



# 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

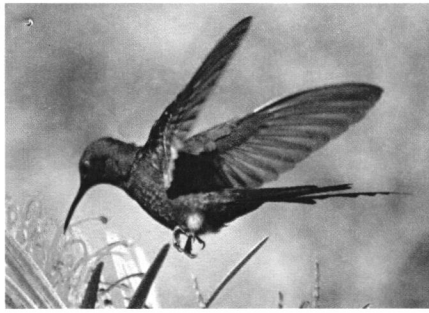
DATA: 18/02/2015

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.

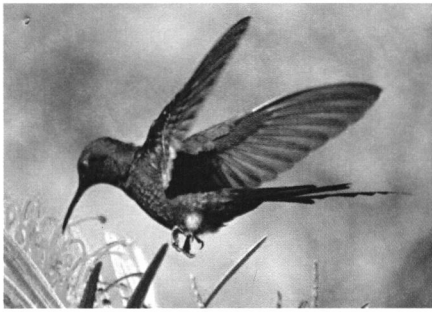
Presentes os membros: Claudir Balestreiro, Tamara Dienifer Peresi Viota, Paulo Francisco Moreira de Castro, Marisley Berceli Nascimento e Luiz Antônio Abra.

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.

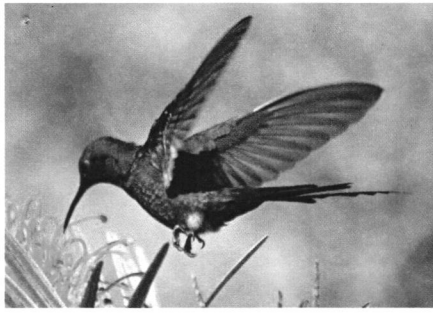
Paulo Francisco – responsável técnico pelos investimentos repassa aos membros cópias do relatório analítico de investimentos de mês de janeiro, e passa a ser matéria de análise e com a palavra disse no mês tivemos retorno da carteira de 1,18% (um virgula dezoito por cento) ficando 100% acima da meta 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