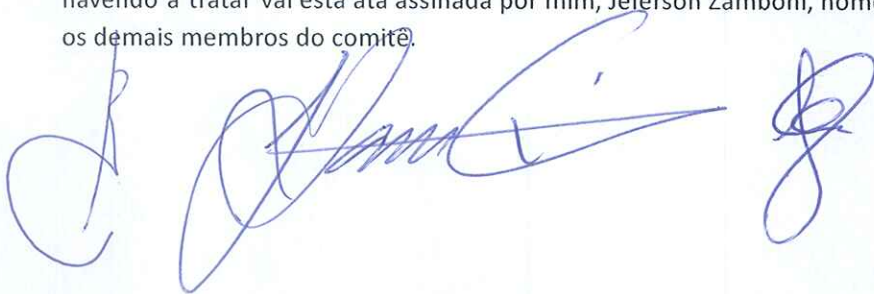


ATA Nº 12/2021

Aos quinze dias do mês de Dezembro de dois mil e vinte e um, com início às dez horas foi realizada reunião por aplicativo, ainda em função de cuidados ao risco de contaminação de COVID-19, 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 Novembro de dois mil e vinte e um, o resultado foi positivo neste mês do ano corrente, junto aos investimentos do fundo do RPPS de Lagoa dos Três Cantos. A carteira de investimentos do município atingiu no mês de Novembro um índice positivo de rendimento de **1,65%**, diante de uma meta atuarial para o período de **1,40%**, sendo que até o presente momento do ano a carteira de investimentos atingiu um rendimento de **1,01%**, diante de uma meta atuarial de **14,75%**. Neste último mês as aplicações realizadas pelo Comitê geraram um bom rendimento, desta vez com valor positivo, indo contra os cenários internacionais da economia os Fundos de Investimento nacionais tiveram seu melhor período no último mês. Avanços de casos da variante ômicron do Corona vírus na europa e EUA fizeram os investimentos no mercado internacional diminuir, já no cenário nacional uma grande alta no índice IMA-Geral e a redução de incertezas no panorama fiscal alavancou o rendimento das aplicações dos Fundos. Para finalizar, no mês de Novembro de dois mil e vinte e um houve uma rentabilidade total nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$313.699,38** (Trezentos e Treze mil, seiscentos e noventa e nove reais e trinta e oito centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$19.217.679,85** (Dezenove milhões, duzentos e dezessete mil, seiscentos e setenta e nove reais e oitenta e cinco 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 are present below the text. The first signature on the left is a large, stylized cursive signature. The middle signature is also in cursive but appears to be a name, possibly 'Ricardo César Borghetti'. The signature on the right is a smaller, more compact cursive signature.

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 29.10.2021 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 30.11.2021 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	04.012668-0-5	1.110.285,89			8.569,39	1.118.855,28	0,7718
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668-0-5	680.615,66			4.074,87	684.690,53	0,5987
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	04.012668-0-5	1.713.888,45			40.619,86	1.754.508,31	2,3700
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	04.012668-0-5	928.323,32			31.598,56	959.921,88	3,4038
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668-0-5	479.388,00			8.334,00	487.722,00	1,7384
BB PREVID ACCOES GOV.	16.025-3	910.333,43			-16.130,25	894.203,18	-1,7719
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	1.276.316,74		1.200,00	22.880,50	1.298.097,24	1,8014
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	931.198,60		2.498,60	7.182,05	935.882,05	0,7728
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	1.810.900,04	52.600,00		11.437,73	1.874.937,77	0,6305
BB PREVID TP IPCA I	16.025-3	591.006,94			10.296,50	601.303,44	1,7421
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.000000011-2	1.642.753,92			39.691,81	1.682.445,73	2,4161
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.000000011-2	231.204,13			7.951,74	239.155,87	3,4392
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.000000011-2	635.348,91			4.956,15	640.305,06	0,7800
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.000000011-2	1.253.712,47			7.349,42	1.261.061,89	0,5862
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.000000011-2	1.301.064,37			32.107,65	1.333.172,02	2,4677
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.000000011-2	1.034.352,96			35.192,48	1.069.545,44	3,4023
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	2.324.385,24			57.486,92	2.381.872,16	2,4732
Total		18.855.079,07			313.699,38	19.217.679,85	1,6638
Total Geral		18.855.079,07				19.217.679,85	

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.



GESTORUM

Relatório - Gestor Um Consultoria Financeira - FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - FMPS - NOV/2021

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 1,66% no mês de novembro/21, ante uma meta atuarial de 1,40% (IPCA + 5,50%). Em 2021, a carteira acumula 1,01%, contra 14,75% da meta atuarial. Após vários períodos de rentabilidades negativas ou pouco positivas, os índices de renda fixa tiveram seus melhores desempenhos deste ano. O destaque foi o índice IMA-B5+, que cresceu 4,47% em novembro, diminuindo o prejuízo no ano. O IDKA IPCA 2A e o IMA-B5 renderam 2,50% no mesmo mês, sendo o primeiro o melhor índice no acumulado do ano, com 4,11% de rendimento em 2021. Os pré-fixados, no entanto, tiveram performance um pouco mais discretas, de 2,19% para o IRF-M1+ e de 1,79% para o IRF-M. O CDI, por sua vez, perdeu o posto de melhor índice, com rendimento acumulado de 3,60% em 2021.

A distribuição dos recursos do RPPS está consolidada em 7 índices de renda fixa e 1 de renda variável, dos quais o índice CDI representa 20% dos recursos, o IMA-B5 representa 19%, e o restante está distribuído, em ordem decrescente de participação, entre os índices IDKA IPCA 2A (18%), IMA-B (17%), IRF-M1 (14%), IRF-M (7%) e IGC (5%). Os índices IDKA IPCA 2A e o IMA-B foram os principais responsáveis pelo rendimento da carteira no mês analisado.

Os recursos permanecem bem diversificados nos principais índices de renda fixa e permanecemos não recomendando alterações substanciais nos percentuais da carteira. Os recursos novos podem ser aplicados no índice CDI até o limite de 30% do total dos recursos, bem como em fundos de renda variável. Para este último tipo de ativo, consulte sua consultoria sobre pontos estratégicos de entrada.

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

Após 4 meses seguidos de queda, o IMA-Geral (índice que representa os preços de uma cesta de títulos públicos) voltou a subir, com uma melhora substantiva das expectativas para a inflação futura. Ao mesmo tempo, a redução das incertezas relacionadas à situação fiscal permitiu uma recuperação dos índices de renda fixa de longo prazo, bem como da renda variável doméstica. No exterior, por outro lado, o avanço da variante ômicron do vírus da COVID-19 sobre os EUA e Europa preocupa.

As medidas de retirada de estímulos à economia nos Estados Unidos, bem como o medo do avanço da variante ômicron da COVID-19 na Europa, levaram os indicadores internacionais a recuarem no mês de novembro. Após renovarem máximas históricas, as bolsas estrangeiras recuaram no final do mês, com o S&P 500 caindo 0,83% no mês. Ao mesmo tempo, as medidas de ajuste aos estímulos monetários (tapering), associadas à provável alta das taxas de juros nos EUA no final de 2022, levaram os investidores a adotar posturas mais conservadoras. Na China, os temores relacionados à falência da empreiteira Evergrande se dissiparam, tendo em vista a postura comprometida do governo chinês em absorver a propagação deste choque no setor imobiliário do país. No início de dezembro o governo chinês deu sinais de que seguirá políticas de estímulo econômico, animando o mercado global, especialmente o setor de commodities.

No Brasil, o avanço na tramitação da PEC dos Precatórios, que abre espaço para gastos governamentais nos próximos anos, diminuiu as incertezas quanto a manutenção do Teto de Gastos. Ao mesmo tempo, o resultado do índice oficial de inflação IPCA no mês de novembro (alta de 0,95%), abaixo do consenso, aliviou a curva de juros futuros nos vencimentos médios e longos. Apesar de esta ter sido a maior variação mensal deste índice na comparação interanual, o mercado entendeu que o seu menor patamar com relação ao mês anterior significou um recuo nos núcleos de inflação, e que isto pode significar uma acomodação das expectativas de longo prazo em torno de um menor patamar.

Por consequência, os títulos públicos tiveram valorização substancial no mês de novembro. O IMA-Geral avançou 1,80% depois de 4 meses seguidos de queda. O destaque do mês foi o IMA-B5+, que cresceu 4,47% no mês, mas continua acumulando queda anual de 6,23%. O IMA-B5 e o IMA-B avançaram 2,50% e 3,47% em novembro respectivamente, enquanto o IRF-M1 e o IRF-M avançaram 0,79% e 1,79% também respectivamente. O CDI, índice indexado à taxa básica de juros da economia, avançou 3,60% no ano e 0,59% no mês. Na renda variável, o índice Ibovespa caiu 1,53% no mês, e acumula queda de 14,37% no ano.

A dinâmica recente da curva de juros aponta para uma ancoragem das expectativas no longo prazo. Na curva pós-fixada, já se observa uma inversão do desenho habitual, indicando que as taxas de juros devem ser ajustadas para baixo no longo prazo. Evidentemente, os riscos atrelados às aplicações em índices como IMA-B5+ e IRF-M1+ ainda permanecem elevados, em virtude das incertezas com relação à situação fiscal em ano eleitoral. Assim, as aplicações atreladas a títulos de médio prazo permanecem sendo recomendadas, bem como um bom lastro em títulos de curto prazo indexados à taxa SELIC. De acordo com a confirmação do cenário de menor inflação, ajustes para aumento do prazo médio das carteiras de investimentos poderão se fazer importantes.