

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

Parecer nº 03/2024

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 fevereiro 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 fevereiro:

Art. 7º, I, “b”

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI RF – Teve um retorno no mês 0,41% e no ano de 1,11%.
- Fundo Itaú Institucional IMA-B FIC RF – Teve um retorno no mês de 0,53% e no ano de 0,06%.
- Caixa Brasil IRF-M1+ TP FI RF LP – Teve um retorno no mês de 0,31% e no ano de 0,90%.
- Fundo BB IMA-B 5+ TP FI RF Previd – Teve um retorno de 0,49% e no ano de -1,03%.
- Safra IMA Institucional Fic RF – Teve um retorno no mês de 0,48% e no ano de -0,10%.
- Fundo BB IRF-M1 TP FIC RF Previd – Teve um retorno no mês de 0,74% e no ano de 1,61%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 0,54% e no ano de 0,07%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 0,53% e no ano de 0,05%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,43% e no ano 1,10%.
- BB IRF-M Títulos Públicos FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,44% e no ano 1,10%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,44% e no ano de 1,32%.

José Antonio

- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,39% e no ano de 1,04%.
- BB TP Vértice 2024 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,74% e no ano de 1,87%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,64% e no ano de 0,72%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,57% e no ano de 1,13%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,60% e no ano de 0,25%.
- Caixa Brasil 2024 X TP FI RF – Teve um retorno de -2,17% e no ano de -1,08%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de -2,02% e no ano de -2,36%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de -2,15% e no ano de -2,08%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,58% e no ano de 1,13%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Predenciário – Teve um retorno de 0,11% e no ano de 0,11%.

Art. 7º, III, “a”

- Fundo Bradesco Institucional Ima-Geral Fic RF - Teve um retorno de 0,59% e no ano de 1,00%.
- Fundo Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno 0,86% e no ano de 1,91%.
- Fundo BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,53% e no ano de 1,24%.
- Fundo BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,80% e no ano de 1,78%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 0,57% e no ano de 1,03%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,56% e no ano de 1,04%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa – Teve um retorno de 0,78% e no ano de -0,35%

Art. 7º, IV

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

Art. 7º, V, “b”

- Fundo Safra Extra Bancos Fic RF Crédito Privado – Teve um retorno 0,83% e no ano de 1,81%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 89.637.849,53.

E ainda, em referência as aplicações em “Renda Variável e Estruturada”, estão alocadas em conformidade com o artigo 8º, I e art. 10, I, ambos em conformidade com a Resolução do CMN 4.963/2021, sendo:

Art. 8º, I

- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno 0,89% e no ano de -3,71%.

Handwritten signature and initials in blue ink.

- Fundo Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de 0,06% e no ano de -4,88%.
- Fundo Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 2,81% e no ano de 0,45%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de 0,46% e no ano de -4,04%.
- Fundo Bradesco Selection FIC Ações – Teve um retorno de 1,92% e no ano de -2,44%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 0,84% e no ano de -3,37%.
- Fundo Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 1,00% e no ano de -2,69%.
- Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 5,26% e no ano de 7,02%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno de 1,76% e no ano de -1,37%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 1,63% e no ano de -1,49%.
- Fundo Safra Small Cap PB FIC Ações – Teve um retorno de 0,82% e no ano de -1,44%.
- Fundo Az Quest Bayes Sistemático Ações- Teve um retorno de 2,34% e no ano de -0,43%.

Art. 10, I

- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 0,34% e no ano de 0,55%.
- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,79% e no ano de 1,69%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 0,89% e no ano de -0,04%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 20.923.136,13

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 4,41% e de 5,18% no ano.

Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 3.669.079,62

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de fevereiro fechou em **R\$ 122.518.334,35.**

Assante
ave

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE FEVEREIRO

O Comitê de Investimentos realizou sua reunião no dia 21 de fevereiro de 2024, onde inicialmente, a sra Valdirene foi apresentada como novo membro do comitê, em substituição a servidora Maria Luíza Ferreira de Lacerda que solicitou exoneração do RPPS. Em seguida foi notificado a mudança da empresa de consultoria e assessoria de investimentos, uma vez que o contrato da empresa Crédito e Mercado Engenharia Financeira findou-se em 02 de fevereiro de 2024, sendo realizada uma nova contratação com a empresa Matias e Leitão Consultores Associados Ltda. Logo depois, foi realizada a análise da documentação e credenciamento do Fundo Rio Bravo Proteção Ibovespa I, que foi aprovada por todos os presentes. Posteriormente decidiram por transferir os valores dos cupons dos fundos de vértices amortizados no mês de fevereiro, sendo **R\$ 494.097,61** da Caixa Econômica e **R\$ 67.747,83** no Banco do Brasil, realocados da seguinte maneira: o valor da Caixa Econômica foi todo transferido para o Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica Fic RF, e o valor do Banco do Brasil foi para o Fundo BB Previd. IMA-B 5 LP FIC. Em seguida decidiram também por realocar o valor de **R\$ 169.574,33** do fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF para o Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica Fic RF; e por reposicionar o valor de **R\$ 500.252,14** que se encontra disponível no fundo BB Fluxo FIC RF Previdenciário também para o Fundo BB Previd. IMA-B 5 LP FIC. E por fim, elaboraram o parecer mensal do comitê de Investimentos.

CENÁRIO

Em relação ao exterior identificaram que o **BC inglês** (BoE) deve manter o juro em 5,25%, sem encerrar as dúvidas sobre quando virá o primeiro corte. Já nos **Estados Unidos**, pela primeira vez em quase dois anos e meio, desde novembro de 2021, os três principais índices de ações em Wall Street fecharam ontem com picos históricos simultâneos, embalados pelo Fed. Mantendo a projeção de três cortes do juro no ano, destacando-se que os aumentos salariais e criação de empregos têm diminuído nos EUA, um cenário propício ao afrouxamento monetário. O **Nasdaq** avançou 1,25% (16.369,41). Em relação ao mercado financeiro **Brasileiro** ressaltou que o Copom não deve se comprometer com dois cortes de 50pbs, mas ainda pode manter essa mesma dose depois de maio, como também pode reduzir o corte para 25pbs ou até interromper o ciclo de quedas em junho, se as coisas não "saírem como o esperado". Essa advertência se dá devido as preocupação com as incertezas domésticas, que parecem estar relacionadas aos movimentos de expansão dos gastos manifestados recentemente pelo presidente Lula, e é o ponto mais

Assinatura

hawk do comunicado, por isso, o mercado deve esperar pela ata, na semana que vem, para entender melhor como os diretores do BC estão vendo o "aumento das incertezas domésticas", incluído no balanço de riscos sem maiores detalhes, como se viu. O Ibov (+1,25%) cruzou os 129 mil pontos onde, além do Fed, também foi ajudado por Petrobras, que subiu após a Reuters noticiar que a Fazenda vai insistir com o presidente Lula pelo pagamento dos dividendos extras. O dólar voltou a rodar abaixo de R\$ 5, em queda firme de 1,10%, cotado a R\$ 4,9744, e o DI queimou prêmio, após três altas, sem saber o que viria no Copom depois. O juro para Jan/25 caiu a 9,905% (de 9,947%). Além do Fed, o Ibov também foi ajudado por Petrobras, que subiu após a Reuters noticiar que a Fazenda vai insistir com o presidente Lula pelo pagamento dos dividendos extras.

CONCLUSÃO

No dia 22 de março de 2024 o comitê se reuniu com o representante da empresa de consultoria Lema, sr Rodolpho para apresentação da 1ª análise dos investimentos do RPPS juntamente com as orientações do consultor em relação a carteira do RPPS. Em seguida analisou o cenário econômico atual, e os enquadramentos dos investimentos do RPPS em relação a política de investimentos, onde todos se encontram dentro dos valores permitidos pela mesma, posteriormente decidiram por aguardar o início do mês de abril para realizar possíveis alocações ou realocações com base na carteira sugerida e em seguida finalizaram com a elaboração do parecer mensal.

Sarzedo, 22 de março de 2024.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos