



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%**



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%,
- **Safra 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. Safra 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.



- 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 quanto 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%.



- Aplicação no valor de R\$ 96.735,81, em 30/07/2024 no Fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO, referente sobre 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 FINANCIERO:

- 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**



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