

FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO - FPSM - HARMONIA
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

12/2023

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

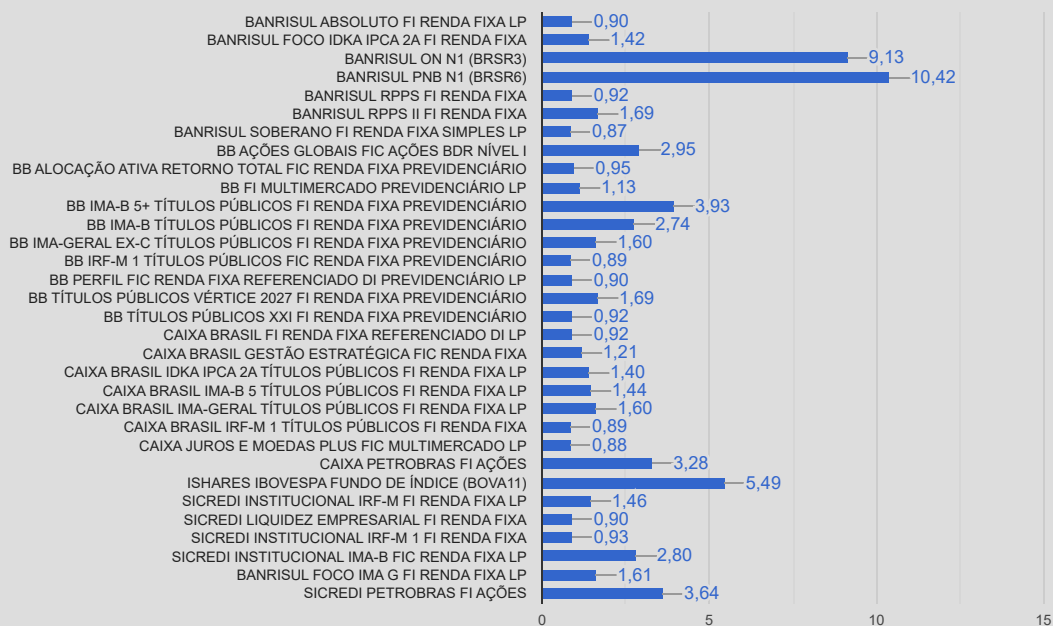
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

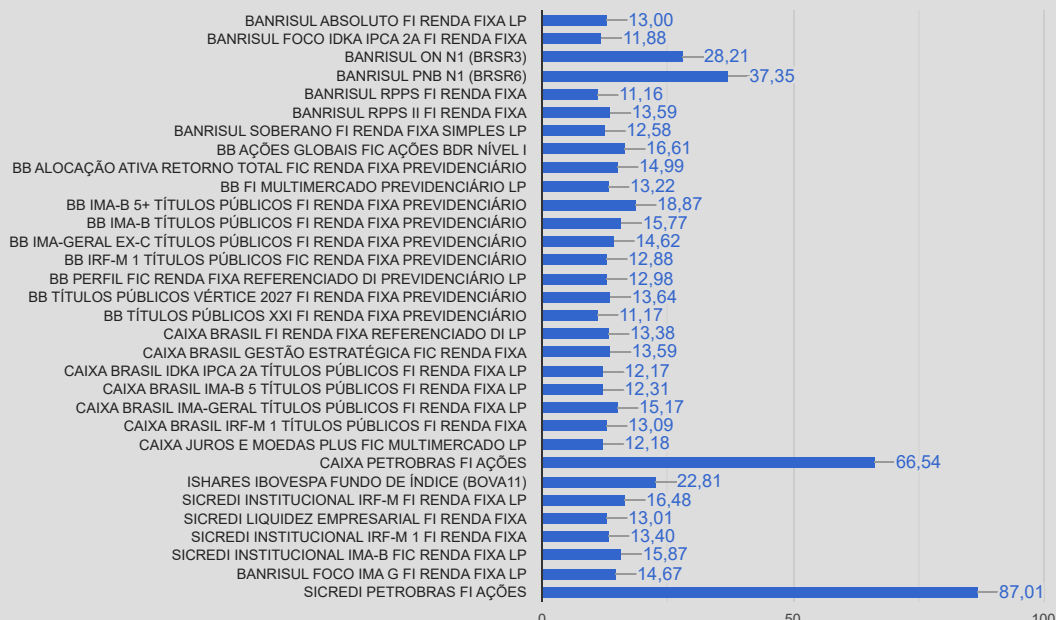
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	12/2023 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	12/2023 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,90%	6,09%	13,00%	52.646,30	621.130,14
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,42%	4,86%	11,88%	0,00	1.428,04
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,61%	5,48%	14,67%	1.923,75	1.923,75
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	9,13%	-6,85%	28,21%	9.607,12	32.856,84
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	10,42%	-11,00%	37,35%	6.269,76	22.627,16
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,92%	5,31%	11,16%	4.180,70	45.971,68
BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	1,69%	4,03%	13,59%	1.909,05	13.777,39
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,87%	5,90%	12,58%	247,27	2.603,79
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,95%	8,82%	16,61%	24.791,30	123.191,82
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	5,73%	14,99%	47.597,00	315.943,74
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,13%	6,24%	13,22%	11.212,43	146.266,14
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,93%	3,67%	18,87%	30.511,49	128.024,78
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,74%	4,04%	15,77%	142.825,52	657.924,01
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,60%	5,50%	14,62%	12.208,46	100.864,79
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	6,00%	12,88%	11.915,25	154.892,15
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,90%	6,15%	12,98%	27.067,01	653.333,16
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,69%	4,06%	13,64%	6.992,21	40.174,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	5,32%	11,17%	5.862,80	66.001,57
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	6,54%	13,38%	0,00	140.297,31
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,21%	4,92%	13,59%	0,00	12.887,59
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	5,23%	12,17%	14.720,90	64.840,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,44%	4,96%	12,31%	34.338,18	304.587,77
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,60%	5,93%	15,17%	11.743,57	27.866,12
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,89%	6,10%	13,09%	7.521,23	98.629,84
CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	0,88%	5,43%	12,18%	0,00	15.971,10
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	3,28%	23,61%	66,54%	-2.874,76	38.765,78
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	5,49%	13,89%	22,81%	0,00	3.038,65
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,80%	4,11%	15,87%	11.206,56	12.116,10
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,93%	6,28%	13,40%	13.458,51	153.032,24
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,46%	6,27%	16,48%	12.547,59	62.955,14
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,90%	6,12%	13,01%	12.764,85	195.269,75
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	3,64%	33,24%	87,01%	10.889,03	10.889,03
Total:				524.083,08	4.270.082,29

Rentabilidade da Carteira Mensal - 12/2023



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2023



Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

Enquadramento	Valor Aplicado (RS)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	28.198.818,27	78,73%	58,50%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	5.349.863,08	14,94%	30,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	217.626,98	0,61%	1,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III	864.997,07	2,42%	4,00%	10,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	1.003.008,54	2,80%	4,00%	10,00%	ENQUADRADO
Ativos não previstos 4.963	181.218,12	0,51%	-	-	DESENQUADRADO
Total:	35.815.532,06	100,00%	97,50%		

Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

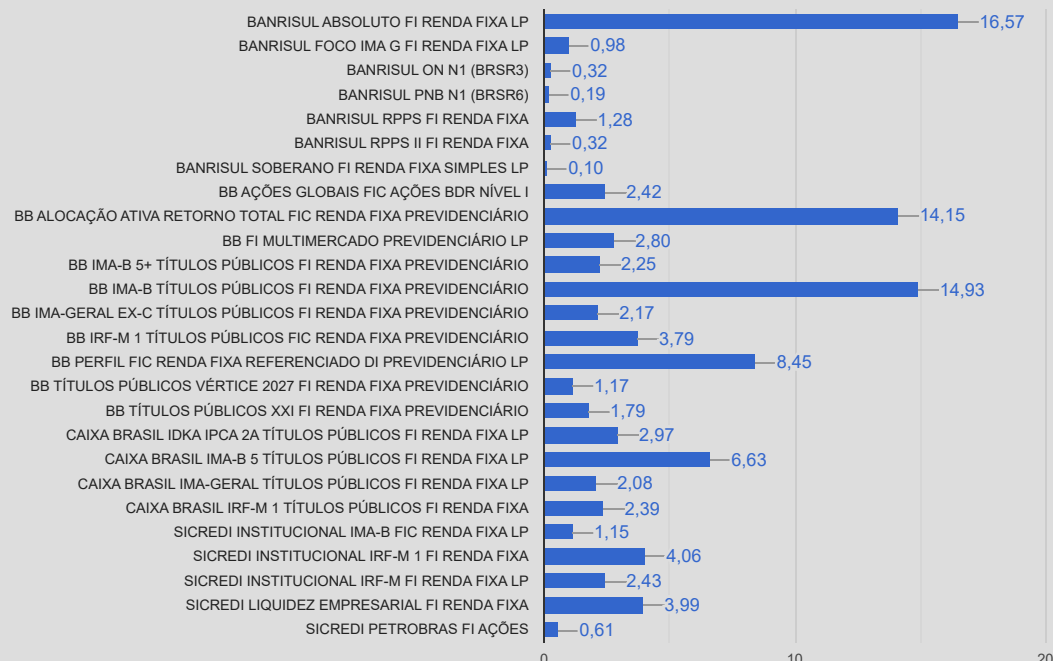
Composição da Carteira	12/2023	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	5.933.606,92	16,57
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	352.164,93	0,98
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	114.788,52	0,32
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	66.429,60	0,19
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	458.047,77	1,28
BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	115.135,39	0,32
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	36.882,84	0,10
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	864.997,07	2,42
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.067.032,49	14,15
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.003.008,54	2,80
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	806.579,41	2,25
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.348.740,38	14,93
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	776.091,22	2,17
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.357.166,35	3,79
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.027.246,98	8,45
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	420.233,60	1,17
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	640.944,07	1,79
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.064.840,00	2,97
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.376.185,02	6,63
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	746.192,06	2,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	856.135,51	2,39
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	412.116,10	1,15
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.453.032,24	4,06
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	869.583,86	2,43
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.430.724,21	3,99
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	217.626,98	0,61
Total:	35.815.532,06	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	35.815.532,06

Composição por segmento

Benchmark	%	R\$
CDI	43,26	15.495.493,45
IDKA 2	2,97	1.064.840,00
IMA Geral	5,23	1.874.448,20
Ações	1,11	398.845,10
IPCA	4,56	1.634.360,83
Exterior	2,42	864.997,07
Multimercado	2,80	1.003.008,54
IMA-B 5+	2,25	806.579,41
IMA-B	16,08	5.760.856,48
IRF-M 1	10,24	3.666.334,10
IMA-B 5	6,63	2.376.185,02
IRF-M	2,43	869.583,86
Total:	100,00	35.815.532,06

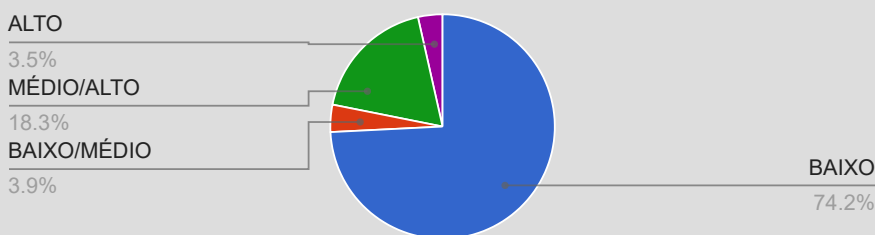
Composição da carteira - 12/2023



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	12/2023	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,03%	5.933.606,92	16,57
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,59%	0,96%	352.164,93	0,98
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	8,13%	13,45%	114.788,52	0,32
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	7,57%	13,46%	66.429,60	0,19
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,34%	0,65%	458.047,77	1,28
BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	0,81%	1,55%	115.135,39	0,32
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,02%	0,03%	36.882,84	0,10
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4,59%	6,60%	864.997,07	2,42
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	0,75%	5.067.032,49	14,15
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,33%	0,57%	1.003.008,54	2,80
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,40%	3,31%	806.579,41	2,25
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,46%	2,12%	5.348.740,38	14,93
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58%	0,92%	776.091,22	2,17
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	0,17%	1.357.166,35	3,79
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,04%	3.027.246,98	8,45
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	1,55%	420.233,60	1,17
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,65%	640.944,07	1,79
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	0,93%	1.064.840,00	2,97
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,48%	0,92%	2.376.185,02	6,63
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	0,95%	746.192,06	2,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,03%	0,17%	856.135,51	2,39
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,51%	2,18%	412.116,10	1,15
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,06%	0,17%	1.453.032,24	4,06
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,69%	1,28%	869.583,86	2,43
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,02%	0,03%	1.430.724,21	3,99
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	10,48%	14,57%	217.626,98	0,61
Total:			35.815.532,06	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 12/2023

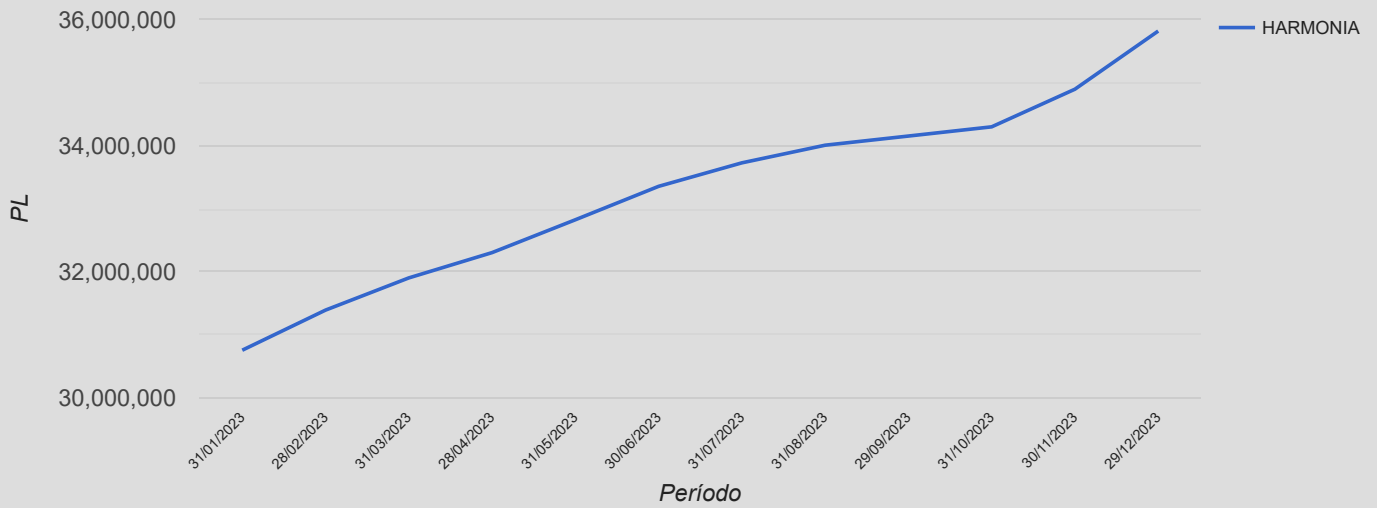


O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

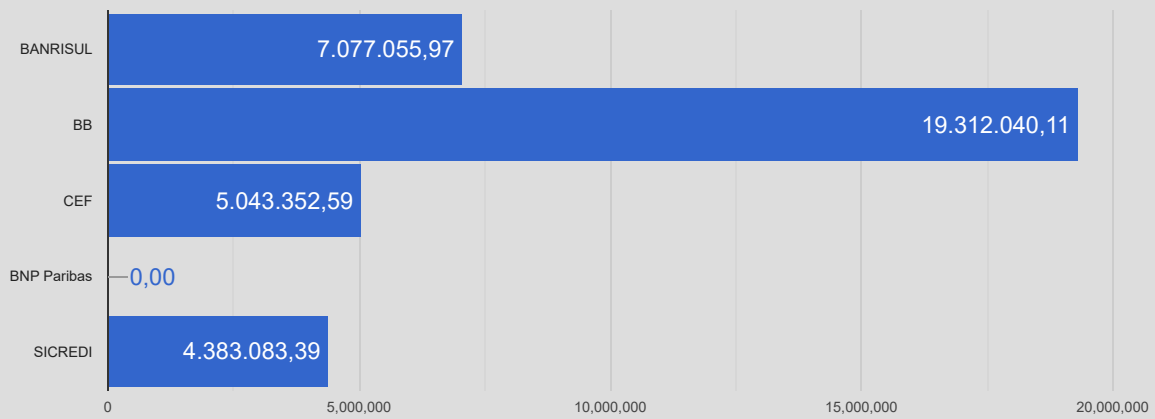
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,35%	HARMONIA
01/2023	0,30%	-0,74%	0,98%	0,69%	0,90%	0,93%
02/2023	0,82%	0,97%	0,88%	-7,42%	1,21%	0,99%
03/2023	1,73%	2,48%	1,14%	-2,66%	1,08%	1,51%
04/2023	1,18%	1,88%	0,81%	1,85%	0,97%	1,09%
05/2023	1,77%	2,53%	1,14%	3,74%	0,80%	1,51%
06/2023	1,73%	2,39%	1,18%	9,00%	0,33%	1,51%
07/2023	0,98%	0,81%	1,07%	2,97%	0,34%	0,98%
08/2023	0,65%	-0,17%	1,02%	-2,85%	0,64%	0,69%
09/2023	0,01%	-1,37%	0,85%	-0,14%	0,55%	0,35%
10/2023	0,30%	-0,66%	0,96%	-2,94%	0,56%	0,30%
11/2023	1,84%	2,62%	1,00%	12,54%	0,54%	1,64%
12/2023	1,63%	2,75%	0,91%	5,38%	0,99%	1,49%

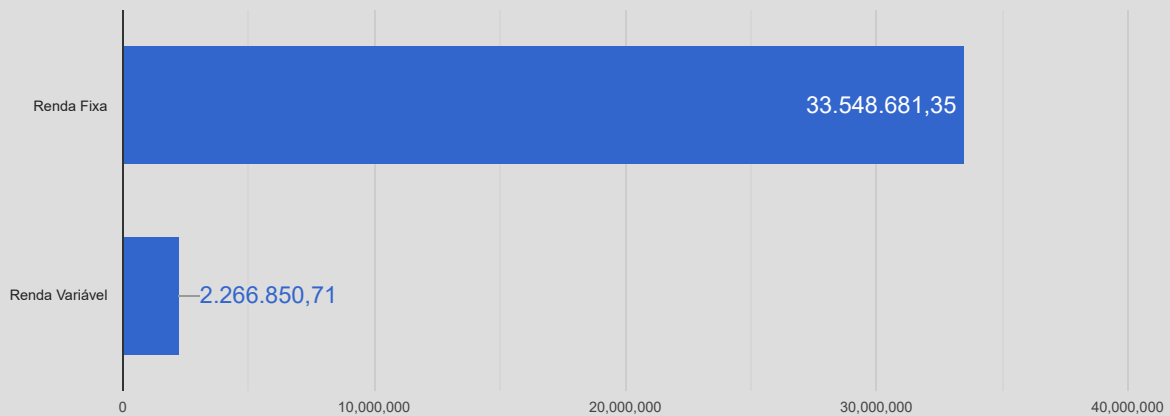
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

E se te contassem em janeiro de 2023 que chegaríamos ao final do ano com o IBOVESPA 134.805 pontos, você duvidaria? Após um período pós-eleições conturbado e cheio de incertezas, o desempenho da economia, tanto doméstica como internacional, nos trouxe surpresas positivas. Então, com a chegada de 2024 se faz necessária uma retrospectiva para avaliarmos como foram as oscilações do mercado em 2023 para que possamos visualizar o que esperar para o ano que se inicia.

Começamos com uma rápida linha do tempo:

2020: o ano da pandemia, crises colapsando o crescimento, desemprego chega a patamares altíssimos, em resumo, muitas incertezas e o mercado reagindo a isso.

2021: na tentativa de recuperação, muitos recursos foram aplicados na economia. Com resultado, e contrariando os pessimistas, tivemos um crescimento em “V”. Os indicadores passaram a dar sinais de melhoras.

2022: refletindo os acontecimentos dos anos anteriores, a economia desacelerou. Com a deflagração do conflito entre a Rússia e a Ucrânia, o preço do gás natural e o petróleo explodem, agravando o cenário existente. Desta forma, a preocupação central no ano foi a inflação, consequentemente tivemos ciclos de altas nos juros e o mercado respondendo duramente ao contexto.

O ponto principal a ser observado foi no contexto peculiar para solução dos problemas da pandemia. O mercado nunca havia se deparado com uma grande injeção de dinheiro (muito maior do que ocorreu nos anos 2008/2009), e pela primeira vez o mundo colheu as consequências de tanto dinheiro que foi a inflação de dois dígitos.

Assim, diante desta caminhada “tensa” as perspectivas para 2023 não eram as melhores possíveis, e o risco de uma recessão global se desenhava. Tudo o que foi projetado para o ano, não se concretizou. A China foi o que mais decepcionou. Havia grandes expectativas de crescimento com o fim da política de tolerância zero por causa da COVID-19. O que não se esperava foi a forte crise imobiliária. Assim, havia uma expectativa de crescimento de 6,5 para 2023 no início do ano. Já pela metade do ano as expectativas foram reduzidas para aproximadamente 4,5, e no fim encerram próximo dos 5, fazendo com que a bolsa chinesa tivesse seguidas quedas. A segunda maior expectativa frustrada foi o possível corte de juros norte americano para 2023.

Do ponto de vista do cenário internacional, as maiores preocupações giravam acerca da preocupação com a inflação global, temor de um longo ciclo de alta de juros pelo FED e outros BCs, os receios de recessão nos EUA, gerando riscos financeiros expressivos, num contexto de endividamento público e privado, em especial das empresas, muito elevado. A quebra de algumas instituições financeiras como a Silicon Valley Bank e outros bancos pareciam confirmar esse cenário. Contudo, o cenário mudou e ao final de ano, a taxa de sacrifício para o combate à inflação tem se mostrado relativamente branda.

Nos EUA, todas as atenções estavam para os acontecimentos referentes a taxa de juros. Em meados de setembro, o Fed manteve a taxa de juros, entre 5,25% e 5,50%, e trouxe um discurso mais duro, indicando que haveria espaço para mais altas até o final do ano, e que esse quadro poderá se perdurar em 2024, com isso as bolsas globais fizeram uma reprecificação para o cenário de juros mais altos. Contudo, os dados macroeconômicos indicam a melhora para o cenário econômico, indicando o início do ciclo de corte dos juros. As expectativas agora ficam acerca de quando vai ocorrer.

O movimento de alta na taxa de juros se propagou por todos os BCs, ainda consequência das políticas expansionistas tanto fiscais quanto monetárias. Assim como no Brasil e EUA, após um ciclo de alta na taxa de juros, as principais economias globais conseguiram reduzir a inflação e sinalizam o começo da redução das taxas de juros.

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. Seguimos tendo que observar como serão os desdobramentos desses conflitos, já que pode contribuir com a pressão nos preços do Petróleo, e na pior das hipóteses gerar uma crise pelo lado da oferta em 2024.

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.

2023 por aqui começou com muito pessimismo. As preocupações com a agenda econômica mais intervencionista, ruídos institucionais como os ataques à autonomia do Banco Central e o rombo das contas públicas piorou a percepção dos investidores em um primeiro momento. Porém, o panorama começou a mudar a partir do 2º trimestre.

O arcabouço fiscal passou a ser discutido e foi aprovado no Congresso na primeira metade do ano. O texto final acabou não sendo tão ruim quanto o esperado. De maneira geral, ele não traz o equilíbrio necessário às contas públicas, mas diminuiu de certo modo a probabilidade de cenários mais negativos.

Diferente do Teto de gastos, o mecanismo garante um crescimento real das despesas do governo de no mínimo 0,6% ao ano (e teto de 2,5%), o que consideramos um grande ponto de preocupação, uma vez que a situação fiscal continua delicada e o governo tem buscado soluções apenas do lado da arrecadação.

Já a surpresa positiva da atividade no 1º trimestre levou os agentes a revisarem projeções de crescimento perante a resiliência do mercado de trabalho e recuperação da renda real dos trabalhadores, além da boa performance de alguns setores, principalmente o agronegócio.

O PIB brasileiro superou as estimativas dos analistas ao registrar avanço de 0,1% no 3º trimestre de 2023 na comparação trimestral. O consumo das famílias foi destaque pela ótica da demanda, com alta de 1,1% frente ao trimestre anterior, compensando a queda dos investimentos. Este resultado reforça a perda de tração da economia brasileira no 2º semestre, diante das incertezas e desaceleração global em um contexto de alto patamar de juros, crédito ainda caro e endividamento das famílias e empresas em níveis elevados.

Vale destacar que o aperto monetário antecipado no Brasil foi muito importante ao controle da inflação e possibilitou que o Banco Central também antecipasse o início da flexibilização em agosto.

A taxa Selic foi cortada até 11,75% a.a. e inflação fechou 2023 abaixo do teto da meta (de 4,75%). As últimas leituras do IPCA têm sido positivas em sua composição, com o índice de difusão, a inflação de serviços e os núcleos em patamar confortável para que o Bacen possa seguir reduzindo os juros.

Somado a isso, a decisão do Conselho Monetário Nacional (CMN) ao final de junho – de estabelecer meta de inflação continua em 3% a.a. para os próximos anos – também afastou maiores temores do mercado contribuindo com a queda e ancoragem das expectativas futuras de inflação e juros. Este movimento foi importante pois contribuiu para a redução da percepção de risco dos investidores e deu confiança ao Banco Central em seguir realizando cortes de 50 bps taxa Selic.

Diante deste cenário, atrelado ao ambiente internacional mais positivo ao final do ano, os juros futuros recuaram e o Brasil se aproveitou do aumento do fluxo de capital a países emergentes.

Voltando ao IPCA, dezembro teve alta de 0,56%, fechando o ano com uma alta de 4,62%. O resultado do mês representa uma forte aceleração, já que o IPCA havia fechado novembro com alta de 0,28%. Contudo o resultado vem dentro do intervalo da meta de inflação para o ano, definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Essa é a primeira vez que a meta foi cumprida desde 2020. Já o INPC tem alta de 0,55% e fechou 2023 com alta de 3,71%, ficando abaixo do IPCA principalmente por conta do maior peso que o grupo alimentação e bebidas tem dentro da cesta.

Comentário do Economista:

Para 2024 existe a sinalização de uma melhora econômica, contudo muito frágil, em vista de que tensões ainda estão latentes, e ainda estamos tendo que trabalhar com as consequências oriundas da COVID-19. Junto com isso, o ano de 2023 nos trouxe mais um ponto de preocupação – sendo inclusive sinalizado pelas atas do Copom – que foram as questões climáticas. Lembrando que o nosso PIB é puxado fortemente pelo setor agro e que nossa bolsa de valores tem nas commodities grande parte da formação de seus preços, precisamos ficar atento aos eventos climáticos em 2024. Para o Brasil, a volatilidade é acrescida pelas indefinições que perduraram durante o ano de 2023 e se seguem quanto a questão fiscal e a reforma tributária.

Assim colocamos que a recomendação é de “otimismo com cautela”. Mas considerando o final de ano, recomendamos fechar o exercício com as atuais carteiras. Entrando na questão das despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI). Para os ativos de maior risco (IMA-B/IRF-M1+ e IMA-B 5+) entendemos que o risco é mais elevado, então para aqueles gestores com o perfil mais agressivo recomendando entrada gradual, diante de algumas incertezas, e após um “clareamento” sobre a política monetário dos EUA e a condução fiscal por aqui, poderá ser uma recomendação. Para ativos de médio prazo (IMA G/IMA-B 5), recomendamos uma exposição entre 10% e 20%. Já para o prefixado (IRF-M), estamos recomendamos a entrada, dando preferência para os mais curtos, entre 5% e 10%. Na renda variável, continuamos sugerindo escolher bem os ativos neste segmento com viés passivos e, se o risco for de aceite dos gestores, entrada de forma gradativa. Com incertezas que sempre estão em nosso radar devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
CDI	15.495.493,45	43,26
IDKA 2	1.064.840,00	2,97
IMA Geral	1.874.448,20	5,23
Ações	398.845,10	1,11
IPCA	1.634.360,83	4,56
Exterior	864.997,07	2,42
Multimercado	1.003.008,54	2,80
IMA-B 5+	806.579,41	2,25
IMA-B	5.760.856,48	16,08
IRF-M 1	3.666.334,10	10,24
IMA-B 5	2.376.185,02	6,63
IRF-M	869.583,86	2,43
Total:	35.815.532,06	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de dezembro, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta	
	RS	%			
12/2023	R\$ 4.270.082,29	13,7821%	INPC + 5,35%	9,26 %	148,91%

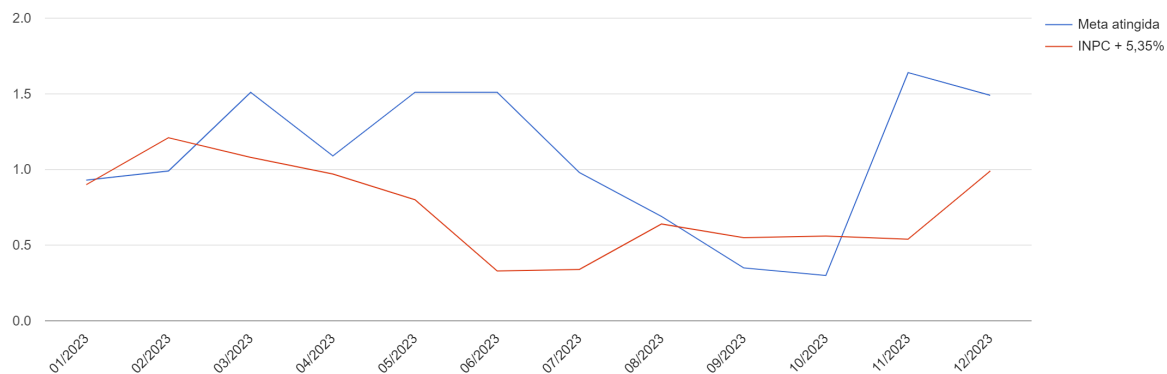
Referência Gestão e Risco

Relatório Rentabilidade x Meta RPPS - HARMONIA

RELATÓRIO DA RENTABILIDADE - RPPS: HARMONIA - 12/2023			
Fundo de investimento	Rendimentos R\$	% Rentab. Ano	% Meta de 2023
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 621.130,14	13,00%	140,48%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 1.428,04	11,88%	128,37%
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	R\$ 32.856,84	28,21%	304,85%
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	R\$ 22.627,16	37,35%	403,51%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 45.971,68	11,16%	120,54%
BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	R\$ 13.777,39	13,59%	146,86%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 2.603,79	12,58%	135,93%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 123.191,82	16,61%	179,43%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 315.943,74	14,99%	161,92%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 146.266,14	13,22%	142,85%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 128.024,78	18,87%	203,85%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 657.924,01	15,77%	170,44%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 100.864,79	14,62%	157,97%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 154.892,15	12,88%	139,20%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 653.333,16	12,98%	140,22%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 40.174,89	13,64%	147,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 66.001,57	11,17%	120,68%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 140.297,31	13,38%	144,55%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 12.887,59	13,59%	146,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 64.840,01	12,17%	131,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 304.587,77	12,31%	133,04%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 27.866,12	15,17%	163,89%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 98.629,84	13,09%	141,44%
CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 15.971,10	12,18%	131,65%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 38.765,78	66,54%	718,91%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	R\$ 3.038,65	22,81%	246,49%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 62.955,14	16,48%	178,06%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R\$ 195.269,75	13,01%	140,57%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 153.032,24	13,40%	144,79%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 12.116,10	15,87%	171,47%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.923,75	14,67%	158,55%
SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 10.889,03	87,01%	940,14%
RENTABILIDADE ACUMULADA:	R\$ 4.270.082,29		

	RPPS		HARMONIA	
		Mensal		Ano
Data Base		12/2023		2023
Rentabilidade R\$		R\$ 524.083,08		R\$ 4.270.082,29
Rentabilidade %		1,49%		13,7821%
Meta Política de Investimento				INPC + 5,35%
Meta período %		0,99%		9,26%
% alcançado da meta no período		150,36%		148,91%

Gráfico - Rentabilidade x Meta (mês a mês)



**CONSULTA APR - FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO - FPSM - HARMONIA**

Número	Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R\$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado?
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	04/12/2023	100,00	Resgate	3,22480000	31,00967502	344.614.849,43	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	05/12/2023	5.829,78	Aplicação	3,22621000	1.807,00574358	350.197.793,00	Não gerado	Sim
0	BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	04.828.795/0001-81	06/12/2023	319.233,50	Aplicação	12,20680000	26.152,10374545	697.108.849,44	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	12/12/2023	25.224,29	Resgate	2,11759000	11.911,79123437	3.643.366.807,58	Não gerado	Sim
0	BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	04.828.795/0001-81	12/12/2023	280.768,62	Resgate	12,23186000	22.953,87782398	701.694.812,41	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	12/12/2023	2.189,84	Resgate	3,23353000	677,22891082	346.815.212,27	Não gerado	Sim
0	CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	03.914.671/0001-56	12/12/2023	106.748,95	Resgate	24,98397900	4.272,69611458	781.218.620,66	Não gerado	Sim
0	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	13/12/2023	100.000,00	Resgate	4,10329600	24.370,65227563	7.585.950.807,35	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	14/12/2023	800,00	Resgate	3,23634000	247,19281658	345.316.844,15	Não gerado	Sim
0	SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	08.336.054/0001-34	14/12/2023	206.737,95	Aplicação	2,96042830	69.833,79735966	143.633.339,04	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	19/12/2023	350,00	Resgate	3,24041000	108,01102330	347.129.125,30	Não gerado	Sim
0	BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	04.828.795/0001-81	22/12/2023	311.776,30	Aplicação	12,35290000	25.239,11793992	722.041.849,86	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	28/12/2023	283.360,28	Resgate	2,12777000	133.172,41995141	3.619.826.913,43	Não gerado	Sim
0	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	28/12/2023	344.568,45	Aplicação	2,12777000	161.938,76687800	3.619.826.913,43	Não gerado	Sim
0	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/12/2023	9.211,69	Aplicação	3,24847000	2.835,70111468	355.863.103,34	Não gerado	Sim
				Aplicações: 1.197.357,67						
				Resgates: -799.541,98						

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".