



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

Parecer do Comitê de Investimentos

Trata-se de Parecer emitido nos termos do Item do 13 – Política de Investimentos do Manual do Pró Gestão RPPS de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações, realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

I) PARECER DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO DIA 13/02/2023

No dia 13 de Fevereiro de 2023, na sede deste instituto, de maneira remota reuniram-se os membros deste comitê realizou sua segunda reunião ordinária, atendendo a solicitação dos diretores do Banco Bradesco S/A, participaram também da reunião os senhores: Roberto Lucio Venezinani Junior, Pedro Lott de Andrade, Fabio Luiz Regagnani, Luiz Gustavo Rebolo Nagano e Fernando Providelli dos Santos, com a seguinte matéria do dia: 01) Reunião com a equipe da instituição Bradesco S/A; 02) Apresentação Do Cenário Econômico, Retrospectiva Perspectivas Do Mercado Financeiro; 03) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Janeiro de 2023; 04) Evolução da Execução do orçamento do RPPS; 05) Análise do Fluxo de caixa e dos investimentos; 06) Proposituras de investimentos e 07) Outros Assuntos. 01) Reunião com a equipe da instituição Bradesco S/A; A reunião com a equipe de servidores da instituição Bradesco, ocorreu de forma remota, com a participação dos membros e dos senhores: Roberto Lucio Venezinani Junior, Pedro Lott de Andrade, Fabio Luiz Regagnani, Luiz Gustavo Rebolo Nagano e Fernando Providelli dos Santos, onde foram apresentados o posicionamento da empresa perante o atual momento do mercado financeiro, suas perspectivas principalmente no que tange a previsão de movimentação da taxa Selic e possível diminuição da taxas de juros e seus impactos perante a carteira de investimentos, apresentou também suas sugestões para alterações na carteira e suas proposituras de fundos, sendo o Fundo Bradesco DI premiun e o Fundo Bradesco Federal DI, na qual ao seu final o comitê ficou de fazer melhor análise nas sugestões e dos fundos indicados, que ao final da apresentação da equipe do Bradesco, manteve-se na reunião somente os membros do comitê que continuam a discutir os assuntos da pauta. . 02) Apresentação Do Cenário Econômico, Retrospectiva Perspectivas Do Mercado Financeiro: O presidente solicitou a dispensa da apresentação do vídeo sobre cenário, considerando que o assunto já fora apresentado e discutido com a equipe da instituição Bradesco conforme pauta anterior. 03) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Janeiro de 2023, 04) Evolução da Execução do orçamento do RPPS; 05) Análise do Fluxo de caixa e dos investimentos: O presidente do comitê sr. Claudir repassou aos membros cópia do relatório analítico de investimentos referente ao mês de janeiro, que ao seu final os membros apresentou suas visões perante ao parecer técnico que será descrito abaixo. 06) Proposituras de investimentos: Foram apresentadas as seguintes proposituras de investimentos: a) Migração de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) do Fundo Caixa Brasil IRF-M para o Caixa Brasil Ref. DI; b) Resgate de R\$ 1.670.00,00 (cento e sessenta e sete mil reais) no Fundo Caixa Brasil Ref. DI; c) Aplicação no valor de R\$ 122.00,00 (doze mil e duzentos reais) no Fundo BB Prev. XXI RF TP; d) e os repasses das contribuições previdenciárias nos de valores R\$ 803.207,44 (oitocentos e três mil, duzentos e sete reais e quarenta e quatro centavos), de R\$ 606.842,85 (seiscentos e seis mil, oitocentos e quarenta e dois reais e oitenta e cinco centavos); do pagamento de cupom dos títulos públicos e do comprev no valor de R\$ 335.000,00 (trezentos e trinta e cinco mil reais) sejam todos aplicados também no fundo Caixa Brasil Ref. DI. Após análises das proposituras o presidente colocou-as em votação, sendo aprovadas por unanimidade, informando que irá encaminhar ofício ao conselho deliberativo apresentando as estas proposituras e solicitando deliberação. 07) Outros assuntos: O presidente repassou aos membros o convite da aeprem, que irá



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

realizar, nos dias de 12 à 14 de Abril, o 19º Congresso Estadual de Previdência, na cidade de São Pedro e não havendo outras matérias o presidente deu por encerrado a reunião.

II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE JANEIRO/2023.

A - CENÁRIO: NO mês de Janeiro o Ibovespa apresentou alta de 3,4% sendo impulsionado pela alta no preço das commodities juntamente com a queda da inflação global. Foi informado ao público que as lojas Americanas possuem cerca de R\$ 43 bilhões em inconsistências contábeis em razão de um problema de registro das dívidas que a companhia tinha com os fornecedores e os bancos. Como resultado, o valor das ações da empresa caiu para menos de R\$0,70, uma queda de mais de 90% e foi iniciado o processo de recuperação judicial. Em 1º de janeiro de 2023 Luís Inácio Lula da Silva tomou posse do cargo de Presidente da República, sendo o seu terceiro mandato. Em discurso feito no parlamento após posse, Lula reforçou que revogará o atual teto de gastos, e disse que é possível fazer uma condução econômica responsável e ao mesmo tempo incentivar setores como o industrial e o digital. Todavia, é necessário cautela, pois um gasto elevado tende a fazer com que a inflação volte a acelerar. O governo voltou atrás na decisão de revogar a desoneração tributária sobre a gasolina e o etanol e decidiu estendê-la por 60 dias, a fim de possuir tempo para discutir sobre os ajustes na política de preços dos combustíveis. No mercado internacional destacamos que na China, a inflação ao consumidor (CPI) aumentou 0,8% em janeiro em relação ao mês anterior, onde no acumulado de 12 meses o resultado foi de 2,1% e está levemente abaixo do esperado. Já a inflação ao produtor (PPI) da China teve queda anual de 0,8% em janeiro. Já na zona do euro agência de estatísticas Eurostat informou que a inflação na caiu pelo terceiro mês consecutivo, ao totalizar 8,5% no acumulado de 12 meses, sendo impactada pela desaceleração nos preços da energia. O resultado mostra que as constantes elevações da taxa de juros no período de um ano e meio podem estar surtindo efeito. Já nos Estados Unidos o Departamento do Comércio informou que o PIB registrou crescimento de 2,9% no 4º trimestre de 2022, uma desaceleração da alta do período anterior, porém esperado já que há constantes aumento da taxa básica de juros pelo Fed. Já em 2022, a economia norte americana cresceu 2,1% e reflete, principalmente, a alta nos gastos do consumidor, nas exportações e nos investimentos. Em ata divulgada pelo FOMC, há a expectativa de que ocorram novas elevações de juros, onde o mercado precifica que a taxa terminal de seja de aproximadamente 5%.

B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

B.1 - ENQUADRAMENTOS: Que conforme Relatório Analítico de Investimentos do mês de janeiro/2023, verificou-se que a carteira fechou o mês com seguinte enquadramento: Renda Fixa: 70,73%, Renda Variável: 24,28% e 5,14% em fundo do exterior, havendo aumento de 0,66% na renda variável, nos fundo de renda fixa houve diminuição de 0,21% e no fundo do exterior se manteve mesmo percentual. Que considerando os limites previstos nos artigos 7º, 8º e 9º Resolução 4.963/21 para RPPS com certificado Pró Gestão(Nível I), bem como dos limites da Política de Investimentos, verifica que a carteira está regular e devidamente enquadrada dentro dos limites legais e seguindo o alvo da política 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

B.2 - DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS: Que sobre a distribuição dos ativos por instituições financeiras, verifica-se que as instituições que receberam aportes por este instituto, foram devidamente e previamente credenciadas estando assim distribuídas: Caixa Econômica Federal: 44,53%; Banco do Brasil (BB GESTÃO):37,85%; Banco Bradesco (BRAM E BEM DTVM): 2,67%; Tesouro Nacional: 10,05% e Banco Itaú Unibanco: 4,91%. Que a distribuição por sub segmentos, verifica-se que a carteira vem seguindo a estratégia determinada pela política de investimentos, bem como pelas sugestões de alocações apresentadas pela empresa de assessoria.

B.3 - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA: Que no mês tiveram as seguintes movimentações na carteira:

MOVIMENTAÇÃO CARTEIRA - JANEIRO/2023	APLICAÇÕES	RESGATES	≠ Aplicações - Resgates)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REF. DI LP	357.989,05	0,00	357.989,05
TOTAL GERAL	357.989,05	0,00	357.989,05

C - RENTABILIDADE DA CARTEIRA:

C.1 – No mês de Janeiro/2023: Que conforme cenário acima descrito, o mês de janeiro foi positivo para o mercado financeiro, principalmente de renda variável que obteve retorno médio de 2,67%, enquanto os fundos de renda fixa renderam 0,89% e o fundo do exterior 1,97%. Que a carteira obtve retorno acima da meta, ou seja, de 1,37% enquanto a meta para o mês foi de 0,95%. Na renda fixa os fundos com destaque positivo foram os vértices e IDKA 2 enquanto que pelo lado negativo destaca-se a performance dos títulos públicos que renderam -0,11% e o IMA-B com retorno de -0,5%. Na renda variável os fundos com destaque foram os o BB dividendos com retorno de 5,13% e o Bradesco Selection com 3,93% e pelo lado negativo destaca-se o Fundo Multimercado Hedge com retorno de 0,34% no mês. Que o retorno final da carteira foi de 44,21% acima da meta, ou seja meta de 0,95% enquanto o retorno da carteira foi de 1,37%. Que conforme quadro carteira consolidada podemos notar que a carteira está alocada dentro dos limites estabelecidos na política de investimentos, bem como das resoluções federais, e que nenhum dos fundos estão alocados com percentual acima do permitido, ou seja, excedendo ao percentual da 20% do total da carteira, nem mesmo 15% do PI de cada fundo. Que sobre a distribuição da carteira por instituições financeiras está assim dividida: Caixa Econômica Federal: 44,93%; BB Gestão: 37,68%; Tesouro Nacional: 9,84%; Itaú Unibanco: 4,83% e BEM DTVM: 2,72%. Que sobre a distribuição por sub segmentos: Gestão duration: 13,00%; IRF-M: 10,62%; Títulos Públicos: 9,84%; IMA-B 5: 24,09%; Multimercado Conservador: 072%; Ações Small Caps: 0,86%; Ações Valor: 1,53%; Multimercado Macro: 1,55%; Ações Dividendos: 1,72%; IDKA 2A: 2,37%; Ações Índice Ativo: 2,72%, IMA-B: 3,47%; Ações Exterior: 5,14%; Multimercado Moderado: 6,96%; CDI: 7,09%; Ações livres: 8,22%.

D. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 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

Competência	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retornos	Saldo Atual	Evolução
Janeiro	55.775.197,74	357.989,05	0,00	769.286,30	56.902.473,09	↑ 1.127.275,35
Total	55.775.197,74	357.989,05	0,00	769.286,30	56.902.473,09	↑ 1.127.275,35

D.1. – No Mês: Conforme Quadro acima, considerando que no mês houve total de aplicações de R\$ 357.989,05, não havendo resgates e retorno de R\$ 769.286,30 resultou em evolução patrimonial da carteira no mês de R\$ 1.127.275,35 (um milhão, cento e vinte e sete mil, duzentos e setenta e cinco reais e trinta e cinco centavos).

PARECER FINAL: Que a movimentação positiva do mercado financeiro no mês, principalmente de bolsa de valores, influenciaram diretamente e de maneira positiva nossa carteira de investimentos que resultou em retorno de 44,21% acima da meta. Que no mês houve evolução patrimonial na carteira de 2,02% e sobre os enquadramentos legais verifica-se que a carteira está regular e devidamente enquadrada dentro dos limites legais e seguindo o alvo da política de investimentos, seguindo as sugestões de alocações apresentadas pela empresa de assessoria, que as movimentações na carteira foram previamente deliberadas por este comitê e pelo conselho deliberativo.

Claudir Balestreiro

CGRPPS 1013

Tamara Dienifer Péresi Viota

CGRPPS 6206

Jorge Paulo Guzzo

CGRPPS 1019

Luiz Antônio Abra

CGRPPS 2754

Marisley Berceli Nascimento

CGRPPS 4615