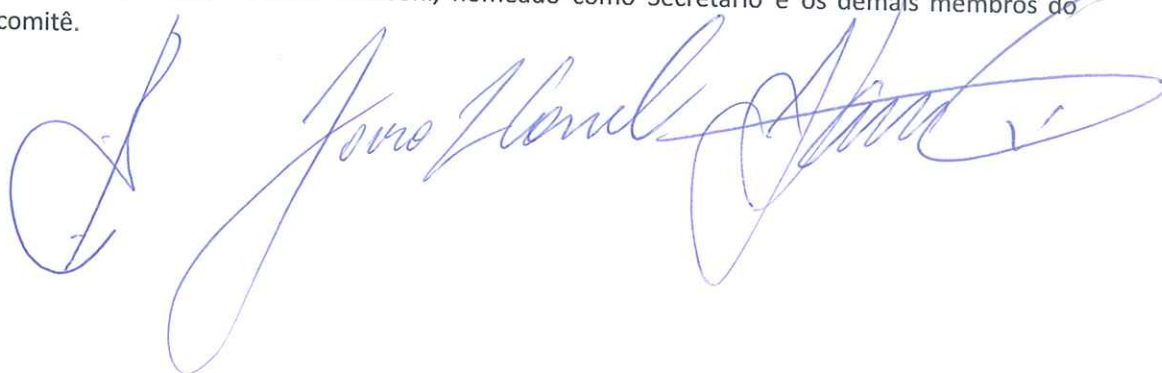


ATA Nº 12/2023

Aos quatorze dias do mês de Dezembro 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 Novembro de dois mil e vinte e três, o resultado foi muito 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 **2,09%**, diante de uma meta atuarial de **0,68%** no mês de Novembro, sendo que o acumulado no ano já chega a **11,64%** ante uma meta atuarial de **8,79%**. No mês de Novembro, as aplicações do Fundo geraram um rendimento muito positivo nos investimentos efetuados, vale ressaltar no cenário econômico uma considerável queda na curva de juros do mercado brasileiro aliada à melhora de índices de inflação e do mercado de trabalho norte-americanos, que contribuíram para o resultado alcançado no período. Podemos destacar até o momento os índices IMA Geral, IMA-B5+, IMA-B5, e IRFM-1+, todos estes com rendimentos acima dos 10%, até o momento. Para finalizar, no mês de Novembro, houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$513.982,07** (Quinhentos e treze mil, novecentos e oitenta e dois reais e sete centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$25.038.474,01** (Vinte e cinco milhões, trinta e oito mil, quatrocentos e setenta e quatro reais e um centavo). 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 end of the text. The signature is fluid and cursive, with a large loop at the end.

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 31.10.2023 (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo 30.11.2023 (R\$)	Rent. (%)
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	04.012668.0-5	1.332.171,79			13.075,35	1.345.247,14	0,9815
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	861.484,15			7.733,61	869.217,76	0,8977
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF	04.012668.0-5	1.851.373,04			32.537,30	1.883.910,34	1,7574
BANRISUL FOCO IMA B FI RF LP	04.012668.0-5	791.838,80			21.078,46	812.917,26	2,6619
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2024 FI RF LP	04.012668.0-5	543.291,00			3.843,00	547.134,00	0,7073
BANRISUL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	04.012668.0-5	794.021,83			6.237,89	800.259,72	0,7856
BB PREVID ACOES GOV.	16.025-3	1.337.162,96			162.582,66	1.499.745,62	12,1587
BB PREVID RF IRF-M	16.025-3	2.773.506,92			68.310,96	2.841.817,88	2,4629
BB PREVID RF IRF-M1	16.025-3	949.448,44	12.191,29	1.252,87	9.185,52	969.572,38	0,9676
BB PREVID RF PERFIL	16.025-3	2.672.914,49			24.442,31	2.697.356,80	0,9144
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA TITULOS PUBLICOS VERTICE 2030 FUNDO DE	16.025-3	649.188,94			17.560,39	666.749,33	2,7049
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	16.025-3	549.426,13			-7.288,60	542.137,53	-1,3265
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000011-2	2.004.358,30			34.690,42	2.039.048,72	1,7307
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	006.00000011-2	279.737,64			7.296,26	287.033,90	2,6082
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000011-2	800.530,45			7.792,16	808.322,61	0,9733
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	006.00000011-2	1.877.331,73			16.946,26	1.894.277,99	0,9026
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000011-2	1.587.613,72			28.551,81	1.626.165,53	1,7871
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA NOVO BRASIL IMA-B	006.00000011-2	965.604,22			25.765,68	991.369,90	2,6683
PREVID RF IMA-B 5	16.025-3	1.882.548,97			33.640,63	1.916.189,60	1,7869
Total		24.513.553,52			513.982,07	25.038.474,01	2,0967
Total Geral		24.513.553,52				25.038.474,01	

Comentário da Consultoria

A carteira do RPPS de Lagoa dos Três Cantos rendeu 2,09% no mês de novembro/23, ante uma meta atuarial de 0,68% (IPCA + 5,00%). Em 2023, a carteira acumula rendimento de 11,64%, contra 8,79% da meta atuarial. O alívio nos juros futuros dos Estados Unidos foi o principal fator impulsor dos títulos de renda fixa e variável brasileiros, se somando aos indicadores domésticos também favoráveis, como os dados de inflação e atividade econômica. O IMA-Geral obteve a segunda melhor performance mensal de 2023, de 1,84%. Os índices de títulos prefixados seguem sendo o destaque da performance anual, com o IRF-M1+ subindo 3,14% no mês e 16,50% no ano. O IMA-B5+ voltou a subir após três meses consecutivos de queda, com altas de 3,39% no mês e 14,75% no ano. Os índices intermediários IMA-B e IRF-M subiram 2,62% e 2,47% respectivamente, enquanto os índices de curto prazo CDI e IRF-M1 obtiveram rendimentos de 0,87% e 1,00% respectivamente.

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 (12%), IRF-M (11%) e IGC (6%). O IMA-B e o IRF-M 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

A curva de juros dos títulos brasileiros apresentou queda considerável no mês de novembro, que apresentou o segundo melhor resultado para o IMA-Geral de 2023. Este cenário é consequência da melhora dos indicadores macroeconômicos dos Estados Unidos e do Brasil, com destaques para o alívio das pressões inflacionárias no mercado de trabalho norte-americano, e para a consolidação da tendência de queda da SELIC mesmo com surpresa positiva na atividade econômica. Com os riscos de curto prazo (por enquanto) controlados, as atenções do mercado se voltam para o horizonte temporal mais longo, com dúvidas sobre a trajetória do resultado fiscal brasileiro.

O comportamento recente dos indicadores de atividade econômica e de inflação nos Estados Unidos trouxe alívio para os juros futuros do país, que orbitavam em máximas históricas dos últimos 15 anos. A dificuldade dos formuladores de política econômica dos EUA na tentativa de controle da inflação trouxe incertezas para o mercado financeiro, à medida que não havia horizonte claro para o encerramento do ciclo de alta de taxa de juros no país. Em novembro, no entanto, o mercado passou a precificar um início de queda nos juros no primeiro semestre do próximo ano, com o risco de novas elevações sendo praticamente descartado. Este fator trouxe alívio para o mercado internacional, com consequências diretas sobre os juros futuros do Brasil. No sentido contrário, incertezas pairam sobre a atividade econômica chinesa, que segue em tendência de queda, e sobre os rumos da política econômica argentina, com a recente posse do novo presidente Javier Milei.

Com a consolidação cada vez maior da trajetória de queda da SELIC, os juros futuros no Brasil também apresentaram forte queda durante novembro. O resultado da inflação de outubro, assim como o do IPCA-15 de novembro, verificou recuo da inflação do setor de serviços, até então o setor mais monitorado pelo mercado na decomposição do IPCA. Com isso, a tendência de convergência do IPCA para a meta anual se consolida cada vez mais, levando consigo as expectativas para a SELIC – refletidas na curva de juros. A atividade econômica, no entanto, surpreendeu novamente ao apresentar alta de 0,1% no terceiro trimestre, enquanto os agentes econômicos esperavam recuo na ordem de 0,3%. Puxado pelo consumo das famílias, o indicador é um reflexo da elevação da massa salarial da força de trabalho, e da melhora gradual dos indicadores de desemprego. Neste contexto, o Ibovespa em novembro apresentou a maior alta mensal de 2023, subindo 12,54%.

Em novembro, o IMA Geral registrou retorno de 1,84% e rentabilidade acumulada de 12,96% no ano. Após três meses consecutivos apresentando perdas, os índices das carteiras de prazos mais longos registraram as melhores performances da família IMA. A carteira de maior duration, o IMA-B5+, avançou 3,39% em novembro, acumulando no ano variação de 14,75%. As carteiras do IMA-B-5 avançaram 1,80% e variação acumulada de 10,51% em 2023. Entre os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, houve um avanço de 3,14% em novembro, o que elevou o ganho acumulado no ano para 16,50%, o melhor desempenho entre os índices do IMA. Nas carteiras mais curtas, o IMA-S e o IRFM-1 apresentaram as piores performances mensais, com retornos de 0,91% e 1%, respectivamente.

O ótimo desempenho das carteiras em novembro não pode ser considerado uma surpresa, visto que os fundamentos macroeconômicos verificados nos relatórios desta consultoria apontavam para uma melhora em comparação com os últimos três meses. Na renda fixa, a perspectiva de curto prazo segue favorável, com prováveis bons desempenhos dos índices até o início de 2024. Os investimentos em renda variável, por outro lado, podem apresentar correções, dadas as fortes altas verificadas recentemente.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 30/1/2023 até 30/1/2023
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 30/1/2023									
Grupo: Bancos - Conta Movimento									
Conta	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual		
9128 BCO.DO BRASIL C/EXTRAORÇAMENTARIO - RPPS	19480-8	1800	410	8.443,18	-	8.443,18	-		
Total Bancos - Conta Movimento:				8.443,18	-	8.443,18	-		
Grupo: Bancos - Conta Aplicação Financeira									
Conta	Conta Bancária	FR	DET	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo Atual		
8834 CAIXA FIC NOVO BRASIL RF IMA-B	600000011-2	1800	410	965.604,22	25.765,68	-	991.369,90		
8835 BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.337.162,96	162.682,66	-	1.499.745,62		
8836 BANRISUL FOCO IRF-M 1 FIRF	040126680-5	1800	410	1.332.171,79	13.075,35	-	1.345.247,14		
8837 BANRISUL OBSOLUTO FI RF LP	040126680-5	1800	410	861.484,15	7.733,61	-	869.217,76		
8838 BANRISUL FOCO IDKA 2A FIRF	040126680-5	1800	410	1.851.373,04	32.537,30	-	1.883.910,34		
8839 BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 24 FI RF LP	040126680-5	1800	410	543.291,00	3.843,00	-	547.134,00		
8840 BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	960.386,86	9.185,52	-	969.572,38		
8842 CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.004.358,30	34.890,42	-	2.039.048,72		
8843 CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	279.737,64	7.296,26	-	287.033,90		
8844 CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	800.530,45	7.792,16	-	808.322,61		
8845 CAIXA FIRS TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.877.331,73	16.946,26	-	1.894.277,99		
8846 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.597.613,72	28.551,81	-	1.626.165,53		
8848 BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.773.506,92	68.310,96	-	2.841.817,88		
8849 BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	1.882.548,97	33.640,63	-	1.916.189,60		
8850 BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.672.914,49	24.442,31	-	2.697.356,80		
8855 BANRISUL RPPS FI RF	040126680-5	1800	410	794.021,83	6.237,89	-	800.259,72		
8898 BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FI EM COTAS DE FI	16025-3	1800	410	549.426,13	-	7.288,60	542.137,53		
8899 BB PREVIDENCIARIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	649.188,94	17.560,39	-	666.749,33		
8901 BANRISUL FOCO IMA-B FI RF LP	040126680-5	1800	410	791.838,80	21.078,46	-	812.917,26		
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:				24.524.491,94	521.270,67	7.288,60	25.038.474,01		
Total do Dia 30/1/1:				24.532.935,12	521.270,67	15.731,78	25.038.474,01		
Total Geral:				24.532.935,12	521.270,67	15.731,78	25.038.474,01		