

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

Parecer nº 01/2024

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

EMENTA: Rentabilidade e riscos nas aplicações dos recursos.

O IPRES - 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 dezembro de 2024, 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 dezembro:

Art. 7º, I, “b”

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI RF – Teve um retorno no mês 1,49% e no ano de 16,49%
- Fundo Itaú Institucional IMA-B FIC RF – Teve um retorno no mês de 2,73% e no ano de 15,78%.
- Caixa Brasil IRF-M1+ TP FI RF LP – Teve um retorno no mês de 1,71% e no ano de 18,19%.
- Fundo BB IMA-B 5+ TP FI RF Previd – Teve um retorno de 3,93% e no ano de 18,87%.
- Safra IMA Institucional Fic RF – Teve um retorno no mês de 2,77 % e no ano de 16,35%.
- Fundo BB IRF-M1 TP FIC RF Previd – Teve um retorno no mês de 0,89% e no ano de 12,88%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 2,73% e no ano de 15,86%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 2,74% e no ano de 15,77%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,46% e no ano 16,32%.
- BB IRF-M Títulos Públicos FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,46% e no ano 16,06%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,81% e no ano de 11,58%.

J
ADP
Upp/Donde

- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 1,21% e no ano de 13,59%.
- BB TP Vértice 2024 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,93% e no ano de 6,12%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,99% e no ano de 6,52%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,69% e no ano de 13,64%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,31% e no ano de 15,54%.
- Caixa Brasil 2024 X TP FI RF - Teve um retorno de 0,93% e no ano de 3,17%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF - Teve um retorno de 2,30% e no ano de 3,47%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF - Teve um retorno de 1,98% e no ano de 3,09%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF - Teve um retorno de 1,69% e no ano de 2,36%.

Art. 7º, III, “a”

- Fundo Bradesco Institucional Ima-Geral Fic RF - Teve um retorno de 1,59% e no ano de 13,99%.
- Fundo Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno 0,94% e no ano de 13,34%.
- Fundo BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,82% e no ano de 11,93%.
- Fundo BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,90% e no ano de 12,98%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 1,55% e no ano de 15,23%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 1,61% e no ano de 15,84%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa – Teve um retorno de 2,54% e no ano de 11,42%

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 0,93% e no ano de 13,70%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 88.261.131,41.

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 Governança FI Ações Previd – Teve um retorno 5,52% e no ano de 20,23%.
- Fundo Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de 6,19% e no ano de 19,86%.

Handwritten signature and initials:
 1
 Dup
 copy/and

- Fundo Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 7,35% e no ano de 11,44%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de 5,36% e no ano de 19,09%.
- Fundo Bradesco Selection FIC Ações – Teve um retorno de 6,26% e no ano de 12,50%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 5,84% e no ano de 17,91%.
- Fundo Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 6,95% e no ano de 25,50%.
- Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 5,08% e no ano de 27,53%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno de 4,61% e no ano de 14,35%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 5,24% e no ano de 15,29%.

Art. 10, I

- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 1,54% e no ano de 12,77%.
- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,94% e no ano de 12,74%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 3,86% e no ano de 21,42%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 27.511.116,70.

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 2,28% e de 19,43% no ano.

Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 3.488.541,95

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de Dezembro fechou em **R\$ 119.260.790,06** e **R\$ 1.280.191,39** em disponibilidade financeira, totalizando **R\$ 120.540.981,45**.

[Handwritten signature]

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE DEZEMBRO

No dia 21 de novembro de 2023, às 10:30h ocorreu uma reunião para elaboração da política de Investimentos e para decidirem sobre onde seriam reaplicados os valores de cupons pagos dentro do mês, onde ficou deliberado seguintes realocações: resgatar **R\$ 400.000,00** do fundo BB Fluxo FIC RF Simples Previdenciário e aplicar no BB TP Vértice 2024 FI RF Previdenciário; e ainda, decidiram e aprovaram todos por unanimidade deixar previsto onde será aplicado o valor transferido pela Prefeitura de Sarzedo referente as contribuições previdenciárias incididas sobre o 13º salário de 2023 para serem aplicados da seguinte maneira: **20%** no fundo Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado; **20%** no fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI Renda Fixa; **30%** no fundo Itaú Dividendos FI Ações e **30%** no fundo Safra Small Cap PB Fic Fia. Em seguida, resolveram também por realocar **todo o valor** do fundo AZ Quest Ações Fic Ações para o fundo AZ Quest Bayes Sistemático FIA. Em seguida, foram analisados para credenciamento dos documentos da Administradora ITRAG Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, portadora do CNPJ nº 62.418.140/0001-31, em razão de que a mesma substituirá a BEM DTVM na administração do fundo Schroders Best Ideas FIA, em análise constatou-se que toda documentação se encontra em conformidade com o edital nº 01/2017 de 07 de fevereiro de 2017, no qual, todos os requisitos e qualificações foram preenchidos. Finalizando foi elaborado o parecer mensal do Comitê de Investimentos do IPRES.

CENÁRIO

Na Balança Comercial, as exportações, principalmente do petróleo, também contribuem para estas projeções. Sobre o IPCA, o índice fechou o ano de 2023 com uma variação de 4,62%, valor que é acima do centro da meta perseguida pelo Banco Central do Brasil, definida em 3,25% para 2023, mas dentro da sua banda de tolerância, que tem 4,75% como valor superior para 2023. Sobre política monetária, o ano de 2023 terminou com a taxa Selic em 11,75%. Segue com a projeção de 9,25% para o fim de 2024 e projeção 8,75% para o fim de 2025. O Banco Central do Brasil continua indicando que o ritmo mais adequado para as próximas reuniões é de cortes de -0,50% por reunião e que o patamar de juros deve continuar contracionista. Além disso, a autoridade monetária mostrou-se menos preocupada com o cenário externo, apesar de ainda demandar cautela, trazendo também que a inflação subjacente tem se aproximado da meta, mas de forma esperada pelo Comitê. Sobre dados divulgados na última semana, no Brasil, o setor de Serviços avançou 0,4% no mês com ajuste sazonal, algo em linha com o consenso e depois de três meses com indicadores negativos. E sobre vendas no varejo, o resultado foi de 1,3% de crescimento,

7
DUD
C. M. B. de

algo acima de 0,5% esperado pelo mercado. Na comparação com o mesmo mês do ano passado, o crescimento foi de 4,3%. Nos Estados Unidos, os indicadores de atividade surpreenderam positivamente o mercado. Vendas no varejo apresentaram crescimento de 0,6% em dezembro e 0,4% para vendas sem considerar automóveis, enquanto o mercado esperava 0,4% e 0,2% respectivamente. Sobre a produção industrial, o crescimento foi de 0,1% para dezembro, enquanto o mercado esperava -0,1%. Para as curvas de juros, falas de Christopher Waller (um dos membros do Banco Central dos Estados Unidos) geraram impacto com abertura das curvas de juros (precificação por mais juros), dado que suas colocações foram menos inclinadas a cortes de juros do que antes, indicando uma observação de evolução das condições macroeconômicas, mas com cautela.

CONCLUSÃO

Foi deliberado ao fim da reunião que o valor que se encontra em conta após o repasse das contribuições previdenciárias efetuadas pela Prefeitura de Sarzedo já está destinado para realização do pagamento da folha de benefícios de Janeiro/2024, e também, para a transferência a ser realizada para despesas com a taxa de administração para o ano em exercício, o Comitê de Investimentos decidiu por também não realizar nenhum tipo de realocação até a verificação do fechamento dos valores do mês de janeiro de 2024.

Sarzedo, 22 de Janeiro de 2024.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Maria Luiza Ferreira de Lacerda