

## CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de abril foi marcado por movimentos intensos de aversão a risco. Parte desse movimento veio de uma reação a divulgação do núcleo da inflação nos Estados Unidos, que surpreendeu novamente o mercado, acumulando a terceira alta consecutiva na casa dos 0.4% ao mês, acima dos 0.3% observado ao longo do segundo semestre do ano passado. Aliado à robusta resiliência da atividade econômica, esses dados reforçam as preocupações que o ritmo de desinflação mudou, exigindo uma abordagem mais cautelosa por parte do Fed, que sinalizou não ver condições para iniciar um ciclo de redução das taxas de juros antes do meio do ano.

Além disso, a escalada da guerra no Oriente Médio entre Israel e países árabes teve uma nova escalada no último mês, após um ataque promovido pelo Irã contra o território israelense. Apesar de não termos observado graves consequências, o preço do petróleo se manteve pressionado.

No cenário interno, além dos efeitos das turbulências globais, tivemos a revisão das metas fiscais para este e para os próximos anos, causando ainda mais volatilidade no mercado doméstico. Dessa forma, continuamos a observar uma saída do investidor estrangeiro da nossa bolsa, acumulando no ano resgate de aprox. R\$33bi. O aumento de aversão ao risco causado pelos eventos aqui citados pesou ainda mais sobre as small caps. No mês de abril o Ibovespa apresentou queda de -1,7% enquanto o SMLL caiu quase 8%. Os destaques positivos que ajudaram a segurar o resultado do índice foram as commodities, principalmente Petrobras (que após muito ruído, aprovou o pagamento de 50% dos dividendos extraordinários) e Vale, enquanto empresas mais endividadas apresentaram pior performance.

### Inflação

O IPCA de abril, medido pelo IBGE ficou em 0,38%. O segmento que mais contribuiu para este incremento foi saúde e cuidados pessoais, que aumentou 1,16%, seguido por alimentação e bebidas com 0,70%. Houve recuo dos preços nos segmentos de artigos de residência, com -0,26%, e habitação com -0,01%. Do total de nove segmentos pesquisados, sete tiveram aumento e dois tiveram recuo de preços.

### Renda Fixa

A análise da Sulamérica Investimentos é que apesar da maior incerteza, domesticamente os dados de inflação corroboram a continuidade do ciclo de corte da Selic em direção ao patamar de um dígito. Houve sequencia no ritmo de valorização dos ativos de crédito dos últimos meses, com um fechamento de taxas principalmente para os papéis bancários, tanto no mercado primário quanto no secundário. O CDI encerrou o mês em 0,89%, acumulando 3,53% no ano, o IRF-M -0,52% no mês e 1,14% no ano e o IMA-B -1,61% no mês e -1,44% no ano.

### Renda Variável

O fundo Fapers FIA encerrou abril com queda de -3,81%, frente ao Ibovespa que caiu 1,70%. No ano, o fundo cai 6,40%, contra o índice que cai 6,16%. A parcela alocada na classe small caps foi a classe que mais detraiu performance no mês, enquanto o caixa e as proteções ajudaram a segurar parte da queda. Em termos de posicionamento, manteve as exposições entre as classes, terminando o mês com a carteira posicionada da seguinte forma: 53% em Long Only, 22% Small Caps, 21% Beta e 4% Caixa.

**PATRIMÔNIO DOS INVESTIMENTOS**

A tabela abaixo demonstra a composição dos investimentos, por plano e consolidado em 30/04/2024.

INVESTIMENTOS	PBD-I		PLANO MISTO		PGS	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	9.356.164,54	71,41%	174.251.653,39	71,48%	161.914.621,78	74,79%
CRÉDITOS PRIVADOS	1.135.832,58	8,67%	9.759.160,40	4,00%	10.711.335,69	4,95%
INVEST. EXTERIOR	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
FUNDOS DE AÇÕES	-	0,00%	24.554.955,26	10,07%	16.581.453,54	7,66%
FUNDOS RENDA FIXA	2.394.249,61	18,27%	29.120.304,94	11,95%	19.195.176,13	8,87%
FUNDOS ESTRUTURADOS	-	0,00%	2.902.101,99	1,19%	2.889.805,95	1,33%
INVEST. IMOBILIÁRIOS	215.002,52	1,64%	1.524.236,98	0,63%	4.757.377,36	2,20%
EMPRÉSTIMOS	-	0,00%	1.665.100,08	0,68%	441.700,99	0,20%
<b>TOTAL</b>	<b>13.101.249,25</b>		<b>243.777.513,04</b>		<b>216.491.471,44</b>	

INVESTIMENTOS	PREVER		PGA		CONSOLIDADO	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	82.112.755,52	44,00%	201.977,26	6,92%	427.837.172,49	64,54%
CRÉDITOS PRIVADOS	25.405.171,68	13,61%	31.860,29	1,09%	47.043.360,64	7,10%
INVEST. EXTERIOR	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
FUNDOS DE AÇÕES	21.712.380,38	11,63%	-	0,00%	62.848.789,18	9,48%
FUNDOS RENDA FIXA	49.964.371,66	26,77%	2.684.986,86	91,99%	103.359.089,20	15,59%
FUNDOS ESTRUTURADOS	3.869.469,32	2,07%	-	0,00%	9.661.377,26	1,46%
INVEST. IMOBILIÁRIOS	783.460,01	0,42%	0,00	0%	7.280.076,87	1,10%
EMPRÉSTIMOS	2.792.027,43	1,50%	0,00	0%	4.898.828,50	0,74%
<b>TOTAL</b>	<b>186.639.636,00</b>		<b>2.918.824,41</b>		<b>662.928.694,14</b>	

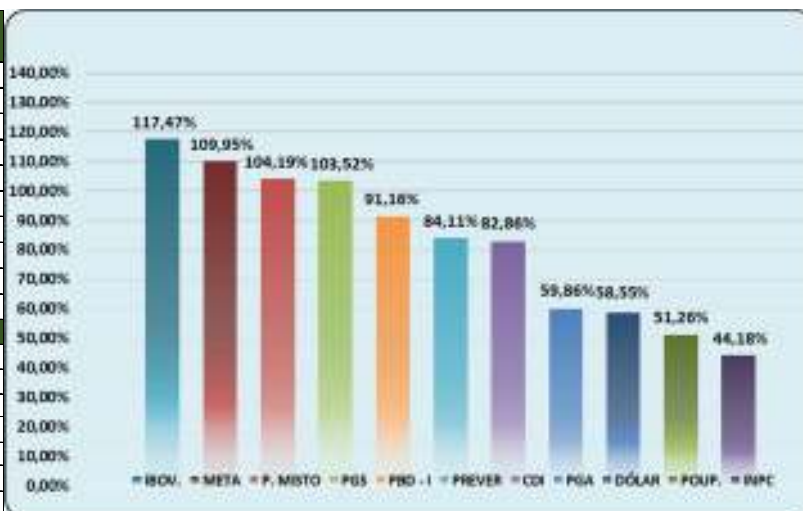
Fonte: Núcleo de Investimentos/FAPERS

**RENTABILIDADE POR PLANO**

O quadro abaixo apresenta a rentabilidade bruta dos investimentos por plano, comparado à meta e aos indicadores financeiros no mês de referência, 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, desde o início do Plano Prever em setembro de 2016, até o dia 30/04/2024.

Planos		abr-24	NO ANO	12 MESES	24 MESES
PBD-I	RENT.	0,65%	3,50%	10,61%	16,05%
	META	0,63%	3,03%	6,47%	14,08%
PLANO MISTO	RENT.	0,11%	2,64%	11,12%	20,01%
	META	0,77%	3,61%	8,27%	17,96%
PGS	RENT.	0,28%	2,97%	11,01%	20,08%
	META	0,78%	3,64%	8,35%	18,15%
PGA	RENT.	0,48%	3,07%	13,08%	7,08%
	META	0,68%	3,23%	7,15%	15,47%
PREVER	RENT.	-0,34%	1,69%	11,17%	15,44%
	META	0,74%	3,45%	7,84%	16,97%
<b>INDICADORES</b>					
CDI		0,89%	3,53%	12,32%	27,35%
IBOVESPA		-1,70%	-6,16%	20,58%	16,73%
INPC		0,37%	1,95%	3,23%	7,19%
IPCA		0,38%	1,80%	3,69%	8,03%
IGPM		0,31%	-0,61%	-3,04%	-5,13%
POUPANÇA		0,58%	2,26%	7,64%	16,61%
DÓLAR		3,51%	6,83%	3,42%	5,14%



Fonte: Núcleo de Investimentos/FAPERS

**RENTABILIDADE POR SEGMENTO**

SEGMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	2024
RENDA FIXA	0,98%	0,92%	0,95%	0,60%	3,50%
RENDA VARIÁVEL	-4,24%	1,06%	0,85%	-4,76%	-7,06%
ESTRUTURADO	-0,41%	0,17%	0,73%	-3,73%	-3,26%
IMOBILIÁRIO	-0,30%	-0,16%	-0,31%	0,21%	-0,55%
OP. C/ PARTICIPANTES	2,21%	0,77%	1,29%	2,87%	7,31%
EXTERIOR	---	---	---	---	---
TOTAL FAPERS	0,57%	0,92%	0,94%	0,04%	2,49%

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 2024, destes dois planos:

Mês	Plano Misto			Plano Prever		
	Meta Atuarial	Valor Cota	Δ %	Meta Rentab.	Valor Cota	Δ %
Janeiro	0,9757%	12,62022460	0,6049%	0,9364%	1,76414633	0,3080%
Fevereiro	1,2167%	12,73823253	0,9351%	1,1772%	1,77847514	0,8122%
Março	0,5942%	12,85912699	0,9491%	0,5550%	1,79333459	0,8355%
Abril	0,7749%	12,87280607	0,1064%	0,7356%	1,78692073	-0,3577%
<b>Acumulado</b>	<b>3,6083%</b>		<b>2,6185%</b>	<b>3,4468%</b>		<b>1,6029%</b>

Fonte: Núcleo de Contabilidade/FAPERS

**ANÁLISE DE RISCO DE MERCADO FUNDOS CARTEIRA PRÓPRIA**

Conforme estabelecido na *Política de Investimentos 2024-2028*, segue abaixo o monitoramento do risco de mercado dos fundos de investimentos aplicados pela FAPERS, na posição de 30/04/2024:

FUNDOS	VaR	VaR - Diária		
	Meta P.I.	No mês	No ano	12 meses
ASA 90 FICFIDC SÊNIOR 1	5%	0,00%	0,01%	*
SAFRA CAPITAL MARKET PREMIUM FIC RF REF DI CP	5%	0,02%	0,02%	0,05%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5%	0,03%	0,02%	0,05%
SAFRA S&P REAIS RP FI MULTIMERCADO	20%	6,06%	5,35%	5,50%
STARKE FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	5%	0,03%	0,02%	0,05%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	5%	0,59%	0,34%	0,32%
SULAMÉRICA EXCELLENCE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5%	0,11%	0,15%	0,12%
VINCI FAPERS FI AÇÕES	25%	6,58%	6,05%	7,15%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5%	2,07%	1,94%	1,99%
VINCI TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	20%	5,94%	5,96%	6,50%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	5%	1,11%	0,81%	0,74%
VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES	25%	8,56%	8,15%	8,35%

\* Fundo ainda não atingiu o tempo para o período destacado.

Fonte: Sistema Quantim

Tanto no mês de abril, 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	MOODY'S	AAA
Banco XP	CDB e 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 Quantim

Em abril não houve alteração de rating em relação a posição anterior.

Porto Alegre, 28 de maio de 2024.

Núcleo de Investimentos - FAPERS