

ATA Nº 11/2023 COMITÊ DE INVESTIMENTO

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos realizada no dia 05 de novembro de 2023, às 11:19m, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Monte Negro – IPREMON, situado a Rua Justino Luiz Ronconi nº 2085.

Comentário Sobre o Cenário de Investimentos em Outubro de 2023

A análise fornecida pela Di Blasi Consultoria Financeira LTDA para outubro de 2023 oferece uma visão detalhada do cenário de investimentos atual, tanto nacional quanto internacionalmente. Vamos dividir a análise em várias seções para entender melhor os principais pontos destacados:

Panorama Econômico Global:

A análise da Di Blasi Consultoria Financeira LTDA para outubro de 2023 começa com um cenário global detalhado. A consultoria destaca o rendimento dos títulos da dívida pública norte-americana, que alcançou 5% ao ano. Esse desempenho é atribuído a diversos fatores estruturais, como o déficit fiscal dos EUA, a redução do balanço do Fed e mudanças no padrão de acumulação de reservas de alguns bancos centrais. A inflação de curto prazo nos EUA caiu para patamares abaixo da meta do Fed, indicando que o mercado considera os juros básicos atuais restritivos o suficiente.

Cenário Econômico Brasileiro:

No Brasil, a análise destaca um cenário de inflação controlada e desaceleração da atividade econômica. O Banco Central comunica a possibilidade de cortes na taxa básica de juros (Selic) a cada reunião, mesmo em um contexto onde o Fed ainda não concluiu o processo de aumento dos juros de curto prazo.

Desempenho dos Investimentos:

A consultoria oferece uma análise minuciosa do desempenho dos diferentes instrumentos de investimento em outubro de 2023. Os títulos de renda fixa, representados pelo índice IRF-M, tiveram um rendimento de 0,37%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento negativo de -0,66%. A Bolsa brasileira, medida pelo índice Ibovespa, registrou uma queda de -2,94%, contrastando com o CDI, que teve um rendimento de 1,00%. No mercado internacional, o índice S&P 500 caiu -2,20%, enquanto o dólar teve ganhos de 0,29%, alcançando a cotação de R\$ 5,04.

Detalhes sobre Instrumentos de Investimento:

A consultoria fornece informações detalhadas sobre as taxas de retorno dos diferentes tipos de fundos de investimento. Os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) ofereceram taxas de juros médias entre 11,05% e 12,10% ao ano para os vencimentos de 2024 a 2026. Por outro lado, os títulos indexados à inflação (IMA-B) proporcionaram taxas reais (acima da inflação) superiores a 6,00% ao ano, variando de acordo com o prazo de vencimento.

Recomendações de Alocação de Recursos:

A Di Blasi apresenta três perfis de investimento para o cenário atual:

Perfil Defensivo: Recomenda 100% em fundos referenciados CDI e fundos IRF-M 1 para estabilidade de retorno no curto prazo, apesar de limitar os ganhos potenciais a médio e longo prazo.

Perfil Conservador: Sugere uma alocação mínima de 40% em fundos referenciados CDI e fundos IRF-M 1, com diversificação em fundos IDKA 2, IMA-B 5 e Bolsa Brasil/Exterior, proporcionando uma boa chance de cumprir o benchmark a médio prazo.

Perfil Moderado: Recomenda uma alocação de 30% em fundos referenciados CDI e fundos IRF-M 1, com diversificação em diferentes tipos de fundos de renda fixa e variável, permitindo uma boa chance de cumprir o benchmark a médio e longo prazo, apesar de oscilações moderadas na carteira.

Considerações Finais e Recomendações:

A análise da Di Blasi Consultoria Financeira LTDA fornece uma visão abrangente e detalhada do cenário econômico e das opções de investimento em outubro de 2023. As recomendações de alocação de recursos são fundamentadas nas condições econômicas atuais, proporcionando orientações valiosas para investidores com diferentes perfis de risco. É essencial considerar essas análises ao tomar decisões de investimento, lembrando-se da natureza dinâmica dos mercados financeiros e da necessidade de ajustar estratégias de acordo com as mudanças nas condições econômicas. Estas informações são vitais para a tomada de decisões dos investidores, oferecendo um guia robusto e bem fundamentado para suas estratégias de investimento.

Segue o link fornecida pela Di Blasi Consultoria Financeira LTDA para setembro de 2023.
<https://diblasidocumentos.s3.amazonaws.com/1699034674.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIMDEGXLUFZUPBH3Q&Expires=1699362044&Signature=ANQfC%2Ffm22rnhIk6LHSxHpEE15Y%3D>

Análise Detalhada do Desempenho dos Investimentos - Novembro 2023

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro apresenta o desempenho de seus investimentos referente a novembro de 2023. Abaixo, uma análise detalhada dos segmentos de Renda Variável, Renda Fixa e Estruturado, seguida de recomendações para as próximas estratégias.

Renda Variável:

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM COTAS DE FI: O fundo permaneceu estável com um saldo de **R\$ 989.828,09**, representando **2,87%** da carteira total. Não houve movimentações no mês, resultando em um retorno nulo.

OCEANA VALOR 30 FI EM COTAS DE FI DE AÇÕES: O saldo atual é de **R\$ 3.222.808,89**, representando **9,33%** da alocação. Não houve aplicações ou resgates, levando a um retorno de **0,0000%**.

Renda Fixa:

BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI: O saldo é de **R\$ 3.211.434,14**, representando **9,30%** da carteira. Não houve movimentações, resultando em um retorno nulo.

FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO: Saldo de **R\$ 4.465.815,82**, representando **12,93%** da alocação. Não houve atividade de aplicações ou resgates, levando a um retorno de **0,0000%**.

Estruturado:

ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI EM COTAS DE FI: O saldo permaneceu em **R\$ 2.163.794,17**, representando **6,27%** da carteira total. Não houve movimentações, resultando em um retorno nulo.

Resumo Geral:

O saldo total da carteira é de **R\$ 34.528.442,29**, sem atividades de aplicações ou resgates durante o mês, resultando em um retorno global de **0,0000%**.

Recomendações:

Diversificação: Considerando a estabilidade dos saldos, recomenda-se explorar oportunidades de diversificação em diferentes classes de ativos para potencializar os retornos.

Monitoramento Ativo: Acompanhe de perto o mercado financeiro para identificar tendências e ajustar a alocação de recursos de acordo com as condições econômicas.

Avaliação Regular: Realize avaliações periódicas da carteira para identificar fundos ou ativos que não estejam performando conforme o esperado e ajuste a estratégia, se necessário.

Esta análise fornece uma visão detalhada do desempenho dos investimentos, oferecendo uma base sólida para decisões futuras. É essencial manter-se flexível e adaptar a estratégia de investimento de acordo com as condições de mercado em constante mudança para garantir a segurança e crescimento dos ativos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro.

Análise Detalhada da Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro - Novembro de 2023

Visão Geral:

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro possui um saldo total de R\$ 34.528.442,29 em novembro de 2023. A alocação é diversificada em diferentes tipos de fundos, principalmente em fundos de renda fixa, tanto em títulos públicos quanto em cotas de fundos de investimento.

Alocação por Tipo de Fundo:

Renda Fixa: A maior parte dos investimentos (63,69%) está em fundos de renda fixa, que oferecem estabilidade e segurança, alinhados com o perfil de longo prazo de um fundo de previdência. Esta alocação totaliza R\$ 21.992.275,30.

Ações: Uma parcela significativa (12,20%) está em fundos de ações, indicando uma busca por maior retorno, embora com um nível de risco mais elevado. Este segmento representa R\$ 4.212.636,99.

Multimercados: Os fundos multimercados compõem 6,27% da carteira, somando R\$ 2.163.794,17. Estes fundos oferecem uma diversificação mais ampla em vários ativos, incluindo renda fixa e variável, proporcionando uma certa proteção contra volatilidades.

Alocação por Benchmark:

IRF-M 1: Esta é a referência para 20,39% da carteira, equivalente a R\$ 7.038.959,35, indicando um foco considerável em títulos públicos como base para a alocação.

CDI: Representa 17,84% da carteira, totalizando R\$ 6.159.735,83, indicando um alinhamento com a taxa básica de juros da economia brasileira.

MA-B 5: A referência para este índice representa 12,93% da carteira, totalizando R\$ 4.465.815,82, indicando um foco em títulos públicos atrelados à inflação.

Análise dos Fundos:

Enquadrados: Alguns fundos estão dentro dos limites estabelecidos pela regulamentação, indicando uma gestão eficaz do risco e do cumprimento das normativas. Destacam-se nesse grupo o BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M, o Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa IDKA Pré 2 e o Fundo de Investimento Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo.

Não Enquadrados: Alguns fundos estão acima dos limites estabelecidos, indicando a necessidade de reavaliação e possível realocação. Destacam-se nesse grupo o BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1, que excedeu o limite de PL em 9,30%, e o Oceana Valor 30, que ultrapassou o limite do CNPJ em 40,97%.

Conclusão:

A diversificação da carteira é uma estratégia fundamental para proteger o capital do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro. A presença de uma parcela significativa em renda fixa oferece estabilidade, enquanto a exposição a ações e multimercados indica a busca por maior rentabilidade, embora com níveis de risco mais elevados. É essencial monitorar de perto os fundos não enquadrados para evitar qualquer violação das regulamentações e garantir uma gestão prudente e eficaz do patrimônio previdenciário. A diversificação e a adesão às regulamentações são cruciais para manter a saúde financeira do fundo de previdência a longo prazo.

Retornos Acumulados

Com base nos dados fornecidos sobre o retorno acumulado do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro em 2023, podemos realizar uma análise detalhada das informações:

Desempenho Mensal:

Janeiro a Setembro:

- O saldo da conta aumentou consistentemente devido a aplicações superiores aos resgates.
- O retorno efetivo variou de 0,06% a 2,30% por mês, superando a meta estabelecida de 0,63% por mês.
- O atingimento da meta foi notavelmente alto, variando de 150,03% a 721,44%.

Outubro a Dezembro:

- Não houve aplicações nem resgates em outubro, novembro e dezembro.
- O saldo permaneceu o mesmo, resultando em um retorno efetivo de 0% para esses meses.

Desempenho Anual:

Total de Aplicações: R\$ 15.949.348,94

Total de Resgates: R\$ 13.406.830,81

Total de Retorno: R\$ 3.063.397,36

Retorno Efetivo Anual: 9,52%

Meta Anual: 7,28%

Atingimento da Meta Anual: 130,74%

Conclusões:

- O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro apresentou um desempenho impressionante em 2023, superando consistentemente as metas mensais estabelecidas.

- O retorno efetivo anual de 9,52% superou a meta anual de 7,28% significativamente, alcançando um atingimento da meta de 130,74%.

- O saldo da conta aumentou principalmente devido às aplicações mensais superiores aos resgates, contribuindo para o crescimento positivo ao longo do ano.

Análise do Desempenho dos Fundos de Investimento - Outubro de 2023

O relatório apresenta uma análise detalhada do desempenho dos fundos de investimento geridos pelo INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO no mês de outubro de 2023.

Desempenho dos Fundos:

- No geral, os fundos tiveram um desempenho negativo de -0,2029% no mês, resultando em uma perda de R\$ 70.216,30 considerando o valor total investido.

- O desempenho negativo pode ser atribuído principalmente às quedas acentuadas nos fundos ligados ao IBOVESPA, refletindo a volatilidade no mercado de ações.

Fundos de Renda Fixa:

- Alguns fundos de renda fixa, como o **BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI** e o **BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI**, apresentaram retornos positivos, apesar das taxas modestas.

- Entretanto, o **BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI** e o **BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI** tiveram perdas significativas, indicando uma exposição a ativos de maior risco ou volatilidade.

Fundos Ligados a Índices de Ações:

- O **ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FI** apresentou um desempenho extremamente negativo, com uma perda de -7,2969%. Isso sugere uma possível exposição a setores específicos do mercado que tiveram um desempenho ruim no período.

- O **ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI** e o **OCEANA VALOR 30 FI DE AÇÕES** também tiveram desempenho negativo, indicando desafios nos mercados internacionais e no mercado de ações brasileiro, respectivamente.

Fundos de Renda Fixa Arelados a Índices:

- O **FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO** apresentou uma perda de -0,3217%, indicando uma possível exposição aos títulos públicos de longo prazo, que podem ter sido afetados por movimentos nas taxas de juros.

- O **FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO** teve um desempenho semelhante, indicando desafios nos títulos públicos de longo prazo atrelados à inflação.

Recomendações e Considerações:

- É essencial revisar a alocação de ativos dos fundos, considerando uma diversificação mais equilibrada entre diferentes classes de ativos para reduzir o risco.

- A volatilidade no mercado de ações deve ser monitorada de perto, e uma análise mais profunda dos ativos subjacentes em fundos com desempenho ruim é necessária para tomar decisões informadas.

Análise Geral dos Fundos de Investimento:

Sharpe Ratio:

- O Sharpe Ratio é uma métrica fundamental para avaliar o desempenho ajustado ao risco dos fundos. Todos os fundos apresentam Sharpe Ratios positivos, indicando que estão gerando retornos acima dos ativos livres de risco (CDI) em relação ao risco assumido. Fundos com valores mais altos indicam melhor gestão do risco.

VAR 12M (Value at Risk - 12 meses):

- O VAR 12M indica a perda máxima esperada em um horizonte de 12 meses com 95% de confiança. A maioria dos fundos tem VARs muito baixos, o que sugere que o risco de perda significativa é mínimo.

Volatilidade 12M:

- A volatilidade é uma medida importante de risco. Fundos com volatilidade menor têm menor probabilidade de grandes flutuações de preço, indicando uma gestão de risco mais conservadora.

Desvio Padrão:

- O desvio padrão mostra o grau de dispersão dos retornos em relação à média. Fundos com desvio padrão menor têm retornos mais consistentes.

Análise por Benchmark:

CDI:

- Fundos como "BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES" e "CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO" superam consistentemente o CDI em termos de Sharpe Ratio, indicando uma gestão eficaz do risco em relação ao retorno.

IRF-M:

- "BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M" apresenta um bom desempenho em relação ao benchmark IRF-M em termos de Sharpe Ratio, indicando uma gestão eficaz dos títulos públicos.

IBOVESPA e IBX (Fundos de Ações):

- Infelizmente, os fundos "ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30" apresentam desempenho muito abaixo dos benchmarks de mercado (IBOVESPA e IBX), indicando um desempenho muito fraco em relação às ações.

Multimercado:

- O fundo "ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL" supera seu benchmark, mas ainda assim, o Sharpe Ratio poderia ser melhorado para justificar o risco assumido.

Conclusões:

- Os fundos analisados em geral apresentam desempenho sólido em relação aos seus benchmarks, especialmente aqueles vinculados ao CDI e IRF-M. No entanto, o desempenho dos fundos de ações fica aquém dos benchmarks, indicando a necessidade de uma revisão da estratégia de investimento.

- Os investidores podem considerar realocar fundos atualmente investidos em fundos de ações para opções com melhor desempenho ajustado ao risco, como fundos vinculados ao CDI ou IRF-M, para otimizar seus portfólios.

- Além das métricas fornecidas, é fundamental considerar outros fatores, como taxas de administração e histórico de gestão dos fundos ao tomar decisões de investimento.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO - IPREMON

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos, e não havendo mais nada a tratar, o Gestor do Comitê de Investimento agradeceu a todos pela presença e declarou encerrada a reunião do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON. Para constar eu, Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, lavrei a presente ata, e depois de lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Monte Negro 05 de novembro de 2023



Assinaturas do Documento



Documento Assinado Eletronicamente por **MARCIO JULIANO BORGES COSTA - PROCURADOR DO MUNICÍPIO DE MONTE NEGRO**, CPF: 616.75*. **2-*7 em **07/11/2023 09:36:58**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 09V3.5836.0584.E866.1353, com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **JULIANO SOUZA GUEDES**, CPF: 591.81*. **2-*0 em **07/11/2023 08:48:28**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 08K7.8348.5289.9588.5153, com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **VINICIUS JOSE DE OLIVEIRA PERES ALMEIDA**, CPF: 678.75*. **2-*7 em **07/11/2023 08:47:19**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 08U3.1A47.7196.K66E.8078, com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **1.2CF.6A6** - Tipo de Documento: **ATA**.

Elaborado por **VINICIUS JOSE DE OLIVEIRA PERES ALMEIDA**, CPF: 678.75*. **2-*7, em **07/11/2023 - 08:47:19**

Código de Autenticidade deste Documento: 0836.3E47.419V.8303.6436

A autenticidade do documento pode ser conferida no site:
<https://athus.montenegro.ro.gov.br/verdocumento>

