



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
4º. 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 outubro a dezembro de 2023.

3. Panorama Econômico

1. Panorama Econômico Mundial (janeiro 2024)

O início de 2024 foi caracterizado por um "pouso suave" (soft landing) das principais economias, com a inflação global recuando, mas ainda acima das metas dos bancos centrais, o que sinalizava taxas de juros elevadas por mais tempo.

Fonte: World Bank

- **Desaceleração Global:** A ONU e o FMI previram uma desaceleração moderada no crescimento global, com projeções de queda de 2,7% em 2023 para cerca de 2,4% em 2024.
- **Juros e Inflação:** O Federal Reserve (EUA) e o Banco Central Europeu adotaram uma postura de "esperar para ver", mantendo os juros altos para garantir a ancoragem das expectativas inflacionárias.
- **Tensões Geopolíticas:** A guerra na Ucrânia e conflitos no Oriente Médio trouxeram incerteza para os preços de energia e cadeias de suprimentos.

Fonte: Nações Unidas

2. Panorama Econômico Brasileiro (janeiro 2024)

O Brasil iniciou o ano em uma posição relativamente forte em comparação com outros emergentes, com o IPCA (inflação) de janeiro registrando alta de 0,42%.

- **Inflação em Queda, mas sob Alerta:** Embora em queda, a inflação de janeiro de 2024 mostrou sinais de alerta, especialmente nos preços de alimentos (efeito El Niño).
- **Ciclo de Queda de Juros:** O Banco Central do Brasil manteve o ritmo de corte da Taxa Selic, impulsionado pela melhora nas expectativas de inflação, buscando estimular a economia.
- **Mercado de Trabalho e PIB:** O cenário de 2024 começou com o setor de serviços impulsionando a economia e o desemprego em baixas históricas.
- **Questão Fiscal:** Havia uma desconfiança do mercado financeiro sobre a capacidade do governo de cumprir as metas fiscais (arcação fiscal), gerando volatilidade no câmbio.

Fonte: CNN Brasil +4

3. Perspectivas Econômicas para 2024

As projeções para o restante do ano de 2024 apontavam para um cenário de crescimento, porém com desafios estruturais.

- **Crescimento do PIB:** As projeções iniciais de mercado para o PIB brasileiro em 2024 giravam em torno de 1,5% a 2%, com expectativas de que o consumo e o setor de serviços sustentassem a atividade. (Observação: dados posteriores mostraram que o crescimento superou essas expectativas iniciais, atingindo 3,4%).
- **Selic e Inflação:** A expectativa era encerrar o ano com a taxa Selic em patamares mais baixos, mas ainda restritivos, e uma inflação oficial que ficasse dentro ou próximo ao teto da meta.
- **Investimentos:** Esperava-se que o reposicionamento das cadeias globais de suprimentos beneficiasse o Brasil, atraindo investimentos no setor de energia e commodities.

Fonte: Agência Brasil +4

Em resumo, janeiro de 2024 o Brasil como um destino atraente de capital, mas com a necessidade de conciliar crescimento econômico com responsabilidade fiscal e controle inflacionário.



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 4o. 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

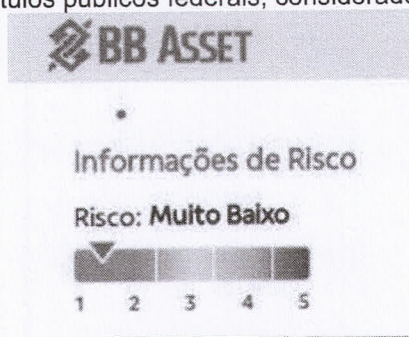
5. Análise Carteira Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Palhano
A carteira de Investimentos do Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Palhano mantém um perfil conservador investindo todos os seus recursos em Fundos de Investimentos de Renda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

5.1 Carteira de Investimentos do FPS dos Servidores do Município de Palhano -4º. trimestre/2023

Nome do Fundo de Investimento	Enquadramento 4.963/2021	DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			Índice Referência
		OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	
BB PREVID RF IRF-M1	FI 100% títulos TN - Art. 7º I "b"	1.693.598,17	1.586.432,37	1.251.737,74	IRFM-1
CC BB		252,22	1.090,58	100.431,08	
	TOTAIS	1.693.850,39	1.587.522,95	1.352.168,82	

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.



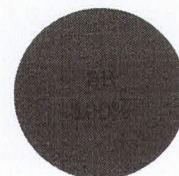
5.3 Conformidade da Carteira

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	1.352.168,82	100,00%
TOTAIS	1.352.168,82	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	1.251.737,74	92,57%
CDI	0,00	0,00%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	100.431,08	7,43%
TOTAIS	1.352.168,82	100,00%

Alocação por Índice de Referência



■ IRF-M1
 ■ CDI

5.6 Comparativo da Carteira X Indicadores e Meta Atuarial

MÊS	INDICADORES								RPPS
	CDI	IBOVESPA	IPCA+5,05%	INPC	IPCA	SELIC	IRF-M	IRF-M1	
OUTUBRO	1,00%	-3,00%	0,66%	0,12%	0,24%	1,00%	0,38%	0,37%	0,98%
NOVEMBRO	0,92%	12,50%	0,70%	0,10%	0,28%	0,92%	1,65%	2,47%	1,03%
DEZEMBRO	0,89%	5,00%	0,98%	0,55%	0,56%	0,89%	1,37%	1,48%	0,97%
			2,34%				Rentabilidade no trimestre		2,98%
							%Meta		127,04%

5.7 Rendimento Médio da Carteira no Trimestre

RENDIMENTOS R\$			
OUT	NOV	DEZ	Trimestre
16.608,80	16.290,73	13.105,37	46.004,90
16.608,80	16.290,73	13.105,37	46.004,90
Rendimento Médio R\$			15.334,97

6. Resultado da Carteira no Acumulado do Ano

Mês	Meta	RPPS	Rendimentos R\$
Jan	0,95%	1,01%	16.216,81
Fev	1,26%	0,85%	16.050,00
Mar	1,13%	1,22%	20.829,27
Abr	1,03%	0,85%	14.618,99
Mai	0,65%	1,19%	21.817,84
Jun	0,34%	1,22%	22.703,21
Jul	0,54%	1,13%	20.402,96
Ago	0,65%	1,17%	21.195,50