

## **III RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS - 2024**

### **APLICAÇÕES FINANCEIRAS SOB GESTÃO DO TRIUNFO PREV**

01/07/2024 – 30/09/2024

#### **1) CONSIDERAÇÕES INICIAIS**

A Diretoria do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Triunfo e a Presidente do Comitê de Investimento, atendendo à legislação pertinente às normas de investimentos dos recursos previdenciários dos Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS, em especial a Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, artigos 4º e 5º; Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, enquanto gestora do regime próprio de previdência social do município, **APRESENTA** aos Conselhos Administrativo, Fiscal e Comitê de Investimentos o Relatório Trimestral de Investimentos, do período de 1º de julho a 30 de setembro de 2024, dos recursos do TRIUNFO PREV, instituído pela Lei Municipal nº 963/2001 e suas alterações posteriores.

O TRIUNFO PREV conta com o Comitê de Investimentos, o qual busca aplicar os recursos financeiros em operações com segurança, liquidez e rentabilidade. Mensalmente é publicado no site: [www.triunfoprev.pe.gov.br](http://www.triunfoprev.pe.gov.br) resumo da posição da Carteira de Investimentos do Instituto, as APR's – Autorização de Aplicação e Resgate, onde constam as informações sobre as movimentações dos recursos e as atas dos colegiados. A divulgação das informações é um importante instrumento de transparência utilizado na gestão dos recursos.

As informações contidas neste relatório são de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial e seu enquadramento conforme a Resolução nº 4.963/2021.

## 2) OPERACIONALIZAÇÃO DOS PLANOS

A partir da entrada em vigor da Lei Municipal nº 31/2020 e suas posteriores alterações foi extinta a segmentação ou segregação de massa, passando o Regime de Previdência a ser estruturado através de um único Fundo Financeiro de Previdência, com contas bancárias distintas, para a operacionalização do plano, conforme a seguir:

**2.1 – Plano Previdenciário:** de capitalização, para formação de reservas financeiras e pagamento de benefícios, cabendo ao Tesouro Municipal a cobertura de toda e qualquer insuficiência financeira. O plano é aberto a novas vinculações previdenciárias de segurados, conforme legislação municipal, com prazo indeterminado de funcionamento.

**2.2 – Contas Bancárias:** os recursos do RPPS são aplicados e movimentados no Banco do Brasil, previamente credenciado pela Autarquia, nos termos da Resolução nº 4.963/2021, distribuídos em 05 (cinco) contas, a seguir demonstradas, todas com aplicação dos recursos financeiros.

Agência	Nº da Conta	Plano	Finalidade
BB 2.739-1	8.651-7	Previdenciário	Pagamento folha aposentados e pensionistas – Aplicações diversas.
	8.652-5	Previdenciário	Pagamento das despesas Administrativas – Aplicações diversas.
	20.004-2	Previdenciário	Contribuições Previdenciárias – Aplicações diversas
	23.122-3	Reserva Contingenciada	Saldo Taxa de Administração – Aplicações diversas.
	27.146-2	COMPREV	COMPREV – Aplicações diversas.

### 3) ALÍQUOTAS

A partir da vigência da Lei Municipal nº 31, de 31 de março de 2020, e posteriormente a aprovação da Lei Complementar nº 38/2021, de 29 de novembro de 2021, que dispõe sobre o plano de custeio. O Plano Previdenciário destinado ao pagamento de todos os benefícios de aposentadorias e pensões dos segurados com cargo de provimento efetivo, possui as seguintes alíquotas de contribuições previdenciárias, para o custeio do TRIUNFO PREV:

<b>PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>		
Aliquota de Contribuição do Servidor: ativo, servidor aposentado e pensionista. <b>14% (quatorze por cento)</b>	Aliquota de Contribuição Patronal (Órgãos dos Poderes Legislativo e Executivo). <b>28% (vinte e oito por cento)</b>	Aliquota de Contribuição Suplementar (Órgãos dos Poderes Legislativo e Executivo). <b>19,62% (dezenove vírgula sessenta e dois por cento)</b>

### 4) DO CUSTEIO

O Instituto é custeado por contribuições previdenciárias:

- a) do ente: alíquota patronal 28% mais 19,62% de alíquota suplementar;
- b) do servidor ativo: alíquota compulsória de 14%;
- c) do servidor aposentado e pensionista: alíquota de 14% sobre o que supere o salário-mínimo vigente;
- d) Rendimento das aplicações financeiras dos investimentos;
- e) Aportes financeiros para cobertura da folha de pagamento dos aposentados e pensionistas;
- f) Aluguel de salas anexas.

## 5) CAPITAL

O capital do TRIUNFO PREV, em 30 de setembro de 2024, foi de R\$ 4.343.986,51 (quatro milhões, trezentos e quarenta e três mil, novecentos e oitenta e seis reais e cinquenta e um centavos). Sendo em sua totalidade aplicados.

<b>PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>		<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	
<b>8.651-7</b>		<b>8.652-5</b>	
Aplicações	R\$ 436,38	Aplicações	R\$ 81.570,72
Conta Corrente	R\$ 0,00	Conta Corrente	R\$ 0,00
<b>20.004-2</b>		<b>23.122-3</b>	
Aplicações	R\$ 3.841.271,89	Aplicações	R\$ 114.866,16
Conta Corrente	R\$ 0,00	Conta Corrente	R\$ 0,00
<b>27.146-2</b>		<b>TOTAL TAXA DE ADM.</b>	
Aplicações	R\$ 305.841,36	R\$	196.436,88
Conta Corrente	R\$ 0,00		
<b>TOTAL PLANO PREVID.</b>			
	R\$ 4.147.549,63		
			<b>Total Geral: R\$ 4.343.986,51</b>

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

## 6) COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Atualmente o TRIUNFO PREV dispõe de 12 (doze) processos em compensação. Sendo 08 (oito) de aposentadorias e 03 (três) pensões do RGPS e 01 (um) processo de aposentadoria sendo compensado pelo Estado de Pernambuco. No mês de julho houve um crédito de R\$ 3.154,42 (três mil, cento e cinquenta e quatro reais e quarenta e dois centavos) referente ao fluxo do mês 05/2024 do RGPS e do FUNAPE. Em agosto, também um crédito de R\$ 3.154,42 (três mil, cento e cinquenta e quatro reais e quarenta e dois centavos) referente ao fluxo do mês 06/2024 do RGPS e do FUNAPE. E finalizando o trimestre, em setembro, houve o crédito de R\$ 3.154,42 (três mil, cento e cinquenta e quatro reais e quarenta e dois centavos) referente ao fluxo do mês 07/2024 do RGPS e do FUNAPE. Totalizando, assim, no trimestre R\$ 9.463,26 (nove mil, quatrocentos e sessenta e três reais e vinte e seis centavos).

**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Triunfo/PE**

Praça Monsenhor Eliseu Diniz, s/n, Centro - Triunfo PE – CEP 56.870-000

CNPJ 04.783.285/0001-35 Celular/WhatsApp (87) 9.9974-7767

E-mail: triunfoprev2@gmail.com Site: www.triunfoprev.pe.gov.br

## 7) TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Baseado na Portaria MPS nº 19.451/2021, o TRIUNFO PREV atualizou a sua legislação municipal através da Lei Complementar nº 37/2021 e estabeleceu como taxa de administração a alíquota de 3% (três por cento) aplicados sobre o somatório da remuneração de contribuição de todos os servidores ativos vinculados ao TRIUNFO PREV, relativo ao exercício anterior. A taxa de administração é financiada “por dentro” do plano de custeio a ser descontada mensalmente das contribuições e administrada em conta separada, seguindo o cálculo atuarial. Essa taxa é utilizada para custeio das despesas administrativas, correntes e de capital necessárias à organização e ao funcionamento da unidade gestora do RPPS, inclusive para conservação de seu patrimônio.

### 7.1 Limite da despesa administrativa para 2024

	REMUNERAÇÃO 2023	LIMITE DA DESPESA (3%)
PLANO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 16.699.846,22	R\$ 500.995,39

Vale salientar que o plano de contas do Instituto contempla para as sobras da taxa de administração uma conta bancária específica, na agência do Banco do Brasil, de nº 23.122-3. Esta reserva será contingenciada para despesas administrativas, manutenção e conservação da sede própria do TRIUNFO PREV.

Os investimentos efetuados com recursos da taxa de administração seguem as mesmas regras estabelecidas para a carteira de investimentos do TRIUNFO PREV, em conformidade com a Resolução vigente do Conselho Monetário Nacional, específica para os investimentos dos RPPS. Registraremos o seguinte saldo acumulado das sobras da taxa de administração:

RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO		
<b>Data:</b>	30/09/2024	<b>Saldo:</b> R\$ 114.866,16

## 8) GESTÃO DOS RECURSOS

A atividade de gestão das aplicações dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social é desempenhada através das deliberações do Comitê de Investimentos, constituído por 5 (cinco) membros, todos eles certificados pela APIMEC, SPREV e/ou ANBIMA, de acordo com o amparo legal previsto no inciso I, do art. 15º, da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021 e com a certificação trazida pela Portaria MTP N° 1.467/2022. O TRIUNFO PREV conta ainda com assessoria de investimentos, a empresa Lema Economia e Finanças, que orienta acerca do cenário econômico e auxilia na escolha dos fundos de investimentos, aplicações e resgates, credenciamento de instituições financeiras e política de investimentos para que o processo decisório tenha respaldo de especialistas.

**8.1 – Distribuição por segmento:** no tocante a distribuição por segmento, com base na Resolução nº 4.963/21, os recursos do Instituto foram alocados em segmento de renda fixa, conforme demonstrativo a seguir:

Segmento	MÊS	Valor aplicado (R\$)	Percentual máximo permitido (%)
<b>Renda fixa</b>	JULHO	R\$ 4.019.489,67	100%
	AGOSTO	R\$ 4.184.862,46	100%
	SETEMBRO	R\$ 4.343.986,51	100%

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

**8.2 - Distribuição por limite de aplicação:** a composição da carteira possui atualmente investimento em 6 (seis) produtos/fundos. Todos no Banco do Brasil, e diferentes índices de referência. Os fundos IRF M, IRF M1, IMA B 5 e o IDKA 2 que estão incluídos no artigo 7º, inciso I, alínea “b” da resolução e não ultrapassaram o percentual limite de 100% (cem por cento), enquanto os fundos PERFIL e FLUXO compõem o artigo 7º, inciso III alínea “a” e não ultrapassam o limite de 60% (sessenta por cento). Conforme tabela, abaixo:

Segmento	Capital alocado (R\$)	% alocado	$\Sigma$ capital allocado %	Limits CMN
<b>RENDA FIXA</b>				
BB PREV. RF IMA B 5	R\$ 427.130,33	9,83%		
BB PREV. RF IDKA 2	R\$ 35.884,93	0,83%		
BB PREV. RF IFR M1	R\$ 2.561.958,96	58,98%		
BB PREV. RF IFR M	R\$ 478.906,46	11,02%		
BB PREV. FLUXO	R\$ 651.606,56	15,00%		
BB PREV. PERFIL	R\$ 188.499,27	4,34%		
<b>Conta Corrente</b>	R\$ -	0%	0%	0%
<b>Capital (30/09/2024)</b>			<b>R\$ 4.343.986,51</b>	

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

## 9) ADERÊNCIA ÀS NORMAS

O TRIUNFO PREV aplica seus recursos em sua totalidade no Banco do Brasil, alocados em segmentos de renda fixa, em diversos produtos/fundos de investimento financeiro. A diversificação do portfólio objetiva a melhor combinação risco e retorno que o cenário econômico permite no momento e segue as normas da Resolução CMN nº 4.963/2021. O quadro a seguir mostra o percentual limite de alocação dos recursos e as diretrizes adotadas na Política de Investimentos 2024, aprovada pelo Conselho Administrativo. Conforme segue tabela abaixo:

Fundo	Percentual Permitido (%)	Total da Carteira (R\$)	Limite atingido (%)	Situação
FI 100% Títulos TN - Art 7º, I, "b"	100%	R\$ 3.503.880,68	80,66%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa Geral - Art 7º, III "a"	60%	R\$ 840.105,83	19,34%	ENQUADRADO

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

## 10) GESTÃO DE RISCOS

No mercado financeiro, risco pode ser entendido como probabilidade de alguma incerteza afetar diretamente as operações de mercado, do capital investido não proporcionar o resultado esperado, podendo haver possibilidade de perda de parte, todo ou de montante superior ao valor originalmente investido. O TRIUNFO PREV prioriza sempre a gestão de riscos e busca minimizar os principais riscos: de crédito, liquidez e mercado.

Quanto ao risco de liquidez (a incapacidade de desembolso financeiro por falta de recursos disponíveis) a aplicação de recursos está principalmente focada em títulos públicos federais, com vencimentos diversos. Além disso, o TRIUNFO PREV preocupa-se em investir, também, em fundos com ciclo de resgate D0, para que não haja transtornos no momento da necessidade de capital para pagamento dos segurados e despesas administrativas do Instituto.

Importa destacar que a carteira do TRIUNFO PREV é composta majoritariamente por investimentos em fundos de títulos públicos, com curto prazo de aplicação, mitigando dessa forma o risco de mercado. A carteira apresenta um perfil conservador quanto aos riscos de crédito e de liquidez e um perfil moderado quanto ao risco de mercado.

Sendo assim, o Comitê de Investimentos e Diretoria do TRIUNFO PREV, mantém o acompanhamento e o monitoramento das variações de mercado e dos impactos sobre os Fundos de Investimentos onde estão aplicados os recursos do Instituto.

CLASSIFICAÇÃO DE RISCO DOS FUNDOS	RISCO
BB PREV. RF IRF M1	MUITO BAIXO
BB PREV. RF IRF M	MUITO BAIXO
BB PREV. FLUXO	MUITO BAIXO
BB PREV. RF IDKA 2	BAIXO
BB PREV. RF IMA B 5	BAIXO
BB PREV. PERFIL	MUITO BAIXO

Fonte: Elaboração própria, com base em dados da CVM.

## 11) RENTABILIDADE x META ATUARIAL

### 11.1 – Rentabilidade

No terceiro trimestre do ano o mercado se manteve instável, seguindo a mesma dinâmica dos meses anteriores. Com um cenário desafiador, com muitos riscos internos e externos para os investimentos. No mês de julho houve uma recuperação, a considerar os três meses do trimestre anterior que se deram negativos, nesse início os rendimentos foram de R\$ 36.124,47 (trinta e seis mil, cento e vinte e quatro reais e quarenta e sete centavos). Em agosto os rendimentos seguiram tentando uma melhora, contudo, finalizando o mês os rendimentos totalizaram o somatório de R\$ 29.686,65 (vinte e nove mil, seiscentos e oitenta e seis e sessenta e cinco centavos). Arrematando o trimestre, em setembro, considerando o cenário econômico ainda instável, eles seguiram tentando se reerguer, chegando ao final do mês com rendimento total de R\$ 29.737,73 (vinte e nove mil, setecentos e trinta e sete reais e setenta e três centavos), conforme tabela abaixo:

FUNDOS	Rentabilidade 09/2024	Rentabilidade Último trimestre	Rentabilidade ANO
<b>BB PREV. RF IMA B 5</b>	R\$ 1.350,57	R\$ 6.321,90	R\$ 16.544,24
<b>BB PREV. RF IFR M</b>	R\$ 1.299,58	R\$ 8.022,44	R\$ 11.981,22
<b>BB PREV. IDKA 2</b>	R\$ 170,54	R\$ 664,99	R\$ 884,93
<b>BB PREV. RF IFR M1</b>	R\$ 20.361,45	R\$ 61.201,17	R\$ 158.072,60
<b>BB PREV. PERFIL</b>	R\$ 1.565,97	R\$ 4.901,09	R\$ 13.700,31
<b>BB PREV. FLUXO</b>	R\$ 4.989,62	R\$ 14.437,26	R\$ 26.837,96
<b>Rentabilidade Total</b>	<b>R\$ 29.737,73</b>	<b>R\$ 95.548,85</b>	<b>R\$ 228.021,26</b>

Fonte: Elaboração própria, mês base 09/2024.

### 11.2 – Acompanhamento da meta atuarial:

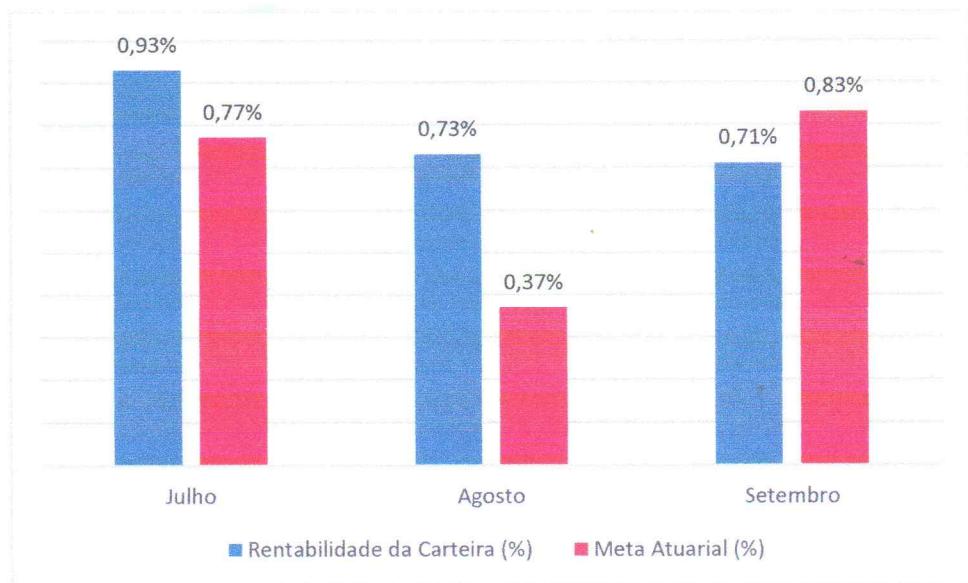
No terceiro trimestre, com relação à meta atuarial, tendo em conta a volatilidade do mercado, os rendimentos iniciaram o trimestre, nos seus dois primeiros meses superando-a, porém, no último eles ficaram abaixo da meta estabelecida, como mostra a tabela a seguir.

Mês	Rentabilidade da Carteira (%)	Meta Atuarial (%)
<b>Julho</b>	0,93 %	0,77 %
<b>Agosto</b>	0,73 %	0,37 %
<b>Setembro</b>	0,71 %	0,83 %

Fonte: Lema Investimentos.

O gráfico a seguir, em termos percentuais, faz uma comparação entre a rentabilidade média da carteira no referido mês (em azul) e a meta atuarial do mesmo período (vermelho), complementando o exposto na tabela acima.

**Rentabilidade x Meta Atuarial, em percentual.**



Fonte: Lema Investimentos.

## 12) CONSIDERAÇÕES FINAIS

O TRIUNFO PREV cumpre com sua responsabilidade de manter a carteira de investimentos enquadrada, seguindo a Resolução nº 4.963/2021 do Conselho Monetário Nacional, e atender as diretrizes da Política de Investimentos, aprovada pelos Conselhos Administrativo, Fiscal e Comitê de Investimentos.

O portfólio é diversificado e visa obter a melhor relação risco e retorno que o

mercado oferece. Busca com afinco o cumprimento da meta atuarial, de forma conservadora e minimizando os principais riscos que envolvem o mercado financeiro. Conta com auxílio de empresa qualificada e membros dos conselhos capacitados para discutir bem a melhor alocação dos recursos.

Asseguramos que os investimentos dos recursos previdenciários do TRIUNFO PREV foram realizados em condições de segurança, solvência, rentabilidade, liquidez e transparência, conforme a Política de Investimentos, consoantes diretrizes fixadas em norma específica do Conselho Monetário Nacional – CMN e legislação aplicável.

Quanto ao cenário econômico, o mês de julho foi de recuperação para o Ibovespa, que apresentou uma alta de 2,68%, o que representou a maior valorização mensal do ano até agora. Essa recuperação foi impulsionada principalmente por um aumento no fluxo de investimentos estrangeiros, que registrou o primeiro saldo positivo do ano, e por uma combinação de fatores econômicos internos e externos que favoreceu o mercado brasileiro. Nos Estados Unidos, a expectativa de uma pausa no ciclo de alta dos juros pelo Federal Reserve ajudou a aliviar a pressão sobre os mercados emergentes, incluindo o Brasil. A estabilização dos preços das commodities, após meses de volatilidade, também contribuiu para uma percepção mais positiva do mercado brasileiro, especialmente para as empresas exportadoras. Internamente, a manutenção da taxa Selic pelo Banco Central foi bem recebida pelo mercado, embora tenha mantido o custo de capital elevado para empresas e consumidores. A aprovação de novas reformas fiscais pelo Congresso também ajudou a melhorar a confiança dos investidores, apesar de ainda haver incertezas quanto à execução dessas medidas.

Finalizando o trimestre, em setembro de 2024 foi um mês movimentado para o mercado financeiro, especialmente para a Bolsa de Valores brasileira. Apesar de meses de recuperação, o Ibovespa, principal índice da B3, interrompeu sua sequência positiva e registrou uma perda de 3,08%, fechando aos 131.816 pontos. Esse desempenho foi influenciado por diversos fatores, como o cenário fiscal doméstico, o ciclo de alta da Selic, além de tensões internacionais. O Ibovespa, que havia alcançado uma máxima histórica de 137.400 pontos no fim de agosto, iniciou um movimento de correção no início de setembro, resultando em uma queda de 3,08%.

Essa queda interrompeu a série de altas que o índice vinha registrando desde junho. No acumulado de 2024, o Ibovespa apresenta uma queda de 1,77%, mas ainda se mantém positivo no trimestre, com um avanço de 6,38%.

A queda foi influenciada por um novo ciclo de alta dos juros promovido pelo Banco Central, que elevou a Selic, em 0,25 p.p., levando a Selic para 10,75%, para conter as pressões inflacionárias. No movimento inverso nos Estados Unidos, o FED decidiu reduzir a taxa de juros em nível mais intenso e o mercado acredita em mais dois cortes de 0,25 p.p. até o final do ano.

O aumento dos juros impactou fortemente o setor de varejo, que viu suas ações despencarem ao longo do mês. Além disso, o cenário fiscal brasileiro também adicionou incertezas ao mercado, com ruídos relacionados ao relatório de receitas e despesas divulgado pelo Ministério do Planejamento e Orçamento, que indicou um possível aumento da dívida pública em quase R\$ 70 bilhões.

No âmbito internacional, o dólar encerrou o mês com uma leve alta de 0,21%, sendo cotado a aproximadamente R\$ 5,45, mas acumulou uma retração de 3,33% ao longo de setembro. Com isso, o Ibovespa em dólar fechou o mês a 24.198 pontos, uma leve alta em relação ao mês anterior, movido pelo ajuste cambial.

Contudo a aplicação em renda fixa, títulos públicos seguem como uma das nossas principais estratégias para reduzir a volatilidade da carteira e garantir retorno em compatibilidade com a meta atuarial. Pois, nossa carteira encontra-se bem balanceada e acreditamos superar, ao final do exercício, mais uma vez, a meta atuarial.

É o que temos a relatar.

Triunfo, 10 de outubro de 2024.



MARIA ROSIMERE DOS SANTOS SILVA  
Diretora Administrativo-Financeira



MICHELLE NUNES BARBOSA  
Diretora Presidente

Aprovado pelo Conselho Administrativo, Conselho Fiscal e Comitê de Investimentos

em reunião ordinária dia 24 de outubro de 2024.

**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Triunfo/PE**  
Praça Monsenhor Eliseu Diniz, s/n, Centro - Triunfo PE – CEP 56.870-000  
CNPJ 04.783.285/0001-35 Celular/WhatsApp (87) 9.9974-7767  
E-mail: triunfoprev2@gmail.com Site: www.triunfoprev.pe.gov.br