

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

## Parecer nº 02/2023

**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 2023, 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 2023, 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 Janeiro:

### Art. 7º, I, “b”

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI Renda Fixa – Teve um retorno no mês 0,76% e no ano de 0,76%
- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno no mês de 1,06% e no ano de 1,06%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de -0,01% e no ano de -0,01%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de -0,03% e no ano de -0,03%.
- Fundo BB IRF-M Títulos Públicos Fi RF Previd – Teve um retorno de 0,82% e o ano de 0,82%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,96% e no ano de 0,96%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 1,04% e no ano de 1,04%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,88% e no ano 0,88%.
- Fundo Caixa Brasil 2023 TP FI Renda Fixa. Teve um retorno de 1,50% no mês e no ano 1,50%.
- Fundo BB Alocação Ativa RT Fic RF Previd. – Teve um retorno de 0,65% e no ano de 0,65%.

#### **Art. 7º, III, “a”**

- Fundo BB Fluxo Fic R. Fixa Simples Previd. – Teve um retorno de 1,03% e no ano de 1,03%.
- Fundo BB Perfil Fic RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,12% e no ano de 1,12%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 0,57% e no ano de 0,57%.
- Fundo Icatu Vanguarda Plus FI RF LP – Teve um retorno de 0,32% e no ano de 0,32%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 0,50% e no ano de 0,50%.
- Fundo Itaú Inst. Global Dinâmico FIC RF LP – Teve um retorno de 1,03% e no ano de 1,03%.
- Fundo Santander Institucional Premium Fic RF – Teve um retorno 1,05% e no ano de 1,05%.
- Fundo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa – Teve um retorno 1,10% e no ano de 1,10%.

#### **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 -0,08% e no ano de -0,08%.

**Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 78.032.296,12.**

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 5,92% e no ano de 5,92%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 4,79% e no ano de 4,79%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno 3,62% e no ano de 3,62%.
- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno 3,75% e no ano de 3,75%.
- Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações – Teve um retorno de 4,24% e no ano de 4,24%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações – Teve um retorno de 3,36% e no ano de 3,36%.
- Fundo Bradesco Selection Fia Ações – Teve um retorno de 3,93% e no ano de 3,93%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instituci. FIC – Teve um retorno de 2,66% e no ano de 2,66%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 2,65% e no ano de 2,65%.
- Fundo Caixa Eletrobrás FI Ações – Teve um retorno no mês de -3,51% e no ano de -3,51%.

*Handwritten signature and initials.*

- Fundo Schroder Best Ideas Fi Ações. – Teve um retorno de 4,04% e no ano de 4,04%.

#### **Art. 10, I**

- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de 1,12% e no ano de 1,12%.
- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,91% e no ano de 0,91%.

#### **Fechando a Renda Variável em R\$ 19.140.824,14.**

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 6,80% e no ano de 6,80%.

#### **Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 3.119.796,29.**

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de janeiro fechou em **R\$ 100.292.916,56**, ao ser somado a R\$ 0,01 que se encontra em disponibilidade financeira.

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

No mês de janeiro de 2023 o comitê se reuniu extraordinariamente no dia 05 para análise de documentação e aprovação de credenciamento do fundo BB Automático Fic Renda Fixa Curto Prazo, sendo aprovado por todos aplicações no referido fundo. E no dia 23 de janeiro se reuniu conforme previsão do calendário anual onde foram analisados dos extratos de fechamento do ano de 2022, e análise de mercado com o início do novo governo avaliando as especulações do mercado financeiro para este momento. Após essas verificações, entenderam que no Brasil, as primeiras mensagens do governo eleito acabaram por afetar as expectativas dos agentes, apesar da curva de juros ter ficado estável. No exterior, apesar da inflação de curto prazo ter voltado a surpreender positivamente sobretudo nos EUA, a continuidade da contração da política monetária e os discursos duros dos bancos centrais por todo mundo acabaram pesando nos preços. O governo Lula, depois de muita negociação no Congresso, conseguiu aprovar a chamada PEC da transição, no valor de R\$ 168 bilhões extra-teto, por um ano, abrindo mais R\$ 75 bilhões no orçamento, que servirão para recompor despesas básicas cortadas no

*J*  
*W. P. Andrade*  
*W. P.*

orçamento do governo Bolsonaro. Em meio a todo o exposto, percebe-se um determinado receita do mercado em relação ao teto de gastos criticado por muitos, mas sem nenhuma ideia apresentada para substituí-lo, onde a política brasileira, viciada em gastar precisa de uma âncora que limite os seus gastos. Há receio também, com relação ao Conselho Monetário Nacional que será composto pelo Presidente do BC, Ministro da Economia e Ministro do Planejamento onde, o Banco é a minoria, versus dois representantes do Governo, será que irão juntos confirmar a meta de inflação? Qual é o risco de mudança para cima? Todo o exposto ainda gera uma incerteza quanto a economia no país, e com os juros nas alturas, todos os membros do comitê de Investimentos de Sarzedo, foram unânimes na decisão de que o momento é para aumentar a exposição em renda fixa, principalmente nos fundos atrelados ao CDI, decidindo, portanto, por resgatar R\$ 1.367.445,00 (um milhão trezentos e sessenta e sete mil, quatrocentos e quarenta e cinco reais) que estão aplicados no fundo BB Previd. Fluxo RF, referente aos repasses das contribuições previdenciárias relativas ao mês de dezembro de 2022; para o Fundo Santander Premium, e também, por transferir R\$ 100.000,00 (cem mil reais) deste mesmo fundo para o fundo Icatú Vanguarda Long Biased Fim, que tem obtido um bom retorno nos últimos meses, sendo repassado um valor baixo para sentir como o fundo irá se comportar ao longo dos próximos meses, quando obtendo um bom resultado, será analisada novamente a possibilidade de novos repasses. O restante do valor que se encontra aplicado no BB Previd. Fluxo RF será rateado da seguinte maneira: R\$ 450.000,00 (quatrocentos e cinquenta mil reais) reservados para o pagamento da folha de pagamentos dos beneficiários e funcionário do RPPS no mês de janeiro de 2023 e R\$ 443.057,32 concernente as contribuições patronais repassadas pela Prefeitura de Sarzedo resultante da folha de pagamento de dezembro de 2022, que será transferido para a conta da taxa de administração a ser gasta em 2023, sendo repassados os demais valores gradativamente.

## CENÁRIO

O ano iniciou com algumas situações que impactaram a rentabilidade de muitos fundos, com a Selic em 13,75% é importante avaliar a exposição a riscos e rebalancear a parte líquida da carteira com foco em risco versus retorno, onde podemos perceber que atualmente as expectativas do CDI já preveem desempenho de forma a ajudar a bater a meta atuarial sendo uma interessante possibilidade para se proteger e rentabilizar os ativos do RPPS. O Ibovespa fechou em alta nesta segunda-feira, endossado por Wall Street e puxado pelo desempenho de bancos, em dia com balanço do BTG Pactual, enquanto BRF disparou após o Morgan Stanley elevar a recomendação das ações. Como índice de referência do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa subiu 0,87 %, a 108.836,47 pontos. O volume financeiro somou 18,9 bilhões de reais. E em Nova York, o S&P 500 avançou 1,1%, em sessão com declínio nos rendimentos

Waldemar  
S&P

dos Treasuries, o que beneficiou ações de tecnologia, entre outras, enquanto os papéis da Meta Platforms valorizaram-se após notícias de novas demissões.

## **CONCLUSÃO**

Por todo o exposto, é o nosso parecer indicando a permanência das aplicações sem nenhuma alteração até o próximo mês, tempo este em que estaremos acompanhando o cenário econômico interno e externo, para análise futura de novas realocações financeiras concernente ao patrimônio do RPPS. É o nosso parecer.

Sarzedo, 14 de fevereiro de 2023.

  
**Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva**

  
**Fábio Henrique Gomes**

  
**Maria Luiza Ferreira de Lacerda**