

**Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos  
Servidores do Município de Sarzedo**

**Parecer nº 07/2023**

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

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

O Instituto de Previdência Social dos Servidores 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 Ipres 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 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, sendo diversificada entre o art. 7º, inciso I, “b”; art. 7º, inciso III, “a”; art. 7º, inciso IV e o art. 7º, inciso V, “b”, com as seguintes rentabilidades mensal e anual posicionadas no mês de maio:

**Art. 7º, I, “b”**

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI RF – Teve um retorno no mês 2,22% e no ano de 9,79%
- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno no mês de 1,16% e no ano de 6,49%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 2,37% e no ano de 11,28%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de 2,35% e no ano de 11,24%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 2,10% e no ano 9,56%.
- Fundo BB IRF-M Títulos Públicos Fi RF Previd – Teve um retorno de 2,09% e o ano de 9,44%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,99% e no ano de 5,64%.
- Fundo BB Alocação Ativa RT Fic RF Previd. – Teve um retorno de 1,80% e no ano de 8,76%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 2,11% e no ano de 8,26%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,63% e no ano de 2,59%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,95% e no ano de 9,20%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,18% e no ano de 11,77%.

*sup*  
*7*  
*Wyllamob*

- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF - Teve um retorno de 2,17% e no ano de 2,75%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF - Teve um retorno de 1,62% e no ano de 1,90%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF - Teve um retorno de 0,96% e no ano de 1,18%.
- Caixa Brasil 2024 X TP FI RF - Teve um retorno de 0,94% e no ano de 0,76%.

#### **Art. 7º, III, “a”**

- Fundo BB Fluxo Fic R. Fixa Simples Previd. – Teve um retorno de 1,00% e no ano de 5,98%.
- Fundo Santander Institucional Premium Fic RF – Teve um retorno 1,15% e no ano de 6,37%.
- Fundo Itaú Inst. Global Dinâmico FIC RF LP – Teve um retorno de 1,30% e no ano de 7,10%.
- Fundo BB Perfil Fic RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,09% e no ano de 6,44%.
- Fundo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa – Teve um retorno de 1,16% e no ano de 6,50%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 2,01% e no ano de 9,45%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 2,22% e no ano de 10,28%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa - Teve um retorno de 1,60% e no ano de 5,43%.

#### **Art. 7º, IV**

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

#### **Art. 7º, V, “b”**

- Fundo Safra Extra Bancos Fic RF Crédito Privado – Teve um retorno 1,11% e no ano de 6,79%.

**Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 84.064.613,46.**

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 Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de 7,81% e no ano de 7,61%.
- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno 9,93% e no ano de 5,78%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de 8,07% e no ano de 7,26%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno 8,88% e no ano de 6,51%.

*sup*  
*Wyllanob*

- Fundo Itaú Dunamis Fic Ações – Teve um retorno de 5,27% e no ano de -1,57%.
- Fundo Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 9,21% e no ano de 9,83%.
- Fundo Bradesco Selection Fia Ações – Teve um retorno de 8,01% e no ano de 5,57%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 8,14% e no ano de 5,47%.
- Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 5,19% e no ano de 16,37%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 8,74% e no ano de 9,35%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instituci. FIC – Teve um retorno de 8,96% e no ano de 9,59%.

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

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 1,19% e no ano de 6,37%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de 1,81% e no ano de 5,35%.
- Icatu Vanguarda Long Biased FI Multimercado – Teve um retorno de 3,57% e no ano de 12,43%.

#### **Fechando a Renda Variável em R\$ 18.674.912,51.**

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 4,88% e de 12,69% no ano.

#### **Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 3.138.520,89.**

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de maio fechou em **R\$ 109.092.844,67** e **R\$ 0,01** em disponibilidade financeira.

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

No dia 20 de junho de 2023, o Comitê realizou uma reunião onde ao precificar que iniciará um ciclo gradual de redução da taxa de juros em breve, decidiu por realizar as seguintes movimentações:

*sup*  
↓  
*suplomb*

Resgatar **R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais)** do Fundo BB Perfil Fic RF Referenciado DI Previdenciário LP e repassá-lo para o BB IMA-B TP FI RF Previdenciário; realocar **R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais)** do fundo BB IRF-M1 TP FIC RF Previdenciário para o fundo BB IRF-M TP FI RF Previdenciário; transferir o valor de **R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais)** do fundo BB Fluxo FIC Renda Fixa Simples Previdenciário sendo realocado **R\$ 100.000,00 (cem mil reais)** para o fundo BB Governança IS FI Ações e **R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)** para o fundo Icatu Vanguarda Long Biased FIM. Posteriormente decidiram por resgatar **R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais)** do fundo Caixa Brasil Matriz FI RF, realocando-o da seguinte forma: **R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais)** para o fundo Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI RF LP e **R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais)** para o fundo Caixa IMA-B TP FI RF Previdenciário; decidindo também por reposicionar o valor de **R\$ 2.500,00 (dois mil e quinhentos reais)** do fundo Caixa Brasil Disponibilidade Fic RF Simples para o fundo Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI RF LP. E ainda, por ter sido informado ao RPPS através de e-mail que o fundo Icatu Vanguarda Plus FIRF da Grid Investimentos teve um de seus ativos rebaixados no rating, estando, portanto, desenquadrado em relação a resolução do CMN nº 4.963/2021, por isso, o comitê decidiu também por realocar **todo o valor** deste fundo para o Fundo Icatu Vanguarda Long Biased FIM.

## CENÁRIO

O índice Ibovespa, registrou uma queda de 1,0%, fechando o último dia da semana aos 117.711 pontos. Essa queda contrastou como o desempenho positivo dos mercados globais, que apresentaram alta devido às leituras positivas do Índice de Preços ao Consumidor americano, que mede a inflação nos Estados Unidos. Já no cenário econômico nacional, o índice de IPCA veio acima do esperado, o que reduziu as expectativas de um corte mais intenso na taxa Selic durante a reunião do Copom em agosto. Em junho, a inflação brasileira teve uma queda de 0,08%, ligeiramente acima das expectativas do mercado e como resultado, a inflação acumulada nos últimos 12 meses caiu de 3,9% para 3,2%. Apesar desse processo de desaceleração inflacionária, a inflação no setor de serviços continua acima da meta estabelecida, o que reforça a perspectiva de cortes graduais na taxa de juros no futuro. No âmbito

oq  
I  
capitamb

fiscal, o mercado acompanhou as discussões sobre a reforma tributária, que foi aprovada pela Câmara na semana anterior e agora será enviada ao Senado. No cenário internacional, a atenção dos mercados se voltou para a inflação e também em junho, registrou-se uma queda, com a taxa anual de inflação atingindo 3,0% para o índice geral e 4,8% para o índice central, que exclui itens mais voláteis. Esses indicadores apontam para uma redução das pressões inflacionárias nos Estados Unidos, o que impulsionou os mercados americanos, resultando em uma semana bastante positiva com uma alta de mais de 2%. No fechamento de sexta-feira o índice Dow Jones registrou um aumento de 0,14%, fechando aos 34.395,14 pontos. O índice S&P 500 teve um avanço de 0,85%, alcançando 4.510,04 pontos, atingindo pela primeira vez mais de 4.500 pontos desde abril de 2022. Já o índice Nasdaq subiu 1,58%, chegando a 14.138,57 pontos. Na China, foram divulgados dados sobre exportações e importações que revelaram uma queda mais acentuada do que o esperado. As exportações diminuíram 12,4% e as importações caíram 6,8% em relação ao ano anterior. Esses números indicam uma fraqueza contínua na economia e reforçam a perspectiva de uma recuperação mais lenta. No que diz respeito ao IPCA, a projeção para 2023 e 2024 se manteve em 4,95% e 3,92%, respectivamente. Em relação ao PIB brasileiro a projeção para 2023 e 2024 aumentou de 2,19% e 1,28% para 2,24% e 1,30%, respectivamente. E em referência à taxa de câmbio, a projeção para 2023 permaneceu em R\$ 5,00 e no ano de 2024, houve uma leve queda de R\$ 5,06 para R\$ 5,05. Quanto à taxa Selic, a projeção para 2023 e 2024 foi mantida de 12,00% até 9,50%, respectivamente. Portanto, com toda as informações suso-mencionadas, em mais um mês, reforça-se a ideia de início da redução gradual da taxa de juros.

## CONCLUSÃO

Ressalta-se que as decisões do comitê de investimentos no primeiro semestre de 2023, renderam ao IPRES uma rentabilidade superior de 2,29% acima da meta atuarial. Por todo o exposto, o comitê decidiu por realiza as seguintes realocações: resgatar **R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais)** do Fundo BB Perfil Fic RF Referenciado DI Previdenciário LP e repassá-lo para o fundo BB IRF-M TP FI RF Previdenciário; **R\$ 1.000.000,00 (Um milhão de reais)** do fundo BB Fluxo FIC Renda Fixa Simples Previdenciário para o fundo Safra IMA Institucional Fic FI RF,

ap  
↓  
repassando

**R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais)** do fundo Caixa Brasil Matriz FI RF realocado da seguinte forma, **R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais)** para o fundo Caixa Brasil Vértice 2024 e **R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais)** para o Caixa Brasil IMA-B Título Público FI Renda Fixa Previdenciário; **R\$ 6.000,00 (seis mil reais)** do fundo Caixa Brasil Disponibilidade Fic RF Simples para o fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF Previdenciário; e, **R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais)** do Fundo Itaú Institucional Global Dinâmico RF LP FIC FI para o fundo Itaú Institucional IMA-B FIC RF. Por fim, todos se comprometeram a permanecerem acompanhando as sinalizações do mercado para possíveis novas decisões referente aos investimentos do IPRES.

Sarzedo, 18 de julho de 2023.

  
**Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva**

  
**Fábio Henrique Gomes**

  
**Maria Luiza Ferreira de Lacerda**