

IV RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS - 2024

APLICAÇÕES FINANCEIRAS SOB GESTÃO DO TRIUNFO PREV

01/10/2024 – 31/12/2024

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 01 de outubro a 31 de dezembro 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 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:

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

4) DO CUSTEIO

O Instituto é custeado por contribuições previdenciárias:

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

5) CAPITAL

O capital do TRIUNFO PREV, em 31 de dezembro de 2024, é de R\$ 4.958.185,02 (quatro milhões, novecentos e cinquenta e oito mil, cento e oitenta e cinco reais e dois centavos). Sendo em sua totalidade aplicados.

PLANO PREVIDENCIÁRIO		TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
8.651-7		8.652-5	
Aplicações	R\$ 691,46	Aplicações	R\$ 30.148,91
Conta Corrente	R\$ 0,00	Conta Corrente	R\$ 0,00
20.004-2		23.122-3	
Aplicações	R\$ 4.431.937,12	Aplicações	R\$ 170.294,40
Conta Corrente	R\$ 0,00	Conta Corrente	R\$ 0,00
27.146-2		TOTAL DA TAXA DE ADM.	
Aplicações	R\$ 325.113,13	R\$ 200.443,31	
Conta Corrente	R\$ 0,00		
TOTAL DO PLANO PREVIDENCIÁRIO			
R\$ 4.757.741,71			
Total Geral: R\$ 4.958.185,02			

Fonte: Elaboração própria, com base em extratos bancários.

6) COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA

Atualmente o TRIUNFO PREV dispõe de 12 (doze) processos em compensação. Sendo 08 (nove) de aposentadorias e 03 (três) pensões, compensados pelo RGP, mais 1 (um) processo de aposentadoria compensado pelo Estado de Pernambuco. Ainda 03 (três) processos aguardando análise. No mês de outubro houve um crédito de R\$ 3.189,97 (três mil, cento e oitenta e nove reais e noventa e sete centavos) referente à glosa do mês 08/2024 do RGP, e 08 e 09 do FUNAPE. Em novembro, um crédito de R\$ 3.189,97 (três mil, cento e oitenta e nove reais e noventa e sete centavos) referente à glosa do mês 09/2024 do RGP, e 10 e 13/2024 do FUNAPE. E finalizando o trimestre, em dezembro, houve o crédito de R\$ 6.273,29 (seis mil, duzentos e setenta e três reais e vinte e nove centavos) referente à glosa do mês 10 e 13/2024 do RGP e 11/2024 do



FUNAPE. Totalizando, assim, no trimestre R\$ 12.653,23 (doze mil, seiscentos e cinquenta e três reais e vinte e três centavos).

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. Registrmos o seguinte saldo acumulado das sobras da taxa de administração:

RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Data:	31/12/2024	Saldo:	R\$ 170.294,40
--------------	------------	---------------	----------------

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 (%)
Renda fixa	OUTUBRO	R\$ 4.513.148,28	100%
	NOVEMBRO	R\$ 4.696.655,45	100%
	DEZEMBRO	R\$ 4.958.185,02	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	Σ capital alocado %	Limites CMN
RENDA FIXA				
BB PREV. RF IMA B 5	R\$ 430.434,61	8,68%		
BB PREV. RF IDKA 2	R\$ 36.234,00	0,73%		
BB PREV. RF IFR M1	R\$ 3.027.460,77	61,06%		
BB PREV. RF IFR M	R\$ 469.333,87	9,47%		
BB PREV. FLUXO	R\$ 798.175,54	16,10%		
BB PREV. PERFIL	R\$ 196.546,23	3,96%		
Conta Corrente	R\$ -	0%	0%	0%
Capital (31/12/2024)			R\$ 4.958.185,02	

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\$ 3.963.463,25	79,94%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa Geral - Art 7º, III "a"	60%	R\$ 994.721,77	20,06%	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 quarto trimestre do ano o houve a continuação da instabilidade do mercado, com movimentos de muita oscilação, o que não favoreceu muito os rendimentos, registrando quedas acentuadas e rendimentos negativos. Iniciando o trimestre, no mês de outubro houve uma recuperação, a considerar o último mês do trimestre anterior que foram de quedas, nesse início os rendimentos foram de R\$ 32.871,66 (trinta e dois mil, oitocentos e setenta e um reais e sessenta e seis centavos). Contudo, em novembro os rendimentos voltaram a cair e totalizaram o somatório ao final do mês de R\$ 20.173,24 (vinte mil, cento e setenta e três reais e vinte e quatro centavos). E finalizando o trimestre, em dezembro, considerando o cenário econômico ainda instável, eles seguiram em ritmo de queda, chegando ao final do mês com rendimento total de R\$ 18.477,10 (dezoito mil quatrocentos e setenta e sete reais e dez centavos), conforme tabela abaixo:

FUNDOS	Rentabilidade 12/2024	Rentabilidade Último trimestre	Rentabilidade ANO
BB PREV. RF IMA B 5	R\$ - 1.211,12	R\$ 3.304,28	R\$ 19.848,52
BB PREV. RF IFR M	R\$ - 7.879,01	R\$ - 9.572,59	R\$ 2.408,63
BB PREV. IDKA 2	R\$ - 54,84	R\$ 349,07	R\$ 1.234,00
BB PREV. RF IFR M1	R\$ 19.248,07	R\$ 55.332,94	R\$ 213.405,54
BB PREV. PERFIL	R\$ 1.553,32	R\$ 4.892,54	R\$ 18.592,85
BB PREV. FLUXO	R\$ 6.820,68	R\$ 17.215,76	R\$ 44.053,72
Rentabilidade Total	R\$ 18.477,10	R\$ 71.522,00	R\$ 299.543,26

Fonte: Elaboração própria, mês base 12/2024.

11.2 – Acompanhamento da meta atuarial:

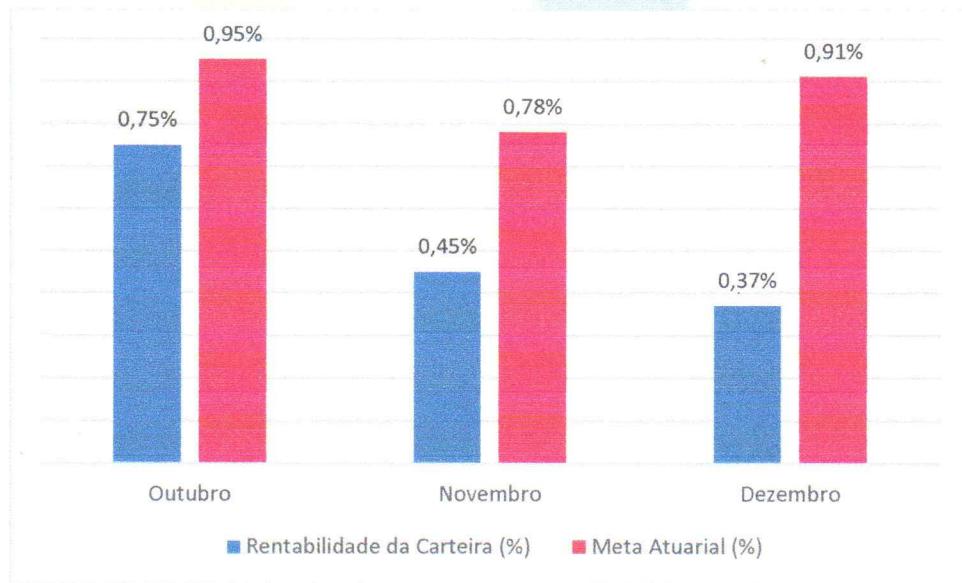
No terceiro trimestre, com relação à meta atuarial, considerando as oscilações que se deram, os rendimentos não conseguiram superar a meta e nos três meses eles ficaram abaixo da meta estabelecida, como mostra a tabela a seguir.

Mês	Rentabilidade da Carteira (%)	Meta Atuarial (%)
Outubro	0,75 %	0,95 %
Novembro	0,45 %	0,78 %
Dezembro	0,37 %	0,91 %

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.

Em relação à inflação, o IPCA-15, prévia da inflação oficial do país, teve alta de 0,34% em dezembro, vindo abaixo do esperado pelo mercado (0,45%). O acumulado em 2024 foi de 4,71%, ficando acima da margem de tolerância da meta de inflação perseguida pelo Banco Central. Dos nove grupos que compõem o indicador, cinco apresentaram alta no mês, com o destaque sendo para alimentação e bebidas, que variou 1,47% e impactou o índice geral em 0,32 p.p.

No Brasil, o risco fiscal e a continuidade do ciclo de aperto monetário afetaram, negativamente os mercados. No cenário global, as incertezas acerca das tensões comerciais entre China e Estados Unidos fecham o ano de 2024 trazendo cautela. Em sua última reunião do ano, o Copom decidiu, em unanimidade, por elevar a taxa Selic em 1,00 p.p., para 12,25% a.a., e ressaltou que, se confirmado o cenário esperado, antevê ajustes de mesma magnitude nas próximas duas reuniões e que o ciclo de aperto monetário será ditado pelo compromisso de convergência da inflação à meta.

No cenário mundial, em dezembro o banco central dos Estados Unidos decidiu reduzir novamente a taxa básica de juros em 0,25 p.p., para a faixa de 4,25% a 4,50% ao ano. A decisão veio em linha com o esperado pelo mercado e refletiu as preocupações da

autoridade monetária em relação ao sólido ritmo da atividade econômica. Ainda que tenha subido abaixo do esperado, a inflação medida pelo PCE acelerou para 2,4% em novembro, após 2,3% em outubro, na base anual. O resultado corroborou com as estimativas de maior pressão inflacionária na economia americana para 2025 e, por conseguinte, com as projeções de que o Fed reduzirá o ciclo de flexibilização de juros.

Dezembro foi um mês volátil e bastante negativo para os mercados. No que tange aos ativos de renda fixa domésticos, apenas aqueles mais conservadores, como CDI (0,93%) e IRF-M 1 (0,70%) permaneceram no campo positivo, enquanto os mais voláteis, como IMA-B 5+ e IRF-M 1+ foram os destaques negativos ao recuarem 4,37% e 2,96%, respectivamente.

Durante o exercício de 2024, o TRIUNFO PREV tem capitalizado seus fundos de investimentos, finalizando o ano com patrimônio próximo aos cinco milhões de reais, sendo exatamente R\$ 4.958.185,02 (quatro milhões, novecentos e cinquenta e oito mil, cento e oitenta e cinco reais e dois centavos). Alcançou R\$ 299.543,26 (duzentos e noventa e nove mil, quinhentos e quarenta e três reais e vinte e seis centavos), equivalentes a 8,24% de rentabilidade. Entretanto não foi possível alcançar a meta atuarial, fixada para o período em 9,91%. Esse resultado é devido principalmente ao segundo e último trimestre de 2024, nos quais em nenhum dos meses do trimestre foi possível atingir a meta atuarial. Um resultado compartilhado por diversos RPPS do país.

Contudo a aplicação em renda fixa, títulos públicos seguem como uma das nossas principais estratégias.

É o que temos a relatar.

Triunfo/PE, 13 de janeiro de 2025.



MARIA ROSIMERE DOS SANTOS SILVA
Diretora Administrativo-Financeira



MICHELLE NUNES BARBOSA
Diretora Presidente

Aprovado pelo Conselho Administrativo, Conselho Fiscal e Comitê de Investimentos

Aprovado pelos conselhos em reunião ordinária dia 14 de janeiro de 2025.