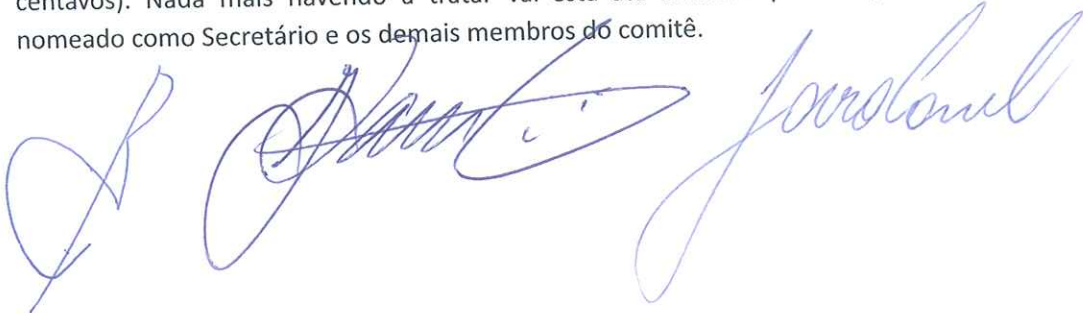


ATA Nº 12/2024

Aos dezenove dias do mês de Dezembro de dois mil e vinte e quatro, com início às treze 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 quatro, mais uma vez, o resultado foi ligeiramente **positivo**. A carteira de investimentos do município atingiu um índice de rendimento de **0,15%**, diante de uma meta atuarial de **0,79%** no período. Sendo que até o momento a carteira atingiu um acumulado de **5,76%** ante uma meta atuarial de **9,05%**. No cenário econômico, tivemos anúncio de cortes de gastos no governo federal, mas que foi mal recebido por grande parte dos investidores por ser insuficiente ante o aumento da dívida pública, o que causou grande instabilidade nos mercados de juros e câmbio. Estima-se que o IPCA feche o ano de 2024 com 4,84% e que no ano de 2025 a taxa de juros (SELIC) atinja 14,25%, já que a última Ata do COPOM trouxe uma taxa de 12,25% e traz consigo uma tendência de alta para os próximos meses. Foi definido pelo comitê neste período realizar as seguintes alterações nos investimentos, foi realizado a retirada de **R\$1.200.000,00** (Hum milhão e duzentos mil reais) de **BB PREVIDÊNCIA RF IRF-M** e também a retirada de **R\$800.000,00** (Oitocentos mil reais) de **PREVIDÊNCIA RF IMA-B 5**, que foram reaplicados da seguinte maneira, **R\$300.000,00** (Trezentos mil reais) em **BB PREVIDÊNCIA RF IRF-M 1**, e **R\$1.700.000,00** (Hum milhão e setecentos mil reais) em **BB RF ATIVA PLUS LONGO PRAZO DE INVESTIMENTOS EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO**, respectivamente. Para finalizar, nos investimentos houve uma rentabilidade nas aplicações do Fundo no valor **positivo** de **R\$42.325,99** (Quarenta e dois mil, trezentos e vinte e cinco reais e noventa e nove centavos), tendo como resultado até o presente momento o valor aplicado de **R\$26.906.832,32** (Vinte e seis milhões, novecentos e seis mil, oitocentos e trinta e dois reais e trinta 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 0,15% no mês de novembro/24, ante uma meta atuarial de 0,79% (IPCA + 5,00%). No acumulado do ano, a carteira rende 5,76% contra 9,05% da meta atuarial. A conjuntura de elevação das expectativas de juros e inflação impactou novamente os investimentos em novembro, com destaque para os índices IMA pré-fixados. O IRF-M caiu 0,52% em novembro, e acumula 3,57% em 2024. O IMA-B5+ também teve nova queda, dessa vez de 0,23%, acumulando -4,45% no ano, o índice com pior performance acumulada entre os IMA. O Ibovespa recuou 3,12% no mês, e acumula -6,35% no ano. O CDI segue sendo o melhor índice de renda fixa do ano, com crescimento de 0,84% e 9,90% no mês e no ano respectivamente.

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%) e renda variável (5%). 9% dos recursos que estão indicados como IMA-B estão alocados em fundos de vértice. O CDI foi o principal responsável pelo rendimento da carteira no mês analisado.

Recomendamos as seguintes modificações em relação à carteira de investimentos: 1. Diminuir a alocação em IMA-B ao máximo de 10%; 2. Reduzir a alocação em IDKA IPCA 2A ao máximo de 10%; 3. Reduzir as aplicações em IMA-B5 ao máximo de 10%; Reduzir as aplicações em IRF-M ao máximo de 5%. Os recursos resultantes deverão ser 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.

Cenário Econômico

O processo de desancoragem das expectativas para os indicadores macroeconômicos do Brasil se aprofundou em novembro. O anúncio de cortes de gastos pelo governo federal, bastante aguardado pelo mercado, foi mal recebido por grande parte dos players, ocasionando grande volatilidade nos mercados de juros e câmbio. Nos Estados Unidos, o ciclo de afrouxamento dos juros deve seguir nos próximos meses, mesmo com a economia mais aquecida que o esperado.

O presidente recém-eleito Donald Trump indicou ao longo do mês alguns nomes que irão compor o novo governo dos EUA, com destaque para Scott Bessent, que assumirá a Secretaria do Tesouro e cujo anúncio foi bem recebido pelo mercado. Os dados de emprego do país seguem acima do esperado, indicando que o PIB deverá crescer mais de 2% em 2024. No mesmo sentido, a inflação deverá fechar acima da meta do Federal Reserve (Fed, banco central dos EUA) de 2%, mesmo com o recuo dos últimos meses. Mesmo com este comportamento, o Fed deverá seguir com a política de redução de juros, visto que ela já se encontra em nível restritivo. As decisões de política comercial de Trump, no entanto, poderão adicionar pressões inflacionárias caso haja a criação de barreiras tarifárias a produtos chineses – promessa de campanha de Trump.

A política fiscal segue protagonizando o debate político no Brasil, após a forte repercussão – que perduram até este momento – do anúncio dos cortes de gastos pelo Ministro Fernando Haddad. A proposta de redução de cerca de R\$70 bilhões nos gastos públicos, paralelamente ao anúncio de ampliação da faixa de isenção de imposto de renda para salários de até R\$5 mil mensais, foi interpretada pelo mercado financeiro como insuficiente para o cumprimento das metas fiscais no longo prazo, além de possivelmente significar um enfraquecimento do próprio Ministro, tido como aliado do mercado. O impacto no mercado de câmbio e juros foi imediato, não tendo se dissipado até o momento, e implicou em mais revisões das expectativas de juros e inflação. Espera-se, segundo o boletim Focus do dia 6 de dezembro de 2024, que o IPCA feche em 4,84% no encerramento do ano, e, após a última reunião do COPOM que elevou a Selic para 12,25% a.a., o mercado especula que os juros devem atingir 14,25% em 2025.

A maior volatilidade do mercado atingiu fortemente a curva de juros, especialmente dos títulos prefixados de longo prazo IRF-M1+ caiu 1,33% em novembro, a maior queda mensal deste índice em 2024. O IRF-M e o IRF-M1 cresceram -0,52% e 0,57% respectivamente. Os índices pós-fixados foram menos atingidos, visto que estão indexados também à inflação, com o IMA-B e o IMA-B5+ crescendo 0,02% e -0,23% respectivamente. O IMA-Geral, que representa uma cesta de todos os demais subíndices, subiu 0,38% no mês, enquanto o CDI cresceu 0,93%. O dólar americano subiu 3,17% em novembro, e o Ibovespa caiu 3,12% no mesmo período.

De maneira semelhante ao proposto no relatório passado, entendemos que a tendência de elevação dos juros de curto prazo, manifestada explicitamente na última ata do COPOM, abre oportunidades bastante atrativas para aplicações também em vértices longos da curva de juros. Ao passo que o CDI deverá garantir a superação das metas atuariais dos RPPS por um ou dois anos, as aplicações em títulos e/ou fundos de vértices longos, tanto pré quanto pós fixados, poderão assegurar maior previsibilidade em horizontes mais largos.

Diário de Bancos

Município: Lagoa dos Três Cantos
Estado: Estado do Rio Grande do Sul
Período: 29/11/2024 até 29/11/2024
Unidade Gestora: 0002 - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Data: 29/11/2024									
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	1.020.574,23	486,69	-	1.021.060,92	
8835	BB-AÇÕES GOVERNANÇA	16025-3	1800	410	1.534.646,66	-	46.867,55	1.487.779,21	
8836	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FIFR	040126680-5	1800	410	1.480.004,96	7.877,65	-	1.487.882,61	
8837	BANRISUL OBSOLUTO FIFR LP	040126680-5	1800	410	1.300.612,52	10.504,09	-	1.311.116,61	
8838	BANRISUL FOCO IDKA 2A FIFR	040126680-5	1800	410	2.021.524,03	5.351,19	-	2.026.875,22	
8840	BB PREVID RF IRF-M1	16025-3	1800	410	685.937,86	3.835,94	-	689.773,80	
8842	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	600000011-2	1800	410	2.181.862,81	4.443,53	-	2.186.306,34	
8843	CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	600000011-2	1800	410	294.697,57	-	1,51	294.696,16	
8844	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	600000011-2	1800	410	880.607,53	4.850,76	-	885.458,29	
8845	CAIXA FIFR TP RF LP	600000011-2	1800	410	2.078.018,34	16.726,51	-	2.094.744,85	
8846	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	600000011-2	1800	410	1.746.728,21	5.898,78	-	1.752.626,99	
8848	BB PREVID RF IRF-M	16025-3	1800	410	2.995.663,05	-	16.185,94	2.979.477,11	
8849	BB PREVID RF IMA-B 5	16025-3	1800	410	2.056.893,18	6.945,43	-	2.063.838,61	
8850	BB PREVID RF PERFIL	16025-3	1800	410	2.759.479,83	22.245,49	-	2.781.725,32	
8898	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LP FIFR COTAS DE FI	16025-3	1800	410	602.687,47	8.835,29	-	611.522,76	
8899	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VERTICE 2030 FI	16025-3	1800	410	648.612,27	-	1.805,88	646.806,39	
9599	BANRISUL FOCO IMA-B FIFR LP	040126680-5	1800	410	833.047,91	4.506,31	-	837.554,22	
9607	BANRISUL NTN-B 2032 FIFR RP	040126680-5	1800	410	524.649,78	2.870,00	-	527.519,78	
9608	BANRISUL NTN-B 2026 FIFR RL	040126680-5	1800	410	710.920,00	2.061,02	-	712.981,02	
9609	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 FI TP RF	600000011-2	1800	410	507.337,82	107.438,68	65.112,69	26.906.832,32	
Total Bancos - Conta Aplicação Financeira:					26.864.506,33	107.438,68	65.112,69	26.906.832,32	
Total do Dia 29/11:					26.864.506,33	107.438,68	65.112,69	26.906.832,32	
Total Geral:					26.864.506,33	107.438,68	65.112,69	26.906.832,32	

Sergio Antonio Lasch
Prefeito Municipal
CPF: 386.369.560-72

Murieli Pereira Pedrassani
Contadora
CRCS: 0835890

Ricardo Cesar Borghetti
DIRETOR ADM. FINANÇAS E PLANEJ.
CPF: 543.430.629-55

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