



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) REUNIÃO DO DIA: 19/06/2024

No dia 19(dezenove) de junho foi realizada a reunião do mês de junho do comitê de investimentos, com a participação dos membros, com ausência justificada do Sr. Luiz Antonio Abra e contou com as participações, de forma remota, dos economistas da empresa Empire Capital Assessoria em Investimentos Ltda, sendo Srs. Lucas Assis e Rafael Bordim, onde foram analisados os seguintes assuntos: 1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro: Sobre o cenário do mercado, a equipe da empresa Empire apresentou a retrospectivas e os principais pontos que devem ficar no radar do mercado. 2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de maio/2024: Que sobre a carteira de investimentos do mês de maio, foi analisado o relatório analítico de investimentos, trazendo dados referentes a rentabilidade, distribuição e enquadramento da carteira. 3. Evolução a Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS: Embasados no relatório analítico de investimentos foram analisados a evolução patrimonial da carteira, as movimentações ocorridas e o fluxo de caixa do mês, e apresentados as projeções de receitas e despesas para o próximo período. 4. Análise de Risco da Carteira: Sobre o risco, também de acordo com o relatório analítico de investimentos, foram analisados os índices de riscos de crédito, de mercado e liquidez da carteira trazendo comparativo com os limites determinados na política de investimentos. 5. Credenciamento das Instituições Financeiras: Foram apresentados e analisados os seguintes pedidos de credenciamentos de fundos e instituições financeiras: INSTITUIÇÕES: TPE-Gestora de Recursos Ltda; Guepardo Investimentos Ltda; XP CCTVM, Empire Capital Assessoria em Investimentos e Banco Daycoval S/A e FUNDOS: Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI - Fundo De Investimento, BB Previdenciário RF TP Vértice 2026, o Fundo de Investimentos FI Brasil 2026 X TP RF, o Tarpon GT Institucional FIC Ações e o Guepardo Valor Inst. FIC Ações, que após análise tiveram deferidos os credenciamentos, devendo encaminhar a documentação para análise e deliberação do conselho deliberativo. Apresentação da Minuta do Regulamento de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos. Foram analisados também a nova minuta do regulamento de credenciamento de instituições financeiras, tendo também seu deferimento. 6. Proposituras de investimentos: Sobre as proposituras de investimentos teve embasamento no relatório análise da carteira de investimentos, análise dos fundos específicos, e documentações dos fundos como lâmina, regulamentos, informações essenciais e Termo de Análise e Credenciamento. 7. Outros Assuntos: O presidente convidou aos membros para participar nos dias 06 a 08 de agosto, do Congresso Jurídico e Financeiro promovido pela Apeprem e não havendo outras matérias a serem analisados a reunião foi encerrada.

II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE JUNHO DE 2024

A - CENÁRIO:

Que sobre o cenário destaca-se que a expectativa de corte de juros americano, que poderá com que a economia mundial começa a andar, tivemos nos últimos meses a fuga de investidores estrangeiros de nossa bolsa, devido principalmente a problemas políticos e orçamentários de nosso país, que traz incertezas e desconfiança do mercado. Sobre o cenário doméstico destaca-se o contexto sobre o presidente do Banco Central suspendeu a sinalização de um corte de 0,5% na próxima reunião do Copom, condicionando esse movimento a uma melhora do cenário e tornando mais provável uma desaceleração do ritmo de afrouxamento monetário. Dessa forma, as expectativas, presentes no mercado, de um corte de juros de 0,25% em maio perdeu força. Sobre a expectativa do



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

mercado, de acordo com último relatório focus, apresenta expectativas estáveis para o câmbio, reduzidas para a inflação e elevadas para o PIB e taxa Selic. Destaca-se também sobre a curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 07.05.2024, estima uma taxa real de juros de 6,17% a.a. para 10 anos.

B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

B.1 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA

B.1.1. – NO MÊS DE JUNHO/2024: A rentabilidade da carteira no mês foi positiva de 0,84%, atingindo 142,35% da meta do mês que foi de 0,59%;

B.1.2 – NO TRIMESTRE: No Segundo trimestre de 2024, a rentabilidade da carteira foi de 0,62%, atingindo somente 27,19% da meta do período que foi de 2,28%;

B.1.3. – NO SEMESTRE(ANO): O Retorno médio dos fundos da carteira no primeiro semestre foi de 2,77%, tendo atingido 56% da meta do período que foi de 4,94% (IPCA + 4,94%). Que no período, em dois meses a rentabilidade foi acima da meta enquanto 04 meses foi abaixo. Que a maior rentabilidade no ano foi de 1,17%(fevereiro) enquanto que a menor foi de -0,95%(abril).

B.2. – RENTABILIDADE POR FUNDOS.

B.2.1. NO MÊS: Conforme quadro constante no ANEXO I, que traçando comparativo com a meta do mês, dos 24(vinte e quatro) fundos da carteira, 09 tiveram performances acima da meta, com destaque para o fundo do Exterior com retorno de 9,77% e dos fundos vértices de curto prazo, e que 15 quinze fundos tiveram performances abaixo da meta, sendo que em 10(dez) performaram negativamente, como os do segmento IMA-B, dos títulos públicos federais, e de ações.

B.2.2. NO SEMESTRE(ANO): Conforme quadro do anexo II deste relatório, do total dos fundos da carteira somente 16% dos fundos tiveram performances acima da meta no período, com destaque para o fundo BDR do exterior com retorno de 30,18%, e na renda fixa dos fundos vértices e o Caixa Brasil Ref. DI. Pelo lado negativo, dos fundos da carteira 27% estão com performances negativas, sendo na renda fixa dos segmentos IMA-B e os fundos de ações da renda variável. Registre-se as piores performances da carteira no período foram; o Fundo Caixa Small Caps com

B.3. - EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA:

Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retorno Financeiro	Saldo Atual	Evolução
Janeiro	65.649.823,13	649.471,93	0,00	146.967,44	66.446.262,50	796.439,37
Fevereiro	66.446.262,50	3.740.343,69	2.659.739,28	777.937,90	68.304.804,81	1.858.542,31
Março	68.304.804,81	4.120.226,46	3.300.690,78	506.826,68	69.631.167,17	1.326.362,36
Abr	69.631.167,17	1.844.347,08	2.570.000,00	-645.138,70	68.260.375,55	-1.370.791,62
Mai	68.260.375,55	6.242.153,33	2.801.476,45	406.484,69	72.107.537,12	3.847.161,57
Jun	72.107.537,12	8.620.308,19	9.589.526,87	586.173,75	71.724.492,19	-383.044,93
Total/ano	65.649.823,13	25.216.850,68	20.921.433,38	1.779.251,76	71.724.492,19	6.074.669,06



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.3.1. No Mês: No Mês de Junho, houve total de aplicações de R\$ 8.620.308,19, de resgates de R\$ 9.589.526,87, retorno no mês de R\$ 586.173,75, fechando o mês com total consolidado na carteira de R\$ 71.724.492,19, que considerando o saldo anterior houve redução patrimonial na carteira de - R\$ 383.044,93.

B.3.2. No Segundo Trimestre de 2024. No segundo trimestre de 2024, houve evolução patrimonial na carteira de R\$ 2.093.325,02, considerando que tivemos total e aplicações de R\$ 16.706.808,60, de resgates de R\$ 14.961.003,32 e retorno de R\$ 347.519,74.

B.3.3. No Primeiro Semestre de 2024: No Primeiro semestre de 2024, houve evolução patrimonial da carteira de R\$ 6.074.669,06(9,25%), onde teve-se total de aplicações de R\$ 25.216.850,68, de resgates de R\$ 20.921.433,38 e retorno dos investimentos de R\$ 1.779.251,76.

B.4 – ENQUADRAMENTOS/DISTRIBUIÇÃO

B.4.1 – POR SEGMENTOS:

A carteira de investimentos do instituto do IMPS Jales está distribuída nos segmentos: **Renda Fixa:** 76,35%, **Renda Variável e Estruturados:** 17,52% e 6,13% em **Exterior**, estando posicionada de forma conservadora se compararmos com a estratégia alvo determinada pela política de investimentos, sendo de RF de 67,70%, RV de 25,30% e 6% em fundos do exterior. 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 a regularidade em todos os limites parâmetros e legais e seguindo o alvo da política de investimentos.

Que no semestre, verifica-se aumento de exposição nos segmentos de renda fixa (+1,70%) e do exterior (+0,98%), enquanto que houve redução nos segmentos de renda variáveis (-2,50%) e Fundos Estruturados (-0,19%).

B.4.2. – POR SUB SEGMENTOS:

Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: CDI: 25,22%; IPCA + 5%: 17,67%; IPCA: 16,97%; Ibovespa: 16,94%; IMA-B: 9,47%; IRF-M Total: 8,24%; Dividendos: 1,56%; IDKA -2: 2,15%, Small: 0,65% e IRF-M1 com 2,12%.

Conclusão: Que se compararmos com mês anterior, houve aumento de exposição principalmente em fundos de curto prazo como o CDI e IRF-M1. Que de acordo com o Art. 18 da Resolução 4963/2021 determina que as aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento ou fundo de índice não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% (vinte por cento) das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social. Que atualmente o fundo com maior percentual de alocação na carteira é no Fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO com 12,95%.

B.4.3. - POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: Que sobre distribuições por Instituições Financeiras a carteira está distribuída em: Caixa DTVM: 33,04%; BB DTVM com 38,23%, Tesouro Nacional com 8,31%, Itaú Aset com 3,61%, Santander com 12,68%, Sicredi com 2,12% e Bradesco com 2,02%. Que se compararmos com mês anterior houve aumento na distribuição por instituições da BB DTVM, Santander DTVM, Itaú e inclusão da instituição Sicredi, enquanto que as instituições Caixa DTVM e Bradesco houve redução no percentual de distribuição.

De acordo com o Art. 20 da Resolução 4963/2021, total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico e de acordo com os dados contidos no credenciamento das referidas instituições financeiras, e de acordo com o Item I do Art. 21 da mesma resolução, determina que o administrador do fundo de investimento



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

detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;

B.5 - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA NO MÊS:

No Mês de Junho/2024 ocorreram as seguintes movimentações na carteira:

FUNDO	APLICAÇÕES	RESGATES	≠ APLICAÇÕES - RESGATES)
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	229.051,25		229.051,25
BB TP VÉRTICE 2026	2.741.364,77		2.741.364,77
SANTANDER INST. PREMIUN REF. DI	1.436.066,48	2.784.269,32	-1.348.202,84
CAIXA BRASIL ATIVA		4.241.364,77	-4.241.364,77
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	130.881,66		130.881,66
ITAU INST. ALOC. DINÂMICA		2.563.892,78	-2.563.892,78
LETRAS FINANCEIRAS	1.500.000,00		1.500.000,00
ITAU INST. REF. DI	2.582.944,03		2.582.944,03
TOTAL GERAL	8.620.308,19	9.589.526,87	-969.218,68

Conclusão: As movimentações ocorridas na carteira no mês, foram as sugeridas por este comitê.

B.6 . ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, sendo obrigatório este comitê exercer o acompanhamento e controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

B.6.1 - CONTROLE DE 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% (noventa e cinco por cento);
- ✓ Horizonte temporal de 21 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira, os membros do Comitê de Investimentos e o Gestor dos Recursos deverão observar as referências abaixo estabelecidas e realizar reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

CONCLUSÃO SOBRE O RISCO DE MERCADO: Considerando o Horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, O VaR médio da carteira de investimentos o mês de junho foi de 1,34%, com aumento de 0,11% em relação ao mês anterior, com volatilidade de 2,61% (-0,16% com relação ao mês anterior) e Value-At-Risk de R\$ 960.406,67. Que o índice de Var por Artigos são: Artigo 7º=0,65(39% do limite), Art. 8º=7,20(84% do limite), Art. 9º= 7,06(75% do limite) e Art. 10º= 0,51(0,05% do limite). Que os Fundos de Renda Fixa BB Vértices 2028, o Caixa IMA-B, o BB IMA-B e de renda variável o Caixa Small Caps deve ser monitorado por este comitê, pois no mês, no horizonte de 21 dias, apresentou Var acima do limite estabelecido na política de investimentos.

B.6.2 - CONTROLE DE RISCO DE CRÉDITO