

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

Parecer nº 05/2023

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 abril 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 abril:

Art. 7º, I, “b”

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI Renda Fixa – Teve um retorno no mês 0,78% e no ano de 5,00%
- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno no mês de 0,83% e no ano de 4,11%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 2,00% e no ano de 5,97%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de 2,02% e no ano de 6,00%.
- Fundo BB IRF-M Títulos Públicos Fi RF Previd – Teve um retorno de 1,08% e o ano de 4,92%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,08% e no ano 5,00%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,79% e no ano de 3,60%.
- Fundo BB Alocação Ativa RT Fic RF Previd. – Teve um retorno de 1,27% e no ano de 4,85%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 0,87% e no ano de 4,15%.
- Fundo Caixa Brasil 2023 TP FI Renda Fixa. Teve um retorno de 0,95% e no ano de 4,61%.

W. Damach
sup

Art. 7º, III, “a”

- Fundo BB Perfil Fic RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,89% e no ano de 4,09%.
- Fundo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa – Teve um retorno 0,88% e no ano de 3,99%.
- Fundo Itaú Inst. Global Dinâmico FIC RF LP – Teve um retorno de 0,83% e no ano de 4,17%.
- Fundo Santander Institucional Premium Fic RF – Teve um retorno 0,88% e no ano de 3,93%.
- Fundo BB Fluxo Fic R. Fixa Simples Previd. – Teve um retorno de 0,83% e no ano de 3,85%.
- Fundo Icatu Vanguarda Plus FI RF LP – Teve um retorno de 0,80% e no ano de 2,78%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 1,38% e no ano de 5,00%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 1,23% e no ano de 5,40%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B Fi Renda Fixa - Teve um retorno de 1,82% e no ano de 4,40%.

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 0,63% e no ano de 1,71%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 82.294.939,58.

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 Caixa Eletrobrás FI Ações – Teve um retorno no mês de 2,34% e no ano de -19,17%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno 1,88% e no ano de -6,01%.
- Fundo Bradesco Selection Fia Ações – Teve um retorno de 0,01% e no ano de -7,70%.
- Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações – Teve um retorno de 1,88% e no ano de -8,36%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de 2,19% e no ano de -5,22%.
- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno 2,12% e no ano de -5,70%.
- Fundo Schroder Best Ideas Fi Ações. – Teve um retorno de 2,59% e no ano de -4,27%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 0,88% e no ano de -5,57%.
- Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 1,18% e no ano de 9,17%.

↓
Wladimir
Amp

- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 1,75% e no ano de -3,81%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instituci. FIC – Teve um retorno de 1,75% e no ano de -3,83%.

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,87% e no ano de 3,93%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de 0,65% e no ano de 1,67%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 18.085.116,99.

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 1,62% e de 8,45% no ano.

Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 3.167.916,07

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de abril fechou em **R\$ 103.547.972,64** e **R\$ 0,01%** em disponibilidade financeira.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE ABRIL

Ocorreu uma reunião do Comitê no dia 20 de abril de 2023 às 13:00h para decidirem onde seria aplicado o valor das contribuições previdenciárias repassadas pela Prefeitura de Sarzedo concernente a folha de pagamento do mês de março de 2023, quando em análise da carteira do RPPS e dos extratos mensais, pode-se perceber que houve uma pequena melhora nos fundos de renda variável, decidindo por realocar o valor em questão para o fundo credenciado Safra Extra Bancos Fic Renda Fixa Crédito Privado, conforme orientação da consultoria de investimentos do RPPS indicando o fundo como uma boa opção para aplicação e ainda que a exposição em fundos do seguimento de crédito privado fosse aumentada, e que este valor fosse retirado dos fundos de gestão duration. No entanto, ao observar os extratos mensais foi identificado que os fundos atrelados a este

↓
Cópia para o RPPS

tipo de seguimento, estão perfazendo um bom rendimento no mês, por isso, decidiram por não retirar nenhum valor desses fundos resolvendo que do valor repassado pela Prefeitura seria deixado uma parte para realização da folha de pagamento dos benefícios e salários do mês de abril de 2023 e que realocaria o valor de R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) para o fundo: Safra Extra Bancos Fic FI RF Crédito Privado, CNPJ nº 20.441.483/0001-77, que possui como administrador o Safra Serviços de Administração Fiduciária LTDA e como custodiante o Banco Safra S/A, dos quais foram analisadas todas as documentações encontrando-se todos em conformidade com a Resolução nº 4.963/21, estando enquadrado no Art. 7º, III, "a", portanto apto para recebimento de recursos do RPPS.

CENÁRIO

O mercado financeiro atual concernente aos EUA, destacou que em abril houve divulgação da ata da reunião realizada em março, na qual os juros subiram 0,25%. No documento, os diretores da instituição citaram que a inflação segue elevada e que veem poucas evidências de desinflação no setor de serviços. Quanto aos eventos recentes no setor bancário, ponderaram que o sistema bancário do país é sólido e resiliente, mas que o nível de incerteza ainda é elevado. Acerca da atividade, a economia norte americana desacelerou no 1º trimestre de 2023. Já em relação a economia na Europa, o PIB da Zona do Euro cresceu 0,1% no primeiro trimestre de 2023, abaixo das expectativas do mercado, sendo que nas principais economias do bloco, houve desaceleração na Espanha, Alemanha, Itália e França. No front de política monetária, a ata da última reunião do BCE reforçou a avaliação de inflação persistente na Zona do Euro, levando a autoridade monetária a elevar os juros em 0,50%. Na Ásia, a China na reunião de abril do Politburo (principal órgão de tomada de decisões do governo chinês), o controle da pandemia e a retomada da normalidade foram ratificados como impulsionadores para o crescimento acima das expectativas. E ainda com a Guerra da Ucrânia completando 14 meses, continua sem a perspectiva de novas negociações diplomáticas. E em abril, o FMI atualizou seu relatório World Economic Outlook (WEO), revisando a sua perspectiva para o cenário econômico global. De acordo com as novas projeções, o crescimento mundial passou de 2,9% para 2,8% em 2023 e de 3,1% para 3,0% em 2024, enquanto a inflação apresentou uma tendência de alta, de 6,6% para 7,0% em 2023 e de 4,3% para 4,9% em 2024. E por fim em relação ao cenário brasileiro, em abril, os dados de atividade divulgados, apresentaram que a confiança do comércio caiu 3,8% e a do consumidor 0,2%. A produção industrial recuou 0,2%, com destaque para bens duráveis (-1,4%). O varejo restrito teve recuo de 0,1%, com destaque para equipamentos de informática (-10,4%) e vestuário (-6,3%). Em relação a inflação o IPCA avançou +0,61% (M/M) em abril, desacelerando em relação ao

Handwritten signature and initials in the bottom right corner.

avanço de +0,71% (M/M) observado no mês anterior. Com isso, o índice acumulou alta de +4,18% em 12 meses (ante +4,65%), desacelerando nessa base comparação. No geral os indicadores de confiança (FGV) de abril apresentaram resultado com um leve viés negativo e ainda, houve queda no índice de confiança do comércio (-3,8%, M/M) e do consumidor (-0,2%, M/M), enquanto isso, a SELIC permanece em 13,75%. Por todo o exposto, com a dinâmica de preços de commodities ter aberto espaço para a desaceleração global, pelo fato da política monetária contracionista ter elevado o risco de recessão nos EUA apesar do alívio na perspectiva de encerramento do ciclo de juros pelo FOMC e com as incertezas brasileiras persistir após a entrega do texto do futuro arcabouço fiscal, incluindo riscos de aumento de impostos, reversão de incentivos fiscais e a aplicação da lei, o que gera muitas incertezas de mercado o fundo de vértice passa a ser um seguimento muito interessante para os RPPS que precisam entregar a meta em um prazo determinado, pois com a curva de Juros abrindo, os fundos de índice são penalizados, por isso os vértices se tornaram atrativos, sendo melhor comprar títulos de vértice do que letra financeira, porque a letra financeira tem o risco do banco e os de vértices são títulos públicos do governo, ou seja, muito mais seguro do que as letras financeiras.

CONCLUSÃO

Após o fechamento do mês de abril, e devido ao cenário econômico exposto acima o Comitê de Investimentos decide pelas seguintes realocações: Resgatar todo o valor do fundo Itaú Institucional Phoenix Fic Ações realocando-o da seguinte maneira: **R\$ 500.000,00** (quinhentos mil reais) para o Fundo Itaú Ações Dividendos, e o Restante para o Fundo Itaú Ações Dunamis Fc Fi; resgatar R\$ 11.200.000,00 (onze milhões e duzentos mil reais) do fundo Caixa Brasil Gestão estratégica Fic Renda Fixa, realocando-os da seguinte maneira: R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) para o fundo Caixa Vértice 2024, R\$ 4.100.000,00 (quatro milhões e cem mil reais) para o fundo Caixa Vértice 2027, R\$ 4.100.000,00 (quatro milhões e cem mil reais) para o fundo Caixa Vértice 2028, e R\$ 1.000.000,00, (um milhão de reais) para o fundo Caixa Vértice 2030; todo o valor do fundo Caixa Brasil 2023 TP FI Renda Fixa, que venceu, somado aos repasses realizados pela Câmara de Sarzedo no valor de R\$ 38.009,86 (trinta e oito mil, nove reais e oitenta e seis centavos) aplicando-os no fundo Caixa Vértice 2024. Decidiram também por aplicar o valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) que encontra-se disponível no fundo BB Fluxo Fic Renda RF Simples Previdenciário da seguinte forma: R\$ 452.500,00 (quatrocentos e cinquenta e dois mil e quinhentos reais) para o fundo Brasil Vértice 2027; R\$ 447.500,00 (quatrocentos e quarenta e sete mil e quinhentos reais) para o fundo Brasil Vértice 2028 e R\$ 100.000,00 (cem mil reais) para o fundo Brasil Vértice 2030, em seguida, decidiram

Handwritten signature and initials:
Amp
WPP/Brasão

também por resgatar R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) do fundo BB Alocação Ativa Retorno Total, realocando-o da seguinte maneira: R\$ 845.000,00 (oitocentos e quarenta e cinco mil reais) para o fundo Brasil Vértice 2027; R\$ 855.000,00 (oitocentos e cinquenta e cinco mil reais) para o fundo Brasil Vértice 2028 e R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) para o fundo Brasil Vértice 2030, e ainda realocar todo o valor do fundo Caixa FIA Eletrobrás para o fundo Schoroder Best Ideas FI Ações, CNPJ nº 24.078.020/0001-43. Este é o nosso parecer.

Sarzedo, 19 de maio de 2023.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Maria Luiza Ferreira de Lacerda