

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

Parecer nº 06/2023

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 maio 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 2,30% e no ano de 7,41%
- Fundo BB IRF-M1 TP Fic RF Previd – Teve um retorno no mês de 1,12% e no ano de 5,27%.
- Fundo Caixa Brasil IMA-B TP FI RF LP – Teve um retorno de 2,53% e no ano de 8,69%.
- Fundo BB IMA-B TP FI RF Previd – Teve um retorno de 2,58% e no ano de 8,70%.
- Fundo BB IRF-M Títulos Públicos Fi RF Previd – Teve um retorno de 2,17% e o ano de 7,20%.
- Fundo Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 2,20% e no ano 7,30%.
- Fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF – Teve um retorno de 0,97% e no ano de 4,60%.
- Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF – Teve um retorno de 1,81% e no ano de 6,03%.
- Fundo BB Alocação Ativa RT Fic RF Previd. – Teve um retorno de 1,88% e no ano de 6,83%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,84% e no ano de 9,38%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,54% e no ano de 8,18%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,94% e no ano de 0,94%.

J
and
Uppmab

- Caixa Brasil 2024 X TP FI RF - Teve um retorno de -0,18% e no ano de -0,18%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF - Teve um retorno de 0,22% e no ano de 0,22%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF - Teve um retorno de 0,27% e no ano de 0,27%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF - Teve um retorno de 0,57% e no ano de 0,57%.

Art. 7º, III, “a”

- Fundo Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa – Teve um retorno 1,24% e no ano de 5,29%.
- Fundo Icatu Vanguarda Plus FI RF LP – Teve um retorno de 1,18% e no ano de 3,99%.
- Fundo BB Perfil Fic RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,15% e no ano de 5,29%.
- Fundo Itaú Inst. Global Dinâmico FIC RF LP – Teve um retorno de 1,49% e no ano de 5,73%.
- Fundo Santander Institucional Premium Fic RF – Teve um retorno 1,19% e no ano de 5,17%.
- Fundo BB Fluxo Fic R. Fixa Simples Previd. – Teve um retorno de 1,04% e no ano de 4,93%.
- Fundo Bradesco Alocação Dinâmica Fic RF – Teve um retorno 2,19% e no ano de 7,30%.
- Fundo Itaú Inst. Alocação Dinâmica FIC RF – Teve um retorno de 2,35% e no ano de 7,88%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa - Teve um retorno de 1,91% e no ano de 5,79%.

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 1,17% e no ano de 5,62%.

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 Bradesco Selection Fia Ações – Teve um retorno de 5,90% e no ano de -2,26%.
- Fundo BB Governança FI Ações Previd – Teve um retorno 4,08% e no ano de -2,17%.
- Fundo Itaú Institucional Phoenix FIC Ações – Teve um retorno de 5,24% e no ano de -3,56%.
- Fundo Itaú FOF RPI Ibov. At. FIC Ações – Teve um retorno de 4,71% e no ano de -0,75%.

[Handwritten signature]

- Fundo AZ Quest Ações FIC Ações – Teve um retorno 2,05% e no ano de -3,77%.
- Fundo Schroder Best Ideas FI Ações – Teve um retorno de 4,27% e no ano de -0,18%.
- Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações – Teve um retorno de 3,28% e no ano de -2,47%.
- Fundo BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 1,33% e no ano de 10,63%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações – Teve um retorno de 4,56% e no ano de 0,58%.
- Fundo AZ Quest Small Mid Caps Instituci. FIC – Teve um retorno de 4,56% e no ano de 0,56%.

Art. 10, I

- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Multimercado LP – Teve um retorno de 1,78% e no ano de 3,48%.
- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 1,14% e no ano de 5,12%.

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 -0,93% e de 7,44% 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\$ 105.878.046,86** e **R\$ 0,01** em disponibilidade financeira.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE MAIO

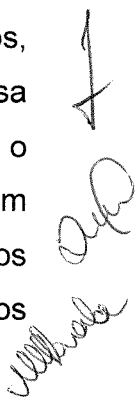
No dia 17 de maio de 2023, às 14:30 horas, ocorreu uma reunião onde após análise da carteira do RPPS decidiram por esgatar todo o valor do fundo “Itaú Institucional Phoenix Fic Ações” realocando-o da seguinte maneira: **R\$ 500.000,00** (quinhentos mil reais) para o Fundo Itaú Ações Dividendos, e o restante para o Fundo Itaú Ações Dunamis Fc Fi. Em seguida, resolveram também por 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

Handwritten signature and initials:
 A
 [Signature]

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, e ainda, em razão do fundo Caixa Brasil 2023 TP FI Renda Fixa haver vencido, e por ter sido creditado juntamente com o cupom de juros no fundo Caixa Brasil Disponibilidade FI RF no valor de **R\$ 6.305.363,54** (seis milhões trezentos e cinco mil, trezentos e sessenta e três reais e cinquenta e quatro centavos) que encontrava-se disponível para nova aplicação juntamente com os repasses realizados pela Câmara de Sarzedo no valor de **R\$ 38.009,86** (trinta e oito mil, nove reais e oitenta e seis centavos), resolveram todos em unanimidade por aplicar todo o valor somado em **R\$ 6.343.273,00** (seis milhões trezentos e quarenta e três mil e vinte e sete reais) 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 após a realização do repasse mensal das contribuições previdenciárias pela Prefeitura de Sarzedo, 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; logo depois, decidiram também por resgatar **R\$ 2.000.000,00** (dois milhões de reais) do fundo BB Alocação Ativa Retorno Total e realocaram 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 em razão do fundo Caixa FIA Eletrobrás está perfazendo negativamente a vários meses, o comitê de investimento resolve por resgatar todo o valor, zerando a posição neste fundo, por entender também que existe um custo de oportunidade onde poderá estar rentabilizando melhor positivamente em outro fundo com melhor performance, resgatando todo o valor para o fundo Schoroder Best Ideas FI Ações. E ainda, referente ao valor de **R\$ 500.000,00** (quinhentos mil reais) o qual ficou decido na reunião do dia 20/04/2023 que seria aplicado no fundo Safra Extra Bancos Fic FI RF Crédito Privado, não foi realizado decorrente do fato da instituição não ter finalizado processo de abertura de conta, por isso, esse valor que se encontra disponibilizado no fundo Fluxo BB Fluxo Fic Renda RF Simples Previdenciário, foi encaminhado para os fundos de vértice do Banco do Brasil.

CENÁRIO

Após 10 elevações seguidas, FED (o banco central norte-americano) mantém taxa de juros dos EUA em 5,25% No contexto internacional, mais especificamente nos Estados Unidos, observou-se um aumento nos pedidos de auxílio-desemprego de 233 mil para 261 mil. Essa tendência pode sugerir que a desaceleração econômica está começando a impactar o mercado de trabalho. Perseguindo a inflação, Banco Central Europeu elevou os juros em mais 0,25 p.p, ao maior patamar desde outubro de 2008. Já na China, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) registrou um aumento de 0,2% em maio, enquanto o Índice de Preços



ao Produtor (IPP) apresentou uma queda de 4,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, marcando a redução mais significativa desde maio de 2016. Em relação às taxas de juros, os principais bancos estatais chineses optaram por reduzir as taxas sobre os depósitos, o que traz indícios de um corte na taxa básica de juros pelo Banco Central do país. Adicionalmente, os dados da balança comercial chinesa revelaram que as exportações sofreram uma queda de 7,5%, contrariando as expectativas de crescimento de 1,0%. Essa informação aumentou as preocupações em relação à velocidade da recuperação econômica da segunda maior economia mundial. No cenário nacional, a semana passada no Brasil foi marcada pela divulgação de importantes indicadores econômicos e por anúncios no âmbito político. No campo econômico, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de maio apresentou um aumento de 0,23% em relação ao mês anterior, ficando abaixo das expectativas. Em uma perspectiva de doze meses, o IPCA recuou para 3,94% em maio, em comparação com os 4,18% registrados em abril. Esses números reforçam a visão de que o Banco Central iniciará um ciclo gradual de redução das taxas de juros em breve. No âmbito político, foi apresentado o relatório da Reforma Tributária, que contempla uma série de alterações nos impostos atualmente cobrados. A expectativa é de que a votação ocorra já no início de julho. Além disso, o governo federal anunciou um programa de incentivo à indústria automotiva, que inclui subsídios para a redução nos preços de automóveis, caminhões, vans e ônibus. Também foi assinada uma medida provisória que cria o programa "Desenrola", com o objetivo de viabilizar a renegociação das dívidas de famílias com rendimentos de até dois salários-mínimos. Já nesta segunda-feira dia 19/06/2023 o Ibovespa fechou em alta, encostando nos 120 mil pontos no melhor momento, com o avanço das ações da Petrobras entre as maiores contribuições positivas, apesar do recuo dos preços do petróleo no exterior. Após alguma hesitação na abertura, prevaleceu o viés ascendente na bolsa brasileira, que segue amparada por fluxo de capital externo, bem como perspectivas de corte da taxa Selic no segundo semestre do ano.

CONCLUSÃO

Por todo o exposto reforça-se a ideia de que o Banco Central iniciará um ciclo gradual de redução das taxas de juros em breve por isso o comitê decide por realizar as seguintes realocações: 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

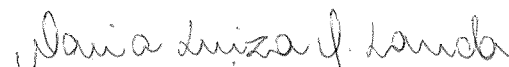
Handwritten signature and initials.

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 por último, resgatar todo o valor do fundo Icatu Vanguarda Plus FIRF que teve um de seus ativos rebaixados no rating estando desenquadrado em relação a resolução do CMN nº 4.963/2021 transferindo-o para o fundo Icatu Vanguarda Long Biased FIM.

Sarzedo, 20 de junho de 2023.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Maria Luiza Ferreira de Lacerda