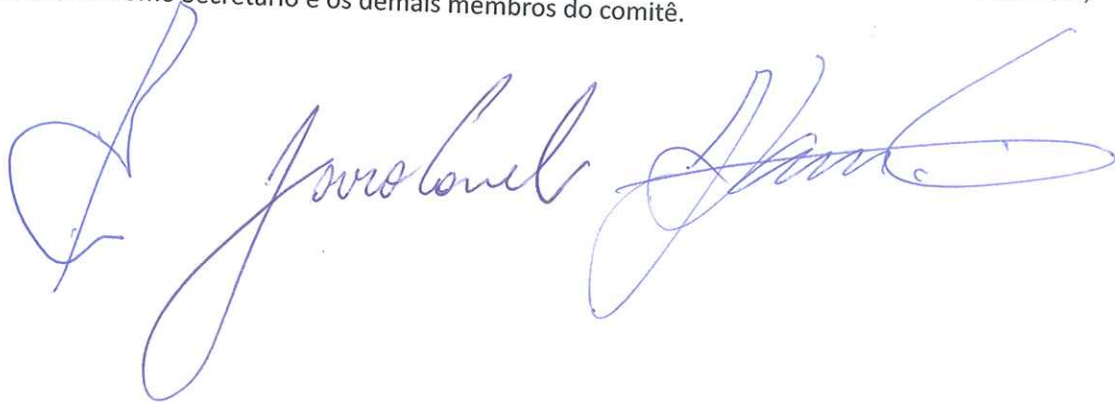


ATA Nº 05/2024

Aos dezessete dias do mês de Maio de dois mil e vinte e quatro, com início às nove 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 Abril de dois mil e vinte e quatro, o resultado desta vez foi negativo, junto aos investimentos do fundo do RPPS de Lagoa dos Três Cantos. A carteira de investimentos do município atingiu um índice de rendimento de **-0,08%**, diante de uma meta atuarial de **0,78%** no período. Sendo que até o momento a carteira atingiu um acumulado de **1,50%** ante uma meta atuarial de **3,46%**. Os rendimentos do mês de Abril tiveram um resultado negativo, impactado, em partes, pelo mercado externo, com isso os índices de longo prazo recuaram muito e também houve uma queda razoável no Ibovespa. Foi realizado no último mês o cadastro do FI - RF Banrisul NTN-B 2032, e realizada aplicação de R\$500.000,00 (quinhentos mil reais) no respectivo fundo. Para finalizar, nos investimentos houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **negativo de R\$20.938,68** (Vinte mil, novecentos e trinta e oito reais e sessenta e oito centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$25.915.429,76** (Vinte e cinco milhões, novecentos e quinze mil, quatrocentos e vinte e nove reais e setenta 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jeferson Zamboni', is written across the bottom of the page. The signature is fluid and cursive, with a large loop at the end.

Cenário Econômico

As sinalizações dos formuladores de política econômica do Brasil e do exterior, especialmente dos Estados Unidos, foram novamente determinantes para o recuo dos índices de longo prazo em abril. A tentativa de contenção da inflação nos EUA vem obtendo resultados mistos, levando o banco central norte-americano a postergar cada vez mais a sua flexibilização monetária. O efeito sobre a economia brasileira foi direto, com o Banco Central do Brasil adotando postura análoga na reunião do COPOM em maio.

Os dados trimestrais da economia dos Estados Unidos apontaram, resumidamente, para uma resiliência do mercado de trabalho do país, indicando que a atividade econômica não tem diminuído conforme o esperado. Com isso, os agentes econômicos passaram a precificar uma postergação cada vez maior da redução da taxa de juros, o que foi reforçado na última reunião do FOMC (o COPOM dos EUA) em maio. Alguns analistas preveem o primeiro corte somente em dezembro, enquanto no mês passado as estimativas eram de que isso ocorresse no início do terceiro trimestre. Esta mudança de direção da política econômica levou a uma valorização de 3,5% do Dólar americano contra o Real em abril. Em sentido contrário, o Banco Central Europeu deverá iniciar o ciclo de cortes nos juros em meados de junho, dado o comportamento do mercado consumidor abaixo do esperado no continente. A China segue com sua política de estímulos econômicos, buscando alcançar a meta de 5% de crescimento em 2024, pressionando os preços de commodities no mercado internacional.

Na esteira da economia internacional, a autoridade monetária brasileira também optou por uma maior cautela na condução da taxa de juros. As sinalizações no exterior foram responsáveis pela elevação da curva de juros ao longo de abril, com efeito negativo sobre os preços dos ativos, apesar da estabilidade no cenário doméstico. A perspectiva para a inflação deste ano segue bem comportada (apesar do resultado do IPCA de abril de 0,38% ficar pouco acima do esperado), bem como houve leve melhora na expectativa de déficit fiscal, de 0,70% para 0,67% do PIB, segundo o boletim Focus. As expectativas para o crescimento econômico seguem subindo, o que significa um risco para o controle da inflação no médio prazo. A taxa de desemprego atingiu o menor patamar dos últimos dez anos, de acordo com a PNAD, podendo significar um aumento do consumo, com efeito sobre os preços de mercado.

Os ativos financeiros brasileiros foram atingidos pela revisão das expectativas de juros no exterior e no Brasil. Os índices IMA de longo prazo sofreram novas quedas, com o IMA-B5+ e o IMA-B – as maiores durations entre os principais subíndices – caindo 2,91% e 1,61% em abril, respectivamente. O CDI foi novamente o destaque mensal, com 0,85% de crescimento, seguido do IRF-M1, com 0,58%. Apesar dos baixos resultados recentes, os prefixados IRF-M1+ e IRF-M seguem tendo as melhores rentabilidades em 12 meses, de 12,67% e 12,20% respectivamente. O Ibovespa teve nova queda mensal, de 1,70%, e acumula -6,16% em 2024. O S&P500, principal índice de ações dos EUA, caiu 4,16% no mês, mas sobe 5,57% no ano.

As recomendações feitas nos últimos relatórios, de redução do prazo médio das carteiras, se demonstraram acertadas, e seguiremos reforçando-as. A mudança no balanço de riscos mudou no início de 2024, demandando maior conservadorismo nas carteiras de investimentos. A expectativa juros estáveis por mais tempo seguirá sendo um obstáculo para a queda na curva de juros, porém permite maiores rentabilidades nos investimentos em CDI. Por isso, novamente reforçamos a necessidade de encurtamento dos prazos médios das carteiras, aguardando novas oportunidades em prazos mais longos.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu -0,08% no mês de abril/24, ante uma meta atuarial de 0,78% (IPCA + 5,00%). No ano, a carteira acumula 1,50%, contra 3,46% da meta atuarial. Os juros futuros brasileiros foram novamente impactados pelo setor externo, na esteira da mudança das expectativas nos Estados Unidos. Com isso, o comportamento dos índices foi semelhante ao do mês passado, com os índices de curto prazo CDI e IRF-M1 obtendo as melhores performances mensais (0,85% e 0,58% respectivamente). Os índices de longo prazo recuaram, com o IMA-B5+ caindo 1,61% e o IRF-M1+ caindo 1,02%. O Ibovespa também caiu (-1,70%), realizando parte dos lucros acumulados nos últimos 12 meses de 20,58%.

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 IMA-B e o IRF-M foram os índices que mais contribuíram para o rendimento negativo 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 IRF-M e IMA-B5 até 10% e 15% respectivamente, realocando os recursos em CDI. Os recursos novos também podem ser alocados em CDI até o máximo de 30% do total dos recursos.

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: 30/04/2024 até 30/04/2024
 Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 30/04/2024									
Grupo: Bancos - Conta Movimento									
Conta	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual		
9128	ECO.DO BRASIL C/EXTRAORÇAMENTARIO - RPPS	1800	410	9.509,65	-	9.509,65	-		
		Total Bancos - Conta Movimento:		9.509,65	-	9.509,65	-		
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	1.020.652,65	-	17.347,26	1.003.505,39		
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	1.516.339,08	-	22.792,29	1.493.546,79		
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	1.405.601,22	7.773,26	-	1.413.374,48		
8837	BANRISUL OBSOLUTO FI RF LP	040126680-5	1800	900.218,16	7.972,56	-	908.190,72		
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	1.950.396,34	-	5.645,54	1.944.750,80		
8839	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FI RF LP	040126680-5	1800	553.269,00	4.311,00	-	557.580,00		
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	1.114.394,31	6.322,08	-	1.120.716,39		
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	2.110.844,89	-	7.642,27	2.103.002,62		
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	295.235,35	-	4.829,47	290.405,88		
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	835.633,05	4.884,45	-	840.517,50		
8845	CAIXA FI RS TP RF LP	600000011-2	1800	1.960.121,44	15.548,12	-	1.975.669,56		
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	1.682.656,47	-	3.711,42	1.678.945,05		
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	2.929.642,13	-	16.274,37	2.913.367,76		
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	1.982.756,28	-	4.440,74	1.978.315,54		
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	2.793.696,44	24.695,34	-	2.818.391,78		
8895	BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	830.069,25	6.540,64	-	836.609,89		
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	553.846,79	9.323,25	-	563.170,04		
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	665.607,69	-	11.492,92	654.114,77		
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	835.387,90	-	14.133,10	821.254,80		
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:				25.936.368,44	87.370,70	108.309,38	25.915.428,76		
Total do Dia 30/04:				25.945.878,09	87.370,70	117.819,03	25.915.428,76		
Total Geral:				25.945.878,09	87.370,70	117.819,03	25.915.428,76		