



**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 1º. 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 janeiro a março de 2023.

#### 3. Panorama Econômico

O cenário econômico de abril de 2023 foi marcado por um sentimento de "resiliência cautelosa", tanto no Brasil quanto no mundo. Após um início de ano incerto, a economia global enfrentava o desafio de controlar a inflação sem mergulhar em uma recessão profunda, enquanto o Brasil superava expectativas iniciais de crescimento, impulsionado pelo agro, mas monitorando riscos fiscais.

##### Panorama Econômico Mundial em Abril de 2023

1. Crescimento Lento, mas Resiliente: O Fundo Monetário Internacional (FMI) projetou em abril de 2023 uma desaceleração do crescimento global de em 2023 para em 2023. O cenário era de uma "recuperação rochosa".
2. Inflação e Juros Altos: A inflação global continuava elevada, estimada em para 2023. Bancos centrais, como o Federal Reserve (EUA) e o Banco Central Europeu, mantiveram a tendência de aumento das taxas de juros para conter os preços, mesmo com riscos de instabilidade bancária surgindo no período.
3. Crise Bancária e Tensões Financeiras: O colapso de bancos nos EUA (como o Silicon Valley Bank) e a crise no Credit Suisse na Europa em março/abril trouxeram incerteza ao setor financeiro, aumentando o risco de aperto no crédito.
4. China em Reabertura: A reabertura da economia chinesa pós-COVID serviu como um impulso positivo para a demanda global e o turismo, aliviando parte das disrupções nas cadeias de suprimentos.

(Fonte:International Monetary Fund | IMF)

##### Panorama Econômico Brasileiro em Abril de 2023

1. Revisão para Cima do PIB: Diferente das expectativas pessimistas do início do ano (que viam crescimento próximo a zero), em abril de 2023, analistas e instituições começaram a revisar o crescimento do PIB brasileiro para próximo de 1% a @% (encerrando o ano, surpreendentemente, em 2,9%-3,2%)
2. Impulso da Agropecuária: A "supersafra" de grãos foi o principal motor da atividade econômica no primeiro semestre de 2023.
3. Juros Elevados (Selic): O Banco Central do Brasil, sob a presidência de Roberto Campos Neto, manteve a taxa Selic em 13,75% ao ano, o maior nível desde 2016, argumentando a necessidade de combater a inflação persistente e ancorar as expectativas.
4. Incerteza Fiscal e Novo Arcabouço: O governo federal apresentou a proposta do "Novo Arcabouço Fiscal" para substituir o teto de gastos. A reação do mercado foi de cautela, aguardando definições sobre a capacidade do governo de equilibrar as contas públicas.
5. Inflação em Desaceleração: A inflação (IPCA) começou a mostrar sinais de arrefecimento, com quedas nos preços de alimentos e bens industriais, embora o núcleo da inflação permanecesse alto.
6. Mercado de Trabalho: A taxa de desemprego apresentou melhora e maior resiliência que o esperado no início do ano.

(Fonte:www.gov.br)



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

**Resumo dos Principais Fatores**

Fator	Panorama Geral (Abril 2023)
Crescimento Global	Desacelerando (previsão 2,8%)
Inflação	Alta, mas com início de queda (serviços fortes)
Juros	Ciclo de alta continua (EUA, Europa, Brasil)
PIB Brasil	Surpreendendo positivamente (Agro liderando)
Foco no Brasil	Discussão do Arcabouço Fiscal e juros altos

Em suma, abril de 2023 foi um mês de transição onde o Brasil se destacou positivamente em termos de crescimento imediato, enquanto o mundo temia uma desaceleração maior devido ao aperto monetário global.



**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 1o. Trimestre
<b>Renda Fixa</b>	Títulos Públicos de emissão do TN – Art. 7º, I, "a"	100,00%	0,00%
	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00%	<b>100,00%</b>
	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%
	<b>Limite de Renda Fixa</b>		<b>100,00%</b>
<b>Renda Variável/Estruturados e Imobiliário</b>	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%
<b>Limite de Renda Variável - Art. 14º</b>		<b>30,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Inv. No Exterior</b>	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%
<b>Limite de Investimentos no Exterior - Art. 9º</b>		<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>
	Empréstimo Consignado - Art. 12º	0,00%	0,00%
<b>Limite de Empréstimo Consignado</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
			<b>100%</b>



**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**

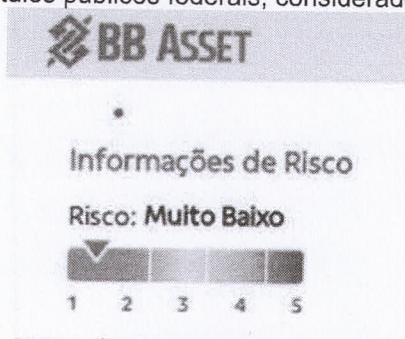
A carteira de Investimentos do Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Palhano mantém um perfil conservador investindo todos os seus recursos em Fundos de Investimentos de Renda Fixa atrelados a títulos do tesouro nacional.

**5.1 Carteira de Investimentos do FPS dos Servidores do Município de Palhano -1°. trimestre/2023**

Enquadramento 4.963/2021	DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			Índice Referência
	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	
FI 100% títulos TN - Art. 7º I "b"	1.550.491,07	1.658.307,41	1.704.450,26	IRFM-1
	52445,97	221203,97	0	
<b>TOTAIS</b>	<b>1.602.937,04</b>	<b>1.879.511,38</b>	<b>1.704.450,26</b>	

**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.



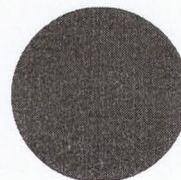
**5.3 Conformidade da Carteira**

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	1.704.450,26	100,00%
<b>TOTAIS</b>	<b>1.704.450,26</b>	<b>100%</b>

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	1.704.450,26	100,00%
CDI	0,00	0,00%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,00	0,00%
<b>TOTAIS</b>	<b>1.704.450,26</b>	<b>100,00%</b>

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	
JANEIRO	1,12%	3,37%	0,95%	0,46%	0,53%	1,12%	1,12%	0,84%	1,01%
FEVEREIRO	0,92%	-7,50%	1,26%	0,77%	0,84%	0,92%	0,72%	0,86%	0,85%
MARÇO	1,17%	-3,00%	1,13%	0,64%	0,71%	1,17%	1,60%	2,15%	1,22%
			3,34%	Rentabilidade no trimestre					3,09%
								%Meta	92,38%

**5.7 Rendimento Médio da Carteira no Trimestre**

RENDIMENTOS R\$			
JAN	FEV	MAR	Trimestre
16216,81	16050	20829,27	53.096,08
<b>16.216,81</b>	<b>16.050,00</b>	<b>20.829,27</b>	<b>53.096,08</b>
Rendimento Médio R\$			<b>17.698,69</b>

**6. Conclusão**

Considerando o desempenho da Carteira no trimestre com um rendimento acumulado de 3,09 %, resultando num ganho patrimonial de R\$ 53.096,08.

O resultado representou 92,38% da meta atuarial do período (3,34%).



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

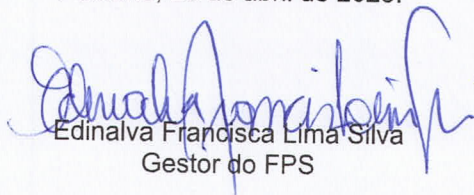
O atual cenário de incertezas tanto a nível mundial com inflação generalizada nas economias desenvolvidas deteriora as perspectivas macroeconômicas em 2023.

A inflação de março desafia o Copom a manter Selic com viés de alta, portanto consideramos manter a prudência na gestão da carteira de investimentos.

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, 26 de abril de 2023.



Edinalva Francisca Lima Silva  
Gestor do FPS