

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

Parecer nº 11/2024

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 outubro 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 outubro:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 0,82% e no ano 7,27%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,72% e no ano de 4,57%.
- BB IRF-M Títulos Públicos FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,19% e no ano 3,90%.
- BB IMA-B TP FI RF Previd. – Teve um retorno de -0,67% e no ano de -0,08%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,89% e no ano de 2,83%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,35% e no ano de 2,58%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,66% e no ano de 4,59%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de -0,47% e no ano 0,56%.
- Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,83% e no ano de 6,48%.
- Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,86% e no ano de 5,31%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,72% e no ano de 3,14%.

Assante

- Caixa Brasil IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de -0,68% e no ano de -0,06%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,19% e no 3,89%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,89% e no ano de 2,83%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,67% e no ano de 4,68%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,35% e no ano de 2,82%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 0,36% e no ano de 0,23%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de -0,46% e no ano de 0,61%.
- Itaú Institucional IMA-B FIC RF – Teve um retorno no mês de -0,67% e no ano de -0,03%.
- Safra IMA Institucional Fic RF – Teve um retorno no mês de -0,58% e no ano de -0,43%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,70% e no ano de 6,39%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,93% e no ano de 8,84%.
- Bradesco Institucional Ima-Geral Fic RF – Teve um retorno de 0,34% e no ano de 4,97%.
- Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 0,18% e no ano de 4,22%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 0,93% e no ano de 1,02%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 0,91% e no ano de 2,12%.
- Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,82% e no ano de 5,04%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa – Teve um retorno de -0,16% e no ano de -2,04%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 0,92% e no ano de 9,11%.

Art. 7º, V, “b”

- Bradesco Fic RF CP LP Performance Instit. – Teve um retorno de 0,91% e no ano de 2,21%.
- Safra Extra Bancos Fic RF Crédito Privado – Teve um retorno de 0,96% e no ano de 9,28%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 0,98% e no ano de 5,91%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 93.386.585,15

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 0,93% e no ano de -3,77%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno de 0,13% e no ano de 0,81%.
- AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 0,03% e no ano de 1,40%.

Assunto: J
sup

- BB Governança FI Ações Previd. – Teve um -1,49% e no ano de -3,03%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de -0,15% e no ano de 22,56%.
- Bradesco Selection FIC Ações – Teve um retorno de -0,60% e no ano de -8,21%.
- Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de -1,33% e no ano de -3,04%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de -1,94% e no ano de -1,29%.
- Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de -1,35% e no ano de -6,83%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de -2,25% e no ano de 7,81%.
- Safra Small Cap PB FIC Ações – Teve um retorno de -0,86% e no ano de -8,68%.
- Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de -1,44% e no ano de -5,73%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 21.212.508,31

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 0,77% e no ano de 6,95%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de -0,28% e no ano de 1,08%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 0,57% e no ano de 6,18%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de -0,40% e no ano de 5,43%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$ 10.791.525,87

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 0,73% e de 0,84% no ano.

Art. 9º, III

- Fundo BB Ações Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nível I – Teve um retorno no mês de -1,61% e de 15,19% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$ 5.026.741,74

Atasanta
aw

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de outubro fechou em **R\$ 130.417.361,07**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE OUTUBRO

O comitê reuniu-se no dia 22/10/2024, onde analisou a documentação enviada para o credenciamento do Banco Mercantil do Brasil S.A, CNPJ nº 17.184.037/0001-10, e da gestora e distribuidora MAG - Mongeral Aegon Investimentos Ltda, CNPJ nº 16.500.294/0001-50. Após a verificação de toda a documentação, constatou-se que ambas estavam dentro dos parâmetros exigidos para aprovação do credenciamento, sendo habilitadas para o recebimento de recursos do IPRES. Em seguida, foi elaborado o atestado de credenciamento das instituições. Adicionalmente, considerando o cenário econômico vigente à época, decidiu-se que não seriam realizadas novas aplicações nem promovidas realocações de recursos. Assim, ficou acordado que as aplicações existentes seriam mantidas sem alterações até que houvesse mudanças significativas no cenário.

CENÁRIO

O cenário econômico global enfrenta desaceleração, com previsão de crescimento de 2,4% em 2024, impactado por taxas de juros altas, desaceleração do comércio, conflitos geopolíticos e mudanças climáticas. No Brasil, desafios fiscais persistem, como o aumento da dívida pública e pressão nos gastos previdenciários, exigindo medidas para garantir estabilidade econômica. O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) aumentou em decisão unânime no dia 06 de novembro os juros em 0,5%, levando a Selic ao patamar de 11,25% ao ano. O Ministério da Fazenda revisou o PIB para 2024 de 3,2% para 3,3%, mas o Banco Central ressalta a necessidade de um "choque fiscal positivo" para reduzir riscos. A inflação prevista subiu para 4,40%, devido a pressões nos alimentos e energia, acima da meta de 3%. Apesar disso, o setor de serviços registrou crescimento de 1% em setembro, impulsionado por diversas áreas. No âmbito externo, acordos com a China prometem fortalecer a economia brasileira, enquanto a demora em medidas fiscais gera incerteza e pressão sobre o mercado e os ativos brasileiros.

Assante

sup

CONCLUSÃO

Em análise ao e-mail do Banco Itaú apresentado pela superintendente 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 disso o banco informou ser necessário realizar a regularização dessa situação, solicitando autorização do IPRES para realizar o resgate total para alocação no fundo correto, ou caso tenham o interesse de permanecer no fundo aplicado, que seja realizado o preenchimento de novo TCR. O Comitê de Investimentos avaliou o erro operacional realizado pelo banco Itaú e considerando que a correção proposta requer a realocação do valor para o fundo originalmente indicado, foi favorável à regularização, ficando autorizado 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. Ao fim da reunião, devido ao cenário econômico atual e às incertezas do mercado, o Comitê de Investimentos decidiu, por não realizar outras realocações na carteira neste momento, permanecendo em monitoramento do mercado até a próxima reunião.

Este é o parecer.

Sarzedo, 21 de novembro de 2024.



Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva



Fábio Henrique Gomes



Valdirene Araújo Lacerda Santos