

ATA Nº 11/2024

Aos dezanove dias do mês de Novembro de dois mil e vinte e quatro, 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 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 **0,54%**, diante de uma meta atuarial de **0,96%** no período. Sendo que até o momento a carteira atingiu um acumulado de **5,59%** ante uma meta atuarial de **8,19%**. Os rendimentos do mês de Outubro tiveram um resultado positivo, sendo ligeiramente maior que o mês anterior. No cenário econômico, tivemos uma incerteza do mercado diante das eleições dos EUA, e no mercado interno se discute as consequências comerciais que podem afetar o Brasil, após a eleição norte-americana. No Brasil a curva de juros subiu novamente, resultado da pressão inflacionária, alto crescimento econômico e falta de sinalização de medidas para contenção fiscal. Para finalizar, nos investimentos houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$144.281,80** (Cento e quarenta e quatro mil, duzentos e oitenta e um reais e oitenta centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$26.884.240,39** (Vinte e seis milhões, oitocentos e oitenta e quatro mil, duzentos e quarenta reais e trinta 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.



Cenário Econômico

Os indicadores do mercado financeiro seguem mostrando um cenário bastante incerto em outubro, reflexo de diversos fatos políticos e econômicos. O mercado doméstico de juros e bolsa, que já vinha performando de maneira fraca há meses por conta das incertezas em relação à inflação e à questão fiscal, ganhou ainda mais volatilidade por conta da proximidade com as eleições dos Estados Unidos, realizada no início de novembro. Cresceu, neste contexto, a expectativa com relação às próximas decisões de política econômica brasileira.

A economia dos Estados Unidos segue com seu ciclo de desinflação acompanhado de redução nas taxas de juros. A inflação acumulada dos EUA figura atualmente 0,5% pontos acima da meta do Federal Reserve (Fed, banco central dos EUA), mas a autoridade monetária deverá continuar reduzindo juros, embora em menor ritmo em comparação com as decisões recentes. As atenções se voltaram para as sinalizações do presidente eleito Donald Trump a respeito das suas possíveis decisões de política econômica a partir do próximo ano. Seu histórico na função aponta para algumas possibilidades: maior protecionismo à economia norte-americana, fortalecimento do dólar através de maiores taxas de juros, maior inflação no longo prazo, entre outros. Outras questões ainda permanecem sem perspectivas claras, como a condução de Trump da política externa, com foco na resolução dos conflitos na Ucrânia e no Oriente Médio.

Os efeitos para o Brasil ainda são amplamente incertos, podendo haver efeitos em ambos os sentidos na questão do comércio internacional. Por enquanto, no que tange apenas a condução das políticas macroeconômicas, o cenário – que já era desafiador – se tornou ainda mais difícil. A curva de juros brasileira novamente subiu em todos os vértices, fruto da pressão inflacionária, do alto crescimento econômico e da falta de sinalizações sobre medidas de contenção fiscal. A atividade econômica segue em trajetória altista, com a menor taxa de desemprego desde 2012 e com hiato do produto se reduzindo. Com isso, as preocupações dos agentes é de que haja pressões de demanda sobre a inflação, devendo haver medidas para neutralizar este efeito, sobretudo sobre a política fiscal. Para que o Brasil atinja a meta fiscal estipulada para 2024, deverá haver superávit acumulado de cerca de R\$59 bilhões nos últimos três meses do ano, tarefa que exigirá esforços importantes do governo no sentido de conter despesas. Por isso o governo vem sinalizando que tomará medidas em breve, o que deverá mexer fortemente com o mercado nos próximos períodos – especialmente se as medidas anunciadas forem entendidas como insuficientes para o equilíbrio das contas governamentais.

O contexto de volatilidade nos mercados refletiu-se sobre o mercado brasileiro de títulos, embora os resultados de outubro tenham sido, na média, um pouco melhores que os do mês anterior. O IMA-Geral rendeu 0,38% em outubro, e acumula 5,39% no ano. Os índices pós-fixados de longo prazo IMA-B5+ e IMA-B caíram 1,66% e 0,65% respectivamente, refletindo a alta da curva de juros. O IRF-M1+ e o IRF-M renderam -0,14% e 0,21%, acumulando 2,35% e 4,12% respectivamente. O destaque positivo é novamente o CDI, com rendimento mensal de 0,93% e anual de 8,99%. O Ibovespa caiu 1,60% em outubro, enquanto o dólar subiu 6,26%. O IPCA subiu 0,56% no mês, afetado principalmente pelos grupos Habitação (reflexo do aumento das tarifas de energia elétrica por conta da crise hídrica) e Alimentação e Bebidas.

Como citado no relatório passado, o nível atual de incertezas na economia brasileira e internacional vem causando efeitos negativos no curto prazo, mas também segue oferecendo oportunidades para o longo prazo, especialmente em títulos públicos. Taxas acima de IPCA+6,70% provavelmente não persistam por muito tempo, devendo os RPPS se posicionarem de maneira estratégica também no longo prazo.

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 0,54% no mês de outubro/24, ante uma meta atuarial de 0,96% (IPCA + 5,00%). No acumulado do ano, a carteira rende 5,59% contra 8,19% da meta atuarial. Os rendimentos de outubro superaram, em média, os números de setembro, ainda que mantendo-se abaixo do CDI, que rendeu 0,93%. O mercado segue aguardando uma sinalização convincente de maior controle fiscal por parte do governo, o que – junto da inflação acima do esperado – tem estressado a curva de juros em todos os vértices. Esse comportamento prejudicou os índices IMA, especialmente os de maior duration, como o IMA-B5+ e o IMA-B, que caíram 1,66% e 0,65% respectivamente. Os prefixados tiveram rendimentos melhores, com o IRF-M e o IRF-M1 rendendo 0,21% e 0,81% respectivamente. A volatilidade pré-eleições dos EUA também contribuiu para este comportamento.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 6 índices de renda fixa e 1 de renda variável, onde o CDI representa 25%, e o IMA-B 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%), renda variável (6%). 9% dos recursos que foram indicados como IMA-B são fundos de vértices. O CDI e os títulos públicos federais, através dos fundos de vértice, foram os principais responsáveis pelo rendimento da carteira no mês analisado.

Recomendamos que os recursos novos sejam alocados em fundos de vértices com prazos mais alongados. Sugerimos diminuir a alocação de recursos em Idka IPCA 2A e IMA-B5 aos máximos de 10% cada um. Recomendamos que os recursos resultantes sejam aplicados em CDI.

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.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 31/10/2024 até 31/10/2024
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 31/10/2024										
Bancos - Conta Movimento										
Conta	Descrição	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual		
8847	BB CIMOV RPPS	16025-3	1800	410	-	1.204.091,76	1.204.091,76	-		
9128	BDO.DO.BRASIL C/EXTRAORÇAMENTARIO - RPPS	19480-8	1800	410	-	247.665,14	247.665,14	-		
Total Bancos - Conta Movimento:					-	1.451.756,90	1.451.756,90	-		
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	1.027.103,00	-	6.528,77	1.020.574,23		
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.557.832,65	-	23.185,79	1.534.646,86		
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	040126680-5	1800	410	1.468.034,64	11.970,32	-	1.480.004,96		
8837	BANRISUL OBSOLUTO FI RF LP	040126680-5	1800	410	1.288.338,14	12.274,38	-	1.300.612,52		
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FI RF	040126680-5	1800	410	2.006.361,10	15.162,93	-	2.021.524,03		
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	700.017,20	6.907,59	1.252,87	705.671,92		
8842	CAIXA FIBRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.165.429,41	16.433,40	-	2.181.862,81		
8843	CAIXA FIBRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	296.720,00	-	2.022,33	294.697,67		
8844	CAIXA FIBRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	873.397,93	7.209,60	-	880.607,53		
8845	CAIXA FIRS TP RF LP	600000011-2	1800	410	2.058.927,68	19.090,66	-	2.078.018,34		
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.734.287,28	12.440,93	-	1.746.728,21		
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.990.050,93	5.612,12	-	2.995.663,05		
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	2.042.249,04	14.644,14	-	2.056.893,18		
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.733.971,19	25.508,64	-	2.759.479,83		
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	579.789,22	22.898,25	-	602.687,47		
8899	BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	651.662,99	-	3.050,72	648.612,27		
8901	BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	838.936,69	-	5.888,78	833.047,91		
9689	BANRISUL NTN-B 2032 FI RF RP	040126680-5	1800	410	519.319,15	5.330,63	-	524.649,78		
9607	BANRISUL NTN-B 2028 FI RF RL	040126680-5	1800	410	704.663,00	6.251,00	-	710.920,00		
9608	CAIXA-BRASIL ESPECIAL 2026 FI TP RF	600000011-2	1800	410	502.861,35	4.476,47	-	507.337,82		
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					26.739.958,59	186.211,06	41.929,26	26.884.240,39		
Total do Dia 31/10:					26.739.958,59	1.637.967,96	1.493.686,16	26.884.240,39		
Total Geral:					26.739.958,59	1.637.967,96	1.493.686,16	26.884.240,39		

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 31/10/2024 até 31/10/2024
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

Murielei Pereira Pedrassani
Contadora
CRCRS: 085890

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

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