

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO - IPREMON

Visão Geral da Carteira: Resumo Mensal

Data do Último Saldo: Agosto de 2024

Saldo Total da Carteira: R\$ 40.100.728,09

Relatório de Análise Econômica da Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro

Este relatório visa fornecer uma análise detalhada do desempenho dos investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro para o mês de agosto de 2024. A análise abrange os segmentos de Renda Variável, Renda Fixa e Fundos Estruturados, considerando o saldo anterior, as aplicações, os resgates e o saldo atual de cada fundo. Também são apresentados os retornos em valores absolutos e percentuais, bem como a participação de cada fundo no portfólio global.

Durante o período de referência, o portfólio do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro apresentou um comportamento estável. Não foram realizadas aplicações ou resgates, resultando em um saldo atual que permanece idêntico ao saldo anterior de R\$ 40.100.728,09. A rentabilidade no período foi positiva, porém não houve impacto financeiro devido à ausência de movimentações.

1. Comentário do Cenário Macroeconômico - Agosto 2024

1.1. Contexto Doméstico

Em agosto de 2024, o cenário econômico doméstico foi marcado por um sentimento de pessimismo em relação à política monetária, especialmente quanto às expectativas de corte na taxa SELIC. O mercado se mostrou dividido entre a possibilidade de manutenção ou aumento da SELIC, que poderia fechar o ano acima de 10,5%. Espera-se que o ciclo de cortes de juros seja retomado apenas em 2025.

Os títulos de renda fixa, representados pelo índice IRF-M, tiveram um rendimento de 0,66% no mês, enquanto os títulos indexados à inflação (IMA-B) apresentaram um rendimento de 0,52%. No mercado de ações, o índice Ibovespa registrou uma valorização significativa de 6,54%, enquanto o CDI teve um rendimento de 0,87%.

1.2. Contexto Internacional

No cenário internacional, as expectativas de corte dos juros pelo Federal Reserve (Fed) na reunião de setembro geraram otimismo em relação à taxa de câmbio, com projeções de queda até o final do ano. A Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou um rendimento de 2,28%, enquanto o dólar (PTAX) registrou uma leve desvalorização de 0,10%, fechando o mês cotado a R\$ 5,65.

1.3. Perspectivas para 2024

De acordo com o Relatório Focus do Banco Central, as projeções para 2024 são:

- Produto Interno Bruto (PIB): 2,26%
- Inflação: 4,26%
- Taxa SELIC: 10,50%
- Dólar: R\$ 5,33
- Balança Comercial (Saldo): US\$ 83,50 bilhões
- Investimento Estrangeiro Direto: US\$ 71,00 bilhões

Essas previsões indicam um cenário de juros altos e crescimento econômico moderado, o que deve impactar diretamente as estratégias de investimento.

2. Desempenho do Portfólio de Investimentos

2.1. Resumo do Desempenho

Saldo Total: R\$ 40.093.763,89

Retorno Financeiro Total: R\$ 0,00

Retorno Percentual Total:** 0,6254%

2.1.1. Fundos de Renda Variável

Apesar de alguns fundos apresentarem um retorno percentual positivo, o retorno financeiro foi nulo. Os fundos que compõem essa categoria não registraram resgates ou aplicações adicionais no período, o que resultou na ausência de retorno financeiro efetivo.

2.1.2. Fundos de Renda Fixa

Os fundos de renda fixa, apesar da estabilidade, também não geraram retorno financeiro. O retorno percentual variou entre 0,57% e 0,87%, mas não houve movimentação que pudesse converter esses resultados em ganhos financeiros concretos.

2.1.3. Fundos Estruturados

O único fundo nesta categoria, o Itaú Private Multimercado S&P500® BRL FI em Cotas de FI, apresentou um retorno percentual de 1,45%, mas sem impacto financeiro devido à ausência de movimentações.

3. Análise Estratégica e Recomendações

3.1. Revisão da Alocação de Renda Variável

Dada a ausência de retorno financeiro, recomenda-se uma revisão na alocação de fundos de renda variável. Aumentar a exposição em fundos com bom histórico de performance pode potencializar os retornos, alinhando-se ao objetivo de longo prazo.

3.2. Exploração de Novos Fundos de Renda Fixa

Considerando a estabilidade, mas com retornos limitados, é aconselhável explorar fundos de renda fixa que ofereçam rendimentos mais elevados, como títulos privados de empresas com bom rating de crédito ou fundos de inflação.

3.3. Ampliação de Investimentos em Fundos Estruturados

Com base no bom desempenho percentual do fundo Itaú Private Multimercado S&P500®, sugere-se considerar um aumento na alocação em fundos semelhantes ou diversificar em fundos estruturados que invistam em mercados internacionais.

3.4. Diversificação Geográfica

A inclusão de fundos que invistam em mercados internacionais pode reduzir o risco global do portfólio e aumentar o potencial de retorno, aproveitando as diferentes dinâmicas econômicas globais.

3.5. Ajuste Periódico do Portfólio

É recomendável a implementação de revisões trimestrais para ajustar a alocação de ativos, garantindo que o portfólio permaneça alinhado com os objetivos financeiros de longo prazo.

3.6. Consideração de Fundos Multimercado

A inclusão de fundos multimercado com estratégias diversificadas pode ajudar a buscar maiores retornos, especialmente em um cenário de incerteza econômica.

4. Conclusão

O portfólio de investimentos analisado apresentou um desempenho positivo em termos percentuais, mas sem retorno financeiro devido à falta de movimentações. A análise macroeconômica sugere um cenário desafiador com alta de juros e crescimento moderado, o que demanda uma estratégia de investimento mais dinâmica e diversificada.

Recomenda-se uma revisão na alocação dos ativos, com especial atenção à diversificação geográfica e setorial, além de um ajuste periódico para maximizar os retornos e minimizar os riscos.

ANÁLISE DETALHADA DO DESEMPENHO DOS FUNDOS:

RENDA VARIÁVEL

- Itaú Ações Momento 30 FI em Cotas de FI

- Saldo Anterior: R\$ 0,00
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 0,00
- Participação: 0,0000%
- Retorno Financeiro: R\$ 0,00
- Retorno (%): 4,2037%
- Desempenho: Sem operações registradas, o fundo não apresentou retorno financeiro.

- Itaú Ações Momento 30 II FI em Cotas de FI

- Saldo Anterior: R\$ 1.030.437,40
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 1.030.437,40
- Participação: 2,5696%
- Retorno Financeiro: R\$ 0,00
- Retorno (%): 4,9315%
- Desempenho: Embora tenha apresentado um retorno percentual de 4,9315%, não houve retorno financeiro devido à ausência de movimentações.

- Oceana Valor 30 FI em Cotas de FI de Ações

- Saldo Anterior: R\$ 5.032.136,80
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 5.032.136,80
- Participação: 12,5487%
- Retorno Financeiro: R\$ 0,00
- Retorno (%): 5,0904%
- Desempenho: O fundo teve um bom retorno percentual de 5,0904%, mas como não houve movimentação, o retorno financeiro foi nulo.

Saldo Total Renda Variável: R\$ 6.062.574,20

Retorno Total: R\$ 0,00

Retorno (%) Total: 0,7655%

Retorno Financeiro: R\$ 0,00

RENTA FIXA

- BB Prev Fluxo RF Simples FI em Cotas de FI

- Saldo Anterior: R\$ 18.572,88

- Aplicações: R\$ 0,00

- Resgates: R\$ 0,00

- Saldo Atual: R\$ 18.572,88

- Participação: 0,0463%

- Retorno Financeiro: R\$ 0,00

- Retorno (%): 0,7495%

- Desempenho: Pequeno retorno percentual, mas sem retorno financeiro devido à ausência de movimentações.

- BB Prev Fluxo RF Simples FI em Cotas de FI

- Saldo Anterior: R\$ 202.926,92

- Aplicações: R\$ 0,00

- Resgates: R\$ 0,00

- Saldo Atual: R\$ 202.926,92

- Participação: 0,5060%

- Retorno Financeiro: R\$ 0,00

- Retorno (%): 0,7495%

- Desempenho: Assim como o fundo anterior, teve um pequeno retorno percentual, sem retorno financeiro.

- BB Prev RF IRF-M Tit. Pub FI

- Saldo Anterior: R\$ 3.107.036,40

- Aplicações: R\$ 0,00

- Resgates: R\$ 0,00

- Saldo Atual: R\$ 3.107.036,40

- Participação: 7,7481%

- Retorno Financeiro: R\$ 0,00

- Retorno (%): 0,8769%

- Desempenho: Teve um retorno percentual de 0,8769%, mas sem retorno financeiro.

- BB Prev RF IRF-M1 Tit. Pub FIC FI

- Saldo Anterior: R\$ 3.623.894,65

- Aplicações: R\$ 0,00

- Resgates: R\$ 0,00

- Saldo Atual: R\$ 3.623.894,65

- Participação: 9,0370%

- Retorno Financeiro: R\$ 0,00

- Retorno (%): 0,6983%

- Desempenho: Embora o retorno percentual seja positivo, o retorno financeiro foi nulo.

- BB Prev RF Referenciado DI Longo Prazo Perfil FI em Cotas de FI

- **Saldo Anterior:** R\$ 2.308.537,94
- **Aplicações:** R\$ 0,00
- **Resgates:** R\$ 0,00
- **Saldo Atual:** R\$ 2.308.537,94
- **Participação:** 5,7568%
- **Retorno Financeiro:** R\$ 0,00
- **Retorno (%):** 0,8496%
- **Desempenho:** Retorno percentual moderado, mas sem ganho financeiro.

- Bradesco FI RF IDKA Pré 2

- **Saldo Anterior:** R\$ 1.949.628,03
- **Aplicações:** R\$ 0,00
- **Resgates:** R\$ 0,00
- **Saldo Atual:** R\$ 1.949.628,03
- **Participação:** 4,8618%
- **Retorno Financeiro:** R\$ 0,00
- **Retorno (%):** 0,8887%
- **Desempenho:** Apesar do retorno percentual positivo, não houve retorno financeiro.

- Bradesco FI RF IRF-M 1 Tit. Pub

- **Saldo Anterior:** R\$ 2.631.254,17
- **Aplicações:** R\$ 0,00
- **Resgates:** R\$ 0,00
- **Saldo Atual:** R\$ 2.631.254,17
- **Participação:** 6,5616%
- **Retorno Financeiro:** R\$ 0,00
- **Retorno (%):** 0,7029%
- **Desempenho:** Apresentou um retorno percentual positivo, mas sem impacto financeiro.

- FI Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos RF Longo Prazo

- **Saldo Anterior:** R\$ 1.998.363,25
- **Aplicações:** R\$ 0,00
- **Resgates:** R\$ 0,00
- **Saldo Atual:** R\$ 1.998.363,25
- **Participação:** 4,9834%
- **Retorno Financeiro:** R\$ 0,00
- **Retorno (%):** 0,4799%
- **Desempenho:** Retorno percentual positivo, mas sem retorno financeiro.

- FI Caixa Brasil IMA B 5+ Títulos Públicos RF Longo Prazo

- Saldo Anterior: R\$ 671.262,41

- Aplicações: R\$ 0,00

- Resgates: R\$ 0,00

- Saldo Atual: R\$ 671.262,41

- Participação: 1,6739%

- Retorno Financeiro: R\$ 0,00

- Retorno (%): 1,2633%

- **Desempenho:** Apesar do retorno percentual ser um dos mais altos, o retorno financeiro foi nulo.

- FI Caixa Brasil IMA-B 5 Tit. Pub RF Longo Prazo

- Saldo Anterior: R\$ 4.801.538,50

- Aplicações: R\$ 0,00

- Resgates: R\$ 0,00

- Saldo Atual: R\$ 4.801.538,50

- Participação: 11,9737%

- Retorno Financeiro: R\$ 0,00

- Retorno (%): 0,5243%

- **Desempenho:** Retorno percentual positivo, mas sem retorno financeiro.

- FI Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos RF Longo Prazo

- Saldo Anterior: R\$ 1.353.484,43

- Aplicações: R\$ 0,00

- Resgates: R\$ 0,00

- Saldo Atual: R\$ 1.353.484,43

- Participação: 3,3757%

- Retorno Financeiro: R\$ 0,00

- Retorno (%): 0,5954%

- **Desempenho:** Apresentou um retorno percentual positivo, mas sem impacto financeiro.

- FI Caixa Brasil IPCA 6 Títulos Públicos RF Longo Prazo

- Saldo Anterior: R\$ 2.825.724,44

- Aplicações: R\$ 0,00

- Resgates: R\$ 0,00

- Saldo Atual: R\$ 2.825.724,44

- Participação: 7,0457%

- Retorno Financeiro: R\$ 0,00

- Retorno (%): 0,7257%

- **Desempenho:** Embora tenha apresentado retorno percentual positivo, não houve retorno financeiro.

- FI Bradesco Seleção RF FI em Cotas de FI

- Saldo Anterior: R\$ 3.090.708,97
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 3.090.708,97
- Participação: 7,7057%
- Retorno Financeiro: R\$ 0,00
- Retorno (%): 0,7043%
- Desempenho: Retorno percentual positivo, mas sem impacto financeiro.

- Santander RF IPCA FI Longo Prazo

- Saldo Anterior: R\$ 3.156.981,66
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 3.156.981,66
- Participação: 7,8732%
- Retorno Financeiro: R\$ 0,00
- Retorno (%): 0,8777%
- Desempenho: Embora o retorno percentual seja positivo, o retorno financeiro foi nulo.

Saldo Total Renda Fixa: R\$ 31.093.256,02

Retorno Total: R\$ 0,00

Retorno (%) Total: 0,5701%

Retorno Financeiro: R\$ 0,00

FUNDOS ESTRUTURADOS

- Itaú Private Multimercado S&P500® BRL FI em Cotas de FI

- Saldo Anterior: R\$ 2.944.897,87
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 2.944.897,87
- Participação: 7,3438%
- Retorno Financeiro: R\$ 0,00
- Retorno (%): 1,4547%
- Desempenho: O fundo teve um retorno percentual positivo, mas não houve retorno financeiro devido à ausência de movimentações.

Saldo Total Fundos Estruturados: R\$ 2.944.897,87

Retorno Total: R\$ 0,00

Retorno (%) Total: 0,1068%

Retorno Financeiro: R\$ 0,00

2. Sugestão de Estratégias de Investimento

Com base no desempenho dos fundos e na atual alocação do portfólio, algumas estratégias e considerações podem ser feitas para otimizar os retornos:

1. Reavaliação de Alocação em Renda Variável:

Apesar de alguns fundos de Renda Variável terem apresentado bons retornos percentuais, o retorno financeiro foi nulo. Avaliar a possibilidade de aumentar as alocações em fundos de Renda Variável, especialmente aqueles com histórico de performance sólida, pode aumentar o retorno do portfólio.

2. Exploração de Novos Fundos de Renda Fixa:

Considerando a estabilidade da Renda Fixa, pode ser interessante explorar fundos que ofereçam maiores retornos, como títulos privados de empresas com bom rating de crédito ou fundos de inflação, que podem proporcionar uma proteção adicional contra a inflação.

3. Aproveitamento de Fundos Estruturados:

Dado o desempenho positivo do fundo ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI em Cotas de FI, considerar o aumento de alocação em fundos similares ou diversificação para outros fundos estruturados que investem em mercados internacionais pode ser uma estratégia interessante.

4. Diversificação Geográfica:

Incorporar fundos que invistam em mercados internacionais pode reduzir o risco global do portfólio e aumentar o retorno potencial, aproveitando as diferentes dinâmicas econômicas ao redor do mundo.

5. Ajuste Periódico do Portfólio:

Implementar uma revisão periódica, pelo menos trimestral, para ajustar a alocação de ativos com base no desempenho e nas condições de mercado, pode garantir que o portfólio esteja sempre alinhado com os objetivos financeiros.

6. Avaliação de Fundos Multimercado:

Considerar a inclusão de fundos multimercado com estratégias mais agressivas e diversificadas pode ajudar a buscar maiores retornos, aproveitando oportunidades em diferentes classes de ativos.

7. Liquidez e Resgates Parciais:

Avaliar a necessidade de liquidez do portfólio e a possibilidade de realizar resgates parciais em fundos que apresentaram crescimento, realocando esses recursos em novas oportunidades ou necessidades de caixa.

Implementando essas estratégias, é possível otimizar o portfólio para buscar melhores retornos, mantendo um equilíbrio entre risco e segurança, alinhado aos objetivos de longo prazo do Instituto.

Conclusão:

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro está bem estruturada e diversificada, com uma distribuição equilibrada entre diferentes tipos de fundos e benchmarks. As alocações estão em conformidade com as resoluções e políticas estabelecidas, proporcionando uma base sólida para o alcance dos objetivos de investimento a longo prazo.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este relatório oferece uma visão abrangente do desempenho e da alocação do portfólio do Instituto de Previdência, juntamente com recomendações de estratégias de investimento para maximizar os retornos e gerenciar os riscos de forma eficaz.

Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos, e não havendo mais nada a tratar, o Gestor do Comitê de Investimento agradeceu a todos pela presença e declarou encerrada a reunião do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON. Para constar eu, Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, lavrei a presente ata, e depois de lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Monte Negro 05 de Agosto de 2024