

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

Parecer nº 12/2023

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 novembro 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 novembro:

Art. 7º, I, "b"

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI RF – Teve um retorno no mês 2,70% e no ano de 14,78%
- Fundo Itaú Institucional IMA-B FIC RF – Teve um retorno no mês de 2,60% e no ano de 12,70%.
- Caixa Brasil IRF-M1+ TP FI RF LP – Teve um retorno no mês de 3,14% e no ano de 16,20%.
- Safra IMA Institucional Fic RF – Teve um retorno no mês de 2,82 % e no ano de 13,22%.
- Fundo BB IMA-B 5+ TP FI RF Previd – Teve um retorno de 3,38% e no ano de 14,37%.
- Fundo BB IRF-M1 TP FIC RF Previd – Teve um retorno no mês de 0,97% e no ano de 11,89%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 2,61% e no ano de 12,68%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 2,61% e no ano de 12,78%.
- Fundo BB IRF-M Títulos Públicos FI RF Previd – Teve um retorno de 2,46% e o ano de 14,39%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 2,47% e no ano 14,64%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,84% e no ano de 10,68%.

atp
suplante

- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 1,44% e no ano de 12,23%.
- BB TP Vértice 2024 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,79% e no ano de 5,14%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,51% e no ano de 4,45%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,57% e no ano de 11,75%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,71% e no ano de 12,92%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF - Teve um retorno de 2,70% e no ano de 1,14%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF - Teve um retorno de 2,51% e no ano de 1,09%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF - Teve um retorno de -0,31 e no ano de 0,65%.
- Caixa Brasil 2024 X TP FI RF - Teve um retorno de 0,79% e no ano de 2,22%.

Art. 7º, III, “a”

- Fundo Bradesco Institucional Ima-Geral Fic RF - Teve um retorno de 1,97% e no ano de 12,20%.
- Fundo BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,83% e no ano de 11,02%.
- Fundo Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno 0,94% e no ano de 12,28%.
- Fundo BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,91% e no ano de 11,97%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 2,60% e no ano de 14,00%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 1,77% e no ano de 13,47%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa – Teve um retorno de 2,38% e no ano de 8,66%

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 0,97% e no ano de 12,65%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 86.298.988,54.

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 12,16% e no ano de 13,94%.
- Fundo Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de 11,84% e no ano de 12,88%.

Handwritten signature and initials in blue ink.

- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno 10,85% e no ano de 10,56%.
- Fundo Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 13,19% e no ano de 3,81%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de 11,48% e no ano de 13,02%.
- Fundo Bradesco Selection FIC Ações – Teve um retorno de 10,94% e no ano de 5,88%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 11,12% e no ano de 11,40%.
- Fundo Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 11,13% e no ano de 17,35%.
- Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 8,63% e no ano de 21,37%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 10,45% e no ano de 9,55%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno de 10,45% e no ano de 9,31%.

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 1,39% e no ano de 11,69%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 3,79% e no ano de 11,06%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 4,45% e no ano de 16,91%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 27.483.769,69.

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 8,46% e de 16,76% no ano.

Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 3.410.697,05

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de outubro fechou em **R\$ 117.193.455,28** e **R\$ 0,01** em disponibilidade financeira.

Handwritten signature and initials in blue ink.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE NOVEMBRO

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 que, em **Renda Fixa**, a alocação ficaria diversificada da seguinte maneira: alocação alvo de 5% em Títulos Públicos de Emissão do TN Selic conforme **art. 7, I, "a"**, sem limite de aplicação inferior e com 25% de limite superior; 40% dos ativos do RPPS em fundos 100% Títulos Públicos, com base no **artigo 7º, I, "b"**, com limite inferior de 30% e superior de 95%; 15% em Fundos Referenciados RF, conforme **artigo 7º, III, "a"** com limite inferior de 10% e superior de 60%; 7,50% em Títulos de Renda Fixa de Emissão Bancária, conforme **Art. 7º, IV**, com 3% de limite de aplicação inferior e com 20% de limite superior; 0% em Títulos FI em Direitos Creditórios - sênior, conforme **Art. 7, V, "a"**, com 0% de limite de aplicação inferior e com 5% de limite superior; 2,5% em Títulos FI RF "Crédito Privado", conforme **Art. 7, V, "b"**, com 1% de aplicação inferior e 5% de limite superior. Já para os seguimentos de **Renda Variável** ficaram decidido os seguintes percentuais: 15% em Títulos FI de Ações, conforme **Art. 8º, I**, com 10% de limite de aplicação inferior e 35% de limite superior, 0% em ETF – Índice de Ações, conforme **Art. 8º, II**, com 0% de limite de aplicação inferior e 35% de limite superior; resolveram também por deixar o limite aberto de 7% em Fundos Multimercados, conforme **Art. 10, I**, com limite de aplicação inferior de 5%, e com 10% de limite superior; 1,5% em Fundos em Participações, conforme **Art. 10, II**, com limite de aplicação inferior de 0%, e com 5% de limite superior; 1,5% em Fundos Imobiliários, conforme **Art. 11**, com limite de aplicação inferior de 0% e com 5% de limite superior. Nos artigos de investimento no exterior foi decidido a estratégia alvo de 2% em fundos constituídos no Brasil, conforme **Art. 9, II**, com limite de aplicação inferior de 0% e com 10% de limite superior; em Fundos de Ações BDR Nível I, conforme **art. 9º, III**, a estratégia alvo de foi de 3% com limite inferior de 2% e com 10% de limite superior; e em Empréstimo Consignado, conforme **art. 12**, a estratégia alvo foi de 0% com limite inferior de 0%, e com 10% de limite superior. Em seguida, foi elaborada também a Alocação Estratégica para os próximos 5 anos, ficando decidido que na **Renda Fixa**, a alocação ficaria diversificada da seguinte maneira: alocação superior de 25% em Títulos Públicos de Emissão do TN conforme **art. 7, I, "a"**, sem limite de aplicação inferior, 95% de limite superior dos ativos do RPPS em fundos 100% Títulos Públicos, com base no **artigo 7º, I, "b"** com limite inferior de 30%; 60% de limite superior dos ativos no **artigo 7º, III, "a"** com limite inferior de 10%; 20% de limite superior dos ativos em Títulos de Renda Fixa de emissão Bancária, conforme **Art. 7º, IV**, com 3% de limite de aplicação inferior; 5% de limite superior dos ativos em Títulos FI em Direitos Creditórios - Sênior, conforme **Art. 7, V, "a"**, com 0% de limite de aplicação inferior, 5% de limite superior dos ativos em Títulos FI RF

Handwritten signature and initials in blue ink.

“Crédito Privado”, conforme **Art. 7, V, “b”**, com 1% de aplicação inferior. E ainda, para os seguimentos de **Renda Variável** ficaram decidido os seguintes percentuais: 35% de limite superior dos ativos em Títulos FI de Ações, conforme **Art. 8º, I**, com 10% de limite de aplicação inferior, 35% de limite superior dos ativos em ETF – Índice de ações, conforme **Art. 8º, II**, com 0% de limite de aplicação inferior; limite superior de 10% em Fundos Multimercados, conforme **Art. 10, I**, com limite de aplicação inferior de 5%; limite superior de 5% em Fundos de Participações, conforme **Art. 10, II**, com limite de aplicação inferior de 0%; limite superior de 5% em Fundo Imobiliário, conforme **Art. 11**, com limite de aplicação inferior de 0%; já nos artigos de investimento no exterior, o limite superior de 10% em fundos constituídos no Brasil, conforme **Art. 9, II**, com limite de aplicação inferior de 0%; e em fundos de ações BDR Nível I, conforme **art. 9º, III**, a estratégia superior de 10% com limite inferior de 2%; e por último, decidiram por alocar extratêgicamente 10% no limite superior em Empréstimos Consignado conforme **Art. 12** e 0% de limite inferior. Posteriormente a elaboração da política de investimentos, decidiram por aplicar R\$ 36.788,37 referente ao cupom que se encontra disponível no fundo BB Fluxo FIC RF Simples Previdenciário no fundo BB Perfil Fic RF Ref. DI Previd. LP e R\$ 118.569,43 da Caixa Economica Federal para o fundo Caixa Brasil Disponibilidade Fic RF Simples. Posteriormente a essas decisões, foi elaborado o parecer mensal do Comitê de Investimentos do IPRES, e não tendo mais nada a ser tratado, eu Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva, lavrei a presente ata, que após lida e aprovada segue assinada por mim e por todos os presentes.

CENÁRIO

O Ibovespa fechou em queda nesta sexta-feira, refletindo ajustes, após uma semana marcada por recordes. As decisões de política monetária dos principais bancos centrais foram importantes para o comportamento dos mercados globais nesta semana, que seguem na expectativa de alívio da política monetária sobretudo nos países desenvolvidos. No cenário global, o destaque se concentrou no Fed, que manteve a taxa de juros, decidindo no dia 13 de dezembro, manter a taxa de juros americana no atual corredor de 5,25% e 5,50% ao ano, em linha com as expectativas. No entanto, as projeções de inflação e juros dos membros do FOMC e a entrevista de Jerome Powell após a decisão sinalizaram conforto com a desinflação em curso, revelando haver espaço para redução dos juros antes do esperado. Com isso, os mercados passaram a considerar o início do processo de corte de juros mais próximo. Assim, houve fechamento das curvas de juros futuros americanos em todos os vértices e desvalorização do dólar frente às demais moedas, intensificando a tendência das últimas semanas. Na direção contrária, tanto o Banco Central Europeu como

assinado
Cléia

o Banco Central da Inglaterra mantiveram o tom de cautela em relação à inflação, sem sinalizar cortes de juros à frente. Aqui no Brasil, a decisão do Copom de dezembro não trouxe surpresas, cortou a Selic em 0,50 pb, para 11,75%, e a autoridade monetária se mostrou mais uma vez inclinada a manter o ritmo de cortes de 0,50% nas reuniões seguintes. O cenário de cortes de juros no Brasil, contudo, foi favorecido pelo movimento externo e pela evolução da economia. De fato, o resultado do IPCA de novembro indicou continuidade do processo de desaceleração dos núcleos, mantendo o quadro benigno de desinflação. Os dados de serviços e do comércio de outubro surpreenderam negativamente, apontando para desaceleração mais intensa da atividade econômica. Em meio a perspectivas de cortes de juros nos Estados Unidos no próximo ano e manutenção do ritmo de alívio monetário no Brasil, essas leituras, portanto, fizeram com que as curvas de juros domésticos também recuassem nos prazos mais curtos, com precificação de uma menor taxa Selic no final do próximo ano.

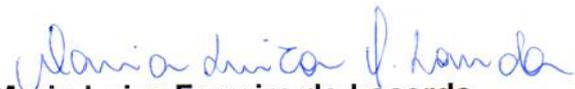
CONCLUSÃO

Durante a reunião o comitê de investimentos deliberou por 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 tranferido 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 Samall 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.

Sarzedo, 18 de dezembro de 2023.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Maria Luiza Ferreira de Lacerda