



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

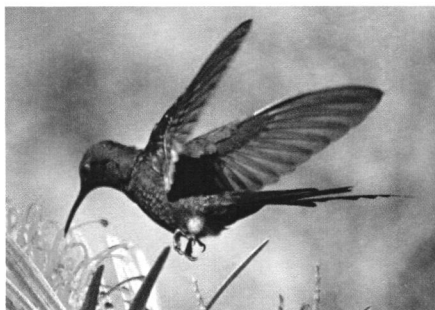
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

ATA DA 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2024, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES, REALIZADA NO DIA 10 DE SETEMBRO DE 2024, 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 Antonio Abra. Às dezessete horas e doze minutos, o PRESIDENTE, constatando haver número legal, declarou abertos os trabalhos da 9ª (nona) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do exercício de 2024. Em seguida, o PRESIDENTE, no momento do expediente inicial, se manifestou apresentando a seguinte pauta: **1.) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro; 02.) Apresentação da Prévia da Carteira de Investimentos referente ao mês de agosto /2024; 3.) Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS; 4.) Análise de Risco da Carteira e do Manual do Procedimento de Análise de Riscos; 5) Proposituras de investimentos e 6) Outros Assuntos.**

APRESENTAÇÃO DO CENÁRIO ECONÔMICO, RETROSPECTIVA E PERSPECTIVA DO MERCADO FINANCEIRO:

Claudir com a palavra disse que sobre o cenário e para nosso embasamento irá repassar aos membros cópia do relatório Macroeconômico fornecido pela empresa LDB Assessoria em Investimentos que destaca pontos principais como sobre o mercado internacional, em agosto houve o recuo dos juros globais, acarretados pela evolução construtiva do cenário econômico, com destaque para a dinâmica do controle inflacionário e atividade dos EUA, assim dando suporte a expectativa de corte de juros americanos, e com últimos dados do PMI apontam para uma desaceleração mais forte da atividade econômica. Entretanto, ao longo do mês, com o surgimento de novos dados prevaleceu a indicação de um baixo risco de uma recessão. Na China, além da contínua deterioração do mercado imobiliário, a indústria começa a perder força. Esses fatores colocam em risco a meta de crescimento do país para este ano. Assim, no mês de agosto de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, inclusive do Ibovespa que apresentou performance de +6,54% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +1,36% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +17,51%. Com referência ao mercado doméstico, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento da probabilidade de o Banco Central iniciar um novo ciclo de elevação da taxa Selic. Que a atividade econômica continuou forte, com destaque para o mercado de trabalho aquecido. Ao mesmo tempo, a inflação corrente vem se mantendo relativamente comportada, não divergindo do esperado de forma relevante. Porém, com a atividade aquecida, expectativas acima da meta e câmbio depreciado, o risco para a trajetória futura da inflação aumenta. Que com relação à política fiscal, os últimos anúncios e o envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas contribuíram para elevar as dúvidas em relação ao arcabouço atual e o compromisso com a consolidação fiscal. Que sobre as expectativas do mercado e acordo com último relatório Focus, como destaques para o final de 2024 apresentou



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

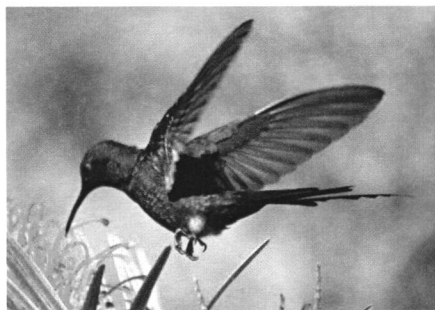
expectativas elevadas para a taxa Selic (aumentou para 11,25%), câmbio (elevou para R\$ 5,35), PIB (cresceu para 2,68%) e inflação (elevando para 4,30%).

02.) APRESENTAÇÃO DA PRÉVIA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE AGOSTO/2024:

Claudir disse que com referência a carteira de investimentos do mês de agosto, não se tem ainda o relatório oficial elaborado pela empresa de assessoria, porém vem acompanhando diariamente a performance da carteira. Que a carteira deve fechar o mês com rentabilidade aproximada de 1,74%, que segundo as projeções do IBGE no mês deveremos ter deflação de -0,02%, que resultará de a meta do mês cair para 0,40%, com estes números, no acumulado(ano) iremos reduzir a diferença entre a rentabilidade da carteira que foi de 5,71% atingindo 91,6% da meta que foi de 6.23%. No último trimestre a rentabilidade da carteira foi de 3,73%, superando em 1,90% a meta do mesmo período, que foi de 1,83% com índice de volatilidade de 2,87%. Nos últimos 06 meses a meta de rentabilidade foi de 4,10% ficando abaixo 0,16% da rentabilidade da carteira que foi de 4,26% com índice de volatilidade de 2.88%. Que no mês todos os segmentos houve performance acima da meta com destaque para os fundos de renda variável como o Caixa Ações Livres com retorno de 9,54%, o BB Dividendos com 6,81%, o BB Ações valor com 5,07%. Porém no acumulado os segmentos de Ações BDR e RF Crédito Privado estão com performance acima da meta, enquanto que os restantes estão abaixo. Que a carteira está segregada em 75,08% em fundos dos segmentos de renda fixa, 14,15% em renda variável, 6,18% em exterior e 4,59, tendo no mês um aumento de 1,27% em renda variável e diminuição de 1,61% em renda fixa, fechando o mês com total consolidado na carteira de R\$ 71.760.312,24 (Setenta e um milhões setecentos e sessenta mil trezentos e doze reais e vinte e quatro centavos).

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

Claudir com a palavra disse que com referência a execução orçamentária de nosso instituto no mês de agosto, que conforme acima mencionado fechamos a carteira com total aplicado de R\$ 71.760.312,24 (Setenta e um milhões setecentos e sessenta mil trezentos e doze reais e vinte e quatro centavos). Que no mês tivemos total de total de resgates de R\$ 24.100.926,33 (Vinte e quatro milhões cem mil novecentos e vinte e seis reais e trinta e três centavos), de aplicações de R\$ 21.438.169,12 (Vinte e um milhões quatrocentos e trinta e oito mil cento e sessenta e nove reais e doze centavos) e de retorno de R\$ 1.214.651,39 (Um milhão duzentos e quatorze mil seiscentos e cinquenta e um reais e trinta e nove centavos), o que ocasionou diminuição do valor patrimonial da carteira em R\$ 1.448.105,82 (Um milhão quatrocentos e quarenta e oito mil cento e cinco reais e oitenta e dois centavos). Que esta queda patrimonial se justifica que infelizmente a prefeitura municipal não efetuou os repasses previdenciários devidos, tendo repassado somente valor parcial da cota do servidor, que influenciou diretamente na evolução da carteira no mês, quebrando um ciclo de crescimento, o que em



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 visão é muito preocupante e solicita ao Sr. Paulo que apresenta as projeções de receitas e despesas. Paulo tomando a palavra disse que estão previstas, para o período de 21 de setembro à 20 de Outubro, as seguintes receitas aproximadas: Contribuição Patronal : R\$ 1.010.000,00 (Um milhão e dez mil reais); Contribuição Funcional: R\$ 690.000,00 (Seiscentos e noventa mil reais); Parcela do Aporte - Câmara Municipal : R\$ 19.051,25 (Dezenove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos); Parcela do Aporte pela Prefeitura: R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais); Parcelamentos de dívidas previdenciárias: R\$ 955.000,00 (Novecentos e cinquenta e cinco mil reais); Repasse dos convênios: R\$ 348.000,00 (Trezentos e quarenta e oito mil reais) e do COMPREV: R\$ 85.000,00 (Oitenta e cinco mil reais) totalizando R\$ 3.317.051,25 (Três milhões trezentos e dezessete mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos), que ainda estão pendentes os repasses pela prefeitura das contribuições previdenciárias patronal dos meses de maio de julho no valor de R\$ 1.010.000,00 (Um milhão e dez mil reais) cada. Que para pagamento das despesas com pessoal e administrativas do instituto a projeção é de R\$ 2.900.000,00 (Dois milhões e novecentos mil reais), que se todas as receitas acima se concretizar e a prefeitura repassar os valores atrasados, teremos situação superavitária no período de R\$ 2.427.051,25 (Dois milhões quatrocentos e vinte e sete mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos). Marisley Berceli disse que esta situação de falta de repasse é muito preocupante, que soube de rumores que a intenção dos prefeitos é de extinguir os regimes próprios e migrar para o regime geral e perguntou se esta informação faria sentido e esta migração seria vantajoso para o município. Claudir em resposta disse que vê alguns movimentos pelo governo federal neste sentido, inclusive o Ministério de Previdência Social soltou um formulário ou passo passo dos procedimentos para extinção dos regimes próprios de previdência, que em conversa com alguns gestores inclusive com de regime da região sul do país, onde fizeram esta migração, estão totalmente arrependidos, pois só pioraram a situação financeira do município, pois com a migração a prefeitura tem que assumir além da folha dos ativos, a dos inativos e pensionistas, pagar a compensação previdenciária e o complemento salarial para quem tem direito a se aposentar acima do teto do RGPS.

4.) ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA E DO MANUAL DO PROCEDIMENTO DE ANÁLISE DE RISCOS

Claudir com a palavra disse que com referência a análise do risco da carteira, para nosso embasamento repassa aos membros o relatório de risco emitido pela empresa de assessoria, que sobre o risco de mercado e de acordo com nossa política de investimento, para mensurar e controle do risco utilizamos como parâmetro o Var – Value-At- Risk, que os limites parâmetro por segmento determinado em nossa P.I são de: para renda fixa 1,64%, na renda variável 8,52%, exterior de 9,4% e estruturados de 1,64%, no mês os segmentos da carteira teve o seguinte índice de VaR: renda fixa: 0,70%, na renda variável: 7,19%, exterior de 9,49 % e estruturados de 0,49%, que podemos notar que no mês somente o segmento do exterior ficou com índice de VaR acima do limite estabelecido na P.I,



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

porém na média dos últimos 06 meses está abaixo. Que devemos monitorar este segmento e acompanhar a evolução deste risco. Que sobre o risco de crédito de acordo com nossa política de investimentos, utilizamos como parâmetro para gerenciar o nível de risco de crédito a avaliação de rating das agências classificadoras, e dos limites de classificação determinados em nossa p.i. verifica-se que todas instituições que possuem investimentos deste instituto foram classificadas com avaliações de perspectiva acima do rating mínimo determinado em nossa política de investimentos. Que sobre o risco de liquidez, utilizamos como parâmetro o prazo de disponibilidade de resgate dos fundos, que os fundos da carteira possuem os seguintes prazos: Prazo de 0 à 30 dias: 75,47%, de 31 a 365 dias: 3,47% e acima de 365 dias: 21,06%, que se compararmos com mês anterior houve migração de aproximadamente 7% dos fundos de curto prazo (até 365 dias) para de acima de 365 dias, que se justifica devido a compra dos títulos públicos federais. Ainda com a palavra Sr. Claudir disse que em atendimento ao programa Pró gestão, onde neste ano devemos buscar a renovação da certificação no programa, dentro os itens necessários está a manualização do procedimento de risco, que este documento é muito importante servindo como parâmetro para este e outros comitês que serão formados, onde análise de risco é imprescindível para a segurança do patrimônio do instituto, que elaborou a minuta do manual, que foi baseado em modelo fornecido pelo próprio Ministério da Previdência, repassando cópia aos membros que após análise e não havendo dúvidas ou sugestões foi aprovado por unanimidade.

5.) PROPOSITURAS DE INVESTIMENTOS:

Paulo ainda com a palavra disse que de acordo com o cenário apresentado, principalmente sobre as previsões de possível elevação da taxa de juros no Brasil e de corte nos E.U.A. a orientação da empresa de assessoria LDB é de encurtamento da carteira, a mesma estratégia é de outra empresa de assessoria a crédito e mercado, que conforme último relatório visão e sugestão de carteira que sugere: "com a recente abertura da curva de juros e com as incertezas marcando o cenário externo, recomendamos reduzir a duration da carteira", sendo as proposituras de investimentos para este mês são praticamente para o segmento de curto prazo sendo: Que as Contribuição Patronal : R\$ 1.010.000,00 (Um milhão e dez mil reais); Contribuição Funcional: R\$ 690.000,00 (Seiscentos e noventa mil reais) descontadas o valor do repasse do IRRF a prefeitura no valor de R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais), continuem sendo aplicados no fundo Santander Premium DI, para posterior resgate nesse mesmo fundo, previsto no valor aproximado de R\$ 1.512.000,00 (Um milhão e quinhentos e doze mil reais), que se caso as previsões de repasses não se concretizar e não houver no fundo Santander DI valor suficiente para pagamento das despesas, que seja resgatado o valor restante do fundo Caixa Brasil DI. Que o resgate no segmento CDI é em atendimento a orientação da empresa de assessoria LDB onde sugerem que "os fundos mais aconselhados para utilizarem para fluxo de caixa são os fundos CDI pelo fato de possuírem uma menor volatilidade, por serem de curto prazo". Que os repasses de aportes, tanto pela prefeitura como pela câmara, nos valores de R\$



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

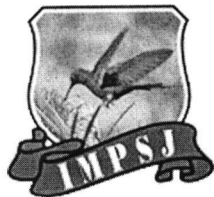
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

19.051,25 (Dezenove mil cinquenta e um reais e vinte e cinco centavos), Parcela do Aporte pela Prefeitura: R\$ 210.000,00 (Duzentos e dez mil reais) continuem sendo aplicados no Fundo Caixa Brasil FI RF Ref. DI. Que as receitas com Parcelamentos de dívidas previdenciárias: R\$ 955.000,00 (Novecentos e cinquenta e cinco mil reais); Repasse dos convênios: R\$ 348.000,00 (Trezentos e quarenta e oito mil reais) e do COMPREV: R\$ 85.000,00 (Oitenta e cinco mil reais), sejam utilizados para pagamento das despesas. Paulo ainda disse que, no último mês participou do Congresso de Previdência na cidade de Águas de Lindóia, e todas as palestras sobre investimentos eles opinaram que no atual momento, as melhores estratégias são alocações no segmento de renda fixa de curto prazo, de fundos vértices e compras de títulos públicos federais, que em conversa com gestores de outros municípios, tem alguns que alocam 100% em renda fixa e no segmento CDI, que sobre o mercado de ações se realmente concretizar o corte de juros nos E.U.A. a tendência é de crescimento e valorização da bolsa brasileira. Luiz Abra com a palavra disse que o atual momento político, orçamentário de nosso país e esta crise entre instituições, como o STF e poder legislativo só traz desconfiância no mercado, que influi diretamente no mercado de ações. Tamara com a palavra disse que é muito importante e essencial ter equilíbrio e diversificação na carteira, como podemos notar, este mês os fundos que não vinham tendo performance positiva neste mês foram os que tiveram melhor performance enquanto que o do segmento exterior que vinha tendo ótima performance neste mês não acompanhou os restantes. Claudir com a palavra disse que concorda com as sugestões apresentadas pelo sr. Paulo, que para nosso embasamento vai solicitar novamente o relatório análise da carteira e do estudo de ALM pela empresa de assessoria, e coloca em votação as proposituras apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade.

6. OUTROS ASSUNTOS DE RELEVÂNCIA DE NOSSO INSTITUTO

Claudir Balestreiro tem a palavra disse que disponibilizou aos membros deste comitê curso gratuitos para nova certificação que os interessados deverão fazer suas inscrições, e não havendo por parte da presidência outros assuntos 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.

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	
Luiz Antonio Abra	Membro - CG RPPS 2754	
Tamara Dienifer P. Viota	Secretária e Membro - CGRPPS 6206	
Marisley B. Nascimento	Membro - CGRPPS 4615	



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:

10 / 09 / 2024

HORÁRIO:

17:20 Horas

LISTA DE PRESENÇA

CPF

NOME

ASSINATURA

109.411.318-23

Marisley Berceli Nascimento

Marisley Berceli Nascimento

025.836.728-86

Luiz Antonio Abra

Luiz Antonio Abra

109.240.378-73

Claudir Balestreiro

Claudir Balestreiro

223.608.278-98

Tamara D. Peresi Viota

Tamara D. Peresi Viota

261.274.738-96

Paulo Francisco M. Castro

Paulo Francisco M. Castro

AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS
