



# LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

## **PARECER E DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – JULHO/2024**

Considerando o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, instituído pela Portaria MPS Portaria MPS nº 185/2015.

Considerando o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborado pela SMI Consultoria, este colegiado apresenta seu parecer.

### **1. ENQUADRAMENTO DE ATIVOS CONFORME A RESOLUÇÃO 4.963/2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2024.**

O Instituto encerrou o mês de julho com o total de R\$ 132.926.057,63 distribuídos em 44 Títulos Públicos na Curva – NTN-B, 17 Fundos de Investimentos de Renda Fixa, 05 Ativos de Renda Fixa, 05 Fundos de Investimentos de Renda Variável, 01 Fundo de investimentos Multimercado e 01 conta corrente ativa, segregados entre Fundo Financeiro (R\$ 4.709.117,65) e Fundo Previdenciário (R\$ 128.216.939,98).

Em resumo o patrimônio está assim dividido:

- Títulos Públicos: 61,41%
- Fundos de Renda Fixa: 30,79%
- Ativos de Renda Fixa: 3,63%
- Fundos de Renda Variável: 3,10%
- Fundos Multimercado: 0,58%
- Conta Corrente: 0,48%

Os investimentos do Lagesprevi além de estarem de acordo com a Política de Investimentos vigente, também estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 4.963/2021, nas seguintes proporções:

- **Art. 7º: 96,30%**, sendo;
  - Art. 7º, I, a: 61,71%
  - Art. 7º, I, b: 13,97%
  - Art. 7º, III, a: 16,56%
  - Art. 7º, IV: 3,65%
  - Art. 7º, V, b: 0,41%
- **Art. 8º: 3,11%**, sendo;
  - Art. 8º, I: 3,11%
- **Art. 10: 0,59%**, sendo;
  - Art. 10, I: 0,59%
- **Disponibilidade Financeira: 0,48%**



# LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

No tocante a distribuição por **gestores de recursos**, o Lagesprevi vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados por intermédio de 7 gestores:

- **Caixa Econômica Federal - Gestão DTVM:** 21,85%,
- **Banco do Brasil - Gestão DTVM:** 7,51 %,
- **Itaú Unibanco Asset:** 1,46%,
- **BRAM – Bradesco Asset:** 1,36%,
- **Tarpon:** 1,16%,
- **Safrá Wealth:** 0,78%,
- **Guepardo Investimentos:** 0,52%.

Quanto a distribuição por **administradores de recursos**, o Lagesprevi vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados por intermédio de 5 administradores:

- **Caixa Econômica Federal:** 21,85%,
- **Banco do Brasil Gestão DTVM:** 7,51%,
- **Banco Itaú Unibanco:** 3,05%,
- **Banco Daycoval:** 1,68%,
- **Banco J. Safrá Serviços:** 0,78%.

## **2. RENTABILIDADE E ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA**

O mês de julho finalizou com rentabilidade de **1,06%** da carteira, a meta esperada para esse mês era de **0,68%**, resultando, desta forma, em uma rentabilidade de **156,00%** em comparativo com a meta.

- Volatilidade Anualizada: Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,2262% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,56% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou em 3,92% em 12 meses.

- Value at Risk - VaR (95%): Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,0174%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,21% e o IMA-B de 6,44%.

- Draw-Down: Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,4667%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,56%, respectivamente.



# LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

- **Beta:** Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 7,0225% do risco experimentado pelo mercado.
- **Tracking Error:** Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0770% e -0,0770% da Meta.
- **Sharpe:** Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade de 8,4068% menor do que aquela realizada pelo CDI.
- **Treynor:** Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em rentabilidade de 0,0925% menor que a do mercado.
- **Alfa de Jensen:** É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. No mês ficou em 0,0001%, e em 12 meses o coeficiente é de -0,0050%.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

### 3. **DELIBERAÇÕES E MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA**

Acerca das movimentações sugeridas pela Consultoria de Investimentos do Lagesprevi e com aprovação do Comitê de Investimentos, foram realizadas as seguintes movimentações:

#### **FUNDO PREVIDENCIÁRIO:**

- Resgate no valor de R\$ 602.734,37 do Fundo BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS IRF-M 1, em 01/07/2024, para compra de LETRAS FINANCEIRAS DO BRADESCO, com aprovação do Comitê de Investimentos e SMI Consultoria.
- Aplicação no valor de R\$ 602.734,37, em 02/07/2024, em LETRA FINANCEIRA BRADESCO, com vencimento em 04 anos, IPCA + 6,83%.



# LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

- Aplicação no valor de R\$ 96.735,81, em 30/07/2024 no Fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO, referente sobra das movimentações realizadas neste dia, após a compra de Letras Financeiras.
- Aplicação no valor de R\$ 800.000,00, em 30/07/2024 em LETRAS FINANCEIRAS SANTANDER – IPCA + 6,79%, com vencimento em 05 anos, utilizando parte do valor das contribuições da Prefeitura e da Câmara mês de julho, descontando valores pagos referentes a folha mensal dos aposentados e pensionistas.
- Aplicação no valor de R\$ 800.000,00, em 30/07/2024 em LETRAS FINANCEIRAS ITAÚ – IPCA + 6,65%, com vencimento em 05 anos, utilizando parte do valor das contribuições da Prefeitura e da Câmara mês de julho
- Aplicação no valor de R\$ 13.426,73, em 31/07/2024 no Fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO, referente contribuição previdenciária de julho da Semasa.
- Resgate no valor de R\$ 156,51 do Fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO, em 31/07/2024, para pagamento de despesas de IRRF da folha de pagamento do mês de julho do Fundo Previdenciário nesse exato valor.

Total de Aplicações do mês: **R\$ 2.312.896,91**

Total de Resgates do mês: **R\$ 602.890,88**

Saldo do Fundo Previdenciário: **R\$ 1.710.006,03**

## **FUNDO FINANCEIRO:**

- Aplicação no valor de R\$ 244.898,51 no Fundo BB FIC PREV PERFIL RENDA FIXA, em 05/07/2024 referente compensação previdenciária do INSS e do RPPS Chapecó, descontado os pagamentos a outros RPPS.
- Resgate no valor de R\$ 1.183,80 do Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, em 05/07/2024, referente pagamento de despesas.
- Resgate no valor de R\$ 16.108,76, em 10/07/2024 do Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, referente pagamento despesas gerais.
- Resgate no valor de R\$ 2.842,40 do Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, em 12/07/2024 referente pagamento de despesas.
- Aplicação no valor de R\$ 60.400,34 no Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, em 30/07/2024, referente taxa de administração da Prefeitura e da Câmara.
- Resgate no valor de R\$ 24.665,63 do Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, em 31/07/2024 referente pagamento de despesas gerais.

Total de Aplicações do mês: **R\$ 305.298,85**

Total de Resgates do mês: **R\$ 44.800,59**

Saldo do Fundo Financeiro: **R\$ 260.498,26**



# LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é **favorável** para as alocações dos recursos investidos no período, demonstrando o cumprimento da legislação em vigor - Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como da Política de Investimentos do Lagesprevi.

Lages (SC), 20 de agosto de 2024.

**Comitê de Investimentos:**

Rosemeri Solek Martins

Danise Guimaraes da Silva

Carlos Henrique Dias

Cleino Arruda de Souza

Silvio Fernando Córdova Duarte

Viviane Teresinha Zapelini

**Aprovado pelo Conselho Fiscal:**

Claudia Regina Porto Velho

Justina Inez Varela de Melo

Heildson de Oliveira

Marines Aparecida Roque

Maristela Erig

Talita Taborda Machado



# LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

**Ciente Conselho Administrativo:**

Mara Silvana Branco Vieira

Carlos Henrique Dias

Cleino Arruda de Souza

Josué Hebel Pires

Odila Maria Waldrich

Silvio Fernando Córdova Duarte

Sônia de Fatima Souza

Viviane Teresinha Zapelini