

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

Parecer nº 04/2023

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 março 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”, art. 7º, inciso IV e o art. 7º, inciso V, “b”, com as seguintes rentabilidades mensal e anual posicionadas no mês de março:

Art. 7º, I, “b”

- Fundo Bradesco IDKA Pré 2 FI Renda Fixa – Teve um retorno no mês 2,34% e no ano de 4,18%
- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno no mês de 1,20% e no ano de 3,25%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 2,65% e no ano de 3,91%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de 2,60% e no ano de 3,89%.
- Fundo BB IRF-M Títulos Públicos Fi RF Previd – Teve um retorno de 2,12% e o ano de 3,80%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 2,12% e no ano 3,88%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 1,01% e no ano de 2,79%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 1,21% e no ano de 3,25%.
- Fundo Caixa Brasil 2023 TP FI Renda Fixa. Teve um retorno de 1,18% e no ano de 3,63%.
- Fundo BB Alocação Ativa RT Fic RF Previd. – Teve um retorno de 1,88% e no ano de 3,54%.

William da Silva
sup

Art. 7º, III, “a”

- Fundo BB Perfil Fic RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,16% e no ano de 3,17%.
- Fundo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa – Teve um retorno 1,16% e no ano de 3,08%.
- Fundo Itaú Inst. Global Dinâmico FIC RF LP – Teve um retorno de 1,38% e no ano de 3,31%.
- Fundo Santander Institucional Premium Fic RF – Teve um retorno 1,13% e no ano de 3,02%.
- Fundo BB Fluxo Fic R. Fixa Simples Previd. – Teve um retorno de 1,08% e no ano de 2,99%.
- Fundo Icatu Vanguarda Plus FI RF LP – Teve um retorno de 1,07% e no ano de 1,96%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 2,06% e no ano de 3,57%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 2,43% e no ano de 4,12%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B Fi Renda Fixa - Teve um retorno de 1,95% e no ano de 2,54%.

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 0,85% e no ano de 1,07%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 80.956.377,23.

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 3,57% e no ano de 7,90%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de -3,49% e no ano de -6,39%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno -3,50% e no ano de -7,74%.
- Fundo Bradesco Selection Fia Ações – Teve um retorno de -4,02% e no ano de -7,71%.
- Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações – Teve um retorno de -5,07% e no ano de -10,05%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de -3,60% e no ano de -7,25%.
- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno -4,02% e no ano de -7,66%.
- Fundo Schroder Best Ideas Fi Ações. – Teve um retorno de -1,43% e no ano de -6,69%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de -2,68% e no ano de -5,47%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instituci. FIC – Teve um retorno de -2,97% e no ano de -5,49%.
- Fundo Caixa Eletrobrás FI Ações – Teve um retorno no mês de -3,06% e no ano de -21,01%.

J
D
V

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 1,23% e no ano de 3,04%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de 0,81% e no ano de 1,02%.

Fechando a Renda Variável em R\$ 17.839.957,55.

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 3,17% e de 6,72% no ano.

Fechando o Investimento no Exterior em R\$ 3.117.388,36.

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de março fechou em **R\$ 101.913.723,15**, e R\$ 0,01% em disponibilidade financeira.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE MARÇO

Os membros do Comitê de Investimentos se reuniram no dia 16 de março de 2023 para analisar a a carteira do RPPS e a documentação para aprovação de fundo para credenciamento, quando identificaram que somente um dos ativos da renda variável performou de forma positiva sendo o BB Juros e Moedas Fic Multimercado LP, entendendo-se ser totalmente justificável em razão da constante permanência da taxa Selic em um patamar muito elevado, o que por outro lado resulta positivamente nos fundos de renda fixa. Identificou-se também que do repasse realizado pela Prefeitura de Sarzedo referente as contribuições previdenciárias incididas sob a folha de pagamento de fevereiro, ainda sobrou um valor de R\$172.000,00 (setenta e dois mil reais), quando pelo exposto resolveram por aportar este valor para o fundo atrelado ao CDI: BB Perfil Fic Renda Fixa Referenciado DI Previd. LP. Posteriormente, iniciaram a análise do fundo Safra Extra Bancos Fic FI RF Crédito Privado, CNPJ nº 20.441.483/0001-77, identificando que o fundo possui como administrador o Safra Serviços de Administração Fiduciária LTDA e como

↑
Ayo
Cappamob

custodiante o Banco Safra S/A dos quais foram analisados todos os documentos encontrando-se todos em conformidade com a Resolução nº 4.963/21, se enquadrando no Art. 7º, III, "a" e cumprindo portanto, todos os requisitos e qualificações necessárias constantes no Edital nº 001/2017 de 07 de fevereiro de 2017, sendo todos por unanimidade pela aprovação do credenciamento do referido fundo.

CENÁRIO

Em referência ao cambio o dólar acumulou queda na primeira quinzena do mês, já os juros futuros recuaram em seus vértices intermediários e longos, e o Ibovespa acumulou queda ao longo da semana anterior. E ainda, as discussões sobre o novo arcabouço fiscal são um dos principais temas político no momento. O governo tem a intenção de enviar o projeto de lei complementar do novo arcabouço junto com a lei de diretrizes orçamentárias ainda nesta semana. Há detalhes e regras que ainda precisam ser alterados ou definidos. Por exemplo, o texto final do arcabouço poderá excluir receitas extraordinárias, como dividendos de estatais e royalties de petróleo, da base de cálculo do novo limite de gastos. Alguns ajustes jurídicos também são necessários. Um outro tema importante no radar é a volta total dos impostos federais na gasolina a partir de julho. Com a recente alta dos preços do petróleo no mercado internacional, relacionada ao corte de produção anunciado pela OPEP, há pressão para que a Petrobras aumente novamente o preço da gasolina. Isso pode fazer com que haja mais pressão política para postergar ou cancelar a alta de 35 centavos por litro prevista para ocorrer em julho. A não reoneração total teria um impacto negativo relevante na arrecadação do governo federal, o que impactará diretamente no cenário econômico do país.

CONCLUSÃO

Por todo o exposto, o Comitê de Investimentos permanecerá acompanhando a rentabilidade da carteira do RPPS devido ao fato do cenário inflacionário permanecer extremamente desafiador, exigindo que em toda tomada de decisão haja cautela uma vez que os juros possuem a expectativa de permanecer elevado, sem perspectiva de redução, mas somente de manutenção até o final do ano em exercício. E ainda, em resposta a análise do Conselho Fiscal do RPPS para aprovação do parecer nº 02/2023 foi identificado que apesar do comitê de investimento ter realizado realocações no mês de janeiro de 2023, na descrição da conclusão do parecer, descreveu-se que indica a permanência das aplicações sem alterações, por esta razão, ressaltamos que o intuito da expressão era que após as modificações realizadas na carteira em Janeiro que na data da reunião em que

1
sup
Cassiano

estavam realizando o parecer (14/02/2023) não ocorreria opção nesta data para realocação, uma vez que o comitê se reuniria novamente dois dias depois (16/02/2023) para análise de novas possibilidades de reposicionar a carteira, no entanto, acreditamos que a redação do referido texto não ficou claro ser esse o intuito do comitê. Este é o nosso parecer.

Sarzedo, 18 de abril de 2023.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Maria Luiza Ferreira de Lacerda