

**Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos
Servidores do Município de Sarzedo**

Parecer nº 09/2024

ASSUNTO: Acompanhamento das aplicações do Regime Próprio Previdenciário de Sarzedo/MG.

EMENTA: Rentabilidade e riscos nas aplicações dos recursos.

O IPRES - Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Sarzedo demanda parecer acerca das aplicabilidades de seus recursos, visando à compatibilidade com sua Política de Investimentos, em atendimento à Resolução do IPRES nº 04 de 31 de maio de 2021.

Os documentos apresentados expõem de maneira clara e com detalhes fundamentais o resultado e o retorno das lucratividades do RPPS no mês de agosto de 2024, tanto as rentabilidades mensais como anuais, conforme descrito a seguir:

As aplicações inerentes à “Renda Fixa” estão diversificadas em aquiescência com a política de investimentos para o exercício de 2024, sendo diversificada entre o art. 7º, inciso I, “b”; art. 7º, inciso III, “a”; art. 7º, inciso IV e o art. 7º, inciso V, “b”, com as seguintes rentabilidades mensal e anual posicionadas no mês de agosto:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M Títulos Públicos FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,65% e no ano 3,37%.
- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de mês 0,74% e no ano 5,55%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,52% e no ano de 3,44%.
- BB IMA-B 5+ TP FI RF Previd. – Teve um retorno de 0,75% e no ano de -1,44%.
- BB IMA-B TP FI RF Previd. – Teve um retorno de 0,46% e no ano de 1,29%.
- BB TP Vértice 2024 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,93% e no ano de 7,81%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,61 e no ano de 1,09%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,68% e no ano de 12,34%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,67% e no ano de 3,59%.

Assando

- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,68% e no ano 1,59%.
- Bradesco IDKA Pré 2 FI RF – Teve um retorno no mês 0,71% e no ano de 2,71%.
- Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,35% e no ano de 5,06%.
- Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,68% e no ano de 3,87%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,58% e no ano de 2,02%.
- Caixa Brasil IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 0,50% e no ano de 1,33%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,64% e no 3,36%.
- Caixa Brasil IRF-M1+ TP FI RF LP – Teve um retorno no mês de 0,58% e no ano de 2,21%.
- Caixa Brasil 2024 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,54% e no ano de 7,38%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,62% e no ano de 1,42%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,68% e no ano de 3,66%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,70% e no ano de 2,59%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,71% e no ano de 1,63%.
- Itaú Institucional IMA-B FIC RF – Teve um retorno no mês de 0,50% e no ano de 1,34%.
- Safra IMA Institucional Fic RF – Teve um retorno no mês de 0,70% e no ano de 0,71%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,63% e no ano de 4,82%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,66% e no ano de 6,96%.
- Bradesco Institucional Ima-Geral Fic RF – Teve um retorno de 0,77% e no ano de 4,29%.
- Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 0,59% e no ano de 3,71%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 0,36% e no ano de 0,36%.
- Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,70% e no ano de 3,53%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa – Teve um retorno de 2,68% e no ano de -0,55%
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 0,91% e no ano de 7,44%.

Art. 7º, IV

- Letras Financeiras do Santander – Retorno IPCA + 6,74%, com prazo de 2 anos.

Art. 7º, V, “b”

- Bradesco Fic RF CP LP Performance Instit. – Teve um retorno de 0,36% e no ano de 0,36%.
- Safra Extra Bancos Fic RF Crédito Privado – Teve um retorno de 0,96% e no ano de 7,33%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 0,96% e no ano de 3,93%.

Santander

and

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 92.776.048,40

E ainda, em referência às aplicações em "Renda Variável", estão alocadas em conformidade com o artigo 8º, I, em concordância com a Resolução do CMN 4.963/2021, sendo:

Art. 8º, I

- Az Quest Bayes Sistemático Ações – Teve um retorno de 5,14% e no ano de -0,70%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno de 3,16% e no ano de 3,37%.
- AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 4,49% e no ano de 4,31%.
- BB Governança FI Ações Previd. – Teve um retorno 6,46% e no ano de 1,88%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 1,74% e no ano de 19,98%.
- Bradesco Selection FIC Ações – Teve um retorno de 4,74% e no ano de -5,45%.
- Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 5,90% e no ano de 1,79%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 6,45% e no ano de 2,72%.
- Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de 4,80% e no ano de -2,79%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 7,29% e no ano de 11,84%.
- Safra Small Cap PB FIC Ações – Teve um retorno de 4,39% e no ano de -3,30%.
- Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de 6,44% e no ano de -1,21%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 21.918.619,01

Em relação às aplicações em "Fundos Estruturados", estão alocadas em conformidade com o artigo 10, I, em concordância com a Resolução do CMN 4.963/2021, sendo:

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,80% e no ano de 5,36%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 1,35% e no ano de 1,86%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 2,19% e no ano de 5,77%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 2,60% e no ano de 6,02%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$ 10.749.226,70

Carante ↓
amp

Ultimando, relata-se aplicações em fundo de investimentos no exterior, também em conformidade com a Resolução do CMN nº 4.963/2021, em seu art. 9º, III (Fundo BDR Nível I):

Art. 9º, III

- Fundo BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nível I – Teve um retorno no mês de 2,28% e de 15,12% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$ 4.016.154,56

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de agosto fechou em **R\$ 129.460.048,67**.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE AGOSTO

No mês de agosto o Comitê realizou duas reuniões, a primeira no dia 09/08/2024 e a outra no dia 19/08/2024, onde decidiram por realocar **todo o valor** do vértice resgatado do Banco do Brasil para o fundo **BB Perfil Fic RF Ref. DI Previdenciário**, CNPJ nº 13.077.418/0001-49; e, **todo o valor** do fundo de vértice da Caixa Econômica, para o fundo **Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI**, CNPJ nº 03.737.206/0001-97. E ficou também decidido que do valor de repasse a ser realizado pela prefeitura referente a folha de pagamento de julho, **R\$ 800.000,00** será aplicado no fundo **Bradesco Performance FI Renda Fixa Crédito Privado LP**. A segunda reunião ocorreu no dia 19/08/2024 para aprovação de credenciamento das instituições financeiras, que se segue: o gestor, AZ Quest Investimentos Ltda, CNPJ nº 04.506.394/0001-05; o distribuidor, AZ Quest Investimentos Ltda, CNPJ nº 04.506.394/0001-05; o gestor, Occan Brasil Gestão de Recursos Ltda, CNPJ nº 27.916.161/0001-86; o distribuidor, Grid Assessor de Investimento Ltda, CNPJ nº 17.203.539/0001-40; o administrador, Itaú Unibanco S.A., CNPJ nº 60.701.190/0001-04; o distribuidor, Itaú Unibanco S.A., CNPJ nº 60.701.190/0001-04; o gestor, Itaú Unibanco Asset Management Ltda, CNPJ nº 40.430.971/0001-96; o gestor, Itaú Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., CNPJ nº 33.311.713/0001-25; o gestor, Rio Bravo Investimentos Ltda, CNPJ nº 03.864.607/0001-08; o gestor, Schroder Investment management Brasil Ltda, CNPJ nº 92.886.662/0001-29; o gestor, Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos SS, CNPJ nº 00.840.515/0001-08; o administrador, BTG

Assante

sup

Pactual Serviços Financeiros S.A DTVM, CNPJ nº 59.281.253/0001-23; o distribuidor, Banco Santander Brasil S.A., CNPJ nº 90.400.888/0001-42; o gestor, Santander Brasil Gestão de Recursos Ltda, CNPJ nº 10.231.177/0001-52; e o gestor, Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda, CNPJ nº 68.622.509/0001-58.

CENÁRIO

O Fed-Federal Reserve, banco central americano, através do FOMC – Comitê Federal de Mercado Aberto dos Estados Unidos, cortou a taxa de juros em 0,50 pp, passando a oscilar a taxa entre 4,75% e 5,00%, sendo o corte maior do que o esperado e projetado pelos economistas que esperavam um corte menos intenso. No entanto, o colegiado se justificou dizendo que ganhou maior confiança de que a inflação está se movendo de forma sustentável para a meta de 2% e julga que os riscos para atingir suas metas de emprego e inflação estão aproximadamente em equilíbrio; informou também, que continuará a acompanhar as implicações das informações recebida para as perspectivas econômicas e que estará preparado para ajustar a postura da política monetária conforme apropriado, caso surjam riscos que possam impedir a consecução dos objetivos. Na economia doméstica, o Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) decidiu subir a taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual. Com isso, a Selic avança para o patamar de 10,75% no ano. As avaliações do Comitê levaram em consideração uma ampla gama de informações, incluindo leituras sobre as condições do mercado de trabalho, pressões inflacionárias e expectativas de inflação e desenvolvimentos financeiros e internacionais; assim, especula-se ter sido inaugurado um novo ciclo monetário de alta dos juros no país. Já na Ásia os bancos centrais da China e do Japão decidiram ontem pela manutenção dos juros. Em relação a Europa agora em setembro, houve novo corte no juros para o patamar de 3,5% a.a.; e ainda, as últimas informações fornecidas pelo mercado, o consenso é que o BC inglês (BoE) não seguirá os passos do Fed e optará por manter os juros, deixando eventualmente para cortar a taxa básica na reunião de novembro.

CONCLUSÃO

Após encerrarem as análises da carteira e do cenário econômico, resolveram por em razão do vencimento da Letra Financeira do Banco Santander no próximo dia 23/09/2024, decidiram por realocar o valor de **R\$1.000.000,00** no fundo **OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FIM IE**, CNPJ nº 29.363.886/0001-10, e o **restante do valor** será alocado no fundo **SANTANDER INSTITUCIONAL PRÊMIO FIC RF REF. DI**, CNPJ nº 02.224.354/0001-45.

Assante 5 *sub*

E decidiram também por apresentar a proposta a seguir para análise da consultoria de investimentos, e sendo aprovado por eles realizará as seguintes realocações: resgatar **todo valor** do fundo **CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF**, CNPJ: 14.508.605/0001-00 para o **CAIXA BRASIL REF. DI**, CNPJ: 03.737.206/0001-97; **todo valor** do fundo **CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI**, CNPJ: 10.577.519/001-90, CNPJ: 14.508.605/0001-00 para o **CAIXA BRASIL REF. DI**, CNPJ: 03.737.206/0001-97; **todo valor** do fundo **BB IRF-M TP FI RF PREVIDENCIÁRIO**, CNPJ: 07.111.384/0001-69 para o **BB PERFIL FIC RF REF. DI PREVID. LP**, CNPJ: 13.077.418/0001-49; **todo valor** do fundo **BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVID.**, CNPJ: 13.327.340/0001-73 para o **BB PERFIL FIC RF REF. DI PREVID. LP**, CNPJ: 13.077.418/0001-49; **todo valor** do fundo **ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RF**, CNPJ: 10.474.513/0001-98 para o **ITAÚ INSTITUCIONAL REF. DI FI**, CNPJ: 00.832.435/0001-00; **todo valor** do fundo **CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF**, CNPJ: 14.508.605/0001-00 para o **CAIXA BRASIL REF. DI**, CNPJ: 03.737.206/0001-97; **todo valor** do fundo **ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOV ATIVO FIC**, CNPJ: 08.817.414/0001-10 para o **ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC**, CNPJ: 36.347.815/0001-99; **todo valor** do fundo **SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC RF**, CNPJ: 30.659.168/0001-74 para o **SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRÉD. PRIV.**, CNPJ: 20.441.483/0001-77; **todo valor** do fundo **BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RF**, CNPJ: 24.022.566/0001-82 para o **BRADESCO FI RF REF. DI PREMIUM**, CNPJ: 03.399.411/0001-90; e, **todo valor** do fundo **BRADESCO INST. FIC RF IMA GERAL**, CNPJ: 08.246.318/0001-69, para o **BRADESCO FI RF REF. DI PREMIUM**, CNPJ: 03.399.411/0001-90.

Este é o parecer.

Sarzedo, 20 de setembro de 2024.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos