



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 2072 – Centro – CEP 15700-014 – Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsiales.com.br – SITE: www.impsiales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Parecer do Comitê de Investimentos – Carteira de DEZEMBRO, 4º TRIMESTRE E DO ANO DE 2021.

1) INTRODUÇÃO:

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito as aplicações dos recursos deste instituto, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido pelo Comitê de Investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales.

Foram utilizados para emissão deste parecer o relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de **Dezembro, do quarto trimestre e do exercício de 2021**, relatório de análise da carteira e o relatório nossa visão, todos elaborados pela empresa de assessoria em investimentos, e documentos complementares internos do IMPS JALES.

2. ANEXOS

Relatórios	ANEXOS
Relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de Dezembro, do quarto trimestre e do exercício de 2021 .	ANEXO I
Relatório Nossa Visão –Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos	ANEXO II

3. PARECER DO COMITÊ

3.1 Análise do Cenário Econômico

Retrospectiva: Os dados divulgados na última semana sobre a atividade econômica dos Estados Unidos no mês de dezembro, sinalizam um bom momento da economia norte americana, apesar do ressurgimento da pandemia. Outros números divulgados foram os da indústria e setor de serviços, que mostram uma expansão. O ISM, indicador que mostra a situação da atividade econômica, apesar da queda, manteve-se em 58,7, acima dos 50%, o que demonstra uma expansão.

O impacto da ômicron nos Estados Unidos ainda causa grande preocupações, pois a média de novos casos diários de covid-19 dobrou nos últimos sete dias, além de crescer o número de internações e hospitalizações. Com isso, teremos alguma desaceleração da atividade econômica em janeiro, porém, assim como foi no caso da variante delta, deve-se mostrar passageira. Nessa última semana também



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 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

foi divulgada a ata da última reunião do FED, onde foi observado pelos membros que o fortalecimento da economia e a alta da inflação devem levar à elevação da taxa de juros antes do que o esperado.

Na China, o índice PMI industrial passou de 49,9 em novembro, para 50,9 em dezembro, indicando expansão no setor, em contrapartida, o governo chinês segue divulgando medidas regulatórias que aumentam o grau de intervenções em importantes setores, como o da internet, impactando de forma negativa a economia.

No Brasil, o fiscal segue sendo o foco da preocupação, onde o governo assinou um decreto, estendendo até 2023 a desoneração da folha de pagamento de 17 setores intensivos em mão-de-obra, porém o custo do programa não havia sido incluído no orçamento de 2022 que já tinha sido aprovado pelo congresso. Conhecemos também a produção industrial brasileira em novembro, que caiu 0,2% descontado os efeitos sazonais, ficando abaixo da mediana das expectativas do mercado e o sexto mês consecutivo de contração no setor, acumulando uma perda de 4,00% no período. Já nos bens de consumos duráveis, houve um crescimento de 0,5% após dez meses de contração, mas ainda se encontra a 10,9% do nível pré-pandemia.

As bolsas de Nova York chegaram a bater recordes no começo da última semana, mas a ata da última reunião do FED causou uma forte realização nos mercados, com os ativos da renda variável em queda e uma alta expressiva das Treasures. Já nos mercados brasileiros, tivemos um reflexo negativo do exterior, somado as incertezas internas, causando uma queda da bolsa e do real, além uma alta na curva de juros

Perspectivas: Para essa semana o mercado ficará atento quanto a divulgação do IPCA mensal e anual de dezembro, além das vendas no varejo no Brasil do mês de novembro, sendo assim, teremos uma visão melhor dos primeiros impactos da variante *ômicron* no mercado brasileiro.

Outro ponto que deve ser ressaltado, é sobre as fortes chuvas que ocorridas em Minas e no sul da Bahia, o que obrigou a iniciar uma paralização parcial das operações da Vale e a Usiminas, refletindo de forma negativa no mercado.

Já nos Estados Unidos, teremos o discurso do presidente do FED, Jerome Powell, onde deve ser dividida em duas partes, a primeira por uma declaração do presidente, e a segunda parte, um comitê conduzido por perguntas e respostas, ocasionando em uma grande volatilidade no mercado durante o discurso.

Outros índices que teremos essa semana, será o IPC-núcleo (Núcleo de preços aos consumidores) de dezembro, além do IPP (índice de preços ao produtor), sendo assim, gerando um resultado do desempenho da economia americana.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 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

3.1 Análise da Carteira de Investimentos

3.1.1 – Retorno x Meta Atuarial:

Para o mês de Dezembro, a carteira de investimentos do IMPS JALES obteve retorno positivo de 1,13%, correspondente ao montante de R\$ 549.640,39 (quinhentos e quarenta e nove mil, seiscentos e quarenta reais e trinta e nove centavos), sendo o retorno de 0,53% de fundos de renda fixa, 3,18% de renda variável e -0,14% de ativos do exterior. Para o mesmo período a meta prevista foi de 1,21%.

No 4º quadrimestre de 2021, as ativos de renda fixa obteve retorno de 0,97%, de renda variável -2,27% e do exterior: 0,70%.

No ano, o retorno acumulado corresponde à -0,18%, contra meta atuarial de 15,98%. Os ativos de renda fixa tiveram retorno de 0,42%, na renda variável -2,35% e os ativos do exterior: 0,64%.

3.1.2. – Performance dos Ativos:

I) Rentabilidade dos fundos:

a) No Mês:

FUNDOS DE RENDA FIXA	Retor no (%)
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	0,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,83%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,85%
BB AL. ATIVA RETORNO TT FIC RF PREV.	0,76%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,76%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	0,72%
BB IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	0,21%
TÍTULOS PÚBLICOS	-0,19%
TOTAL	0,53%

FUNDOS RENDA VARIÁVEL	Retorno (%)
CAIXA AL. MACRO FIC MULTIM. LP	1,43%
CAIXA BRASIL ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM. LP	1,43%
CAIXA BR. AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	5,78%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3,41%
BRANCO SELECTION FI AÇÕES	2,00%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,24%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,46%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	-0,09%
TOTAL	3,18%

FUNDO - EXTERIOR	Retorno (%)
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,14%
TOTAL	-0,14%



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 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

Análise da Rentabilidade Carteira: Conforme quadro acima, verificamos que os fundos de renda fixa tiveram performances positivas no mês, em média de 0,53%, com destaque para os fundos Caixa Brasil Gestão Estratégica – retorno de 0,83% e os fundo BB Alocação Ativa retorno total com retorno de 0,76% e pelo lado negativo os títulos públicos tiveram retorno de -0,19%. Na renda variável teve retorno positivo no mês de 3,18%, com destaque para os fundos: Caixa Brasil Alocações livres com retorno de 5,78% e o Caixa Brasil Small Caps com retorno de 4,24% e pelo segmento exterior o Fundo B Ações ESG FI Ações obteve retorno de -0,14%.

b) No Ano:

FUNDOS DE RENDA FIXA	Retorno(%)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF LP	4,66%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	4,17%
BB AL. ATIVA RETORNO TT FIC RF PREV.	0,67%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,46%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	0,01%
CAIXA BRASIL ATIVA RF LP	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	-0,32%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREV	-1,11%
BB IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	-1,48%
BRADESCO INST. IMA-B FIC RF	-1,80%
TÍTULOS PÚBLICOS	-2,08%
TOTAL	0,42%

FUNDOS RENDA VARIÁVEL	Retorno(%)
CAIXA BR. AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	2,62%
CAIXA BRASIL ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM. LP	2,36%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	2,21%
CAIXA AL. MACRO FIC MULTIM. LP	1,44%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	0,46%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	-0,09%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-10,07%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-17,13%
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-17,61%
TOTAL	-2,35%

FUNDO - EXTERIOR	Retorno(%)
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,64%
TOTAL	0,64%

Análise da Carteira/Ano: Conforme quadro acima podemos notar que em nenhum dos segmentos teve performance que acompanhou a meta atuarial(15,98%). Os Fundos de renda fixa teve retorno médio no ano de 0,42%, onde os fundos com melhor performances foram os de médio prazo como: Caixa Brasil IDKA 2 – retorno de 4,66% e o BB IMA-B com retorno de 4,17% e os com piores performances foram os fundos de longo prazo como: títulos públicos com -2,08% e Bradesco Inst. IMA-B com -1,80%. Na renda variável o impacto negativo foi ainda maior, com destaques negativos para os fundos: Bradesco Selection FI Ações com retorno de -17,61%, o Caixa Small Caps Ativo FI Ações com retorno de -17,13% e o BB Dividendos COM RETORNO DE -10,07%. Que apesar de varias



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 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

estratégias adotadas por este comitê, sempre com orientação e sugestão pela empresa de assessoria, visando sempre buscar uma diversificação da carteira e melhores retornos, dentro de um limite mínimo de riscos, verificamos que a performance negativa no ano, se deu de forma global e do risco de mercado, influenciando principalmente pela volatilidade do mercado devido principalmente aos problemas envolvendo a pandemia do coronarivus.

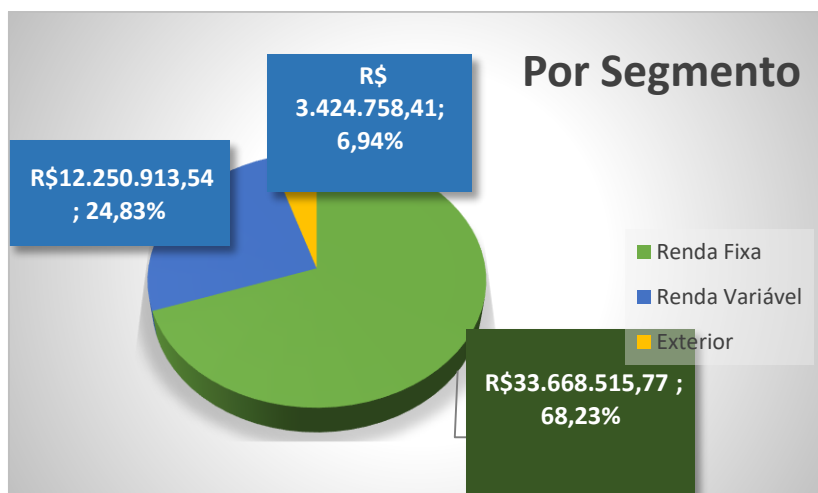
II) Sobre a distribuição dos fundos de investimentos:

a) POR ADMINISTRADORES:

ADMINISTRADORES	%
BEM DTVM	2,81%
BB GESTÃO	38,37%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	47,49%
TESOURO NACIONAL	11,33%
TOTAL	100,00%

Parecer: Verifica-se que conforme quadro acima, que todas as instituições na qual temos investimentos, foram previamente e devidamente credenciadas por este instituto.

b) POR SEGMENTOS



Fonte: <http://www.impsjales.com.br/files/finances/162610779660ec6f940aaa3.pdf>

c) POR SUB SEGMENTOS



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 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

RENDA FIXA		RENDA VARIÁVEL		EXTERIOR	
Sub Segmentos	%	Sub Segmentos	%	Sub Segmentos	%
Gestão Duration	29,79%	Ações Livres	8,96%	Ações Exterior	6,94%
Titulos Públicos	11,32%	Multimercado Moderado	6,48%		
IDKA IPCA 2A	10,86%	Ações Índice Ativo	2,81%		
IMA-B	3,75%	Ações Dividendos	1,85%		
IMA-B5	7,63%	Ações Small Caps	1,13%		
IRF-M1	4,88%	Ações Valor	1,77%		
		Multimercado Conserv.	0,75%		
		Multimercado Macro	1,08%		
TOTAL	68,23%	TOTAL	24,83%	TOTAL	6,94%

Nota: Verifica-se que os sub segmentos da carteira, estão alocados de acordo com a sugestão da empresa de assessoria, bem como pela estratégia alvo definida na política de investimentos.

III) Evolução Patrimonial: A Carteira de Investimentos do IMPS JALES fechou o mês de Dezembro de 2021, com total na carteira de R\$ 49.344.187,72 (quarenta e nove milhões, trezentos e quarenta e quatro mil, cento e oitenta e sete reais e setenta e dois centavos).

Análise da Evolução Patrimonial(Dezembro/2021): Que neste mês houve acréscimo de R\$ 5.144.635,53 (cinco milhões, cento e quarenta e quatro mil, seiscentos e trinta e cinco reais e cinquenta e três centavos) na carteira de investimentos do IMPS JALES, devido as seguintes origens: retorno dos investimentos: R\$ 549.640,39 (quinhentos e quarenta e nove mil, seiscentos e quarenta reais e trinta e nove centavos) e de Aplicações/resgates: R\$ 4.594.995,14 (quatro milhões, quinhentos e noventa e quatro mil, novecentos e noventa e cinco reais e quatorze centavos).

No Ano: No ano de 2021 houve evolução patrimonial da carteira de investimentos de R\$ 2.262.217,13 (dois milhões, duzentos e sessenta e dois mil, duzentos e dezessete reais e treze centavos), sendo R\$ -27.168,01 (Vinte e Sete Mil, Cento e Sessenta e Oito Reais e Quatorze Centavos) referente a retorno da carteira de R\$ 2.289.385,14 (dois milhões, duzentos e oitenta e nove mil, trezentos e oitenta e cinco reais e quatorze centavos) referente a novos aportes.

IV) Sobre Enquadramentos Legais: Sobre os enquadramentos na Resolução 3922/2020 e na Política de Investimentos, com referência aos Artigos: 7º, 8º e 9º estão devidamente enquadrados e com estratégia que segue o alvo da política de investimentos.

V) Movimentações na Carteira: Conforme deliberação deste comitê de investimentos e pelo Conselho Deliberativo, no mês de DEZEMBRO2021, foram efetuados as seguintes movimentações dos ativos da carteira:



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07 n.º 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

Fundo	Tipo	Total
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	Aplicação	R\$ 1.419.394,55
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	Aplicação	R\$ 2.689.696,61
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	Aplicação	R\$ 14.117,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RF	Aplicação	R\$ 355.495,46
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	Aplicação	R\$ 870.000,00
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO	Aplicação	R\$ 370.000,00
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NIVEL I	Aplicação	R\$ 1.621.291,22
TOTAL APLICAÇÕES		R\$ 7.339.995,14
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	Resgates	R\$ 3.825.000,00
TOTAL RESGATES		R\$ 3.825.000,00

Fonte: contabilidade/superintendência-impsjales

VII) Parecer final: Verifica-se que, no mês de novembro, houve performance positiva na carteira de investimentos, com retorno acima de meta prevista. Que a carteira está devidamente enquadrada pelos limites pré estabelecidos pela Política de Investimentos, bem como das resoluções federais, que as alocações dos ativos estão alinhados a estratégia alvo da política de investimentos, bem como das sugestões, conforme relatório visão, fornecida pela empresa de assessoria CreditoeMercado.

Jales-SP, 12 de janeiro de 2022.

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

CLAUDIR BALESTREIRO
Presidente

JORGE PAULO GUZZO
Responsável Técnico - Gestão Investimentos

ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS

LUIZ ANTONIO ABRA

MARISLEY BERCELI NASCIMENTO