



Lagesprevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

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%**,



LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

- 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



LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

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 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 0,0632% 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 Lagesprevi 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



LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

- 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 do 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**



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), 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



LagesPrevi

Instituto de Previdência do Município de Lages

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