

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

Parecer nº 04/2024

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 março 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 março:

Art. 7º, I, “b”

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI RF – Teve um retorno no mês 0,49% e no ano de 1,61%.
- Fundo Itaú Institucional IMA-B FIC RF – Teve um retorno no mês de 0,06% e no ano de 0,12%.
- Caixa Brasil IRF-M1+ TP FI RF LP – Teve um retorno no mês de 0,39% e no ano de 1,30%.
- Fundo BB IMA-B 5+ TP FI RF Previd – Teve um retorno de -0,59% e no ano de -1,61%.
- Safra IMA Institucional Fic RF – Teve um retorno no mês de -0,05% e no ano de -0,15%.
- Fundo BB IRF-M1 TP FIC RF Previd – Teve um retorno no mês de 0,80% e no ano de 2,43%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 0,06% e no ano de 0,13%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 0,06% e no ano de 0,11%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,50% e no ano 1,61%.
- BB IRF-M Títulos Públicos FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,50% e no ano 1,61%.

- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,69% e no ano de 2,02%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,58% e no ano de 1,63%.
- BB TP Vértice 2024 FI RF Previdenciario – Teve um retorno de 0,93% e no ano de 2,81%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciario – Teve um retorno de 0,31% e no ano de 1,03%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciario – Teve um retorno de 0,61% e no ano de 1,75%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciario – Teve um retorno de 0,00% e no ano de 0,25%.
- Caixa Brasil 2024 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,92% e no ano de -0,17%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,00% e no ano de -2,35%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,31% e no ano de -1,77%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,62% e no ano de 1,76%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Predenciario – Teve um retorno de 0,75% e no ano de 0,87%.

Art. 7º, III, “a”

- Fundo Bradesco Institucional Ima-Geral Fic RF - Teve um retorno de 0,47% e no ano de 1,48%.
- Fundo Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno 0,86% e no ano de 2,79%.
- Fundo BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,58% e no ano de 1,82%.
- Fundo BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,85% e no ano de 2,65%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 0,49% e no ano de 1,53%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,55% e no ano de 1,59%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa – Teve um retorno de -0,62% e no ano de -0,96%

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 0,85% e no ano de 2,67%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 90.605.684,79.

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:

Santander

2

Art. 8º, I

- Fundo BB Governança FI Ações Previd. – Teve um retorno -0,50% e no ano de -4,18%.
- Fundo Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de 0,19% e no ano de -4,70%.
- Fundo Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 0,97% e no ano de 1,42%.
- Fundo Bradesco Selection FIC Ações – Teve um retorno de -0,62% e no ano de -3,04%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de -0,80% e no ano de -4,14%.
- Fundo Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 0,05% e no ano de -2,64%.
- Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 3,29% e no ano de 10,54%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno de 2,29% e no ano de 0,89%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 2,89% e no ano de 1,36%.
- Fundo Safra Small Cap PB FIC Ações – Teve um retorno de 2,27% e no ano de 0,80%.
- Fundo Az Quest Bayes Sistemático Ações - Teve um retorno de 1,04% e no ano de 0,60%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de -0,27% e no ano de -4,29%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 21.097.142,42

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

- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 0,52% e no ano de 1,08%.
- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,84% e no ano de 2,54%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 1,32% e no ano de 1,28%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 8.369.791,33

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 2,91% e de 8,23% no ano.

Gasante
sup

Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 3.775.725,24

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de março fechou em **R\$ 123.848.343,78**.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE MARÇO

No dia 22 de março de 2024 o comitê se reuniu presencialmente na sala da superintendência do IPRES contando com a participação online do sr. Rodolpho Malafaia, representante da empresa de consultoria Lema, para apresentar a análise e sugestão para a carteira de investimentos do RPPS, onde apresentou uma tabela com os percentuais nos quais o Instituto está investindo e as possíveis sugestões de realocações conforme conteúdo melhor detalhado na ata da reunião, posteriormente, analisaram o cenário econômico, a carteira do RPPS em relação ao enquadramento com a política de investimentos, verificaram a rentabilidade alcançada em relação à meta atuarial, e por fim, decidiram por aguardar até o próximo mês para realizar possíveis novas alocações ou realocações; e para finalizar, elaboraram o parecer do comitê referente ao mês de fevereiro de 2024 e encerraram a reunião.

CENÁRIO

O mercado Brasileiro tem mudado sua projeção para a taxa Selic que era projetada para fechar o ano a 9,5% para 10,00%, com corte de 0,25 p.p. a partir de maio. E ainda, Jerome Powell, presidente do banco central americano (Fed), passou uma mensagem mais dura durante o evento do FMI. A fala reforçou o cenário de menos cortes de juros neste ano. Projetamos o início do ciclo de flexibilização monetária nos EUA somente em dezembro o que era projetado anteriormente para o mês de julho/2024. No mesmo evento, Roberto Campos Neto, presidente do BCB, emitiu sinais que também levaram à reprecificação sobre a taxa Selic, tudo devido ao cenário de juros americanos mais altos, câmbio mais depreciado, demanda doméstica resiliente e alta dos preços das commodities, e ainda, em razão da baixa probabilidade de cumprimento das metas, o que deve requerer mais medidas de aumento de arrecadação.

Caranto - *Sup* ↓

CONCLUSÃO

Durante a reunião realizada neste dia 23 de abril, o comitê decidiu por realizar as seguintes realocações: Resgatar todo o valor dos fundos do Banco do Brasil, BB IMA-B 5+ TP FI RF PREVIDENCIÁRIO e BB IMA-B TP FI RF para o fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO; todo o valor dos fundos da Caixa Econômica Federal: CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF, CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF e CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF para o fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF; todo o valor dos fundos BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RF e BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RF para o fundo BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF; e todo valor do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA para o fundo ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF. E ainda, em relação ao repasse das contribuições realizadas pela Prefeitura Municipal de Sarzedo, decidiram por aplicar 550.000,00 (quinhentos e cinquenta mil reais) no fundo ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIVADO FIC FI, deixando o restante para pagamento da folha dos beneficiários, consignados e imposto de renda do mês de abril;

Sarzedo, 23 de abril de 2024.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos