

ATA Nº 08/2023

Aos dezessete dias do mês de Agosto 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 Julho 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 **1,06%**, diante de uma meta atuarial de **0,52%** no mês de Julho, sendo que o acumulado no ano já chega a **8,45%** ante uma meta atuarial de **5,96%**. No mês de Julho, às aplicações do Fundo geraram rendimento com valor positivo, com destaque aos indicadores de inflação que se comportaram bem no último mês. Além disso, as decisões do Banco Central acerca da taxa básica de juros (SELIC), que baixou a taxa em 0.5 ponto porcentual, foi determinante para um resultado positivo na valorização dos títulos públicos federais. Para finalizar, no mês de Julho, houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$254.761,30** (Duzentos e cinquenta e quatro mil, setecentos e sessenta e um reais e trinta centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$24.232.037,96** (Vinte e quatro milhões, duzentos e trinta e dois mil, trinta e sete reais e noventa 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, consisting of a large, stylized initial 'J' followed by a series of loops and a long horizontal stroke, likely representing Jeferson Zamboni.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 1,06% no mês de julho/23, ante uma meta atuarial de 0,52% (IPCA + 5,00%). Em 2023, a carteira acumula rendimento de 8,45%, contra 5,96% da meta atuarial. Os índices de renda fixa obtiveram boas performances, apesar do menor patamar com relação ao mês anterior. O início do ciclo de queda na taxa SELIC ensejou dúvidas no mercado financeiro com relação ao balanço de riscos para o futuro, especialmente com relação à questão fiscal. Conseqüentemente, a curva de juros caiu mais nos vértices curtos do que nos longos, com o IRF-M1 subindo 1,07%, único dos principais índices a superar o CDI, que subiu 1,02%. O IMA-B e o IRF-M subiram 0,81% e 0,89% respectivamente, enquanto o IMA-B5+ e o IRF-M1+ subiram 0,73% e 0,82%.

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 representa 17%, e 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 IGC (6%). Os fundos de renda variável 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

As condições para um relaxamento monetário ficaram um pouco mais evidentes no mês de julho, com os indicadores de inflação razoavelmente bem-comportados no Brasil e no mundo. No exterior, espera-se que os ciclos de aumento de taxas de juros estejam no fim (ou próximos dele), melhorando também as condições para os países periféricos. A elevação do rating de crédito do Brasil pela agência Fitch também aponta para boas perspectivas na economia doméstica, apesar dos desafios para o crescimento de longo prazo.

As pressões por maiores elevações das taxas de juros nos Estados Unidos parecem ter arrefecido consideravelmente, com perspectivas de que o último aumento de juros no país tenha sido na reunião do Fed no mês de junho. A situação na Europa não é tão confortável, pois a inflação no continente possui componentes de outras naturezas. No entanto, o BCE (Banco Central Europeu) deverá fazer um último aumento de juros, encerrando o ciclo de alta na próxima reunião. No Reino Unido, por outro lado, a expectativa ainda é de altas nos juros pelo menos até o final de 2023. Pela ótica da atividade econômica, o crescimento global deve desacelerar nos próximos períodos, tendo em vista que a China vem apresentando indicadores frágeis de crescimento, ao mesmo tempo que aparecem rumores de novos desequilíbrios no mercado imobiliário do país.

Os dados de atividade econômica no Brasil também preocupam, tendo em vista os últimos indicadores trimestrais. O IBC-Br, considerado como indicador de "prévia do PIB", cresceu apenas 0,43% no segundo trimestre, apontando para uma já esperada redução no ritmo do crescimento econômico. Os dados de emprego também preocupam, com o nível de desemprego ainda alto, e com taxa de participação caindo. Por outro lado, as condições monetárias abrem espaço para melhoras no ambiente de crédito da economia, com quedas contínuas e substanciais na curva de juros de longo prazo. O resultado do IPCA de julho aferiu uma inflação mensal de 0,12%, que, apesar de acima do consenso de mercado, também aponta para a desaceleração da inflação em setores-chave, como o de serviços. A alta foi localizada principalmente no setor de transportes, com a gasolina sendo o principal produto responsável. Segundo economistas, caso a gasolina fosse excluída do índice, seria observada uma deflação mensal de 0,11%.

Em julho, o IMA Geral registrou retorno de 0,98% e acumula uma rentabilidade de 9,70% em 2023. Após quatro meses de desempenhos mais altos das carteiras de longo prazo, as de menor duration registraram a melhor performance mensal. O IRF-M1 variou 1,07%, seguido do IMA-S, de duration de um dia, com rentabilidade de 1,06%. O IMA-B5, carteira das NTN-Bs até cinco anos, valorizou 0,97%. As carteiras mais longas também apresentaram valorização, mas em menor ritmo. O IMAB-5+, carteira de maior duration do IMA, avançou 0,73%. No ano, esse índice mantém a liderança com variação de 15,74%. Já os prefixados mais longos, acima de um ano, refletidos na carteira do IRF-1+, valorizaram 0,82%. O Ibovespa valorizou-se 3,27% no mês, enquanto o S&P500 subiu 3,11%.

Os bons resultados do mês ampliaram a distância entre as rentabilidades dos índices e as metas atuariais praticadas pelos RPPS, repetindo a tendência do ano até agora. As perspectivas para os próximos meses permanecem positivas de maneira geral, conforme se aprofunda o ciclo de queda na taxa SELIC, especialmente com os recentes rumores de aceleração do ritmo de redução dos juros pelo COPOM. Há de se considerar, entretanto, que esta aceleração poderá abreviar o fim dos cortes, visto que, a cada corte, se reduz o potencial de queda nos juros futuros. O final de 2023 deverá ser de maior atenção a estes fatores, podendo ser necessárias adequações relevantes na duration dos portfólios dos RPPS.

Diário de Bancos

Município: Estado do Rio Grande do Sul
 Estado: Estado do Rio Grande do Sul
 Período: 31/07/2023 até 31/07/2023
 Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 31/07/2023									
Grupo: Bancos - Conta Movimento									
Conta	Descrição	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual	
9128	BCO DO BRASIL C/EXTRAORÇAMENTARIO - RPPS	19480-8	1800	410	7.537,26	-	7.537,26		
Total Bancos - Conta Movimento:					7.537,26	-	7.537,26		
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	977.649,04	8.051,70	-	969.597,34	
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.409.081,20	41.226,37	-	1.367.854,83	
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	410	1.265.109,62	13.352,59	-	1.251.757,03	
8837	BANRISUL OBSOLUTO FIFR LP	040126680-5	1800	410	826.701,42	8.685,40	-	818.016,02	
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	410	1.821.280,73	17.789,88	-	1.803.490,85	
8839	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FI RF LP	040126680-5	1800	410	543.798,00	2.829,00	-	540.969,00	
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	847.974,36	9.013,44	-	838.960,92	
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	1.969.656,74	18.045,60	-	1.951.611,14	
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	283.119,04	2.269,19	-	280.849,85	
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	769.061,04	8.239,24	-	760.821,80	
8845	CAIXA FI RS TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.802.498,11	18.835,31	-	1.783.662,80	
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.576.474,00	15.001,63	-	1.561.472,37	
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.701.833,05	20.528,29	-	2.681.304,76	
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	1.857.124,34	18.551,22	-	1.838.573,12	
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.564.103,47	27.295,72	-	2.536.807,75	
8895	BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	410	766.922,90	8.089,55	-	758.833,35	
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	513.814,60	5.984,02	-	507.830,58	
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	677.416,11	4.835,76	-	672.580,35	
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	803.659,89	6.137,39	-	797.522,50	
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					23.977.276,66	254.761,30	-	23.722.515,36	
Total do Dia 31/07:					23.984.813,92	254.761,30	7.537,26	24.232.037,96	
Total Geral:					23.984.813,92	254.761,30	7.537,26	24.232.037,96	

Sergio Antonio Lasch
 Prefeito Municipal
 CPF: 386.369.560-72

Murielei pereira Pedrassani
 Contadora
 CNCRS: 085890

REGIS ANDRE SIMON
 Secretário Municipal
 CPF: 908.670.170-15

Ricardo Cesar Borghetti
 Tesoureiro
 CPF: 543.430.629-53



GESTOR IM

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 31.07.2023
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - 13.540.079/0001-95

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 30.06.2023 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 31.07.2023 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FIRF	04.012668.0-5	1.263.109,62			13.352,59	1.278.462,21	1,0554
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	826.701,42			8.685,40	835.386,82	1,0506
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FIRF	04.012668.0-5	2.121.280,73		300.000,00	17.789,88	1.839.070,61	0,9244
BANRISUL FOCO IMA B FI RF LP	04.012668.0-5	803.659,89			6.137,39	809.797,28	0,7636
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668.0-5	543.798,00			2.829,00	546.627,00	0,5202
BANRISUL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	766.922,90			8.089,55	775.012,45	1,0548
BB PREVID ACCES GOV.	16.025-3	1.009.061,20	400.000,00		41.226,37	1.450.307,57	3,4458
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	2.459.108,49	242.724,56		20.528,29	2.722.361,34	0,7796
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	853.825,61		5.851,25	9.013,44	856.987,80	1,0585
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	2.564.103,47			27.295,72	2.591.399,19	1,0645
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS VERTICE 2030 FUNDO DE	16.025-3	677.416,11			4.835,76	682.251,87	0,7138
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	16.025-3	513.814,60			5.964,02	519.798,62	1,1646
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	1.969.655,74			18.045,60	1.987.701,34	0,9161
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	283.119,04			2.269,19	285.388,23	0,8014
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	769.061,04			8.239,24	777.300,28	1,0713
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	1.802.498,11			18.835,31	1.821.333,42	1,0449
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.576.474,00			15.001,63	1.591.475,63	0,9515
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	977.649,04			8.051,70	985.700,74	0,8235
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	2.157.124,34		300.000,00	18.551,22	1.675.675,56	0,9501
Total		23.940.403,35			254.761,30	24.232.037,96	1,0675
Total Geral		23.940.403,35				24.232.037,96	