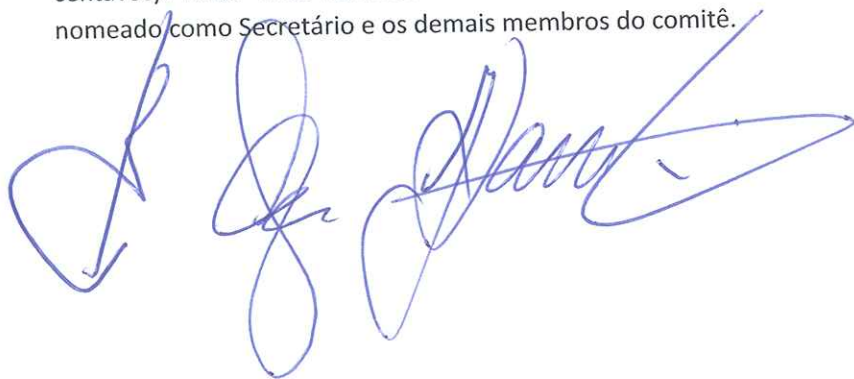


ATA Nº 04/2023

Aos dezessete dias do mês de Abril de dois mil e vinte e três, com início às dez horas foi realizada reunião mensal, realizada de forma virtual, do Comitê Gestor do RPPS com os membros nomeados, Senhores Ricardo César Borghetti, Felipe Knack Osório e Jeferson J. de M. Zamboni. Conforme análise do Relatório de Rendimentos realizados no período do mês de Março de dois mil e vinte e três, o resultado foi novamente 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 **1,31%**, diante de uma meta atuarial de **1,12%** no mês de Março, sendo que o acumulado no ano já chega a **3,30%** ante uma meta atuarial de **3,34%**. No mês de Março, às aplicações do Fundo geraram rendimento com valor positivo, com destaque aos Fundos de renda fixa que trouxeram melhores resultados, baseados no comportamento dos juros futuros. Já os temores com relação a uma crise bancária no exterior parecem ter se dissipado e aliviaram a pressão sobre o mercado financeiro. Para finalizar, no mês de Março, houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo de R\$296.902,67** (Duzentos e noventa e seis mil, novecentos e dois reais e sessenta e sete centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$22.976.356,86** (Vinte e dois milhões, novecentos e setenta e seis mil, trezentos e cinquenta e seis reais e oitenta e seis 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 1,31% no mês de março/23, ante uma meta atuarial de 1,12% (IPCA + 5,00%). Em 2023, a carteira acumula rendimento de 3,30%, contra 3,34% da meta atuarial. Na esteira da apresentação da nova regra fiscal e no ajuste das expectativas de inflação, a curva de juros recuou fortemente em comparação com o mês passado, favorecendo os índices de renda fixa de durations mais longas. A aceleração dos índices prefixados foi um dos destaques, com o IRF-M1+ e o IRF-M crescendo 2,67% e 2,15% respectivamente. No ano, o IMA-B5 e o IDKA IPCA 2A seguem com os melhores resultados, de 4,38% e 4,71% respectivamente. A bolsa brasileira caiu 2,91% no mês, enquanto o índice S&P500 avançou 3,51%.

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, e o IMA-B5 representa 18%. O restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IDKA IPCA 2A (17%), IMA-B (16%), IRF-M1 (12%), IRF-M (8%) e IGC (4%).

O IMA-B5 e o IMA-B foram os índices que mais contribuíram para o rendimento no mês analisado. Os recursos estão bem distribuídos em índices de renda fixa e variável, não sendo recomendadas alterações substanciais de curto prazo. Os recursos novos podem ser alocados nos índices CDI e IRF-M até os limites de 30% e 10% do total da carteira respectivamente. Ainda, recomenda-se ampliação das alocações em fundos de vértice pós-fixados de prazos médios e longos, como 2024, 2027 e 2030, com recursos advindos do IMA-B5 e IDKA IPCA 2A, reduzindo-os a 12% cada.

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

A expectativa com relação à apresentação da proposta de nova regra fiscal, efetivamente apresentada no dia 30, foi a principal pauta econômica do mês de março, com forte repercussão no comportamento dos ativos financeiros. O comportamento dos juros futuros favoreceu grandemente os preços dos títulos públicos, proporcionando boas rentabilidades na renda fixa. Na renda variável, no entanto, o comportamento foi mais errático, e encerrou o mês no campo negativo, na contramão da bolsa americana.

Os temores com relação a uma crise bancária no exterior parecem ter se dissipado, conforme os principais bancos centrais foram acomodando o mercado de crédito com injeções agressivas de liquidez. A atenção se volta novamente, portanto, para o comportamento do mercado de trabalho e da inflação nos EUA e na Europa. A curva de juros dos Estados Unidos cedeu de maneira importante após o choque no setor bancário, aparecendo no horizonte até mesmo a possibilidade de redução dos juros americanos já no primeiro trimestre de 2024. A inflação na China deu sinais de recuo em relação a fevereiro, aliviando o risco de contaminação em outros mercados. Na Europa, no entanto, os choques de oferta especialmente no setor energético (ampliados pela decisão da OPEP de redução na produção de petróleo) poderá levar o Banco Central Europeu a elevar mais as suas taxas de juros.

A apresentação da proposta de nova regra fiscal feita pelo Executivo no dia 30 de março trouxe maior previsibilidade para o comportamento das despesas públicas, acomodando a precificação dos juros futuros. No entanto, algumas incógnitas permanecem, conforme a necessidade de ampliação da base tributária para elevação de receitas de longo prazo de forma a atingir as metas de resultado primário estipuladas para os próximos anos. A reforma tributária prometida pelo governo, portanto, será o principal fator de debate para os próximos períodos, e dependerá da capacidade do governo de articulação em ambas as casas do Legislativo. No que tange o comportamento da inflação e dos juros, o resultado de 0,71% para o IPCA de março (pouco abaixo do esperado) abre espaço para um recuo das taxas de juros antes do esperado, visto que a variação dos preços se apresentou focalizada em produtos como a gasolina, que sofreu recomposição dos tributos desonerados em 2022.

Os índices IMA traduziram a melhor de condições no mercado financeiro, com os índices de renda fixa de maiores durations sendo os maiores destaques. O IMA-B5+ e o IRF-M1+, índices de títulos pós e prefixados de longo prazo, respectivamente, obtiveram as maiores rentabilidades, com 3,73% e 2,67%. O IMA-B e o IRF-M vem em seguida, com 2,66% e 2,15% de rentabilidade. No acumulado do ano, no entanto, o IMA-B5 permanece sendo o índice com melhor resultado, tendo crescido 1,52% no mês e 4,38% no ano. O CDI permanece obtendo bons resultados, embora não tão atrativos quanto os índices anteriormente apresentados, com 1,12% de rentabilidade no mês e 3,20% no ano. A renda variável permanece como destaque negativo, tendo o índice Ibovespa recuado 2,91% no mês e 4,22% no ano.

O comportamento dos índices em março dá indícios do que poderá ser uma tendência de médio prazo, embora certamente em menor escala. A pressão do governo e do empresariado sobre o Banco Central poderá se somar a uma conversão da inflação doméstica para patamares ainda mais bem comportados. Desta forma, carteiras com maior equilíbrio entre índices de títulos pré e pós fixados devem se sair melhor em 2023, sem abandonar, evidentemente, índices ligados à taxa de juros diária como o CDI.

Plano PREVIDENCIÁRIO							
Veículo	Conta	Saldo 28.02.2023 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 31.03.2023 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	04.012668.0-5	1.211.618,75			14.635,25	1.226.254,00	1.2079
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	792.277,17			9.105,64	801.382,81	1.1492
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	04.012668.0-5	2.044.876,18			29.609,38	2.074.485,56	1.4479
BANRISUL FOCO IMA B FI RF LP	04.012668.0-5	731.651,95			19.195,28	750.847,23	2.6235
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668.0-5	522.024,00			7.947,00	529.971,00	1.5223
BANRISUL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	746.561,74			9.504,69	756.066,43	1.2731
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	905.735,62			-31.671,36	874.064,26	-3.4967
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	1.828.938,68		61.230,00	38.821,93	1.867.760,61	2.1226
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	946.891,36			11.330,08	896.991,44	1.1976
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	2.501.545,05			29.083,71	2.530.628,76	1.1626
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS VERTICE 2030 FUNDO DE	16.025-3	417.553,77	103.059,54		11.581,58	532.194,89	2.7736
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	16.025-3	502.480,95			2.761,30	505.242,25	0.5495
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	1.901.957,38			26.511,86	1.928.469,24	1.3939
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	257.618,19			6.825,26	264.443,45	2.6493
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	736.680,87			8.886,53	745.567,40	1.2062
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	1.727.179,76			19.610,09	1.746.789,85	1.1353
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.514.314,41			22.680,14	1.536.994,55	1.4977
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	888.408,99			23.895,48	912.304,47	2.6896
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	2.459.309,83			36.588,83	2.495.898,66	1.4877
Total		22.637.624,65			296.902,67	22.976.356,86	1.3116
Total Geral		22.637.624,65				22.976.356,86	

Prefeitura Municipal de Lagoa dos Tres Ca

Unidade Gestora: REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

***** Dia 31 de Março de 2023

Conta Descrição	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual	
Bancos Conta Movimento							
8847 BB C/MOV.RPPS	16025-3	1800	0410	0,00	201.781,76	201.781,76	0,00
9097 BCO.DO BRASIL C/TAXA AD	19441-7	1802	0430	0,00	3.264,84	3.264,84	0,00
9128 BCO.DO BRASIL C/EXTRAOR	19480-8	1800	0410	0,00	16.183,67	16.183,67	0,00
Total.....				0,00	221.230,27	221.230,27	0,00
Bancos Conta Aplicação Financeira							
8834 CAIXA FIC NOVO BRASIL R	600000011-2	1800	0410	888.408,99	23.895,48	0,00	912.304,47
8835 BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	0410	905.735,62	0,00	31.671,36	874.064,26
8836 BANRISUL FOCO IRF-M 1 F	040126680-5	1800	0410	1.211.618,75	14.635,25	0,00	1.226.254,00
8837 BANRISUL OBSOLUTO FI RF	040126680-5	1800	0410	792.277,17	9.105,64	0,00	801.382,81
8838 BANRISUL FOCO IDKA 2A F	040126680-5	1800	0410	2.044.876,18	29.609,38	0,00	2.074.485,56
8839 BANRISUL PREVIDENCIA IP	040126680-5	1800	0410	522.024,00	7.947,00	0,00	529.971,00
8840 BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	0410	945.661,36	11.330,08	60.000,00	896.991,44
8842 CAIXA FI BRASIL IDKA IP	600000011-2	1800	0410	1.901.957,38	26.511,86	0,00	1.928.469,24
8843 CAIXA FI BRASIL IMA-B T	600000011-2	1800	0410	257.618,19	6.825,26	0,00	264.443,45
8844 CAIXA FI BRASIL IRF-M 1	600000011-2	1800	0410	736.680,87	8.886,53	0,00	745.567,40
8845 CAIXA FI RS TP RF LP	600000011-2	1800	0410	1.727.179,76	19.610,09	0,00	1.746.789,85
8846 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP	600000011-2	1800	0410	1.514.314,41	22.680,14	0,00	1.536.994,55
8848 BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	0410	1.828.938,68	38.821,93	0,00	1.867.760,61
8849 BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	0410	2.459.309,83	36.588,83	0,00	2.495.898,66
8850 BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	0410	2.501.545,05	29.083,71	0,00	2.530.628,76
8895 BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	0410	746.561,74	9.504,69	0,00	756.066,43
8898 BB RENDA FIXA ATIVA PLU	16025-3	1800	0410	502.480,95	2.761,30	0,00	505.242,25
8899 BB PREVIDENCIARIO RF TP	16025-3	1800	0410	417.553,77	114.641,12	0,00	532.194,89
8901 BANRISUL FOCO IMA-B FI	040126680-5	1800	0410	731.651,95	19.195,28	0,00	750.847,23
Total.....				22.636.394,65	431.633,57	91.671,36	22.976.356,86
Total Bancos.....				22.636.394,65	652.863,84	312.901,63	22.976.356,86
Total Geral.....				22.636.394,65	652.863,84	312.901,63	22.976.356,86

Sergio Antonio Lasch
 Prefeito Municipal
 CPF: 386.369.560-72

Murieli Pereira Pedrassani
 Contadora
 CRCRS: 085890

JONAS DANIEL KIRST
 Diretor Adm. Fazenda e Planejamento
 CPF: 908.164.980-91

Ricardo Cesar Borghetti
 Tesoureiro
 CPF: 543.430.629-53