓ -1,34
Investimentos no Exterior	9,4	7,76	↓ -1,64
Investimentos Estruturados	1,64	0,86	↓ -0,78

↑ VaR acima do Limite ↓ VaR abaixo do limite



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

10.2 Risco De Liquidez

O risco de liquidez é uma forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento.

Disponibilidade de Resgate	Participação Sob Total	Valor
de 0 à 30 Dias	72,50%	R\$ 51.269.720,02
De 31 à 365 Dias	3,28%	R\$ 2.321.749,56
Acima de 365 Dias	24,22%	R\$ 17.127.519,13
TOTAL		R\$ 70.718.988,71

Conforme quadro acima, observa que a carteira de investimentos possui alto índice de liquidez (72,50%). Que sobre ativos financeiros que tem seu prazo de liquidez superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias e de acordo com a Política de Investimentos, a aprovação de alocação dos recursos deverá ser precedida de estudo que comprove a análise de evidenciação quanto a capacidade deste instituto em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, no caso o estudo de ALM.

E este instituto vem anualmente realizando este estudo estando disponível em seu no link:
<https://www.impsjales.com.br/financeiro/estudo-de-alm>

10.3 Risco de Crédito

De acordo com a Política de Investimentos, na hipótese de aplicação dos recursos financeiros em fundos de investimento que possuem em sua carteira de investimentos ativos de crédito, 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, o que estiverem de acordo com a tabela abaixo:

AGÊNCIA CLASSIFICADORA DE RISCO	RATING MÍNIMO
STANDARD & POOR'S	BBB+ (perspectiva estável)
MOODY'S	Baa1 (perspectiva estável)
FITCH RATINGS	BBB+ (perspectiva estável)
AUSTIN RATING	A (perspectiva estável)
LF RATING	A (perspectiva estável)
LIBERUM RATING	A (perspectiva estável)



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

Ao final do exercício, as instituições financeiras que possuem alocações do IMPS JALES possuem a seguinte classificação de rating:

Instituição	Emissor Rating	Classificação/Perspectiva
BB Gestão de Recursos	Moody's Gestão Fitch Rating	MQ 1 Excelente/Estável
Caixa Econômica Federal	Fitch Rating	Excelente/Estável
Caixa DTVM	Fitch Rating	Excelente/Estável
Itaú Unibanco Asset	Standard & Poor's	AMP-1 – Muito forte
Itaú Unibanco	Standard & Poor's	AMP-1 – Muito forte
Banco Bradesco	Fitch Rating	AAA - 60%
BEM Distribuidora	Fitch Rating	AAA – 60%
Santander Brasil	Moody's	MQ 1 – Br (Excelente)
Coop. Sicredi S/A	Moody's Investor Service	AAA+Br
Banco Daycoval	Moody's	AA-Br

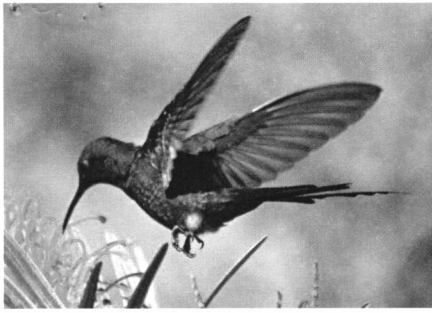
12. CONCLUSÃO

O ano de 2024 foi marcado por importantes eventos econômicos e políticos, que influenciaram e trouxeram períodos de alta volatilidade tanto no mercado internacional como o doméstico, onde destacamos o processo eleitoral nos Estados Unidos, e os movimentos de corte de juros nas principais economias mundiais, enquanto que no Brasil o movimento foi inverso, onde as curvas de juros apresentaram alta, ocasionado pelo aumento das incertezas no cenário econômico e pelas inseguranças que resultaram no aumento do risco fiscal. Adicionalmente, o câmbio tornou-se um ponto de atenção, estando em níveis relativamente depreciados. Que c estes cenários, a maioria dos indexadores econômicos brasileiros tiveram baixas performances, que influenciou diretamente no resultado final da carteira do IMPS JAELS, tendo retorno abaixo da meta de rentabilidade prevista.

Que apesar da rentabilidade abaixo da meta no exercício, houve crescimento patrimonial da carteira de 7,72%.

Os investimentos permaneceram aderentes aos limites impostos pela Política de Investimentos e pela Resolução CMN nº 4.963/2021, e as alocações seguiram a estratégia alvo determinada na política de investimentos.

Os processos decisórios das aplicações dos recursos são sempre avaliados e aprovados pelo Comitê de Investimentos e pelo conselho deliberado, sendo fiscalizados pelo Conselho Fiscal deste instituto.



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

As instituições financeiras que receberam aportes financeiros deste instituto no exercício estão com credenciados em situação regular.

Que conforme análise de riscos, verifica-se que as mesmas se encontram devidamente enquadrada, dentro dos limites e parâmetros determinados na política de investimentos.

E que a avaliação e acompanhamento do retorno dos investimentos foi realizada mensalmente através de relatórios específicos gerados pela empresa de assessoria e monitorados conjuntamente pela superintendência e colegiados deste instituto.

Este relatório deverá ser encaminhado para análise e deliberação dos conselhos deliberativo e Fiscal deste instituto.

Jales(SP), 10 de Fevereiro de 2025.


Paulo Francisco Moreira de Castro

CP RPPS CG INV-I

Responsável Técnico


Claudir Balestreiro

CP RPPS CG INV- I


Tamara Dienifer Peresi Viota

CGRPPS 6206


Luiz Antônio Abra

CGRPPS 2754


Marisley Berceli Nascimento

CP RPPS CG INV I



