

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

Parecer nº 11/2022

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 outubro 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); art. 7º, inciso III, “a” e o art. 7º, inciso V, “b”, com as seguintes rentabilidades mensal e anual posicionadas no mês de outubro:

Art. 7º, I, “b”

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI Renda Fixa – Teve um retorno no mês 0,67% e no ano de 7,12%
- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno no mês de 0,98% e no ano de 9,45%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 1,19% e no ano de 7,18%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de 1,18% e no ano de 7,34%.
- Fundo BB IRF-M Títulos Públicos Fi RF Previd – Teve um retorno de 0,90% e o ano de 7,79%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,89% e no ano de 8,56%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,99% e no ano de 9,36%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,94% e no ano 7,84%.
- Fundo Caixa Brasil 2023 TP FI Renda Fixa. Teve um retorno de 2,24% no mês.
- Fundo BB Alocação Ativa RT Fic RF Previd. – Teve um retorno de 1,01% e no ano de 8,59%.

Wanda sup
7

Art. 7º, III, “a”

- Fundo BB Fluxo Fic R. Fixa Simples Previd. – Teve um retorno de 0,95% e no ano de 9,10%.
- Fundo BB Perfil Fic RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,04% e no ano de 10,21%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 1,09% e no ano de 8,34%.
- Fundo Icatu Vanguarda Plus FI RF LP – Teve um retorno de 1,06% e no ano de 10,41%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,88% e no ano de 9,36%.
- Fundo Itaú Inst. Global Dinâmico FIC RF LP – Teve um retorno de 1,00% e no ano de 10,02%.
- Fundo Santander Institucional Premium Fic RF – Teve um retorno 1,05% e no ano de 10,45%.
- Fundo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa – Teve um retorno 1,02% e no ano de 10,38%.

Art. 7º, IV

- Letras Financeiras do Santander – Retorno IPCA + 6,74%, com prazo de 2 anos.

Art. 7º, V, “b”

- Fundo Santander Crescimento Inst. Fi RF CP – Teve um retorno de 1,11% e no ano de 10,99%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 74.704.669,75.

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 7,70% e no ano de -14,01%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 7,60% e no ano de 11,53%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno de 5,63% e no ano de 9,42%.
- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno 6,11% e no ano de 9,26%.
- Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações – Teve um retorno de 6,95% e no ano de 7,34%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações – Teve um retorno de 6,12% e no ano de 12,79%.
- Fundo Bradesco Selection Fia Ações – Teve um retorno de 5,79% e no ano de 14,43%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instituci. FIC – Teve um retorno de 8,19% e no ano de 3,24%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 8,89% e no ano de 3,12%.
- Fundo Caixa Eletrobrás FI Ações – Teve um retorno no mês de 15,84%.
- Fundo Schroder Best Ideas Fi Ações. – Teve um retorno de 5,65% e no ano de 23,09%.

W. Camada
7

Art. 10, I

- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de 1,64% e no ano de 13,28%.
- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 1,00 % e no ano de 9,36%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 19.850.598,96.

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 Bolsas Globais Ativo ETF FIC Ações BDR Nível I – Teve um retorno de 6,24% e no ano de -15,47%.

Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 2.840.514,38.

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de outubro fechou em **R\$ 97.395.783,10** quando somado a renda fixa, variável e exterior ao valor de **R\$ 0,01** que está em disponibilidade financeira.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE OUTUBRO

No dia 14 de outubro de 2022 foi realizada uma reunião com os membros do Comitê de Investimentos com o intuito de analisar os extratos e relatórios emitidos pela consultoria do instituto com as informações referentes às rentabilidades do mês de setembro/2022 e ainda em observância ao cenário econômico atual.

Por identificar que a economia do país segue com o 4º mês seguinte de deflação, entenderam ser o momento de diminuir a exposição de fundos atrelados aos indexadores IMAB-5 e IDKA 2, seguindo para análise dos rendimentos obtidos pelos demais fundos aplicados que tem obtido melhores rendimentos e ainda, em observação aos demais títulos credenciados, decidiram por realizarem as seguintes realocações: Resgatar R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) do Fundo Caixa Brasil IMAB 5 TP FI RF LP para aplicar no Caixa Brasil 2023 TP FI RF e transferir todo o restante para o Fundo Caixa FI Brasil Matriz RF. Transferir todo Valor do Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2A TP FI RF LP para o Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF LP, e ainda

Handwritten signature and initials

realocar o valor de R\$ 14.000,00 (quatorze mil reais) do Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FIC RF e aplicar no Fundo Caixa FI Brasil Matriz RF. Posteriormente em referência aos fundos do Banco Bradesco resolveram por transferir todo valor aplicado no Fundo Bradesco Institucional IMAB-5 Fic RF para o Fundo Bradesco Fundo de Investimentos RF IDKA Pré-2. Já quanto as aplicações dos fundos do Banco do Brasil decidiram por resgatar R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) do Fundo BB IMA B-5 RF PREVID. LP e transferir para o Fundo Bradesco Fundo de Investimentos Renda Fixa IDKA Pré-2 e em seguida transferir todo restante para o Fundo BB IRFM TP FI RF Previdenciário; e por último, resolveram por resgatar também todo valor do Fundo BB IDKA 2 TP FI RF Previdenciário e aplicar no Fundo BB IRFM TP FI RF Previdenciário. Essas foram as ações do comitê no mês suso-mencionado.

CENÁRIO

Aperto monetário aponta para cenário externo mais adverso quando o Federal Reserve (banco central dos EUA) adotou um tom mais duro do que o mercado esperava na sua última reunião de política monetária. Na entrevista coletiva, o Presidente do FED, Jerome Powell, buscou minimizar a importância de uma eventual redução no ritmo de altas de juros. O FED deve reduzir o passo para diminuir o risco de exagerar na dose, mas tem aumentado a chance de que o ciclo de alta de juros dure por mais tempo. O ambiente de dólar forte deve persistir. A inflação não dá sinais de arrefecimento na Europa, exigindo que o BCE e os demais bancos centrais da região mantenham o compromisso com a estabilidade de preços, apesar da perspectiva de recessão. A persistência dos choques sobre a atividade e a expectativa de mais altas de juro nos EUA sugerem que o círculo vicioso de inflação, depreciação cambial e menos crescimento deve se manter na Zona do Euro. Na China, espera-se crescimento de até 3% em 2022, principalmente por conta dos efeitos da política de Covid-zero e das dificuldades no setor de construção residencial. Por outro lado, o eventual fim da política mais restritiva da pandemia pode produzir um cenário de alta do crescimento chinês no curto prazo.

Já no cenário doméstico o principal tema é a política fiscal dos próximos anos. A prorrogação do Auxílio Brasil requer cerca de R\$ 50 bilhões em 2023. Esse valor não cabe dentro do teto de gastos, por isso há necessidade de aprovação de uma exceção à regra. Em nosso cenário, já consideramos esse gasto adicional, assim como a manutenção da isenção de PIS/Cofins sobre os combustíveis, levando a um déficit primário de cerca de R\$ 40 bilhões (-0,4% do PIB) em 2023. O cenário de crescimento tem confirmado nossa expectativa de expansão de 2,7% para o PIB deste ano. Há sinais de desaceleração no segundo semestre, com menor crescimento registrado nos dados do 3º trimestre, sobretudo na indústria. Nossas pesquisas internas indicam nova desaceleração no início do 4º trimestre. Os dados do mercado de

W. Williams
↑

trabalho também têm confirmado uma desaceleração do número de contratados, ainda que prossigam em nível elevado. Do lado da inflação, os dados correntes indicam uma desaceleração que deve levar o IPCA para 5,7% neste ano. Além do efeito baixista da redução dos impostos, também notamos desaceleração dos bens industriais no varejo e no atacado, refletindo melhora das cadeias globais e queda de preços de insumos. Ainda assim, a inflação de serviços segue demandando atenção. Apesar da volatilidade dos últimos dias, o Real ainda acumula uma das maiores valorizações no ano. Os fundamentos externos seguem sólidos, com amplo financiamento pelo investimento direto, mas há uma piora do saldo em transações correntes e os termos de troca não devem ser tão positivos no próximo ano. A inflação mundial deve levar a juros mais elevados do que o previsto há alguns meses, mantendo a perspectiva de recessão global. Esse ambiente, com condições financeiras mais restritivas, mantém certa pressão sobre as moedas emergentes. É um contexto geral que aumenta a importância da discussão fiscal. Por ora, mantivemos nossas expectativas em R\$/US\$ 5,25 para este e o próximo ano.

A previsão para 2023, o efeito contracionista da taxa de juros deve se intensificar, ao mesmo tempo em que o ambiente externo tem se tornado mais desafiador para o crescimento local. Ainda assim, os dados correntes e o comportamento do mercado de trabalho ajudam a sustentar o crescimento do próximo ano, que também pode ser beneficiado por uma safra agrícola mais positiva.

CONCLUSÃO

Por todo o exposto, o parecer do Comitê de Investimentos é no sentido de manter o acompanhamento do cenário na macro e micro economia em observância concomitante com as aplicações do Fundo de Seguridade, de maneira que se necessário haja novas realocações para obtenção de melhores rentabilidades em compatibilidade com a Política de Investimentos do RPPS. É o nosso parecer.

Sarzedo, 18 de novembro de 2022.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Maria Luiza Ferreira de Lacerda