



IPME

INSTITUTO DE **PREVIDÊNCIA** DO MUNICÍPIO DE **EUSÉBIO**

RELATÓRIO DE ANÁLISE DE ADERÊNCIA DA GESTÃO DOS RECURSOS DO RPPS ÀS NORMAS EM VIGOR E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

(Art. 129 da Portaria/MTP nº 1.467 de 02 de junho de 2022)

1º SEMESTRE DE 2023



INSTITUTO DE **PREVIDÊNCIA** DO MUNICÍPIO DE **EUSÉBIO**

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 primeiro semestre do exercício financeiro de 2023, do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE EUSÉBIO-IPME, inscrito no CNPJ: 04.865.123/0001-46.

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 IPME.

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

A política de investimentos para o ano de 2023 APROVADA em 20/12/2022 e enviada via CADPREV-WEB no dia 30/12/2022, cumprindo o prazo final de envio 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, investimento no exterior, fundos estruturados e fundos imobiliários.

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	Consultar Notificações / Irregularidades	Mostrar Irregularidades?	Assinatura Digital	Detalhar Assinaturas	Gerar Declaração de Veracidade	Enviar Declaração de Veracidade Digitalizada	Consultar Declarações de Veracidade Digitalizadas	Enviar Política de Investimento Digitalizada	Consultar Política de Investimento Digitalizada	Retificação	Imprimir DPIN PDF	Imprimir DPIN XLS	Baixar XML	Retificar
Eusébio	23.563.067/0001-30	2023	30/12/2022 09:28:51										Não				

Imagem1 Fonte Ministério do Trabalho e Previdência:
<https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev/pages/modulos/dpinV2/consultarDemonstrativos.xhtml>

Enquadramento APROVADO e LANÇADO na PI /DPIN 2023:

ANEXO I

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021					
Alocação dos Recursos/Diversificação	Alocação dos recursos				
	Limite da Resolução %	Limite do Inciso	Limite Inferior %	Estratégia Alvo %	Limite de Superior %
Renda Fixa - Art. 7º	96,0%				
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"			0,0%	0,5%	50,0%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%	100%	0,0%	54,5%	100,0%
FI em Índices de Mercado (ETF) - 100% TP - Art. 7º, I, "c"			0,0%	0,0%	10,0%
Operações Compromissadas com lastros em TPF - Art. 7º, II	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, "a"	60%	60%	0,0%	40,0%	60,0%
ETF - Renda Fixa - Art. 7º, III, "b"			0,0%	0,0%	10,0%
Ativos Financeiros RF de emissão com Obrigação ou coobrigação de instituição financeira - Art. 7º, IV	20%	20%	0,0%	0,5%	5,0%
FIDC (senior) - Art. 7º, V, "a"	5%	20%	0,0%	0,0%	0,0%
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	5%		0,0%	0,5%	5,0%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, V, "c"	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Renda Variável - Art. 8º	1,0%				
FI Ações - Art. 8º, I	30%	30%	0,0%	0,5%	20,0%
FI em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º, II			0,0%	0,5%	20,0%
Investimento no Exterior - Art. 9º	1,0%				
Fundo RF - Dívida Externa - Art. 9º, I	10%	10%	0,0%	0,0%	5,0%
FI - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, II			0,0%	0,5%	10,0%
Fundo Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, III			0,0%	0,5%	10,0%
Fundos Estruturados - Art. 10º	0,5%				
Fundos Multimercados - Art. 10º, I, "a"	10%	20%	0,0%	0,5%	10,0%
FI em Participações - Art. 10º, II, "b"	5%		0,0%	0,0%	0,0%
FI Ações - Mercado de Acesso - Art. 10º, III, "c"	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Fundos Imobiliários - Art. 11º	1,5%				
FI Imobiliário - Art. 11º	5%	5%	0,0%	1,5%	3,0%
Fundos Imobiliários - Art. 12º	0,0%				
Empréstimos Consignados - Art. 12º	5%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Total	100,00%				

Imagem 2 Fonte PI – REFERÊNCIA - IPME

RENDIMENTOS DO PRIMEIRO SEMESTRE DE 2023

Total de rendimentos apurados nas aplicações financeiras, no primeiro semestre de 2023 foi de R\$ 15.182.542,54.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2023 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2023 (R\$)	ANO (R\$)
BB AGRO FIC AÇÕES	5,85%	0,91%	0,53%	26.398,76	2.531,01
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80%	8,90%	8,76%	44.571,50	120.795,54
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	6,08%	5,98%	56.044,39	478.183,80
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	6,73%	6,56%	62.507,26	381.407,82
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	6,61%	6,49%	15.814,63	15.814,63
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,09%	9,65%	9,44%	54.382,49	54.382,49
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,09%	6,55%	6,44%	451.888,49	2.543.161,97
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	7,07%	6,98%	0,00	973.172,08
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94%	0,71%	0,71%	131.696,07	134.880,91
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	9,23%	9,20%	68.766,65	631.528,74
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,63%	2,59%	2,59%	32.749,37	46.684,79
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	5,76%	5,56%	102.264,53	591.031,34
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	1,09%	6,51%	6,41%	18.784,49	105.291,88
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,99%	5,73%	5,64%	18.502,05	439.584,39
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,12%	6,53%	6,42%	43.439,28	237.666,22
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2,10%	8,39%	8,26%	196.516,16	727.405,85
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04%	6,75%	6,60%	65.447,76	392.332,21
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	7,13%	7,00%	165.142,10	1.058.648,67
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,35%	11,37%	11,24%	180.711,63	794.374,37
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,72%	8,86%	8,72%	184.184,48	872.866,54
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13%	6,66%	6,55%	339.455,40	1.553.220,35
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	2,21%	2,79%	0,00%	110.643,39	127.876,26
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	17,18%	14,53%	2.297,91	62.571,91
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,37%	11,41%	11,29%	599.621,73	2.623.537,40
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPRI1	-0,19%	-1,07%	-0,92%	-4.473,27	-21.462,41
SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	1,23%	7,04%	6,93%	43.993,28	235.053,79
Total:				3.011.350,50	15.182.542,54

Imagem 3- Fonte: RELATORIO REFERENCIA

COMPOSIÇÃO INVESTIMENTOS E BANCOS

Os recursos financeiros do IPME foram ser geridos em conformidade com a política de investimentos, resolução em vigor e Instituições Financeiras previamente credenciadas junto ao IPME.

O montante do capital do IPME apurado em 30/06/2023 foi de R\$ 221.698.446,84, investido nos fundos de investimentos e somado a C/C conforme:



INSTITUTO DE **PREVIDÊNCIA** DO MUNICÍPIO DE **EUSÉBIO**

Composição da Carteira	06/2023	
	RS	%
BB AGRO FIC AÇÕES	477.449,89	0,22
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.237.010,50	1,46
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.257.180,91	2,37
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.193.663,29	2,79
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.015.814,63	0,91
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.554.382,49	2,05
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	39.380.897,39	17,76
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.134.880,91	6,38
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.312.311,09	3,30
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.046.684,79	0,92
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.084.972,27	5,00
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	1.749.092,55	0,79
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	1.678.348,44	0,76
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.937.986,22	1,78
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.533.171,99	4,30
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.338.796,36	2,86
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.174.231,69	7,30
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.859.290,90	3,55
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.877.182,17	4,91
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30.429.503,76	13,73
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	5.127.876,26	2,31
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	493.212,11	0,22
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	25.861.017,79	11,66
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR11	2.316.040,70	1,04
SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3.627.447,73	1,64
Total:	221.698.446,84	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	221.698.446,84

Imagem 4 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

Os Fundos que possuem aplicação estão distribuídos nas seguintes Instituições Financeiras:

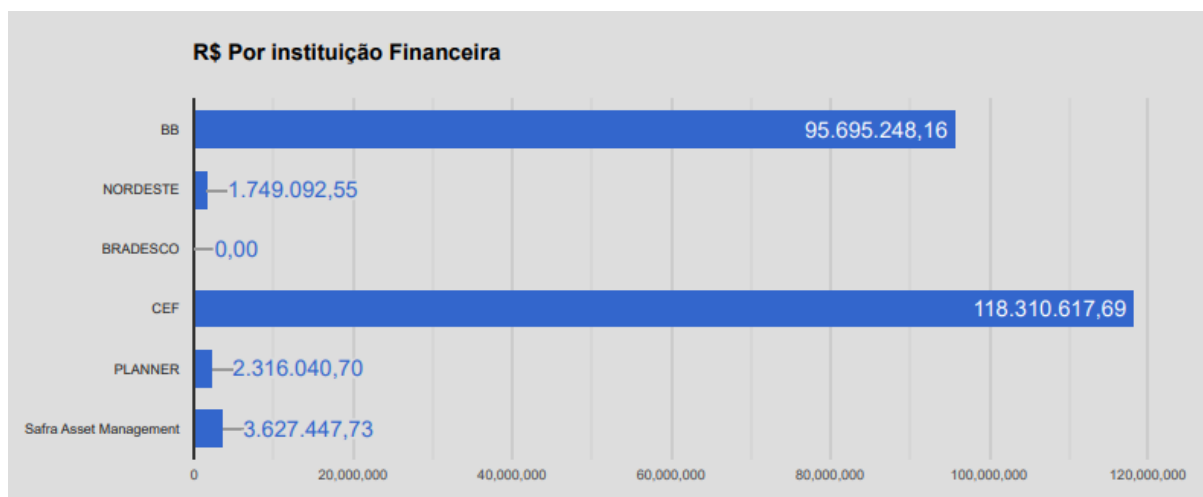


GRÁFICO 1 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

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 IPME, em 30/06/2023 obteve uma rentabilidade acumulada R\$ R\$ 15.182.542,54 o que equivale a 134,55% da meta da PI para o primeiro semestre.

O IPME conseguiu 7,41% no primeiro semestre e a meta do período foi de 5,51%.

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	RS	%			
06/2023	R\$ 15.182.542,54	7,4161%	IPCA + 5,20%	5,51 %	134,55%

Imagem 5 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

Conseguimos estar acima da meta, diante que a carteira está bem diversificada, por benchmark está distribuída:

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
Ações	477.449,89	0,22
IMA Geral	10.877.182,17	4,91
IPCA	47.349.031,55	21,36
CDI	86.060.457,02	38,82
IDKA 2	12.532.459,65	5,65
IRF-M 1	2.015.814,63	0,91
IRF-M	4.554.382,49	2,05
IMA-B 5	16.174.231,69	7,30
IMA-B	33.720.308,68	15,21
Ibovespa	5.127.876,26	2,31
BDR	493.212,11	0,22
FII	2.316.040,70	1,04
Total:	221.698.446,84	100,00

Imagem 6 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

ELABORAÇÃO DOS DEMONSTRATIVOS DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DO 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.

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos											
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Mês	Finalidade do DAIR	Data de Posição	Data de Envio	Notificação de Irregularidade	Retificação	Imprimir DAIR PDF	Imprimir APRs PDF	
Eusébio	23.563.067/0001-30	2023	Junho	DAIR - Encerramento do Mês	30/06/2023	31/07/2023 14:14:21		Não			
Eusébio	23.563.067/0001-30	2023	Maio	DAIR - Encerramento do Mês	31/05/2023	22/06/2023 14:59:50		Não			
Eusébio	23.563.067/0001-30	2023	Abril	DAIR - Encerramento do Mês	30/04/2023	24/05/2023 10:19:09		Não			
Eusébio	23.563.067/0001-30	2023	Março	DAIR - Encerramento do Mês	31/03/2023	26/04/2023 14:01:48		Não			
Eusébio	23.563.067/0001-30	2023	Fevereiro	DAIR - Encerramento do Mês	28/02/2023	30/03/2023 17:19:49		Não			
Eusébio	23.563.067/0001-30	2023	Janeiro	DAIR - Encerramento do Mês	31/01/2023	23/02/2023 11:23:41		Não			

Imagem 7 Fonte: Ministério da Previdência Social

<https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev/pages/modulos/dair/consultarDemonstrativos.xhtml>

Da consulta aos dados disponíveis no site eletrônico do Instituto e do Ministério da Previdência Social comprovam que durante o ano de 2023 os investimentos do RPPS se mantiveram, **enquadrados e sem apontamentos**.

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 primeiro semestre **NÃO FOI NECESSÁRIA nenhuma alteração na redação da PI e nem de % de limites superiores dela.**

O enquadramento final do primeiro semestre demonstramos abaixo:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (RS)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	103.040.741,52	46,48%	54,50%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	110.243.126,36	49,73%	40,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	477.449,89	0,22%	0,50%	20,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III	493.212,11	0,22%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	5.127.876,26	2,31%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário - Art. 11º	2.316.040,70	1,04%	1,50%	3,00%	ENQUADRADO
Total:	221.698.446,84	100,00%	97,50%		

Imagem 8 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

Monitoramento individual por FUNDO versus a Resolução:

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PUB. DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO - IPME

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021	PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.237.010,50	Art. 7º, I, "b"	1,46%	-	-	5.696.060.085,44	0,06%	ENQUADRADO
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.193.663,29	Art. 7º, I, "b"	2,79%	-	-	6.483.473.627,64	0,10%	ENQUADRADO
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.015.814,63	Art. 7º, I, "b"	0,91%	-	-	6.781.214.720,11	0,03%	ENQUADRADO
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.554.382,49	Art. 7º, I, "b"	2,05%	-	-	4.459.933.733,33	0,10%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.134.880,91	Art. 7º, I, "b"	6,38%	-	-	2.310.416.906,99	0,61%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.312.311,09	Art. 7º, I, "b"	3,30%	-	-	936.474.291,29	0,78%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.046.684,79	Art. 7º, I, "b"	0,92%	-	-	188.185.163,14	1,09%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.084.972,27	Art. 7º, I, "b"	5,00%	-	-	3.511.010.528,94	0,32%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	1.678.348,44	Art. 7º, I, "b"	0,76%	-	-	801.226.995,04	0,21%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	9.533.171,99	Art. 7º, I, "b"	4,30%	-	-	5.348.206.988,95	0,18%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.338.796,36	Art. 7º, I, "b"	2,86%	-	-	5.947.143.642,03	0,11%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16.174.231,69	Art. 7º, I, "b"	7,30%	-	-	8.254.253.931,25	0,20%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.859.290,90	Art. 7º, I, "b"	3,55%	-	-	4.240.209.456,14	0,19%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.877.182,17	Art. 7º, I, "b"	4,91%	-	-	540.330.909,91	2,01%	ENQUADRADO
				103.040.741,52	46,48%	ENQUADRADO		
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.257.180,91	Art. 7º, III, "a"	2,37%	-	-	4.011.688.442,71	0,13%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	39.380.897,39	Art. 7º, III, "a"	17,76%	-	-	14.982.085.274,92	0,26%	ENQUADRADO
BMB PLUS FIC RENDA FIXA LP	1.749.092,55	Art. 7º, III, "a"	0,79%	-	-	1.176.753.716,99	0,15%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.937.986,22	Art. 7º, III, "a"	1,78%	-	-	15.331.819.820,88	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30.429.503,76	Art. 7º, III, "a"	13,73%	-	-	14.603.622.203,04	0,21%	ENQUADRADO
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	25.861.017,79	Art. 7º, III, "a"	11,66%	-	-	1.330.366.206,19	1,94%	ENQUADRADO
SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	3.627.447,73	Art. 7º, III, "a"	1,64%	-	-	665.628.416,28	0,54%	ENQUADRADO
				110.243.126,36	49,73%	ENQUADRADO		
BB AGRO FIC AÇÕES	477.449,89	Art. 8º, I	0,22%	-	-	342.392.350,57	0,14%	ENQUADRADO
				477.449,89	0,22%	ENQUADRADO		
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	493.212,11	Art. 9º, A, III	0,22%	-	-	2.036.420.590,68	0,02%	ENQUADRADO
				493.212,11	0,22%	ENQUADRADO		
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	5.127.876,26	Art. 10º, I	2,31%	-	-	130.822.299,76	3,92%	ENQUADRADO
				5.127.876,26	2,31%	ENQUADRADO		
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR11	2.316.040,70	Art. 11º	1,04%	-	-	17.445.466,60	13,28%	ENQUADRADO
				2.316.040,70	1,04%	ENQUADRADO		
TOTAL APLICAÇÕES:	221.698.446,84							

Imagem 9 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

RESUMO DO MERCADO FINANCEIRO NO PRIMEIRO SEMESTRE DE 2023

Assim como o ano anterior, 2023 está sendo desafiador para o mercado financeiro. Neste primeiro semestre os temas principais que têm pautado as discussões são a desaceleração econômica global, e o controle da escalada inflacionária pós pandemia sem a necessidade de uma recessão.

A percepção de risco sistêmico aumentou sensivelmente após a quebra do Silicon Valley Bank nos EUA, alertando os Bancos Centrais para a importância da estabilidade financeira. A salvação foram as gigantes de tecnologia, representando boa parte da alta dos mercados acionários.



INSTITUTO DE **PREVIDÊNCIA** DO MUNICÍPIO DE **EUSÉBIO**

No Brasil tivemos mudanças nas propostas na Lei de Diretrizes Orçamentárias encaminhada ao Congresso. O arcabouço fiscal foi aprovado no Senado, impulsionando a expectativa de cortes de juros.

Outro ponto marcante foi a fraude contábil no balanço de Lojas Americanas, além da renegociação de dívidas da Light, marcando uma temporada de retornos negativos nos fundos de crédito e resgates na indústria.

No mês de junho, tivemos uma alta de 9% no Ibovespa acompanhando o otimismo do S&P500 com valorização de 6,5%. Outro destaque foram os fundos de investimento imobiliário (IFIX), em alta de 4,7% no mesmo período.

No exterior, analisando por região, a China está tendo um crescimento econômico menor do que o esperado, onde o PIB referente ao 2º trimestre avançou 0,8% ante ao primeiro trimestre. Na comparação anual, o PIB cresceu 6,3% ficando abaixo da previsão de 7,3%. Nos EUA, o mercado de trabalho, apesar da desaceleração ocorrida em junho, segue se mantendo acima das 200 mil vagas ao mês, performance considerada suficiente para atingir o pleno emprego. Desse modo, após 10 altas consecutivas, na última reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do primeiro semestre de 2023, finalizada no dia 14 de junho, mantiveram o intervalo dos juros entre 5% e 5,25% ao ano. Com membros do FED afirmando a necessidade de aumentos adicionais nos juros, indicando que até o final de 2023 pelo menos duas altas ocorram.

Já na Zona do Euro a inflação vem dando sinais de desaceleração chegando a 5,5% em junho após atingir 6,1% em maio conforme a agência estatística europeia – EUROSTAT – com os preços da energia sendo o principal responsável pela queda. No entanto, como a inflação subjacente segue elevada, a expectativa é de manutenção de juros elevados por parte do Banco Central Europeu (BCE), sendo esperados inclusive novos aumentos.

Assim, resumindo no cenário global, o primeiro semestre foi positivo principalmente para as Bolsa dos EUA, cuja alta pode ser amplamente explicada por um grupo de empresas de tecnologia com grande relevância nos índices.

Entrando no cenário doméstico, o Brasil iniciou o ano com o novo governo, cujas indefinições fiscais marcaram os primeiros meses do semestre, penalizando os ativos brasileiros entre fevereiro e março.



INSTITUTO DE **PREVIDÊNCIA** DO MUNICÍPIO DE **EUSÉBIO**

Com algumas decisões mais controversas, tanto no Executivo quanto no Legislativo, as expectativas de um ano relativamente mais tranquilo deram espaço para revisões bastante negativas em torno da condução política para os próximos anos.

Conforme avançou a discussão sobre a meta de inflação no início do ano, a expectativa de juros subiu. O Banco Central também influenciou ao comunicar em março que poderia voltar a subir juros, estremecendo as relações da autoridade monetária com o Executivo.

Entretanto, com o projeto do arcabouço fiscal, mesmo enfrentando muitas mudanças, conseguiu ser aprovado no Senado. Aliado a uma inflação corrente menor que as expectativas, auxiliada pela queda no preço das commodities, incluindo a gasolina, o mercado passou a prever cortes na taxa de juros ainda em 2023.

A atividade econômica surpreendeu positivamente no 1º trimestre ao perfazer uma elevação de 1,9% puxado pela expressiva alta de 21,6% da agropecuária, que pode ser explicado principalmente pelo aumento da produção da soja – principal lavoura de grãos do país – que concentra 70% da safra no primeiro trimestre e deve fechar este ano com recorde. Também houve evoluções nos Serviços (0,6%) e estabilidade na Indústria (-0,1%).

No que tange a inflação o IPCA de junho registrou queda de 0,08% chegando a 2,87% no acumulado do ano. O movimento que mais sugere estabilidade nos preços do que deflação, contudo, o resultado do índice, que em parte foi influenciado por fatores transitórios, também trouxe algumas boas notícias, apesar de mostrar que as altas nos preços de alguns segmentos, principalmente dos serviços livres, seguem persistentes e pouco sensíveis à taxa Selic. Assim, as últimas projeções conforme o Focus segue indicando leve queda nas estimativas para 2023 e 2024, que foram respectivamente reduzidas para 4,95% e 3,92%.

Outro ponto favorável, que afetou positivamente os ativos brasileiros foi a decisão do CMN acerca da manutenção da meta de 3,0% e sua transformação em objetivo contínuo. Logo, O BC continuará responsável por administrar o “horizonte de convergência”, ou seja, por definir a velocidade de retorno à meta nas ocasiões em que o objetivo deixar de ser cumprido.

Quanto a questão dos juros, ao longo desse primeiro semestre o Copom vem mantendo a taxa Selic em 13,75%, apesar da pressão sofrida pelo atual governo, com intuito de incentivar a economia. Na última reunião do semestre de 2023, em ata, o colegiado deixou de sinalizar novas elevações, o que vinha colocando nas anteriores, contudo, também não indica com maior clareza quando se dará o início do ciclo de queda do juro. Apesar da melhora do IPCA ao longo dos últimos meses, o comunicado chama a atenção para “ancoragem das expectativas em torno de suas metas”.

Em relação a Renda Fixa o semestre foi favorável, com todos os indicadores IMA encerrando o período no campo positivo, sobretudo das carteiras vinculadas aos ativos de maior prazo. Os resultados do IPCA e IGP-M divulgados em junho confirmam a percepção de redução do prêmio de risco de inflação por parte dos investidores que já vinha ocorrendo nos últimos meses. A crescente possibilidade do início do ciclo de redução dos juros no próximo semestre 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.

Benchmark	Retorno 1º Semestre
Prefixados	
IRF-M	9,62%
IRF-M 1	6,68%
IRF-M 1+	11,41%
Formado Por Títulos da Dívida Pública	
IMA Geral	8,64%
Formado Por Títulos Públicos indexados ao IPCA	
IMA-B	11,37%
IMA-B 5	7,04%
IMA-B 5+	14,91%
Duração Constante	
IDKA IPCA 2 ANOS	6,79%
DI	
CDI	6,50%

Imagem 10 - Fonte: REFERÊNCIA

Abordando a renda variável o primeiro semestre se caracterizou como um bom período para a Bolsa Brasileira. O Ibovespa teve ganhos de 7,61% no período, chegando

aos 118 mil pontos. Podemos ressaltar que o destaque foi para o papel ativo do Congresso, a desaceleração gradual da inflação associado ao bom desempenho do PIB do primeiro trimestre aumentaram as expectativas acerca do início do ciclo de queda da Selic, impactando a curva de juros futuros e gerando uma maior atratividade pela bolsa brasileira.

Benchmark	Retorno 1º Semestre
Ibovespa	7,61%
IBX	6,59%
IBX-50	4,96%
MSCI World	5,28%
S&P 500	7,06%

Imagem 11 - Fonte: REFERÊNCIA

CONCLUSÃO

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 primeiro semestre do ano de 2023, estão sendo atendidas as normas em vigor e a política de investimentos na gestão de recursos do IPME, 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 IPME está atingindo a meta em 134,55% e o PL final do período foi de R\$ 221.698.446,84.

EUSÉBIO/CE, 29 DE AGOSTO DE 2023

Plínio Bezerra Câmara Campos

Presidente do Comitê de Investimentos e Gerente de Investimentos e Análise de Riscos