



# 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: 13/06/2023

No dia 13( Treze) de Junho(06) de 2.023, na sede deste instituto, de maneira presencial reuniram-se os membros deste comitê, onde a reunião foi dividida em duas partes, sendo a primeira com a participação somente dos membros presentes e a segunda com a participação remota da equipe de economista do Banco Safra S/A. Sobre a primeira parte, foram apresentados a seguinte pauta: 01)) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro: Sobre o Mercado financeiro foi repassado aos membros cópia do relatório visão – 12/06/2023 elaborado pela equipe de assessoria e embasado neste relatório foi apresentado o video Visão também apresentado pela equipe da Crédito e Mercado e disponível no link: <https://www.youtube.com/watch?v=V8Tw-dUXXVs>. 02) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Maio de 2023: Foi repassado aos membros cópia do relatório analítico de investimentos do mês de maio/2023 onde passou a ser matéria de análises dos membros. 03) Evolução da Execução do orçamento e 04) Análise do Fluxo de caixa e dos investimentos; Embasados no relatório analítico foram apresentados a evolução e fluxo de caixa dos investimentos; 05) Proposituras de investimentos: Embasados nas projeções de receitas e despesas foram apresentadas e deliberadas sobre as proposituras e alterações na carteira para os próximos dias; 06) Minuta do Edital de Credenciamento de instituições financeiras/2023: Foi apresentado a minuta do Edital de Credenciamento de Instituições financeiras/2023 sendo aprovado por unanimidade; 07) Solicita dos membros a apresentação da declaração de bens referente a data base: 31/12/2022. O presidente reforça a necessidade de apresentação da cópia da declaração de bens referente ao exercício de 2022; 08) Outros Assuntos. Não houve outros assuntos relevantes passou então para a segunda parte da reunião com a participação online Participação virtual da Equipe do Banco Safra: Representado pelo Sr. Pedro Torres, o mesmo apresentou breve histórico da instituição, do cenário e as perspectivas do mercado e suas proposituras de fundos e segmentos de investimentos.

### II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE MAIO DE 2023.

A - CENÁRIO: Sobre o mercado internacional no mês de Maio nos E.U.A. destaque da decisão do FED(Federal Reserve) de aumentar a taxa de juros em 0,25%, elevando-a para a faixa dentre 5% e 5,25% ao ano, considerando diversos fatores, como o mercado de trabalho, pressões inflacionárias, expectativas da inflação e desenvolvimento financeiros e internacionais para tal decisão. Na zona do euro a taxa anual e inflação ao consumidor desacelerou para 6,1% em comparação com os 7% registrados no mês anterior. Na China os números apontam pela desaceleração do aumento dos preços ao consumidor, o que pode indicar um menor nível de pressão inflacionária e que o governo Chinês está considerando a implementação de novos incentivos tributários para as fábrica de altas tecnologia, que essa medida faz parte dos esforços do governo para fortalecer a economia e promover a inovação. Sobre o mercado doméstico destaca-se no mês a divulgação do crescimento de 1,9% do PIB brasileiro no primeiro trimestre em relação ao trimestre anterior, considerando os ajustes sazonais, 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

comparação com o mesmo período do ano passado, o PIB teve um aumento de 4,0% e ao longo dos últimos quatro trimestres houve crescimento acumulado de 3,3% em relação aos quatro trimestres anteriores. Este crescimento foi impulsionado pelo setor agropecuário, que teve uma expressiva expansão de 21,6%, enquanto que o setor de indústria ficou estável e houve queda nos setores de construção e as indústrias de transformação. Sobre a questão de emprego, de acordo com o Ministério do Trabalho, no ano foram criadas 705,7 mil vagas formais de emprego no Brasil, porém este número ficou abaixo 14,5% em relação ao mesmo período do ano anterior. Sobre a inflação segundo o IBGE, o IPCA em maio teve uma desaceleração registrando aumento de 0,23%, sendo em abril foi de 0,61%, que no acumulado(ano) o IPCA registrou alta de 2,95% e nos últimos 12 meses alta de 3,94%. Sobre a taxa de juros o COPOM anunciou a sua manutenção em 13,75% ao ano, estando de acordo com as expectativas do mercado financeiro, o COPOM considera importante que a inflação esteja próxima da meta ao longo do horizonte relevante, que inclui o ano de 2024. Outro relevante fato foi a aprovação pela câmara federal do novo texto do Arcabouço Fiscal, definindo uma trajetória consistente para o resultado primário do governo.

## B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

**B.1 - ENQUADRAMENTOS:** Que a carteira de investimentos de instituto do IMPS Jales, está alocada 77,86% em renda fixa, 16,93% em renda variável e 5,21% em fundo do exterior, estando bem próximo da estratégia alvo determinada pela política de investimentos, sendo de RF de 72%, RV de 22% e 5% 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 que a carteira está regular e devidamente enquadrada dentro dos limites legais e seguindo o alvo da política de investimentos, que e o fundo com maior exposição na carteira é o BB TP XXI FI RF Prev com 14,95% do total da carteira, porém abaixo do limite de 20% determinado pelo Art. 18 da Resolução n.º 4963/021.

**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: 44,56%; Banco do Brasil (BB GESTÃO): 37,85%; Banco Bradesco (BRAM E BEM DTVM): 2,49%; Tesouro Nacional: 10,04% e Banco Itaú Unibanco: 5,05%. 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. Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: Títulos Públicos: 10,04%; Gestão Duration: 13,41%; Longo Prazo: 3,67%; Médio Prazo: 28,38%; Curto Prazo: 22,35%; Ações: 14,48%; Multimercado: 2,45% e 5,21% em Fundo do Exterior.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

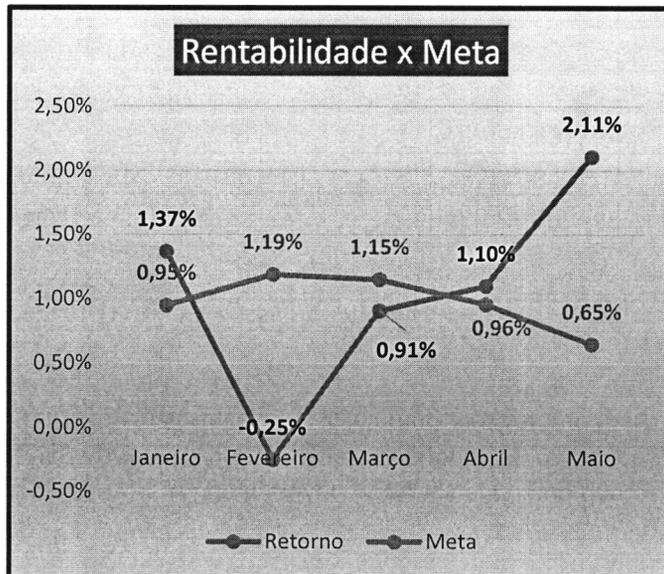
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## B.3 - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA NO MÊS:

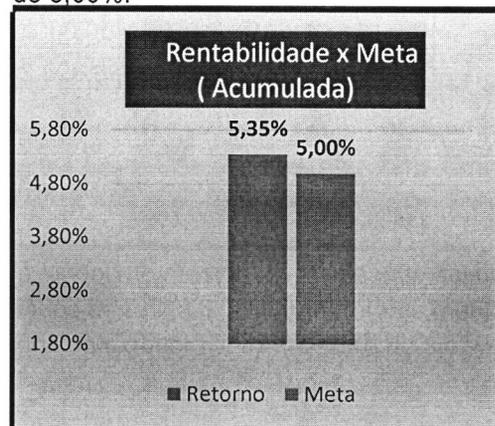
MOVIMENTAÇÃO CARTEIRA	APLICAÇÕES	RESGATES	≠ Aplicações - Resgates)
BB TP VERTICES 2028 FI RF	1.367.173,53		1.367.173,53
BB TP VERTICES 2024 FI RF	3.189.000,00		3.189.000,00
BB TP IPCA RF PREV.		4.556.173,52	-4.556.173,52
CAIXA BRASIL ESTR. LIVRE MM		4.060.069,73	-4.060.069,73
CAIXA MACRO FIC MM LP		900.575,79	-900.575,79
TITULOS PÚBLICOS		76.707,85	-76.707,85
CAIXA HEDGE MM LP	993.637,15		993.637,15
CAIXA BRASIL FI RF DI LP	5.621.342,67	1.450.000,00	4.171.342,67
TOTAL GERAL	11.171.153,35	11.043.526,89	127.626,46

## C - RENTABILIDADE DA CARTEIRA:

C.1 – No mês de Maio 2023: Que no mês retorno médio dos fundos no mês de 2,11% ficando acima da meta prevista da meta prevista que foi de 0,65%, onde os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 1,18%, os de renda variável de 4,11% enquanto que os fundos do exterior tiveram retorno de 3,13%.



C.2 – No ano/2023: No acumulado(ano) a rentabilidade acumulada foi de 5,35% atingindo 106,90% da meta prevista que foi de 5,00%.





# 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

## C.1.1. Rentabilidade por fundo no mês

Conforme quadro abaixo, os fundos com destaque tiveram performances no mês acima da meta, com destaque para os Segmentos de Ações (BB Dividendos e Caixa Small Caps) e os fundos de longo prazo (IMA-B e Itau Inst. Alocação Dinâmica). E sobre os fundos que tiveram performance abaixo da meta destacamos o fundo Caixa Brasil IDKA 2 e o Caixa Brasil DI).

ATIVO	Retorno(%)	
	No Mês	Dif. Meta Mês(0,65%)
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	13,18%	✓ 1927,69%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,52%	✓ 903,08%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,20%	✓ 853,85%
BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	5,90%	✓ 807,69%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,13%	✓ 381,54%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,71%	✓ 316,92%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,64%	✓ 306,15%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX	2,35%	✓ 261,54%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2,20%	✓ 238,46%
TÍTULOS PÚBLICOS	2,03%	✓ 212,31%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE	1,88%	✓ 189,23%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,67%	✓ 156,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1,12%	✓ 72,31%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,98%	✓ 50,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	0,69%	✓ 6,15%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,61%	✗ -6,15%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,58%	✗ -10,77%
BB TP VERTICES 2028 RF PREV.	0,45%	✗ -30,77%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,36%	✗ -44,62%
BB TP VERTICES 2024 RF PREV.	0,07%	✗ -89,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	-0,01%	✗ -101,54%

## C.1.2. Rentabilidade por fundo no ano

Conforme quadro abaixo, os fundos com destaque  estão performance acumulado(ano) **ACIMA** da meta, com destaque para os Segmento de Ações do Exterior e os fundos de longo prazo (IMA-B e Títulos Públicos e o Itau Inst. Alocação Dinâmica FIC RF). E sobre os fundos que no acumulado estão com performance abaixo da meta  destacamos o fundos dos segmentos de ações e multimercados (macro e estratégia livre) e os novos fundos vértices.



# 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

ATIVO	Retorno(%)	Diferença da Meta
	No Ano	Ano(5,00%)
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,72%	↑ 62,99%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	8,64%	↑ 61,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX	7,88%	↑ 47,29%
TÍTULOS PÚBLICOS	7,71%	↑ 44,11%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	7,30%	↑ 36,45%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE	6,83%	↑ 27,66%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	6,19%	↑ 15,70%
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,13%	↑ 14,58%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	5,98%	↑ 11,78%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5,90%	↑ 10,28%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5,50%	↑ 2,80%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5,37%	↑ 0,37%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5,25%	↓ -1,87%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,64%	↓ -13,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4,63%	↓ -13,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4,58%	↓ -14,39%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	3,59%	↓ -32,90%
BB TP VERTICES 2028 RF PREV.	0,45%	↓ -91,59%
BB TP VERTICES 2024 RF PREV.	0,07%	↓ -98,69%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	-2,26%	↓ -142,24%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-3,81%	↓ -171,21%

## D. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA:

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
Fevereiro	56.902.473,09	3.866.620,81	4.048.910,15	-139.656,43	56.580.527,32	↓ -321.945,77
Março	56.580.527,32	1.432.328,52	1.730.000,00	517.038,58	56.799.894,42	↑ 219.367,10
Abril	56.799.894,42	1.438.236,32	1.765.000,00	625.045,75	57.098.176,49	↑ 298.282,07
Mai	57.098.176,49	11.171.153,35	11.043.526,89	1.208.591,31	58.434.394,26	↑ 1.336.217,77
Total/ano	55.775.197,74	18.266.328,05	18.587.437,04	2.980.305,51	58.434.394,26	↑ 2.659.196,52

D.1. - No Mês de /2023: No mês houve crescimento de R\$ 1.336.217,77 (um milhão, trezentos e trinta e seis mil, duzentos e dezessete reais e setenta e sete centavos), no patrimônio da carteira, considerando que teve total de aplicações de R\$ 11.171.153,35 (onze milhões, cento e setenta e um mil, cento e cinquenta e três reais e trinta e cinco centavos), resgates de R\$11.043.526,89 (onze milhões, quarenta e três mil, quinhentos e vinte e seis reais e oitenta e nove centavos) e R\$ 1.208.591,31 (um milhão, duzentos e oito mil, quinhentos e noventa e um reais e trinta e um centavos) de retornos dos investimentos no mês.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

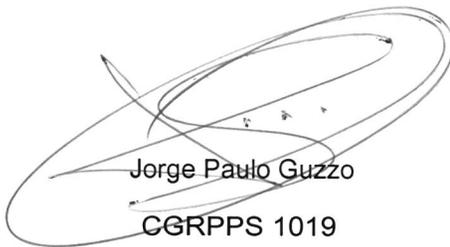
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

**D.2 – No Ano/2023:** No acumulado (ano, considerando que tivemos total de aplicações de R\$ 18.266.328,05 (dezoito milhões, duzentos e sessenta e seis mil, trezentos e vinte e oito reais e cinco centavos), de resgates de R\$ 18.587.437,04 (dezoito milhões, quinhentos e oitenta e sete mil, quatrocentos e trinta e sete reais e quatro centavos) e R\$ 2.980.305,51 (dois milhões, novecentos e oitenta mil, trezentos e cinco reais e cinquenta e um centavos) de retorno das aplicações, houve no período evolução patrimonial da carteira de R\$ 1.336.217,77 (um milhão, trezentos e trinta e seis mil, duzentos e dezessete reais e setenta e sete centavos), totalizando na carteira R\$ 58.434.394,26 (cinquenta e oito milhões, quatrocentos e trinta e quatro mil, trezentos e noventa e quatro reais e vinte e seis centavos).

**PARECER FINAL:** Que sobre o cenário as perspectivas par a economia mundial e nacional são mistas, embora haja sinais de desaceleração da inflação em alguns países os níveis ainda estão elevados em certas regiões, onde as atenções devem ficar voltadas principalmente para as decisões de política monetária, principalmente nos E.U.A. e no Brasil. Que neste cenário positivo, refletiram positivamente diretamente em nossa carteira, principalmente no mercado de bolsas, levando a retorno acima da meta, tanto no mês de maio como no acumulado ano. Verifica-se regularidade nas movimentações da carteira, considerando que houve prévia deliberação deste comitê bem como pelo conselho deliberativo e também nos enquadramentos, tanto pela resolução n.º 4963/2021 bem como em nossa política de investimentos.

Claudir Balestreiro

CGRPPS 1013



Jorge Paulo Guzzo

CGRPPS 1019



Luiz Antônio Abra

CGRPPS 2754



Tamara Dienifer Peresi Viota

CGRPPS 6206



Marisley Berceli Nascimento

CGRPPS 4615