

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

Parecer nº 03/2023

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 fevereiro 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 fevereiro:

Art. 7º, I, “b”

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI Renda Fixa – Teve um retorno no mês 1,04% e no ano de 1,80%
- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno no mês de 0,96% e no ano de 2,03%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 1,27% e no ano de 1,26%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de 1,26% e no ano de 1,22%.
- Fundo BB IRF-M Títulos Públicos Fi RF Previd – Teve um retorno de 0,82% e o ano de 1,65%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,83% e no ano 1,72%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,79% e no ano de 1,76%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,97% e no ano de 2,01%.
- Fundo Caixa Brasil 2023 TP FI Renda Fixa. Teve um retorno de 0,91% e no ano de 2,42%.
- Fundo BB Alocação Ativa RT Fic RF Previd. – Teve um retorno de 0,98% e no ano de 1,63%.

Art. 7º, III, “a”

- Fundo BB Perfil Fic RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,85% e no ano de 1,99%.

Handwritten signature and initials:
A
WPP/2023

- Fundo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa – Teve um retorno 0,79% e no ano de 1,90%.
- Fundo Itaú Inst. Global Dinâmico FIC RF LP – Teve um retorno de 0,87% e no ano de 1,91%.
- Fundo Santander Institucional Premium Fic RF – Teve um retorno 0,81% e no ano de 1,87%.
- Fundo BB Fluxo Fic R. Fixa Simples Previd. – Teve um retorno de 0,85% e no ano de 1,89%.
- Fundo Icatu Vanguarda Plus FI RF LP – Teve um retorno de 0,57% e no ano de 0,89%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 0,91% e no ano de 1,48%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 1,14% e no ano de 1,65%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B Fi Renda Fixa - Teve um retorno de 0,58% e no ano de 0,58%.

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 0,30% e no ano de 0,22%.

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 -1,65% e no ano de 4,18%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de -7,44% e no ano de -3,01%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno -7,74% e no ano de -4,40%.
- Fundo Bradesco Selection Fia Ações – Teve um retorno de -7,48% e no ano de -3,85%.
- Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações – Teve um retorno de -9,10% e no ano de -5,25%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações – Teve um retorno de -6,91% e no ano de -3,78%.
- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno -7,27% e no ano de -3,80%.
- Fundo Schroder Best Ideas Fi Ações. – Teve um retorno de -9,02% e no ano de -5,34%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de -5,37% e no ano de -2,86%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instituci. FIC – Teve um retorno de -5,11% e no ano de -2,59%.
- Fundo Caixa Eletrobrás FI Ações – Teve um retorno no mês de -15,55% e no ano de -18,52%.

Handwritten signature and stamp:
 [Signature]
 [Stamp]

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,87% e no ano de 1,79%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de -0,91% e no ano de 0,20%.

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 no mês de -3,14% e de 3,44% no ano.

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

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de fevereiro fechou em **R\$ 100.363.330,21**, e R\$ 0,01% em disponibilidade financeira.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE FEVEREIRO

No mês de fevereiro os membros do Comitê de Investimentos se reuniram no dia 16/02/2023 para análise e aprovação de fundo para credenciamento e realização de realocação concernente ao valor transferido pela Prefeitura de Sarzedo relativo as contribuições previdenciárias do mês de janeiro de 2023, quando referente ao o Fundo Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa, CNPJ nº 49.232.373/0001-87, cuja gestão é realizada pela Rio Bravo Investimentos Ltda, administração pela BEM DTVM e possui como custodiante o Banco Bradesco SA, foi analisada toda a documentação que se encontrou em conformidade com a Resolução nº 4.963/21 se enquadrando no Art. 7º,III,"a" e cumprindo todos os requisitos e qualificações necessárias, conforme consta no Edital nº 001/2017 de 07 de fevereiro de 2017 para credenciamento do referido fundo. Analisaram também o extrato do Banco do Brasil, referente ao Fundo BB Previd. Fluxo RF, no qual é aplicado automaticamente todo repasse realizado pela Prefeitura de Sarzedo, decidindo por realocar parte do montante de R\$ 803.556,32 da seguinte maneira: encaminhar 203.000,00 para ao fundo Caixa Brasil Matriz, deixando o restante do valor para quitação da folha de pagamento de benefícios e salários concernente a fevereiro/2023. Em seguida analisaram a possibilidade de repassarem algum valor para o fundo recém credenciado que estava aberto para capacitação até a data de

Handwritten signature and initials:
1
DUP
UPLAMB

17/02/2023, onde constatou-se ser um seguimento que busca a defesa da carteira em momentos de volatilidade e de incertezas, propondo a melhor estratégia para ajudar no patrimônio do RPPS, e ainda, por ter o seu benchmark atrelado ao IMA com uma rentabilidade fixa para os próximos dois anos, e em atenção a diversificação da carteira do RPPS, resolveram todos por realocar o valor de R\$ 350.000,00 de um fundo com o mesmo parâmetro de comparação, ficando decidido pela retirada deste montante do fundo Caixa Brasil Ima-B para o Fundo Rio Bravo Estratégico Ima-B FI Renda Fixa.

CENÁRIO

Nos EUA, o índice de preços medido pelo CPI avançou na relação com dezembro ao registrar +0,5% (M/M), vindo em linha com as expectativas de mercado. Com isso, o índice acumulado em 12 meses desacelerou de 6,5% para 6,4%, vindo acima das expectativas do mercado (6,2%). No tocante à política monetária, o FOMC (COPOM dos EUA) elevou sua taxa básica de juros em 0,25 p.p., para o intervalo entre 4,50% e 4,75%, de forma unânime, e em linha com o esperado pelo mercado. Powell afirmou que o FOMC precisará de mais evidências para que haja confiança na queda da inflação e que o Comitê está fortemente focado em retornar a inflação para a meta de 2%. Na Zona do Euro, a prévia da inflação medida pelo do CPI de janeiro desacelerou de 9,2% para 8,5% (A/A). Entre os vetores, destaque para a queda do patamar da “Energia” (17,2% ante 25,5%) e a alta do grupo de “Alimentos, Bebidas e Tabaco” (14,1% ante 13,8%). Em relação ao núcleo do CPI, houve estabilidade no crescimento em 5,2% (A/A). Entre os países, destaque para os movimentos da inflação na França (6,7% para 7,0% A/A) e Itália (12,3% para 10,90% A/A). No tocante à política monetária, o BCE elevou suas três taxas de juros de referência em 0,50%, em linha com a expectativa do mercado. No comunicado, houve a indicação que o processo de normalização terá continuidade, afirmando que ainda há necessidade de os juros subirem significativamente e a um ritmo constante, com indicação expressa para a próxima reunião, na qual se pretende elevar os juros em mais 0,50%. Já a China alcançou um triunfo importante e conclusivo na luta contra o COVID-19”, como marco para o fim da política “COVID Zero”. Acerca da atividade, no mês, os dados de maior relevância para atividade não foram divulgados, devido a dinâmica do Ano Novo Lunar Chinês. No entanto, as sondagens do setor de serviços e industrial apontaram avanço no mês, atingindo 56,3 e 52,6, respectivamente. Já no Japão, a prévia do PIB 4T22 registrou crescimento de 0,2% (T/T), vindo abaixo das expectativas de mercado, refletindo um crescimento de 1,1% em 2022 ante 2,1% de 2021. E ainda, olhando a economia de forma global a Guerra da Ucrânia completou um ano em 24 de fevereiro de 2023, após os primeiros ataques de forças da Rússia à capital Kiev no ano passado, e continua sem a perspectiva de novas negociações diplomáticas. Acerca do crescimento mundial, as projeções do FMI mantiveram-se estáveis, registrando 2,1% para 2023 e 2,9% para 2024, enquanto a inflação apresentou uma tendência de queda em 2023 (5,2% ante 5,3% - 2023) com estabilidade em 2024 (3,3%). No Brasil, os indicadores

↑
sup
Wollanda

de atividade divulgados em fev/23 (referentes a dez/22) apresentaram a seguinte composição: O volume de serviços de dezembro subiu 3,1% (M/M). Com o dado e as revisões, o setor atingiu o maior nível da série histórica e está 14,4% acima do nível pré pandemia (fev/20). A produção industrial se manteve estável no mês. Já o varejo restrito recuou 2,6%. Com relação a dezembro o IPCA avançou 0,84% (M/M) em fevereiro, variação superior à mediana das projeções de mercado apurada pela Agência Estado, de 0,78%. Com isso, o índice acumulou alta de 5,60% em 12 meses (ante 5,77% em janeiro), desacelerando moderadamente nessa base comparação. A maior contribuição para a aceleração do índice, partiu do grupo “Educação”, influenciado pelo reajuste das mensalidades escolares, computados integralmente no mês. Os preços administrados variaram em ritmo mais expressivo (0,84% ante 0,72% em janeiro), influenciados pelo avanço de energia elétrica residencial (1,37% ante 0,19% na leitura anterior). Com tudo isso, a reunião de política monetária de fevereiro reiterou a SELIC em 13,75% a.a., com a comunicação do COPOM mantendo a indicação de que: “a convergência da inflação para as metas só se verifica quando a taxa básica de juros é mantida estável ao longo de todo horizonte relevante”.

CONCLUSÃO

O parecer do Comitê de Investimentos é no sentido de permanecer acompanhando o cenário econômico uma vez que o ambiente inflacionário ainda é desafiador, principalmente por todos os dados suso-mencionados que sugerem moderação e cautela nas decisões de investimentos futuras, por entendemos que os juros tendem a seguir em patamar elevado por um período prolongado. Este é o nosso parecer.

Sarzedo, 17 de março de 2023.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Maria Luiza Ferreira de Lacerda