

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

Parecer nº 12/2024

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 novembro 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 novembro:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de mês 0,54% e no ano 7,85%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,34% e no ano de 4,93%.
- BB IRF-M Títulos Públicos FI RF Previd. – Teve um retorno no mês -0,54% e no ano 3,34%.
- BB IMA-B TP FI RF Previd. – Teve um retorno de – 0,01% e no ano de -0,07%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,40% e no ano de 2,91%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de -0,28% e no ano de 0,28%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,12% e no ano de 4,71%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de -0,07% e no ano 2,51%.
- Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,44% e no ano de 6,95%.
- Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de -0,53% e no ano de 5,87%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,34% e no ano de 3,49%.

- Caixa Brasil IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de -0,00% e no ano de -0,06%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês -0,54% e no 3,33%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,40% e no ano de 3,24%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,13% e no ano de 4,81%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de -0,06% e no ano de 2,76%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de -0,06% e no ano de 0,17%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de -0,27% e no ano de 0,33%.
- Itaú Institucional IMA-B FIC RF – Teve um retorno no mês de 0,01% e no ano de -0,02%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,60% e no ano de 7,02%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,79% e no ano de 9,71%.
- Bradesco Institucional Ima-Geral Fic RF – Teve um retorno de 0,28% e no ano de 5,27%.
- Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno -0,13% e no ano de 4,08%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 0,81% e no ano de 1,83%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 0,80% e no ano de 2,94%.
- Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,59% e no ano de 5,65%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa – Teve um retorno de 1,24% e no ano de -0,83%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 0,80% e no ano de 9,98%.

Art. 7º, V, “b”

- Bradesco Fic RF CP LP Performance Instit. – Teve um retorno de 0,80% e no ano de 3,02%.
- Safra Extra Bancos Fic RF Crédito Privado – Teve um retorno de 0,81% e no ano de 10,17%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 0,04% e no ano de 0,04%.
- Itaú High Grade RF CP FI II – Teve um retorno de 0,86% e no ano de 6,82%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 93.977.341,66.

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 -2,71% e no ano de -6,38%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno de -0,40% e no ano de 0,40%.
- AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de -1,40% e no ano de -0,02%.

- BB Governança FI Ações Previd. – Teve um -3,05% e no ano de -5,99%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 5,94% e no ano de 29,84%.
- Bradesco Selection FIC Ações – Teve um retorno de -4,73% e no ano de -12,55%.
- Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de -2,78% e no ano de -5,73%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de -0,64% e no ano de -1,92%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de -1,16% e no ano de 6,56%.
- Safra Small Cap PB FIC Ações – Teve um retorno de -6,77% e no ano de -14,86%.
- Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de -4,52% e no ano de -9,99%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 20.954.116,98

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 0,45% e no ano de 7,43%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de -0,65% e no ano de 0,42%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de -1,08% e no ano de 5,03%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 0,68% e no ano de 6,14%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$ 10.771.589,01

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, II e III:

Art. 9º, II

- Fundo Oaktree Global Credi BRL Fundo – Teve um retorno no mês de 1,21% e de 2,06% no ano.

Art. 9º, III

- Fundo BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nível I – Teve um retorno no mês de 4,09% e de 19,90% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$ 5.203.192,77

Handwritten signature in blue ink.

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de novembro fechou em **R\$ 130.906.240,42.**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE NOVEMBRO

O comitê reuniu-se no dia 21/11/2024, quando em análise do e-mail do Banco Itaú informando que na data de 25/04/2024 o IPRES encaminhou a solicitação de aplicação do valor de R\$ 550.000,000 no fundo High Grade FI, CNPJ nº 09.093.883/0001-04, mas que erroneamente o banco aplicou no fundo High Grade FI, CNPJ nº 07.096.435/0001-20, uma vez que a nomenclatura do nome dos fundos são as mesmas, havendo diferença somente de que o fundo onde foi aplicado não possui taxa de administração; diante do exposto, foi necessário realizar a regularização dessa situação, onde foi autorizado pelo Comitê o resgate total do valor aplicado no fundo incorreto e sua realocação no fundo High Grade FI, CNPJ nº 09.093.883/0001-04, alinhando-se ao objetivo inicial da aplicação. E finalizando a reunião, levando em consideração o cenário econômico decidiu por não realizar nenhum outro tipo de realocação nos ativos da carteira no presente momento, visando garantir a preservação do patrimônio, evitando exposições desnecessárias a riscos que possam comprometer a rentabilidade e segurança dos recursos.

CENÁRIO

O panorama econômico recente destaca avanços e desafios globais. Nos Estados Unidos, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) subiu para 55,3%, indicando crescimento no setor de serviços. Na China, a economia enfrenta crise imobiliária e desaceleração, com estímulos fiscais e monetários sendo implementados, mas com eficácia questionada. Já na Europa, o Banco Central Europeu reduziu juros em 25 pontos-base, buscando conter pressões inflacionárias, enquanto as bolsas oscilaram devido a estímulos na China e ajustes locais. No Brasil, o IPCA desacelerou de 0,56% para 0,39% em novembro, mas o acumulado em 12 meses subiu para 4,87%, acima da meta de 3%. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) apresentou crescimento de 0,1% em outubro, fortalecendo projeções de PIB em 3,5% para 2024. Entretanto, a elevação da taxa Selic de 11,25% para 12,25% ao ano em dezembro de 2024 reflete os esforços do Banco Central para conter a inflação, sinalizando um ambiente de crédito mais restritivo e impacto nas decisões de investimento.

CONCLUSÃO

Diante da análise detalhada apresentada na reunião do Comitê de Investimentos do IPRES, considerando o cenário econômico atual, tanto no contexto nacional quanto internacional, decidiu-se pelo resgate total do valor aplicado no fundo **Bradesco Alocação Dinâmica FIC RF** (CNPJ nº 28.515.874/0001-09) para alocação no fundo **Bradesco Premium FI RF REF. DI** (CNPJ nº 03.399.411/0001-90). A decisão foi fundamentada na necessidade de proteger o patrimônio investido, minimizando exposições a riscos que possam comprometer a rentabilidade e a segurança dos recursos. Além disso, optou-se por manter as demais aplicações inalteradas, com monitoramento contínuo do cenário econômico e eventual reavaliação na próxima reunião, caso sejam identificadas mudanças significativas no mercado.

Este é o parecer.

Sarzedo, 17 de dezembro de 2024.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos