


ATA Nº 10/2024

Aos dezoito dias do mês de Outubro de dois mil e vinte e quatro, com início às quinze 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 Setembro de dois mil e vinte e quatro, o resultado foi ligeiramente **positivo**, junto aos investimentos do fundo do RPPS de Lagoa dos Três Cantos. A carteira de investimentos do município atingiu um índice de rendimento de **0,21%**, diante de uma meta atuarial de **0,84%** no período. Sendo que até o momento a carteira atingiu um acumulado de **5,02%** ante uma meta atuarial de **7,15%**. Os rendimentos do mês de Setembro tiveram um resultado positivo, no cenário econômico, tivemos, mais uma vez, uma incerteza quanto ao rumo da política monetária interna, além do aumento da taxa SELIC na última reunião do COPOM com elevação de 0,25% a.a fatores que interferiram muito nos rendimentos do período. Para finalizar, nos investimentos houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$56.363,29** (Cinquenta e seis mil, trezentos e sessenta e três reais e vinte e nove centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$26.661.333,21** (Vinte e seis milhões, seiscentos e sessenta e um mil, trezentos e trinta e três reais e vinte e um 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 across the bottom of the page. The signature is fluid and cursive, with a large initial 'J' and 'Z'.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,21% no mês de setembro/24, ante uma meta atuarial de 0,84% (IPCA + 5,00%). No acumulado do ano, a carteira rende 5,02% contra 7,15% da meta atuarial. Repetindo a tendência dos últimos meses, os rendimentos dos índices IMA foram, em média, modestos, com destaque para o CDI, que cresceu 0,84% no mês, seguido do IRF-M1 que subiu 0,82%. Os índices de títulos pós-fixados, como o IMA-B e o IMA-B5+ recuaram 0,67% e 1,42% respectivamente, acumulando 0,82% e -2,42% em 2024. Os prefixados obtiveram performances um pouco melhores, com o IRF-M e o IRF-M1+ subindo 0,34% e 0,11% em setembro, e 3,90% e 2,50% em 2024, respectivamente. O principal – fator ocasionador deste comportamento foi a decisão do COPOM de elevação de 0,25% a.a. da taxa SELIC, o que ocasionou uma abertura da curva de juros em todos os prazos.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 6 índices de renda fixa e 1 índice de renda variável, onde o CDI representa 25% e o IMA-B representa 17% dos recursos da carteira. O restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IDKA IPCA 2A (16%), IMA-B5 (14%), IRF-M (11%), IRF-M1 (11%) e renda variável (6%).

Recomendamos que os novos recursos sejam alocados em fundos de vértices com vencimentos mais alongados e/ ou títulos públicos federais com possibilidade de marcação na curva mediante estudo de ALM. Sugerimos a manutenção dos índices atuais da carteira.

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

Repetindo a tendência do mês anterior, setembro foi um mês de baixos rendimentos em média. Novamente o cenário de incerteza quanto ao rumo da política monetária brasileira, com múltiplos fatores domésticos e internacionais atuando simultaneamente, levaram a mais um período de resultados mistos nos índices de renda fixa. Analogamente, o mercado de ações também apresentou volatilidade no Brasil e no exterior com o aumento das tensões geopolíticas no Oriente Médio.

Deu-se início em setembro ao guardado ciclo de afrouxamento monetário nos Estados Unidos, quando o Federal Reserve reduziu sua taxa de juros em 0,50%, quando se esperava que o corte seria de 0,25%. O início mais "agressivo" do Fed, no entanto, não foi acompanhado de um consenso dentro da própria instituição, visto que as projeções individuais de seus diretores estão relativamente dispersas. Ainda assim, há um consenso de que as taxas deverão seguir caindo, inclusive em ritmo acelerado a depender dos próximos indicadores de emprego nos EUA. Os desdobramentos políticos e geopolíticos, que ganham novos ingredientes por conta da proximidade das eleições nos EUA e da entrada do Irã no conflito Israel-Palestina-Líbano, poderão ser determinantes para a consolidação desta tendência não apenas na economia norte-americana, mas com desdobramentos sobre a economia global em caso de estresse no mercado de commodities, especialmente do petróleo.

Contrastando com as projeções para os EUA e demais economias do continente americano, o Brasil elevou seus juros básicos na reunião do COPOM de setembro de 10,50% para 10,75% a.a., abrindo em seu comunicado a possibilidade de mais altas a depender do comportamento da inflação. A atividade econômica acelerada e os indicadores fiscais desafortunadamente próximos ao limite inferior da meta de resultado primário contribuem para o argumento contracionista. Por outro lado, o patamar da inflação corrente (IPCA de 0,44% em setembro, abaixo do esperado, e de 4,42% em 12 meses, dentro da meta do CMN) e o comportamento dos juros internacionais são fatores que podem abrir espaço para um relaxamento da política monetária no médio prazo.

Este cenário ocasionou uma leve abertura (elevação) na curva de juros futuros em todos os vértices, tanto pós quanto prefixados, com destaque para as NTN-Bs de curto prazo, que eram negociadas à taxas acima de IPCA+6,5% a.a. no fim de setembro. Com isso, os índices IMA obtiveram rendimentos pouco expressivos ou negativos no mês, com o IMA-Geral rendendo 0,34%. A melhor performance mensal foi do CDI, com 0,84% de crescimento, seguido do IRF-M1 com 0,82% e IMA-B5 com 0,40%. Os destaques negativos foram os índices IMA-B5+ e IMA-B, que recuaram 1,42% e 0,67% respectivamente. Após a alta considerável de agosto, o Ibovespa voltou a recuar em setembro, com -3,08% de variação mensal, voltando para o campo negativo no acumulado de 2024.

Apesar dos fatores de incerteza listados no texto, a comunicação do Banco Central do Brasil e o comportamento do mercado apontam para uma tendência predominante de elevação dos juros de curto prazo. No entanto, o estresse dos juros futuros em vértices mais longos abre cada vez mais espaço para investimentos de amadurecimento mais longo (por exemplo, títulos públicos com taxas acima de IPCA+6% com vencimentos em 10 anos, ou prefixados de 5 anos com taxas acima de 12% a.a.). Desta forma, portfólios que possuam equilíbrio entre fundos indexados a índices de curto prazo (como CDI e IRF-M1), mas que também incorporem investimentos mais longos, deverão se sair melhor no futuro próximo.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 30/09/2024 até 30/09/2024
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 30/09/2024						
Grupo:	Bancos - Conta Movimento		DEB	CRED	Saldo Anterior	Saldo Atual
Conta	Descrição	Conta Bancária	FR	DEB	CRED	Saldo Atual
9128	BDO DO BRASIL CEXTRAORÇAMENTARIO - RPPS	19480-8	1800	410	11.133,38	11.133,38
Total Bancos - Conta Movimento:					11.133,38	11.133,38
Grupo:	Bancos - Conta Aplicação Financeira		DEB	CRED	Saldo Anterior	Saldo Atual
Conta	Descrição	Conta Bancária	FR	DEB	CRED	Saldo Atual
8834	CAIXA FIC NOVO BRASIL RF IMA-B	600000011-2	1800	410	1.033.702,13	1.027.103,00
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.512.233,61	1.557.832,65
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	410	1.456.328,04	1.468.034,64
8837	BANRISUL OBSOLUTO FIFR LP	040126680-5	1800	410	1.277.391,51	1.288.338,14
8838	BANRISUL FOCO IDKÁ 2A FI RF	040126680-5	1800	410	1.997.553,15	2.008.361,10
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	616.299,47	621.391,82
8842	CAIXA FI BRASIL IDKÁ IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.156.876,02	2.166.429,41
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	298.775,66	296.720,00
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	866.408,98	873.397,93
8845	CAIXA FIFR TP RF LP	600000011-2	1800	410	2.042.271,11	2.058.527,68
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.727.669,69	1.734.287,28
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.980.547,99	2.990.050,93
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	2.034.525,77	2.042.249,04
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.711.149,90	2.733.971,19
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FIFM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	575.564,43	579.789,22
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	655.305,33	651.662,99
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	845.027,48	838.936,69
9589	BANRISUL NTN-B 2032 FIFR RP	040126680-5	1800	410	515.762,07	519.319,15
9607	BANRISUL NTN-B 2026 FIFR RL	040126680-5	1800	410	701.197,00	704.669,00
9608	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 FI TP RF	600000011-2	1800	410	500.360,58	502.861,35
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					26.604.969,92	26.661.333,21
Total do Dia 30/09:					26.616.103,30	26.661.333,21
Total Geral:					26.616.103,30	26.661.333,21

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 30/09/2024 até 30/09/2024
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

Murieli Pereira Pedrassani
Contadora
CRCS: 085890

Ricardo Cesar Borghetti
DIRETOR ADM. FINANÇAS E PLANEJ.
CPF: 543.430.629-53

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