



## PARECER E DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – OUTUBRO/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 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 outubro com o total de R\$ 141.299.153,10 distribuídos em 48 Títulos Públicos na Curva – NTN-B, 18 Fundos de Investimentos de Renda Fixa, 05 Ativos de Renda Fixa, 03 Fundos de Investimentos de Renda Variável e 01 conta corrente ativa, segregados entre Fundo Financeiro (R\$ 5.178.236,54) e Fundo Previdenciário (R\$ 136.120.916,56).

Em resumo o patrimônio está assim dividido:

- Títulos Públicos: 66,69%
- Fundos de Renda Fixa: 27,22%
- Ativos de Renda Fixa: 3,51%
- Fundos de Renda Variável: 2,10%
- Conta Corrente: 0,49%

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: 97,42%**, sendo:
  - Art. 7º, I, a: 66,68%
  - Art. 7º, I, b: 7,91%
  - Art. 7º, III, a: 17,84%
  - Art. 7º, IV: 3,51%
  - Art. 7º, V, b: 1,48%
- **Art. 8º: 2,10%**, sendo:
  - Art. 8º, I: 2,10%
- **Disponibilidade Financeira: 0,49%**

No tocante a distribuição por **gestores de recursos**, o Lagesprevi vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados por intermédio de 8 gestores:

- **Caixa Econômica Federal - Gestão DTVM: 19,69%,**



- **Banco do Brasil - Gestão DTVM:** 3,98 %,
- **BRAM – Bradesco Asset:** 2,08%,
- **Itaú Unibanco:** 1,90%,
- **Itaú Unibanco Asset:** 1,41%
- **Tarpon:** 1,14%,
- **Safra Wealth:** 0,75%,
- **Guepardo Investimentos:** 0,49%.

Quanto a distribuição por administradores de recursos, o Lagesprevi vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados por intermédio de 6 administradores:

- **Caixa Econômica Federal:** 19,69%,
- **Banco do Brasil Gestão DTVM:** 3,98%,
- **Banco Itaú Unibanco:** 3,31%,
- **Banco Bradesco:** 2,08%
- **Banco Daycoval:** 1,63%,
- **Banco J. Safra Serviços:** 0,75%.

## 2. RENTABILIDADE E ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

O mês de outubro finalizou com rentabilidade de 0,79% da carteira, a meta esperada para esse mês era de 1,03%, resultando, desta forma, em uma rentabilidade de 76% em comparativo com a meta.

- Volatilidade Anualizada: Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,9847% 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 2,57% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou em 3,65% 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 1,6200%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,23% e o IMA-B de 6,00%.

- Draw-Down: Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,3039%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 3,27%, 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 5,6147% do risco experimentado pelo mercado.

- Tracking Error: Mensura o quanto a Carteira é aderente 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 0,0632% e -0,0632 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 0,2857% 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 0,0032% 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 -0,0022%, e em 12 meses o coeficiente é de -0,0011%.

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 Lagesprev e com aprovação do Comitê de Investimentos, foram realizadas as seguintes movimentações:

#### **FUNDO PREVIDENCIÁRIO:**

- Resgate no valor de R\$ 734.895,66, em 24/10/2024 do Fundo BB FIC FIA DIVIDENDOS MIDCAPS, para aplicação em CDI do mesmo banco.
- Resgate no valor de R\$ 600.787,11, em 24/10/2024 do Fundo BB FIC FIA ESG BDR NÍVEL I, para posterior aplicação em CDI do mesmo banco.
- Resgate no valor de R\$ 825.157,63, em 24/10/2024 do Fundo CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO, para posterior aplicação em CDI do mesmo banco



- Aplicação no valor de R\$ 825.157,63, em 25/10/2024, no Fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO, referente aplicação dos valores resgatados do Fundo CAIXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO.
- Aplicação no valor de R\$ 734.895,66, em 29/10/2024, no Fundo BB FIC PREV PERFIL RENDA FIXA, referente aplicação dos valores resgatados do Fundo BB FIC FIA DIVIDENDOS MIDCAPS.
- Aplicação no valor de R\$ 600.787,11, em 30/10/2024, no Fundo BB FIC PREV PERFIL RENDA FIXA, referente aplicação dos valores resgatados do Fundo BB FIC FIA ESG BDR NÍVEL I.
- Aplicação no valor de R\$ 66.259,40, em 31/10/2024, no Fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO, referente contribuição do mês de outubro, da Prefeitura, da Câmara e da Semasa, descontando alguns valores e transferindo R\$ 1.652.066,89 para aplicação em Títulos Públicos através da BGC Liquidez.
- Aplicação no valor de R\$ 1.652.066,89, em 31/10/2024, em NTN-B com vencimento em 15/08/2030, compra realizada através da BGC Liquidez com taxa anual de 6,826%.

Total de Aplicações do mês: **R\$ 3.879.166,69**

Total de Resgates do mês: **R\$ 2.160.840,40**

Saldo do Fundo Previdenciário: **R\$ 1.718.326,29**

### **FUNDO FINANCEIRO:**

- Aplicação no valor de R\$ 173.730,67 no Fundo BB FIC PREV. RENDA FIXA, em 07/10/2024 referente compensação previdenciária após o pagamento de diversos institutos.
- Resgate no valor de R\$ 17.883,86,00 do Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, em 10/10/2024, referente pagamento de despesas.
- Aplicação no valor de R\$ 295,98 no Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, em 10/09/2024 referente devolução de despesas de viagem.
- Aplicação no valor de R\$ 0,02 no Fundo BB FIC PREV PERFIL RENDA FIXA, em 06/09/2024, referente saldo na conta depois de debitar tarifa bancária.
- Aplicação no valor de R\$ 60.400,34 no Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, em 30/10/2024, referente taxa de administração da Prefeitura e Câmara de Vereadores.
- Resgate no valor de R\$ 35.326,65 em 31/10/2024 do Fundo CAIXA FIC BRASIL DISPONIBILIDADES, referente pagamentos diversos.

Total de Aplicações do mês: **R\$ 234.427,01**

Total de Resgates do mês: **R\$ 53.210,51**

Saldo do Fundo Financeiro: **R\$ 181.216,50**



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), 21 de Novembro de 2024.

**Comitê de Investimentos:**

Rosemeri Solek Martins

Danise Guimaraes da Silva

Paula Cristina Pinheiro Granzotto

Amilton Werlich

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

Maristela Erig

Roselainy Lima Lopes

Talita Taborda Machado



**Ciente Conselho Administrativo:**

Amilton Werlich

Carlos Henrique Dias

Cleino Arruda de Souza

Josué Hebel Pires

Odila Maria Waldrich

Silvio Fernando Córdova Duarte

Sônia de Fatima Souza

Viviane Teresinha Zapelini