



RELATORIO MENSAL – NOVEMBRO DE 2023

1. PONTOS EM DESTAQUE NESSE RELATORIO	02
2. GESTÃO FINANCEIRA E PRÁTICA FEITA PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NO EXERCÍCIO DE 2023.....	02
2.1. RECEITAS ARRECADADAS NO MÊS DE NOVEMBRO DE 2023.....	02
2.2. COMPOSIÇÃO E COMPORTAMENTO DA CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS POR ATIVOS.....	02
2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	04
2.4. GESTÃO OPERACIONAL, ECONÔMICA E FINANCEIRA DO RPPS.....	04
3. GESTÃO FINANCEIRA E TEÓRICA FEITA PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....	04
3.1. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	04
3.2. AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	04
3.3. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS	04
3.4. DA GESTÃO DOS RISCOS.....	05
3.4.1. PLANOS DE CONTINGÊNCIA E O GERENCIAMENTO DE RISCOS	05
3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL.....	05
3.4.1.2. RISCO DE MERCADO.....	05
3.4.1.3. RISCO DE CRÉDITO.....	06
3.4.1.4. RISCO LIQUIDEZ	06
3.4.1.5. RISCO DE IMAGEM.....	06
3.4.1.6. RISCO LEGAL	06
4. GESTÃO ATUARIAL.....	07
5. GESTÃO ADMINISTRATIVA.....	07
5.1. ATIVIDADE DESENVOLVIDAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....	07
5.2. TRANSPARÊNCIA E COMUNICAÇÃO.....	07
6. SUGESTÕES APRESENTADAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....	07
7. CONCLUSÃO.....	08



1. PONTOS EM DESTAQUE NESSE RELATÓRIO MENSAL

Saldo atual do RPPS em 30/11/2023: R\$ 24.463.833,14 (vinte e quatro milhões, quatrocentos e sessenta e três mil, oitocentos e trinta e três reais com quatorze centavos)

Meta esperada no mês: 0,69%

Rentabilidade obtida no mês: 1,09%, portanto ACIMA DA META DE RENTABILIDADE ESPERADA, pois atingimos 157,84% da mesma.

Rendimentos obtidos no mês: R\$ 264.530,90 (duzentos e sessenta e quatro mil, quinhentos e trinta reais com noventa centavos)

2. GESTÃO FINANCEIRA

2.1. RECEITAS ARRECADADAS, RESGATADAS E APLICADAS NO MÊS DE NOVEMBRO / 13º DO EXERCÍCIO DE 2023.

No mês de novembro do exercício de 2023, tivemos R\$ 547.422,80 mil em aplicações e R\$ 190.571,66 mil de resgates conforme consulta efetuada no site e tabela abaixo. Lembrando que tivemos como receita no mês de novembro as contribuições do 13º salário dos Servidores.

CONSULTA APR - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO

Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R\$	Lançamento
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	07/11/2023	762,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	08/11/2023	7.928,58	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	09/11/2023	370,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	17/11/2023	77.905,31	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	17/11/2023	4.659,23	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	21/11/2023	2.100,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	21/11/2023	263.523,02	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	22/11/2023	6.124,71	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/11/2023	4.480,25	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/11/2023	94.039,21	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/11/2023	4.611,20	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	30/11/2023	271.490,95	Aplicação
		Aplicações:	547.422,80	
		Resgates:	-190.571,66	

2.2. COMPOSIÇÃO E COMPORTAMENTO DA CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS POR ATIVOS.

A Carteira de Investimentos de qualquer RPPS tem como principal objetivo superar a meta atuarial, que para o nosso caso no mês de novembro do exercício de 2023 estava fixada IPCA + 5,05% a.a. Como podemos observar pelo quadro abaixo nesse mês **CONSEGUIMOS SUPERAR A META ATUARIAL** pois obtivemos uma rentabilidade de 1,09%, sendo que a meta / rentabilidade esperada prevista foi de 0,69%, conseguindo assim superar em 157,84% para o mês de novembro.



COMITÊ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL

Avenida Ibicuí, S/N, CEP: 97.180-000, Lei Municipal: 696/2014



RPPS	DILERMANDO DE AGUIAR	
	Mensal	Ano
Data Base	11/2023	2023
Rentabilidade R\$	R\$ 264.530,90	R\$ 2.463.907,03
Rentabilidade %	1,09%	11,8331%
Meta Política de Investimento		IPCA + 5,05%
Meta período %	0,69%	8,84%
% alcançado da meta no período	157,84%	133,79%

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	11/2023 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	11/2023 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,90%	6,36%	11,99%	44.915,12	505.596,16
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,76%	4,46%	10,31%	30.491,13	165.002,87
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,86%	5,65%	12,85%	40.059,39	249.993,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,98%	6,37%	12,00%	34.867,83	384.356,94
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2,47%	6,65%	14,20%	18.348,65	94.759,41
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,00%	3,17%	0,00	42.951,86
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,79%	5,32%	10,14%	881,55	10.413,40
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,86%	6,16%	11,61%	53.240,79	534.800,98
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	6,33%	11,89%	22.575,70	250.367,73
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,91%	6,40%	11,97%	18.804,25	221.805,75
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,97%	6,43%	12,10%	346,49	3.858,91
			Total:	264.530,90	2.463.907,03

Aqui nesse ponto podemos destacar que, além de positiva nossa rentabilidade no mês de novembro R\$ 264.530,90 (duzentos e sessenta e quatro mil, quinhentos e trinta reais com noventa centavos), a mesma ficou **ACIMA** se fizemos uma comparação com a rentabilidade do mês de outubro que foi de R\$ 179.500,06 (cento e setenta e nove mil, quinhentos reais com seis centavos)

Após três meses consecutivos registrando perdas, os subíndices atrelados às carteiras de maior prazo voltaram a performar no campo positivo, fechando novembro com as maiores rentabilidades mensais. O subíndice IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos e corresponde a carteira de maior duração, avançou 3,39% em novembro, acumulando no ano variação de 14,75%. No mesmo sentido, o IRF-M1+, que sinaliza os títulos pré-fixados com prazos superiores a um ano, apresentou valorização de 3,14% no mês, elevando o ganho anual para 16,50%. No geral, a recuperação dos índices de prazos mais longos pode ser atribuída à melhora das expectativas dos agentes econômicos, sobretudo acerca da política monetária norte americana. A queda da inflação verificada ao longo dos últimos meses associada à resiliência do mercado de trabalho dissipou os riscos de uma eventual recessão, aumentando o otimismo do mercado sobre uma possível antecipação do início do ciclo de queda dos juros. Sob a perspectiva doméstica, a continuidade do processo de desinflação e a tendência cada vez mais forte de uma Selic encerrando 2024 abaixo dos dois dígitos também impulsionaram o segmento de renda fixa em novembro. Em que pese os maiores ganhos apresentados pelas opções de maior *duration*, registra-se que todos os subíndices IMA encerram o mês no campo positivo, inclusive os associados aos papéis de curtíssimo prazo, como o IMA-S, que rentabilizou 0,91% no período. Com efeito, o IMA-Geral, indicador que expressa a rentabilidade dos títulos marcados a mercado com um todo, variou 1,84% em novembro, contabilizando um retorno anual de 12,86% até o presente momento.



COMITÊ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL

Avenida Ibicuí, S/N, CEP: 97.180-000, Lei Municipal: 696/2014



Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Novembro 2023	no ano		Novembro 2023	no ano
Prefixados			Formado por TP indexado ao IPCA		
IRF-M	2,47%	14,81%	IMA-B	2,62%	12,95%
IRF-M 1	1,00%	12,22%	IMA-B 5	1,80%	10,51%
IRF-M 1+	3,14%	16,50%	IMA-B 5+	3,39%	14,75%
Formado por Títulos da Dívida Pública			DI		
IMA Geral	1,84%	12,96%	CDI	0,92%	12,04%
Duração Constante					
IDkA IPCA 2 Anos	1,83%	10,52%			

Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Outubro 2023	no ano		Outubro 2023	no ano
Prefixados			Formado por TP indexado IPCA		
IRF-M	0,37%	12,04%	IMA-B	-0,66%	10,06%
IRF-M 1	0,96%	11,12%	IMA-B 5	-0,31%	8,55%
IRF-M 1+	0,12%	12,95%	IMA-B 5+	-0,98%	10,98%
Formado por Títulos da Dív. Publ.			DI		
IMA Geral	0,30%	10,92%	CDI	1,00%	11,02%
Duração constante					
IDkA IPCA 2 Anos	-0,41%	8,53%			

2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

Nosso patrimônio continua evoluindo positivamente como podemos observar em comparação ao mês de outubro de 2023 com novembro de 2023.

Outubro de 2023	Novembro de 2023
R\$ 23.842.451,10	R\$ 24.463.833,14

Nesse ponto podemos destacar também a rentabilidade obtida nos fundos aplicados ao longo de um período selecionado, nesse caso de janeiro a novembro de 2023 conforme quadro abaixo e como podemos perceber, todos os fundos apresentaram rendimentos positivos com variações para mais ou menos ao longo do período, sendo interessante frisar que os fundos de longo prazo no mês de novembro apresentaram uma alta impressionante, fechando o mês e o ano em alta

RELATÓRIO RENTABILIDADE POR FUNDO - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO DE DILERMANDO DE AGUIAR

Fundo de investimento	RPPS: REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO DE DILERMANDO DE AGUIAR											
	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023	10/2023	11/2023	TOTAL
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	35.909,49	30.450,15	38.856,88	41.339,47	55.306,18	53.136,82	51.381,84	56.939,27	49.236,86	48.124,07	44.915,12	505.596,16
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	21.756,13	23.934,57	23.835,56	12.823,11	7.497,23	17.349,74	15.786,62	13.169,70	4.420,53	-6.061,45	30.491,13	165.002,87
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	12.970,14	19.858,62	37.048,27	25.617,91	37.729,01	36.207,25	19.565,06	12.210,15	2.762,60	5.964,61	40.059,39	249.993,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	34.751,99	31.291,27	39.486,93	27.816,06	37.517,71	39.501,38	36.026,21	38.734,01	31.725,66	32.637,89	34.867,83	384.356,94
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	5.456,48	5.556,72	14.238,41	7.246,67	14.974,52	14.802,67	6.069,45	5.132,81	744,72	2.188,32	18.348,65	94.759,41
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP	15.363,98	12.944,34	14.643,53									42.951,86
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	1.423,81	1.400,92	1.343,22	543,27	-7,96	998,96	1.143,23	988,01	1.211,88	486,53	881,55	10.413,40
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	40.684,24	35.897,78	45.832,33	36.943,85	52.108,72	51.692,23	51.488,82	59.721,99	52.848,60	54.341,63	53.240,79	534.800,98
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22.252,49	20.452,82	25.726,57	18.009,18	24.581,44	25.677,97	23.732,33	25.280,80	20.713,97	21.364,46	22.575,70	250.367,73
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20.827,67	16.003,31	21.975,88	16.960,85	22.203,17	21.318,87	20.999,45	23.028,25	19.561,37	20.122,68	18.804,25	221.805,75
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	359,74	313,53	395,15	277,64	375,57	391,46	366,37	383,89	317,75	331,33	346,49	3.858,91
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP												0,00
Total:	211.756,16	198.104,03	263.382,72	187.578,02	252.285,59	261.077,34	226.559,39	235.588,88	183.543,94	179.500,06	264.530,90	2.463.907,03



2.4. GESTÃO OPERACIONAL, ECONÔMICA E FINANCEIRA DO RPPS.

Uma das funções hoje exercidas pelo Comitê de Investimentos é examinarmos mensalmente a movimentação financeira e orçamentária do Fundo de Previdência Social e nosso exame foi efetuado de acordo com as normas de controle e com base nos demonstrativos mensais e do exercício, incluindo a verificação dos gastos realizados e outros procedimentos que julgamos necessários.

Por conta do exposto podemos afirmar que as normas de controle foram atendidas e os registros e documentos examinados traduzem adequadamente a execução orçamentária exigida.

3. GESTÃO FINANCEIRA E TEORICA FEITA PELO COMITE DE INVESTIMENTOS

3.1. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nosso caso nesse mês de novembro: todos qualificados e enquadrados.

3.2. AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Nosso caso nesse mês de novembro: todos qualificados e enquadrados.

3.3. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS

Nessa seção, serão analisados os dados de risco e retorno dos ativos e podemos dizer que alguns fundos aqueles fundos que apresentaram maior risco em outubro como o fundo Bannisul Foco IDKA IPCA, Bannisul Foco IMA G FI e Bannisul Foco IRF M Renda Fixa LP que apresentaram em outubro um risco de 1,33%, 1,42% e 1,83%, respectivamente nesse mês de novembro tiveram uma grande diminuição dos riscos pois apresentaram 0,66%, 0,87% e 1,12% respectivamente o que demonstra que os fundos de longo prazo realmente no mês de novembro tiveram uma boa recuperação pelas razões expostas no item 2.2 desse relatório.

Com relação ao mês de novembro, podemos dizer que aqueles fundos que tem investimentos em ativos de longo prazo se recuperaram e apresentaram bons rendimentos e pequeno risco conforme podemos observar pelas observações feitas pela empresa Referência.

Relatório Risco da Carteira

DILERMANDO DE AGUIAR FUNDO DE INVESTIMENTO	VAR(95%)	
	MÊS	ANO
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,03%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,66%	0,97%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,87%	0,98%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,06%	0,18%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,12%	1,31%
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP	-	0,02%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	-	-
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,29%	0,68%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	0,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,06%	0,17%



COMITÊ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL

Avenida Ibicuí, S/N, CEP: 97.180-000, Lei Municipal: 696/2014



Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	10/2023	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	5.003.312,19	20,98
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,33%	0,99%	1.734.945,28	7,28
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,42%	0,99%	2.154.770,00	9,04
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,12%	0,19%	3.552.478,22	14,90
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,83%	1,32%	743.696,49	3,12
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,48%	0,70%	112.212,32	0,47
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,02%	0,02%	6.115.980,93	25,65
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,18%	2.333.101,47	9,79
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,04%	2.056.357,69	8,62
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,18%	35.596,51	0,15
		Total:	23.842.451,10	100,00

Desta forma, seguimos com uma visão positiva para a renda fixa local, mas reforçamos a importância de uma carteira diversificada em diferentes indexadores para o melhor desempenho de seus investimentos

3.4. DA GESTÃO DOS RISCOS

3.4.1. PLANOS DE CONTINGÊNCIA E O GERENCIAMENTO DE RISCOS

O Comitê de Investimento de Dilermando de Aguiar, dentre suas várias funções, está a de fazer o controle de riscos dos investimentos por meio do acompanhamento dos mesmos os quais não apresentaram maiores riscos no mês de outubro conforme se observa individualmente em cada um dos principais riscos.

3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL

Nosso caso nesse mês/ano: não houve ocorrências no mês de novembro do exercício de 2023, com exceção dos limites de alçada e segregação de funções.

3.4.1.2. RISCO DE MERCADO:

Nosso caso nesse mês/ano:

Em novembro, o desempenho do setor de renda fixa de curto prazo continua com bons resultados e nesse mês tivemos a surpresa dos fundos de longo prazo que também apresentaram bons resultados, consequência da melhora das expectativas dos agentes econômicos, sobretudo acerca da política monetária norte americana. A queda da inflação verificada ao longo dos últimos meses associada à resiliência do mercado de trabalho dissipou os riscos de uma eventual recessão, aumentando o otimismo do mercado sobre uma possível antecipação do início do ciclo de queda dos juros.

3.4.1.3. RISCO DE CRÉDITO:

Nosso caso nesse mês/ano: não houve ocorrência de risco de crédito em nossas aplicações.



3.4.1.4. RISCO LIQUIDEZ:

Nosso caso nesse mês/ano: não houve necessidade de ajustes nesse sentido, pois não houve falta de liquidez para cumprimento das obrigações, demonstrando assim que a gestão dos ativos e passivos – ALM está em conformidade.

3.4.1.5. RISCO DE IMAGEM:

Nosso caso nesse mês/ano: não houve irregularidade ou fato relevante negativo, passível de dano a imagem de nosso RPPS.

3.4.1.6. RISCO LEGAL:

Nosso caso nesse mês/ano: não houve aplicações irregulares ou desenquadradas.

4. GESTÃO ATUARIAL

Com relação a gestão atuarial, o RPPS deve realizar o cálculo atuarial em cada balanço com o propósito de avaliar o plano de custeio e benefícios e assim garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime Próprio de Previdência.

5. GESTÃO ADMINISTRATIVA

5.1. ATIVIDADE DESENVOLVIDAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Todos sabemos que existem várias rotinas que devem ser monitoradas diariamente e por isso nesse mês observamos as seguintes rotinas:

- 5.1.1. Do registro individualizado das contribuições do servidor e patronal;
- 5.1.2. Da alíquota patronal;
- 5.1.3. Da alíquota do servidor ativo, inativo e pensionista;
- 5.1.4. Do envio do Demonstrativo de Informações Previdenciárias e Repasses – DIPR;
- 5.1.5. Da emissão de documento próprio para o recolhimento das contribuições;
- 5.1.6. Da taxa de administração e as despesas administrativas do RPPS;
- 5.1.7. Da implementação de medidas para manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS;
- 5.1.8. Do correto valor repassado das contribuições patronal, dos servidores ativos, inativos e pensionistas ao RPPS;
- 5.1.9. Do envio do Demonstrativo de Resultado da Avaliação Atuarial – DRAA;
- 5.1.10. Do encaminhamento do Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR;

5.2. TRANSPARÊNCIA E COMUNICAÇÃO.

Nesse mês continuamos priorizando a publicação no link RPPS do site da Prefeitura do relatório mensal de análise feito pelo Comitê de Investimento em atendimento a Portaria nº. 1.467/2022 para que os segurados tenham conhecimento da situação mensal e atual do nosso RPPS.

6. SUGESTÕES APRESENTADAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



COMITÊ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL

Avenida Ibicuí, S/N, CEP: 97.180-000, Lei Municipal: 696/2014



Nesse mês de novembro o Comitê de Investimentos como não tivemos nenhuma surpresa com relação aos fundos tanto de curto como de longo prazo, vamos apenas encerrar o ano buscando a regular situação de nosso RPPS com relação ao atingimento da meta para o exercício de 2023 e esperando que em 2024 possamos repetir esse cenário, embora muito provável que as coisas venham a mudar, principalmente com relação a aos fundos de curto prazo, pois as previsões são de queda das taxas de juros com consequente diminuição do retorno de investimentos de curto prazo e preferência por ativos com foco em duration.

E AS IMPLICAÇÕES PARA OS PREÇOS DOS ATIVOS...

Nesse cenário, quais são as expectativas de consenso em Renda Fixa e Renda Variável...

Para Renda Fixa, diversas casas apontam para o foco em “*duration*”. O que isso significa? Que, diferente de 2023, onde estratégias de alocação de menor prazo (títulos curtos e/ou Money markets) eram o foco, os títulos mais longos, com vencimento superior a 3 anos, passam a ser mais interessantes.

O **Goldman** destaca precisamente isso, afirmando que o foco em 2024 não será mais em posições de caixa, mas sim na gestão da *duration* – [fonte](#). O **Barclays** menciona que 2024 será um ano para estender a duração (em renda fixa) para capturar mais do que apenas cupons até o vencimento – [fonte](#). O **BNP Paribas** também defende a mesma ideia, justificando que, por fundamentos e pela relação risco versus retorno, seus ativos de maior convicção são os de duração mais longa, além da cautela nas ações dos mercados desenvolvidos – [fonte](#). A **Pimco** destaca que, dada a incerteza macroeconômica e o baixo prêmio de risco existente em renda variável, a renda fixa parece mais atrativa, especialmente na parte intermediária da curva – títulos com vencimento em 5 anos, por exemplo – [fonte](#). Essa mesma visão é compartilhada pelo **UBS**. O banco suíço comenta que espera uma queda nas taxas de juros em 2024, diminuindo assim o retorno de investimentos em caixa e aumentando o risco de reinvestimento. Nesse cenário, eles ressaltam a preferência por títulos com duração entre 1 e 10 anos, em particular, uma duração de 5 anos – segundo eles:

7. CONCLUSÃO:

O Comitê de Investimentos de Dilermando de Aguiar, com este relatório de gestão mensal, cumpre o seu dever de prestar contas do que foi possível realizar, fazendo relatar suas realizações para que todos possam tomar conhecimento e, assim, melhor avaliar o seu desempenho institucional.

Dilermando de Aguiar, 15 de dezembro de 2023.

Carmem Medianeira Augustin

Jenifer Costa

Laudir Arnildo Lobler

Luciano Saidelles Rossi

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

<https://avenue.us/insights-avenue/o-que-esperar-para-economia-e-mercado-em-2024/>