

ATA Nº 03/2024

Aos quinze dias do mês de Março de dois mil e vinte e quatro, com início às dez horas foi realizada reunião mensal, 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 Fevereiro 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 **0,59%**, diante de uma meta atuarial de **1,24%** no período. Os rendimentos do mês de Fevereiro levaram em consideração preocupações com a dinâmica do crescimento econômico brasileiro no médio prazo. A inflação do Brasil segue controlada, apesar do IPCA de fevereiro ter ficado acima das expectativas. No resultado do período observou-se que o IMA Geral foi um espelho para o rendimento alcançado em percentuais, já que atingiu 0,64% em fevereiro. Para finalizar, no dia 15 de março de 2024 foi realizado o credenciamento junto aos Fundos de Investimentos e Estabelecimentos Bancários, sendo que o mesmo foi encaminhado para aprovação junto ao Conselho Municipal do RPPS. Nos investimentos houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$153.033,04** (Cento e cinquenta e três mil, trinta e três reais e quatro centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$25.783.890,54** (Vinte e cinco milhões, setecentos e oitenta e três mil, oitocentos e noventa reais e cinquenta e quatro centavos). Nada mais havendo a tratar vai esta ata assinada por mim, Jeferson Zamboni, nomeado como Secretário e os demais membros do comitê.

Three handwritten signatures in blue ink, likely representing the members of the RPPS Management Committee mentioned in the text: Ricardo César Borghetti, Jairo A. Cassel, and Jeferson J. de M. Zamboni.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
 Estado: Estado do Rio Grande do Sul
 Período: 29/02/2024 até 29/02/2024
 Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 29/02/2024										
Grupo:	Bancos - Conta Movimento									
Conta	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual			
9128	BCO.DO BRASIL C/EXTRAORÇAMENTARIO - RPPS	19480-8	1800	410	10.429,41	-	10.429,41			
		Total Bancos - Conta Movimento:			10.429,41	-	10.429,41			
Grupo:	Bancos - Conta Aplicação Financeira									
Conta	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual			
8834	CAIXA FIC NOVO BRASIL RF IMA-B	600000011-2	1800	410	1.013.848,74	5.976,01	-	1.019.824,75		
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.510.380,90	13.510,56	-	1.523.891,46		
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	410	1.383.899,13	10.275,63	-	1.394.174,76		
8837	BANRISUL OBSOLUTO FI RF LP	040126680-5	1800	410	885.529,64	7.119,70	-	892.649,34		
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	410	1.924.546,12	9.758,95	-	1.934.305,07		
8839	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FI RF LP	040126680-5	1800	410	541.960,11	5.599,89	-	547.560,00		
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	1.106.778,66	8.086,13	-	1.114.864,79		
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.082.715,34	9.143,69	-	2.091.859,03		
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	293.488,29	1.579,97	-	295.068,26		
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	822.923,00	6.107,79	-	829.030,79		
8845	CAIXA FI RS TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.929.406,34	15.250,08	-	1.944.656,42		
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.660.509,61	9.576,31	-	1.670.085,92		
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.902.258,25	12.708,30	-	2.914.966,55		
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	1.956.703,18	11.263,85	-	1.967.967,03		
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.748.003,39	22.063,74	-	2.770.073,13		
8895	BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	410	816.551,47	5.984,43	-	822.535,90		
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	542.725,60	6.794,49	-	549.520,09		
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	661.562,49	4.040,51	-	665.603,00		
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	831.009,35	4.244,90	-	835.254,25		
		Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:			25.614.799,61	169.090,93	-	25.783.890,54		
		Total do Dia 29/02:			25.625.229,02	169.090,93	10.429,41	25.783.890,54		
		Total Geral:			25.625.229,02	169.090,93	10.429,41	25.783.890,54		

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 29/02/2024 até 29/02/2024
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

Murieli Pereira Pedrassani
Contadora
CRCRS: 085890

Ricardo Cesar Borghetti
Tesoreroiro
CPF: 543.430.629-53

Eriberto Honório Cassej
Secretário Municipal Adm, Fazenda e Planej
CPF: 363.746.950-20

Cenário Econômico

Mudanças nas expectativas de juros no exterior, e preocupações com a dinâmica do crescimento econômico brasileiro no médio prazo, foram responsáveis por uma discreta elevação da curva de juros em fevereiro. O resultado da inflação foi recebido pelo mercado como positivo, apesar de seu número absoluto ter ficado acima das expectativas. Nos Estados Unidos, os dados de atividade econômica ainda persistem acima do nível desejado, contribuindo para uma elevação das expectativas de inflação e juros.

Em contraste com o mês de anterior, as expectativas de inflação nos Estados Unidos subiram no mês de fevereiro, com dados do mercado de trabalho e da atividade econômica acima do que o Federal Reserva considera como adequado para o processo de desinflação. Com isso, o mercado modificou suas expectativas para o início do ciclo de cortes da taxa de juros do país apenas para o segundo semestre de 2024, afetando os juros futuros na maior parte dos países. Os preços de commodities minerais e agrícolas seguem bem-comportados, em grande parte devido à baixa demanda chinesa, que segue com expectativas de crescimento econômico em torno de 5% em 2024, patamar baixo para o histórico recente do país. O petróleo do tipo Brent, no entanto, obteve um aumento de cerca de 10% em fevereiro, em função das dificuldades logísticas proporcionadas pelos conflitos no Oriente Médio.

A inflação do Brasil segue em patamar considerado pelo mercado como controlado, apesar do resultado do IPCA de fevereiro acima das expectativas (0,83%). O principal responsável pelo resultado foi o grupo Educação, que subiu 4,98% no mês em virtude do início do ano letivo. Isto foi considerado como positivo pelo mercado, visto que este grupo possui um componente sazonal extremamente forte, com pouca relação com os demais preços da economia. Outro destaque foi o resultado do PIB de 2023, que subiu 2,9% no ano, resultado um pouco abaixo do esperado, mas que elevou as expectativas para o crescimento dos próximos períodos. O perfil deste crescimento, por outro lado, preocupa grande parte dos analistas, pois a possibilidade de ele ocorrer calcado no setor de consumo poderá significar um maior nível de inflação no curto prazo, e uma menor sustentabilidade da atividade no longo prazo. No que tange o panorama fiscal, os dados de janeiro, divulgados em fevereiro, mostraram arrecadação tributária recorde, mas o mercado aguarda os resultados dos próximos meses para que se verifique qual o patamar de arrecadação (e de resultado fiscal) que se sustentará no horizonte mais largo.

O IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,64% no mês. A trajetória dos subíndices foi marcada por uma parcial recuperação das carteiras de durations mais longas, que, em janeiro, registraram rentabilidades mensais negativas. A despeito desta melhora, os subíndices de menor duration ainda registraram os maiores retornos, com o CDI e o IRF-M1 subindo 0,80% e 0,77%. Em relação aos demais prefixados, o IRF-M variou 0,46% enquanto o IRF-M1 + avançou 0,34%. Entre os indexados ao IPCA, o IMA-B5 avançou 0,59%, contra 0,51% do IMA-B5+. A bolsa de valores acumula queda anual de 3,85%, mesmo com alta de 0,99% em fevereiro. O S&P500, principal índice da bolsa norte-americana, sobe 5,17% no mês e 6,84% no ano.

Apesar da mudança nas expectativas para os juros norte-americanos, o racional para os próximos meses segue, em larga medida, inalterado. De maneira análoga ao que foi exposto no relatório anterior, reforça-se a necessidade de reequilíbrio das carteiras de investimentos que ainda permanecem com prazo médio alongado, sob pena de sofrer



**Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FUNDO MUNICIPAL DE
PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - FEV/2024**

com a possível volatilidade dos juros.



GESTOR

Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - FEV/2024

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,59% no mês de fevereiro/23, ante uma meta atuarial de 1,24% (IPCA + 5,00%). No acumulado do ano, a carteira rende 0,94%, contra 2,08% da meta atuarial. Os índices IMA obtiveram rendimentos modestos no mês, ainda que em patamar superior ao de janeiro. O CDI e o IRF-M1 são novamente os destaques positivos, com 0,76% de alta cada. Em contraste com o mês anterior, os índices de títulos pós-fixados obtiveram melhores performances que os prefixados, com o IMA-B5 e o IMA-B variando 0,59% e 0,55% respectivamente. O IRF-M e o IRF-M1 + variaram 0,46% e 0,34% respectivamente. O índice Ibovespa recuperou parte da perda de janeiro, subindo 0,99% no mês.

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

Os índices estão bem distribuídos não sendo recomendada nenhuma alteração em curto prazo.

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.