

CENÁRIO ECONÔMICO

Em junho, a maior rigidez e inércia da inflação levou os principais Bancos Centrais dos países desenvolvidos a ajustar a estratégia de final de ciclo para um tom mais conservador. As incertezas com relação à atividade persistem, à medida que o boom no setor de serviços gerado pela reabertura da China começa a ficar para trás e a indústria continua mostrando sinais de fraqueza ao nível global.

No último mês, o banco central americano atendeu as expectativas e manteve os juros inalterados pela primeira vez desde março/2022. Embora não tenha subido os juros, a autoridade monetária sinalizou que não é uma “pausa” e sim um ajuste no ritmo. Na Europa, o corpo técnico revisou as projeções de inflação para cima, mostrando que o final do ciclo de ajuste da política monetária do bloco ainda está longe do fim.

A atividade chinesa vem perdendo ritmo depois de um início de ano bastante forte por conta da reabertura. Com isso, o banco central voltou a cortar juros, sinalizando que o governo chinês está disposto a estimular a economia via juros, mesmo arcando com os custos de uma moeda (yuan) mais depreciado.

No cenário local, junho foi marcado pela queda das expectativas de inflação, que passaram a abrir caminho para que o banco central inicie o ciclo de cortes a partir de agosto. Os núcleos de inflação ainda elevados e atividade resiliente, indicam que o ciclo de cortes deve começar de forma lenta e cautelosa.

No campo político, as atenções agora se voltam para a aprovação da reforma tributária.

Inflação

O IPCA de junho de 2023, medido pelo IBGE teve deflação de -0,08% e o acumulado de 12 meses ficou em 2,87%. O segmento com maior impacto positivo no índice foi habitação, com 0,69%, e a maior regressão dos preços foi no segmento de alimentação e bebidas com -0,66%, seguido por artigos de residência, com -0,42%, transportes com -0,41% e comunicação com -0,14%.

Renda Fixa

O CDI encerrou o mês em 1,07%, acumulando no ano 6,50%, o IRF-M alcançou 2,12% no mês e 9,62% no ano e o IMA-B fechou o mês com variação de 2,39% e 11,37% no ano.

Renda Variável

O fundo FAPERS FIA subiu 9,16% em junho, enquanto o Ibovespa entregou alta de 9%. O índice das small caps também teve performance positiva, subindo 8,17% em junho.

Os destaques positivos do mês foram os Long Onlys, a parcela de Beta e Small Caps. Ao longo do mês seguimos com o aumento da parcela small caps na carteira, de forma gradual.

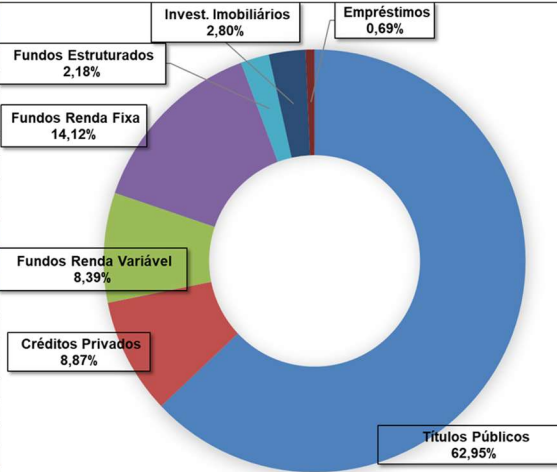
Fontes:  

PATRIMÔNIO DOS INVESTIMENTOS

A tabela e o gráfico abaixo demonstram a composição dos investimentos em 30 de junho de 2023.

INVESTIMENTOS	PBD-I		PLANO MISTO		PGS	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	9.063.955,58	71,15%	161.805.541,27	69,68%	155.351.254,91	72,52%
CRÉDITOS PRIVADOS	1.096.485,89	8,61%	11.526.592,86	4,96%	12.257.231,03	5,72%
INVEST. EXTERIOR	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
FUNDOS DE AÇÕES	79.491,80	0,62%	19.429.107,34	8,37%	15.672.552,65	7,32%
FUNDOS RENDA FIXA	2.273.354,63	17,85%	29.293.994,40	12,62%	18.389.493,55	8,58%
FUNDOS ESTRUTURADOS	13.910,56	0,11%	3.920.856,65	1,69%	4.343.012,18	2,03%
INVEST. IMOBILIÁRIOS	211.513,27	1,66%	4.732.189,52	2,04%	7.833.796,49	3,66%
EMPÉSTIMOS	-	0,00%	1.501.275,31	0,65%	382.472,45	0,18%
TOTAL	12.738.711,73		232.209.557,35		214.229.813,26	

INVESTIMENTOS	PREVER		PGA		CONSOLIDADO	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	70.561.963,66	41,74%	196.579,14	8,19%	396.979.294,56	62,95%
CRÉDITOS PRIVADOS	31.043.881,79	18,36%	31.787,85	1,32%	55.955.979,42	8,87%
INVEST. EXTERIOR	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
FUNDOS DE AÇÕES	17.547.353,54	10,38%	201.463,20	8,39%	52.929.968,53	8,39%
FUNDOS RENDA FIXA	37.156.894,33	21,98%	1.918.041,53	79,92%	89.031.778,44	14,12%
FUNDOS ESTRUTURADOS	5.402.701,37	3,20%	51.992,08	2,17%	13.732.472,84	2,18%
INVEST. IMOBILIÁRIOS	4.864.364,88	2,88%	0,00	0%	17.641.864,16	2,80%
EMPÉSTIMOS	2.476.164,07	1,46%	0,00	0%	4.359.911,83	0,69%
TOTAL	169.053.323,64		2.399.863,80		630.631.269,78	

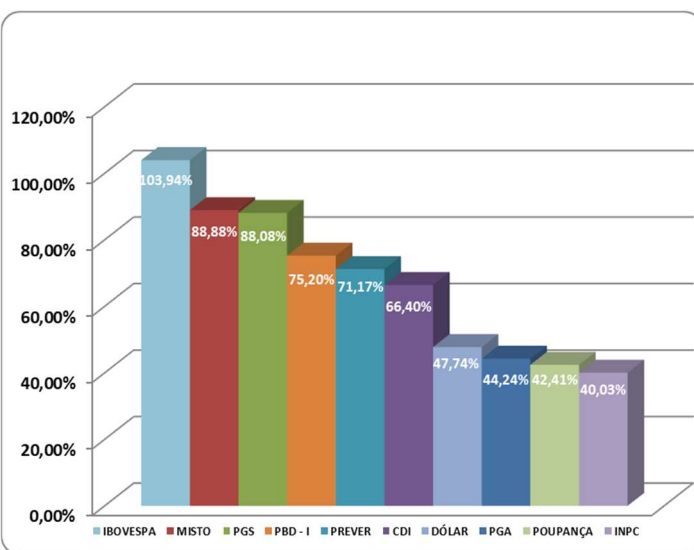


Fonte: Núcleo de Investimentos/FAPERS

ANÁLISE DE DESEMPENHO DOS PLANOS

O quadro abaixo apresenta a rentabilidade bruta dos investimentos por plano, comparado à meta e aos indicadores financeiros nos últimos dois meses, no acumulado do ano, em doze e em vinte e quatro meses. O Gráfico apresenta a rentabilidade acumulada dos investimentos dos planos da FAPERS, comparados aos índices de mercado, de setembro de 2016 até o dia 30/06/2023.

Planos		mai-23	jun-23	NO ANO	12 MESES	24 MESES
		RENT.	0,98%	0,38%	1,55%	4,58%
PBD-I	META	0,62%	0,15%	4,27%	6,26%	23,08%
	RENT.	1,45%	1,32%	6,42%	9,88%	18,12%
PLANO MISTO	META	0,76%	0,29%	5,14%	8,05%	26,97%
	RENT.	1,42%	1,16%	6,14%	9,88%	19,32%
PGS	META	0,76%	0,30%	5,17%	8,13%	27,18%
	RENT.	1,49%	0,54%	-5,71%	-3,45%	-3,89%
PGA	META	0,67%	0,21%	4,62%	6,90%	24,18%
	RENT.	1,76%	1,56%	4,23%	7,43%	6,33%
PREVER	META	0,73%	0,26%	4,95%	7,59%	25,79%
	INDICADORES					
CDI		1,12%	1,07%	6,50%	13,54%	23,41%
IBOVESPA		3,74%	9,00%	7,61%	19,83%	-6,87%
INPC		0,36%	-0,10%	2,69%	3,00%	15,28%
IPCA		0,23%	-0,08%	2,87%	3,16%	15,42%
IGPM		-1,84%	-1,93%	-4,46%	-6,85%	3,12%
POUPANÇA		0,68%	0,69%	4,02%	8,40%	15,14%
DÓLAR		1,90%	-5,43%	-7,64%	-8,00%	-3,66%



Fonte: Núcleo de Investimentos/FAPERS

RENTABILIDADE POR SEGMENTO

SEGMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	2023
RENDA FIXA	0,35%	1,02%	1,40%	1,00%	1,13%	0,64%	5,66%
RENDA VARIÁVEL	3,12%	-6,57%	-3,68%	1,33%	6,02%	8,99%	8,66%
ESTRUTURADO	0,77%	1,14%	-0,32%	0,27%	0,67%	0,43%	2,99%
IMOBILIÁRIO	-0,49%	0,30%	-0,59%	0,67%	0,56%	0,52%	0,98%
OP. C/ PARTICIPANTES	1,16%	1,42%	1,34%	1,45%	1,37%	1,12%	8,13%
EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL FAPERS	0,58%	0,24%	0,84%	1,00%	1,51%	1,31%	5,61%

Fonte: Núcleo de Investimentos/FAPERS

EVOLUÇÃO DA COTA DOS PLANOS MISTO E PREVER

A cota é a rentabilidade líquida obtida em cada plano e reajusta o saldo de conta dos participantes ativos e o benefício dos assistidos do Plano Prever e dos que optaram pelo recebimento por tempo determinado no Plano Misto.

A meta atuarial no Plano Misto reajusta as Reservas Matemáticas dos participantes assistidos que optaram pelo benefício vitalício. No Prever a Meta de rentabilidade serve como objetivo de rentabilidade do plano. A meta é composta pela taxa de juros de cada plano mais a variação do INPC. Abaixo o quadro da variação da cota e da meta, no ano de 2023, destes dois planos:

Mês	Plano Misto			Plano Prever		
	Meta Atuarial	Valor Cota	Δ %	Meta Rentab.	Valor Cota	Δ %
Janeiro	0,8557%	11,36406082	1,2643%	0,8260%	1,58532641	-0,9707%
Fevereiro	1,1669%	11,39212102	0,2469%	1,1371%	1,58748333	0,1361%
Março	1,0364%	11,49663945	0,9175%	1,0066%	1,59611279	0,5436%
Abril	0,9259%	11,60855851	0,9735%	0,8962%	1,61277699	1,0440%
Mai	0,7553%	11,77538769	1,4371%	0,7256%	1,64056556	1,7230%
Junho	0,2935%	11,92862534	1,3013%	0,2639%	1,66954504	1,7664%
Acumulado	5,1380%		6,2951%	4,9523%		4,2901%

Fonte: Núcleo de Contabilidade/FAPERS

ANÁLISE DE RISCO DE MERCADO FUNDOS CARTEIRA PRÓPRIA

Conforme estabelecido na *Política de Investimentos 2023-2027*, segue abaixo o monitoramento do risco de mercado dos fundos de investimentos aplicados pela FAPERS, na posição de 30/06/2022:

FUNDOS	VaR	VaR - Diária		
	Meta P.I.	No mês	No ano	12 meses
ASA 90 FICFIDC	5%	*	*	*
ASA HEDGE FIC MULTIMERCADO	20%	2,07%	2,58%	2,97%
BNP PARIBAS MATCH FI RF REF DI CRÉDITO PRIVADO	5%	0,02%	0,02%	0,02%
SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RF REF DI CP	5%	0,06%	0,06%	0,05%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5%	0,00%	0,07%	0,07%
STARKE FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	5%	0,09%	0,04%	0,03%
SULAMÉRICA ALOCAÇÃO FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	20%	0,63%	1,01%	*
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	5%	0,11%	0,14%	0,28%
SULAMÉRICA EXCELLENCE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5%	0,09%	0,17%	0,12%
TRAFALGAR FAPERS FI MULTIMERCADO	20%	0,22%	1,34%	*
VINCI FAPERS FI AÇÕES	25%	7,82%	9,07%	9,86%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5%	1,22%	1,66%	2,11%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	5%	0,66%	0,81%	1,01%

* Fundo ainda não atingiu o tempo para ter histórico.

Fonte: Sistema Quantum

Tanto no mês de junho, quanto no acumulado do ano e nos últimos 12 meses, todos os fundos investidos pela FAPERS estão aderentes aos limites de risco de mercado estabelecidos como meta.

ANÁLISE DE RISCO DE CRÉDITO

De acordo com a Política de Investimento da Fundação, é preciso monitorar o *rating* da emissão ou do emissor. A FAPERS possui em carteira os Seguintes Títulos de Crédito:

EMISSOR	ESPÉCIE	AGÊNCIA	RATING
Banco Safra S.A.	LF, LFSN e CDB	S&P	AAA
Banco XP	CDB e LF	S&P	AAA
Banco Bradesco S.A.	LF	S&P	AAA
Vale S.A.	Debênture	S&P	AAA
Localiza Rent a Car S.A.	Debênture	S&P	AAA
Americanas S.A.	Debênture	Fitch	D

Fonte: Sistema Quantum

Não houve alteração de rating em relação ao mês anterior.

Porto Alegre, 25 de julho de 2023.

Núcleo de Investimentos - FAPERS