RELATÓRIO RPPS/FAPS CAÇAPAVA DO SUL – 1º TRIMESTRE DE 2023

O ano de 2022 terminou com números positivos na economia, muito devido às políticas implementadas pelo governo do Presidente Jair Bolsonaro e do Ministro da Fazenda Paulo Guedes, apesar do país sofrer as consequências da pandemia e da guerra entre Rússia e Ucrânia, aliada ao cenário de instabilidade política do período de campanha eleitoral e de um Legislativo mais preocupado com a campanha do que em votar as pautas para a implementação das reformas necessárias como a reforma tributária e a reforma administrativa.

Este cenário não está se repetindo após a eleição presidencial, o mercado tem demonstrado preocupação com as políticas adotadas pelo novo governo e pelo Ministro da Fazenda Fernando Hadad, que não demostra querer seguir caminhos ortodoxos no política econômica, com o governo federal aumentando para 37 o números de ministérios e sinalizando cada vez mais que não vai respeitar o teto de gastos apesar de um cenário de aumento na taxa de desemprego, empresas fechando as portas (principalmente no varejo).

O Comitê de Política Monetária (COPOM) tem mantido a taxa básica de juros (SELIC) em 13,75% ao ano, a reoneração dos combustíveis e, principalmente, a apresentação de uma proposta de arcabouço fiscal reduziram em parte a incerteza advinda da política fiscal. Por outro lado, a conjuntura, caracterizada por um estágio em que o processo desinflacionário tende a ser mais lento em ambiente de expectativas de inflação desancoradas, demanda maior atenção na condução da política monetária.

Tivemos neste primeiro trimestre um cenário bastante volátil para a renda varável e mais favorável para a renda fixa, apesar das desconfianças da população em geral com as políticas do governo federal, o que faz muitos investidores migrarem para a renda fixa. O nosso RPPS de Caçapava do Sul começou o ano com repasses das alíquotas previdenciárias normal e suplementar em atraso e/ou com valores parciais, o que pode gerar um novo parcelamento de alíquota patronal, salientamos que os parcelamentos devem aumentar o déficit atuarial com o aumento da dívida futura do ente com o RPPS.

Colocamos abaixo uma tabela com as nossas aplicações por instituição financeira resumindo o cenário de nossa carteira de investimento neste primeiro trimestre de 2023, na penúltima coluna temos a rentabilidade do mês de março e na última coluna a rentabilidade do primeiro trimestre de 2023, como podemos observar, alguns fundos com rentabilidade indexada ou com *benchmark* na renda variável sofreram perdas significantes forçando uma gestão ativa dos recursos e a escolha em manter investimentos com possibilidade de recuperação no longo prazo ou zerar os fundos para conter as perdas e evitar perdas maiores no futuro.

O nosso RPPS/FAPS (Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores de Caçapava do Sul) optou por zerar a maioria dos fundos para evitar perdas maiores, possibilitando realocar esses valores para fundos em renda fixa que apresentaram durante o trimestre uma rentabilidade acima do esperado, recuperando as perdas e diminuindo o risco com menor a volatilidade, apesar de reduzir a diversificação, pois as análises deste Comitê Gestor de Investimentos apontaram que este era o melhor cenário para o momento.

Nossa carteira de Investimento encerrou o primeiro trimestre de 2023 com um saldo total de R$ 53.856.582,52 investidos, apesar dos atrasos e dos repasses parciais das alíquotas da contribuição previdenciária patronal, estamos tentando regularizar esta situação acionando o débito dos valores em atraso no repasse do Fundo de Participação dos Municípios (FPM) para Caçapava do Sul e aguardando o possível parcelamento do montante maior da dívida, se for aprovada lei autorizativa de parcelamento de débito previdenciário pelo Legislativo Municipal.

RENTABILIDADE NOS 3 PRIMEIROS MESES DE 2023.				
Fundos de Investimento	**03/2023 (%)**	**No ano (%)**	**03/2023 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,15%	3,25%	173.418,92	476.423,43
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,97%	2,68%	289,19	1.360,20
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,45%	4,34%	153.435,88	447.559,22
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,87%	3,59%	57.860,21	109.130,58
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2,10%	3,78%	65.651,47	116.406,65
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1,52%	0,89%	13.245,00	32.655,74
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	1,27%	4,06%	13.600,50	42.201,87
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,88%	3,54%	17.622,13	32.406,72
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08%	2,99%	17.962,92	54.890,61
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,60%	3,89%	7.959,14	11.755,55
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,12%	3,80%	122,26	215,47
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,16%	3,17%	76.276,19	193.139,65
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-4,98%	-6,82%	-2.861,17	-4.277,55
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,18%	3,63%	4.408,65	13.242,47
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	1,01%	2,79%	13.706,97	50.132,18
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15%	3,08%	68.371,03	173.280,35
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,21%	3,25%	4.177,12	10.968,83
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,65%	3,91%	16.181,39	23.567,15
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,85%	3,60%	7.322,25	13.987,17
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,14%	3,22%	17.451,08	48.371,53
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,19%	8,45%	0,00	2.005,78
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1,15%	3,23%	3.422,71	6.002,70
		Total:	**729.623,85**	**1.855.426,33**

Fonte: Referência Gestão e Risco (Com base em informações fornecidas pelo FAPS)

COMITÊ GESTOR DE INVESTIMENTOS - FAPS