

ATA Nº 09/2023

Aos dezenove dias do mês de Setembro 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 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 Agosto 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 **0,33%**, diante de uma meta atuarial de **0,63%** no mês de Agosto, sendo que o acumulado no ano já chega a **8,82%** ante uma meta atuarial de **6,64%**. No mês de Agosto, as aplicações do Fundo geraram rendimento com valor positivo, porém o rendimento não atingiu o valor da meta atuarial, tendo em vista o pior rendimento no ano, do IMA-Geral, e também a queda nos índices ligados a investimentos em Fundos de Ações. Para finalizar, no mês de Agosto, houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$82.014,60** (Oitenta e dois mil, quatorze reais e sessenta centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$24.365.399,99** (Vinte e quatro milhões, trezentos e sessenta e cinco mil, trezentos e noventa e nove reais e noventa e nove 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, appearing to read 'Jeferson Zamboni', is written over the text. The signature is stylized and cursive.

Cenário Econômico

Agosto registrou o pior rendimento do IMA-Geral no ano, na esteira da piora nas condições monetárias no mercado internacional, além de incertezas locais sobre a política fiscal. A política de juros nos Estados Unidos segue pressionando as moedas dos países subdesenvolvidos, visto que as declarações do presidente do Federal Reserve no simpósio de Jackson Hole apontaram para a persistência maior dos altos juros no país. Dívidas acerca dos rumos da política fiscal no Brasil, bem como o IPCA de julho acima das expectativas, também contribuíram para a alta da curva de juros em quase todos os vértices.

O simpósio de Jackson Hole é um evento promovido pelo Fed, que ocorre anualmente desde 1978 e reúne autoridades monetárias e banqueiros centrais de diversos países do mundo, além de economistas e profissionais do mercado financeiro. Nele, as autoridades usualmente aproveitam para mandar sinais para o mundo a respeito dos rumos das políticas econômicas de seus países. No evento, Jerome Powell (presidente do Fed) sinalizou que a autoridade monetária americana está preparada para elevar mais os juros até o fim de 2023, elevando as expectativas de juros no mercado dos EUA e do mundo. Isto levou a um aumento do diferencial de juros em favor do país, pressionando os títulos e moedas dos países subdesenvolvidos, que perderam parte das suas apreciações recentes.

Os dados de atividade econômica do Brasil voltaram a surpreender, com a divulgação de crescimento de 0,9% do PIB do 2º trimestre, bem acima das expectativas de mercado. Os destaques foram os setores menos sensíveis à taxa de juros, como a agropecuária e a indústria de extração. No que tange a situação fiscal, os resultados realizados são mistos, com melhoras e pioras em determinados setores. Persistem, no entanto, dúvidas com relação às metas de resultado fiscal para os próximos anos, com possibilidade de haver mudanças na meta de zeramento do déficit em 2025. A avaliação de setores do mercado financeiro é de que haverá dificuldades do governo na articulação com o Congresso com relação a aprovação de medidas que visam aumentar a arrecadação, como a proposta de fim dos Juros Sobre Capital Próprio (atualmente isentos de imposto de renda).

O mercado de títulos públicos também refletiu o ambiente de maior incerteza, com os juros futuros reduzindo os ganhos dos índices IMA em agosto. O IMA Geral registrou retorno de 0,63%, o pior desempenho mensal do ano, e acumulou rentabilidade de 10,39% em 2023. O IMA-S apresentou a melhor performance entre os IMAs, com retorno de 1,18%, seguido do IRFM-1, que variou 1,15% no mês. Já os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, variaram 0,59%. A carteira de maior duration, o IMA-B5+, recuou 1,27% em agosto. Mesmo sendo o índice de melhor desempenho no ano (14,28%), o IMA-B5+ não vem repetindo a trajetória do primeiro semestre. As carteiras do IMA-B-5 registraram retorno de 0,61%, acumulando 8,75% em 2023. Na renda variável, o Ibovespa registrou queda de 5,09% em agosto, reduzindo o ganho acumulado de 2023 para 8,80%.

Mesmo que os resultados não tenham sido semelhantes aos dos meses anteriores, avaliamos que não há elementos suficientes para revisões relevantes nas expectativas, visto que as tendências de longo prazo permanecem inalteradas até o momento. O resultado do IPCA de agosto (0,23%) abaixo das expectativas contribuiu para a melhora dos fracos resultados nos primeiros dias de setembro, e pode acarretar quedas na curva de juros na segunda quinzena. As expectativas residem sobre as próximas comunicações do Banco Central acerca do ritmo de queda na taxa SELIC, podendo acelerar o fechamento da ETTJ.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,33% no mês de agosto/23, ante uma meta atuarial de 0,63% (IPCA + 5,00%). Em 2023, a carteira acumula rendimento de 8,82%, contra 6,64% 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. Consequentemente, 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%). O IRF-M1 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.

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 31.07.2023 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 31.08.2023 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	04.012668-0-5	1.278.462,21	15.742,06	599,00	14.430,31	1.308.035,58	1,1229
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668-0-5	835.386,82			9.624,78	845.011,60	1,1521
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	04.012668-0-5	1.839.070,61			14.053,48	1.853.124,09	0,7641
BANRISUL FOCO IMA B FI RF LP	04.012668-0-5	809.797,28			-3.539,49	806.257,79	-0,4370
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668-0-5	546.627,00			-11.493,00	535.134,00	-2,1025
BANRISUL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668-0-5	775.012,45			6.991,22	782.003,67	0,9020
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	1.450.307,57			-75.405,04	1.374.902,53	-5,1992
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	2.722.361,34	17.747,15		19.779,43	2.759.887,92	0,7242
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	856.987,80	39.786,49	3.582,12	9.554,71	902.746,88	1,1157
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	2.591.399,19			29.932,80	2.621.331,99	1,1550
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS VERTICE 2030 FUNDO DE	16.025-3	682.251,87		17.747,15	-1.715,42	662.789,30	-0,2807
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	16.025-3	519.798,62			9.249,54	529.048,16	1,7794
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	1.987.701,34			15.393,27	2.003.094,61	0,7744
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	285.388,23			-1.058,17	284.330,06	-0,3707
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	777.300,28			8.633,14	785.933,42	1,1106
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	1.821.333,42			20.585,05	1.841.918,47	1,1302
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.591.475,63			9.502,50	1.600.978,13	0,5970
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	985.700,74			-3.399,95	982.300,79	-0,3449
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	1.875.675,56			10.895,44	1.886.571,00	0,5808
Total		24.232.037,96			82.014,60	24.365.399,99	0,3388
Total Geral		24.232.037,96				24.365.399,99	

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 31/08/2023 até 31/08/2023
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 31/08/2023									
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	7.156,84	-	7.156,84	-	
Total Bancos - Conta Movimento:					7.156,84	-	7.156,84	-	
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	985.700,74	-	3.399,95	982.300,79	
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.450.307,57	-	75.405,04	1.374.902,53	
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	410	1.293.605,27	14.430,31	-	1.308.035,58	
8837	BANRISUL OBSOLUTO FIRF LP	040126680-5	1800	410	835.386,82	9.624,78	-	845.011,60	
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	410	1.839.070,61	14.053,48	-	1.853.124,09	
8839	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FI RF LP	040126680-5	1800	410	530.884,94	4.249,06	-	535.134,00	
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	893.192,17	9.554,71	-	902.746,88	
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	1.987.701,34	15.393,27	-	2.003.094,61	
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	285.388,23	-	1.058,17	284.330,06	
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	777.300,28	8.633,14	-	785.933,42	
8845	CAIXA FIRS TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.821.333,42	20.585,05	-	1.841.918,47	
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.591.475,63	9.502,50	-	1.600.978,13	
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.740.108,49	19.779,43	-	2.759.887,92	
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	1.875.675,56	10.895,44	-	1.886.571,00	
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.591.399,19	29.932,80	-	2.621.331,99	
8895	BANRISUL RPPS FIRF	040126680-5	1800	410	775.012,45	6.991,22	-	782.003,67	
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	519.798,62	9.249,54	-	529.048,16	
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	664.504,72	-	1.715,42	662.789,30	
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	809.797,28	-	3.539,49	806.257,79	
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					24.267.643,33	182.874,73	85.118,07	24.365.399,99	
Total do Dia 31/08:					24.274.800,17	182.874,73	92.274,91	24.365.399,99	
Total Geral:					24.274.800,17	182.874,73	92.274,91	24.365.399,99	

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

MurIELi Pereira Pedrassani
Contadora
CRCRS: 085890

REGIS ANDRE SIMON
Secretário Municipal
CPF: 908.670.170-15

Ricardo Cesar Borghetti
Tesoreroiro
CPF: 543.430.629-53