



ESTADO DO CEARÁ
GOVERNO MUNICIPAL DE PALHANO
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE PALHANO

Relatório Analítico de Investimentos 3º. Trimestre 2023



ESTADO DO CEARÁ
GOVERNO MUNICIPAL DE PALHANO
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

Índice

1. Apresentação
2. Período de Referência
3. Panorama Econômico
4. Aderência a Resolução CMN 4963/2021 e a Política Anual de Investimentos
5. Análise Carteira Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Palhano
6. Conclusão



ESTADO DO CEARÁ

GOVERNO MUNICIPAL DE PALHANO

FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

1. Apresentação

O presente Relatório Analítico de Investimentos é um instrumento de apoio ao Comitê de Investimentos do RPPS do município de PALHANO e propõe-se a fazer uma leitura preliminar da conjuntura macroeconômica no Brasil e no mundo e através da avaliação dos indicadores econômicos no período compreendido neste documento, avaliar a carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Palhano e, obedecendo a legislação vigente, propor sua manutenção ou adequação para que a mesma seja capaz buscar rendimentos de seus ativos em percentuais comparáveis a meta atuarial proposta para o período.

2. Período de Referência

Análise dos investimentos nos meses de julho a setembro de 2023.

3. Panorama Econômico

Panorama Econômico do Brasil (outubro 2023)

O Brasil vive um momento de reavaliação positiva de suas expectativas de crescimento, superando projeções iniciais do mercado financeiro.

- Crescimento do PIB: As projeções para o crescimento do PIB em 2023 foram revisadas para cima, consolidando-se acima de 3% (posteriormente confirmado em 3,2% pelo IBGE). Esse desempenho foi superior a de muitas economias avançadas e emergentes.
- Motores do Crescimento: Impulsionado principalmente pela supersafra de grãos (agropecuária) e pelo bom desempenho do setor de serviços.
- Inflação (IPCA): A inflação de outubro de 2023 foi de 0,24%, apresentando desaceleração em relação aos meses anteriores, com núcleos de inflação caindo.
- Juros e Política Monetária: O Banco Central iniciou um ciclo de queda na taxa SELIC em agosto de 2023. Em outubro, o mercado esperava a continuidade dessa redução, embora com cautela (a taxa encerrou o ano de 2023 em 11,75% a.a.).
- Balança Comercial: Recordes na balança comercial, com um saldo de US\$ 71,31 bilhões de janeiro a setembro de 2023, 50% superior ao mesmo período de 2022.
- Ranking Mundial: Devido ao crescimento acima do esperado, o Brasil retornou ao grupo das 10 maiores economias do mundo em 2023, ocupando a 9ª posição, ultrapassando o Canadá.

Fonte: Agência Brasil +9

Panorama Econômico Mundial (outubro 2023)

O mundo enfrenta um cenário de "pouso suave", com desaceleração econômica, mas sem recessão severa, segundo relatórios atuais. Fonte: World Bank

- Desaceleração Global: O Fundo Monetário Internacional-FMI, em seu relatório de outubro de 2023, projetou crescimento global de 3,0% para 2023 e 2,9% para 2024, abaixo da média histórica de 3,8% (2000-2019).
- Juros Altos por Mais Tempo: Bancos centrais (como o FED americano) mantiveram taxas de juros elevadas para combater a inflação persistente, gerando um ambiente de custo de crédito alto.
- China e Geopolítica: A China mostrou sinais de desaceleração, limitando sua potência como motor global. A Guerra na Ucrânia e tensões no Oriente Médio mantiveram os preços das commodities voláteis.
- Divergência: Enquanto economias avançadas desaceleraram, alguns emergentes, como Brasil e México, mostraram resiliência.

Fonte: International Monetary Fund

Resumo do Mês:

Outubro de 2023 marcou o auge do otimismo com o PIB brasileiro, que se descolou da tendência de desaceleração global (o Brasil cresceu mais que o dobro da média mundial). O foco ficou na manutenção da queda da inflação local e na expectativa de que a taxa de juros (Selic) continuasse a cair, permitindo que a economia brasileira, impulsionada pelo agro e serviços, possa encerrar o ano positivamente.



ESTADO DO CEARÁ
GOVERNO MUNICIPAL DE PALHANO
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

4. Aderência a Resolução CMN 4.963/2021 e a Política Anual de Investimentos

O quadro abaixo demonstra que os recursos estão alocados em FI do art. 7º, I, "b", não havendo desenquadramento da carteira em relação a Resolução CMN 4.963/2021.

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN	Aplicações no 3o. Trimestre
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do TN – Art. 7º, I, "a"	100,00%	0,00%
	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00%	100,00%
	ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I "c"	100,00%	0,00%
	Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5,00%	0,00%
	FI Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea "a"	60,00%	0,00%
	ETF - Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea "b"	60,00%	0,00%
	Ativos RF de IF enquad. Art. 21, §2º, I - Art. 7º, IV	20,00%	0,00%
	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior Art. 7º, V, "a"	5,00%	0,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, V, "b"	5,00%	0,00%
	FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, V, "c"	5,00%	0,00%
	DESENQUADRADO RF	0,00%	0,00%
Limite de Renda Fixa		100,00%	100,00%
Renda Variável/Estruturados e Imobiliário	FI de Ações - Art. 8º, I	30,00%	0,00%
	ETF - Índice de Ações - Art. 8º, II	30,00%	0,00%
	FI Multimercado - Aberto - Art. 10º, I	10,00%	0,00%
	FI em Participações - Art. 10º, II	5,00%	0,00%
	FI em Ações - Mercado de Acesso - Art. 10º, III	5,00%	0,00%
	FI Imobiliário - Art. 11º	5,00%	0,00%
	DESENQUADRADOS	0,00%	0,00%
Limite de Renda Variável - Art. 14º		30,00%	0,00%
Inv. No Exterior	FI de Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9º, I	30,00%	0,00%
	FI Constituídos no Brasil - Investimentos no Exterior Art. 9º, II	10,00%	0,00%
	FI em Ações BDR Nível I - - Art. 9º III	10,00%	0,00%
Limite de Investimentos no Exterior - Art. 9º		10,00%	0,00%
Empréstimo Consignado - Art. 12º		0,00%	0,00%
Limite de Empréstimo Consignado		0,00%	0,00%
			100%



ESTADO DO CEARÁ
GOVERNO MUNICIPAL DE PALHANO
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

5. Análise Carteira Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Palhano

A carteira de Investimentos do Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Palhano mantém um perfil conservador investindo todos os seus recursos em Fundos de Investimentos de Renda Fixa atrelados a títulos do tesouro nacional.

5.1 Carteira de Investimentos do FPS dos Servidores do Município de Palhano -3º. trimestre/2023

Enquadramento 4.963/2021	DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			índice Referência
	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	
FI 100% títulos TN - Art. 7º I "b"	1.808.061,29	1.816.995,79	1.816.249,37	IRFM-1
	17,09	48,97	168,44	
TOTAIS	1.808.078,38	1.817.044,76	1.816.417,81	

5.2 Risco da Carteira:

O risco da carteira é considerado baixo, visto que a natureza dos ativos é totalmente de Renda Fixa e predominantemente composta de títulos públicos federais, considerados de baixo nível pela BB ASSET.



5.3 Conformidade da Carteira

Conforme visto na tabela acima a carteira de investimentos do RPPS do município de Palhano atende as exigências da resolução CMN 4.963/2021. Nas tabelas seguintes, pode-se observar como o Patrimônio do RPPS está distribuído entre as instituições financeiras e a rentabilidade da carteira frente a alguns indicadores, inclusive a meta atuarial para 2023.

5.4 Distribuição dos Recursos por Instituição Financeira

Instituição Financeira	R\$	%
BB	1.816.417,81	100,00%
TOTAIS	1.816.417,81	100%

Alocação por Instituição Financeira





ESTADO DO CEARÁ
GOVERNO MUNICIPAL DE PALHANO
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

5.5 Distribuição dos Recursos por Índice de Referência

Índice de Referência	R\$	%
IRF-M1	1.816.249,37	99,99%
CDI	0,00	0,00%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	168,44	0,01%
TOTAIS	1.816.417,81	100,00%

Alocação por Índice de Referência



■ IR
 ■ CI

5.6 Comparativo da Carteira X Indicadores e Meta Atuarial

MÊS	INDICADORES								RPPS
	CDI	IBOVESPA	INPC+6,00%	INPC	IPCA	SELIC	IRF-M	IRF-M1	
JULHO	1,07%	3,20%	0,54%	-0,09%	0,12%	1,07%	1,28%	1,28%	1,13%
AGOSTO	1,14%	-5,00%	0,65%	0,20%	0,23%	1,14%	0,42%	0,42%	1,17%
SETEMBRO	0,97%	0,70%	0,68%	0,11%	0,26%	0,97%	0,41%	0,41%	0,94%
			1,87%				Rentabilidade no trimestre		3,23%
							%Meta		172,72%

5.7 Rendimento Médio da Carteira no Trimestre

RENDIMENTOS R\$			
JUL	AGO	SET	Trimestre
20402,96	21195,5	17062,58	58.661,04
20.402,96	21.195,50	17.062,58	58.661,04
Rendimento Médio R\$			19.553,68

6. Conclusão

Considerando o desempenho da Carteira no trimestre com um rendimento acumulado de 3,23 %, resultando num ganho patrimonial de R\$ 58.661,04.

O resultado representou 172,72% da meta atuarial do período (1,87%).

o panorama econômico atual apresenta um cenário econômico caracterizado por uma resiliência surpreendente do Brasil frente a um panorama global desacelerado, marcado por juros altos e incertezas



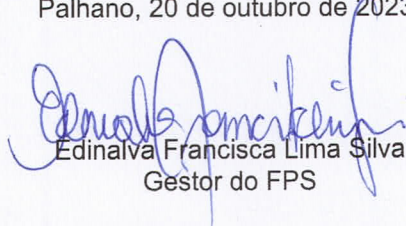
ESTADO DO CEARÁ
GOVERNO MUNICIPAL DE PALHANO
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

geopolíticas, em decorrência a manutenção da carteira no perfil atual é adequado, inclusive porque o FPS não possui recursos elevados, devendo sempre primar por resguardar os recursos disponíveis.

Enfatizamos que a carteira do Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Palhano está alocada em renda fixa primando pela segurança, tendo como objetivo principal gerar ganho patrimonial constante, e perseguir a meta atuarial anual para 2023, a qual tem como âncora o IPCA+5,05% de juros a.a.

É o que temos a relatar.

Palhano, 20 de outubro de 2023.



Edinalva Francisca Lima Silva
Gestor do FPS