

CENÁRIO ECONÔMICO

No mês de junho acompanhamos dados mais fracos de inflação no mundo, principalmente nos Estados Unidos. O Fed (banco central americano) parece ainda esperar sinais mais claros da desaceleração, já que essa trajetória vem mostrando bastante volatilidade desde o início do ano. Do lado da atividade, após uma primeira metade de ano positiva, dados mais tempestivos sinalizaram um arrefecimento na margem nas principais economias, com um segundo semestre de crescimento menor. Na China, o curto prazo continua melhorando, acompanhando as revisões altistas no mercado de commodities. No entanto, as incertezas com relação ao longo prazo persistem, à medida que as mudanças estruturais locais começam a ser sentidas nos demais países, em especial com seus esforços de crescimento em produtos de maior tecnologia.

De forma geral, o cenário externo não apresentou deterioração adicional. No âmbito local, a decisão unânime do Copom pela interrupção do ciclo de corte de juros foi importante para reconquistar credibilidade. O comitê destacou, não só a desancoragem das expectativas, como a piora das projeções de inflação e a atividade que continua surpreendendo positivamente. Apesar disso, o ruído político voltou a aumentar, tendo como destaque as falas do presidente Lula com relação ao Banco Central e ao (não) ajuste fiscal pelo lado das despesas. Esses eventos estressaram os ativos de risco, levando a uma grande desvalorização do câmbio. Do lado da atividade, o impacto do RS deve ficar limitado ao segundo trimestre, com recuperação ao longo da segunda metade do ano. Com atividade ainda forte e rescisão das projeções de inflação, vemos a Selic parada em 10,5% até o final do ano.

Inflação

O IPCA de junho, medido pelo IBGE ficou em 0,21%, acumulando no ano 2,48%. O segmento que mais contribuiu para este incremento foi saúde e cuidados pessoais, que aumentou 0,54%, seguido por alimentação e bebidas com 0,44%. Houve recuo dos preços nos segmentos de transportes, com -0,19% e no segmento de comunicação com -0,08%. Do total de nove segmentos pesquisados, sete tiveram aumento e em dois houve recuo de preços.

Renda Fixa

Neste mês, com ampliação dos ruídos e percepção de fraqueza na agenda de consolidação fiscal, o que levou a deterioração do Real e precificação de altas de juros. O CDI encerrou o mês em 0,79%, acumulando 5,22% no ano, o IRF-M -0,29% no mês e 1,51% no ano e o IMA-B -0,97% no mês e -1,10% no ano.

Renda Variável

O fundo Fapers FIA encerrou junho com alta de 0,96%, contra o Ibovespa que subiu 1,48%. No ano, o fundo cai 7,91%, ficando 0,28% atrás do benchmark. Os fundos das classes Long Only e Small caps tiveram resultados positivos, porém, alguns gestores ficando abaixo do Ibovespa. A carteira no final do mês estava posicionada da seguinte forma: 52% em Long Only, 22% Small Caps, 20% em Beta e 5% de Caixa.

PATRIMÔNIO DOS INVESTIMENTOS

A tabela abaixo demonstra a composição dos investimentos, por plano e consolidado, em 28/06/2024.

INVESTIMENTOS	PBD-I		PLANO MISTO		PGS	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	9.471.355,84	71,63%	181.653.104,88	73,90%	165.019.952,93	75,89%
CRÉDITOS PRIVADOS	1.123.928,79	8,50%	8.704.658,92	3,54%	9.631.460,59	4,43%
INVEST. EXTERIOR	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
FUNDOS DE AÇÕES	-	0,00%	23.942.319,07	9,74%	16.173.793,54	7,44%
FUNDOS RENDA FIXA	2.412.904,45	18,25%	25.083.834,17	10,20%	18.387.693,06	8,46%
FUNDOS ESTRUTURADOS	-	0,00%	3.046.506,53	1,24%	3.033.084,62	1,39%
INVEST. IMOBILIÁRIOS	215.002,52	1,63%	1.524.236,98	0,62%	4.757.377,36	2,19%
EMPRÉSTIMOS	-	0,00%	1.851.463,06	0,75%	443.169,31	0,20%
TOTAL	13.223.191,60		245.806.123,61		217.446.531,41	

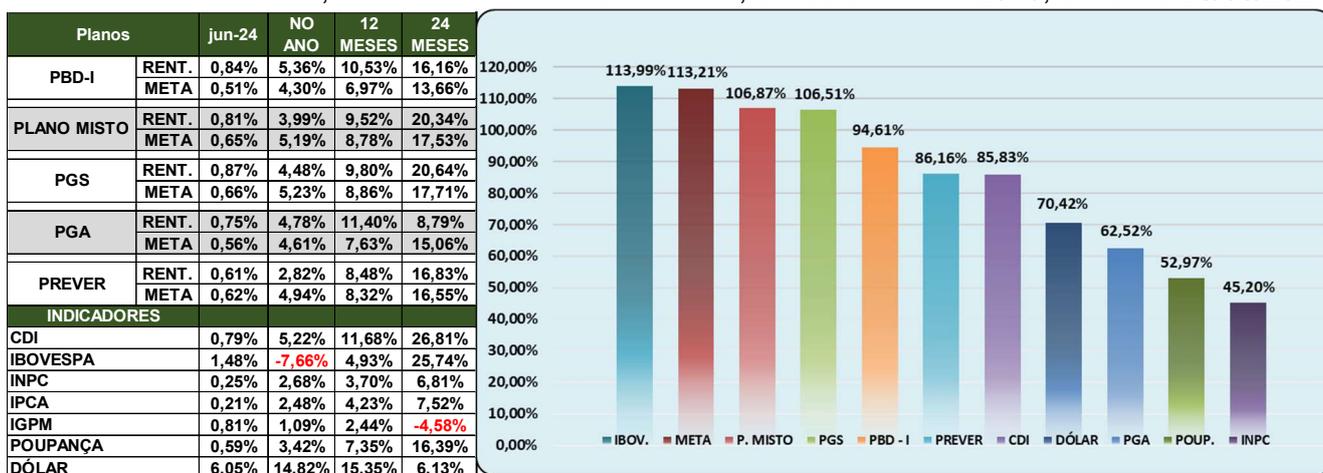
INVESTIMENTOS	PREVER		PGA		CONSOLIDADO	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	95.974.509,96	50,57%	205.926,78	6,67%	452.324.850,39	67,58%
CRÉDITOS PRIVADOS	24.602.202,89	12,96%	31.860,29	1,03%	44.094.111,48	6,59%
INVEST. EXTERIOR	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
FUNDOS DE AÇÕES	21.088.252,73	11,11%	-	0,00%	61.204.365,34	9,14%
FUNDOS RENDA FIXA	40.319.850,02	21,24%	2.847.416,79	92,29%	89.051.698,49	13,30%
FUNDOS ESTRUTURADOS	4.062.008,70	2,14%	-	0,00%	10.141.599,85	1,52%
INVEST. IMOBILIÁRIOS	783.460,01	0,41%	0,00	0%	7.280.076,87	1,09%
EMPRÉSTIMOS	2.956.725,65	1,56%	0,00	0%	5.251.358,02	0,78%
TOTAL	189.787.009,96		3.085.203,86		669.348.060,44	

Fonte: Núcleo de Investimentos/FAPERS

RENTABILIDADE BRUTA POR PLANO

O quadro abaixo apresenta a rentabilidade bruta dos investimentos por plano, ou seja, é a rentabilidade obtida no mercado financeiro, não considerando as despesas administrativas dos planos. Essa rentabilidade é comparada 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 28/06/2024.



Fonte: Núcleo de Investimentos/FAPERS

RENTABILIDADE BRUTA POR SEGMENTO

SEGMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	2024
RENDA FIXA	0,98%	0,92%	0,95%	0,60%	0,95%	0,73%	5,25%
RENDA VARIÁVEL	-4,24%	1,06%	0,85%	-4,58%	-3,56%	0,97%	-9,31%
ESTRUTURADO	-0,41%	0,17%	0,73%	-3,73%	2,09%	2,82%	1,55%
IMOBILIÁRIO	-0,30%	-0,16%	-0,31%	-0,14%	0,14%	-0,21%	-0,98%
OP. C/ PARTICIPANTES	2,21%	0,77%	1,29%	1,98%	1,33%	0,89%	8,76%
EXTERIOR	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL FAPERS	0,57%	0,92%	0,94%	0,05%	0,54%	0,77%	3,85%

Fonte: Núcleo de Investimentos/FAPERS

RENTABILIDADE LÍQUIDA DOS PLANOS MISTO E PREVER (COTA)

A cota é a rentabilidade líquida obtida em cada plano, ou seja, a rentabilidade bruta dos investimentos menos as despesas administrativas do plano. Ela 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%
Maio	0,8653%	12,93472140	0,4810%	0,8260%	1,79531489	0,4698%
Junho	0,6544%	13,03527455	0,7774%	0,6152%	1,80602507	0,5966%
Acumulado	5,1887%		3,9136%	4,9429%		2,6892%

Fonte: Núcleo de Contabilidade/FAPERS

ANÁLISE DE RISCO DE MERCADO - FUNDOS EM 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 28/06/2024:

FUNDOS	VaR	VaR - Diária		
	Meta P.I.	No mês	No ano	12 meses
ASA 90 FICFIDC SÊNIOR 1	5%	0,00%	0,00%	*
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%	0,02%	0,02%	0,05%
SAFRA S&P REAIS RP FI MULTIMERCADO	20%	2,95%	4,83%	5,24%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	5%	0,15%	0,33%	0,26%
STARKE FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	5%	0,00%	0,02%	0,03%
SULAMÉRICA ATIVO FI RENDA FIXA LP	5%	0,42%	0,34%	0,33%
SULAMÉRICA EXCELLENCE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5%	0,09%	0,14%	0,12%
VINCI FAPERS FI AÇÕES	25%	6,39%	5,98%	6,86%
VINCI IMOBILIÁRIO II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5%	1,70%	1,96%	2,07%
VINCI TOTAL RETURN FIC MULTIMERCADO	20%	4,14%	5,46%	6,10%
VINCI VALOREM FI MULTIMERCADO	5%	0,34%	0,71%	0,70%
VOKIN GBV ACONCÁGUA 30 FIC AÇÕES	25%	11,26%	8,68%	8,38%

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

Fonte: Sistema Quantum

Tanto no mês, 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 Quantum

Em junho, não houve alteração de rating em relação à posição anterior.

Porto Alegre, 30 de julho de 2024.

Núcleo de Investimentos - FAPERS