



FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE CANDIOTA

**RELATÓRIO DO SEGUNDO SEMESTRE
ANÁLISE DA ADERÊNCIA DA GESTÃO DOS RECURSOS DO RPPS A
RESOLUÇÃO 4.963/2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023**

Em atendimento a Portaria/MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022

Janeiro 2024



INTRODUÇÃO

Em cumprimento as determinações legais, em especial as do art. 129 da Portaria 1.467 do MTP, de 02 de junho de 2022, apresentamos o Relatório de Análise da Aderência da Gestão dos Recursos do RPPS conforme a Resolução CMN 4.963/2021, e a Política de **Investimentos do segundo semestre do exercício financeiro de 2023**, do FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE CANDIOTA, inscrito no CNPJ: 94.702.818/0002-80.

Este relatório tem como objetivo acompanhar, analisar e identificar as aplicações do RPPS, se estão sendo atendidas as normas em vigor e a política de investimentos na gestão de recursos do RPPS

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

A política de investimentos para o ano de 2023 APROVADA em 15/12/2022 e enviada via CADPREV-WEB, cumprindo o prazo da aprovação que era até 31/12/2022. Previu que os recursos do RPPS devem ser aplicados conforme a Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria MTP 1467/2022, tendo presentes as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Observada a legislação vigente, devem ser alocados, conforme as diretrizes definidas na Política de Investimentos, nos seguintes segmentos de aplicação: **renda fixa, renda variável e investimento no exterior.**

Os valores recebidos a título de taxa de administração devem ser mantidos de forma segregada dos recursos destinados ao pagamento de benefícios, em conta individual, distinta dos demais recursos do RPPS.

Envio da PI:

Demonstrativo da Política de Investimentos					
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Data de Envio	Notificação de Irregularidade	Consultar Po
Candiota	94.702.818/0001-08	2023	23-02-2023 15:15:54		
Candiota	94.702.818/0001-08	2023	03/01/2023 09:19:02	Emida em: 03/01/2023 09:19:05	

Imagem 1 fonte DATAPREV

OBS: foi retificado o DPIN diante que no primeiro envio da PI não tinha a maioria do comitê com a certificação renovada, por isso o ajuste no dia 23/02.



Enquadramento aprovado na PI 2023:

DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DPIN

SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	LIMITE DA RESOLUÇÃO CMN (%)	POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA (R\$)	POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA (%)	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO - POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE RUIP			META DE RENTABILIDADE PARA O EXERCÍCIO POR TIPO DE ATIVO
					LIMITE INFERIOR (%)	ESTRATÉGIA ALVO (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	
Renda Fixa	Títulos Públicos de Renda Fixa (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, I, a)	100,00	100	100	0,00	100	0,00	
Renda Fixa	Fundos de Investimento em Títulos Públicos Federais (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, I, b)	100,00	11.821.469,32	4,33	0,00	62,00	70,00	
Renda Fixa	Fundos de Investimento em Títulos Municipais (ETFs) (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, I, c)	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Fixa	Fundos de Investimento em Fundos de Renda Fixa (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, I, d)	60,00	11.498.133,21	41,11	0,00	50,00	70,00	
Renda Fixa	Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETFs) - Renda Fixa (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, I, e)	60,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Fixa	Ações de Renda Fixa Fundadas por Instituições Financeiras (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, I, f)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Fixa	Fundos de Investimento em Renda Fixa Estruturada Privada (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, I, g)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Variável - Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento em Ações Estruturadas (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, II, a)	0,00	11.462.812,00	39,77	0,00	0,00	0,00	
Renda Variável - Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETFs) - Renda Variável (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, II, b)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Variável - Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento em Renda Variável Estruturada (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, II, c)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Variável - Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento em Ações Estruturadas (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, II, d)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Variável - Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETFs) - Renda Variável Estruturada (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, II, e)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Variável - Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento em Ações Estruturadas (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, II, f)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Variável - Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETFs) - Renda Variável Estruturada (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, II, g)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Página 20 de 24



MINISTÉRIO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL - MPS

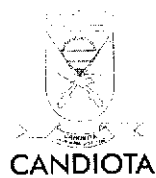
SECRETARIA DE POLÍTICAS DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - SPPS

DEPARTAMENTO DOS REGIMES DE PREVIDÊNCIA NO SERVIÇO PÚBLICO - DRPSP

DEMONSTRATIVO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DPIN

SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	LIMITE DA RESOLUÇÃO CMN (%)	POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA (R\$)	POSIÇÃO ATUAL DA CARTEIRA (%)	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO - POLÍTICA DE INVESTIMENTO DE RUIP			META DE RENTABILIDADE PARA O EXERCÍCIO POR TIPO DE ATIVO
					LIMITE INFERIOR (%)	ESTRATÉGIA ALVO (%)	LIMITE SUPERIOR (%)	
Investimentos Estruturados	Fundos de Previdência Multibenefício (FPM) (Art. 12, I)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Renda Variável - Investimentos Estruturados	Fundos de Investimento em Ações Estruturadas (Resolução CMN nº 381/2013 - Art. 7º, II, a)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Imagem 2 fonte DATAPREV



RENDIMENTOS DO SEGUNDO SEMESTRE

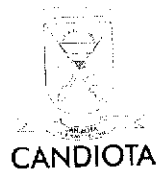
Total de rendimentos apurados nas aplicações financeiras, no segundo semestre de 2023 foi de R\$ 11.768.491,37.

Fundos de Investimento	RENTABILIDADE				
	12/2023 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	12/2023 (R\$)	ANO (R\$)
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	2,08%	-30,50%	-40,00%	10.815,53	-330.174,13
AUSTRO MULTISEKTORIAL FIP MULTIFINSTRATEGIA	-0,19%	-79,60%	-79,78%	-307,63	-645.704,20
BANRISUL ABSOLUTO FIC RENDA FIXA LP	0,90%	0,09%	13,00%	118.156,54	1.552.673,46
BANRISUL AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,73%	5,05%	10,68%	795,37	88.312,32
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FIC RENDA FIXA	1,42%	-4,86%	-11,88%	-41.593,38	442.038,01
BANRISUL FOCO IMA-G FIC RENDA FIXA LP	1,61%	5,48%	14,67%	225.624,91	1.668.207,65
BANRISUL FOCO IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,77%	3,95%	15,57%	152.068,34	954.579,66
BANRISUL FOCO IRE-M 1 FIC RENDA FIXA	0,89%	6,04%	13,00%	27.311,16	250.585,80
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FIC RENDA FIXA LP	0,87%	1,49%	5,07%	11.902,50	143.148,76
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	5,08%	9,59%	27,53%	0,00	85.296,92
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NIVEL 1	3,95%	9,37%	17,78%	48.005,60	246.128,36
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	5,73%	14,99%	81.050,99	1.124.524,75
BB CONSUMO FIC AÇÕES	0,06%	-1,07%	5,86%	22.564,02	21.850,51
BB GOVERNANÇA FIAÇÕES PREVIDENCIÁRIO	5,52%	12,88%	20,23%	40.562,24	130.455,80
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	4,84%	11,72%	111.891,41	841.810,71
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,54%	4,62%	11,93%	80.472,82	565.010,73
BB IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,93%	3,67%	18,87%	57.796,80	242.512,65
BB IMA-B FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,74%	4,00%	15,77%	54.670,35	278.737,02
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,74%	4,04%	15,77%	54.088,23	62.086,30
BB IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	6,00%	12,88%	3.082,62	14.048,43
BB IRE-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,46%	6,05%	16,06%	54.688,24	417.178,23
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,90%	6,15%	12,98%	11.527,68	147.648,46
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87%	6,03%	13,43%	0,00	37.198,51
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	5,32%	11,17%	8.022,72	90.317,33
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,92%	2,62%	5,19%	8.531,71	95.977,45
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	6,54%	13,38%	104.222,20	1.434.148,54
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,21%	4,92%	13,59%	29.694,91	187.981,26
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1,40%	5,23%	12,17%	4.770,78	36.699,87
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	2,73%	5,05%	16,86%	122.556,17	631.980,22
CAIXA BRASIL IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,89%	6,10%	13,09%	8.852,27	114.828,44
CAIXA BRASIL IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1,71%	6,24%	18,18%	418,52	1.305,50
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NIVEL 1	2,59%	9,07%	24,92%	0,00	48.460,82
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIAÇÕES	6,93%	3,02%	16,46%	20.000,10	43.623,44
LSH FIP MULTISTRATEGIA	0,06%	-76,40%	-76,50%	-20,47	-248,49
PUMA FIP MULTISTRATEGIA	-0,10%	-0,59%	-1,18%	-6,43	-26,71
SICREDI INSTITUCIONAL IRE-M 1 FIC RENDA FIXA	0,93%	6,28%	13,40%	47.617,76	326.494,15
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FIC RENDA FIXA	0,90%	6,12%	13,01%	28.595,74	418.848,87
Total:				1.572.017,07	11.768.491,37

Imagem 3 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

COMPOSIÇÃO DE INVESTIMENTOS E BANCOS

Os recursos financeiros do RPPS foram geridos em conformidade com a política de investimentos, Resolução em vigor e Instituições Financeiras previamente credenciadas junto ao RPPS, foram realizados ajustes na carteira dentre os próprios bancos em busca de manter a carteira posicionada conforme atual conjuntura econômica.



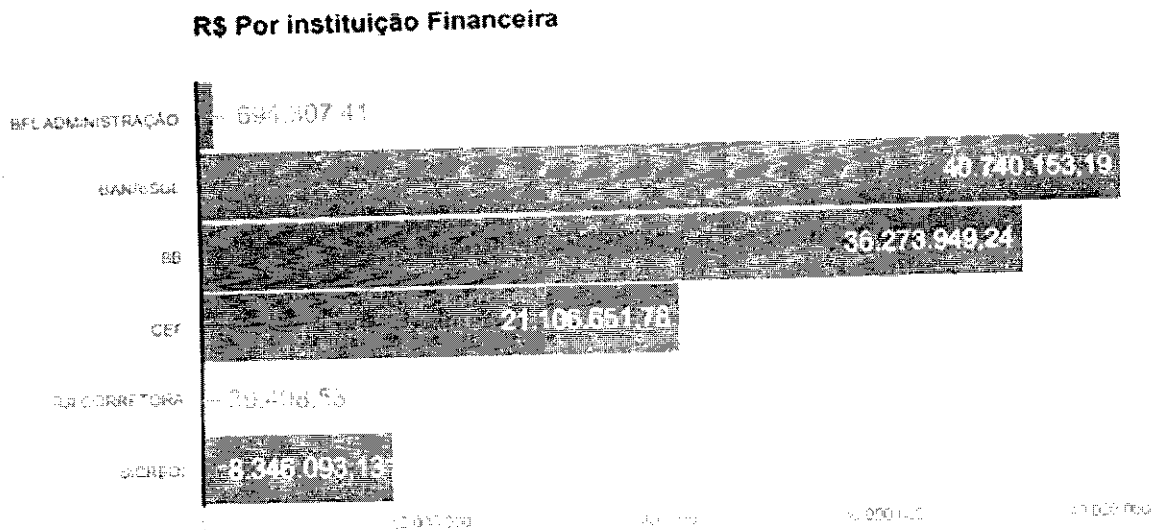
O montante do capital do RPPS apurado em 31.12.2023 foi de R\$ 107.200.654,18 está investido nos fundos de investimentos e somado a C/C conforme:

Composição da Carteira	12/2023	
	R\$	%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	530.623,84	0,49
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIFUNDO STRATEGIA	163.683,57	0,15
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	13.210.013,04	12,32
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	201.467,50	0,19
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.961.165,64	2,76
BANRISUL FOCO IMA-G FI RENDA FIXA LP	14.216.517,67	13,26
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	5.641.230,04	5,26
BANRISUL FOCO IRE-M 1 FI RENDA FIXA	3.129.971,80	2,92
BANRISUL FOCO IRE-M 1 FI RENDA FIXA	1.379.737,50	1,29
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1.630.800,68	1,52
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL 1	8.628.443,79	8,05
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	394.969,73	0,37
BB CONSULMO FI AÇÕES	758.415,02	0,72
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	8.021.741,86	7,48
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.651.355,98	5,27
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.527.873,37	1,43
BB IMA-B 5- TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.046.309,56	1,91
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.276.586,30	1,19
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	351.115,18	0,33
BB IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.802.974,49	3,55
BB IRE-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.289.287,43	1,20
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	877.075,30	0,82
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	933.856,75	0,87
CAIXA BRASIL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.379.973,50	10,62
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.489.072,90	2,32
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	345.095,57	0,32
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.617.406,96	4,31
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.007.646,10	0,93
CAIXA BRASIL IRE-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	24.915,50	0,02
CAIXA BRASIL IRE-M 1- TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	308.684,50	0,29
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	32.730,65	0,03
CSH FIP MULTIFUNDO STRATEGIA	6.767,88	0,01
PI MA FIP MULTIFUNDO STRATEGIA	5.140.994,15	4,80
SICREDI INSTITUCIONAL IRE-M 1 FI RENDA FIXA	3.203.088,98	2,99
SICREDI LIQUÍDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA		
total:	107.200.653,29	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,89
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	107.200.654,18

Imagem 4 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

OS FUNDOS APLICADOS ESTÃO DISTRIBUÍDOS NAS INSTITUIÇÕES:



O RPPS segue a lista exhaustiva do MPS para novos aportes.

GRÁFICO 1 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

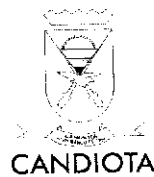
ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS *VERSUS* A META

A meta atuarial da carteira de investimentos para o exercício de 2023 determinada na PI foi de (IPCA+5,20%). O RPPS em 31.12.2023 obteve uma rentabilidade acumulada R\$ 11.768.491,37 o que equivale a 124,38% da meta da PI para segundo semestre, ou seja, **atingiu a meta do ano**. O RPPS conseguiu 12,51 % no exercício e a meta foi de 10,06%

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R\$	%			
12-2023	R\$ 11.768.491,37	12,5143%	IPCA + 5,20%	10,06%	124,38%

Imagem 5 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

Conseguimos estar acima da meta, diante que a carteira permaneceu bem diversificada, ao longo exercício foram realizadas realocações na carteira, redistribuindo ativos conforme o cenário econômico.



Composição por segmento		RS	%
Benchmark		15.046.063,45	14,04
IMA-B		163.683,57	0,15
IPCA + 8%		37.914.284,25	35,57
CDI		11.328.003,07	10,57
IDKA 2		14.216.517,67	13,26
IMA Geral		9.629.727,23	8,98
IRF-M I		4.745.883,70	4,43
BPA		1.630.800,68	1,52
BDR		1.170.384,80	1,09
Ações		5.651.355,98	5,27
IMA-B S		1.527.873,87	1,43
IRF-M		24.915,50	0,02
IRF-M I		308.684,50	0,29
SMIL		39.498,53	0,04
FIP			
Total:		107.200.653,29	100,00

Imagem 6 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

ELABORAÇÃO DO DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS – DAIR

O envio do DAIR, que é um dos critérios para a emissão do CRP, deve ocorrer até o último dia de cada mês, relativamente às informações das aplicações do mês anterior, segundo o art. 241, inciso IV, alínea “b” da Portaria do MTP nº 1.467 de 2022.

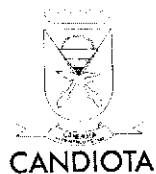
Empresa	CNPJ do Ente	Exercício	Mês	Finalidade do DAIR	Data de Realização	Data de Envio	Notificação de Irregularidade Recebida	Imprimir DAIR PDF	Imprimir APRA PDF
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Dezembro	DAIR - Encerramento do Mês	01/10/2023	01/10/2023 15:21:40	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Novembro	DAIR - Encerramento do Mês	03/11/2023	21/12/2023 00:17:49	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Outubro	DAIR - Encerramento do Mês	01/10/2023	08/11/2023 11:21:55	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Setembro	DAIR - Encerramento do Mês	30/09/2023	11/10/2023 09:45:00	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Agosto	DAIR - Encerramento do Mês	01/08/2023	03/10/2023 10:01:19	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Julho	DAIR - Encerramento do Mês	01/07/2023	02/08/2023 15:27:37	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Junho	DAIR - Encerramento do Mês	03/06/2023	19/07/2023 16:27:49	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Maior	DAIR - Encerramento do Mês	01/05/2023	26/06/2023 16:06:58	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Abril	DAIR - Encerramento do Mês	03/04/2023	23/05/2023 07:09:48	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Março	DAIR - Encerramento do Mês	01/03/2023	29/04/2023 12:04:50	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Fevereiro	DAIR - Encerramento do Mês	28/02/2023	23/03/2023 15:47:49	Não	☐	☐
Candiota	64.702.818/0001-08	2023	Janeiro	DAIR - Encerramento do Mês	01/01/2023	24/02/2023 10:04:11	Não	☐	☐

Imagem 7 Fonte: Ministério do Trabalho e Previdência

Da consulta aos dados disponíveis no site eletrônico do Município e do Ministério do Trabalho e Previdência comprovam que durante o ano de 2023 os investimentos do RPPS se mantiveram, **enquadrados e sem apontamentos NA PARTE DE LIMITES %.**

MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Como já tratado anteriormente, a Política de Investimentos traz os limites de



alocação em ativos de renda fixa, renda variável, estruturados, fundos imobiliários, em consonância com a legislação vigente. Além desses limites, há vedações específicas que visam dotar os gestores de orientações quanto à alocação dos recursos financeiros em produtos e ativos adequados ao perfil e às necessidades atuariais do RPPS. São utilizados cenários projetados pelo mercado atual e futuro, bem como análises realizadas pela equipe da Consultoria Referência em conjunto com Comitê de investimentos. O documento em questão pode ser revisto ou alterado, de forma justificada, com objetivo de se adequar ao mercado ou à eventual alteração de Legislação, neste segundo semestre **NÃO FOI NECESSÁRIA nenhuma alteração na redação da PI e nem de % de limites superiores dela.**

O enquadramento final do segundo semestre demonstramos abaixo:

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	83.298.945,21	77,70%	62,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	20.588.655,99	19,21%	30,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	1.479.069,30	1,38%	2,50%	20,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível I - Art. 9º, A, III	1.630.800,68	1,52%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI em Participações - Art. 10º, II	39.498,53	0,04%	0,50%	1,00%	ENQUADRADO
Ativos não previstos 4.963	163.683,57	0,15%	-	-	DESENQUADRADO
Total:	107.200.653,29	100,00%	97,00%		

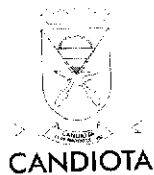
Imagem 8 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

OBS: O valor de R\$ 163.683,57 que é demonstrado como “desenquadrado” não está sendo apontado no envio do DAIR, são valores referente ao fundo AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA que na época do aporte atendia a Legislação vigente.

RESUMO DO MERCADO FINANCEIRO NO SEGUNDO SEMESTRE DE 2023

O ano de 2023 foi marcado pela alta volatilidade nos mercados globais e o Brasil surpreendeu positivamente, terminando o ano com um dos melhores desempenhos no período. Mesmo com o cenário macro desafiador, vimos o Ibovespa encerrar 2023 perto do recorde dos 134 mil pontos, além de um crescimento econômico acima do consenso, políticas econômicas melhores do que temidas e o início do ciclo de corte da taxa Selic.

Globalmente, também vimos uma melhora considerável do cenário macro, com uma economia global ainda resiliente, embora desacelerando, em meio a um processo de desinflação contínua. Uma postura mais suave do banco central americano em sua última reunião do ano



alimentou mais uma vez a narrativa do “pouso suave”, levando os mercados a mais altas e a quedas nas taxas dos *Treasuries*.

Com o aumento das tensões geopolíticas, o elevado risco fiscal americano e as expectativas de juros em patamares altamente contracionistas por mais tempo, os *treasuries* americanos atingiram em outubro níveis recordes desde 2007 (os rendimentos dos títulos de 10 anos chegaram a 5%), impactando as demais taxas e se traduzindo em uma enorme volatilidade nos mercados de modo geral.

Porém o cenário melhorou desde então e, somado às perspectivas mais otimistas na condução da política monetária americana, as taxas de juros globais acompanharam o fechamento da curva nos EUA e o dólar se depreciou.

Após 3 anos de muita turbulência e eventos inesperados, a dissipação de alguns “cheques” possibilitou um importante recuo da inflação mundial, em um contexto de forte aperto monetário.

Além da reorganização das cadeias produtivas, a queda dos preços de energia – especialmente o petróleo – também contribuiu com a melhora nas expectativas e redução das pressões inflacionárias.

Enquanto isso, pela ótica da demanda, também tivemos boas notícias ao quadro estrutural da inflação, devido ao ajuste em andamento à enorme expansão monetária ocorrida durante a pandemia.

Nos EUA, os índices de preços tiveram progresso em direção à meta de 2% ao longo do ano, enquanto os indicadores econômicos mês a mês reforçam a resiliência da atividade no país.

Já na Zona do Euro, a economia se mostrou mais enfraquecida, com alguns países entrando em recessão e os preços caindo de forma acentuada. Neste contexto, o Banco Central Europeu (BCE) pode começar a cortar juros já no 1º semestre de 2024.

Na China, a retomada econômica pós restrições da política Covid zero foi bem decepcionante. Apesar das medidas de estímulo do governo, há muitas dúvidas sobre o futuro do país, em razão de sua crise imobiliária e da mudança estrutural em seu crescimento. A recuperação lenta e desigual entre setores é reflexo dos enormes desafios que a China tem enfrentado após 3 anos de fortes medidas restritivas e esgotamento de seu modelo de



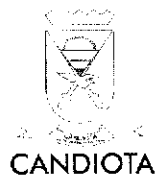
crescimento, atrelado a uma conjuntura macroeconômica mundial desfavorável. Com o segmento imobiliário fragilizado e a indústria ainda enfraquecida – setores que impulsionaram sua economia nas últimas duas décadas – o gigante asiático vem reduzindo o seu papel como “motor do mundo”.

Os conflitos entre a Ucrânia e Rússia, e mais recentemente entre Israel e Hamas, contribuíram para a oscilação com o preço das commodities em 2023. As atenções foram focadas mais no conflito do Oriente Médio, visto que pairava a preocupação do conflito de espalhar para outras regiões, contribuindo para a volatilidade do Petróleo no cenário Internacional.

Do ponto de vista doméstico, apesar da conjuntura mundial bastante incerta e dos desafios domésticos - ruídos políticos, risco fiscal, juro real bastante elevado e desaceleração no mercado de crédito -, o Brasil teve um ano relativamente positivo e melhor que as estimativas iniciais.

Tivemos um início de 2023 marcado por incertezas frente a posse do novo governo eleito trazendo como consequência a máxima da alta do dólar para o período. No entanto essas discussões foram se dissipando ainda durante o primeiro semestre à medida que se avançavam as pautas de cunho fiscal, em especial o novo marco fiscal que vai substituir o atual teto de gastos, e a aprovação de uma reforma do sistema de tributos sobre o consumo de bens e serviços pela Câmara dos Deputados, ocasionaram uma aliviada no ambiente econômico que evoluiu favoravelmente.

Quanto a atividade econômica, tivemos uma surpresa positiva com crescimento robusto nos dois primeiros trimestres do ano, contudo no 3º/TRI a economia variou 0,1% frente ao segundo trimestre. O destaque foi para o consumo das famílias, que avançou 1,1% influenciado pelas políticas de transferência de renda, pela melhora do mercado de trabalho e desaceleração da inflação. Grande destaque do primeiro semestre, a Agropecuária teve recuo de 3,3% entre julho e setembro por conta da saída da colheita da base de comparação. Já o setor de serviços avançou 0,6%. Com esse cenário, marcado por expressiva desaceleração do investimento e sem ganhos de produtividade, os desafios para um crescimento mais robusto das atividades cíclicas em 2023 foram elevados. Assim, conforme as últimas pesquisas do Relatório Focus as projeções de PIB para 2023 ficaram próximas dos 3%.



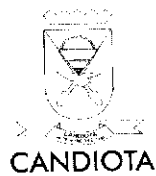
Quanto a questão dos juros ao longo do primeiro semestre, a taxa Selic foi mantida em 13,75% a despeito da pressão do Governo Lula. A partir do segundo semestre o Copom iniciou o ciclo de corte de juros com 4 reduções consecutivas de 0,5p.p, levando a taxa para 11,75% e sinalizando a continuidade do processo nas próximas reuniões. A desaceleração da inflação e a necessidade de aceleração do crescimento favorece a continuidade do ciclo de queda.

Em relação a Renda Fixa o ano de modo geral foi favorável com todos os indicadores IMA no campo positivo. A virada de chave se deu a partir do mês de novembro, o que pode ser atribuído à melhora das expectativas dos agentes econômicos, sobretudo acerca da política monetária norte americana. A continuidade do ciclo de redução dos juros diante de um ambiente de taxa de câmbio valorizada e menores incertezas quanto ao quadro fiscal tem efeitos positivos na curva de juros de longo prazo, o que induz a valorização dos ativos de maior *duration*.

NOME		NOME	
Prefixados		Formado por TP indexado ao IPCA	
IRF-M	16,51%	IMA-B	16,05%
IRF-M 1	13,25%	IMA-B 5	12,13%
IRF-M 1+	18,52%	IMA-B 5+	19,28%
Formado por Títulos da Dívida Pública		DI	
IMA Geral	14,80%	CDI	13,05%
Duração Constante			
IDKa IPCA 2 Anos	12,13%		

Imagem: 09 Referência

Já para a renda variável o ano de 2023 foi marcado pela alta volatilidade nos mercados globais e o Brasil surpreendeu positivamente, terminando o ano com um dos melhores desempenhos no período. Mesmo com o cenário macro desafiador, vimos o Ibovespa encerrar 2023 perto do recorde dos 134 mil pontos, além de um crescimento econômico acima do consenso, políticas econômicas melhores do que temidas e o início do ciclo de corte da taxa Selic. Globalmente, também vimos uma melhora considerável do cenário macro, com uma economia global ainda resiliente, embora desacelerando, em meio a um processo de desinflação contínua. Uma postura mais suave do banco central americano em sua última reunião do ano alimentou mais uma vez a narrativa do “pouso suave”, levando os mercados a mais altas e a quedas nas taxas das Treasuries. Neste relatório, fazemos uma retrospectiva dos principais destaques que afetaram o mercado nos últimos doze meses.



Nome	2023 nóv	2022 dez	2021 dez
Doméstico		Exterior	
Ibovespa	22,28%	S&P 500	15,27%
IBX	21,27%	MSCI World	12,98%
IBX- 50	20,06%		
SMLL	17,12%		

Imagem: 10 Referência

CONCLUSÃO E RECOMENDAÇÕES

Diante da análise dos relatórios enviados pela consultoria Referência, bem como, acompanhamento mensal por parte do gestor comitê de investimentos e conselho, a parte dos investimentos *versus* a meta *versus* o ENQUADRAMENTO DA PI no segundo semestre do ano de 2023, foram atendidas as normas em vigor e a política de investimentos na gestão de recursos do RPPS, e **não foram verificadas deficiências e irregularidades no período**, reiteramos que estão disponíveis para consulta nas fontes indicadas, e considerando as exigências legais pertinentes aos RPPS, no que diz respeito a organização. Ressaltamos ainda que o RPPS atingiu a meta em 124,38%.

Everaldo Lima Gonçalves – Presidente CMP

Júlio César Ritta Almeida – Gestor CI

Marcelo do Pinho Belmudes – Coordenador CI

Aleks de Lima – Membro CI

REFERÊNCIAS

PORTAL DA PREVIDÊNCIA SOCIAL. Sistema de Informação dos Regimes Públicos de Previdência Social (CADPREV). Disponível em: <http://cadprev.previdencia.gov.br/>

SISTEMA SGI: <http://sgi.referenciagr.net.br/home>

CONSULTORIA REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO