

## Comitê de Investimentos do Fundo de Seg Social do Município de Sarzedo

### Parecer nº 02/2022

**ASSUNTO:** Acompanhamento das aplicações do Regime Próprio Previdenciário de Sarzedo/MG.

**EMENTA:** Rentabilidade e riscos nas aplicações dos recursos.

O Fundo de Seguridade Social do Município de Sarzedo demanda parecer acerca das aplicabilidades de seus recursos, visando à compatibilidade com sua Política de Investimentos, em atendimento à Resolução do Fundo de Seguridade nº 04 de 31 de maio de 2021.

Os documentos apresentados expõem de maneira clara e com detalhes fundamentais o resultado e o retorno das lucratividades do RPPS no mês de Janeiro de 2022, tanto as rentabilidades mensais como anuais, conforme descrito a seguir:

As aplicações inerente à “Renda Fixa” estão diversificadas em aquiescência com a política de investimentos para o exercício de 2022, bem como, com o permitido pela Resolução do CMN nº 4.963/2021, sendo diversificada entre o art. 7º, inciso I, “b” (Fundos 100% Títulos Públicos) e o art. 7º, inciso III, “a”, com as seguintes rentabilidades em referência ao mês de Janeiro:

#### **Art. 7º, I, “b”**

- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno de 3,24%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de -1,42%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de -1,42%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B5 TP FI RF LP – Teve um retorno de 4,32%
- Fundo BB IDKA2 TP FI RF Previd – Teve um retorno de 4,47%.
- Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA2A TP FI RF LP. Teve um retorno de 4,54%.
- Fundo BB IMA-B5 FIC RF Previd LP – Teve um retorno de 4,25%.
- Fundo BB Alocação Ativa Fic RF Previd – Teve um retorno de 0,19%.

*[Handwritten signature]*

- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,53%.

**Art. 7º, III, “a”**

- Fundo BB Perfil FIC RF Ref DI Previd LP – Teve um retorno de 5,27%.
- Fundo BB Fluxo Fic RF Previd – Teve um retorno de 3,86%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 3,83%.
- Fundo Bradesco Institucional IMA-B5 FIC RF – Teve um retorno de 3,76%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 4,94%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,67%.
- Fundo BB Previd. RF Alocação Ativa RTFC – Teve um retorno de 1,20%.

**Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 67.316.868,16.**

E ainda, em referência as aplicações em “Renda Variável e Estruturada”, estão alocadas em conformidade com o artigo 8º, I e art. 10, I, ambos em conformidade com a Resolução do CMN 4.963/2021, sendo:

**Art. 8º, I**

- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de -1,46%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações – Teve um retorno de -9,03%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno de -2,87%.
- Fundo Bradesco Fia Selection – Teve um retorno de -9,79%.
- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno -7,60%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de -5,47%.
- Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações – Teve um retorno de -10,21%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps RPPS FIC FIA – Teve um retorno de -5,63%.
- Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 23,74%.

**Art. 10, I**

- BB Juros e Moédas Fic Multimercado – Teve um retorno de 4,84%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de 3,58%.

*Handwritten signature and initials.*

## **Fechando a Renda Variável em R\$ 17.721.522,56.**

Ultimando, relata-se aplicações em fundo de investimentos no exterior, também, em conformidade com a Resolução do CMN nº 4.963/2021, em seu art. 9º, III (Fundo BDR Nível I):

### **Art. 9º, III**

- Fundo BB Ações B Glob Ativo FC FIA BDR ETF NI – Teve um retorno de 15,38%.

## **Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 2.954.823,92**

### **AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE JANEIRO**

No dia 14 de janeiro de 2022, o Comitê de Investimentos se reuniu para análise das carteiras do RPPS com rendimento no mês de dezembro de 2022, quando, após analisar as rentabilidades de todos os fundos percebeu-se os seguintes retornos: Fundos de renda fixa: o Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd, teve um retorno de 0,84%; o Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd, teve um retorno de 0,20%; o Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP, teve um retorno de 0,21%, o Fundo Caixa Brasil IMA-B5 TP FI RF LP, teve um retorno de 0,76%; o Fundo BB IDKA2 TP FI RF Previd, teve um retorno de 0,71%; o Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA2A TP FI RF LP, teve um retorno de 0,72%; o Fundo BB IMA-B5 FIC RF Previd LP, teve um retorno de 0,77%; o Fundo BB Alocação Ativa Fic RF Previd, teve um retorno de 0,91%; o Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF, teve um retorno de 0,83%; o Fundo BB Perfil FIC RF Ref DI Previd LP, teve um retorno de 0,80%; o Fundo BB Fluxo Fic RF Previd, teve um retorno de 0,34%; o Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF, teve um retorno de 0,61%; o Fundo Bradesco Institucional IMA-B5 FIC RF, teve um retorno de 0,77%; o Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF, teve um retorno de 0,86%; o Fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC RF, teve um retorno de 0,78%; e o Fundo BB Previd. RF Alocação Ativa RTFC, teve um retorno de 0,91%. Totalizando o montante de R\$ 65.414.442,40 em renda fixa. E ainda, em referência as aplicações em “Renda Variável”, os retornos foram de: o Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações, teve um retorno de 3,82%; o Fundo Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações, teve um retorno de 1,88%; o Fundo BB Governança FI Ações Previd, teve



um retorno de 3,44%; o Fundo Bradesco Fia Selection, teve um retorno de 2,00%; o Fundo AZ Quest Ações FIC Ações, teve um retorno 2,20%; o Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações, teve um retorno de 2,31%; o Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações, teve um retorno de 0,39%; o Fundo AZ Quest Small Mid Caps RPPS FIC FIA, teve um retorno de 2,22%; o Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA, teve um retorno de 5,28% e o Fundo BB Juros e Moedas Fic Multimercado, teve um retorno de 0,73%. Totalizando a renda variável no valor de R\$ 16.743.090,80. E o fundo de investimento no exterior, o Fundo BB Ações Bolsas Globais Ativo FC FIA BDR ETF NI – Teve um retorno de 4,58%. No entanto, após identificarem as rentabilidades foi analisado pelos dois membros presentes a situação do mercado financeiro, e de acordo com as expectativas do mercado, decidiram por manter as alocações, sem nenhuma alteração, aguardando as novas posições, e ainda, verificou-se que as aplicações se encontram em concordância com a nova política de investimentos para o ano de 2022.

## CENÁRIO

Levando em consideração o cenário após o fechamento do mês de janeiro, podemos perceber que este mês, foi marcado pela percepção de inflação mais intensa no cenário global e por sinalizações mais contundentes de retirada de estímulos nas principais economias. O Banco Central dos EUA (Fed) indicou o início da redução de sua base de ativos e sinalizou a reunião de março como provável ponto de partida para elevação dos juros. Nesse contexto, as Bolsas globais tiveram forte queda, enquanto as curvas de juros de prazos mais longos passaram por alta relevante. Localmente, os dados de inflação continuaram pressionados. Na Renda Fixa, observamos aumento dos juros ao longo de toda a curva, pressionada por expectativas de inflação e juros mais altos. Na Renda Variável, o Ibovespa foi favorecido pelo fluxo estrangeiro positivo, que buscou capturar ganhos com os níveis de preço relativamente atrativos. No mercado cambial, o Real seguiu tendência positiva e ganhou terreno frente ao dólar. Já na economia Brasileira de forma geral, são informações que reforçam a nossa cautela com a inflação, apesar das projeções mostrarem desaceleração relevante de 2021 para 2022. Tal contexto é compatível com uma postura vigilante do Banco Central ao longo deste ano. Após a alta de 1,5% da taxa Selic no início de fevereiro, antecipamos uma alta de 1,0% em março, com a Selic em 11,75% marcando o final do ciclo atual de aperto dos juros e iniciando um

período de juros estáveis pelo menos até o final de 2022. A inflação continuou surpreendendo desfavoravelmente neste início de ano, após a variação acumulada de 10,1% em 2021. O IPCA-15 subiu 0,58% em janeiro, acima da nossa projeção, por conta da alta mais intensa dos grupos de bens e serviços. Com isso, nossa projeção de IPCA para 2022 foi revista de 5,4% para 5,7%, enquanto para 2023 seguimos com 3,7%.

## **CONCLUSÃO**

Pelo exposto, o parecer é no sentido de manter os recursos em compatibilidade com a Política de Investimentos e ir acompanhando o mercado para futuras realocações.

É o nosso parecer.

Sarzedo, 14 de Fevereiro de 2022.

  
**Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva**

  
**Fábio Henrique Gomes**

  
**Maria Luiza Ferreira de Lacerda**