

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

Parecer nº 07/2022

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 junho de 2022, tanto as rentabilidades mensais como anuais, conforme descrito a seguir:

As aplicações inerentes 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 mensal e anual posicionadas no mês de junho:

Art. 7º, I, “b”

- Fundo BB IDKA2 TP FI RF Previd – Teve um retorno de 0,27% e no ano de 6,46%.
- Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP FI RF LP. Teve um retorno de 0,22% e no ano de 6,41%.
- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno no mês de 0,92% e no ano de 4,85%.
- Fundo BB IMA-B5 FIC RF Previd LP – Teve um retorno de 0,32% e no ano de 6,47%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B5 TP FI RF LP – Teve um retorno de 0,33% e no ano de 6,51%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de -0,35% e no ano de 4,22%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de -0,38% e no ano de 4,25%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,88% e no ano de 4,59%.
- Fundo BB Alocação Ativa Fic RF Previd – Teve um retorno de 0,33% e no ano de 3,71%.
- Fundo BB Fluxo Fic R. Fixa Simples Previd. – Teve um retorno de 0,93% e no ano de 4,87%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,23% e no ano de 4,59%.

[Handwritten signature]
2022/06/06

Art. 7º, III, “a”

- Fundo Bradesco Institucional IMA-B5 FIC RF – Teve um retorno de 0,28% e no ano de 6,32%.
- Fundo BB Alocação Ativa RT Fic RF Previd. – Teve um retorno de 0,46% e no ano de 4,30%.
- Fundo Itaú Inst. Global Dinâmico FIC RF LP – Teve um retorno de 0,95% e no ano de 5,91%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,79% e no ano de 4,08%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno de 0,32% e no ano de 5,28%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 71.927.695,21.

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 BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de -7,44% e no ano de -17,82%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de -12,79% e no ano de -6,95%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno de -11,79% e no ano de -6,80%.
- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno -12,15% e no ano de -7,39%.
- Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações – Teve um retorno de -10,46% e no ano de -10,71%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações – Teve um retorno de -10,17% e no ano de 5,66%.
- Fundo Bradesco Fia Selection – Teve um retorno de -11,17% e no ano de 5,01%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instituci. FIC – Teve um retorno de -10,73% e no ano de -11,30%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de -11,16% e no ano de -11,97%.
- Fundo Caixa Eletrobrás FI Ações – Teve um retorno no mês de 11,56%.

Art. 10, I

- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de -0,82% e no ano de 4,59%.
- BB Juros e Moédas Fic Multimercado – Teve um retorno de 1,05% e no ano de 5,26%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 16.472.934,09.

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):

1
[Handwritten signature]

Art. 9º, III

- Fundo BB Ações Bolsas Globais Ativo FC FIA BDR ETF NI – Teve um retorno de -7,71% e no ano de -15,61%.

Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 2.835.669,32.

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de junho fechou em **R\$ 91.302.965,86** quando somado a renda fixa, variável e exterior ao valor de **R\$ 66.667,24** que está em disponibilidade financeira concernente ao aporte realizado pela Prefeitura de Sarzedo para equacionamento do déficit atuarial.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE JUNHO

No dia 02 de junho ocorreu uma reunião extraordinária para verificarem a possibilidade de renovação do credenciamento dos fundos do Banco do Brasil. Já no dia 08 de junho a reunião extraordinária foi para renovação dos credenciamentos da Caixa Econômica Federal e do Banco Itaú, bem como inclusão de novos fundo, posteriormente avaliaram a oferta do Fundo Caixa Eletrobrás Fi Ações, que está fechando a captação de recursos na data de hoje, quando ao verificarem a lamina, identificou-se que é um fundo de ações monoativo, porque possui ações exclusivamente da Eletrobrás, que possui carência de resgate com conversão de D+1 e liquidação de D+3, avaliaram também, o perfil da empresa, constatando que a mesma é a maior empresa de energia elétrica da América Latina, que possui 177 Bilhões de ativos, produzindo 97% de energia limpa, concluindo-se também, que os riscos da aplicação se dão no risco hidrológico em razão de eventos climáticos, risco regulatório e o risco de preço de energia, no entanto, a expectativa do mercado prevê a possibilidade de privatização da Eletrobrás que possibilitará a ampliação dos ganhos operacionais e conseqüentemente financeiros da empresa, o que será traduzido em uma valorização significativa no preço de suas ações. Portanto, a decisão do comitê foi de aprovação do credenciamento deste fundo e a realização de transferência no valor de 400.000,00 (quatrocentos mil reais) do Fundo BB Previd. Fluxo RF, juntamente com o valor de 4.016,72 (quatro mil, dezesseis reais e setenta e dois centavos) transferido pela Câmara Municipal referente as contribuições previdenciárias do mês de maio, ambos realocados no Fundo Caixa Fia Eletrobrás. E por último, no dia 22 de junho realizarem uma reunião para

Handwritten signature and date:
20/06/2016

analisarem a possibilidade de renovação do credenciamento da Bem Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, responsável pela administração dos fundos da Az Quest Investimentos Ltda; da Schoroder Investment Management Brasil Ltda, juntamente com a Privatiza Agentes Autônomos de Investimentos Sociedade Simples e da Bram-Bradesco Asset Management SA-DTVM. Sendo que em todas as três reuniões que ocorreram no mês de junho, após análise das documentações apresentadas, todos os presentes, inferiram pela aprovação da renovação do credenciamento destas instituições, uma vez que o credenciamento apresentado está em concordância com o Edital nº 01/2017.

CENÁRIO

O surto de Covid chinês continua estressando. Além disso, os mercados externos têm agenda pesada esta semana não só na China (PIB, produção industrial, vendas no varejo e balanço comercial), como nos EUA (inflação do CPI e do PPI, Livro Bege do Fed, produção industrial e vendas no varejo), com indicadores que ajustam as expectativas para o Fomc. Em Wall Street, estreia a temporada de balanços dos grandes bancos. Se o mercado já vinha abatido pelas medidas eleitoreiras que arrastam a economia para incertezas, tem razões agora para se preocupar também com a tensão social, após o assassinato do guarda municipal e dirigente do PT Marcelo Arruda que comemorava seus 50 anos com amigos, morreu atingido por disparos feitos por Jorge José Guarinho, agente penal e apoiador radical de Bolsonaro, que invadiu a festa de aniversário, no sábado à noite, em Foz do Iguaçu (PR). Guarinho sobreviveu aos tiros que recebeu no confronto e está hospitalizado sob custódia. Seu estado de saúde é estável. Várias lideranças políticas e representantes da sociedade repudiaram o ato e a intolerância política. Bolsonaro levou algumas horas para se pronunciar, mas, ontem à noite, cobrou a "apuração séria do ocorrido e medidas cabíveis". Junto, o presidente republicou um tuíte de 2018, "dispensando qualquer apoio de quem pratica a violência contra opositores". A preocupação é de que a desordem prospere no clima acirrado de polarização das eleições presidenciais. Com mais esse fator no cenário de riscos, o mercado acompanha a palestra do diretor de Política Econômica do Banco Central, Diogo Guillen, em evento virtual do Credit Suisse (10h), sobre os desafios da política monetária no Brasil. A mediana para o IPCA do ano que vem na pesquisa Focus, cuja divulgação foi regularizada na última sexta-feira, após nove semanas de greve) já está em 5,01%, mais distante do teto da meta, de 4,75%, desacreditando a estratégia do Copom. O número segue apontando a dificuldade de convergência da inflação para ao "redor da meta" em 2023, mas "abaixo de 4%", e

Wellanda

ainda, a última sexta-feira, os negócios reagiram com desconforto aos dados abertos do IPCA de junho que apesar de o índice cheio (0,67%) ter vindo melhor que o esperado (0,71%), preocupou a aceleração dos alimentos e, principalmente, a inflação mais alta de serviços, que passou de 0,75% para 1,04%, acima da expectativa de 0,90%. Sendo que para julho, alguns economistas já esperam deflação de até 1% do IPCA, com o efeito completo da queda do ICMS sobre os combustíveis, mas o fato de a medida ter prazo para acabar, no final do ano, desloca a pressão para o início de 2023; e a recente acomodação do petróleo entra como driver de alívio para a inflação. Já o dólar mantém, no pano de fundo, os ruídos fiscais e a tensão eleitoral como pontos de pressão no radar.

CONCLUSÃO

Pelo exposto, o parecer em unanimidade é para que se mantenha os investimentos atuais até que o mercado precifique algo que possa justificar as alterações na carteira atual do RPPS.

É o nosso parecer.

Sarzedo, 11 de julho de 2022.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Maria Luiza Ferreira de Lacerda