

Parecer do Comitê de Investimentos

Agosto de 2022

Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. PARECER DO COMITÊ	2
2.1 Análise do Cenário Econômico	2
2.1.1 Resenha Macro Brasil	2
2.1.2 Resenha Macro Internacional.....	3
2.2 Cenário X Carteira de Investimentos	4
2.3 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS	4
2.4 Análise da Carteira de Investimentos.....	6
2.4.1 Carteira Consolidada de Investimentos.....	7
2.4.2 Enquadramento na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos.....	7
2.4.3 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.....	8
2.4.4 Distribuição por Sub-segmento.	8
2.4.5 Retorno X Meta Atuarial.....	9
2.5 Análises de Fundos de Investimentos	10
3. ENCERRAMENTO	10

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social de Colombo – PR.

2. PARECER DO COMITÊ

2.1 Análise do Cenário Econômico

2.1.1 Resenha Macro Brasil

2.1.1.1 Atividade Econômica

O Ibovespa principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3 fechou o mês de agosto com alta de 6,16%, aos 109.522 pontos destacando-se frente aos demais índices, onde em agosto o Dow Jones acumulou queda de 3,27%, S&P500 queda de 0,78% e o Nasdaq queda de 0,56%.

Essa melhor performance do Ibovespa é justificada pelo fluxo estrangeiro com a sinalização do fim do ciclo de alta dos juros, por conta dos recentes dados de deflação e também pela divulgação da ata do Comitê de Política Monetária (Copom) na qual as autoridades não se comprometeram com novas altas da Selic.

Inflação

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, desacelerou 0,34% em agosto, na comparação com julho, sendo a segunda deflação consecutiva, e com isso recuou para 8,73% no acumulado em 12 meses. No ano a inflação caiu para 4,39%.

O resultado da inflação de julho veio em linha com o esperado pelo mercado, que era uma deflação de 0,39% e uma desaceleração do IPCA para 8,72% em 12 meses.

Com os dados, o IPCA em 12 meses voltou a ficar abaixo dos dois dígitos pela primeira vez em um ano.

A projeção atual do mercado financeiro é de um IPCA de 6,61% ao final de 2022 e para 2023 a expectativa do IPCA é de 5,27%.

Política Monetária

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) elevou de 2,10% para 2,26% no ano de 2022 e de 0,37% para 0,47% em 2023. Para os anos de 2024 e 2025 a projeção está em 1,80% e 2,00% respectivamente.

Com relação a taxa de câmbio em 2022, o valor se manteve em R\$ 5,20 para 2022 e 2023. Para o ano de 2024, a projeção permaneceu em R\$ 5,10, e para 2025 a projeção subiu de R\$ 5,17 para R\$ 5,18.

Para a taxa Selic, a projeção se manteve em 13,75% para o final de 2022, subindo para 11,25% para 2023, ficando em 8,00% para 2024. Fechando as projeções da semana, a projeção para a taxa Selic se manteve em 7,50% no ano de 2025.

2.1.2 Resenha Macro Internacional

Como citado acima os índices econômicos Dow Jones, S&P500 e Nasdaq tiveram desempenho negativo no mês. O Presidente do Federal Reserve sinalizou um tom mais duro do que o mercado esperava, Powell fixou sua responsabilidade no controle dos preços e afirmou que os Estados Unidos terão um crescimento mais lento e enfrentará juros elevados por um período mais longo.

Na mesma toada a Europa também está tendo uma materialização do problema da questão inflacionária, isso com a economia em situação dramática, com a população podendo passar por racionamento energético durante o inverno. As secas do hemisfério norte também trazem a perspectiva de quebra de safra, e isso pode resultar em preços de commodities agrícolas mais elevados.

Por fim, a China também continua em evidência, o país também vem sofrendo com ameaças energéticas, em meio a uma seca e onda forte de calor, e com novas restrições impostas para frear a Covid-19.

2.2 Cenário X Carteira de Investimentos

Em relação às aplicações do RPPS a Colombo Previdência conta atualmente com 6,43% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produtos a serem acompanhados com a devida atenção por conta das posições assumidas pelo gestor.

Para os vértices de longo prazo (especificamente o IMA-B) entendemos uma exposição de até 5%. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M) entendemos uma exposição de até 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI uma exposição de até 30%. Dessa forma a carteira da Colombo Previdência está atualmente com 64,68% dos recursos em renda fixa.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 35% (como a Colombo Previdência obteve o Pró-Gestão Nível I e abriu a oportunidade de aumento em 5% para renda variável).

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 35%, atualmente nossa carteira está com 31,37%. Ainda com relação à renda variável, nesse caso, ativos no exterior (Art. 9 da Resolução 3922/2010) onde o limite para investimentos é de 10%, no mês de Agosto/2022 as aplicações perfazem o montante de 3,76% da carteira da Colombo Previdência.

2.3 Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Os valores recebidos no mês de Agosto de repasse de contribuição de servidores e da parte patronal referentes à folha de Julho de 2022, da Prefeitura Municipal de Colombo, da Câmara Municipal e da Colombo Previdência, tanto do plano financeiro quanto do previdenciário foram aplicados no fundo Caixa Brasil Títulos Públicos FI RF, já os valores recebidos de compensação previdenciária foram aplicados no fundo Caixa Brasil Títulos Públicos FI RF para o plano financeiro e Caixa Gestão Estratégica RF para o plano previdenciário. Seguem abaixo planilha com os valores recebidos por plano:

Valores de Contribuição Recebidos em Agosto/2022		
Plano Financeiro		
	Patronal	Servidor
Prefeitura Municipal de Colombo	R\$ 620.394,19	R\$ 526.395,11
Câmara Municipal de Colombo	R\$ 6.448,35	R\$ 5.471,31
Colombo Previdência	R\$ 1.991,53	R\$ 1.689,78
Benefícios acima do teto		R\$ 42.375,76
Compensação Previdenciária	R\$ 182.843,13	
Total Plano Financeiro	R\$ 1.387.609,16	
Plano Previdenciário		
Prefeitura Municipal de Colombo	R\$ 1.490.434,84	R\$ 1.490.434,84
Câmara Municipal de Colombo	R\$ 15.018,21	R\$ 15.018,21
Colombo Previdência	R\$ 9.390,94	R\$ 9.390,94
Benefícios acima do teto		R\$ 1.349,45
Compensação Previdenciária	R\$ 4.758,61	
Total Plano Previdenciário	R\$ 3.035.796,04	

No mês de agosto foi realizado o resgate total dos fundos Caixa Gestão Estratégica e Caixa FI IDKA2 IPCA 2A RF da conta 13-0 e realocação no fundo Caixa Brasil TP FI Renda Fixa LP totalizando R\$ 18.312.280,83 (dezoito milhões, trezentos e doze mil, duzentos e oitenta reais e oitenta e três centavos) conforme definido pelo Comitê de Investimentos em 21/07/2022.

Também, dentro do que foi aprovado em 21/07/2022, foi realizado resgate total da aplicação do plano financeiro no fundo Multinvest FIA no valor de R\$ 4.845.535,61 (quatro milhões, oitocentos e quarenta e cinco mil, quinhentos e trinta e cinco reais e sessenta e um centavos) e, o valor foi aplicado no fundo Caixa Brasil TP FI Renda Fixa LP na conta 10-6 para pagamento das folhas de benefícios. Ainda com relação ao aprovado na reunião de 21/07 para o plano financeiro, foi solicitado resgate de R\$ 5 milhões do fundo Trígono Flagship Institucional FIC FIA que, por apresentar prazo de conversão de cotas e disponibilidade, deverá ser liquidado em 09/2022. Foi realizado resgate total também dos fundos BB Prev IDKA2 TP FI e BB Prev RF IMA-B 5 LP pertencentes ao plano financeiro, e os valores que totalizaram R\$ 4.574.468,07 (quatro milhões, quinhentos e setenta e quatro mil, quatrocentos e sessenta e oito

reais e sete centavos) foram aplicados no fundo Caixa Brasil TP FI Renda Fixa LP na conta 10-6 para pagamento das folhas de benefícios.

Para o plano previdenciário, também relativo às aprovações da reunião do 21/07/2022 foram realizadas as seguintes realocações: Resgate de R\$ 2.400.000,00 (dois milhões e quatrocentos mil reais) do fundo Caixa Gestão Estratégica e aplicação no fundo Multinvest FIA; Resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo Caixa Gestão Estratégica e aplicação no fundo Itaú Institucional Global Dinâmico FIC Renda Fixa LP; Resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo Caixa Gestão Estratégica e aplicação no fundo Daycoval Fundo de Renda Fixa Alocação Dinâmica.

No mês de agosto ainda foi recebido referente ao plano previdenciário amortização do fundo Tower Renda Fixa IMAB-5 no valor de R\$ 57.508,06 (cinquenta e sete mil, quinhentos e oito reais e seis centavos) e o valor foi aplicado no fundo Caixa Brasil TP FI Renda Fixa LP. E, também amortização pela liquidação do fundo Capitânia Portfólio CP no valor de R\$ 178.504,55 (cento e setenta e oito mil, quinhentos e quatro reais e cinquenta e cinco centavos) valor esse que como a aplicação é referente aos 2 planos (financeiro e previdenciário) foi dividido entre ambos.

No mês de agosto foi realizado o pagamento do adiantamento da 1ª parcela do 13º salário, sendo que para isso foi realizado resgate do fundo Caixa Brasil TP FI Renda Fixa LP no valor de R\$ 2.449.730,85 (dois milhões, quatrocentos e quarenta e nove mil, setecentos e trinta reais e oitenta e cinco centavos) referente ao plano financeiro e para do plano previdenciário no valor de R\$ 248.885,25 (duzentos e quarenta e oito mil, oitocentos e oitenta e cinco reais e vinte e cinco centavos).

Para a realização da folha de pagamento do mês de Agosto referente ao Plano Financeiro foi realizado o resgate do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos FI RF no montante de R\$ 5.107.945,63 (cinco milhões, cento e sete mil, novecentos e quarenta e cinco reais e sessenta e três centavos).

Relativo ao Plano Previdenciário, foi realizado o resgate do Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos FI RF no montante de R\$ 479.859,00 (quatrocentos e setenta e nove mil, oitocentos e cinquenta e nove reais) para pagamento da folha do mês de Agosto.

2.4 Análise da Carteira de Investimentos

2.4.1 Carteira Consolidada de Investimentos

Ao analisar a composição da carteira de investimentos observamos que há apenas um fundo de investimentos desenquadrado, que é:

→ AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR;

No que diz respeito à exposição do patrimônio líquido, trata-se do art. 14 e seu parágrafo primeiro da resolução 3922/2010 CMN, o qual estabelece que o RPPS não pode deter investimento que represente 5% do capital (patrimônio líquido) de um fundo de investimento, conforme os parâmetros a seguir:

“Resolução CMN nº 3.922/2010 - Art. 14. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo, observado o disposto no art. 12. (Redação dada pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)

§ 1º O limite de que trata o caput será de até 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido dos fundos de investimento de que tratam os incisos VII do art. 7º, III e IV do art. 8º. (Redação dada pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017.)”

Apesar do desenquadramento, chamamos atenção para a forma de constituição e disponibilidade de resgate do fundo AR Bank FIDC ora citado que, não apresenta liquidez suficiente para que esta infringência legal seja sanada, isto é, trata-se de fundo ilíquido e que não suportam resgate no curto prazo, portanto, não há o que se fazer até a fase de desinvestimento dos fundos, quando couber.

2.4.2 Enquadramento na Resolução CMN nº 3.922 e Política de Investimentos

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos da Resolução e Política de Investimentos, identificamos que não há desenquadramento.

Tipo de Ativo	Enquadramento Resolução CMN Nº 3.922	Enquadramento Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimento no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

2.4.3 Rentabilidade sobre os Fundos de Investimentos.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa, representam um montante de R\$ 273.238.856,22 (duzentos e setenta e três milhões, duzentos e trinta e oito mil, oitocentos e cinquenta e seis reais e vinte e dois centavos), apresentaram no mês de Agosto um retorno positivo de 0,56%, representando um montante de R\$ 1.523.269,54 (um milhão, quinhentos e vinte e três mil, duzentos e sessenta e nove reais e cinquenta e quatro centavos).

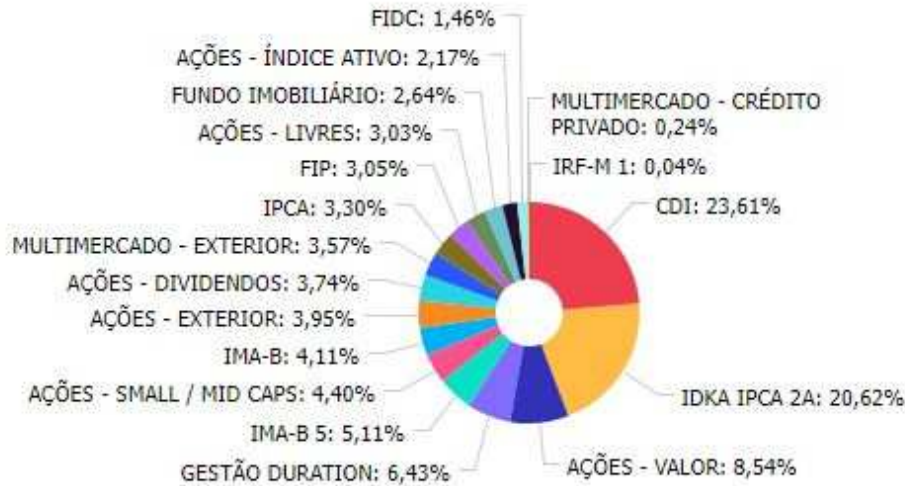
Da mesma forma, os fundos de investimentos classificados como renda variável, que representam um montante de R\$ 132.527.976,42 (cento e trinta e dois milhões, quinhentos e vinte e sete mil, novecentos e setenta e seis reais e quarenta e dois centavos), apresentaram no mês de Agosto um retorno positivo de 5,08%, representando um montante de R\$ 6.647.078,29 (seis milhões, seiscentos e quarenta e sete mil, setenta e oito reais e vinte e nove centavos).

Já com relação aos fundos de investimentos no exterior, representam no mês o montante de R\$ 16.675.759,83 (dezesesseismilhões, seiscentos e setenta e cinco mil, setecentos e cinquenta e nove reais e oitenta e três centavos) e apresentaram no mês de Agosto um retorno negativo de -3,49% representando o valor de R\$ 602.203,38 (seiscentos e dois mil, duzentos e três reais e trinta e oito centavos).

2.4.4 Distribuição por Sub-segmento.

Ao analisarmos a distribuição da carteira de investimentos no mês de referência, podemos destacar que atual distribuição corresponde às expectativas do RPPS de Colombo e efetivamente busca o entendimento da análise de cenário econômico.

Em referência, segue tabela de Distribuição da Carteira de Investimentos:



2.4.5 Retorno X Meta Atuarial

Para o mês de Agosto de 2022, o RPPS de Colombo obteve um retorno positivo no mês de 1,81%, correspondente ao montante de R\$ 7.568.141,45 (sete milhões, quinhentos e sessenta e oito mil, cento e quarenta e um reais e quarenta e cinco centavos), sendo o retorno 0,56% no total em renda fixa, 5,08% no total em renda variável e -3,49% no total de investimentos no exterior.

Evolução Patrimonial

Evolução Patrimonial		
Julho/2022	Agosto/2022	AUMENTO PATRIMONIO LÍQUIDO
R\$ 419.014.375,06	R\$ 422.442.592,47	R\$ 3.428.217,41

No mês anterior ao de referência neste relatório, o RPPS de Colombo apresentava um patrimônio líquido de R\$ 419.014.375,06 (quatrocentos e dezenove milhões, quatorze mil, trezentos e setenta e cinco reais e seis centavos).

No mês de Agosto de 2022, o RPPS de Colombo apresenta um patrimônio líquido de R\$ 422.442.592,47 (quatrocentos e vinte e dois milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil, quinhentos e noventa e dois reais e quarenta e sete centavos).

Houve aumento do patrimônio líquido de R\$ 3.428.217,41 (três milhões, quatrocentos e vinte e oito mil, duzentos e dezessete reais e quarenta e um centavos).

Com relação ao patrimônio líquido de cada plano, o plano financeiro apresentava no mês anterior um patrimônio líquido de R\$ 68.932.312,34 (sessenta e oito milhões, novecentos e trinta e dois mil, trezentos e doze reais e trinta e quatro centavos) e, no mês de Agosto apresentou um patrimônio líquido de R\$ 64.313.803,02 (sessenta e quatro milhões, trezentos e treze mil, oitocentos e três reais e dois centavos).

Já o plano previdenciário apresentava no mês de Julho um patrimônio R\$ 350.082.062,72 (trezentos e cinquenta milhões, oitenta e dois mil, sessenta e dois reais e setenta e dois centavos) e, ao final no mês de agosto apresenta um patrimônio líquido de R\$ 358.128.789,45 (trezentos e cinquenta e oito milhões, cento e vinte e oito mil, setecentos e oitenta e nove reais e quarenta e cinco centavos).

Contém Desenquadramentos? Sim (X) Não ()

Motivo do Desenquadramento: A carteira de investimentos está desenquadrada perante o Artigo 13º da Resolução CMN nº 3.922, por possuir investimento em fundos com percentual superior a 15% do sobre o PL do Fundo. AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR – 18,34% superior a 15%.

Nível de Liquidez do Portfólio: O RPPS possui liquidez em 87,00% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

2.5 Análises de Fundos de Investimentos

No mês de Julho de 2022 não foram solicitadas análises para a consultoria de investimentos.

3. ENCERRAMENTO

Entendemos no contexto geral da análise proferida e após conferência do relatório de supra citado, que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das Aplicações dos Recursos da Colombo Previdência no mês de Agosto

de 2022 e assim, FICAM APROVADAS AS APLICAÇÕES DOS RECURSOS da Colombo Previdência referente ao mês de Agosto de 2022, por estarem em concordância com o que foi definido em reuniões deste comitê, até o dia 22 de Julho de 2022.

Sem mais.

Giovani Corletto
Diretor Financeiro

Wilton Luiz Carrão
Diretor Superintendente

Riolando Fransolino Júnior
Presidente Conselho Fiscal

Marco Aurelio Gastão
Presidente Conselho Deliberativo

Aleksandra do Carmo Ullmann
Diretora Previdenciária