



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
Conselho de Administração

Ata nº 006/2023

Aos dezessete dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte e três, nas dependências da Câmara Municipal de Vereadores, às dezessete horas, reuniram-se ordinariamente, os membros do Conselho de Administração do NESPREV, nomeadas através da Portaria nº 238 de 18 de junho de 2020, presentes as seguintes conselheiras: Ana Claudia Tuzi Serafini, Alda Sperandei Munareto, Bruna Frizzo, Cíntia Duarte e Fabiana Chaves Brizola, nomeada pela Portaria nº 246 de 10 de março de 2022, bem como a gestora Elisandra Carloto Saciloto. No primeiro momento foi analisada a ata oriunda do Comitê de Investimentos, Ata nº 008/2023, onde todos os assuntos relatados no corpo da mesma foram acatados, tendo aprovação por parte de todos os conselheiros, visto que o Comitê atua dentro dos parâmetros legais exigidos e primando sempre pela segurança, principalmente no tocante aos investimentos, bem como o parecer que integra a ata citada. Ressaltando que o Comitê sempre pauta em suas decisões pela segurança e rentabilidade. Além dos relatórios constantes em anexo a ata do Comitê, também foi analisado o Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira do NESPREV referente ao mês de abril de 2023, onde o mesmo encontra-se publicado, com o objetivo de dar transparência as ações do NESPREV. A gestora informou que recebeu o memorando 1575/2023 oriundo do setor de contabilidade onde solicitou suplementação da dotação referência 982, ação 2111 manutenção dos investimentos e aplicações do RPPS, para empenhamento das taxas de liquidação, emolumentos e corretagem referente as compras e vendas de ações Bova11. O valor a empenhar até o momento é de R\$ 537,90. O saldo na dotação conforme relatório é de R\$ 93,94. Dessa forma foi autorizada a referida suplementação considerando que o orçamento do RPPS para o exercício de 2023 somente suporta redução do valor solicitado da reserva de contingência, visto que ambas possuem o mesmo vínculo, 0800. Dessa forma para preservar a celeridade nos trabalhos, a gestora fica autorizada a permitir e efetuar as reduções e suplementações necessárias para o bom andamento dos trabalhos do NESPREV. A mesma levou a conhecimento dos conselheiros que efetuando a abertura de conta junto a Mirae Asset, será possível operar com títulos públicos, visto o resultado da ALM e o comprometimento que podemos ter dos ativos a longo prazo, primando sempre pela segurança e rentabilidade dos investimentos, ressaltando que a abertura da conta não tem custo para o RPPS. A gestora convidou os conselheiros para participarem de uma reunião online dia 23 de maio de 2023, às 10 horas com a Gerência de Governos do Banco do Brasil, pois os mesmos entraram em contato solicitando a reunião. Foi levado para discussão a questão de iniciar as tratativas do Censo Previdenciário, onde, conforme o Art. 79 da Lei Municipal 1998/2022, está previsto o recenseamento previdenciário para aposentados e pensionistas cujos benefícios sejam custeados pelo Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Efetivos do Município de Nova Esperança do Sul – NESPREV, bem como temos por embasamento o Art. 9º da Lei Federal 10.887/2004: A unidade gestora do regime próprio de previdência dos servidores, prevista no art. 40, § 20, da Constituição Federal: "II – Procederá, no mínimo a cada 5 (cinco) anos, o recenseamento previdenciário, abrangendo todos os aposentados e pensionistas do respectivo regime; e no "Art. 15 da Orientação Normativa 02/2009 – Da Gestão do Regime II – procederá o recenseamento previdenciário, com periodicidade não superior a 5 anos..." dessa forma, tendo em vista os custos, será solicitado que o Executivo Municipal proceda com a realização do censo e os custos referente aos ativos seja pelo ente e os inativos pelo RPPS. Nesse sentido, em conversa informal com empresa que estava expondo no XXI Seminário Sul Brasileiro de Previdência Pública, o custo aproximado para cada servidor é de R\$ 100,00.



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
Conselho de Administração

Porém para se ter clareza do valor, deverá ser feito pesquisa de preços com fornecedores que prestam o referido serviço. Inclusive a empresa 3it, marcou uma reunião online para apresentar as ferramentas que a mesma desenvolve para os RPPS. A gestora deverá proceder com uma pesquisa de preços para a relaização do censo previdenciário e ter um norte, sem compromisso de contratação. Aproveitando as boas taxas de fundos vértices da CAIXA, aprovamos uma realocação de R\$ 500.000,00 do fundo CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP para NTN-B 2024 da Caixa Econômica Federal, tendo como base a ALM, bem como, o atual cenário econômico. Com isso o NESPREV permanecerá com uma ótima trava de segurança em DI. Logo deverá ser aplicado os R\$ 500.000,00, no **CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA**, onde é um FI de Renda Fixa que buscar acompanhar a variação do IPCA+ 5%, aplicando seus recursos em uma carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa. Possui carência até: 15/08/2024. Verificamos, ainda, que 99,80% da carteira do fundo está aplicada em NTN-B, um título público pós-fixado indexado à inflação, com vencimento em 2024. Pelas taxas atrativas e o prazo menor entendemos que mesmo com a marcação a mercado o ativo torna-se atrativo e somos favoráveis ao aporte. Será solicitado a agência que realize a alocação no CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, CNPJ: 20.139.595/0001-78, Enquadramento: Art. 7º, I, b e Carência: 15/08/2024. Pois, abordando o atual cenário para os investimentos, colocamos que no cenário global as atenções se voltaram as negociações em torno do teto da dívida pública nos EUA. Conforme esperado pelo mercado, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do FED (Banco central dos Estados Unidos) elevou os juros em 0,25p.p para a faixa entre 5,% e 5,2% apesar do receio de uma possível recessão diante de uma desaceleração da economia americana cujo o PIB avançou 1,1% no primeiro trimestre do ano ficando abaixo das expectativas de mercado que esperavam uma alta de 2%. Na China, a sua atividade econômica acelerou, à medida que o consumo e os investimentos em infraestrutura impulsionaram a recuperação refletindo no PIB que avançou 4,5% no 1º trimestre. Já na Zona do EURO, o Banco Central Europeu (BCE) elevou a sua taxa de juros em 0,25p.p, reduzindo o ritmo da alta diante de uma redução da inflação. Em relação ao Brasil, o Copom manteve a Selic em 13,75% pela sexta reunião consecutiva em linha com a expectativa do mercado. No comunicado, o comitê destacou que a conjuntura demanda paciência e serenidade na condução da política monetária. Diante do valor disponível do vencimento do título CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, vamos aplicar nos IMAs aproveitando o bom momento para estes ativos e o ótimo desempenho dos mesmos, sendo que o valor deverá ser alocado na seguinte proporção: R\$ 300.000,00 mil reais CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 10.740.658/0001-93 e, aproximadamente, R\$ 330.000,00 (SALDO RESTANTE) CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 11.061.217/0001-28. A gestora apresentou um cronograma de eventos e participações para o restante do exercício, onde todos estão dentro do orçamento previsto para 2023, sendo assim, os conselheiros aprovaram com todos os votos favoráveis, que dentro das condições estabelecidas pela taxa de administração e não ultrapassando o valor da taxa de administração para o exercício, poderá ser feito todas as tratativas e logística para participação. Salientando que junto a gestora deverá levar algum integrante da gestão do RPPS, que tenha afinidade com o tema do evento e disponibilidade de participação, bem como se surgir novas necessidades que possam surgir no decorrer do presente exercício. Também foi debatido sobre a alteração na legislação, onde deverá ser levado a conhecimento do prefeito a sugestão do NESPREV, no



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
Conselho de Administração

tocante a composição do Conselho de Administração e gratificação da gestora, antes de realizar o curso preparatório de certificação. Em conjunto deverá ser atendido a demanda oriunda do Executivo que sugere a reforma da previdência, onde deverá ser obedecido aos passos: alteração da lei orgânica (idade mínima), Lei Complementar (plano de benefícios) e Lei Ordinária (estrutura do NESPREV). Destacando que deverá ser alterado as regras para os futuros servidores (iguais à da União), para os atuais servidores permanecem inalteradas as regras e a idade mínima, as atuais regras devem permanecer como regras de transição. Enfatizando, que deverá ser precedido de um estudo atuarial a ser custeado pelo ente. Foi explanado sobre a reunião com o Bradesco, onde os conselheiros votaram favoráveis a realização do credenciamento da referida instituição financeira se a orientação da empresa de assessoria for favorável e proceder com a abertura de conta, para que no momento oportuno possa alocar recursos na referida instituição. Levou-se a conhecimento que iniciou as tratativas para realizar pesquisa de preços para Curso Preparatório in loco para Certificação Profissional de Gestores e Membros do Comitê de Investimento, Conselheiros e Dirigentes em Nível Intermediário para o Regime Próprio de Previdência Social dos Serv Pub de Nova Esperança do Sul – NESPREV, de acordo com a Portaria 1467/2022 de 02 de junho de 2022 e do Manual da Certificação Profissional dos Dirigentes da Unidade Gestora dos RPPS, Membros dos Conselhos Deliberativo e Fiscal, dos Responsáveis pela Gestão das Aplicações dos Recursos e Membros do Comitê de Investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, expedido pelo Ministério Do Trabalho e Previdência – MTB, Secretaria De Previdência- SPREV, Subsecretaria Dos Regimes Próprios De Previdência Social – SRPPS, a seguir em local: Município de Nova Esperança do Sul; Público alvo: até 25 servidores; Data provável: 21 a 25 de agosto de 2023; Carga horária: 40 horas; Material: Deverá ser fornecido a todos os participantes; Certificados: No final da capacitação deverá ser disponibilizado em meio físico a todos os participantes; e Conteúdos: Deverá ser trabalhado todos os conteúdos constantes no Manual de Certificação para no mínimo o cargo de Dirigente da Unidade Gestora e membro do Comitê de Investimentos. Observação: Será fornecido estrutura física, bem como projetor, notebook e tela para projeção; o público-alvo poderá ter alteração, onde será informado com 5 dias de antecedência; foi definido o prazo para retorno até dia 25 de maio de 2023, onde após será analisado e decidido efetivamente como será; dependendo do custo o valor dos ativos poderá ser buscado junto ao Executivo para custear. A Gestora levou a conhecimento que em reunião com o contador verificou, conforme relatório, que estamos pagando a empresa Abase Sistemas desde janeiro com previsão de término em julho referente aos sistemas que eram utilizados pelo RPPS, gerando com isso despesas extras na casa dos seis mil reais. Nada mais havendo a constar encerro a presente ata, que após lida e achada conforme, é assinada por mim e pelos demais presentes. Nova Esperança do Sul, 17 de maio de 2023.

Aldasunareto, Alserafin, Bruna Frizzo, Fabiane Ruzik, André Duarte



REFERÊNCIA
GESTÃO & RESCUE

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB DE NOVA
ESPERANÇA DO SUL – NESPREV**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

04/2023

Handwritten signature in blue ink.

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 apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demostramos 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.



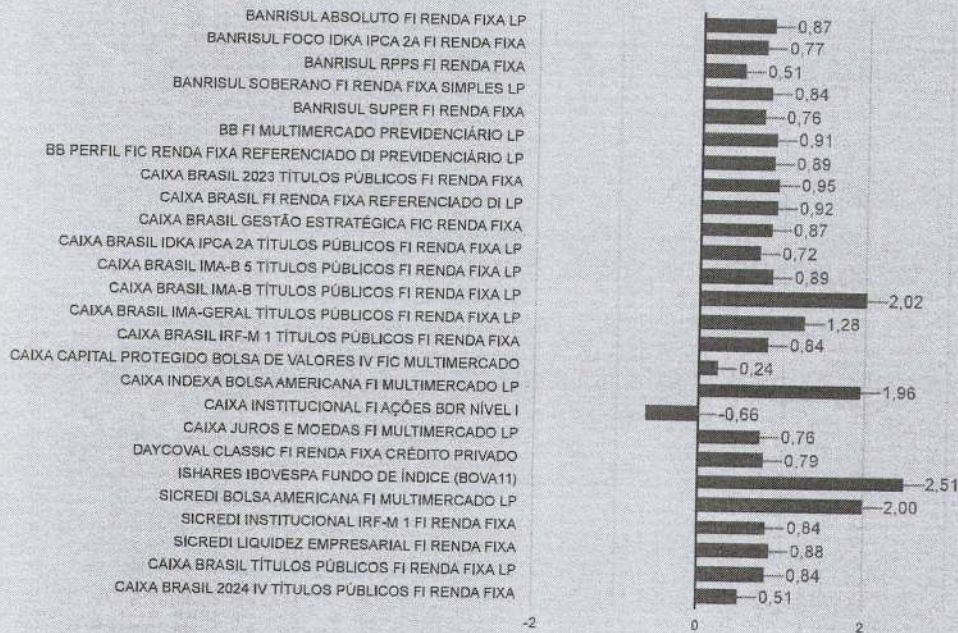
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

Fundos de Investimento	RENTABILIDADE				
	04/2023 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	04/2023 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,87%	6,41%	4,15%	27.644,87	124.820,68
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,77%	6,09%	5,15%	5.182,91	32.046,66
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,51%	5,79%	4,59%	3.277,85	28.425,94
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,84%	6,20%	4,02%	611,28	2.815,50
BANRISUL SUPER FI RENDA FIXA	0,76%	5,33%	3,45%	0,00	1.401,60
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,91%	5,92%	4,24%	328,82	1.481,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,89%	6,39%	4,09%	2.099,73	9.379,97
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,95%	3,37%	4,61%	6.013,62	28.252,64
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,51%	2,74%	1,56%	-582,86	-582,86
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	6,36%	4,02%	47.542,18	203.338,83
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,87%	5,57%	4,15%	4.093,01	38.213,73
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72%	6,06%	5,12%	17.052,40	116.445,40
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	6,25%	5,25%	23.887,80	150.909,15
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,02%	5,59%	6,00%	44.210,61	129.005,51
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,28%	5,97%	4,92%	15.026,94	72.867,51
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,84%	6,43%	4,20%	9.878,81	47.893,68
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,84%	6,30%	4,08%	19.557,25	48.401,68
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	0,24%	-1,90%	-0,96%	241,99	-983,83
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1,96%	11,23%	10,96%	3.427,28	17.570,79
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,66%	6,34%	7,74%	-906,50	9.866,60
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,76%	5,91%	3,87%	6.089,11	19.291,57
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,79%	4,75%	2,34%	5.441,37	15.893,63
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	2,51%	-8,58%	-4,71%	5.236,72	29,25
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,00%	11,49%	11,11%	3.153,63	16.108,25
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,84%	6,44%	4,18%	2.407,87	11.661,52
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,88%	6,40%	4,14%	22.158,61	100.949,18
Total:				273.075,30	1.225.503,60

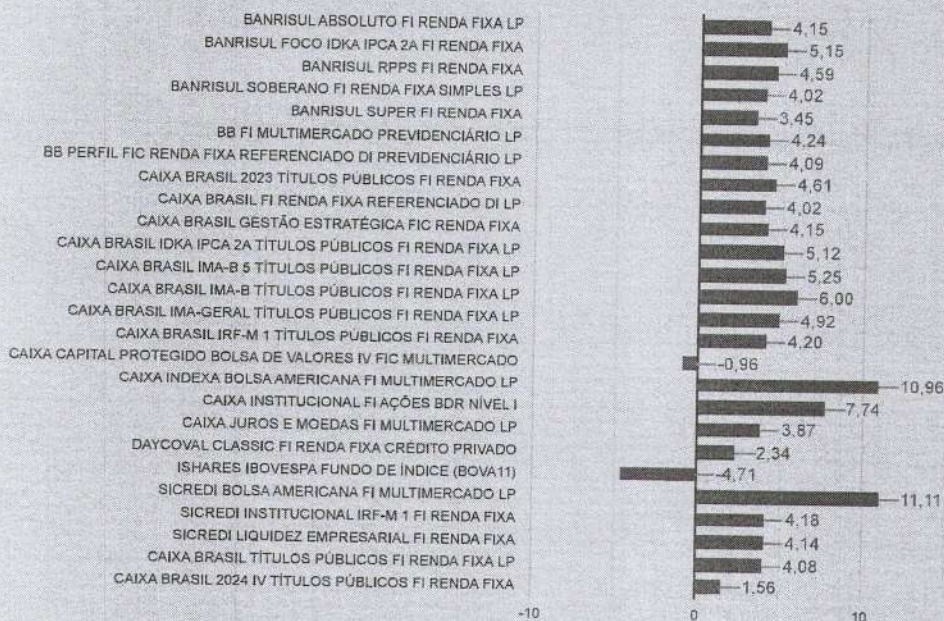





Rentabilidade da Carteira Mensal - 04/2023



Rentabilidade da Carteira Ano - Ano 2023



Handwritten signature and initials in blue ink.

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"	18.445.461,46	64,73%	64,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	7.747.399,80	27,19%	28,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	694.818,36	2,44%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	182.958,08	0,64%	3,00%	10,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível I - Art. 9º, A, III	137.308,81	0,48%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	1.288.722,61	4,52%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	28.496.669,12	100,00%	98,50%		






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.

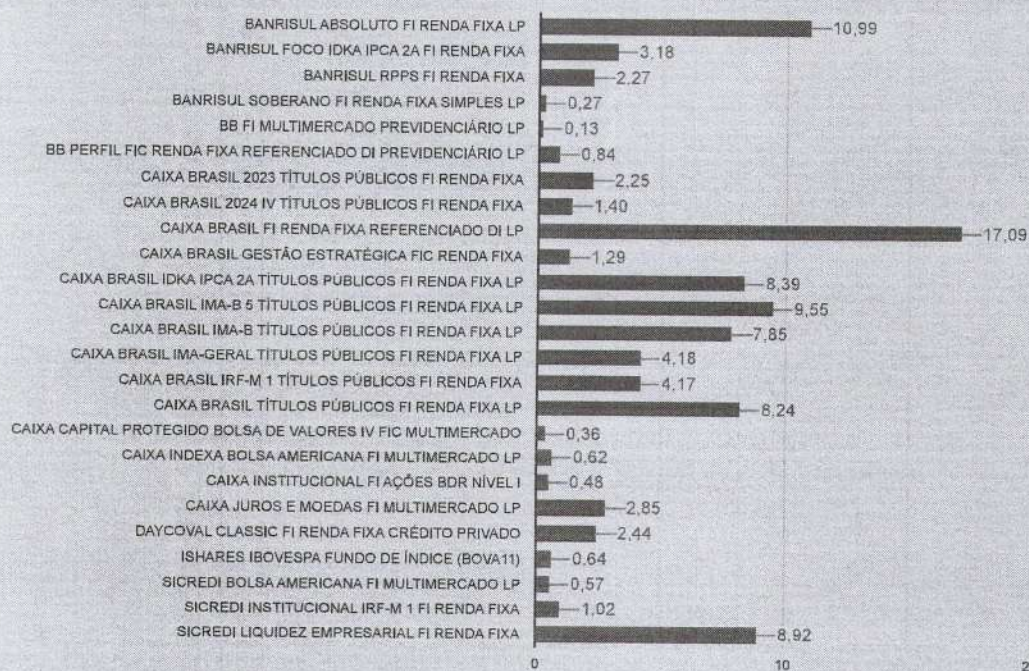
Composição da Carteira		04/2023	
		RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP		3.132.708,35	10,99
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA		906.061,31	3,18
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA		647.967,06	2,27
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP		76.011,32	0,27
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP		36.440,12	0,13
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP		238.823,66	0,84
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		640.718,63	2,25
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		399.417,14	1,40
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		4.869.760,91	17,09
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA		366.279,45	1,29
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		2.391.547,98	8,39
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		2.722.361,14	9,55
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		2.238.279,29	7,85
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1.192.495,86	4,18
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		1.189.465,61	4,17
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		2.348.401,68	8,24
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO		101.609,74	0,36
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP		177.874,21	0,62
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I		137.308,81	0,48
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP		811.723,92	2,85
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO		694.818,36	2,44
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)		182.958,08	0,64
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP		161.074,62	0,57
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA		290.413,56	1,02
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA		2.542.148,32	8,92
Total:		28.496.669,12	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	28.496.669,12

137 2023 100 28.496.669,12

Benchmark	Composição por segmento	
	%	RS
CDI	51,64	14.714.396,52
IDKA 2	11,57	3.297.609,29
IMA Geral	4,18	1.192.495,86
IPCA	5,81	1.654.965,14
Multimercado	0,75	214.314,33
IMA-B	9,26	2.637.696,43
IMA-B 5	9,55	2.722.361,14
IRF-M 1	5,19	1.479.879,17
Ibovespa	1,00	284.567,82
BDR	0,48	137.308,81
S&P 500	0,57	161.074,62
Total:	100,00	28.496.669,12

Composição da carteira - 04/2023



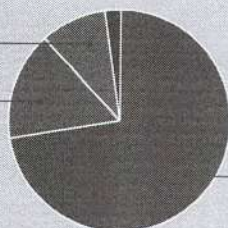
Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

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		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI			
	04/2023	Ano	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,02%	3.132.708,35	10,99
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,72%	1,10%	906.061,31	3,18
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,56%	0,94%	647.967,06	2,27
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,02%	76.011,32	0,27
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,37%	0,49%	36.440,12	0,13
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,06%	238.823,66	0,84
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,17%	0,39%	640.718,63	2,25
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,55%	2,53%	399.417,14	1,40
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,03%	4.869.760,91	17,09
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,20%	0,27%	366.279,45	1,29
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,70%	1,13%	2.391.547,98	8,39
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,60%	0,97%	2.722.361,14	9,55
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,71%	2,25%	2.238.279,29	7,85
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,81%	1,05%	1.192.495,86	4,18
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,14%	0,24%	1.189.465,61	4,17
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,04%	0,03%	2.348.401,68	8,24
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	3,15%	3,31%	101.609,74	0,36
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,74%	7,51%	177.874,21	0,62
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,82%	8,54%	137.308,81	0,48
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,15%	0,23%	811.723,92	2,85
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,16%	0,40%	694.818,36	2,44
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	9,91%	9,56%	182.958,08	0,64
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,75%	7,48%	161.074,62	0,57
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	0,22%	290.413,56	1,02
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,01%	0,01%	2.542.148,32	8,92
Total:			28.496.669,12	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 04/2023

MÉDIO/ALTO
9,6%
BAIXO/MÉDIO
15,8%



BAIXO
72,3%

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.

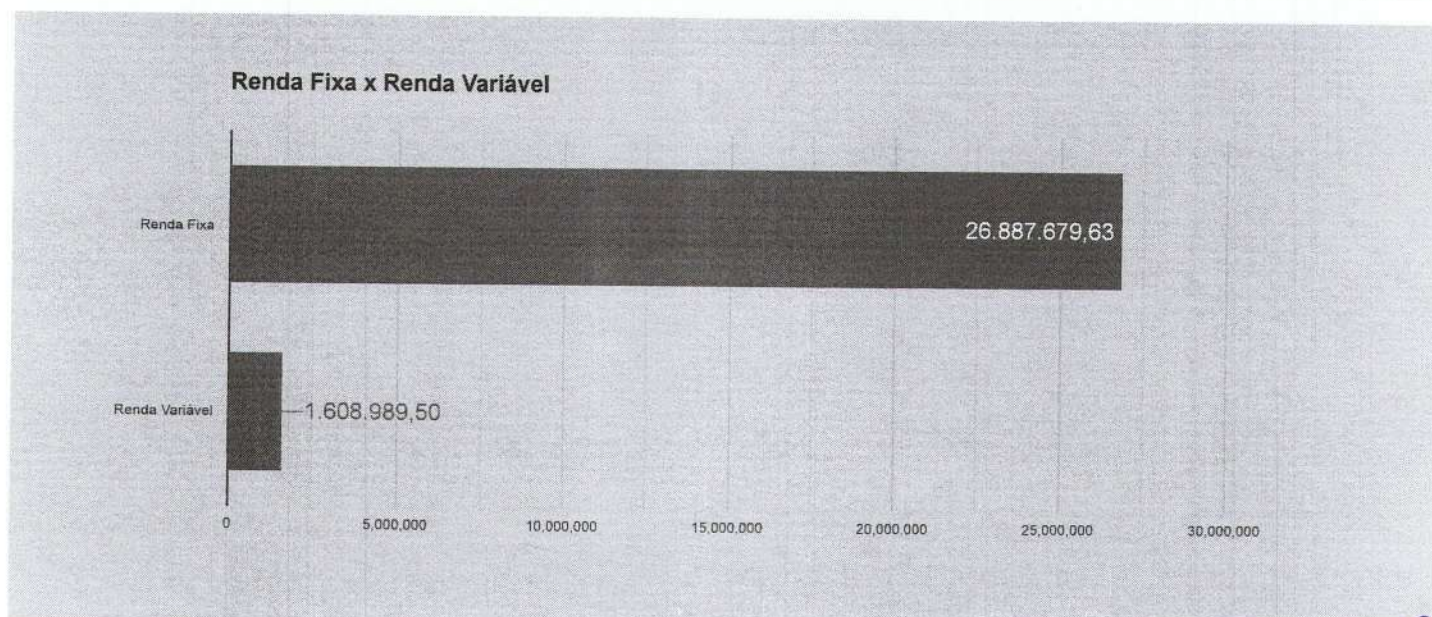
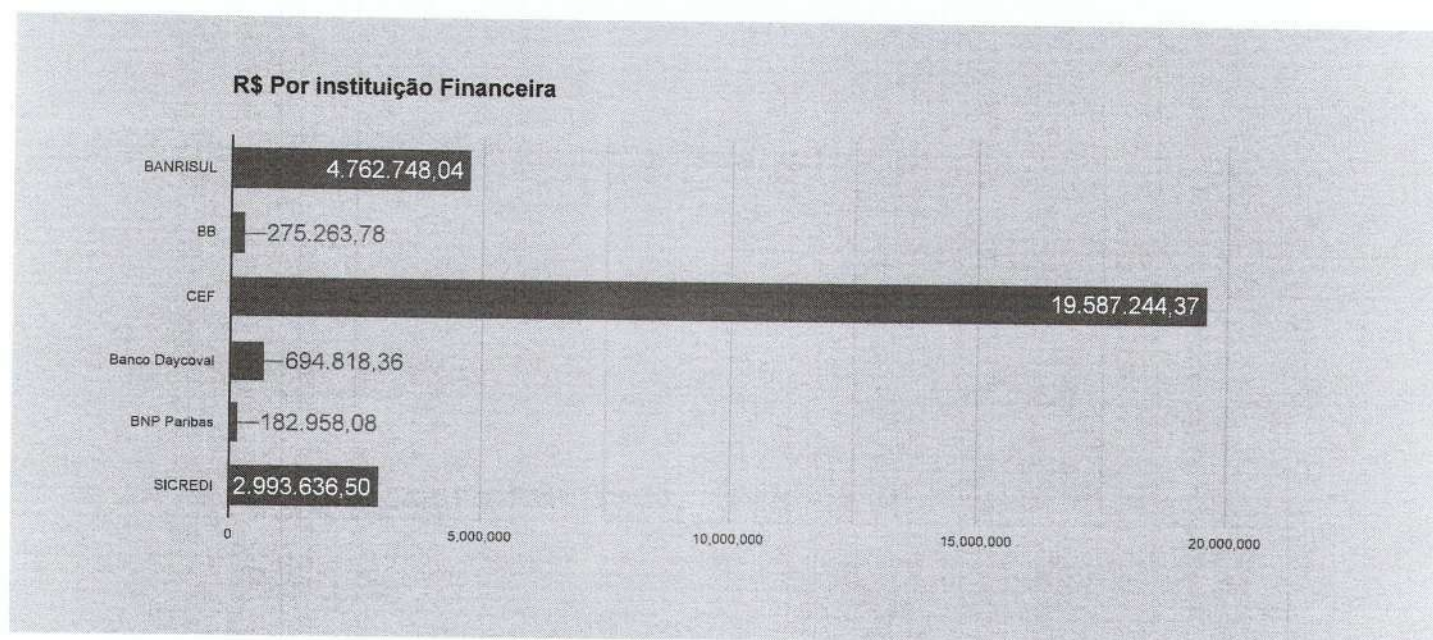
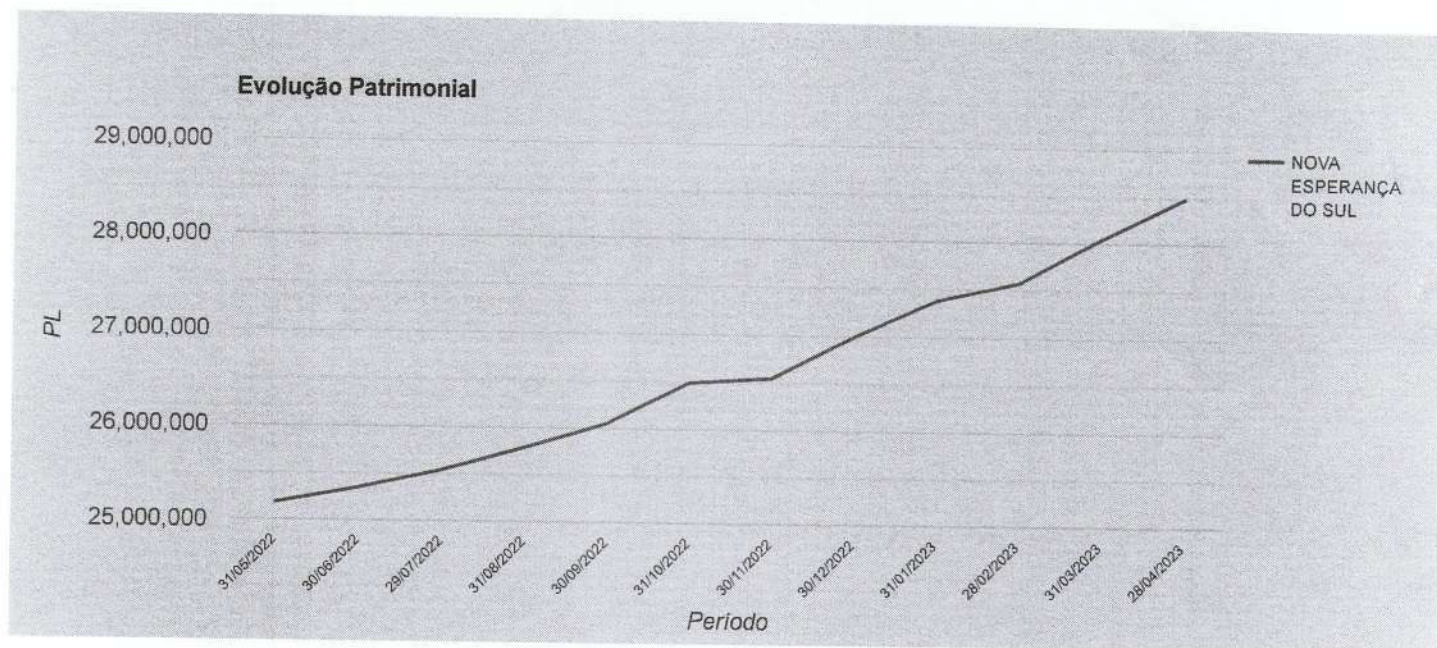
[Handwritten signatures and initials]

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					NOVA ESPERANÇA DO SUL
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,20%	
01/2023	0,30%	-0,74%	0,98%	0,69%	0,89%	1,12%
02/2023	0,82%	0,97%	0,88%	-7,42%	1,20%	0,96%
03/2023	1,73%	2,48%	1,14%	-2,66%	1,07%	1,39%
04/2023	1,18%	1,88%	0,81%	1,85%	0,96%	0,97%





Handwritten signatures and initials in blue ink.

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de abril foi marcado por um retorno da aversão ao risco nos mercados globais diante das preocupações contínuas com o setor bancário e com os riscos de uma recessão se mantendo presentes. O PIB dos EUA do primeiro trimestre cresceu 1,1%, abaixo das expectativas, uma desaceleração em relação ao ritmo de 2022. Além disso, a confiança do consumidor caiu para a mínima de nove meses devido ao receio de recessão econômica. Já o crescimento chinês trouxe boas notícias, inclusive para nós aqui no Brasil. Com dados positivos no primeiro trimestre de 2023, como o PIB que cresceu acima do esperado, a reabertura do gigante asiático deve seguir beneficiando seus principais parceiros comerciais e, principalmente, países emergentes e/ou asiáticos. O Brasil também registrou retornos positivos no último mês. Dados de inflação em desaceleração, expectativas de que a economia finalmente encontre espaço para reduzir as taxas de juros em 2023 e o anúncio do novo arcabouço fiscal. Ainda permanecem uma série de dúvidas em como o superávit fiscal será alcançado e também sobre a falta de regras mais duras caso haja o descumprimento da meta.

Começando pelo cenário externo, em abril, a ausência de novidades sobre o setor bancário norte-americano soou como boas notícias “no new, good news”, pela percepção de que o risco de novas quebras de bancos foi estancado, assim como os efeitos adversos de uma crise sistêmica do setor sobre a economia global. Com a crise afastada, o mercado voltou a se concentrar nos dados macroeconômicos.

A inflação no varejo norte-americano recuou de 6,0% em fevereiro para 5,0% em março, abaixo das expectativas de 5,2%. Já o núcleo da inflação subiu marginalmente, de 5,5% para 5,6%, mas em linha com o esperado. No atacado, a desaceleração foi ainda mais forte, para 3,2% em março, vindo de 6,4% no mês anterior. Também nesse caso, o núcleo da inflação segue mais pressionado, tendo recuado de 6,8% em fevereiro para 6,4% em março. O custo dos serviços se mantém elevado, sustentado pela robustez no mercado de trabalho.

Sem crise bancária no radar, em maio o Federal Reserve promoveu o que deve ser o último aumento na taxa de juros, de 25 bps. Ainda que a decisão tenha vindo em linha com as expectativas do mercado, chama atenção a probabilidade majoritária de uma queda de juros já na reunião de setembro, segundo a precificação de mercado. Aliás, apenas na próxima reunião, em junho, a probabilidade de corte é ínfima, mas em julho ela já ganha relevância (cerca de 40%). Apesar do comprometimento público do presidente Powell com a manutenção de um nível restritivo de juros para que a meta de 2,0% seja alcançada, o mercado precifica 100% de chance de alguma queda no final do ano. Esse otimismo com a flexibilização monetária nos EUA seguiu impactando o rally de juros no mercado doméstico, já que o mês não contou com grandes novidades, e o enfraquecimento da crise bancária nos EUA reduz a principal tese pró queda de juros vigente em março.

O PIB do 1º trimestre na China teve crescimento de 4,5% a.a, maior do que era esperado pelos economistas. No entanto, apesar da melhora na atividade no começo de 2023, ainda restam muitos desafios para a economia chinesa. O crescimento visto no começo do ano veio da reabertura da economia e da demanda reprimida durante longo período de restrição de mobilidade, além de estímulos feitos pelo Estado. Fora isso, outras fontes de crescimento ainda estão com variação modesta.

Por aqui, como podemos acompanhar pelos noticiários econômicos, a discussão sobre a dívida do governo e teto de gastos também é recorrente. No entanto, a versão tupiniquim do tema torna-se agravada pelo “engessamento” das despesas obrigatórias, alto nível de juros e obviamente por não termos o respaldo da pujança da economia americana. Quanto à atividade doméstica, as revisões recentes promovidas pelo IBGE mostraram uma economia mais forte do que se tinha ideia até então.



Deu-se um passo importante ao encaminhar o arcabouço fiscal ao congresso, entretanto, como bem colocado no último comunicado do Banco Central há “a incerteza ainda presente sobre o desenho final do arcabouço fiscal a ser aprovado”, portanto, tratar o tema com seriedade, agilidade e buscar aprimorar a proposta será essencial para a redução da taxa de juros. São três as principais críticas ao projeto de Haddad que o relator do arcabouço: ausência de punição a gestores por descumprir metas, exceções demais às regras e necessidade constante de alta de arrecadação.

Aliás, o ministro da fazenda tem de diversas maneiras tentado buscar alternativas para engordar as contas do governo, principalmente como relação a questão de renúncia fiscal e combate a brechas contábeis para não pagamento de impostos. Com relação ao último, trata-se de medidas corretas, mas com abrangência limitada. Já em relação a renúncia fiscal, o “buraco é mais em baixo”, haja vista que os três principais itens das isenções são: o Simples Nacional (fundamental para as micro e pequenas empresas) representando R\$ 80 bilhões, R\$ 47 bi de subsídios ao agronegócio e em terceiro lugar a famosa Zona Franca de Manaus. Como podemos observar os principais itens de isenções, não são simplesmente renúncias, mas sim políticas de incentivos a três importantes setores que são também bastante “caros” para o atual governo. Desta maneira, apesar do ministro estar bem-intencionado em buscar algumas alternativas sem aumento de novas alíquotas, não será uma tarefa fácil.

Quanto ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), indicador considerado a inflação oficial do país, subiu 0,61% em abril, segundo dados divulgados sexta-feira (12) pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Todos os grupos pesquisados tiveram alta no mês, mas o destaque vai para o setor de Saúde e cuidados pessoais, que subiu 1,49% em abril e teve impacto de 0,19 ponto percentual no índice cheio. No ano o índice acumula uma alta de 2,72% e nos últimos doze meses de 4,18%. Já o INPC teve uma alta de 0,53%, acumula 2,42% no ano e 3,83% nos últimos doze meses.

Quanto ao comportamento do mercado no Brasil, podemos colocar que a performance dos ativos domésticos permaneceu associada às incertezas macroeconômicas globais e a uma percepção mais construtiva dos mercados quanto ao novo arcabouço fiscal, refletindo em continuidade do movimento de fechamento de juros, em especial em vértices mais longos, apreciação cambial e ganhos em bolsa local. Com dados recentes de inflação corroborando a leitura de desinflação e dados de atividade mostrando resiliência em meio ao atual ciclo de aperto monetário, o que deve levar a revisões altistas para o crescimento em 2023, os investidores reagiram de maneira relativamente positiva à apresentação da nova regra fiscal.

Assim a renda fixa ainda que o ambiente inflacionário siga sensível, a curva de juros sofreu redução em vértices mais longos. Os índices IMA-B, IRFM e CDI apresentaram retorno de 2,02%, 1,10% e 0,92%, respectivamente, no mês. Já a renda variável, mesmo com essa performance positiva no mês (2,50%), o índice Ibovespa ainda acumula queda de no ano (-4,83%), refletindo o cenário doméstico desafiador, com grandes incertezas, baixo crescimento econômico e elevado custo de capital.

COMENTÁRIO DO ECONOMISTA:

Não alteramos a recomendação quanto ao cenário internacional. A crise bancária parece ter sido resolvida e o contágio evitado, pelo menos por ora, o que não deve impactar de forma relevante o crescimento econômico das regiões. Mas como há várias dúvidas de até onde as taxas de juros subirão e como as atividades dos países serão afetadas, embora que a probabilidade é de que a economia norte-americana conseguirá evitar uma recessão profunda em termos anuais, não recomendamos assumir riscos nesse segmento. Ainda entendemos que devemos ter uma cautela com ativos de longo prazo, o novo texto do arcabouço fiscal que ainda tem que tramitar no Congresso depende muito da ocorrência de cenários extremamente positivos do lado da receita para conseguir gerar um melhor resultado primário. Coloco ainda que a melhora do sentimento internacional não foi suficiente para anular todas as preocupações com as faltas de informações do aguardado arcabouço fiscal. Deste modo, as preocupações com a falta da proposta e mais uma vez os ataques ao BC e à política monetárias pelo Executivo causaram desconforto no mercado e queda na bolsa. Mas como dito, a melhora internacional não foi suficiente para anular todas as preocupações, mas por outro lado, conseguiu derrubar as taxas de juros prefixadas e das NTN-Bs, uma vez que a possibilidade de taxas menores no exterior poderia ajudar a Selic recuar mais cedo por aqui.



Assim permanecemos com a recomendação de quanto aos ativos destinados a proteção, sugerimos privilegiar ativos DI e IRF-M1. Quanto as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI). Para os ativos de longo prazo (IMA-B 5+) não estamos recomendando o aporte no segmento, diante das incertezas. Para ativos de longo prazo (IMA-B/IMA G), recomendamos uma exposição entre 5% e 10%, sem realocação, pode ser utilizado em novos aportes. Já para o prefixado (IRF-M), estamos recomendamos a entrada gradativa em fundos atrelados a este benchmark. Incluído na sua Política de investimento, os títulos públicos, ainda demonstram ser uma boa oportunidade, recomendamos esta exposição, mas sempre cuidando suas obrigações e fluxo de caixa futuros, ou seja, um planejamento para não ocorrerem surpresas ali na frente. 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 a alta da Selic, pode nos levar a pensar que a renda variável vai deixar de ser atrativa, mas não, somente devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento.

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
CDI		
IDKA 2	14.714.396,52	51,64
IMA Geral	3.297.609,29	11,57
IPCA	1.192.495,86	4,18
Multimercado	1.654.965,14	5,81
IMA-B	214.314,33	0,75
IMA-B 5	2.637.696,43	9,26
IRF-M 1	2.722.361,14	9,55
Ibovespa	1.479.879,17	5,19
BDR	284.567,82	1,00
S&P 500	137.308,81	0,48
	161.074,62	0,57
Total:	28.496.669,12	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de abril, 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	%			
04/2023	R\$ 1.225.503,60	4,5202%	INPC + 5,20%	4,17 %	108,48%

INFORMAMOS QUE A(S) ATA(S) DO(S) CONSELHO(S) SOBRE A ANÁLISE DESTES RELATÓRIOS ESTÃO EM ANEXO AO MESMO.

Referência Gestão e Risco

[Handwritten signatures]