

ATA Nº 07/2023

Aos vinte dias do mês de Julho de dois mil e vinte e três, com início às dez horas foi realizada reunião mensal, do Comitê Gestor do RPPS, com os membros nomeados Ricardo César Borghetti e Jeferson J. de M. Zamboni. Conforme análise do Relatório de Rendimentos realizados no período do mês de Junho 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 **1,58%**, diante de uma meta atuarial de **0,32%** no mês de Junho, sendo que o acumulado no ano já chega a **7,31%** ante uma meta atuarial de **5,41%**. No mês de Junho, às aplicações do Fundo geraram rendimento com valor positivo, com destaque a elementos como a queda na expectativa de inflação e também os avanços feitos em relação a Reforma Tributária do país. Analistas apontam que nos próximos meses as decisões do Banco Central acerca da taxa básica de juros (SELIC), que já dá sinais de queda, será determinante para um resultado positivo na valorização dos títulos públicos federais. Nas aplicações do Fundo ficou definido pelo Comitê Gestor o **RESGATE** de um valor TOTAL de **R\$ 600.000,00** das aplicações, sendo R\$300.000,00 de **PREV RF IMA-B 5** e R\$300.000,00 de **BANRISUL IDKA IPCA 2A FI RF**, sendo que esses valores serão reaplicados da seguinte forma, R\$200.000,00 em **BB PREV RF IRF-M** e R\$400.000,00 em **BB PREV ACOES GOV**. Para finalizar, no mês de Junho, houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$373.270,92** (Trezentos e setenta e três mil, duzentos e setenta reais e noventa e dois centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$23.940.403,35** (Vinte e três milhões, novecentos e quarenta mil, quatrocentos e três reais e trinta e cinco 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 1,58% no mês de junho/23, ante uma meta atuarial de 0,32% (IPCA + 5,00%). Em 2023, a carteira acumula rendimento de 7,31%, contra 5,41% da meta atuarial. A conjunção de redução nas expectativas de inflação e a consequente queda dos juros futuros, associados à consolidação das regras fiscais e do andamento da reforma tributária, resultaram em bons rendimentos para os principais índices de renda fixa e variável. O efeito foi mais sentido nos vencimentos longos da ETTJ, com o IMA-B5+ e o IMA-B rendendo 3,37% e 2,39% respectivamente. A deflação verificada em junho (IPCA de -0,08%) prejudicou os índices pós-fixados de curto prazo, embora também tenham obtido rendimentos satisfatórios.

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-B e o IDKA IPCA 2A representam 17% cada. O restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices e IMA-B5 (16%), IRF-M1 (12%), IRF-M (10%) e IGC (4%). O IMA-B e o CDI 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 12% cada, realocando os recursos em IMA-B e IRF-M até 20% e 12% 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 primeiro semestre de 2023 se encerrou com nova queda na curva de juros dos títulos públicos brasileiros, bem como fortes avanços nas cotações das ações na B3 – a bolsa de valores brasileira. Elementos como a queda nas expectativas de inflação e avanços na reforma tributária se conjugaram aos fatores externos, como arrefecimento do aperto monetário nos EUA e valorização dos ativos nos mercados globais. As próximas decisões do Banco Central sobre a taxa básica de juros serão determinantes para conduzir as expectativas dos agentes econômicos no próximo semestre, determinando a valorização ou desvalorização dos títulos públicos federais.

O Federal Reserve, banco central dos EUA, sinalizou interrupção no ciclo de alta de taxa de juros no país, ao passo que as expectativas de inflação também arrefeceram. No entanto, o Fed não descartou novas altas nas taxas de juros, a depender dos próximos resultados da inflação. Na Europa a situação é mais complexa, com múltiplos fatores – especialmente do lado da oferta – pressionando os preços ao consumidor. Com isso, o Banco Central Europeu segue praticando uma política monetária restritiva, e seguirá assim por mais tempo, elevando o risco de recessão no continente. Na China, os fracos indicadores de atividade econômica permanecem ensejando estímulos governamentais, porém contribuem para uma estabilização do nível de preços de commodities, contribuindo para o processo de desinflação nos países importadores.

Apesar do comportamento positivo (em geral) do cenário externo, os fatores domésticos foram determinantes para o bom resultado dos investimentos em junho, em especial a redução nas expectativas de inflação, a consolidação das novas regras fiscais e do andamento da reforma tributária. Na ata da reunião do COPOM de junho, o comitê sinalizou claramente que deverá reduzir a taxa SELIC nas suas próximas reuniões, embora provavelmente de maneira discreta em um primeiro momento. Com isso, as taxas de juros dos títulos públicos de médio e longo prazos se reduziram, valorizando os preços dos títulos marcados a mercado. As ações da bolsa de valores, também sensíveis ao comportamento da taxa de juros, se valorizaram de maneira contundente, com o Ibovespa registrando 9,00% de alta apenas no mês de junho.

O IMA Geral, que reflete uma carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 1,74% e acumula uma rentabilidade de 8,64% em 2023. Pela quarta vez consecutiva, o IMA-B 5+ foi o grande destaque, com o melhor desempenho entre os índices do IMA: 3,37% no mês. Este índice também mantém a melhor performance no ano com variação acumulada de 14,91%. O IMA-B5 avançou 1,05% e acumula 7,04% no ano. Entre os prefixados, os subíndices de prazos mais longos também apresentaram melhor performance. O IRF-M 1+, de prazo acima de um ano, valorizou 2,65% e 11,41% no mês e ano, respectivamente. Os títulos de até um ano (IRF-M1) registraram performance positiva de 1,19%.

Os bons resultados do primeiro semestre dão tranquilidade para o restante do ano, no que tange a alta probabilidade de superação das metas atuariais dos investidores RPPS. A conjunção de inflação em queda e redução das expectativas de juros proporciona bons retornos para carteiras diversificadas nos diversos prazos da ETTJ. No entanto, esta tendência significará reduções nos rendimentos na renda fixa nos próximos anos, visto que os prêmios de risco dos títulos públicos estão se reduzindo. Isto significa que há uma janela de oportunidade em títulos de prazos mais longos se fechando em breve. Assim, uma boa diversificação em diferentes prazos será imperativa para determinar os rendimentos depois de 2023.

Diário de Bancos

Município:

Estado: Estado do Rio Grande do Sul

Período: 30/06/2023 até 30/06/2023

Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data:	30/06/2023						
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	954.980,97	22.688,07	977.649,04
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	926.804,89	82.276,31	1.009.081,20
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	410	1.250.468,99	14.640,63	1.265.109,62
8837	BANRISUL OBSOLUTO FIF RF LP	040126680-5	1800	410	817.719,41	8.982,01	826.701,42
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	410	2.089.728,24	21.552,49	2.121.280,73
8839	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FIF RF LP	040126680-5	1800	410	541.062,00	2.736,00	543.798,00
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	844.044,55	9.781,06	853.825,61
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	1.949.319,15	20.336,59	1.969.655,74
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	276.609,17	6.509,87	283.119,04
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	760.257,54	8.803,50	769.061,04
8845	CAIXA FIF TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.782.711,28	19.786,83	1.802.498,11
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.560.377,88	16.096,12	1.576.474,00
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.413.601,40	45.507,09	2.459.108,49
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	2.133.596,48	23.527,86	2.157.124,34
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.536.273,09	27.830,38	2.564.103,47
8895	BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	410	759.854,23	7.068,67	766.922,90
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FIEM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	511.729,19	2.085,41	513.814,60
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	662.954,48	14.461,63	677.416,11
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FIF RF LP	040126680-5	1800	410	785.039,49	18.620,40	803.659,89
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					23.567.132,43	373.270,92	23.940.403,35
Total do Dia 30/06:					23.567.132,43	373.270,92	23.940.403,35
Total Gerat:					23.567.132,43	373.270,92	23.940.403,35

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

MurIEL Pereira Pedrassani
Contadora
CRCRS: 085890

REGIS ANDRE SIMON
Secretário Municipal
CPF: 908.670.170-15

Ricardo Cesar Borghetti
tesoureiro
CPF: 543.430.629-53