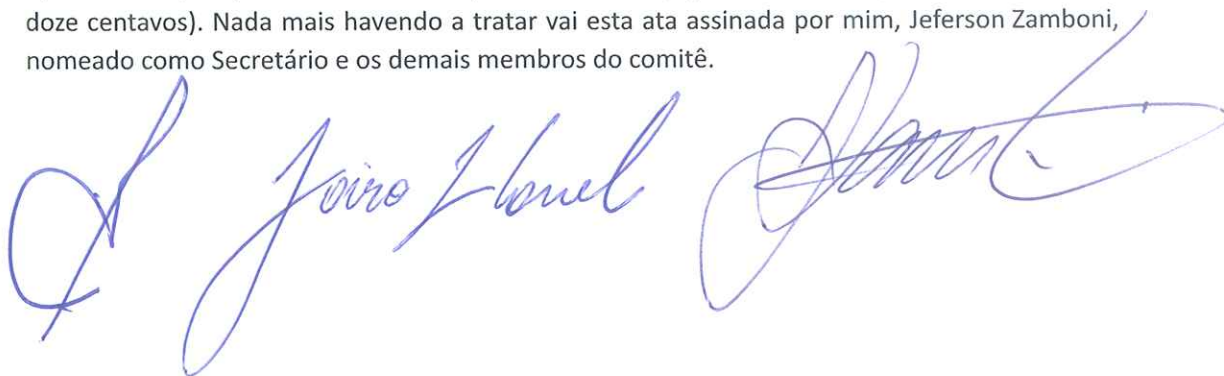


ATA Nº 07/2024

Aos dezenove dias do mês de Julho de dois mil e vinte e quatro, com início às nove horas foi realizada reunião mensal - (em modo virtual), 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 Junho de dois mil e vinte e quatro, o resultado, junto aos investimentos do fundo do RPPS de Lagoa dos Três Cantos, foi positivo. A carteira de investimentos do município atingiu um índice de rendimento de **0,37%**, diante de uma meta atuarial de **0,61%** no período. Sendo que até o momento a carteira atingiu um acumulado de **2,58%** ante uma meta atuarial de **5,01%**. Os rendimentos do mês de Junho tiveram um resultado positivo, porém com índice muito inferior ao necessário para alcance da meta atuarial do fundo. Fatores como o mercado interno com juros mais altos, e o estresse no mercado de câmbio brasileiro contribuíram para o baixo resultado no período. Para finalizar, nos investimentos houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo de R\$96.502,70** (Noventa e seis mil, quinhentos e dois reais e setenta centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$26.102.559,12** (Vinte e seis milhões, cento e dois mil, quinhentos e cinquenta e nove reais e doze 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 0,37% no mês de junho/24, ante uma meta atuarial de 0,61% (IPCA + 5,00%). No acumulado do ano, a carteira rende 2,58%, contra 5,01% da meta atuarial. O rendimento médio dos índices IMA foi novamente modesto, seguindo a tendência de 2024 até o momento. A deterioração das expectativas de juros prejudicou especialmente os títulos de médio e longo prazos, com o IMA-B e o IMA-B5 caindo 0,97% e 2,25% no mês. Os prefixados sofreram menos, com o IRF-M e o IRF-M1+ caindo 0,29% e 0,72% respectivamente. A persistência da taxa SELIC em patamar elevado vem sustentando as carteiras, com crescimento de 0,79% no mês e 5,22% no ano. Apesar do impacto negativo observado, a forte abertura da curva de juros pode ter um componente especulativo, e sua possível correção para patamares mais próximos do anterior (caso a inflação corrente não acelere) poderá corrigir também os IMA para patamares mais positivos.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 6 índices de renda fixa e 1 de renda variável, dos quais o CDI representa 23% dos recursos da carteira, e o IMA-B representa 18%. O restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IDKA IPCA 2A (16%), IMA-B5 (14%), IRF-M1 (12%), IRF-M (11%) e renda variável (5%). O CDI e IRF-M1 foram os ativos que mais contribuíram para o rendimento no mês analisado.

Recomendamos que os recursos novos sejam alocados em fundos de vértices ou títulos públicos diretamente mediante um estudo de ALM.

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 mercado brasileiro novamente passou a precificar juros mais altos em quase todos os horizontes da curva. Dessa vez o efeito foi alheio ao cenário dos Estados Unidos, que obteve um leve fechamento no mesmo período, refletindo uma melhora nas expectativas de inflação do país. O estresse no mercado de câmbio brasileiro foi o grande destaque no cenário doméstico, podendo ser um elemento de preocupação para as próximas tomadas de decisão de política econômica.

O cenário de juros nos EUA obteve uma discreta melhora com a divulgação de dados de emprego de junho, que indicaram um arrefecimento do mercado de trabalho. Este vem sendo o maior desafio do Federal Reserve (banco central dos EUA) na tentativa de conduzir a inflação para a sua meta, e os dados dos últimos meses tem indicado reações destes indicadores. Com isso, as expectativas de cortes de juros em dezembro se reforçaram, podendo haver cortes até mesmo antes do esperado, o que pode trazer ainda mais alívio para as moedas dos países periféricos. O Banco Central Europeu iniciou em junho o seu ciclo de relaxamento monetário, dentro das expectativas de mercado. O corte foi modesto (0,25%), mas indica que o BCE entende que os maiores riscos foram dissipados, mas a continuidade deste ciclo dependerá do cenário geopolítico (especialmente no que diz respeito à guerra na Ucrânia) e do próprio ritmo de cortes de juros nos EUA.

A volatilidade da taxa de câmbio no Brasil foi o principal destaque de junho, na esteira da disputa entre Lula e Roberto Campos Neto sobre os rumos da política monetária. Nos primeiros dias de junho, o Real se desvalorizava junto das demais moedas latino-americanas, em um movimento generalizado em favor do dólar americano. No entanto, estas moedas se recuperaram parcialmente na segunda quinzena, enquanto o Real permaneceu depreciado. Caso este movimento seja permanente, isto é, se não houver recuperação (ainda que parcial) da moeda brasileira, poderá haver efeitos sobre a inflação que, apesar de bem comportada (o IPCA de junho foi de 0,21%, abaixo do esperado) e com expectativas dentro da meta, é afetada também pela variação cambial. A situação fiscal também é ponto de atenção, visto que deverá haver ajustes na política econômica para atingimento da fiscal em 2024. Neste sentido, também na tentativa de acalmar o mercado de câmbio, o ministro Haddad anunciou no início de julho cortes de R\$25 bi do orçamento.

Os índices IMA obtiveram rendimentos novamente modestos em junho, com o IMA Geral registrando variação de 0,05%, acumulando retorno no semestre de 2,42%. Entre os prefixados, os de vencimento até um ano (IRF-M 1), variaram 0,63% e 4,51% no mês e no semestre, respectivamente. Os prefixados mais longos, com prazo acima de um ano e refletidos no IRF-M 1+, recuaram 0,72% em junho e avançaram apenas 0,22% no ano. Em relação aos títulos indexados ao IPCA, o IMA-B 5 registrou elevação de 0,39% em junho e rentabilidade de 3,32% no ano. Em compensação, o IMA-B5+ recuou 2,25% e 5,04% no mês e no ano, respectivamente. O Ibovespa obteve discreta recuperação em junho (1,48%), mas ainda segue em terreno negativo no acumulado do ano.

Apesar do resultado negativo no curto prazo, o estresse na curva de juros pode significar oportunidades para os investidores de longo prazo como os RPPS. Julgamos que a curva de juros está demasiadamente aberta, e não reflete totalmente os fundamentos do cenário atual. Assim, além de recomendarmos paciência para a não realização



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

desnecessária de prejuízos, investidores ágeis podem encontrar oportunidades em meio à volatilidade, especialmente em títulos de longo prazo marcados a mercado.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 30/06/2024 até 30/06/2024
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 30/06/2024									
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	1.005.565,77	-	-	1.005.565,77	
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.472.626,97	-	-	1.472.626,97	
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	410	1.432.722,53	-	-	1.432.722,53	
8837	BANRISUL OBSOLUTO FI RF LP	040126680-5	1800	410	719.837,18	-	-	719.837,18	
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	410	1.969.567,01	-	-	1.969.567,01	
8839	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 24 FI RF LP	040126680-5	1800	410	567.750,00	-	-	567.750,00	
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	943.951,91	-	-	943.951,91	
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.128.738,45	-	-	2.128.738,45	
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	291.253,81	-	-	291.253,81	
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	852.059,56	-	-	852.059,56	
8845	CAIXA FIRS TP RF LP	600000011-2	1800	410	2.006.796,27	-	-	2.006.796,27	
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.702.515,46	-	-	1.702.515,46	
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.922.673,88	-	-	2.922.673,88	
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	2.006.097,26	-	-	2.006.097,26	
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.661.312,75	-	-	2.661.312,75	
8895	BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	410	853.732,40	-	-	853.732,40	
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	575.059,32	-	-	575.059,32	
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	658.437,64	-	-	658.437,64	
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	823.762,58	-	-	823.762,58	
9589	BANRISUL NTN-B 2032 FI RF RP	040126680-5	1800	410	508.078,37	-	-	508.078,37	
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					26.102.559,12	-	-	26.102.559,12	
Total do Dia 30/06:					26.102.559,12	-	-	26.102.559,12	
Total Geral:					26.102.559,12	-	-	26.102.559,12	

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

Murieli Pereira Pedrassani
Contador
CRCRS: 085890

Ricardo Cesar Borghetti
Tesorero
CPF: 543.430.629-53

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



Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 28.06.2024
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - 13.540.079/0001-95

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 31.05.2024 (R\$)	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	Saldo 28.06.2024 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	04.012668.0-5	1.424.048,32			8,674,21	1.432.722,53	0,60%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	714.222,42			5,614,76	719.837,18	0,78%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	04.012668.0-5	1.965.121,55			4,445,46	1.969.567,01	0,22%
BANRISUL FOCO IMA B FI RF LP	04.012668.0-5	831.832,86			-8,070,28	823.762,58	-0,97%
BANRISUL NTN-B 2032 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM RENDA FIXA RESPONSABILIDADE	04.012668.0-5	503.711,95			4,366,42	508.078,37	0,86%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668.0-5	562.695,00			5,055,00	567.750,00	0,89%
BANRISUL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	844.002,42			9,729,98	853.732,40	1,15%
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	1.450.085,58			22,541,39	1.472.626,97	1,55%
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	2.931.932,63			-9,258,75	2.922.673,88	-0,31%
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	1.017.111,41	78.956,98		5,797,48	943.951,91	0,60%
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	2.640.476,25			20,836,50	2.661.312,75	0,78%
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS VERTICE 2030 FUNDO DE	16.025-3	663.184,01			-4,746,37	658.437,64	-0,71%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	16.025-3	568.129,77			6,929,55	575.059,32	1,21%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	2.124.592,09			4,146,36	2.128.738,45	0,19%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	294.181,20			-2,927,39	291.253,81	-0,99%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	846.906,82			5,152,74	852.059,56	0,60%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	1.991.355,95			15,440,32	2.006.796,27	0,77%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.696.199,47			6,315,99	1.702.515,46	0,37%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	1.016.598,42			-11,012,65	1.005.585,77	-1,08%
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	1.998.625,28			7,471,98	2.006.097,26	0,37%
Total		26.085.013,40			96.502,70	26.102.559,12	0,37