

## ATA DE REUNIÃO CI Nº 30/2023

Aos 11 (onze) dias do mês de abril de 2023 (dois mil e vinte três), às 9 (nove) horas, reuniram-se na sala de reuniões do Sindicato dos Municipários de Candiota, o Comitê de Investimentos, CI, nomeado através do Decreto Municipal nº 4502/2022, com a presença dos seguintes membros: o coordenador Marcelo do Pinho Belmudes, o gestor Júlio César Ritta Almeida e o membro do Comitê Aleks de Lima, para uma reunião ordinária para tratar de aplicação de novos recursos ou através de uma realocação entre instituições. Após contato com a empresa Referencia (e-mail em anexo) e conforme a atual distribuição da carteira de investimento do RPPS, considerando o respectivo cenário econômico-político e suas perspectivas, colocamos as seguintes opções no Sicredi para o aporte dos "recursos novos": SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA, CNPJ 24.634.187/0001-43, Enquadramento: Art.7ºI,b, Disponibilidade dos recursos: D+0, Objetivo do Fundo: Obter rentabilidade compatível com a variação do CDI e a característica do Ativo: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos quaisquer ativos financeiros de renda fixa, diretamente ou sintetizados via derivativos. Também como opção o SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA, CNPJ 19.196.599/0001-09, Enquadramento: Art.7ºIII, a, Disponibilidade dos recursos: D+1, Objetivo do Fundo: Obter rentabilidade compatível com a variação do IRF-M1 e a característica do Ativo: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em quaisquer ativos financeiros de renda fixa, diretamente. Não realiza day trade e não aplica em ativos financeiros. Como realocação sugerimos resgatar do Banrisul e alocar no Sicredi, o valor de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais). Desta maneira, para o resgate vamos sugerir o ativo atrelado ao IMA-B, pois para o momento entendemos ser a melhor opção, minimizando os riscos de mercado e também iremos nos posicionar melhor perante o atual cenário e suas perspectivas. Além disso outra questão que podemos citar, são os dados dos ativos, após análise observamos que os riscos dos fundos sugeridos na sequência são menores que o ativo da Banrisul. Também observamos que os retornos obtidos pelos ativos do Sicredi seguem os benchmarks DI, e IRF-M 1, o que vem sendo sugerido pela empresa Referência, ou seja, um maior posicionamento em ativos de proteção, tendo em vista o atual cenário caracterizado pela alta volatilidade devido principalmente a questão da nova regra fiscal que segue sendo o principal fator de incertezas para o mercado. Portanto, colocamos a seguinte sugestão de movimentação: RESGATE R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões de reais), BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 16.844.890/0001-58, Enquadramento: Art. 7º, I, B e Disponibilidade dos recursos: D+3. Com APORTE R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA, CNPJ: 24.634.187/0001-43, Enquadramento: Art.7ºI, b e Disponibilidade dos recursos: D+0, Objetivo do Fundo: Obter rentabilidade compatível com a variação do CDI e a característica do Ativo: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos quaisquer ativos financeiros de renda fixa, diretamente ou sintetizados via derivativos. E APORTE R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA, CNPJ 19.196.599/0001-09, Enquadramento: Art.7ºIII, a, Disponibilidade dos recursos: D+1, Objetivo do Fundo: Obter rentabilidade compatível com a variação do IRF-M1 e característica do Ativo: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em quaisquer ativos financeiros de renda fixa, diretamente. Não realiza day trade e não aplica em ativos financeiros negociados no exterior. Pode utilizar estratégias com derivativos para fins de hedge. Ressaltamos que o mês de abril, requer a mesma cautela para os investimentos. Pois no ambiente externo, à medida que estão reduzindo as preocupações com a crise bancária as atenções se voltam para os próximos passos da política monetária do Fed (Banco Central dos Estados Unidos) que elevou a sua taxa de juros de referência em 0,25 pp, para o intervalo entre 4,75% e 5,00%. Cabe destacar também que a OPEP- Organização dos Países Exportadores de Petróleo deverá reduzir sua meta de produção de petróleo em 1 (um) milhão de barris por dia a partir de maio, com o objetivo de colocar um piso após a queda acentuada da commodity nas últimas



semanas. Em relação ao Brasil, o Ibovespa segue volátil em meio as incertezas fiscais e o noticiário político têm permanecido no radar. Quanto aos juros o Copom manteve a taxa Selic em 13,75%, conforme amplamente esperado. Em comunicado pós-decisão o comitê ajustou seu balanço de riscos e continuou afirmando que “não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não transcorra como esperado”. Nesse sentido, a questão fiscal, que segue sendo o principal fator de incertezas para o mercado foi apresentada o novo arcabouço fiscal que em resumo estabelece que um aumento dos gastos não poderá superar 70% da variação da receita do ano anterior, o texto seguirá para a apreciação do Congresso. Assim permanecemos com viés de cautela. A presente Ata será apresentada para apreciação e aprovação dos membros do Conselho Municipal de Previdência. Sugerimos ao colegiado a aprovação das sugestões apresentadas anteriormente para que possamos permanecer cautelosos e ao mesmo tempo buscando uma maior rentabilidade em busca da meta estabelecida na Política de Investimentos. Nada a mais a ser tratado, fica encerrada a presente reunião, que ficou relatada nesta ata que será assinada por todos os presentes.

 *Alexs de Lima*

De: Investimentos <[investimentos@referencia.poa.br](mailto:investimentos@referencia.poa.br)>

Enviado: quinta-feira, 6 de abril de 2023 09:29

Para: Julio Almeida <[julio.almeida@candiota.rs.gov.br](mailto:julio.almeida@candiota.rs.gov.br)>

Cc: Nuria Broll <[nuria@referencia.poa.br](mailto:nuria@referencia.poa.br)>; João Ennes <[joaoennes@referencia.poa.br](mailto:joaoennes@referencia.poa.br)>

Assunto: ORIENTAÇÃO APORTE DE RECURSOS / RPPS CANDIOTA

Júlio , bom dia, tudo bem?

Conforme a atual distribuição da carteira de investimento do RPPS, considerando o respectivo cenário econômico-político e suas percepções, colocamos as seguintes opções no Sicredi para o aporte dos "recursos novos".

#### **SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA**

CNPJ ;24.634.187/0001-43

Enquadramento: Art.7ºI,b

Disponibilidade dos recursos: D+0

**Objetivo do Fundo:** Obter rentabilidade compatível com a variação do CDI.

**Característica do Ativo:** Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos quaisquer ativos financeiros de renda fixa, diretamente ou sintetizados via derivativos.

#### **SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA**

CNPJ 19.196.599/0001-09

Enquadramento: Art.7ºIII,a

Disponibilidade dos recursos: D+1

Aplicação Mínima R\$ 50.000,00

**Objetivo do Fundo:** Obter rentabilidade compatível com a variação do IRF-M1

**Característica do Ativo:** Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em quaisquer ativos financeiros de renda fixa, diretamente. Não realiza day trade e não aplica em ativos financeiros

Ressaltamos que o mês de Abril, requer a mesma cautela para os investimentos que sempre frisamos.

No ambiente externo, à medida que estão reduzindo as preocupações com a crise bancária as atenções se voltam para os próximos passos da política monetária do Fed, banco central dos Estados Unidos) que r elevou a sua taxa de juros de referência em 0,25 pp, para o intervalo entre 4,75% e 5,00%. Cabe destacar também que a OPEP- Organização dos Países Exportadores de Petróleo deverá reduzir sua meta de produção de petróleo em 1 milhão de barris por dia a partir de maio, com o objetivo de colocar um piso após a queda acentuada da commodity nas ultimas semanas.

Em relação ao Brasil, o Ibovespa segue volátil em meio as incertezas fiscais e o noticiário político têm permanecido no radar. Quanto aos juros o Copom manteve a taxa Selic em 13,75%, conforme amplamente esperado. Em comunicado pós-decisão o comitê ajustou seu balanço de riscos e continuou afirmando que "não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não transcorra como esperado".

Nesse sentido, a questão fiscal, que segue sendo o principal fator de incertezas para o mercado. Foi apresentado o novo arcabouço fiscal que em resumo estabelece que um aumento dos gastos não poderão superar 70% da variação da receita do ano anterior, o texto seguirá para a apreciação do Congresso. Assim permanecemos com viés de cautela.

Atenciosamente,  
Leandro Becker Cavali  
CORECONRS: 8186



**REFERÊNCIA**

INVESTIMENTOS

☎ (51) 3207-8059

☎ (51) 99216-4641

[www.referencia.poa.br](http://www.referencia.poa.br)

...

De: Investimentos <investimentos@referencia.poa.br>

Enviado: quarta-feira, 5 de abril de 2023 10:37

Para: Julio Almeida <julio.almeida@candiota.rs.gov.br>; depveiculoscandiota@gmail.com <depveiculoscandiota@gmail.com>; Contabilidade Saf <contabilidade.saf@candiota.rs.gov.br>; Everaldo Gonçalves <everaldo@candiota.rs.gov.br>; marcelobelmudes13@gmail.com <marcelobelmudes13@gmail.com>; supercross13@outlook.com <supercross13@outlook.com>

Cc: Nuria Broll <nuria@referencia.poa.br>

Assunto: SUGESTÃO- REALOCAÇÃO ENTRE BANCOS | CANDIOTA

Bom dia , prezados ,tudo bem?

Conforme combinado em reunião com a Núria, segue a formalização da realocação entre bancos, onde será resgatado do Banrisul alocando no Sicredi, o valor de **R\$4.000.000,00**.

Desta maneira, para o resgate vamos sugerir o ativo atrelado ao **IMA-B**, pois para o momento entendemos ser a melhor opção, minimizando os riscos de mercado e também iremos nos posicionar melhor perante o atual cenário e suas perspectivas.

Outra questão que podemos citar, são os dados dos ativos, abaixo colocamos um comparativo/demonstrativo entre os ativos utilizados nesta realocação e na sequência nosso comentário.

Nome	Retorno (%) +				VaR	Volatilidade	Taxa de Administração	PL Atual (mil)
	Mês	Ano	12 meses	24 meses				
<a href="#">BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP</a>	0,21	4,09	6,41	11,13	2,36%	4,98%	0,35%	R\$ 316.027,16
<a href="#">SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M1</a>	0,05	3,37	13,08	19,46	0,24%	0,50%	0,18%	R\$ 504.506,04
<a href="#">SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI</a>	0,05	3,28	13,16	20,55	0,01%	0,03%	0,15%	R\$ 1.572.873,05

O primeiro comentário que fazemos é de podemos notar na tabela acima que o VaR (medida de risco) dos fundos sugeridos são menores que o ativo da Banrisul. Também relatamos que o retorno obtido pelos ativos do Sicredi seguem os benchmark DI, e IRF-M 1, o que vem sendo sugerido por nós. Um maior posicionamento em ativos de proteção, tendo em vista o atual cenário caracterizado pela alta volatilidade devido principalmente a questão da nova regra fiscal que segue sendo o principal fator de incertezas para o mercado.

Colocamos abaixo as sugestão de movimentação:

RESGATE R\$ 4.000.000,00

**BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP**

CNPJ: 16.844.890/0001-58

Enquadramento: Art. 7º, I,B

Disponibilidade dos recursos: D+3 du

APORTE R\$2.000.000,00

**SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA**

CNPJ :24.634.187/0001-43

Enquadramento: Art.7ºI,b

Disponibilidade dos recursos: D+0

Objetivo do Fundo: Obter rentabilidade compatível com a variação do CDI.

Característica do Ativo: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos quaisquer ativos financeiros de renda fixa, diretamente ou sintetizados via derivativos.

APORTE R\$2.000.000,00

**SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA**

CNPJ 19.196.599/0001-09

Enquadramento: Art.7ºIII,a

Disponibilidade dos recursos: D+1

Aplicação Mínima R\$ 50.000,00

Objetivo do Fundo: Obter rentabilidade compatível com a variação do IRF-M1

Característica do Ativo: Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em quaisquer ativos financeiros de renda fixa, diretamente. Não realiza day trade e não aplica em ativos financeiros negociados no exterior. Pode utilizar estratégias com derivativos para fins de hedge.

Atenciosamente,

Leandro Becker Cavali

CORECONRS: 8186



REFERÊNCIA

☎ (51) 3207-8059

☎ (51) 99216-4641