

ATA Nº 04/2024

Aos dezessete dias do mês de Abril 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 Março 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 **0,62%**, diante de uma meta atuarial de **0,56%** no período. Sendo que nesse primeiro trimestre a carteira atingiu um acumulado de **1,58%** ante uma meta atuarial de **2,66%**. Os rendimentos do mês de Março tiveram um melhor resultado nas aplicações a curto prazo, como o CDI e o IRF-M1, já as aplicações de renda variável tiveram um resultado abaixo das expectativas. Para finalizar, nos investimentos houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$161.889,76** (Cento e sessenta e um mil, oitocentos e oitenta e nove reais e setenta e seis centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$25.946.525,09** (Vinte e cinco milhões, novecentos e quarenta e seis mil, quinhentos e vinte e cinco reais e nove centavos). Nada mais havendo a tratar vai esta ata assinada por mim, Jeferson Zamboni, nomeado como Secretário e os demais membros do comitê.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jairo A. Cassel", is written over the end of the text. The signature is stylized and cursive.

Cenário Econômico

Março foi marcado por uma nova elevação discreta da curva de juros, impulsionada principalmente pelo setor externo. A persistência dos indicadores de atividade econômica dos Estados Unidos em se manter acima do nível esperado, levando consigo a inflação também para patamares indesejados, eleva a incerteza com relação à trajetória dos juros norte-americanos. No contexto doméstico, a inflação de fevereiro, apurada em março, contribuiu para a volatilidade dos juros durante o mês, o que deve mudar após a divulgação do IPCA de março.

Conforme verificado nos nossos últimos relatórios, o contexto global – especialmente da economia dos Estados Unidos – tem sido fator determinante para a dinâmica dos juros brasileiros e internacionais. Desde o final de 2023, o Federal Reserve (banco central dos EUA) passou a comunicar ao mercado a concreta possibilidade de redução da sua taxa de juros, prevendo que sua inflação continuasse sua trajetória de queda em 2024. No entanto, os dados de emprego e renda do país não tem respondido aos altos juros, e seus reflexos sobre a inflação vem elevando a incerteza dos agentes sobre o momento em que o Fed terá reais condições para relaxar a política monetária. As expectativas verificadas no final de 2023 davam como horizonte provável o primeiro trimestre deste ano, mas recentemente foram postergadas para meados do terceiro trimestre, e com intensidade menor do que a anteriormente prevista. Discute-se, inclusive, que a Europa – em guerra – possui atualmente melhores condições para redução de juros do que os EUA. No que tange o mercado de commodities, o destaque é o petróleo do tipo Brent, que subiu 14% no primeiro trimestre de 2024, a reboque das tensões geopolíticas no Oriente Médio.

No contexto doméstico, cabe destacar o resultado da inflação do mês de março, que foi de 0,16%, contra uma expectativa de mercado de 0,24%. Com este resultado, o IPCA acumulado em 12 meses caiu de 4,50% para 3,93%, um alívio em comparação com o alto número de fevereiro. Com a inflação dando sinais de estabilidade, as atenções do mercado se voltam para a política fiscal, mais especificamente sobre a possibilidade de mudança da meta de resultado primário para 2025, que poderá entrar na pauta do Executivo nos próximos meses, visando acomodar determinadas políticas públicas sem incorrer nas penalidades previstas na regra fiscal. Este risco, embora real, está em parte precificada pelo mercado, e ainda não é suficiente para alterar as expectativas para a redução dos juros nas próximas reuniões do COPOM, que reduziu no dia 20 de março a taxa SELIC em 0,50% – agora em 10,75%.

O comportamento dos índices IMA foi, em alguma medida, semelhante ao de fevereiro, com os índices de curto prazo superando os índices mais posicionados nos vértices longos da curva de juros. O CDI, principal destaque no mês, foi o índice de renda fixa com o maior rendimento mensal e anual até o momento, de 0,83% e 2,53% respectivamente. O IMA Geral rendeu 0,52% no mês e acumula 1,64% no ano, enquanto o IRF-M1 variou 0,84% em março e 2,46% no ano, e o IMA-B5 subiu 0,77% e 2,06% nos mesmos períodos. Os índices intermediários IRF-M e IMA-B cresceram 0,54% e 0,77%, acumulando 1,68% e 0,18% no ano. Os índices de longo prazo apresentaram os piores resultados, com o IRF-M1+ e o IMA-B5+ variando 0,43% e -0,55% no mês. Na renda variável, o Ibovespa fechou março em leve queda de 0,71%, enquanto o S&P500 subiu 3,10% no mesmo período.

Conforme apontado nos relatórios recentes, seguimos apontando para a necessidade de reequilíbrio das carteiras. A tomada de risco realizada em 2023 não deverá trazer os mesmos resultados, tendo em vista que os juros futuros ainda devem cair, porém não na mesma magnitude do ano passado. Cabe salientar que a taxa SELIC segue acima das metas atuariais, proporcionando segurança para os investidores RPPS.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,62% no mês de março/24, ante uma meta atuarial de 0,56% (IPCA + 5,00%). No acumulado do ano, a carteira rende 1,58%, contra 2,66% da meta atuarial. Os índices que obtiveram os melhores resultados mensais foram, novamente, os de curto prazo, como o CDI e o IRF-M1, que cresceram 0,83% e 0,84% respectivamente. O resultado do IPCA de fevereiro, bem como as incertezas sobre os juros americanos, foi responsável pela elevação na curva de juros durante março, prejudicando índices como o IMA-B5+ e o IRF-M1+, que variaram -0,55% e 0,43% respectivamente.

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

Os recursos 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.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
 Estado: Estado do Rio Grande do Sul
 Período: 31/03/2024 até 31/03/2024
 Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 31/03/2024									
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	1.020.852,65	-	-	1.020.852,65	
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.516.339,08	-	-	1.516.339,08	
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FIRF	040126680-5	1800	410	1.405.601,22	-	-	1.405.601,22	
8837	BANRISUL OBSOLUTO FIRF LP	040126680-5	1800	410	900.218,16	-	-	900.218,16	
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	410	1.950.396,34	-	-	1.950.396,34	
8839	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FI RF LP	040126680-5	1800	410	553.269,00	-	-	553.269,00	
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	1.124.550,96	-	-	1.124.550,96	
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.110.644,89	-	-	2.110.644,89	
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	295.235,35	-	-	295.235,35	
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	835.633,05	-	-	835.633,05	
8845	CAIXA FI RS TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.960.121,44	-	-	1.960.121,44	
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.682.656,47	-	-	1.682.656,47	
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.929.642,13	-	-	2.929.642,13	
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	1.982.756,28	-	-	1.982.756,28	
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.793.696,44	-	-	2.793.696,44	
8895	BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	410	830.069,25	-	-	830.069,25	
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	553.846,79	-	-	553.846,79	
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	665.607,69	-	-	665.607,69	
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	835.387,90	-	-	835.387,90	
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					25.946.525,09	-	-	25.946.525,09	
Total do Dia 31/03:					25.946.525,09	-	-	25.946.525,09	
Total Geral:					25.946.525,09	-	-	25.946.525,09	

Sergio Antonio Lasch
 Prefeito Municipal
 CPF: 386.369.560-72

MurIELI Pereira Pedrassani
 Contadora
 CRCRS: 085890

Ricardo Cesar Borghetti
 Tesoureiro
 CPF: 543.430.629-53

Eriberto Honorio CasseL
 Secretário Municipal Adm, Fazenda e Planej
 CPF: 363.746.950-20