

Aos vinte e um dias do mês de Setembro de dois mil e vinte e um, com início às dez horas foi realizada reunião por aplicativo, ainda em função de cuidados ao risco de contaminação de COVID-19, do Comitê Gestor do RPPS com os membros nomeados, Senhores Ricardo César Borghetti, Felipe Knack Osório e Jeferson J. de M. Zamboni. Conforme análise do Relatório de rendimentos realizados no período do mês de Agosto de dois mil e vinte e um, o resultado foi negativo, nos investimentos do fundo do RPPS de Lagoa dos Três Cantos. A carteira de investimentos do município atingiu no mês de Agosto um índice negativo de rendimento de - **0,19%**, diante de uma meta atuarial para o período de **1,32%**, sendo que até o presente momento do ano a carteira de investimentos atingiu um rendimento de **0,52%**, diante de uma meta atuarial de **9,51%**. Mais uma vez, assim como no mês anterior, houve uma baixa significativa nos rendimentos dos fundos, dessa vez as principais causas da queda nos rendimentos dos fundos de investimentos foram a inflação bem acima do esperado, conflitos internacionais no Oriente Médio. Para finalizar, no mês de Agosto de dois mil e vinte e um houve uma rentabilidade total nas aplicações do Fundo no valor negativo de - **R\$37.388,15** (Trinta e Sete mil, trezentos e oitenta e oito reais e quinze centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$19.024.641,92** (Dezenove milhões, vinte e quatro mil, seiscentos e quarenta e um reais e noventa e dois centavos). Nada mais havendo a tratar vai esta ata assinada por mim, Jeferson Zamboni, nomeado como Secretário e os demais membros do comitê.

Three handwritten signatures in blue ink are positioned below the text. The first signature on the left is a simple, circular scribble. The middle signature is a more complex, looped scribble. The third signature on the right is the most elaborate, featuring a large, sweeping horizontal stroke that extends across the width of the page.

Unidade Gestora: REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Conta Descrição	FR	DET	Saldo Anterior	***** Dia 31 de Agosto de 2021		Saldo Atual
				Débitos	Créditos	
<b>Bancos Conta Movimento</b>						
5307 BB C/MOV.RPPS	16025-3	50	99,07	1.300,17	1.300,00	99,24
5308 BANRISUL C/MOV.RPPS	040126680-5	50	0,00	13.752,86	13.752,86	0,00
<b>Total.....</b>			<b>99,07</b>	<b>15.053,03</b>	<b>15.052,86</b>	<b>99,24</b>
<b>Bancos Conta Aplicação Financeira</b>						
5466 BANRISUL-PREVID.MUNICIP	040126680-5	50	965.908,28	0,00	11.011,43	954.896,85
5467 CEF - FIC NOVO BRASIL I	600000011-2	50	1.075.038,97	0,00	12.067,30	1.062.971,67
5468 CEF -FI Brasil IRF-M 1	600000011-2	50	634.183,56	2.180,30	0,00	636.363,86
5470 BB RPPS RF Conservador	16025-3	50	1.387.965,56	0,00	18.587,16	1.369.378,40
5471 CEF - FI Caixa Brasil I	600000011-2	50	240.386,13	0,00	2.733,48	237.652,65
5473 BB Previdenciario RF Ti	16025-3	50	583.588,99	2.705,11	0,00	586.294,10
5474 BANRISUL Previdencia IP	040126680-5	50	457.994,14	6.414,86	0,00	464.409,00
5475 BANRISUL FOCO IDKA IPCA	040126680-5	50	1.714.400,66	3.491,73	0,00	1.717.892,39
5476 CEF FI CAIXA RS TIT.PUB	600000011-2	50	1.238.050,04	3.813,20	0,00	1.241.863,24
5477 CEF -Caixa Brasil IDKA	600000011-2	50	1.643.312,46	3.193,35	0,00	1.646.505,81
5763 CEF-CAIXA FI BRASIL IMA	600000011-2	50	1.302.910,70	1.743,83	0,00	1.304.654,53
5764 BANRISUL FOCO IRF-M 1FI	040126680-5	50	1.108.877,61	3.768,70	0,00	1.112.646,31
5775 BB PREVIDENCIARIO RF IR	16025-3	50	931.010,03	3.128,71	300,00	933.838,74
5776 BB PREVIDENCIARIO RF IM	16025-3	50	2.277.406,85	2.359,28	0,00	2.279.766,13
5777 BANRISUL ABSOLUTO FI RF	040126680-5	50	671.135,78	2.752,54	13.752,86	660.135,46
5778 BB PREVIDENCIARIO RF PE	16025-3	50	1.736.056,98	5.922,50	0,00	1.741.979,48
8029 BB Ações Governança Fun	16025-3	50	1.094.103,33	0,00	34.486,18	1.059.617,15
8269 BANRISUL SOBERANO FI RF	040126680-5	50	0,00	13.776,15	0,00	13.776,15
<b>Total.....</b>			<b>19.062.330,07</b>	<b>55.250,26</b>	<b>92.938,41</b>	<b>19.024.641,92</b>
<b>Total Bancos.....</b>			<b>19.062.429,14</b>	<b>70.303,29</b>	<b>107.991,27</b>	<b>19.024.741,16</b>
<b>Total Geral.....</b>			<b>19.062.429,14</b>	<b>70.303,29</b>	<b>107.991,27</b>	<b>19.024.741,16</b>

Sergio Antonio Lasch  
 Prefeito Municipal  
 CPF: 386.369.560-72

Murieli Pereira Pedrassani  
 Contadora  
 CRCRS: 085890

REGIS ANDRE SIMON  
 Responsável Secret. Adm. Faz. Planej  
 CPF:908.670.170-15

Ricardo Cesar Borghetti  
 Tesoureiro  
 CPF: 543.430.629-53

## Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu -0,19% no mês de agosto/21, ante uma meta atuarial de 1,32% (IPCA + 5,50%). Em 2021, a carteira acumula 0,52%, contra 9,51% da meta atuarial. Repetindo o comportamento negativo do mês passado, os índices IMA refletem a nova piora nas expectativas para a inflação e para a questão fiscal. Os índices pós-fixados de longo prazo, representados pelo IMA-B5+, tiveram os piores rendimentos. Os destaques do mês são o CDI e o IRF-M1, com rendimentos mensais de 0,42% e 0,37% respectivamente.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 6 índices de renda fixa e 1 de renda variável, dos quais os índices CDI e IMA-B5 representam 19% dos recursos cada, o IDKA IPCA 2A representa 18%, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IMA-B (17%), IRF-M1 (14%), IRF-M (7%) e IGC (6%). Os índices de renda variável e o IRF-M foram os principais responsáveis pelo rendimento negativo da carteira no mês analisado.

Os recursos permanecem bem diversificados nos principais índices de renda fixa e permanecemos não recomendando alterações substanciais nos percentuais da carteira, com exceção do índice IRF-M, que deve ser reduzido para 5% da carteira. Os recursos novos, bem como os recursos resgatados, podem ser aplicados nos índices CDI e em fundos de renda variável até os limites de 25% e 10% respectivamente. Para este último tipo de ativo, consulte sua consultoria sobre pontos estratégicos de entrada.

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 possua em carteira nenhum ativo com as características descritas acima, favor desconsiderar.

## Cenário Econômico

Os dados do mês de agosto de 2021 surpreenderam negativamente até mesmo as expectativas dos analistas mais pessimistas. Os dados de inflação bem acima do esperado, a pressão sobre o orçamento público, o resultado do PIB do 2º trimestre e a tensão geopolítica no Oriente Médio elevaram novamente as expectativas para os juros futuros. Com isso, os resultados do mês para a renda fixa e variável foram em maior parte negativos, dificultando ainda mais a gestão da carteira de investimentos.

No exterior, os indicadores macroeconômicos seguem confortáveis, com Estados Unidos, Europa e Ásia apresentando resultados positivos para atividade econômica, setor externo e inflação. Todavia, alguma preocupação paira sobre a implementação dos pacotes de estímulos de Biden nos EUA, em virtude da limitação de endividamento norte-americano que, segundo o Tesouro americano, pode ultrapassar o teto orçamentário em outubro, o que significaria um risco de shutdown semelhante ao que ocorreu na administração Trump. Ainda, os efeitos econômicos da tomada do poder pelo Tailbã no Afeganistão ainda são incertos, podendo futuramente afetar o mercado de petróleo.

Os principais efeitos negativos ficaram novamente por conta do cenário doméstico, em função da piora nos indicadores de inflação, associada a um forte componente político. O resultado do IPCA de agosto veio acima das expectativas (0,87%), sinalizando uma dinâmica mais forte de alta de juros pelo COPOM. Com isso, a estrutura a termo da taxa de juros novamente subiu em todos os vencimentos, chegando a precificar uma SELIC de dois dígitos no final do ciclo de alta. O movimento de apreciação do dólar americano, que subiu 0,42% no mês, também segue prejudicando o controle inflacionário, em função de seu componente político. A bolsa brasileira teve queda no mês de 2,48%, acumulando -0,20% em 2021.

Na renda fixa, a deterioração das expectativas para inflação novamente prejudicou os índices IMA, especialmente os de mais longo prazo. O IMA-Geral voltou ao campo negativo no acumulado de 2021, com uma queda mensal de 0,41% em agosto. Nos índices de títulos pós-fixados, o IMA-B5+ teve o pior resultado, com queda de 2,22 no mês e acumulado de -5,44% no ano. O IMA-B5, de mais curto prazo, subiu 0,15% no mês e acumula 1,47% no ano. O IFRF-M1 foi o melhor índice de títulos prefixados, com alta de 0,37% no mês e de 1,37% no ano. O CDI segue sendo o melhor índice de renda fixa de 2021, com alta de 0,42% no mês e de 2,06% em 2021, seguido do IDKA IPCA 2A, que subiu 0,26% no mês e acumula 1,95% em 2021.

Como se pode observar, os resultados do mês de agosto não apontam para uma melhora substantiva das expectativas para 2021. Os acontecimentos do início do mês de setembro, com a escalada nas tensões institucionais em virtude dos atritos entre o chefe do Executivo e o STF, também elevam as preocupações dos investidores domésticos e, especialmente, estrangeiros; com efeito sobre o dólar e seu reflexo sobre a inflação. Ainda, a crise hídrica em curso, embora teoricamente temporária, também pressiona os índices inflacionários, dificultando ainda mais a gestão econômica.

Dito isto, em um ano de extraordinário incerteza como vem sendo 2021, o papel do gestor de carteiras de investimento se torna principalmente preservar seus recursos, buscando identificar eventuais oportunidades em meio à volatilidade. Assim, o gestor deverá ficar atento às oscilações na curva de juros, porém especialmente na renda variável, cujas expectativas permanecem melhor ancoradas para o final do ano. Na renda fixa, o momento é de maior cautela, tanto para aplicações como para realização desnecessária de prejuízos.



GESTORUM

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 31.08.2021  
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - 13.540.079/0001-95

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 30.07.2021 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 31.08.2021 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	04.012668-0-5	1.108.877,61			3.768,70	1.112.646,31	0,3398
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668-0-5	657.382,92			2.752,54	660.135,46	0,4187
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	04.012668-0-5	1.714.400,66			3.491,73	1.717.892,39	0,2036
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	04.012668-0-5	965.908,28			-11.011,43	954.896,85	-1,1400
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668-0-5	471.747,00			6.414,86	464.409,00	1,3776
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	04.012668-0-5	0,00	13.752,86		23,29	13.776,15	0,1693
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	1.094.103,33			-34.486,18	1.059.617,15	-3,1520
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	2.287.965,56		900.000,00	-18.587,16	1.369.378,40	-0,6454
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	936.033,00	16.007,03	21.330,00	3.128,71	933.838,74	0,3344
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	1.184.056,98	562.000,00		5.922,50	1.741.979,48	0,4471
BB PREVID TP IPCA I	16.025-3	599.596,02		16.007,03	2.705,11	586.294,10	0,4583
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	1.643.312,46			3.193,35	1.646.505,81	0,1943
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	240.386,13			-2.733,48	237.652,65	-1,1371
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	634.183,56			2.180,30	636.363,86	0,3437
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	838.050,04	400.000,00		3.813,20	1.241.863,24	0,3984
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.302.910,70			1.743,83	1.304.654,53	0,1338
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	1.075.038,97			-12.067,30	1.062.971,67	-1,1224
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	2.277.406,85			2.359,28	2.279.766,13	0,1035
<b>Total</b>		<b>19.031.360,07</b>			<b>-37.388,15</b>	<b>19.024.641,92</b>	<b>-0,1957</b>
<b>Total Geral</b>		<b>19.031.360,07</b>			<b>-37.388,15</b>	<b>19.024.641,92</b>	<b>-0,1957</b>