



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 2º. 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 abril a junho de 2023.

3. Panorama Econômico

Panorama Econômico no Brasil - Julho 2023

- **Inflação em Desaceleração:** A inflação oficial (IPCA) de julho de 2023 registrou alta de 0,12%, abaixo das expectativas de alguns analistas e evidenciando uma desaceleração dos preços em comparação a períodos anteriores, com destaque para a queda no grupo de alimentos.
- **Juros no Topo (Selic a 13,75%):** Durante todo o mês de julho, a taxa Selic permaneceu em 13,75% ao ano, o maior nível desde 2016. No entanto, o cenário era de clara expectativa para o início do corte de juros (o que ocorreu em agosto), impulsionado pela inflação mais controlada.
- **Revisões de Crescimento (PIB):** As projeções para o crescimento do PIB de 2023 foram revisadas para cima, indicando uma surpresa positiva na atividade econômica, com um crescimento robusto, superando as projeções iniciais de que seria inferior a 1%.
- **Fatores de Impulso:** A economia foi impulsionada pela safra recorde do agronegócio e pelo consumo das famílias, beneficiado pela melhora no mercado de trabalho e reajustes sociais.
- **Cenário Fiscal:** O governo avançou com a pauta fiscal, incluindo a votação da reforma tributária na Câmara, o que aumentou a confiança dos investidores.

Fonte: Agência Brasil +6

Panorama Econômico Mundial - Julho 2023

- **Desaceleração Global:** A economia global mostrava sinais de fraqueza. De acordo com o relatório do FMI de julho de 2023, a projeção de crescimento mundial caiu de 3,5% em 2022 para 3,0% em 2023.
- **Juros Altos nos EUA e Europa:** Os bancos centrais das principais economias (Fed nos EUA, BCE na Europa) continuaram a aumentar os juros para combater a inflação resiliente. A política monetária restrita estava pesando sobre a atividade econômica global.
- **Incertezas:** As projeções para a inflação de 2024 foram revisadas para cima, indicando que a normalização dos preços levaria mais tempo, com o setor de serviços mantendo a inflação elevada.
- **Dólar:** A moeda americana começou a mostrar tendência de enfraquecimento global frente a moedas emergentes, ajudando a aliviar pressões inflacionárias no Brasil.

Fonte: FGV Ibre +4

Em resumo, julho de 2023 foi um mês de "virada" para a economia brasileira, com controle inflacionário e crescimento acima do esperado, enquanto o cenário internacional exigia cautela devido aos juros altos e crescimento global moderado.



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 2o. 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 -2º. trimestre/2023

Nome do Fundo de Investimento	Enquadramento 4.963/2021	DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			Índice Referência
		ABRIL	MAIO	JUNHO	
BB PREVID RF IRF-M1	FI 100% títulos TN - Art. 7º I "b"	1.709.981,56	1.839.606,38	1.863.784,62	IRF-M1
CC BB		7,00	17,26	-	
	TOTAIS	1.709.988,56	1.839.623,64	1.863.784,62	

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.



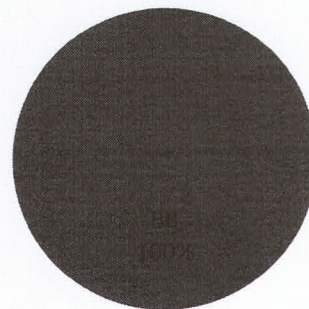
5.3 Conformidade da Carteira

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	1.863.784,62	100,00%
TOTAIS	1.863.784,62	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	1.863.784,62	100,00%
CDI	0,00	0,00%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,00	0,00%
TOTAIS	1.863.784,62	100,00%

Alocação por Índice de Referência



■ IRF-M
 ■ 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	
ABRIL	0,92%	+2,5%	1,03%	0,53%	0,61%	0,92%	1,44%	1,10%	0,85%
MAIO	1,12%	3,70%	0,65%	0,36%	0,23%	1,12%	1,32%	2,20%	1,19%
JUNHO	1,07%	9,00%	0,34%	-0,10%	-0,08%	1,07%	1,51%	2,12%	1,22%
			2,02%			Rentabilidade no trimestre			3,26%
								%Meta	161,14%

5.7 Rendimento Médio da Carteira no Trimestre

RENDIMENTOS R\$			
ABR	MAI	JUN	Trimestre
14618,99	21817,84	22703,21	59.140,04
14.618,99	21.817,84	22.703,21	59.140,04
	Rendimento Médio R\$		19.713,35

6. Conclusão

Considerando o desempenho da Carteira no trimestre com um rendimento acumulado de 3,26 %, resultando num ganho patrimonial de R\$ 59.140,04.

O resultado representou 161,14% da meta atuarial do período (2,02%).

o panorama econômico atual apresenta um cenário de otimismo cauteloso no Brasil, marcado pela desaceleração da inflação e perspectivas de início do ciclo de queda dos juros, enquanto o mundo lida com uma desaceleração econômica geral e políticas monetárias restritivas para conter a inflação global,



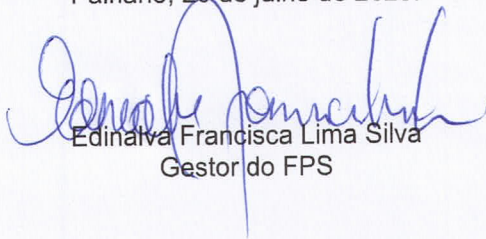
ESTADO DO CEARÁ
GOVERNO MUNICIPAL DE PALHANO
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL

tudo isso associado ao fato do FPS ter poucos recursos não consideramos adequado fazer alterações na carteira atual, visto que a mesma se mantém rentável e segura.

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 julho de 2023.



Edinalva Francisca Lima Silva
Gestor do FPS