

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

ANO de 2023

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE
ALEGRETE
ALEGRETEPREV

INTRODUÇÃO

O objetivo principal do RPPS é alcançar a meta atuarial, através de uma gestão responsável dos recursos previdenciários no longo prazo, para garantir o pagamento dos benefícios a todos os servidores que fazem parte do seu plano previdenciário.

Também podemos colocar que um dos objetivos é manter os elevados níveis de transparência e manter uma boa comunicação junto aos servidores.

Neste relatório será possível observar a consolidação de todas as informações relativas ao ano de **2023**, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, bem como a composição dos ativos e suas distribuições.

Os dados deste relatório foram subsidiados pelo acompanhamento de extratos, análise de cenários, Boletim FOCUS do Banco Central e pelos relatórios e sistema SGI da Consultoria Referência Gestão e Risco, emitido de acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.3, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de março de 2022, em 09/01/2023, que faz parte integrante deste Relatório Anual do RPPS.

SUMÁRIO

1.	CENÁRIO DO ANO DE 2023	04
2.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO RPPS	08
2.1	Fluxo de entradas e saídas no ano de 2023	09
2.2	Enquadramento perante a Resolução CMN nº 4.963/21	10
2.3	Aderência a Política de Investimento vigente	11
3.	CARTEIRA	12
3.1	Composição da carteira de investimentos	12
3.2	Rentabilidade por período (trimestre)	13
3.2.1	Rentabilidade por mês	13
3.2.2	Rentabilidade ano	14
4.	DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO	15
4.1	Renda fixa	15
4.2	Renda variável	15
4.3	Segmento Exterior	15
4.4	FI Imobiliário	16
4.5	Distribuição da carteira por Benchmark	16
4.6	Distribuição por instituição Financeira	17
5.	DESEMPENHO E RISCO DOS ATIVOS - ANO	18
6.	RESULTADO APURADO	19
6.1	Meta da Política de Investimento x Rentabilidade acumulada	19
6.1.1	Evolução da meta - mês a mês	19
6.2	Meta x Rentabilidade - ANO	20
7.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	21

1. CENÁRIO DO ANO DE 2023

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, conseqüentemente 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 conseqüências 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.

Do ponto de vista doméstico, tivemos um início de 2023 marcado por incertezas frente a posse do novo governo eleito trazendo como consequência a máxima da alta do dólar para o período. No entanto essas discussões foram se dissipando ainda durante o primeiro semestre à medida que se avançavam as pautas de cunho fiscal, em especial o novo marco fiscal que vai substituir o atual teto de gastos, e a aprovação de uma reforma do sistema de tributos sobre o consumo de bens e serviços pela Câmara dos Deputados, ocasionaram uma aliviada no ambiente econômico que evoluiu favoravelmente.

Quanto a atividade econômica, tivemos uma surpresa positiva com crescimento robusto nos dois primeiros trimestres do ano, contudo no 3º/TRI a economia variou 0,1% frente ao segundo trimestre. O destaque foi para o consumo das famílias, que avançou 1,1% influenciado pelas políticas de transferência de renda, pela melhora do mercado de trabalho e desaceleração da inflação. Grande destaque do primeiro semestre, a Agropecuária teve recuo de 3,3% entre julho e setembro por conta da saída da colheita da base de comparação. Já o setor de serviços avançou 0,6%. Com esse cenário, marcado por expressiva desaceleração do investimento e sem ganhos de produtividade, os desafios para um crescimento mais robusto das atividades cíclicas em 2023 foram elevados. Assim, conforme as últimas pesquisas do Relatório Focus as projeções de PIB para 2023 ficaram próximas dos 3%.

Quanto a questão dos juros ao longo do primeiro semestre, a taxa Selic foi mantida em 13,75% a despeito da pressão do Governo Lula. A partir do segundo semestre o Copom iniciou o ciclo de corte de juros com 4 reduções consecutivas de 0,5p.p, levando a taxa para 11,75% e sinalizando a continuidade do processo nas próximas reuniões. A desaceleração da inflação e a necessidade de aceleração do crescimento favorece a continuidade do ciclo de queda. Não obstante, todas as projeções para 2024 indicam a Selic encerrando o ano abaixo dos dois dígitos, sendo prevista uma taxa de 9%.

Acerca da inflação, o IPCA no acumulado até novembro ficou 4,04%. Os dados mais recentes sugerem que o processo de desinflação segue em curso auxiliado por um desempenho mais favorável dos bens livres e pela alta em um menor ritmo dos preços administrados. Assim, as últimas projeções conforme o Focus segue indicando leve queda nas estimativas para 2023 e 2024, que foram respectivamente reduzidas para 4,46% e 3,90%.

Em relação a Renda Fixa o ano de modo geral foi favorável com todos os indicadores IMA no campo positivo. A virada de chave se deu a partir do mês de novembro, o que pode ser atribuído à melhora das expectativas dos agentes econômicos, sobretudo acerca da política monetária norte americana. A continuidade do ciclo de redução dos juros diante de um ambiente de taxa de câmbio valorizada e menores incertezas quanto ao quadro fiscal tem efeitos positivos na curva de juros de longo prazo, o que induz a valorização dos ativos de maior *duration*.

Nome	2023 no ano	Nome	2023 no ano
Prefixados		Formado por TP indexado ao IPCA	
IRF-M	16,51%	IMA-B	16,05%
IRF-M 1	13,25%	IMA-B 5	12,13%
IRF-M 1+	18,52%	IMA-B 5+	19,28%
Formado por Títulos da Dívida Pública		DI	
IMA Geral	14,80%	CDI	13,05%
Duração Constante			
IDkA IPCA 2 Anos	12,13%		

Fechamento ano 2023 – Principais índice de renda fixa para RPPS

Já para a renda variável o ano de 2023 foi marcado pela alta volatilidade nos mercados globais e o Brasil surpreendeu positivamente, terminando o ano com um dos melhores desempenhos no período. Mesmo com o cenário macro desafiador, vimos o Ibovespa encerrar 2023 perto do recorde dos 134 mil pontos, além de um crescimento econômico acima do consenso, políticas econômicas melhores do que temidas e o início do ciclo de corte da taxa Selic. Globalmente, também vimos uma melhora considerável do cenário macro, com uma economia global ainda resiliente, embora desacelerando, em meio a um processo de desinflação contínua. Uma postura mais suave do banco central americano em sua última reunião do ano alimentou mais uma vez a narrativa do “pouso suave”, levando os mercados a mais altas e a quedas nas taxas das *Treasuries*. Neste relatório, fazemos uma retrospectiva dos principais destaques que afetaram o mercado nos últimos doze meses.

Nome	2023 no ano	Nome	2023 no ano
Doméstico		Exterior	
Ibovespa	22,28%	S&P 500	15,27%
IBX	21,27%	MSCI World	12,98%
IBX-50	20,06%		
SMLL	17,12%		

Fechamento ano 2023 – Principais índice de renda variável para RPPS

Voltando para os 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.

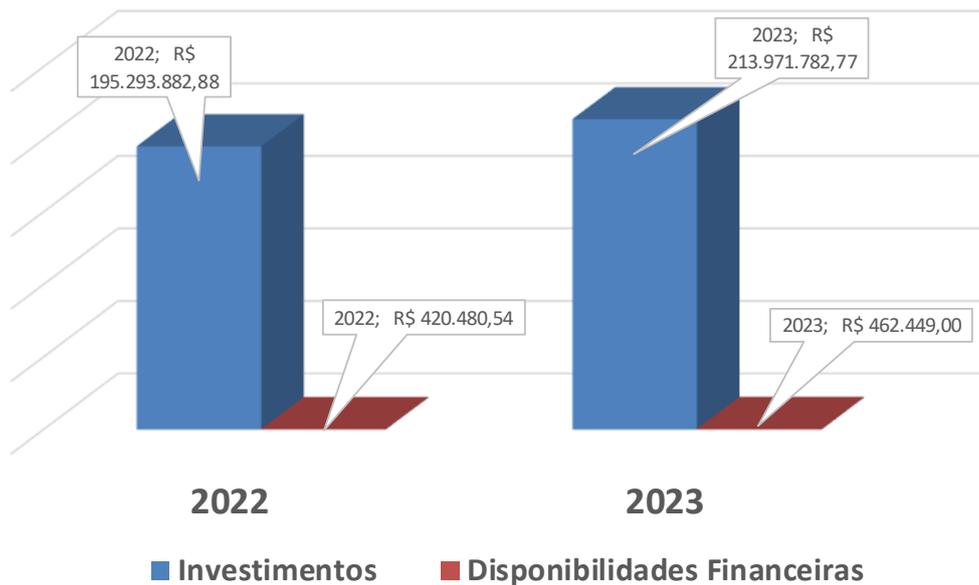
Os conflitos entre a Ucrânia e Rússia, e mais recentemente entre Israel e Hamas, contribuíram para a oscilação com o preço das commodities em 2023. As atenções foram focadas mais no conflito do Oriente Médio, visto que pairava a preocupação do conflito de espalhar para outras regiões, contribuindo para 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.

Assim, 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.

2.PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO RPPS

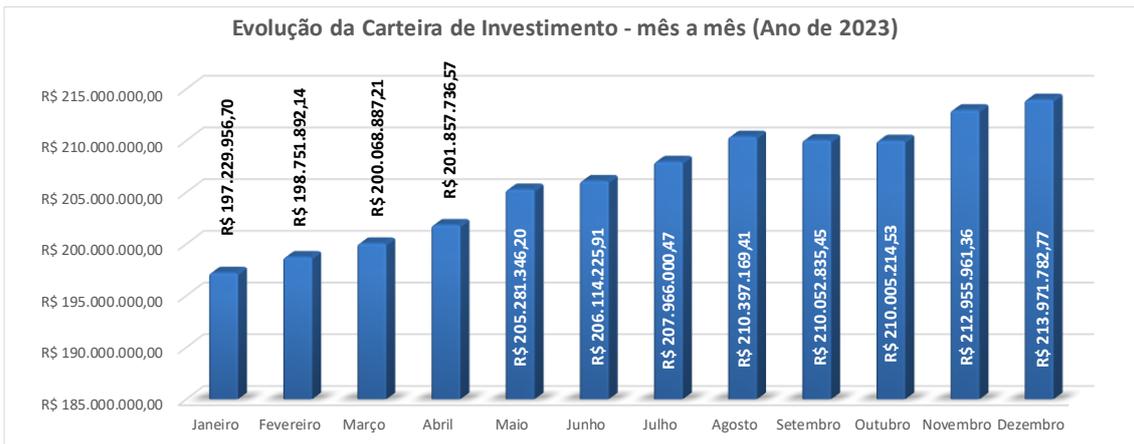
	2022	2023
Investimentos	R\$ 195.293.882,88	R\$ 213.971.782,77
Disponibilidades Financeiras	R\$ 420.480,54	R\$ 462.449,00
Total da Carteira	R\$ 195.716.385,42	R\$ 214.434.231,77

Evolução PL



O Patrimônio do **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete** vem apresentando um crescimento ao longo dos anos, compatível com os compromissos futuros de pagamento de benefícios previdenciários e em linha com a orientação da Secretaria da Previdência/MF, no que diz respeito ao equilíbrio financeiro e atuarial. O ano de 2023, a evolução foi de 9,56% em relação ao saldo em dezembro de 2022, com crescimento em reais de R\$ 18.677.899,89.

O gráfico acima demonstra a evolução patrimonial do RPPS, em relação do ano de 2022 para o ano de 2023. Já o gráfico abaixo demonstra a evolução mensal no ano de 2023.



2.1. Fluxo de entradas e saídas no ano de 2023

Aqui são representadas todas as entradas e saídas de recursos do RPPS, vale ressaltar que também engloba qualquer realocação da carteira para um melhor posicionamento perante o mercado financeiro e suas expectativas.

APLICAÇÕES E RESGATES NO ANO DE 2023					
Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retorno mês	Saldo
Janeiro	R\$ 195.293.882,88	R\$ 9.219.585,25	-R\$ 9.764.070,07	R\$ 2.480.558,64	R\$ 197.229.956,70
Fevereiro	R\$ 197.229.956,70	R\$ 10.393.409,23	-R\$ 10.410.362,43	R\$ 1.538.888,64	R\$ 198.751.892,14
Março	R\$ 198.751.892,14	R\$ 13.938.906,76	-R\$ 14.744.729,22	R\$ 2.168.295,30	R\$ 200.068.887,21
Abril	R\$ 200.068.887,21	R\$ 6.416.041,68	-R\$ 6.295.235,57	R\$ 1.668.043,26	R\$ 201.857.736,57
Maio	R\$ 201.857.736,57	R\$ 25.282.768,19	-R\$ 24.049.316,22	R\$ 2.194.653,71	R\$ 205.281.346,20
Junho	R\$ 205.281.346,20	R\$ 14.467.841,16	-R\$ 16.480.747,69	R\$ 2.888.267,73	R\$ 206.114.225,91
Julho	R\$ 206.114.225,91	R\$ 17.021.098,78	-R\$ 17.303.009,86	R\$ 2.133.685,63	R\$ 207.966.000,47
Agosto	R\$ 207.966.000,47	R\$ 13.098.117,06	-R\$ 12.202.341,79	R\$ 1.535.393,68	R\$ 210.397.169,41
Setembro	R\$ 210.397.169,41	R\$ 14.247.825,83	-R\$ 15.994.104,19	R\$ 1.423.225,02	R\$ 210.052.835,45
Outubro	R\$ 210.052.835,45	R\$ 6.745.713,75	-R\$ 7.602.456,81	R\$ 809.122,14	R\$ 210.005.214,53
Novembro	R\$ 210.005.214,53	R\$ 8.598.429,47	-R\$ 8.712.469,67	R\$ 3.064.787,02	R\$ 212.955.961,36
Dezembro	R\$ 212.955.961,36	R\$ 4.150.096,08	-R\$ 5.641.067,71	R\$ 2.506.793,05	R\$ 213.971.782,77

2.2 Enquadramento perante a Resolução CMN N° 4.963/2021

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	28.608.539,00	Art. 7º, I, "b"	13,37%	-	-	-	3.621.394.647,54	0,79%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	8.078.977,43	Art. 7º, I, "b"	3,78%	-	-	-	712.519.915,94	1,13%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1.314.751,54	Art. 7º, I, "b"	0,61%	-	-	-	732.734.186,44	0,18%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	5.220.577,66	Art. 7º, I, "b"	2,44%	-	-	-	419.603.754,20	1,24%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	15.008.009,81	Art. 7º, I, "b"	7,01%	-	-	-	793.984.082,55	1,89%	ENQUADRADO
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	2.304.726,50	Art. 7º, I, "b"	1,08%	-	-	-	416.905.172,41	0,55%	ENQUADRADO
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	912.206,34	Art. 7º, I, "b"	0,43%	-	-	-	356.011.709,14	0,26%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.309.049,58	Art. 7º, I, "b"	6,69%	-	-	-	6.297.472.287,75	0,23%	ENQUADRADO
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.523.221,89	Art. 7º, I, "b"	1,18%	-	-	-	5.798.399.930,42	0,04%	ENQUADRADO
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.112.463,73	Art. 7º, I, "b"	0,99%	-	-	-	5.283.374.941,87	0,04%	ENQUADRADO
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.422.292,91	Art. 7º, I, "b"	2,07%	-	-	-	7.852.193.725,16	0,06%	ENQUADRADO
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.034.196,81	Art. 7º, I, "b"	4,22%	-	-	-	4.067.997.534,34	0,22%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.335.423,02	Art. 7º, I, "b"	7,17%	-	-	-	2.604.177.083,80	0,59%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28.015.702,49	Art. 7º, I, "b"	13,09%	-	-	-	499.145.687,94	5,61%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.007.639,82	Art. 7º, I, "b"	0,47%	-	-	-	5.290.529.627,75	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	591.813,31	Art. 7º, I, "b"	0,28%	-	-	-	7.603.591.100,02	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.687.787,66	Art. 7º, I, "b"	0,79%	-	-	-	5.157.397.073,53	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.025.789,20	Art. 7º, I, "b"	1,88%	-	-	-	2.351.648.712,32	0,17%	ENQUADRADO
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	2.034.817,99	Art. 7º, I, "b"	0,95%	-	-	-	222.944.579,60	0,91%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	60.474,62	Art. 7º, I, "b"	0,03%	-	-	-	2.287.059.745,87	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	146.608.461,32	68,52%	ENQUADRADO	-	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	768.383,69	Art. 7º, III, "a"	0,36%	-	-	-	4.049.178.389,19	0,02%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30.239.499,14	Art. 7º, III, "a"	14,13%	-	-	-	16.475.113.370,57	0,18%	ENQUADRADO
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.220.749,67	Art. 7º, III, "a"	1,04%	-	-	-	10.327.922.782,38	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14.094.621,93	Art. 7º, III, "a"	6,59%	-	-	-	13.988.008.512,08	0,10%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	3.759.050,91	Art. 7º, III, "a"	1,76%	-	-	-	5.463.046.966,63	0,07%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.034.753,66	Art. 7º, III, "a"	0,95%	-	-	-	796.716.426,56	0,26%	ENQUADRADO
-	-	-	-	53.117.059,01	24,82%	ENQUADRADO	-	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1.950.111,58	Art. 8º, I	0,91%	-	-	-	1.203.790.958,87	0,16%	ENQUADRADO
BB AGRO FIC AÇÕES	1.421.023,26	Art. 8º, I	0,66%	-	-	-	303.033.120,52	0,47%	ENQUADRADO
-	-	-	-	3.371.134,84	1,58%	ENQUADRADO	-	-	-
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IWB11)	615.202,96	Art. 8º, II	0,29%	-	-	-	2.729.963.134,13	0,02%	ENQUADRADO
-	-	-	-	615.202,96	0,29%	ENQUADRADO	-	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.210.226,95	Art. 9º, A, III	1,03%	-	-	-	648.513.623,59	0,34%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	532.802,51	Art. 9º, A, III	0,25%	-	-	-	1.995.875.754,00	0,03%	ENQUADRADO
-	-	-	-	2.743.029,45	1,28%	ENQUADRADO	-	-	-
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FIL - ORPD11	5.822.058,16	Art. 11º	2,72%	-	-	-	42.209.921,69	13,79%	ENQUADRADO
-	-	-	-	5.822.058,16	2,72%	ENQUADRADO	-	-	-
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	1.073.567,87	Ativos não previstos 4.963	0,50%	-	-	-	1,00	107.356.787,00%	DESENGUADRADO
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	621.268,94	Ativos não previstos 4.963	0,29%	-	-	-	1,00	62.126.894,00%	DESENGUADRADO
-	-	-	-	1.694.836,81	0,79%	DESENGUADRADO	-	-	-
TOTAL APLICAÇÕES:	213.971.782,54								

Perante a legislação vigente, Resolução CMN n° 4.963/2021, verificamos que as aplicações do **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete**, durante o ano de 2023, vem atendendo aos requisitos e se posiciona perante o mercado financeiro conforme a legislação permite.

Vale ressaltar as ações do Banco Banrisul, que foram recebidas decorrentes de uma aplicação que se encerrou e, devido aos problemas globais oriundos da Covid-19 (queda das ações acima do normal), foi autorizado pela SPREV a recebermos as ações físicas que o **ALEGRETEPREV** tinha direito para não termos maiores prejuízos. Questão acertada, pois desde que as recebemos, elas vêm se valorizando e, quando chegar o momento, serão liquidadas.

2.3 Aderência A Política de Investimento vigente

Fundo de investimento	CNPJ	Saldo	% Recurso	% Limite Alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"						
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	R\$ 28.608.539,00				
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	21.007.180/0001-03	R\$ 8.078.977,43				
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	04.828.795/0001-81	R\$ 1.314.751,54				
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	16.844.890/0001-58	R\$ 5.220.577,66				
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	18.466.245/0001-74	R\$ 15.008.009,81				
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	46.521.007/0001-50	R\$ 2.304.726,50				
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	R\$ 912.206,34				
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	R\$ 14.309.049,58				
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	R\$ 2.523.221,89				
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.442.078/0001-05	R\$ 2.112.463,73				
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 4.422.292,91				
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.111.384/0001-69	R\$ 9.034.196,81				
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	49.964.484/0001-88	R\$ 15.335.423,02				
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.598.288/0001-03	R\$ 28.015.702,49				
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	R\$ 1.007.639,82				
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	R\$ 591.813,31				
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	R\$ 1.687.787,66				
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	R\$ 4.025.789,20				
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	50.236.636/0001-05	R\$ 2.034.817,99				
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	R\$ 60.474,62				
		R\$ 146.608.461,32	68,52%	51,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"						
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	R\$ 768.383,69				
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 30.239.499,14				
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	R\$ 2.220.749,67				
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 14.094.621,93				
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 3.759.050,91				
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	19.196.599/0001-09	R\$ 2.034.753,66				
		R\$ 53.117.059,01	24,82%	34,50%	60,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I						
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36.178.569/0001-99	R\$ 1.950.111,58				
BB AGRO FIC AÇÕES	40.054.357/0001-77	R\$ 1.421.023,26				
		R\$ 3.371.134,84	1,58%	1,50%	20,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II						
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	19.909.560/0001-91	R\$ 615.202,96				
		R\$ 615.202,96	0,29%	5,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III						
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	R\$ 2.210.226,95				
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	R\$ 532.802,51				
		R\$ 2.743.029,45	1,28%	2,50%	10,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário - Art. 11º						
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FI - ORPD11	19.107.604/0001-60	R\$ 5.822.058,16				
		R\$ 5.822.058,16	2,72%	3,00%	5,00%	ENQUADRADO
Ativos não previstos 4.963						
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	00.000.000/0000-03	R\$ 1.073.567,87				
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	00.000.000/0000-06	R\$ 621.268,94				
		R\$ 1.694.836,81	0,79%	-	-	DESENQUADRADO
Total:		R\$ 213.971.782,54	100,00%			

Quanto a questão do **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete** e sua Política de Investimento do ano de 2023, verificamos na tabela acima, que a carteira de investimento do RPPS está sendo aderente a ela e atendendo o que a legislação vigente nos orienta.

3. CARTEIRA

3.1 Composição da carteira de investimentos

A tabela abaixo mostra a relação dos ativos investidos pelo **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete**, data-base dezembro de 2023, bem como o percentual que cada aplicação representa sobre o total das aplicações.

Composição da Carteira	dez/23	
	R\$	% *
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 8.078.977,43	3,78%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	\$ 28.608.539,00	13,37%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 15.008.009,81	7,01%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	\$ 5.220.577,66	2,44%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	\$ 912.206,34	0,43%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	\$ 1.314.751,54	0,61%
BANRISUL ON N1 - BRSR3	\$ 1.073.567,88	0,50%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	\$ 621.268,95	0,29%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	\$ 2.304.726,50	1,08%
ISHARES S&P 500 I-IVVB11	\$ 615.202,96	0,29%
BB AGRO FIC AÇÕES	\$ 1.421.023,27	0,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 15.335.423,03	7,17%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 2.523.221,89	1,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	\$ 30.239.499,15	14,13%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 14.309.049,60	6,69%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 9.034.196,82	4,22%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	\$ 2.210.226,96	1,03%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 768.383,70	0,36%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	\$ 1.950.111,59	0,91%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 4.422.292,91	2,07%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 2.112.463,74	0,99%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	\$ 532.802,51	0,25%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 28.015.702,50	13,09%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	\$ 14.094.621,95	6,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 591.813,32	0,28%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	\$ 1.007.639,85	0,47%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	\$ 3.759.050,92	1,76%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 4.025.789,20	1,88%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 1.687.787,65	0,79%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	\$ 2.220.749,68	1,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	\$ 60.474,63	0,03%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	\$ 2.034.818,00	0,95%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 2.034.753,67	0,95%
OURO PRETO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII	\$ 5.822.058,16	2,72%
TOTAL DE APLICAÇÕES RPPS	\$ 213.971.782,77	100%

3.2 Rentabilidade por período (trimestre)

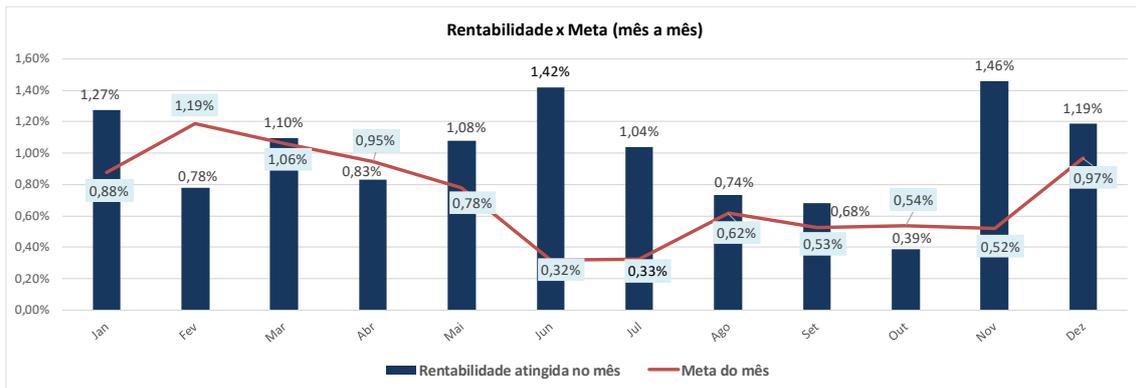
Período	Rentabilidade Acumulada		
	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)
1º Trimestre	R\$ 6.187.742,58	3,18%	3,16%
2º Trimestre	R\$ 6.750.964,70	3,37%	2,05%
Retorno 1º Semestre	R\$ 12.938.707,27	6,66%	5,28%
3º Trimestre	R\$ 5.092.304,33	2,47%	1,48%
4º Trimestre	R\$ 6.380.702,21	3,06%	2,03%
Retorno no Ano	R\$ 24.411.713,81	12,64%	9,01%

A tabela acima nos mostra a rentabilidade do **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete**, analisado por período do ano de **2023** (por Trimestre).

3.2.1 Rentabilidade por mês

MÊS		SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atingida
Jan	2023	R\$ 197.229.956,70	R\$ 2.480.558,64	1,27%
Fev	2023	R\$ 198.751.892,14	R\$ 1.538.888,64	0,78%
Mar	2023	R\$ 200.068.887,21	R\$ 2.168.295,30	1,10%
Abr	2023	R\$ 201.857.736,57	R\$ 1.668.043,26	0,83%
Mai	2023	R\$ 205.281.346,20	R\$ 2.194.653,71	1,08%
Jun	2023	R\$ 206.114.225,91	R\$ 2.888.267,73	1,42%
Jul	2023	R\$ 207.966.000,47	R\$ 2.133.685,63	1,04%
Ago	2023	R\$ 210.397.169,41	R\$ 1.535.393,68	0,74%
Set	2023	R\$ 210.052.835,45	R\$ 1.423.225,02	0,68%
Out	2023	R\$ 210.005.214,53	R\$ 809.122,14	0,39%
Nov	2023	R\$ 212.955.961,36	R\$ 3.064.787,02	1,46%
Dez	2023	R\$ 213.971.782,77	R\$ 2.506.793,05	1,19%
Total Rentabilidade			R\$ 24.411.713,81	

Na Tabela acima, são demonstradas as rentabilidades do **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete**, mês a mês. No gráfico abaixo podemos verificar o desempenho mensal da carteira de investimento em relação ao objetivo do mês (Meta de Política de Investimento para o mês).

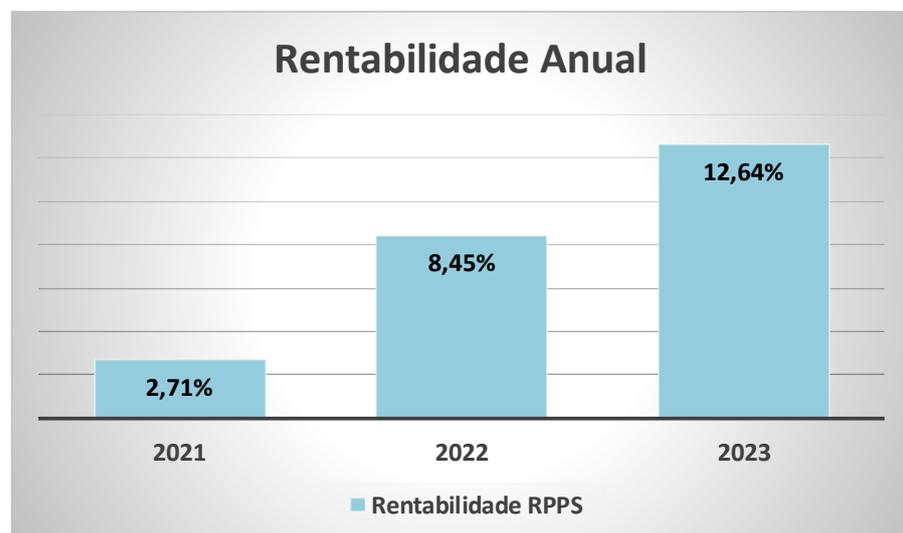


De um modo geral nos permite concluir que realmente foi um ano volátil e assim fazendo a carteira de investimento do RPPS oscilar.

3.2.2 Rentabilidade ano

Fechando o item “rentabilidade” colocamos na tabela abaixo um histórico do retorno obtido nos últimos três anos, mas ressaltando as dificuldades que o mercado financeiro enfrentou, também mostramos o retorno de alguns dos principais índices de referência do mercado para RPPS, no mesmo período. Já o gráfico mostra a rentabilidade obtida pelo **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete** nos anos em questão.

Ano	Rentabilidade RPPS	Principais Índices		
		IMA Geral	CDI	Ibovespa
2021	2,71%	0,96%	4,40%	-11,93%
2022	8,45%	9,66%	12,37%	4,69%
2023	12,64%	14,80%	13,05%	22,28%



4. DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

4.1 Renda Fixa

ATIVOS DE RENDA FIXA	dez/23	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 8.078.977,43	3,78%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 28.608.539,00	13,37%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 15.008.009,81	7,01%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.220.577,66	2,44%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 912.206,34	0,43%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.314.751,54	0,61%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 2.304.726,50	1,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 15.335.423,03	7,17%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.523.221,89	1,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 30.239.499,15	14,13%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 14.309.049,60	6,69%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 9.034.196,82	4,22%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 768.383,70	0,36%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.422.292,91	2,07%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.112.463,74	0,99%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 28.015.702,50	13,09%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 14.094.621,95	6,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 591.813,32	0,28%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 1.007.639,85	0,47%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 3.759.050,92	1,76%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.025.789,20	1,88%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.687.787,65	0,79%
BRAPREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.220.749,68	1,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 60.474,63	0,03%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	R\$ 2.034.818,00	0,95%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 2.034.753,67	0,95%
TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA	R\$ 199.725.520,49	93,34%

4.2 Renda Variável

ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL	dez/23	
	R\$	%
BANRISUL ON N1 - BRSR3	R\$ 1.073.567,88	0,50%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	R\$ 621.268,95	0,29%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 1.421.023,27	0,66%
TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL	R\$ 3.115.860,10	1,46%

4.3 Segmento Exterior

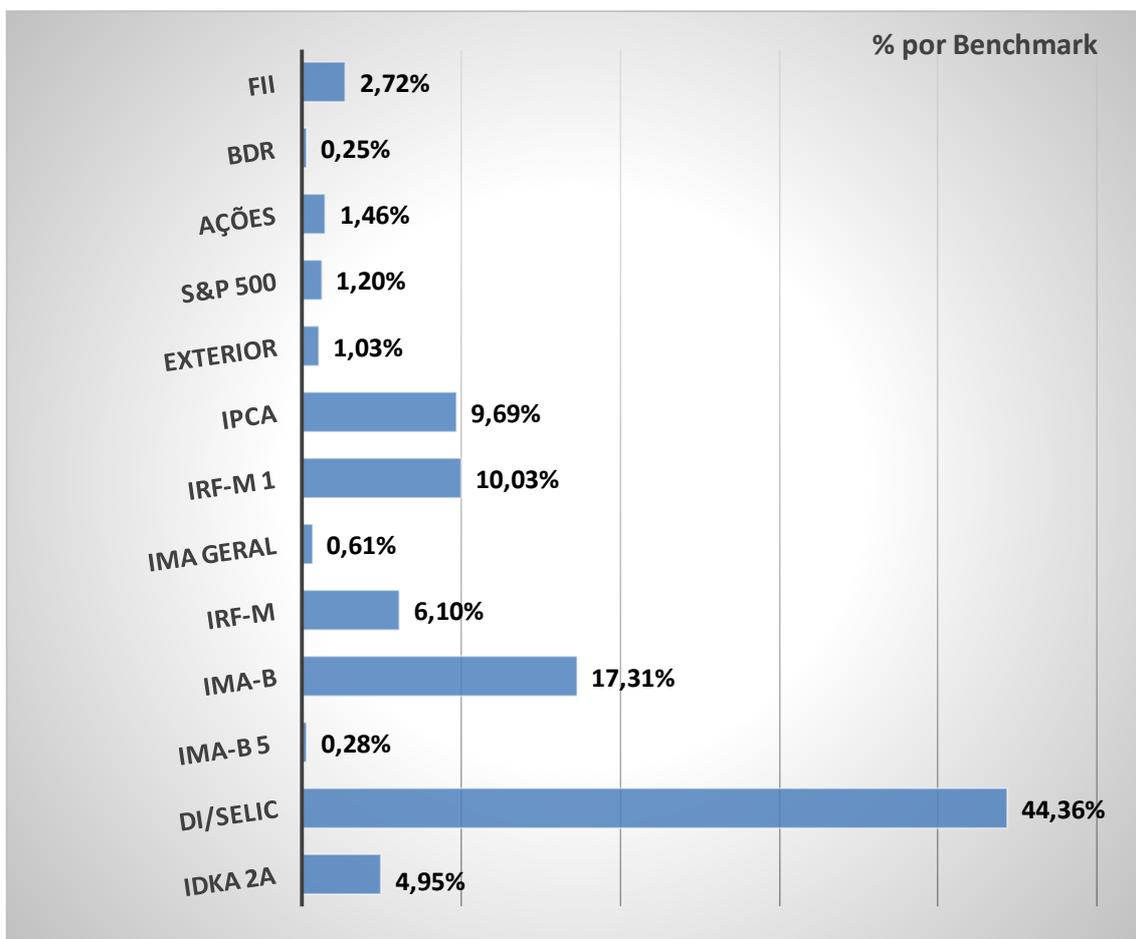
ATIVOS SEGMENTO EXTERIOR	dez/23	
	R\$	%
ISHARES S&P 500 I-IVVB11	R\$ 615.202,96	0,29%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.210.226,96	1,03%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 1.950.111,59	0,91%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 532.802,51	0,25%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R\$ 5.308.344,02	2,48%

4.4 FI Imobiliário

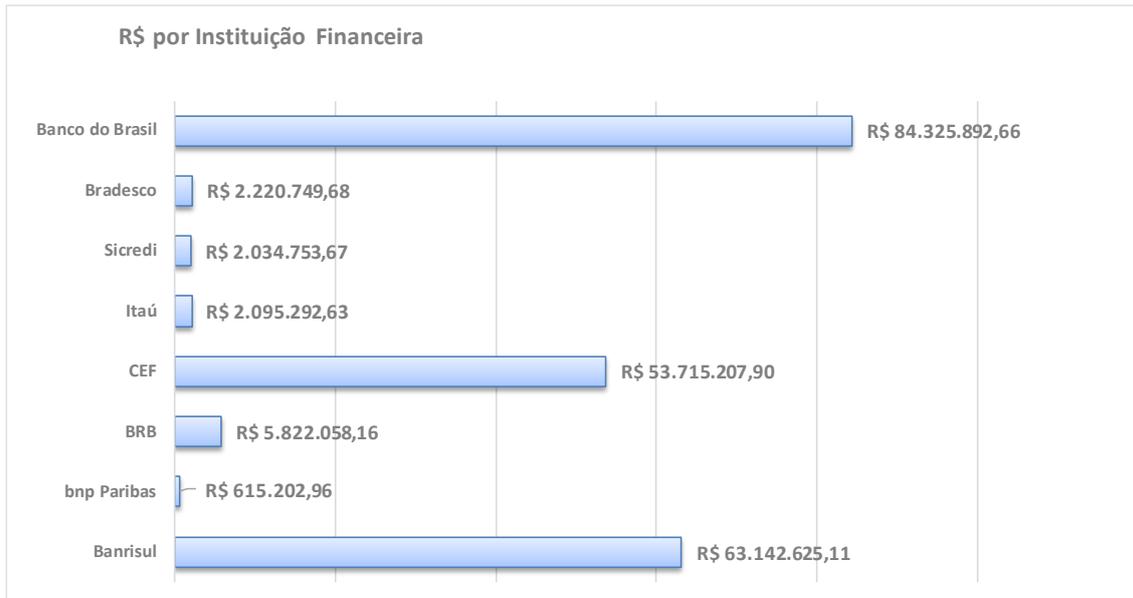
ATIVOS FII IMOBILIÁRIO	dez/23	
	R\$	%
OURO PRETO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII	R\$ 5.822.058,16	2,72%
TOTAL SEGMENTO FUNDOS IMOBILIÁRIOS	R\$ 5.822.058,16	2,72%

4.5 Distribuição da carteira por Benchmark

Lembrando que Benchmark é um padrão de referência do mercado utilizado para avaliar o desempenho de uma estratégia nos investimentos. Sem a existência de um benchmark não é possível fazer uma avaliação justa de como está o desempenho da sua estratégia. Conseguimos avaliar se estamos acompanhando o mercado e nosso posicionamento quanto a risco.



4.6 Distribuição por instituição Financeira



O gráfico acima mostra de forma geral os investimentos do **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete** alocados por instituição financeira, onde a maior parte dos recursos estão alocados no Banco do Brasil, depois o Banco do Estado do Rio Grande do Sul e a CEF, instituições que detém a maior parte do capital investido.

5. DESEMPENHO E RISCO DOS ATIVOS - ANO

Composição da Carteira	Aplicações		Retorno no ano (%)	Risco VaR(95%)
	R\$	%		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 8.078.977,43	3,78%	11,88%	0,94%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	\$ 28.608.539,00	13,37%	13,00%	0,03%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 15.008.009,81	7,01%	13,00%	0,17%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	\$ 5.220.577,66	2,44%	15,57%	2,16%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	\$ 912.206,34	0,43%	12,58%	0,03%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	\$ 1.314.751,54	0,61%	14,67%	0,95%
BANRISUL ON N1 - BRSR3	\$ 1.073.567,88	0,50%	39,21%	11,39%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	\$ 621.268,95	0,29%	48,75%	12,24%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	\$ 2.304.726,50	1,08%	11,16%	0,65%
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	\$ 615.202,96	0,29%	16,35%	7,04%
BB AGRO FIC AÇÕES	\$ 1.421.023,27	0,66%	10,72%	7,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 15.335.423,03	7,17%	6,12%	n/d
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 2.523.221,89	1,18%	11,72%	0,94%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	\$ 30.239.499,15	14,13%	12,98%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 14.309.049,60	6,69%	14,99%	0,75%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 9.034.196,82	4,22%	16,06%	1,25%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	\$ 2.210.226,96	1,03%	16,61%	6,60%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 768.383,70	0,36%	11,93%	0,02%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	\$ 1.950.111,59	0,91%	27,53%	6,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 4.422.292,91	2,07%	12,88%	0,17%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 2.112.463,74	0,99%	15,77%	2,11%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	\$ 532.802,51	0,25%	24,92%	7,22%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 28.015.702,50	13,09%	5,19%	1,91%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	\$ 14.094.621,95	6,59%	13,32%	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 591.813,32	0,28%	11,96%	0,93%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	\$ 1.007.639,85	0,47%	13,59%	0,62%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	\$ 3.759.050,92	1,76%	13,39%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 4.025.789,20	1,88%	16,32%	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 1.687.787,65	0,79%	15,86%	2,12%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	\$ 2.220.749,68	1,04%	13,63%	0,04%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	\$ 60.474,63	0,03%	15,84%	1,57%
ITAU ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	\$ 2.034.818,00	0,95%	1,74%	n/d
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 2.034.753,67	0,95%	13,40%	0,17%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	\$ 5.822.058,16	2,72%	n/d	n/d
TOTAL DE APLICAÇÕES RPPS	R\$ 213.971.782,77	100%		

Como já mencionamos o ano foi bem volátil para os investimentos e as rentabilidades dos ativos em que **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete** investiu no ano de 2023, também sentiram.

Contudo, os resultados obtidos, bem como o risco relacionado a cada ativo (VaR 95% - indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um determinado tempo), foram considerados e de acordo com a política de investimento do RPPS.

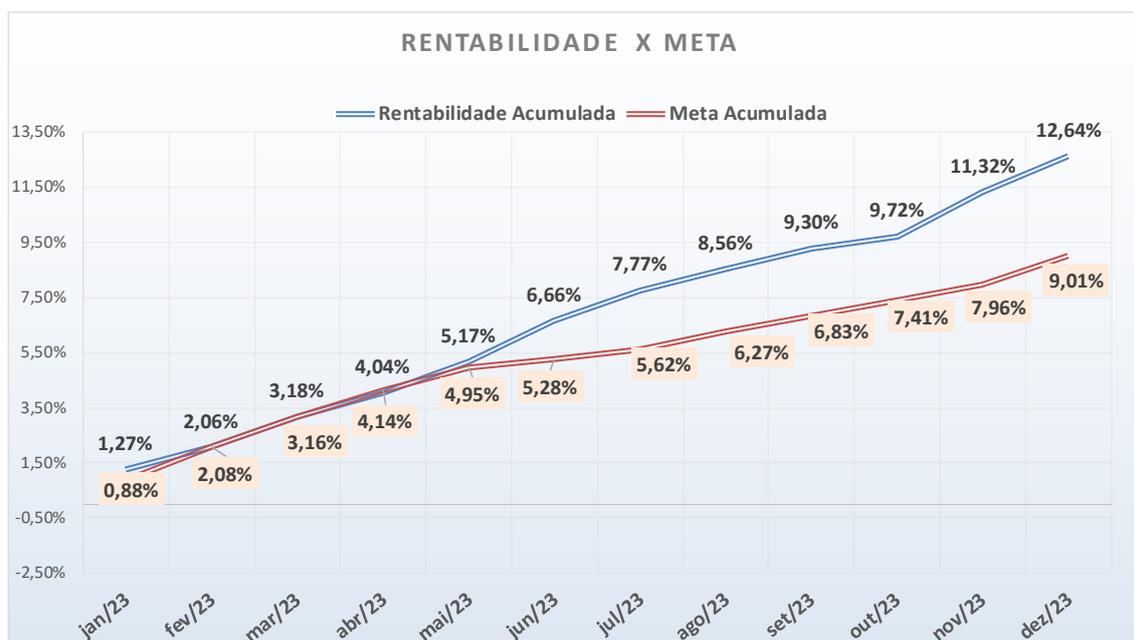
VaR - Política de investimentos 2023	
SEGMENTO	LIMITE
Renda Fixa	4%
Renda Variável	20%
Investimento no Exterior	
FI Imobiliário	

6. RESULTADO APURADO

As decisões de investimentos seguem a Política de Investimentos adotada pelo **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete**, revisada anualmente, mediante aprovação do Conselho de Administração do Instituto e, em atendimento à legislação específica, direcionada ao atingimento da Meta Atuarial, de **INPC + 5,11%** ao ano. A rentabilidade consolidada da carteira no período acabou impactada por uma combinação de alta volatilidade e muitas incertezas materializadas nos principais indicadores da Economia ao longo do ano de 2023.

6.1 Meta da Política de Investimento x Rentabilidade acumulada

Colocamos no gráfico abaixo o desempenho mês a mês, sendo tanto a rentabilidade como a meta acumulada, no decorrer do ano de 2023.



6.1.1 Evolução da meta - mês a mês

RETORNO ANUAL - mês a mês			
Mês	RPPS	Meta Atuarial (INPC + 5,11%)	Diferença
Janeiro	1,2737%	0,8781%	0,3956%
Fevereiro	0,7803%	1,1894%	-0,4091%
Março	1,0956%	1,0588%	0,0368%
Abril	0,8332%	0,9484%	-0,1151%
Maio	1,0806%	0,7777%	0,3030%
Junho	1,4212%	0,3158%	1,1055%
Julho	1,0366%	0,3258%	0,7108%
Agosto	0,7351%	0,6170%	0,1181%
Setembro	0,6822%	0,5266%	0,1555%
Outubro	0,3868%	0,5367%	-0,1499%
Novembro	1,4602%	0,5166%	0,9436%
Dezembro	1,1854%	0,9685%	0,2170%

Apesar do ano ter sido difícil para os investimentos, dos 12 meses, 9 foram positivos e 3 negativos, em relação a meta, se analisarmos ela mês a mês.

6.2 Meta x Rentabilidade - ANO

INPC + 5,11%	ANO
RPPS	12,64%
Meta de PI 2023	9,01%
Diferença acumulada	3,64%

Como já comentamos, apesar de ter sido um ano volátil para os investimentos do **Fundo de Aposentadoria e Pensão do Município de Alegrete**, no acumulado, o RPPS conseguiu um ótimo retorno para o exercício de 2023, com excesso de 3,64%.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este relatório demonstrou as estratégias de investimento e os resultados alcançados no ano de 2023. As informações foram obtidas através dos relatórios mensais, sistema SGI – da empresa de Consultoria Referência Gestão e Risco - e os extratos disponibilizados pelo próprio RPPS. Além de demonstrar a consolidação de todas as informações relativas ao exercício anterior, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras e a composição do ativo.

Vale ressaltar que todas as movimentações realizadas na Carteira de Investimentos, as estratégias de investimento e os percentuais de alocação levaram em consideração a legislação pertinente aos RPPS e a Política de Investimento vigente. Todas as aplicações durante o ano de 2023, estiveram em conformidade com a Resolução CMN 4.963/2021 e com a Política Anual de Investimentos 2023.

Porto Alegre, 31 de dezembro de 2023.

Atenciosamente

Referência Gestão e Risco