FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR – FPSS DE RIO DOS ÍNDIOS

RELATÓRIO DO PRIMEIRO 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 Nº 1.467, de 2 de junho de 2022

Julho, 2023

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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 FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR – FPSS DE RIO DOS ÍNDIOS, inscrito no CNPJ: 15.045.713/0001-49. 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 23/11/2022 e enviada via CADPREV-WEB (28/11), 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 e investimento no exterior.**

Envio da PI:

Demonstrativo da Política de Investimentos

Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Data de Envio	Notificação de Irregularidade	Consultar Política de Investimento Digitalizada	Retificação	Imprimir DPIN PDF
Rio dos Índios	94.704.103/0001-86	2023	06/01/2023 08:54:22	Emitida em: 06/01/2023 08:54:25		Sim	
Rio dos Índios	94.704.103/0001-86	2023	28/11/2022 13:14:03	Emitida em: 28/11/2022 13:14:06		Não	

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

<u>Em JANEIRO de 2023 o RPPS realizou uma retificação, diante que o COMITÊ NÃO ESTAVA com a certificação vigente, tivemos ainda a troca do GESTOR DE RECURSOS.</u>

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

Enquadramento final e atual na PI 2023:

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				**97,5%**	
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"	100%	100%	0,0%	0,5%	50,0%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"			0,0%	66,5%	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%	30,0%	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%	0,0%	10,0%
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%	10,0%
FI em Índices de mercado (ETF) - Art. 8º, II			0,0%	0,5%	10,0%
Investimento no Exterior - Art. 9º				**1,0%**	
Fundo RF - Dívida Externa - Art. 9º, I	10%	10%	0,0%	0,0%	0,0%
FI - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, II			0,0%	0,5%	5,0%
Fundo Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, III			0,0%	0,5%	5,0%
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				**0,0%**	
FI Imobiliário - Art. 11º	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
Empréstimos Consignados Art. 12º				**0,0%**	
Empréstimos Consignados - Art. 12º	5%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Total				**100,00%**	

Tabela 1- Fonte Política de investimentos 2023

RENDIMENTOS DO PRIMEIRO SEMESTRE

Total de rendimentos apurados nas aplicações financeiras, no primeiro semestre de 2023 foi de R$ 2.133.806,86.

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2023 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2023 (R$)	ANO (R$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,10%	6,62%	6,51%	46.005,58	258.918,60
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,89%	5,45%	5,36%	12.952,45	84.897,35
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,74%	8,85%	8,71%	4.665,41	21.831,69
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2,37%	11,30%	11,18%	6.028,51	26.160,43
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,17%	6,68%	6,57%	1.407,47	7.495,48
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,51%	3,62%	3,52%	9.120,00	111.401,48
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80%	8,90%	8,76%	33.882,41	153.931,66
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,03%	7,12%	6,99%	19.529,77	125.036,57
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	6,61%	6,49%	9.818,06	52.267,84
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,09%	6,55%	6,44%	40.611,32	226.628,61
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	5,73%	5,53%	5.399,56	31.368,73
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	7,13%	7,00%	19.688,71	126.215,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,16%	6,70%	6,59%	10.069,77	54.356,57
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,37%	11,41%	11,29%	93.979,34	411.189,67
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,11%	6,61%	6,51%	50.840,47	282.886,57
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,41%	11,42%	11,29%	25.116,34	108.302,63
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1,09%	6,60%	6,49%	9.046,49	50.917,91
			Total:	**398.161,66**	**2.133.806,86**

Imagem 2 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

COMPOSIÇÃO INVESTIMENTOS E BANCOS

Os recursos financeiros do RPPS de RIO DOS ÍNDIOS deverão ser geridos em conformidade com a política de investimentos, Resolução em vigor e Instituições Financeiras previamente credenciadas junto ao RPPS.

O montante do capital do RPPS apurado em 30.06.2023 foi de R$ 30.368.115,31, investido nos fundos de investimentos e somado a C/C conforme:

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

Composição da Carteira	06/2023	
	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	4.234.329,02	13,94
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.236.677,81	4,07
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	272.429,30	0,90
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	260.191,54	0,86
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	121.620,51	0,40
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1.812.660,00	5,97
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.911.917,35	6,30
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.913.942,96	6,30
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	857.239,11	2,82
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.760.681,56	12,38
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	591.174,07	1,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.928.337,46	6,35
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	879.680,11	2,90
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.053.223,62	13,35
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.631.352,28	15,25
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.067.412,86	3,51
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	835.245,76	2,75
Total:	**30.368.115,31**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**0,00**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**30.368.115,31**

Imagem 3- Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

OS FUNDOS APLICADOS ESTÃO DISTRIBUÍDOS NAS SEGUINTES INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS:

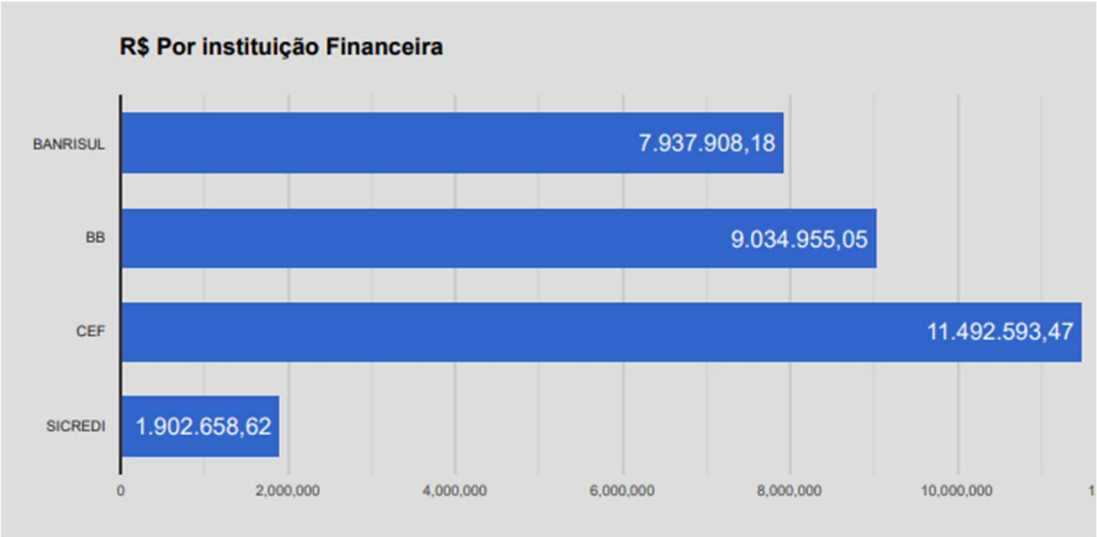

GRÁFICO 1 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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 (INPC + 5,05% a.a.). O RPPS em 30.06.2023 obteve uma rentabilidade acumulada R$ 2.133.806,86 o que equivale a 142,60% da meta da PI para o primeiro semestre.

O RPPS conseguiu 7,48% no primeiro semestre e a meta do período foi de 5,25%.

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R$	%			
06/2023	R$ 2.133.806,86	7,4840%	INPC + 5,05%	5,25 %	142,60%

Imagem 4 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

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

Composição por segmento		
Benchmark	R$	%
CDI	14.698.286,43	48,40
IMA Geral	272.429,30	0,90
IMA-B	5.380.828,02	17,72
IRF-M 1	1.858.539,73	6,12
IPCA	4.315.751,42	14,21
IMA-B 5	3.842.280,42	12,65
Total:	**30.368.115,31**	**100,00**

Imagem 5 - 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.

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 PD
Rio dos Índios	94.704.103/0001-86	2023	Junho	DAIR - Encerramento do Mês	30/06/2023	25/07/2023 11:38:05		Não		
Rio dos Índios	94.704.103/0001-86	2023	Maio	DAIR - Encerramento do Mês	31/05/2023	23/06/2023 12:47:37		Não		
Rio dos Índios	94.704.103/0001-86	2023	Abril	DAIR - Encerramento do Mês	30/04/2023	23/05/2023 09:44:17		Não		
Rio dos Índios	94.704.103/0001-86	2023	Março	DAIR - Encerramento do Mês	31/03/2023	03/05/2023 14:08:10		Não		
Rio dos Índios	94.704.103/0001-86	2023	Fevereiro	DAIR - Encerramento do Mês	28/02/2023	31/03/2023 13:09:48		Não		
Rio dos Índios	94.704.103/0001-86	2023	Janeiro	DAIR - Encerramento do Mês	31/01/2023	02/03/2023 13:43:10		Não		

Imagem 6 Fonte: Ministério do Trabalho e Previdência
https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev/pages/modulos/dair/consultarDemonstrativos.xhtml

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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.**

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 alteração.**

O enquadramento **final da PI** do primeiro semestre demonstramos abaixo:

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (R$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	**20.250.119,46**	66,68%	66,50%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	**10.117.995,85**	33,32%	30,00%	60,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**30.368.115,31**	100,00%	**96,50%**		

Imagem 7 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

MONITORAMENTO INDIVIDUAL POR FUNDO VERSUS A RESOLUÇÃO:

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - FUNDO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO SERVIDOR - FPSS

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	4.234.329,02	Art. 7º, I, "b"	13,93%	-	-	-	4.205.163.867,15	0,10%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	272.429,30	Art. 7º, I, "b"	0,90%	-	-	-	514.781.938,55	0,05%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	260.191,54	Art. 7º, I, "b"	0,86%	-	-	-	436.125.034,74	0,06%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	121.620,51	Art. 7º, I, "b"	0,40%	-	-	-	712.362.597,29	0,02%	ENQUADRADO
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1.812.660,00	Art. 7º, I, "b"	5,97%	-	-	-	159.840.391,64	1,13%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.911.917,35	Art. 7º, I, "b"	6,29%	-	-	-	5.696.060.085,44	0,03%	ENQUADRADO
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.913.942,96	Art. 7º, I, "b"	6,30%	-	-	-	5.638.426.224,35	0,03%	ENQUADRADO
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	857.239,11	Art. 7º, I, "b"	2,82%	-	-	-	6.781.214.720,11	0,01%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	591.174,07	Art. 7º, I, "b"	1,95%	-	-	-	104.518.725,29	0,57%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.928.337,46	Art. 7º, I, "b"	6,35%	-	-	-	8.254.253.931,25	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	879.680,11	Art. 7º, I, "b"	2,89%	-	-	-	7.342.301.496,88	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.631.352,28	Art. 7º, I, "b"	15,24%	-	-	-	458.215.512,13	1,01%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	835.245,76	Art. 7º, I, "b"	2,75%	-	-	-	1.743.834.178,15	0,05%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**20.250.119,46**	**66,64%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1.255.458,46	Art. 7º, III, "a"	4,13%	-	-	-	1.506.791.203,38	0,08%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.760.681,56	Art. 7º, III, "a"	12,38%	-	-	-	14.982.085.274,92	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4.053.223,62	Art. 7º, III, "a"	13,34%	-	-	-	1.330.366.206,19	0,30%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.067.412,86	Art. 7º, III, "a"	3,51%	-	-	-	526.414.102,85	0,20%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**10.136.776,49**	**33,36%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
TOTAL APLICAÇÕES:	**30.386.895,96**			-	-	-	-	-	-

Imagem 8 - 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.

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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.

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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 Titúlos da Divida Pública	
IMA Geral	8,64%
Formado Por Titúlos 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 09- Fonte: REFERÊNCIA

Abordando a renda variável o primeiro semestre se caracterizou como um bom período para a Bola 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

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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 10 - Fonte: REFERÊNCIA

CERTIFICADO REGULARIDADE PREVIDENCIÁRIA - CRP

O Certificado de Regularidade Previdenciária, ou CRP, é o documento emitido pelo Ministério da Previdência. Foi instituído pelo Decreto nº 3.788/2001 e possui como finalidade atestar o cumprimento pelo Ente Federativo de diversos critérios e exigências contidos nas Leis nº 9.717/1998 e nº 10.887/2004, em relação ao RPPS.

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

MINISTÉRIO DA PREVIDÊNCIA SOCIAL
SECRETARIA DE REGIME PRÓPRIO E COMPLEMENTAR
Departamento dos Regimes de Previdência no Serviço Público

Certificado de Regularidade Previdenciária - CRP

Ente Federativo: Rio dos Índios UF: RS
CNPJ Principal: 94.704.103/0001-86

É CERTIFICADO, NA FORMA DO DISPOSTO NO ART. 9º DA LEI Nº 9.717, DE 27 DE NOVEMBRO DE 1998, COM FUNDAMENTO NO ART. 167, XIII, DA CONSTITUIÇÃO FEDERAL, NO DECRETO Nº 3.788, DE 11 DE ABRIL DE 2001, E DA PORTARIA N.º 1.467, DE 2 DE JUNHO DE 2022, QUE O MUNICÍPIO ESTÁ EM SITUAÇÃO REGULAR EM RELAÇÃO A LEI Nº 9.717, DE 27 DE NOVEMBRO DE 1998.

FINALIDADE DO CERTIFICADO

Os orgãos ou entidades da administração direta e indireta da união deverão observar, previamente, a regularidade dos estados, do Distrito Federal e dos municípios quanto ao seu regime Próprio de Previdência Social, nos seguintes casos, conforme o disposto no art 7º da lei nº 9.717, de 1998:

i. Realização de transferências voluntárias de recursos pela união;
ii. Celebração de acordos, contratos, convênios ou ajustes, bem como de empréstimos, financiamentos, avais e subvenções em geral de orgãos ou entidades da administração direta e indireta da união;
iii. Liberação de recursos de empréstimos e financiamentos por instituições financeiras federais;

Certificado emitido em nome do Ente Federativo e válido para todos os orgãos e entidades do município

A aceitação do presente certificado está condicionada à verificação, por meio da internet, de sua autenticidade e validade no endereço: http://www.previdencia.gov.br, pois está sujeito a cancelamento por decisão judicial ou administrativa.

Este certificado deve ser juntado ao processo referente ao ato ou contrato para o qual foi EXIGIDO.

EMITIDO EM 11/07/2023
VÁLIDO ATÉ 07/01/2024

N.º 985955 - 221710

Imagem 11- Fonte Ministério do Trabalho e Previdência:

https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev/pages/publico/crp/visualizarCrp2.xhtml?id=221458

O Certificado de Regularidade Previdenciária - CRP atesta que o ente federativo segue normas de boa gestão, de forma a assegurar o pagamento dos benefícios previdenciários aos seus segurados. O CRP de RIO DOS ÍNDIOS encontra-se regular e tem validade até: 07/01/2024 conforme imagem 11.

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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 primeiro semestre do ano de 2023, estão sendo 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 está atingindo a meta em 142,60% e o PL final do período foi de R$ 30.368.115,31 somando a C/C.

Ressaltamos ainda que o RPPS está enviando dentro do prazo os demonstrativos, tendo o CRP em dia.

Fátima A. da Luz
Presidente – RPPS

Idonez R. Piccoli
Gestor de Investimentos

Membros do Comitê de Investimentos:

Elisandra Nazari

Liziane Prestes

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br

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

Rua Ângelo Santinelli, nº 315, Centro – CEP 99610-000 – Rio dos Índios – Rio Grande do Sul
CNPJ: 15.045.713/0001-49
Telefone: (54) 3614-2004
rpps@riodosindios.rs.gov.br