

ATA Nº 09/2022

Aos vinte e seis dias do mês de Setembro de dois mil e vinte e dois, com início às onze horas foi realizada reunião mensal, nas dependências do Centro Administrativo, 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 dois, o resultado foi positivo, junto aos investimentos do fundo do RPPS de Lagoa dos Três Cantos. A carteira de investimentos do município atingiu no mês de Agosto um índice positivo de rendimento de **0,94%**, diante de uma meta atuarial para o período de **0,08%**, no ano a carteira de investimentos acumula um rendimento de **6,48%**, diante de uma meta atuarial de **8,18%** prevista para o período do ano de 2022. No mês de Agosto, as aplicações do Fundo geraram rendimento com valor positivo, onde pode-se verificar que fatores como a melhora no mercado de ações do país e títulos públicos prefixados de longo prazo. Os dados de atividade econômica no Brasil seguem sendo destaque positivo, ao mesmo tempo que os índices de inflação recuam. Isso pode ser demonstrado pelo resultado do PIB do 2º trimestre de 2022 que foi acima das expectativas. Para finalizar, no mês de Agosto de dois mil e vinte e dois houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo de R\$197.198,44** (Cento e noventa e sete mil, cento e noventa e oito reais e quarenta e quatro centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$21.193.360,10** (Vinte e um milhões, cento e noventa e três mil, trezentos e sessenta reais e dez 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, positioned below the text. The signatures are stylized and appear to be those of the individuals mentioned in the text: Ricardo César Borghetti, Felipe Knack Osório, and Jeferson J. de M. Zamboni.

Unidade Gestora: REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

***** Dia 31 de Agosto de 2022

Conta Descrição	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual
Bancos Conta Movimento						
5780 Bco.do Brasil -Conta Ex	18028-9	8001	5.420,53	39.691,09	45.111,62	0,00
8847 BB C/MOV.RPPS	16025-3	50	46.897,74	467.908,29	514.806,03	0,00
8851 BB CONTA TAXA DE ADMINI	16025-3	50	0,00	33.071,57	33.071,57	0,00
Total.....			52.318,27	540.670,95	592.989,22	0,00
Bancos Conta Aplicação Financeira						
8833 BANRISUL PREV.MUNICIPAL	040126680-5	50	689.760,68	7.711,44	0,00	697.472,12
8834 CAIXA FIC NOVO BRASIL R	600000011-2	50	855.722,95	10.058,89	0,00	865.781,84
8835 BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	50	900.169,13	59.200,00	0,00	959.369,13
8836 BANRISUL FOCO IRF-M 1 F	040126680-5	50	1.124.950,23	14.189,92	0,00	1.139.140,15
8837 BANRISUL OBSOLUTO FI RF	040126680-5	50	735.406,06	8.640,07	0,00	744.046,13
8838 BANRISUL FOCO IDKA 2A F	040126680-5	50	1.932.149,59	685,30	0,00	1.932.834,89
8839 BANRISUL PREVIDENCIA IP	040126680-5	50	510.804,93	89,07	0,00	510.894,00
8840 BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	50	998.258,41	12.027,14	0,00	1.010.285,55
8841 BB PREVID TP IPCA I	16025-3	50	0,00	51.903,37	51.903,37	0,00
8842 CAIXA FI BRASIL IDKA IP	600000011-2	50	1.797.948,20	0,00	1.955,29	1.795.992,91
8843 CAIXA FI BRASIL IMA-B T	600000011-2	50	247.533,89	2.961,00	0,00	250.494,89
8844 CAIXA FI BRASIL IRF-M 1	600000011-2	50	684.081,98	8.282,15	0,00	692.364,13
8845 CAIXA FI RS TP RF LP	600000011-2	50	1.604.754,05	18.850,63	0,00	1.623.604,68
8846 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP	600000011-2	50	1.431.172,59	681,39	0,00	1.431.853,98
8848 BB PREVID RF IRF-M	16025-3	50	1.348.363,33	74.564,20	0,00	1.422.927,53
8849 BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	50	2.353.966,79	143,93	0,00	2.354.110,72
8850 BB PREVID RF PERFIL	16025-3	50	2.391.712,12	28.301,26	0,00	2.420.013,38
8895 BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	50	705.681,47	0,00	1.566,97	704.114,50
8898 BB RENDA FIXA ATIVA PLU	16025-3	50	219.500,99	1.346,25	0,00	220.847,24
8899 BB PREVIDENCIARIO RF TP	16025-3	50	421.427,92	4.215,59	8.431,18	417.212,33
Total.....			20.953.365,31	303.851,60	63.856,81	21.193.360,10
Total Bancos.....			21.005.683,58	844.522,55	656.846,03	21.193.360,10
Total Geral.....			21.005.683,58	844.522,55	656.846,03	21.193.360,10

Sergio Antonio Lasch
 Prefeito Municipal
 CPF: 386.369.560-72

Murieli Pereira Pedrassani
 Contadora
 CRCRS: 085890

JONAS DANIEL KIRST
 Diretor Adm. Fazenda e Planejamento
 CPF: 908.164.980-91

Ricardo Cesar Borghetti
 Tesoureiro
 CPF: 543.430.629-53

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 29.07.2022 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 31.08.2022 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FIRF	04.012668-0-5	1.210.950,23		86.000,00	14.189,92	1.139.140,15	1,2063
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668-0-5	735.406,06			8.640,07	744.046,13	1,1748
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	04.012668-0-5	1.932.149,59			685,30	1.932.834,89	0,0354
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	04.012668-0-5	689.760,68			7.711,44	697.472,12	1,1179
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668-0-5	524.883,00		14.078,07	89,07	510.894,00	0,0200
BANRISUL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668-0-5	605.603,40	100.078,07		-1.566,97	704.114,50	-0,1786
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	900.169,13			59.200,00	959.369,13	6,5765
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	1.348.363,33	46.897,74		27.666,46	1.422.927,53	2,0518
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	999.663,41		1.405,00	12.027,14	1.010.285,55	1,2042
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	2.391.712,12			28.301,26	2.420.013,38	1,1833
BB PREVID TP IPCA I	16.025-3	635.586,61		639.688,00	4.101,39	0,00	0,6452
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS VERTICE 2030 FUNDO DE	16.025-3	0,00	421.427,92		-4.215,59	417.212,33	-1,0003
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	16.025-3	0,00	219.500,99		1.346,25	220.847,24	0,6206
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	1.797.948,20			-1.955,29	1.795.992,91	-0,1087
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	247.533,89			2.961,00	250.494,89	1,1961
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	684.061,98			8.282,15	692.364,13	1,2106
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	1.604.754,05			18.850,63	1.623.604,68	1,1746
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.431.172,59			681,39	1.431.853,98	0,0476
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	855.722,95			10.058,89	865.781,84	1,1754
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	2.353.966,79			143,93	2.354.110,72	0,0061
Total		20.949.428,01			197.198,44	21.193.360,10	0,9411

Cenário Econômico

Os resultados dos investimentos em renda fixa em variável no mês de agosto foram novamente positivos de maneira geral, com destaque para as ações brasileiras e títulos públicos prefixados de longo prazo. A atividade econômica doméstica segue superando as expectativas, ao passo que a inflação no Brasil e no mundo dá sinais de enfraquecimento, por motivos variados. No exterior, o risco geopolítico segue como pano de fundo, porém com consequências econômicas ainda mais concentradas geograficamente.

Assim como no Brasil, a inflação tem desacelerado globalmente em virtude do recuo das cotações de commodities, especialmente do barril de petróleo. Entre o início de junho e final de agosto, a cotação do petróleo acumulou mais de 30% de queda. Por consequência, se espera que a inflação dos EUA também recue nos próximos períodos, aliviando a pressão sobre o Federal Reserve para subir suas taxas de juros para patamares maiores do que os já sinalizados pela autoridade monetária. Na Europa e na China, a atividade econômica não mostra resultados tão bons. No caso europeu, o aperto monetário para conter a inflação no continente – com a atividade já desaquecida –, associado às complicações decorrentes da guerra na Ucrânia, a dinâmica de crescimento poderá ser comprometida nos próximos anos. No gigante asiático, o governo permanece estimulando fiscal e monetariamente a economia para compensar os efeitos dos repetidos lockdowns no país.

No cenário doméstico, a atividade econômica segue sendo destaque positivo, ao mesmo tempo que os índices de inflação recuam. O resultado do PIB do 2º trimestre de 2022 foi de avanço de 1,2% em relação ao trimestre anterior, e de 3,2% em relação ao mesmo período de 2021, ambos acima das expectativas. A normalização do consumo das famílias em função das políticas de transferência de renda, e a reorganização parcial das cadeias globais de oferta, foram os principais ingredientes desta dinâmica. No campo monetário, a inflação brasileira registrou mais um resultado negativo, com o IPCA recuando 0,36% em agosto. Este resultado é fruto de três principais fatores: a política monetária restritiva (nível alto da taxa SELIC), recuo nos preços internacionais de commodities, e redução das alíquotas tributárias nos preços dos combustíveis. Com isso, as expectativas de inflação e taxa de juros futuros também recuaram, elevando os preços dos títulos públicos.

Conseqüentemente, o IMA-Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcada a mercado, valorizou 1,40% em agosto, acumulando retorno de 6,45% no ano. O destaque foi o IRF-M 1+, que apresentou a maior rentabilidade mensal pelo segundo mês consecutivo – valorização de 2,60% no período – entre os subíndices do IMA. Os papéis prefixados mais curtos, com prazo de até um ano (IRF-M1), variaram 1,23%. Entre os títulos indexados ao IPCA, o IMA-B5+ registrou recuperação expressiva em agosto, com um avanço de 2,49% no período e 2,65% acumulado no ano. Esse resultado ocorre depois de uma queda acumulada de 2,92% em junho e julho, o que sugere ter acontecido um ajuste do mercado diante de prêmios mais atraentes desses papéis. Vale destacar que a carteira das NTN-Bs com prazos até cinco anos (IMA-B5) registrou estabilidade (0%) em agosto, resultado semelhante ao de julho. No ano, o IMA-B5 acumula crescimento de 6,62%. O Ibovespa passou a operar no campo positivo no acumulado do ano, com 6,16% de alta em agosto e 4,48% em 2022.

A dinâmica da inflação nos meses recentes aponta para um aparente alívio da inércia inflacionária, nem tanto pelos resultados negativos recentes (a deflação não deve permanecer no longo prazo), mas pelo comportamento geral dos núcleos de preços. Desta forma, se reforça a tendência verificada nos últimos meses, constatando-se que a necessidade de formar posição em investimentos atrelados à títulos prefixados é cada vez mais importante.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,94% no mês de agosto/22, ante uma meta atuarial de 0,08% (IPCA + 5,50%). No ano, a carteira acumula 6,48%, contra 8,18% da meta atuarial. Ainda refletindo o recuo dos preços de combustíveis, o resultado da inflação de agosto foi novamente negativo, permitindo uma maior aproximação à meta atuarial. A curva de juros prefixada sofreu queda relevante em todos os vencimentos, favorecendo especialmente os títulos públicos prefixados. Os índices IRF-M e IRF-M1+, desta forma, foram os destaques positivos, com 2,60% e 2,05% de crescimento respectivamente. No ano, a melhor rentabilidade segue sendo a do CDI, com 7,72% de alta, seguido do IRF-M1, com 7,40% acumulados em 2022.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 8 índices de renda fixa e 3 de renda variável, dos quais o índice IMA-B representa 31% dos recursos, o CDI representa 17%, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IMA-B5 (16%), IDKA IPCA 2A (15%), IRF-M1 (13%), IRF-M (5%) e outros com menores participações. O CDI e o IMA-B foram os índices que mais contribuíram positivamente para o rendimento no mês analisado.

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-B5 e IDKA IPCA 2A representam 18% cada. O restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IMA-B (16%), IRF-M1 (13%), IRF-M (7%) e IGC (5%). O índice IRF-M1 e o CDI foram os principais responsáveis pelo rendimento no mês analisado.

Os recursos estão bem distribuídos em índices de renda fixa e variável, não sendo recomendadas alterações substanciais de curto prazo. Os recursos novos podem ser alocados nos índices CDI e IRF-M até os limites de 30% e 15% do total da carteira respectivamente. Ainda, recomenda-se alocações em fundos de vértice pós-fixados de prazos médios e longos, como 2024, 2027 e 2030.

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.