

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MATIAS OLÍMPIO

Relatório Trimestral INVESTIMENTOS RPPS

4º Trimestre 2023

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando a gestão financeira, com destaque para o risco e retorno dos investimentos e cumprimento da Meta Atuarial, conforme a Portaria MTP nº 1.467/2022.

GOVERNANÇA

GENIVALDO NASCIMENTO ALMEIDA

Prefeito

ANTONIO ROGÉRIO ARAÚJO BRITO

Gestor de Recursos

Conselho Deliberativo

ELIDONETE SAMPAIO ALVES

ILMARA DA CONCEIÇÃO SAMPAIO

FRANCISCO JOSE DE LIMA FILHO

CONCEIÇÃO DE MARIA ALVES DE SOUSA

FRANCISCO DE SOUSA MELO

ELIANNA DE SOUSA LIMA

JOELMA DE SOUSA LIMA

FRANCISCO GUALBERTO DAS CHAGAS JUNIOR

ROSA DE SOUSA OLIVEIRA PROBO

MANOEL INACIO DA COSTA NETO

ANTONIO ROGERIO ARAUJO BRITO

KELYANNE RODRIGUES DA SILVA

MARIA LOURENÇA DOS SANTOS DAMASCENO

WILLAME DELEON DA CRUZ BASTOS

ALVARO PATRICIO DE OLIVEIRA PINHEIRO

MARIA GENEIZA DE ARAUJO

MARIA DA PAIXAO SILVA MEIRELES

Comitê de Investimentos

ANTONIO ROGERIO ARAUJO BRITO

ROMULO DA COSTA PESSOA

FRANCISCO DE SOUSA MELO

Conselho Fiscal

KELYANNE RODRIGUES DA SILVA

MARIA LOURENÇA DOS SANTOS DAMASCENO

WILLAME DELEON DA CRUZ BASTOS

ALVARO PATRICIO DE OLIVEIRA PINHEIRO

MARIA GENEIZA DE ARAUJO

MARIA DA PAIXAO SILVA MEIRELES

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	4
1.1 Destaques do trimestre	4
1.2 Cenário Brasileiro	4
1.3 Cenário Internacional	5
2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS CONFORME POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023.....	7
3. RENTABILIDADE NO TRIMESTRE	9
3.2 Evolução Patrimonial.....	11
3.3 Meta Atuarial	11
3.4 Composição da carteira.....	12
4. CONSIDERAÇÕES FINAIS	13

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do trimestre

Avaliação sobre o padrão de crescimento da economia brasileira em 2023 e o cenário esperado para 2024. Ainda que resultado do PIB no terceiro trimestre de 2023 tenha revelado um processo de desaceleração, o atual cenário permite delinear um crescimento próxima a 3%.

1.2 Cenário Brasileiro

O ano em geral, e o terceiro trimestre de 2023, em particular, foi marcado pela expansão do mercado interno acompanhada por uma contínua elevação da massa de rendimentos do trabalho ampliada por benefícios sociais, e na elevada contribuição do consumo das famílias ao PIB. O crescimento do consumo interno foi canalizado para serviços, levando a que o setor contribuísse significativamente para o resultado do PIB.

Notórios também foram o desempenho do setor agropecuário (materializada na supersafra agrícola) e a expansão acima do esperado da produção do petróleo, que criaram as condições necessárias para o Brasil conquistar novos mercados no exterior.

Por outro lado, a indústria de transformação de forma geral apresentou quadro de contínua estagnação. A queda na produção mesmo num cenário de crescimento da demanda pode ser atribuída em parte ao vazamento ao exterior, vislumbrado no aumento da importação de bens duráveis e semi-duráveis. Esse quadro de deterioração se reflete na dificuldade de retomada dos investimentos

Para 2024, mantivemos nosso cenário de crescimento de 2%. Essa desaceleração em relação à 2023 é justificada principalmente pela queda esperada do valor adicionado da agropecuária (-3,2%), penalizada pela adversidade climática. Porém, outras commodities como petróleo podem ainda mostrar desempenho positivo, dada a competitividade das áreas do pré-sal.

Também importante para manutenção da nossa projeção é nossa expectativa que haverá um contexto de melhora da fragilidade financeira das famílias, com medidas como a continuidade da política de valorização do salário-mínimo, o programa de renegociação das dívidas das famílias de baixa renda (o Desenrola Brasil) e a queda da taxa Selic, reverberando sobre o mercado de crédito.

Avaliamos ainda um cenário de reação dos investimentos e do setor industrial. A atuação por parte do BNDES, com elevada aprovação de financiamentos em infraestrutura, os programas do governo federal e locais de obras públicas e de facilitação do crédito, com sistema de garantias, além da trajetória de queda prevista para a taxa de juros Selic e na ponta do crédito, tornam o cenário para o crescimento dos investimentos mais favorável em 2024.

1.3 Cenário Internacional

O Federal Reserve (FED) começou a subir sua taxa básica de juros em março de 2022. Saindo de um nível próximo de zero, chegou ao intervalo 5,25%-5,50% em julho de 2023 e permanece assim desde então. Mas foi também a partir de julho, aproximadamente, que um fenômeno começou a chamar a atenção. Entre setembro de 2022 e julho de 2023, embora a taxa dos FED Funds tenha continuado a subir, passando de 2,33% para 5,33% (taxa efetiva), as taxas mais longas, tipicamente o rendimento dos títulos de dez anos do Tesouro norte-americano, ficaram mais ou menos estáveis. Mas, justamente depois que o FED parou de subir a taxa básica, a taxa de dez anos voltou a se elevar. Além disso, essa alta se deu praticamente toda nos juros reais. A inflação implícita nesse prazo de dez anos continuou estável.

Se o mercado está praticando maiores taxas de juros reais sem aumento da inflação, pode significar que espera o nível de atividade aquecido. De fato, os dados observados de crescimento têm sido melhores que o esperado pelo mercado ao longo de 2023, e isso se acentuou no segundo semestre, de acordo com o índice de surpresa de crescimento. O índice de surpresa inflacionária, ao contrário, tem mostrado que o mercado, ao longo de 2023, não vem errando muito. Mas a verdade é que não há uma conclusão sobre o que estaria causando essa alta dos juros reais. Seja qual for a causa, entretanto, uma das consequências é o dólar mais forte – por

exemplo, uma taxa de câmbio efetiva construída com pesos de comércio exterior pelo FED mostra valorização de 4,8% do dólar desde o fim de julho. Consequências sobre as decisões de investimento e consumo dos agentes econômicos também devem ser esperadas.

Fonte: IPEA – Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada

2. LIMITES DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS CONFORME POLÍTICA DE INVESTIMENTOS APROVADA PARA 2023

A Resolução CMN nº 4.963 de 2021, estabelece que os recursos em moeda corrente podem ser alocados exclusivamente, nos segmentos de: Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Investimentos Estruturados, Fundos Imobiliários e Empréstimos Consignados. Diante das características de suas obrigações, seus objetivos, o grau de maturação e o cenário macroeconômico, a Política de Investimentos define os seguintes limites para os investimentos:

LIMITE DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS	RESOLUÇÃO 4.963/2021	LIMITE INFERIOR	ESTRATÉGIA ALVO	LIMITE SUPERIOR
ARTIGO 7 - SEGMENTO DE RENDA FIXA			83,0%	
I, a - TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	100,0%	0,0%	30,0%	100,0%
I, b - FI 100% TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	100,0%	0,0%	36,5%	100,0%
I, c - ETF - 100% TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	100,0%	0,0%	0,5%	100,0%
II - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	5,0%	0,0%	0,0%	5,0%
III, a - FI RENDA FIXA - GERAL	60,0%	0,0%	10,0%	60,0%
III, b - ETF - ÍNDICES DE RENDA FIXA - GERAL	60,0%	0,0%	0,5%	60,0%
IV - ATIVOS DE RF DE EMISSÃO DE INST. BANCÁRIAS	20,0%	0,0%	2,0%	20,0%
V, a - FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS - COTA SÊNIOR	5,0%	0,0%	0,5%	5,0%
V, b - FI RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"	5,0%	0,0%	2,5%	5,0%
V, c - FI DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA	5,0%	0,0%	0,5%	5,0%
ARTIGO 8 - SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL			8,5%	
I - FI AÇÕES	30,0%	0,0%	7,0%	30,0%
II - ETF - ÍNDICES DE AÇÕES	30,0%	0,0%	1,5%	30,0%
ARTIGO 9 - SEGMENTO DE INVEST. NO EXTERIOR			5,0%	
I - FUNDO DE RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA	10,0%	0,0%	1,0%	10,0%
II - FI - SUFIXO "INVESTIMENTO NO EXTERIOR"	10,0%	0,0%	2,0%	10,0%
III - FI DE AÇÕES – BDR NÍVEL 1	10,0%	0,0%	2,0%	10,0%
ARTIGO 10 - SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS			3,0%	
I - FI MULTIMERCADO - ABERTO	10,0%	0,0%	2,0%	10,0%
II - FI EM PARTICIPAÇÕES	5,0%	0,0%	0,5%	5,0%
III - FI "AÇÕES - MERCADO DE ACESSO"	5,0%	0,0%	0,5%	5,0%
ARTIGO 11 - SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS			0,5%	
FI IMOBILIÁRIOS	5,0%	0,0%	0,5%	5,0%
ARTIGO 12 - SEGMENTO DE EMPRÉSTIMO CONSIGNADO			0,0%	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	5,0%	0,0%	0,0%	5,0%
TOTAL			100,0%	

A coluna "estratégia alvo" se refere a um parâmetro de alocação para os investimentos, baseado no cenário econômico interno e externo, conhecido no

momento da elaboração desta Política de Investimentos. Porém, tal estratégia não constitui um compromisso rígido de alocação, uma vez que o cenário econômico, o cenário político e demais fatores, influenciam na performance dos investimentos, necessitando ajustes ao longo do tempo.

O total aplicado em cada artigo e incisos deverão respeitar os seguintes limites no somatório:

SOMATÓRIOS POR INCISOS	LIMITES
ARTIGO 7, I	100,0%
ARTIGO 7, III	60,0%
ARTIGO 7, V	15,0%
ARTIGO 8	30,0%
ARTIGO 9	10,0%
ARTIGO 10	15,0%

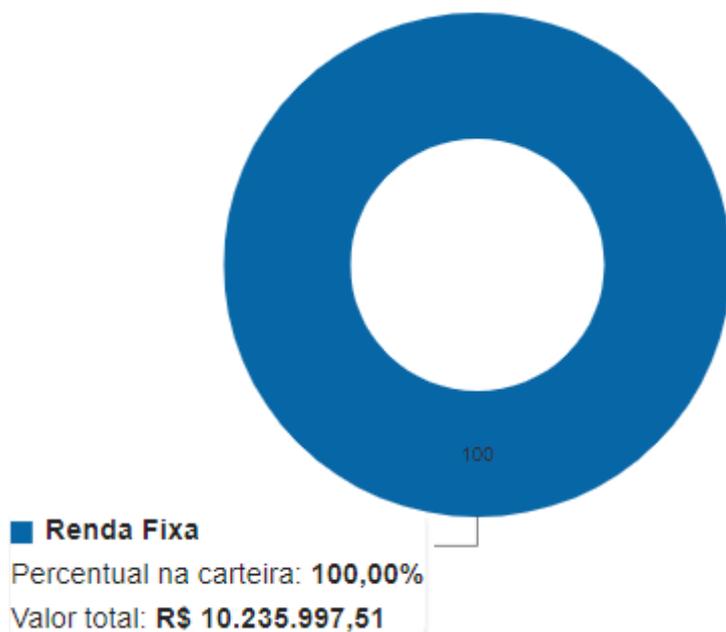
SOMATÓRIOS SEGMENTOS	POR	LIMITE
ARTIGO 8		30,0
ARTIGO 10		

3. RENTABILIDADE NO TRIMESTRE

3.1 Investimento por segmento

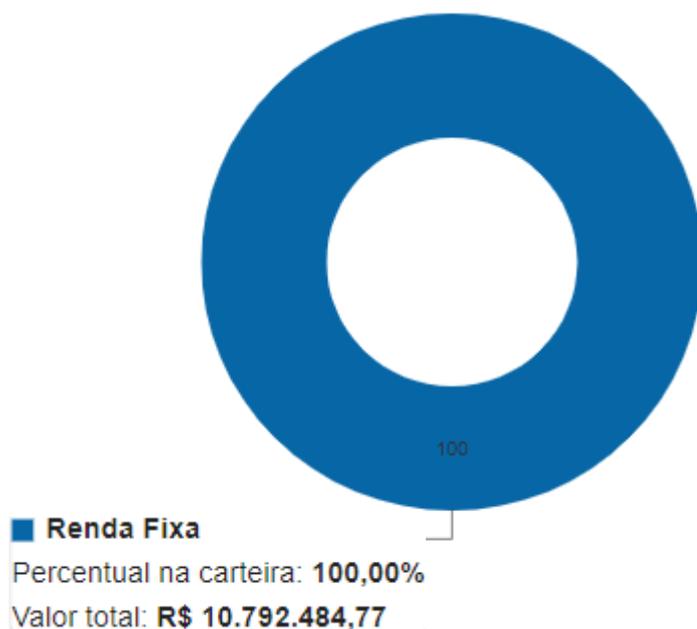
SET/2023: 0,90%

Final do 3º Trimestre para comparativo

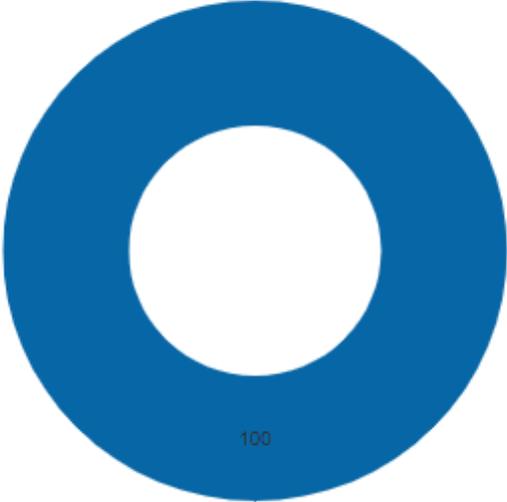


OUT/2023: 0,92%

Início do 4º Trimestre



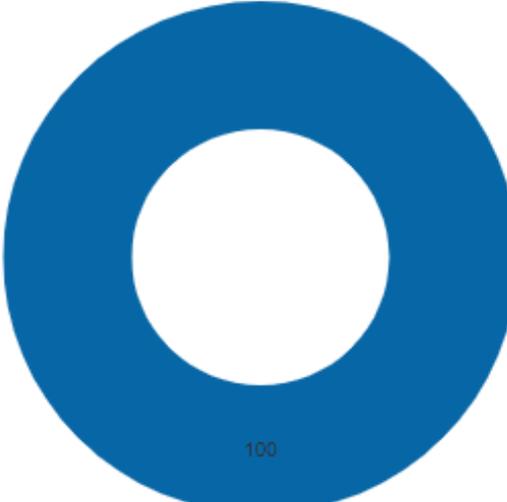
NOV/2023: 0,97%



■ **Renda Fixa**
Percentual na carteira: **100,00%**
Valor total: **R\$ 11.139.291,84**

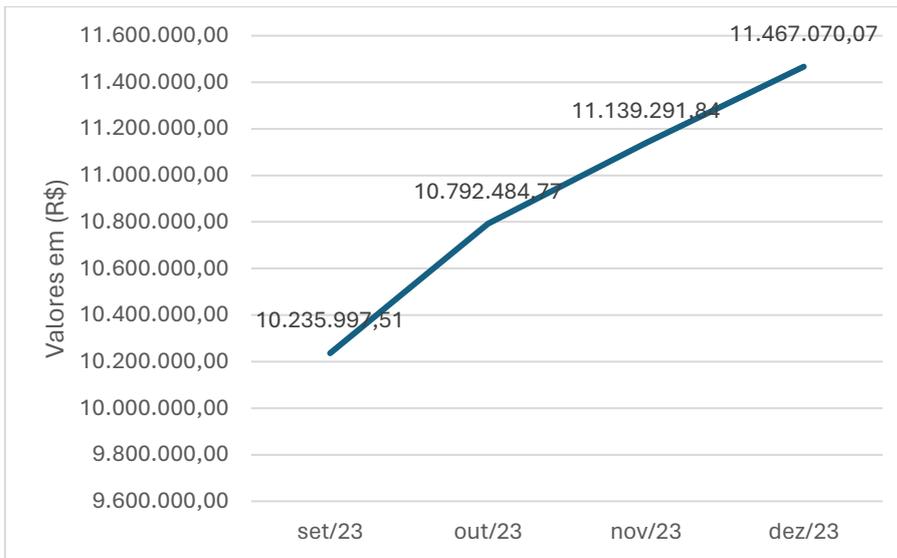
DEZ/2023: 1,28%

→ Final do 4º Trimestre

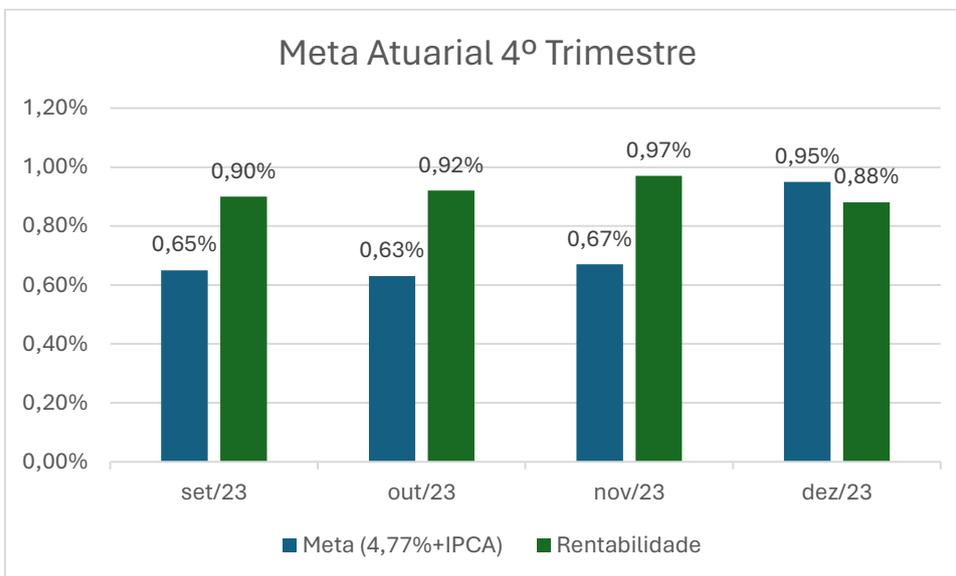


■ **Renda Fixa**
Percentual na carteira: **100,00%**
Valor total: **R\$ 11.467.070,07**

3.2 Evolução Patrimonial



3.3 Meta Atuarial



Período	set/23	out/23	nov/23	dez/23
IPCA (%)	0,26	0,61	0,29	0,56

3.4 Composição da carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 09/2023	Saldo em 12/2023	Rentabilidade (%mês x mês) 12/2023
Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	R\$ 10.235.997,51	R\$ 11.467.070,07	2,94%
TOTAL	R\$ 10.235.997,51	R\$ 11.467.070,07	

Em comparação ao mês de setembro (09/2023) ocorreu um aumento de + R\$ 1.231.072,56 ao final do ano de 2023 (dez/2023), com uma rentabilidade agregada de 2,77%.

4. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+4,77 a.a.) foi de 2,25% para o 4º trimestre de 2023, e o Fundo de Previdência Municipal de Matias Olímpio, obteve uma rentabilidade agregada de 2,77% para o mesmo período, com resultados positivos ao ultrapassar a meta.

RESUMO:

RENTABILIDADE 4º TRIMESTRE	2,77%
Total da Carteira (Resolução CMN)	R\$ 11.467.070,08
Saldo em Conta Corrente	R\$ 373,42
Total Geral da Carteira	R\$ 11.467.443,50
↳ Renda Fixa	R\$ 11.467.070,07
↳ Investimentos Estruturados	-