



Ata 02/2025

Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos – 04/02/2025

Aos quatro dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, às dez horas, através de discussão virtual utilizando a plataforma do WhatsApp, os membros do Comitê de Investimentos: Valnei Azambuja, Claudio Humberto da Costa e Edison Martins, e a Gestora de Recursos Marcella Selbach Garcia Wolff, trataram da proposta de realocação apresentada pela Consultoria Referência através de e-mail enviado em 17/01/2025, documentos em anexo, no qual é sugerido o seguinte: no Banco do Brasil, resgatar R\$6.500.000,00 do Fundo BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO e R\$ 3.500.000,00 do Fundo BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP; e aplicar 10.000.000,00 no Fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP. E, na CAIXA, resgatar R\$ 5.554.506,82 do Fundo CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP e R\$ 4.526.819,65 do Fundo CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, e aplicar R\$ 10.081.326,47 no Fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA. Ressalva-se que, em relação aos resgates na Caixa, como os fundos serão zerados, será necessário atualizar os saldos para a data dos resgates. Tendo havido a concordância de todos, decidiu-se por submeter a proposta à deliberação do Conselho de Administração. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente ata, a qual foi aprovada e assinada por todos.

SUGESTÃO DE CARTEIRA |RPPS TRIUNFO

1 mensagem

Investimentos <investimentos@referencia.poa.br>

17 de janeiro de 2025 às 11:57

Para: Fapetri <fapetri@triunfo.rs.gov.br>, "claudiohumbertodacosta@gmail.com" <claudiohumbertodacosta@gmail.com>, "marcellasgw@gmail.com" <marcellasgw@gmail.com>, "ivetestasczak@gmail.com" <ivetestasczak@gmail.com>, "vanessa.raythz@triunfo.rs.gov.br" <vanessa.raythz@triunfo.rs.gov.br>, "valnei50porto@gmail.com" <valnei50porto@gmail.com>, "edisonpmeppm@gmail.com" <edisonpmeppm@gmail.com>
Cc: João Ennes <joaoennes@referencia.poa.br>

Prezados,(as) bom dia!

Conforme solicitado à área técnica de investimentos da Referência, elaboramos uma proposta de realocação para as aplicações do RPPS, com o objetivo de otimizar sua adequação ao cenário atual. Em anexo, enviamos a planilha "Aplicar/Resgatar", onde detalhamos as sugestões. A análise levou em consideração a posição atual dos investimentos, o perfil de investidor do RPPS, e o contexto econômico vigente, com suas expectativas.

Como complemento incluímos um comparativo entre os ativos da sugestão onde nos mostra:

- Informações de performance (mês, ano, últimos 12 e 24 meses);
- Taxa de administração dos ativos
- Principais medidas de risco.
- Patrimônio Líquido do Fundo

Destacamos abaixo os principais eventos que têm influenciado os mercados e estão no radar dos investidores:

Nos EUA: Os primeiros dados da economia americana têm pressionado os mercados, gerando oscilações neste início de ano. O ISM de serviços apresentou resultados acima do esperado, enquanto o Relatório JOLTS, primeiro indicador relevante do mercado de trabalho, revelou um aumento inesperado nas vagas de emprego em aberto em novembro, segundo o Departamento do Trabalho.

Esse cenário tem impulsionado a valorização do dólar frente a outras moedas, além de elevar os rendimentos dos Treasuries (títulos do Tesouro dos EUA). Esses movimentos reforçam a percepção de que o Federal Reserve (Fed) poderá sinalizar uma pausa nos cortes de juros.

Na China: O Banco Popular da China anunciou um pacote robusto para incentivar o consumo e apoiar o setor imobiliário, buscando revitalizar a economia diante de desafios persistentes desde a pandemia.

Na Zona do Euro: O Banco Central Europeu (BCE) reduziu suas taxas de juros em 0,25 p.p., destacando confiança na desaceleração econômica e na desinflação. A inflação ao consumidor recuou para 1,8% em setembro (12 meses), abaixo da meta de 2% do BCE

No Brasil: Em relação à inflação, o IPCA fechou 2024 em 4,83%, resultado acima do teto da meta da inflação para o ano que era 4,50%. O descumprimento da meta repete o ocorrido nos anos de 2021 e 2022. O resultado teve como principal influência o grupo Alimentação e bebidas (7,69%), que teve o maior impacto (1,63 p.p.) no acumulado do ano. Seguido pelos grupos de Saúde e cuidados pessoais. Juntos os três grupos representaram, aproximadamente, 65% do resultado do ano.

A atividade econômica apresentou crescimento de 0,9% no terceiro trimestre de 2024, com destaque para o setor de serviços (+0,9%) e a indústria (+0,6%), enquanto a agropecuária recuou 0,9%. Pela ótica da demanda, o consumo das famílias cresceu 4,5%, o consumo do governo aumentou 2,9%, e os investimentos subiram 3,7%.

Diante desse panorama, o Copom decidiu acelerar o ritmo de subida dos juros elevando a Selic em 1% para 12,25% ao ano e sinalizou novas altas no início de 2025, surpreendo positivamente o mercado financeiro que se mostrava reticente com a postura do Bacen no combate a inflação.

Com base nesse contexto, sugerimos um ajuste na Renda Fixa, realocando para ativos indexados ao CDI, alinhado às condições e projeções econômicas atuais.

Permanecemos à disposição para esclarecer quaisquer dúvidas ou fornecer informações adicionais.

Atenciosamente,
Leandro Becker Cavali
CORECON /RS: 8186



Av. Getúlio Vargas, 1151 |Sala 1611

| Porto Alegre | RS

(51) 3207-8059 | (51) 3276-1094 | (51)99216-4641

www.referencia.poa.br

2 anexos

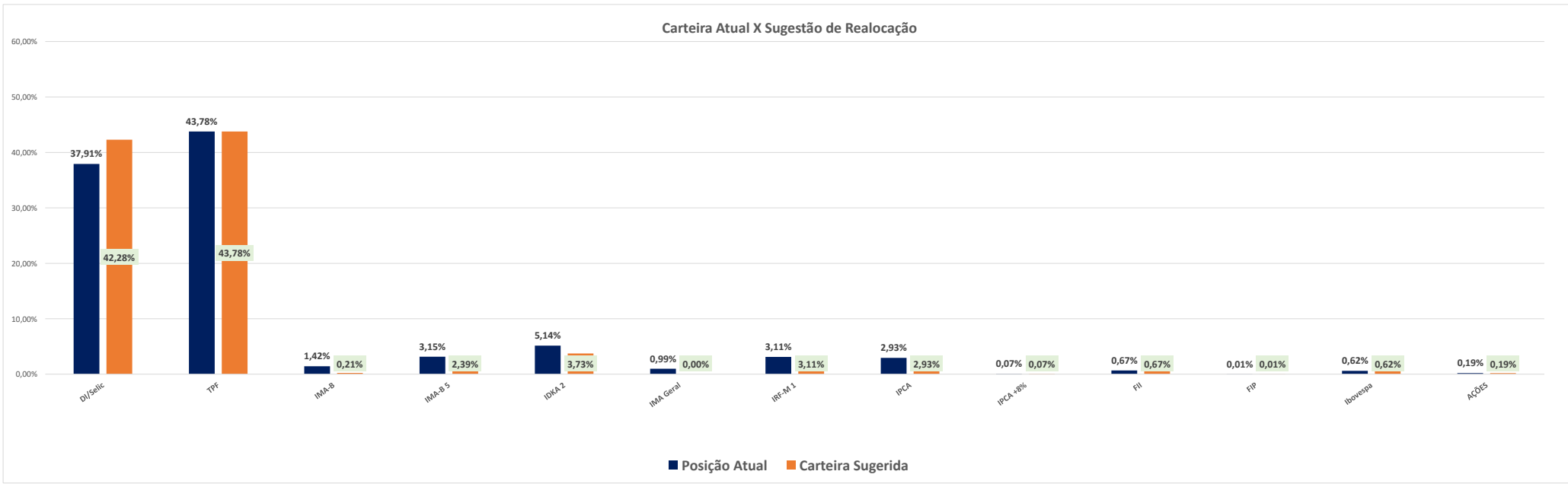


SUGESTÃO DE CARTEIRA -TRIUNFO 17-01-24.pdf
166K



Comparacao Ativos -Triunfo.pdf
148K

							SUGESTÃO		REFERÊNCIA	
Fundo	CNPJ	ENQUADRAMENTO	PL Dezembro	%	Taxa Adm.	DISPONIB.	RESGATAR	APLICAR	SALDO	Benchmark
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	18.466.245/0001-74	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	7.673.909,68	1,67%	0,20%	D+1 du			7.673.909,68	IRF-M 1
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	55.330.660,47	12,05%	0,15%	D=0			55.330.660,47	Dispositivo
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	261.057,61	0,06%	1,60%	D=0			261.057,61	Dispositivo
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	21.407.758/0001-19	Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Renda Variável - Art. 8º, II	2.830.330,41	0,62%	0,10%	D+2 du			2.830.330,41	Ibovespa
NTN-B 760199 (28309550) 15/05/2029 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI		Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"	59.712.095,86	13,01%					59.712.095,86	TRF
NTN-B 760199 (28391333) 15/05/2029 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI		Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"	39.670.457,95	8,64%					39.670.457,95	TRF
NTN-B 760199 (28313055) 15/08/2032 (16/10/2024) - C. BB - FAPETRI		Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"	10.247.455,10	2,23%					10.247.455,10	TRF
NTN-B 760199 (28391332) 15/08/2032 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI		Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"	71.536.147,13	15,58%					71.536.147,13	TRF
NTN-B 760199 (28391334) 15/05/2035 (25/10/2024) - C. BB - FAPETRI		Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"	19.817.728,34	4,32%					19.817.728,34	TRF
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	54.602.092/0001-09	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	4.591.023,77	1,00%	0,0007	D=0			4.591.023,77	IPCA+8%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	46.134.096/0001-81	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	4.477.981,66	0,98%	0,20%	D=0			4.477.981,66	IPCA+8%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	49.963.751/0001-00	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	4.388.764,94	0,96%	0,15%	D=0			4.388.764,94	IPCA+8%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	11.799.011,77	2,57%	0,20%	D+1 du	6.500.000,00		5.299.011,77	IDKA+2
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	62.210.211,65	13,55%	0,20%	D=0		10.000.000,00	72.210.211,65	Dispositivo
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	03.543.447/0001-03	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	7.336.074,53	1,60%	0,20%	D+1 du	3.500.000,00		3.836.074,53	IMA-B 5
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	6.587.027,08	1,43%	0,10%	D=0			6.587.027,08	IRF-M 1
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	1.606.531,93	0,35%	1,00%	D=0			1.606.531,93	Dispositivo
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	5.554.506,82	1,21%	0,20%	D=0	5.554.506,82		-	IMA-B 5
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	Fundos de Investimento Imobiliário (FII) - Art. 11	3.092.640,68	0,67%	1,20%	Não se aplica			3.092.640,68	FII
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	41.070.056,37	8,95%	0,20%	D=0			41.070.056,37	Dispositivo
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	7.133.749,80	1,55%	0,20%	D=0			7.133.749,80	IMA-B 5
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	11.817.778,63	2,57%	0,20%	D=0			11.817.778,63	IDKA+2
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	12.686.148,32	2,76%	0,20%	D=0		10.081.326,47	22.767.474,79	Dispositivo
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	14.508.643/0001-55	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	834.515,47	0,18%	0,80%	D=0			834.515,47	Dispositivo
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.061.217/0001-28	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	4.526.819,65	0,99%	0,20%	D=0	4.526.819,65		-	IMA-GERAL
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	12.231.743/0001-51	Fundos de Investimento em Participações (FIP) - Art. 10, II	329.384,00	0,07%	0,50%	Não se aplica			329.384,00	IPCA+8%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	19.391.026/0001-36	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	982.768,69	0,21%	0,30%	D=4			982.768,69	IMA-B 5
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	15.798.354/0001-09	Fundos de Investimento em Participações (FIP) - Art. 10, II	54.931,67	0,01%	0,08%	Não se aplica			54.931,67	FIP
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	16.617.536/0001-90	Fundos de Investimento em Participações (FIP) - Art. 10, II	8.669,31	0,00%	1,20%	Não se aplica			8.669,31	FIP
BANRISUL ON N1 (BRSR3)		Ativos Não Previstos 4.963	578.399,20	0,13%					578.399,20	ACDES
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)		Ativos Não Previstos 4.963	304.255,80	0,07%					304.255,80	ACDES
			459.033.755,67	100,00%			20.081.326,47	20.081.326,47	459.033.755,67	

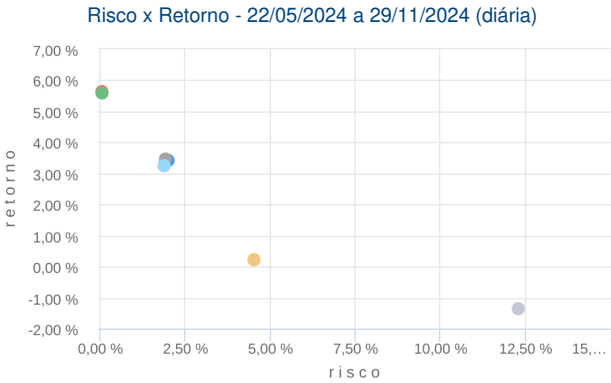
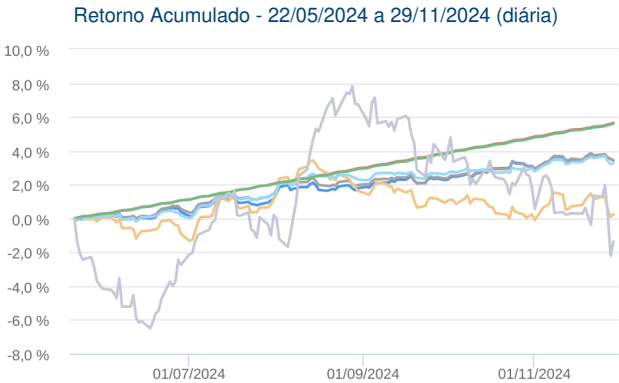


:: LÂMINA COMPARAÇÃO ATIVOS

15/01/2025

Resumo										02/01/2024 a 04/12/2024	
Nome	Retorno (%)				Sharpe	VaR	Volatilidade	Taxa de Administração	PL Atual (mil)		
	Mês	Ano	12 meses	24 meses							
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06	1,06	6,74	19,22	-2,11	0,86%	1,80%	0,2%	R\$ 4.637.252,17		
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,03	1,03	6,58	19,06	-2,24	0,81%	1,71%	0,2%	R\$ 4.202.583,24		
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,50	0,50	10,90	25,37	3,26	0,02%	0,04%	0,2%	R\$ 20.519.173,28		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,06	1,06	-0,97	13,24	-2,63	1,85%	3,91%	0,2%	R\$ 2.643.578,33		
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,94	0,94	5,82	20,70	-2,71	0,79%	1,66%	0,2%	R\$ 493.670,56		
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,49	0,49	10,86	25,80	1,23	0,04%	0,09%	0,2%	R\$ 6.725.486,45		

Gráficos



■ BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
■ BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
■ CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■ CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
■ CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA
■ Ibovespa