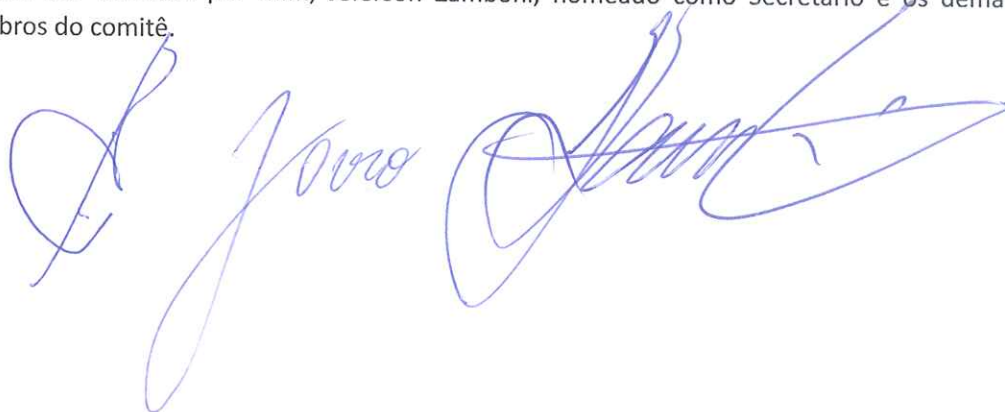


ATA Nº 11/2023

Aos vinte e um dias do mês de Novembro de dois mil e vinte e três, com início às onze 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 Outubro de dois mil e vinte e três, o resultado foi um pequeno saldo 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 **0,04%**, diante de uma meta atuarial de **0,64%** no mês de Outubro, sendo que o acumulado no ano já chega a **9,35%** ante uma meta atuarial de **8,05%**. No mês de Outubro, as aplicações do Fundo geraram rendimento positivo, porém os títulos de longo prazo fecharam negativamente pelo terceiro mês consecutivo, com isso o rendimento não atingiu o valor da meta atuarial. Para finalizar, no mês de Outubro, houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$11.242,59** (Onze mil, duzentos e quarenta e dois reais e cinquenta e nove centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$24.513.553,52** (Vinte e quatro milhões, quinhentos e treze mil, quinhentos e cinquenta e três reais e cinquenta 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.



Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,04% no mês de outubro/23, ante uma meta atuarial de 0,64% (IPCA + 5,00%). Em 2023, a carteira acumula rendimento de 9,35%, contra 8,05% da meta atuarial. Os rendimentos dos índices IMA de longo prazo foram novamente negativos, fruto da nova alta na curva de juros na maioria dos vértices. O cenário externo seguiu pressionando o mercado brasileiro de títulos, com a adição de preocupações também com a situação fiscal interna. Os índices de curto prazo foram destaques no mês, com o IRF-M1 e o CDI rendendo 0,96% e 0,95% respectivamente. O IRF-M1+ segue sendo o melhor índice no acumulado de 2023, com 0,12% de alta em outubro e de 12,95% no ano.

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 e o IDKA IPCA 2A representam 16% cada, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IMA-B5 (14%), IRF-M1 (13%), IRF-M (11%) e IGC (5%). 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 15% 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

Pelo terceiro mês consecutivo, os títulos de longo prazo performaram negativamente, especialmente os pós-fixados. Os juros norte-americanos seguiram pressionando os juros globais durante o mês, ainda na esteira das expectativas com relação à decisão de juros do FOMC (Federal Open Market Committee, o equivalente ao COPOM dos Estados Unidos). A este fator se somaram incertezas a respeito da política fiscal brasileira, com declarações do Presidente Lula apontando para uma flexibilização da meta fiscal para 2024. Com efeito, os juros de longo prazo tiveram nova alta mensal em outubro, prejudicando o desempenho dos índices IMA de maiores durations.

A trajetória dos juros futuros dos EUA tem estressado o mercado global desde que o Federal Reserve (banco central norte-americano) deu início ao ciclo mais intenso de alta de juros das últimas décadas. Os juros de 10 anos dos títulos do país – principal referência de comportamento das taxas futuras – permaneceram subindo durante quase todo o mês de outubro, com a atenção do mercado voltada para a decisão de política monetária no primeiro dia de novembro. A inflação do mês de setembro (0,4%), divulgada em outubro, veio acima do esperado pela maior parte dos analistas, gerando rumores de que o FOMC poderia elevar os juros básicos na sua próxima reunião. Apesar disso, o órgão optou por manter as taxas nos atuais patamares, derrubando os juros de 10 anos no início de novembro. A partir disto, as atenções dos investidores se voltam para o indicador de inflação de outubro e dados do mercado de trabalho do país, podendo inaugurar uma nova tendência de médio prazo.

Os juros brasileiros também subiram em outubro, especialmente nos vértices médios e longos (2025 em diante). O ambiente externo desfavorável se somou à piora das expectativas para o resultado fiscal de 2024, com falas do Presidente Lula a respeito de um possível relaxamento da meta fiscal do próximo ano, além de movimentações de figuras importantes da base aliada no mesmo sentido. Os pronunciamentos da equipe econômica, por outro lado, seguem reforçando a necessidade de busca pela melhora fiscal, apesar de relativizar a necessidade de constar na Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO). O IPCA de outubro se somou à decisão de juros nos EUA para contribuir com a redução da pressão sobre os juros brasileiros. A alta de 0,24% do indicador de inflação ficou abaixo das expectativas de mercado, reafirmando o ritmo de reduções da SELIC nas próximas reuniões do COPOM. O índice de ações Ibovespa, que desvalorizou 2,94% em outubro, também refletiu esta aparente melhora de cenário, subindo 6,56% nos primeiros 10 dias de novembro.

O IMA Geral registrou retorno de 0,30% em outubro, e rentabilidade acumulada de 10,92% no ano. O IMA-S e o IRFM-1 apresentaram a melhor performance entre os IMAs, com retorno mensal de 0,96%. Já os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, avançaram 0,12% no período e, continuaram apresentando o melhor desempenho acumulado entre os subíndices no ano (12,95%). Já a carteira de maior duration, o IMA-B5+, recuou 0,98% em outubro. No acumulado no ano, este índice registrou variação de 10,98%. As carteiras do IMA-B-5 registraram perda de 0,31%, acumulando 8,55% em 2023.

Reforçando o que foi demonstrado nos relatórios recentes, seguimos apontando que o comportamento dos fundamentos macroeconômicos brasileiros não compatibiliza com juros tão altos como os precificados no mercado secundário. Isto significa que as projeções para os juros de longo prazo seguem sendo de redução, com possíveis riscos advindos especialmente do ambiente externo. Destarte, no caso de confirmação de reversão da tendência dos juros externos, se poderá experimentar bons resultados das carteiras de investimentos nos próximos períodos.



GESTORUM

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 31.10.2023
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - 13.540.079/0001-95

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 29.09.2023 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 31.10.2023 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FIRF	04.012668.0-5	1.319.932,63			12.239,16	1.332.171,79	0,9272
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	853.334,40			8.149,75	861.484,15	0,9550
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FIRF	04.012668.0-5	1.857.841,25			-6.468,21	1.851.373,04	-0,3481
BANRISUL FOCO IMA B FIRF LP	04.012668.0-5	797.684,09			-5.845,29	791.838,80	-0,7327
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FIRF LP	04.012668.0-5	539.253,00			4.038,00	543.291,00	0,7488
BANRISUL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	790.579,02			3.442,81	794.021,83	0,4354
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	1.387.306,89			-50.143,93	1.337.162,96	-3,6144
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	2.763.742,07			9.764,85	2.773.506,92	0,3533
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	930.448,78	12.740,76	2.340,13	8.599,03	949.448,44	0,9241
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	2.646.758,44			26.156,05	2.672.914,49	0,9882
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS VERTICE 2030 FUNDO DE	16.025-3	654.707,36			-5.518,42	649.188,94	-0,8428
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	16.025-3	541.917,21			7.508,92	549.426,13	1,3856
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	2.010.222,90			-5.864,60	2.004.358,30	-0,2917
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	281.608,83			-1.871,19	279.737,64	-0,6644
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	793.079,27			7.451,18	800.530,45	0,9395
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	1.859.529,50			17.802,23	1.877.331,73	0,9573
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.602.769,83			-5.156,11	1.597.613,72	-0,3216
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	972.526,88			-6.922,66	965.604,22	-0,7118
PREVID RF IMA-B-5	16.025-3	1.888.667,95			-6.118,98	1.882.548,97	-0,3239
Total		24.491.910,30			11.242,59	24.513.553,52	0,0459
Total Geral		24.491.910,30				24.513.553,52	

Diário de Bancos

R\$ 1,00

Município: Lagoa dos Três Cantos
 Estado: Estado do Rio Grande do Sul
 Período: 31/10/2023 até 31/10/2023
 Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 31/10/2023									
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	972.526,88	-	6.922,66	965.604,22	
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.387.306,89	-	50.143,93	1.337.162,96	
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FIRF	040126680-5	1800	410	1.319.932,63	12.239,16	-	1.332.171,79	
8837	BANRISUL OBSOLUTO FIRF LP	040126680-5	1800	410	853.334,40	8.149,75	-	861.484,15	
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FIRF	040126680-5	1800	410	1.857.841,25	-	6.468,21	1.851.373,04	
8839	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FIRF LP	040126680-5	1800	410	539.253,00	4.038,00	-	543.291,00	
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	940.849,41	8.599,03	-	949.448,44	
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.010.222,90	-	5.864,60	2.004.358,30	
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	281.608,83	-	1.871,19	279.737,64	
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	793.079,27	7.451,18	-	800.530,45	
8845	CAIXA FIRS TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.859.529,50	17.802,23	-	1.877.331,73	
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	16025-3	1800	410	1.602.769,83	9.764,85	5.156,11	1.597.613,72	
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.763.742,07	-	6.118,98	2.773.506,92	
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	1.888.667,95	-	-	1.882.548,97	
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.646.758,44	26.156,05	-	2.672.914,49	
8895	BANRISUL RPPS FIRF	040126680-5	1800	410	790.579,02	3.442,81	-	794.021,83	
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	541.917,21	7.508,92	-	549.426,13	
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	654.707,36	-	5.518,42	649.188,94	
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	797.684,09	-	5.845,29	791.838,80	
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					24.502.310,93	105.151,98	93.909,39	24.513.553,52	
Total do Dia 31/10:					24.502.310,93	105.151,98	93.909,39	24.513.553,52	
Total Geral:					24.502.310,93	105.151,98	93.909,39	24.513.553,52	

Sergio Antonio Lasch
 Prefeito Municipal
 CPF: 386.369.560-72

Murieli Pereira Pedrassani
 Contadora
 CRCRS: 085890

Ricardo Cesar Borghetti
 Tesoureiro
 CPF: 543.430.629-53

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