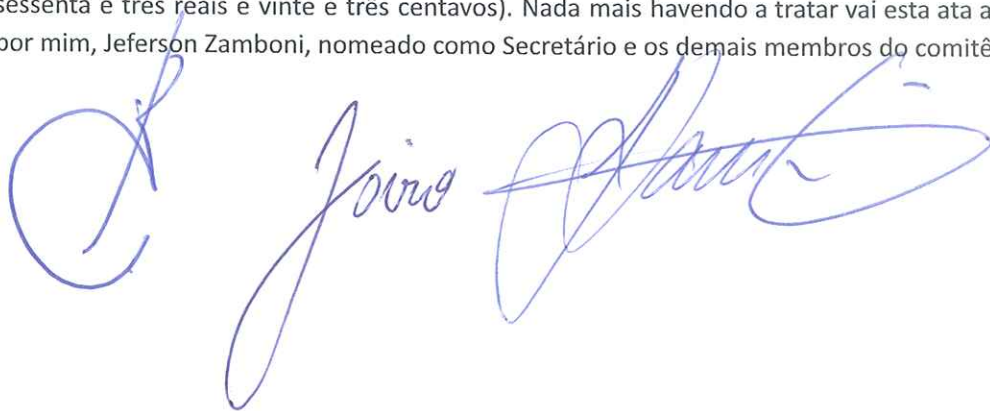


ATA Nº 02/2024

Aos quinze dias do mês de Fevereiro de dois mil e vinte e quatro, com início às quinze horas foi realizada reunião mensal (no modo virtual), do Comitê Gestor do RPPS, com os membros nomeados pela portaria nº 351/2023, Ricardo César Borghetti, Jairo A. Cassel e Jeferson J. de M. Zamboni. Conforme análise do Relatório de Rendimentos realizados no período do mês de Janeiro de dois mil e vinte e quatro, o resultado foi positivo, junto aos investimentos do fundo do RPPS de Lagoa dos Três Cantos. A carteira de investimentos do município atingiu um índice positivo de rendimento de **0,34%**, diante de uma meta atuarial de **0,82%** no período. Os rendimentos do mês de Janeiro tiveram um resultado a partir de um misto de ganhos e perdas entre as aplicações. Neste início de ano o mercado vive expectativas variadas diante do cenário internacional com os conflitos no Oriente Médio, questão Israel-Palestina, além da continuidade da Guerra entre Rússia e Ucrânia. Já no mercado interno tivemos uma surpresa boa nas métricas de atividade econômica, porém o resultado fiscal do ano passado preocupa o setor financeiro nacional. Para finalizar, no mês de Janeiro, houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$89.143,38** (Oitenta e nove mil, cento e quarenta e três reais e trinta e oito centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$25.608.663,23** (Vinte e cinco milhões, seiscentos e oito mil, seiscentos e sessenta e três reais e vinte e três centavos). Nada mais havendo a tratar vai esta ata assinada por mim, Jeferson Zamboni, nomeado como Secretário e os demais membros do comitê.



Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,34% no mês de janeiro/23, ante uma meta atuarial de 0,82% (IPCA + 5,00%). Os índices IMA obtiveram rendimentos modestos no mês, sendo o CDI o destaque positivo, com 0,92% de alta. Os índices prefixados tiveram melhores performances em comparação com os pós-fixados, com o IRF-M1 subindo 0,83%, o IRF-M 0,67% e o IRF-M1+ 0,60%. O IMA-B5 subiu 0,68%, enquanto o IMA-B e o IMA-B5+ caíram 0,45% e 1,47% respectivamente. Este comportamento se deveu principalmente à divulgação do resultado primário de 2023 e a um movimento de realização dos lucros do final do ano passado. Movimento semelhante se deu na bolsa de valores, com o Ibovespa caindo 4,79% no mês.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 6 índices de renda fixa e 1 de renda variável, dos quais o índice CDI representa 24% dos recursos, o IMA-B e o IDKA IPCA 2A representam 16% cada, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IMA-B5 (14%), IRF-M1 (13%), IRF-M (11%) e IGC (6%). O CDI e o IRF-M1 foram os índices que mais contribuíram para o rendimento no mês analisado.

Os recursos estão bem distribuídos em índices de renda fixa e variável, sendo recomendadas alterações marginais no curto prazo. Recomendamos a diminuição da alocação em IMA-B5 e IDKA IPCA 2A até 10% cada, realocando os recursos em IMA-B e IRF-M até 20% e 15% respectivamente.

OBS: os fundos fechados que possuem benchmark indicado neste relatório como "IPCA +6%" ou "Outros" foram contabilizados, para fins de análise, como IMA-B, devido às características agregadas dos títulos que os compõem. Caso não possuam em carteira nenhum ativo com as características descritas acima, favor desconsiderar.

Cenário Econômico

O ano de 2024 iniciou com resultados mistos nos ativos de renda fixa e variável, com pontos de negativos advindos do setor externo. Apesar do viés de queda dos preços de commodities, a escalada das tensões geopolíticas no Oriente Médio adicionou incertezas no comércio internacional. Na economia doméstica, as métricas de atividade econômica de 2023 surpreenderam positivamente, enquanto o resultado fiscal do ano passado preocupa os agentes econômicos.

Os indicadores macroeconômicos externos seguem confortáveis, com os Estados Unidos apresentando um sólido viés de queda para a inflação. Jerome Powell, presidente do Federal Reserve, afirmou que a autoridade monetária não deve cortar juros na reunião de março, o que impactou as expectativas no mercado de juros americanos. Por outro lado, o mercado aguarda um corte ainda no primeiro semestre, caso o cenário internacional não se deteriore por conta das tensões geopolíticas. A ação de grupos paramilitares do Iêmen, que bombardearam no Mar Vermelho navios mercantes de países alinhados à Israel no conflito contra a Palestina, tem refletido em buscas por novas rotas comerciais, com maiores custos, o que pode impactar os preços de algumas commodities, com efeito sobre a inflação global. O Banco Central Europeu também sinaliza um possível enfraquecimento monetário, possivelmente na metade de 2024, com o arrefecimento do choque econômico advindo do conflito na Ucrânia.

Na economia doméstica, destacam-se os indicadores de atividade econômica e de resultado fiscal. Os dados de atividade de novembro, divulgados em janeiro, mostram um ritmo acima das expectativas para o crescimento econômico de 2023, com destaque para a indústria extrativa, menos sensível à taxa de juros. O destaque negativo corresponde ao resultado primário de 2023, que registrou déficit de cerca de R\$230 bilhões (2,1% do PIB), o segundo pior déficit da série histórica. Cabe destacar que cerca de R\$113 bilhões correspondem a pagamentos de precatórios atrasados e transferências a estados e municípios para compensação de perdas de ICMS, ambos déficits contratados até 2022. No entanto, estima-se que, eliminados os efeitos destas rubricas, o déficit teria sido de cerca de 1% do PIB, no limite das expectativas para o ano. O IPCA, principal índice de inflação, registrou alta de 0,42% em janeiro, acima das expectativas do mercado, puxado principalmente pelo grupo Alimentação e Bebidas. Em 12 meses, o índice caiu de 4,62% para 4,51%, com expectativa de queda durante o ano, passados os efeitos sazonais.

A curva de juros apresentou leve alta nos vértices de longo prazo, fruto de uma realização dos lucros do final de 2023 e da divulgação do resultado fiscal. O IMA-B5+ registrou queda de 1,47% mês, enquanto o IMA-B caiu 0,45%. O IMA-B5, índice de duration menor, e mais afetado positivamente pela inflação, subiu 0,68% no mesmo período. Entre os prefixados, o IRF-M1 foi o que obteve a melhor performance mensal, subindo 0,83% no mês. O IRF-M e o IRF-M1+ cresceram apenas 0,67% e 0,60% respectivamente. O destaque positivo foi o CDI, com 0,92% de crescimento mensal. O Ibovespa caiu 4,79% em janeiro, enquanto o S&P500, índice da principal bolsa norte-americana, subiu 1,59%.

A tendência de longo prazo para os índices IMA ainda segue inalterada, visto que não há alteração relevante nas expectativas para a SELIC, devido ao bom comportamento do IPCA em torno da meta do BC. É de se esperar, no entanto, que as performances dos investimentos em 2024 não sejam as mesmas do último trimestre de 2023, dado que os índices IMA obtiveram rendimentos muito acima da média naquele período. Dado o exposto, o investidor RPPS deverá reavaliar o risco da sua carteira para enfrentar 2024 sem sobressaltos.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
 Estado: Estado do Rio Grande do Sul
 Período: 31/01/2024 até 31/01/2024
 Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 31/01/2024									
Grupo: Bancos - Conta Movimento									
Conta	Descrição	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual	
9128	ECO.DO BRASIL C/EXTRAORÇAMENTARIO - RPPS	19480-8	1800	410	9.110,77	-	9.110,77	-	
Total Bancos - Conta Movimento:					9.110,77	-	9.110,77	-	
Grupo: Bancos - Conta Aplicação Financeira									
Conta	Descrição	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual	
8834	CAIXA FIC NOVO BRASIL RF IMA-B	600000011-2	1800	410	1.018.837,68	-	4.988,94	1.013.848,74	
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.582.528,24	-	72.147,34	1.510.380,90	
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FIRF	040126680-5	1800	410	1.357.263,66	10.577,58	-	1.367.841,24	
8837	BANRISUL OBSOLUTO FI RF LP	040126680-5	1800	410	877.062,62	8.467,02	-	885.529,64	
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FIRF	040126680-5	1800	410	1.910.749,28	13.796,84	-	1.924.546,12	
8839	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FI RF LP	040126680-5	1800	410	551.895,00	6.123,00	-	558.018,00	
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	1.073.277,32	9.129,17	-	1.082.406,49	
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.067.632,75	15.082,59	-	2.082.715,34	
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	294.860,14	-	1.371,85	293.488,29	
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	815.486,74	7.436,26	-	822.923,00	
8845	CAIXA FI RS TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.911.217,20	18.189,14	-	1.929.406,34	
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.649.558,44	10.951,17	-	1.660.509,61	
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.883.280,57	18.977,68	-	2.902.258,25	
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	1.943.869,45	12.833,73	-	1.956.703,18	
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.721.691,79	26.311,60	-	2.748.003,39	
8895	BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	410	807.631,14	8.920,33	-	816.551,47	
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	535.059,23	7.666,37	-	542.725,60	
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	682.181,00	-	2.382,72	679.798,28	
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	835.437,60	-	4.428,25	831.009,35	
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					25.519.519,85	174.462,48	85.319,10	25.608.663,23	
Total do Dia 31/01:					25.528.630,62	174.462,48	94.429,87	25.608.663,23	
Total Geral:					25.528.630,62	174.462,48	94.429,87	25.608.663,23	

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 31/01/2024 até 31/01/2024
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

Muriele Pereira Pedrassani
Contadora
CRCRS: 085890

Ricardo Cesar Borghetti
Tesorero
CPF: 543.430.629-53

Eriberto Honório Casse
Secretário Municipal Adm. Fazenda e Planej
CPF: 363.746.950-20