

**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES DE CHAPADA**

**RELATÓRIO DO 1º SEMESTRE/2024  
ANÁLISE DA ADERÊNCIA DA GESTÃO DOS RECURSOS DO RPPS À  
RESOLUÇÃO 4.963/2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024**

**Em atendimento à Portaria/MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022**

**Agosto/2024**

## INTRODUÇÃO

Em cumprimento às determinações legais, em especial 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 2024**, do FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES DE CHAPADA, inscrito no CNPJ: 11.666.479/0001-16.

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 FUNDO.

A política de investimentos para o ano de 2024, APROVADA em 04/12/2023 e enviada via CADPREV-WEB em 11/12/2023, cumprindo o prazo final de envio que era até 31/12/2023, previu que os recursos do RPPS deveriam 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, deveriam ser alocados, conforme as diretrizes definidas na Política de Investimentos, nos seguintes segmentos de aplicação: **renda fixa, renda variável e investimento no exterior.**

Os valores recebidos a título de taxa de administração devem ser mantidos de forma segregada dos recursos destinados ao pagamento de benefícios, em conta individual, distinta dos demais recursos do RPPS.

### Comprovação do envio da PI/2024:

Demonstrativo da Política de Investimentos																	
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Data de Envio	Consultar Notificações / Irregularidades	Mostrar Irregularidades?	Assinatura Digital	Detalhar Assinaturas	Gerar Declaração de Veracidade	Enviar Declaração de Veracidade Digitalizada	Consultar Declarações de Veracidade Digitalizadas	Enviar Política de Investimento Digitalizada	Consultar Política de Investimento Digitalizada	Retificação	Imprimir DPIN PDF	Imprimir DPIN XLS	Baixar XML	Retificar
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	11/12/2023 09:28:23			✓	📄				📄	📄	Não	🖨️	🖨️	📄	📄

Imagem 1 Fonte: Ministério do Trabalho e Previdência:

<https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev/pages/modulos/dpinV2/restrito/consultarDemonstrativos.xhtml>

## ENQUADRAMENTO APROVADO E LANÇADO NA PI /DPIN 2024

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
<b>Renda Fixa - Art. 7º</b>	<b>93,0%</b>				
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"			0,0%	0,0%	15,0%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%	100%	0,0%	58,0%	100,0%
Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c			0,0%	0,5%	5,0%
Operações Compromissadas com lastros em TPF - Art. 7º, II	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	60%	60%	0,0%	33,0%	60,0%
ETF - Renda Fixa - Art. 7º, III, "b"			0,0%	0,5%	5,0%
Ativos Financeiros RF de emissão com Obrigação ou coobrigação de instituição financeira - Art. 7º, IV	20%	20%	0,0%	0,5%	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 incentivadas - Art. 7º, V, "c"	5%		0,0%	0,0%	0,0%
<b>Renda Variável - Art. 8º</b>	<b>4,0%</b>				
FI Ações - Art. 8º, I, "a"	30%	30%	0,0%	1,0%	10,0%
Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Renda Variável - Art. 8º, II			0,0%	3,0%	20,0%
<b>Investimento no Exterior - Art. 9º</b>	<b>1,0%</b>				
Fundo RF - Dívida Externa - Art. 9º, A, I	10%	10%	0,0%	0,0%	0,0%
FI - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, A, II			0,0%	0,5%	5,0%
Fundo Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III			0,0%	0,5%	5,0%
<b>Fundos Estruturados - Art. 10º</b>	<b>2,0%</b>				
Fundos Multimercados - Art. 10º, I, "a"	10%	15%	0,0%	2,0%	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%
<b>Fundos Imobiliários - Art. 11º</b>	<b>0,0%</b>				
FI Imobiliário - Art. 11º	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Empréstimos Consignados Art. 12º</b>	<b>0,0%</b>				
Empréstimos Consignados - Art. 12º	5%	-	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>				

Imagem 2 Fonte: PI REFERÊNCIA

## RENDIMENTOS X POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimentos para o RPPS do MUNICÍPIO DE CHAPADA no ano de 2024 deve obedecer às diretrizes estabelecidas, garantindo a segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência dos recursos. É importante que os valores recebidos a título de taxa de

administração sejam segregados dos recursos destinados ao pagamento de benefícios, mantidos em conta individual e distinta.

Para cumprir essas diretrizes, os investimentos podem ser alocados nos seguintes segmentos conforme a legislação vigente:

- Renda Fixa: Investimentos em títulos públicos, debêntures, CDBs, entre outros, com o objetivo de proporcionar segurança e previsibilidade de retorno.
- Renda Variável: Investimentos em ações e fundos de investimento em ações, visando maior potencial de rentabilidade a longo prazo, embora com maior risco.
- Investimento no Exterior: Possibilidade de diversificação geográfica dos investimentos, seguindo as normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (Bacen).

## RENDIMENTOS DO PRIMEIRO SEMESTRE

O total de rendimentos apurados nas aplicações financeiras, no primeiro semestre de 2024 foi de **R\$ 2.175.377,44**, sendo o mês de maio o melhor mês de rendimento com um ganho de R\$554.693,06.

Período	Rentabilidade R\$	Rentabilidade (%)	IPCA+4,96%*
JANEIRO	387.248,17	0,62%	0,83%
FEVEREIRO	472.613,88	0,76%	1,24%
MARÇO	455.722,23	0,73%	0,56%
ABRIL	40.732,75	0,06%	0,79%
MAIO	554.693,06	0,87%	0,87%
JUNHO	264.367,33	0,42%	0,62%
<b>TOTAL/ANO</b>	<b>R\$ 2.175.377,44</b>	<b>3,52%</b>	<b>4,99%</b>
<b>*% da Meta alcançada no ano: 70,39%</b>			

Fonte: RELATÓRIOS MENSAIS REFERÊNCIA.

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPPSP - Chapada/RS

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2024 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2024 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,79%	5,22%	5,22%	60.959,67	422.695,04
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,63%	4,16%	4,16%	718,35	1.024,47
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,23%	3,08%	3,08%	1.056,25	13.975,13
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,01%	2,25%	2,25%	288,71	113.322,98
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,61%	4,34%	4,34%	13.331,33	90.900,25
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,19%	11,40%	11,40%	9.859,56	47.182,11
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,38%	3,84%	3,84%	5.339,71	51.725,03
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	1,22%	7,48%	7,48%	10.247,15	59.150,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	3,11%	3,11%	8.193,65	96.939,42
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,37%	3,20%	3,20%	2.713,56	22.599,07
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,98%	-1,28%	-1,28%	-57.164,20	-74.752,38
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	2,32%	2,32%	546,76	45.795,24
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,79%	5,24%	5,24%	62.414,51	395.106,02
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,16%	2,79%	2,79%	6.233,89	29.683,51
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,17%	2,71%	2,71%	6.674,64	31.852,61
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,02%	-0,90%	-0,90%	-89,01	8.502,85
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,82%	5,36%	5,36%	67.736,90	424.217,67
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,17%	2,36%	2,36%	4.285,73	58.051,04
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	1,58%	-7,39%	-7,39%	5.255,90	-27.034,67
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	-0,56%	1,07%	1,07%	-6.078,03	11.268,68
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,37%	3,21%	3,21%	15.016,54	125.907,73
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,32%	1,37%	1,37%	-8.583,39	36.237,66
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,90%	16,70%	16,70%	21.008,92	80.077,10
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,66%	4,26%	4,26%	6.563,19	40.651,88
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-0,44%	-15,12%	-15,12%	-1.417,90	-56.645,22
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	1,58%	-7,56%	-7,56%	10.513,83	-2.145,09
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	9,70%	31,94%	31,94%	0,00	6.373,05
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,58%	4,57%	4,57%	3.664,32	27.562,49
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,79%	5,23%	5,23%	10.740,01	67.809,34
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,79%	5,20%	5,20%	4.336,79	27.343,92
<b>Total:</b>				<b>264.367,33</b>	<b>2.175.377,44</b>

Imagem 3 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA - Junho/2024.

## COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS E INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os recursos financeiros do RPPS foram geridos em conformidade com a Política de Investimentos, Resolução em vigor e Instituições Financeiras previamente credenciadas junto ao RPPS e foram realizados ajustes na carteira dentre os próprios bancos em busca de manter a carteira posicionada conforme atual conjuntura econômica.

O montante do capital do RPPS apurado em 30/06/2024 foi de **R\$ 63.584.784,37** e está investido em fundos de investimentos e somado a C/C conforme segue:

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPSSP - Chapada/RS

Composição da Carteira	06/2024	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	7.621.509,99	11,99
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	53.837,22	0,08
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	467.970,47	0,74
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	5.149.313,29	8,10
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.204.013,09	3,47
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	461.049,88	0,73
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.399.731,39	2,20
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	850.374,22	1,34
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.210.539,82	5,05
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	728.547,95	1,15
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.770.561,02	9,08
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.017.752,04	3,17
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.979.110,65	12,55
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	543.924,16	0,86
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	578.986,23	0,91
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	428.576,03	0,67
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.344.501,55	13,12
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.518.612,26	3,96
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	338.926,28	0,53
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	1.086.495,72	1,71
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.047.808,01	6,37
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.686.638,50	4,23
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	559.639,99	0,88
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	994.580,79	1,56
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	318.107,77	0,50
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	674.374,87	1,06
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	631.036,48	0,99
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.364.852,60	2,15
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	553.412,10	0,87
<b>Total:</b>	<b>63.584.784,37</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	414,72
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>63.585.199,09</b>

Imagem 4 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA - Junho/2024.

## FUNDOS APLICADOS NAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

As instituições financeiras nas quais o RPPS possui aplicação estão aptas a receber recursos previdenciários, conforme a lista exaustiva do MPS atualizada em 06/05/2024.

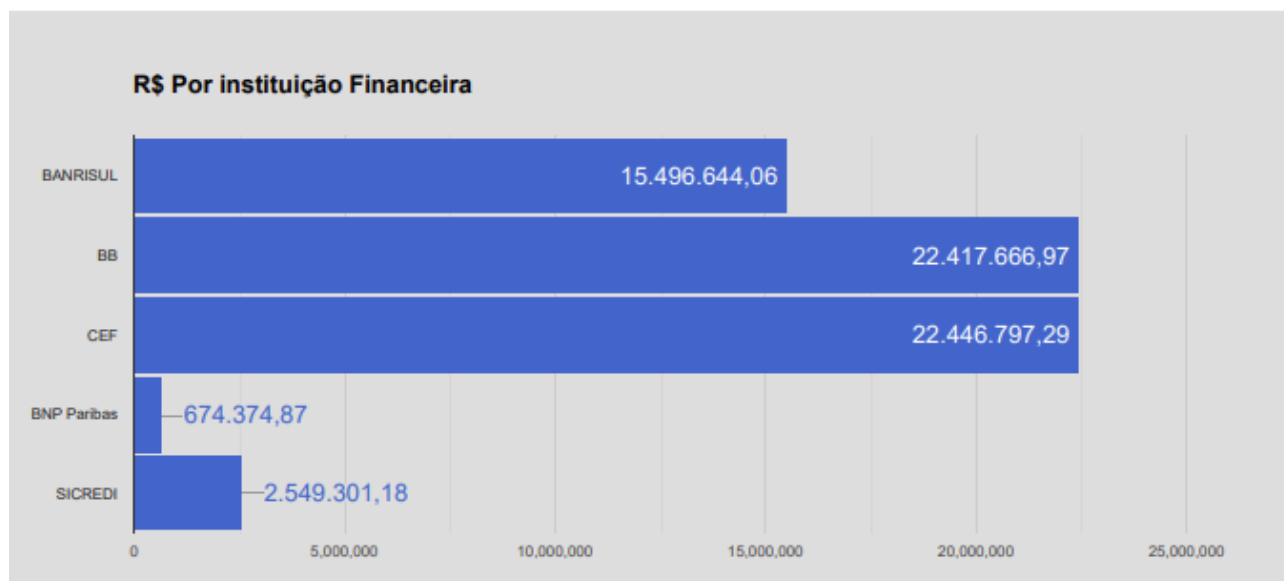


GRÁFICO 1 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – junho/2024.

## ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSUS A META

A meta atuarial da carteira de investimentos para o exercício de 2024 determinada na PI foi de (IPCA+4,96%). O FUNDO até 30/06/2024 obteve uma rentabilidade acumulada de **R\$2.175.377,44**, o que equivale a 70,39% da meta da PI para o primeiro semestre, ou seja, **NÃO ATINGIU A META** no 1º semestre. O FUNDO conseguiu 3,52% no exercício e a meta foi de 4,99%.

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta	
	RS	%			
06/2024	R\$ 2.175.377,44	3,5159%	IPCA + 4,96%	4,99 %	70,39%

Imagem 5 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

A carteira do RPPS encerrou o 1º semestre composta pelos segmentos conforme tabela que segue:

**POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS EM 30/06/2024:**

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
CDI	29.161.910,50	45,86
IDKA 2	3.678.510,29	5,79
IMA Geral	7.167.065,33	11,27
IRF-M 1	2.835.049,56	4,46
Exterior	461.049,88	0,73
IMA-B 5	4.776.355,96	7,51
IMA-B	6.314.485,18	9,93
IPCA	3.526.174,52	5,55
IBX-50	338.926,28	0,53
IDKA 2 PRÉ	1.086.495,72	1,71
IRF-M	2.686.638,50	4,23
Multimercado	559.639,99	0,88
SMLL	318.107,77	0,50
Ibovespa	674.374,87	1,06
<b>Total:</b>	<b>63.584.784,37</b>	<b>100,00</b>

Imagem 6 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – junho/2024.

Renda Fixa x Renda Variável	R\$	%
Renda Fixa	60.238.104,79	94,74%
Renda Variável	3.346.679,58	5,26%
<b>TOTAL</b>	<b>63.584.784,37</b>	<b>100%</b>

Durante o semestre não foram realizadas realocações nem novas aplicações devido à conjuntura econômica.

## 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.

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPPSP - Chapada/RS

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos																			
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Mês	Finalidade do DAIR	Data de Posição	Data de Envio	Consultar Notificações / Irregularidades	Mostrar Irregularidades?	Assinatura Digital	Detalhar Assinaturas	Gerar Declaração de Veracidade	Enviar Declaração de Veracidade Digitalizada	Consultar Declarações de Veracidade Digitalizadas	Retificação	Imprimir DAIR PDF	Imprimir APRs PDF	Baixar XML	Acessar DAIR	Retificar
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Junho	DAIR - Encerramento do Mês	30/06/2024	17/07/2024 10:53:58			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Maio	DAIR - Encerramento do Mês	31/05/2024	28/06/2024 15:56:08			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Abril	DAIR - Encerramento do Mês	30/04/2024	27/05/2024 13:32:36			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Março	DAIR - Encerramento do Mês	31/03/2024	22/04/2024 11:34:34			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Fevereiro	DAIR - Encerramento do Mês	29/02/2024	27/03/2024 17:14:15			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Janeiro	DAIR - Encerramento do Mês	31/01/2024	29/02/2024 10:25:36			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄

Imagem 7 Fonte: Ministério do Trabalho e Previdência (Cadprev).

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

Da consulta aos dados disponíveis no site eletrônico do Município e do Ministério do Trabalho e Previdência, comprova-se que durante o 1º semestre de 2024 os investimentos do RPPS se mantiveram **ENQUADRADOS E SEM APONTAMENTOS NA PARTE DE LIMITES - %**.

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS CHAPADA

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021	PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	7.621.509,99	Art. 7º, I, "b"	11,99%	-	4.002.549.745,80	0,19%	ENQUADRADO
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	53.837,22	Art. 7º, I, "b"	0,08%	-	1.808.895.283,27	0,00%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	467.970,47	Art. 7º, I, "b"	0,74%	-	745.898.229,37	0,06%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	5.149.313,29	Art. 7º, I, "b"	8,10%	-	662.714.616,89	0,78%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.204.013,09	Art. 7º, I, "b"	3,47%	-	722.615.459,70	0,31%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.399.731,39	Art. 7º, I, "b"	2,20%	-	6.543.333.888,45	0,02%	ENQUADRADO
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.210.539,82	Art. 7º, I, "b"	5,05%	-	5.571.325.652,69	0,06%	ENQUADRADO
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	728.547,95	Art. 7º, I, "b"	1,15%	-	4.972.766.310,86	0,01%	ENQUADRADO
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.017.752,04	Art. 7º, I, "b"	3,17%	-	254.910.325,45	0,79%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	543.924,16	Art. 7º, I, "b"	0,86%	-	4.038.072.337,63	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	578.986,23	Art. 7º, I, "b"	0,91%	-	2.338.477.136,69	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	428.576,03	Art. 7º, I, "b"	0,67%	-	450.952.931,93	0,10%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.518.612,26	Art. 7º, I, "b"	3,96%	-	4.858.229.912,84	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	1.086.495,72	Art. 7º, I, "b"	1,71%	-	256.894.368,77	0,42%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.047.808,01	Art. 7º, I, "b"	6,37%	-	7.303.046.549,52	0,06%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.686.638,50	Art. 7º, I, "b"	4,23%	-	1.975.307.878,59	0,14%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.364.852,60	Art. 7º, I, "b"	2,15%	-	2.840.330.705,70	0,05%	ENQUADRADO
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	553.412,10	Art. 7º, I, "b"	0,87%	-	1.283.430.047,12	0,04%	ENQUADRADO
<b>TOTAL</b>	<b>36.662.520,87</b>		<b>57,66%</b>	<b>ENQUADRADO</b>			
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	850.374,22	Art. 7º, III, "a"	1,34%	-	4.792.543.670,23	0,02%	ENQUADRADO
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.770.561,02	Art. 7º, III, "a"	9,08%	-	843.817.661,01	0,68%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	7.979.110,65	Art. 7º, III, "a"	12,55%	-	17.821.452.916,03	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.344.501,55	Art. 7º, III, "a"	13,12%	-	16.508.104.382,05	0,05%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	631.036,48	Art. 7º, III, "a"	0,99%	-	913.020.495,14	0,07%	ENQUADRADO
<b>TOTAL</b>	<b>23.575.583,91</b>		<b>37,08%</b>	<b>ENQUADRADO</b>			
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	338.926,28	Art. 8º, I	0,53%	-	378.771.354,66	0,09%	ENQUADRADO
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	318.107,77	Art. 8º, I	0,50%	-	604.053.530,94	0,05%	ENQUADRADO
<b>TOTAL</b>	<b>657.034,05</b>		<b>1,03%</b>	<b>ENQUADRADO</b>			
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	461.049,88	Art. 8º, II	0,73%	-	400.466.578,46	0,12%	ENQUADRADO
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	674.374,87	Art. 8º, II	1,06%	-	11.085.036.927,24	0,01%	ENQUADRADO
<b>TOTAL</b>	<b>1.135.424,75</b>		<b>1,79%</b>	<b>ENQUADRADO</b>			
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	559.639,99	Art. 10º, I	0,88%	-	1.972.213.735,46	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	994.580,79	Art. 10º, I	1,56%	-	1.041.816.249,57	0,10%	ENQUADRADO
<b>TOTAL</b>	<b>1.554.220,78</b>		<b>2,44%</b>	<b>ENQUADRADO</b>			
<b>TOTAL APLICAÇÕES:</b>	<b>63.584.784,37</b>						

Imagem 8 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – Junho/2024.

## 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 o Comitê de Investimentos.

A PI pode ser revista ou alterada, de forma justificada, com o objetivo de se adequar ao mercado ou à eventual alteração de Legislação, mas neste primeiro semestre **NÃO FOI NECESSÁRIA nenhuma alteração na redação da PI e nem de % de limites superiores dela.**

No quadro abaixo, pode-se verificar o enquadramento final do primeiro semestre de 2024:

### 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"	36.662.520,87	57,66%	58,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	23.575.583,91	37,08%	33,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	657.034,05	1,03%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	1.135.424,75	1,79%	3,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	1.554.220,78	2,44%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
<b>Total:</b>	<b>63.584.784,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>97,00%</b>		

Imagem 9 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – junho/2024.

Ao seguir a política de investimentos, o RPPS busca otimizar a alocação de seus recursos de acordo com o perfil de risco e retorno esperado, sempre alinhado aos interesses de longo prazo dos seus beneficiários. Além disso, os critérios para credenciamento de instituições financeiras e contratações de serviços relacionados devem ser rigorosos e independentes, garantindo a escolha das melhores opções para a gestão dos recursos previdenciários.

## RESUMO DO MERCADO FINANCEIRO NO PRIMEIRO SEMESTRE 2024

O primeiro semestre foi pautado por discussões sobre o rumo das políticas monetária e fiscal nas economias desenvolvidas. A desinflação contínua permitiu ao Banco Central Europeu, iniciar o ciclo de corte das suas taxas de juros. Já o Fed e o Banco da Inglaterra provavelmente

reduzirão a taxa ainda neste ano. Já nos países emergentes diversos bancos centrais já começaram a reduzir os juros, alguns em 2023, à medida que o crescimento se moderou e com o apoio do arrefecimento da inflação. Neste momento, os bancos centrais dos mercados emergentes estão chegando ao fim de seus ciclos de flexibilização, diante de variadas restrições enfrentadas. Logo, os mercados emergentes só poderão continuar reduzir os juros quando os bancos centrais dos mercados desenvolvidos – principalmente o Fed que vem mantendo suas taxas estáveis – iniciarem a flexibilização monetária.

Analisando por região, na China, a recuperação econômica tem sido irregular, e o governo têm implementado estímulos pontuais, em setores considerados mais vulneráveis, como o imobiliário. O PIB referente ao segundo trimestre foi de 4,7% abaixo das estimativas de 5,1%. O resultado também pode ser explicado pelos indicadores setoriais Índices de Gerentes de Compras (Purchasing Manager's Index). O PMI de serviços recuou de 50,5 para 50,2 pontos em junho. Já o PMI da indústria O PMI da indústria, por sua vez, ficou em terreno contracionista: 49,5 em junho. E no que tange a inflação os índices de preços estão em patamares bem baixos ao contrário das principais economias. Esse conjunto de dados indica que ainda há um desequilíbrio entre oferta e demanda na segunda maior economia do mundo, que passa por um momento de sobrecapacidade combinada com demanda ainda enfraquecida, o que leva os preços para baixo.

Nos EUA, a atividade econômica segue resiliente, mantendo a economia aquecida apesar da desaceleração do primeiro trimestre. O PIB cresceu 1,2%, e o mercado de trabalho segue em expansão, apesar da política monetária contracionista contribuíram para o declínio da inflação. O principal relatório sobre o mercado de trabalho americano (Payroll) mostrou geração líquida de 206 mil empregos em junho, um pouco acima das expectativas. Já taxa de desemprego aumentou ligeiramente de 4,0% para 4,1%. Quanto a política o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve os juros inalterados em suas últimas decisões, na qual mantiveram o intervalo dos juros entre 5% e 5,25% ao ano. O presidente do Fed, Jerome Powell, discursou no Senado americano, no qual deu declarações que apoiam a percepção do mercado de que ocorrerá um corte em setembro, como ao ressaltar que foi feito progresso substancial no combate à inflação. Apesar disso, Powell manteve alguma cautela em sua fala, alegando que a decisão será dependente da evolução dos dados econômicos. Ademais, as projeções do mercado mostram que maioria dos membros do Fed espera um corte de juros de 0,25 p.p em 2024.

Já na Zona do Euro, em sua decisão mais recente o Banco Central Europeu (BCE) reduziu os juros em 0,25% de 4% para 3,75%, sendo o primeiro corte desde setembro de 2019. Já a

inflação ao consumidor subiu 0,2% em junho ante maio, em linha com as expectativas. Porém, o núcleo da inflação que exclui itens com preços voláteis subiu 0,3%, devido à inflação de serviços que segue elevada. Esses dados reforçam a necessidade de cautela na condução da política monetária na zona do euro.

Entrando no nosso cenário no Brasil, o semestre foi marcado por bastante turbulência entre Governo, Congresso e agentes do mercado financeiro. Nesse contexto, a escalada da taxa de câmbio para valores em torno de R\$5,40/US\$, junto com o expressivo deslocamento da curva de juros para cima, são sinais claros de preocupação com a trajetória da economia brasileira. Em parte, isso reflete o cenário externo de dólar forte, com os EUA se mantendo como grande polo de atração de capitais, fruto de taxas de juros relativamente elevadas e atividade econômica resiliente. Esse movimento externo de fortalecimento do dólar foi amplificado, no Brasil, por questões fiscais e políticas, levando ao desempenho mais desfavorável de nossos ativos. Levando o mau humor nos mercados pela aparente falta de apetite para enfrentar mais diretamente a trajetória insustentável das contas públicas. Nesse contexto, os gastos obrigatórios crescem muito acima do projetado pelo governo. Soma-se a isso que os gastos primários em apoio ao Rio Grande do Sul já giram em torno de R\$21 bilhões. Como consequência, a falta de medidas viáveis para colocar um freio na trajetória insustentável dos gastos públicos inviabiliza que um cenário mais favorável se concretize.

Segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o produto interno bruto (PIB) avançou 0,8% no primeiro trimestre de 2024, na comparação com o período imediatamente anterior impulsionado, entre outros fatores, pelo forte dinamismo ainda presente no mercado de trabalho, que segue com aumentos tanto da população ocupada quanto do rendimento médio real, o desempenho das vendas de bens e serviços voltou a ganhar tração nos primeiros meses de 2024. O setor de Serviços puxou essa variação positiva, com alta de 1,4%, principalmente devido às contribuições do Comércio (3,0%), de Informação e Comunicação (2,1%) e de outras atividades de serviços (1,6%). A Agropecuária cresceu 11,3% e a indústria registrou uma pequena variação negativa (-0,1%), que é considerada estabilidade. Pela ótica de demanda, observa-se uma continuidade do crescimento do consumo das famílias (1,5%), devido à melhora do mercado de trabalho no país dada a continuidade dos programas governamentais de auxílio às famílias. Outro destaque positivo foi o aumento dos investimentos, alavancados pelo aumento na importação de bens de capital, no desenvolvimento de software e na construção. Assim, conforme as últimas pesquisas do Relatório Focus as projeções de PIB para 2024 estão em 2,11%.

No que tange a inflação o IPCA de junho, variou 0,21%, frente à alta de 0,46% ocorrida em maio, segundo informou o IBGE. O Índice acumula variações de 2,48% no ano e 4,23% nos últimos 12 meses. O movimento de arrefecimento da inflação foi influenciado em parte pelo recuo do grupo de alimentação e bebidas e do grupo de Transportes, bastante representativo no cálculo do IPCA. Em junho, esse grupo recuou 0,19%, motivado pelas quedas dos preços das passagens aéreas (-9,88%), do óleo diesel (-0,64%) e do gás veicular (-0,61%). Assim, as últimas projeções conforme o Focus segue indicando leve aumento nas estimativas para 2024 e 2025, que foram respectivamente elevadas para 4,00% e 3,90%.

Quanto a questão dos juros ao longo do primeiro semestre, a taxa Selic foi reduzida de 11,75% para 10,50% nas três primeiras reuniões do ano, sendo mantida na reunião realizada em junho. O acirramento das incertezas externas e os problemas de oferta ocasionados pelas enchentes no Rio Grande do Sul reacenderam o alerta inflacionário, com a decisão do COPOM ocorrendo de maneira unânime. Agora, a partir do consenso estabelecido na última reunião, o mercado passou apostar na manutenção dos atuais 10,50% até o final do corrente exercício, com novas reduções dos juros domésticos sendo previstas apenas em 2025, com a taxa sendo projetada em 9,50%,

Em relação a Renda Fixa, o desempenho foi marcado pelas incertezas e aversão ao risco ao longo do primeiro semestre. Em que pese a deterioração das expectativas inflacionárias no período, sobretudo no mês de abril, quando o governo alterou a meta fiscal para 2025, impactou de maneira decisiva os rumos do segmento no semestre. Neste cenário os títulos de curto prazo se sobressaíram frente aos ativos de maior duração. O índice IMA-Geral, indicador que expressa a rentabilidade dos títulos marcados a mercado como um todo, fechou o semestre com variação positiva de 2,42%.

Abordando a renda variável, o primeiro semestre foi de frustrações no mercado. No final do 2023, as expectativas eram otimistas. Os analistas esperavam que os juros começassem a cair nos Estados Unidos e seguissem em trajetória de queda no Brasil. Com isso, a bolsa decolou e a renda variável finalmente voltaria ao foco dos investidores. Seis meses depois, não foi o que aconteceu. O ciclo de cortes da Selic parou (pelo menos por enquanto) e o Ibovespa acumula uma queda, no ano, de 7,66 % no patamar de 123.900 pontos. Dentre os fatores que contribuíram para derrubar o Ibovespa destaca-se a saída de capital externo, a reversão de expectativas acerca do comportamento dos juros norte-americanos, a recente manutenção da Selic acompanhado de um cenário fiscal mais conturbado em que recentemente, o governo federal chegou a revisar sua

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPSSP - Chapada/RS

projeção para o resultado primário deste ano e passou a projetar um déficit ainda maior do que o previsto inicialmente de R\$ 14,5 bilhões.

Rentabilidades primeiro semestre por ativos:

Nome	Retorno No Semestre	Nome	Retorno No Semestre
<b>RENDA FIXA</b>			
<b>Prefixados</b>		<b>Formado por TP indexados ao IPCA</b>	
IRF-M	1,51%	IMA-B	-1,10%
IRF-M 1	4,51%	IMA-B 5	3,32%
IRF-M 1+	0,22%	IMA-B 5+	-5,04%
<b>Formado por Títulos da Dívida Pública</b>		<b>DI</b>	
IMA Geral	2,42%	CDI	5,22%
<b>Duração Constante</b>			
IDKa IPCA 2 Anos	3,21%		

Imagem 10 - Fonte: REFERÊNCIA

Nome	Retorno No Semestre	Nome	Retorno No Semestre
<b>RENDA VARIÁVEL</b>			
<b>Doméstico</b>		<b>Exterior</b>	
Ibovespa	-7,66%	MSCI WORLD	27,24%
IBX	-7,20%	S&P 500	31,45%
IBX -50	-6,15%		
SMLL	-14,85%		

Imagem 11 - Fonte: REFERÊNCIA

## 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, no tocante aos investimentos *versus* a meta *versus* o enquadramento da PI no primeiro semestre do ano de 2024, verifica-se que foram 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

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPSSP - Chapada/RS

---

estão disponíveis para consulta, nas fontes indicadas, os relatórios e dados constantes neste documento. Diante do risco fiscal do país e da calamidade do RS que geraram grandes incertezas, o RPPS atingiu 70,39% do seu objetivo, mantendo chances de atingir a meta do exercício. Além disso, todos os fundos que compõem a carteira do FUNDO de APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE CHAPADA estavam enquadrados.

**O documento original encontra-se assinado e arquivado junto à unidade gestora do RPPS.**

---

Profissional Certificado  
**Luciane Vogt**  
CP RPPS CGINV I válido até 20/07/2027  
Conforme Portaria MTP 1.467/2022

---

Responsável pela Unidade Gestora  
**ERONI MAIER DE ANDRADE**  
Presidente do RPPS

**Conselheiros:**

Marisa de Oliveira Bruchez

---

Deise Maria Vogt

---

Carina Boeni

---

Loiva Mirna Gauer

---

Idete Maria Medeiros

---

Adilson Miguel Schneider

---

Elanice da Silva

---

**Comitê de Investimentos:**

Júlia Dezingrini

---

Ângela Cristina Klein Gross

---

## 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.