

2022

RELATÓRIO INVESTIMENTOS

JULHO

Diretor Presidente

Altair Euko – Certificação APIMEC – CGRPPS

Diretor Administrativa e Financeira

Sabrina de Fátima de Oliveira Ferreira - Certificação APIMEC – CGRPPS

Diretor de Previdência e Atuária

Vilson Martins de Souza - Certificação APIMEC – CGRPPS

Gestor de Recursos do RPPS:

Sabrina de Fátima de Oliveira Ferreira - Certificação APIMEC – CGRPPS

Comitê de Investimentos

Altair Euko (APIMEC – CGRPPS)

Sabrina de Fátima de Oliveira Ferreira (APIMEC – CGRPPS)

Vilson Martins de Souza (APIMEC – CGRPPS)

Consultoria de Investimentos

AMXcapital Consultoria Ltda – CVM 14.576

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

A elaboração do relatório de rentabilidade dos investimentos do LAPAPREVI – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município da Lapa/PR, visa atender os preceitos de governança e boas práticas de gestão, atendendo a legislação aplicada aos RPPS que regem a aplicação dos recursos financeiros, como:

- Lei 9.717/98, de 27 de novembro de 1998, artigo 6º, inciso IV; “*Aplicação de recursos, conforme estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional*”

- Portaria 419/2002, de 2 de maio de 2002, da Secretaria de Previdência Social, que dispõe sobre a fiscalização dos Regimes Próprios de Previdência Social, delegando o credenciamento e outras disposições;

- Resolução Conselho Monetário Nacional nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituído pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios;

- Portaria 1.467/2022, de 2 de junho de 2022, do Ministério do Trabalho e Previdência; que disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos regimes próprios de previdência social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, em cumprimento à Lei nº 9.717, de 1998, aos artigos 1º e 2º da Lei nº 10.887, de 2004 e à Emenda Constitucional nº 103, de 2019.

CENÁRIOS ECONÔMICOS

No mês de jun. 22, as expectativas de mercado segundo relatório pesquisa Focus (24/06/2022) para a inflação em 2022 se arrefeceram, com a mediana das estimativas na última leitura do mês registrando 8,27%, ante 8,73% em relação a 4 semanas anteriores e na pesquisa Focus (29/07/2022) as expectativas da inflação caíram para 7,15% ante 7,96% primeira pesquisa mês, entretanto, a inflação acumulada últimos 12 meses continua na casa de 2 dígitos com 10,07%.



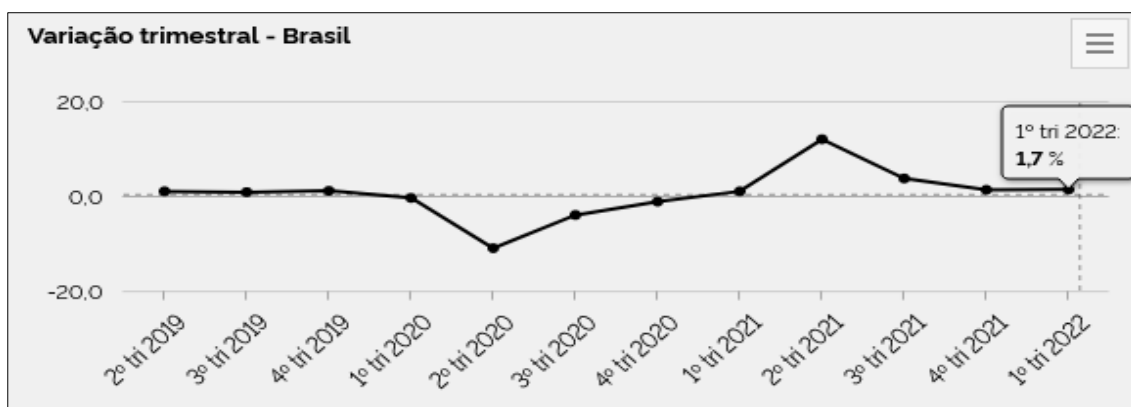
Fonte: BACEN

Por sua vez, as expectativas de mercado do relatório Focus para a taxa de juros Selic em jul. 22 se deterioraram com a mediana das estimativas na última leitura do mês registrando 13,75% a.a., ante 13,25% a.a. na primeira leitura do mês. Em junho, o Copom decidiu elevar a taxa Selic para 13,25% a.a., ante 12,75% a.a., variação de 50bps.



Fonte: BACEN

Com relação as expectativas de mercado do relatório Focus para a atividade econômica em 2022 melhoraram em jun. 22, com a mediana das estimativas na última leitura do mês registrando 1,50%, ante 1,20% na primeira leitura do mês.



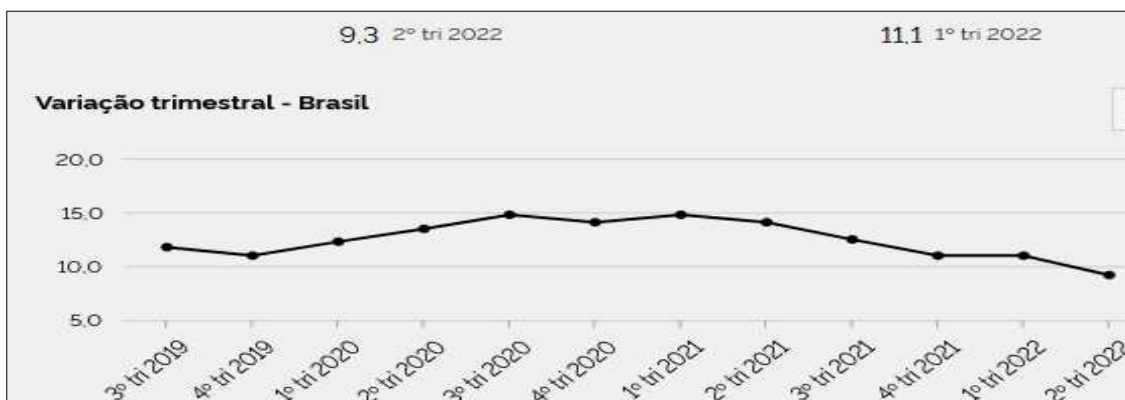
Fonte: IBGE.

Em jun. 22 o IBGE – www.ibge.gov.br publicou o PIB do primeiro trimestre de 2022, que registrou variação de 4,7% no acumulado de quatro trimestres, ante 4,6% no acumulado de quatro trimestres imediatamente anteriores. Em jul. 22, o Banco Central publicou o IBC-Br de jun. 22, que cresceu 0,69% frente a maio 22. No acumulado de 12 meses, o índice registrou crescimento de 2,18%.



Fonte: BACEN.

Em julho, o IBGE publicou a taxa de desemprego de jun. 22, que registrou no trimestre encerrado naquele mês a taxa de 9,3%, ante 11,1% no trimestre encerrado no mês imediatamente anterior.



Fonte: IBGE.

Nos EUA, o BLS (Bureau Of Labor Statistic) publicou a taxa de inflação de jul. 2022, que registrou variação de 8,5% no acumulado de 12 meses, sem ajuste sazonal. No mês de jun. 2022 o FOMC (Comitê Federal do Mercado Aberto) decidiu por elevar a taxa alvo dos Federal Funds para o intervalo de 1,50–1,75% a.a. Não houve atualização do PIB em junho. Por fim, a taxa de desemprego publicada pelo BLS referente a jul. 2022 foi de 3,5%, ante 3,6% no mês imediatamente anterior.

No Brasil, o mês de junho apresentou retorno negativo dos mercados, principalmente na renda variável doméstica com o Ibovespa fechando aos 98.541 pontos com recuo de 11,5% em meios a temores do crescimento global. Em jul. 2022 o Ibovespa fechou em alta de 4,69% com acumulado de -1,58% ano e -15,30% últimos 12 meses.



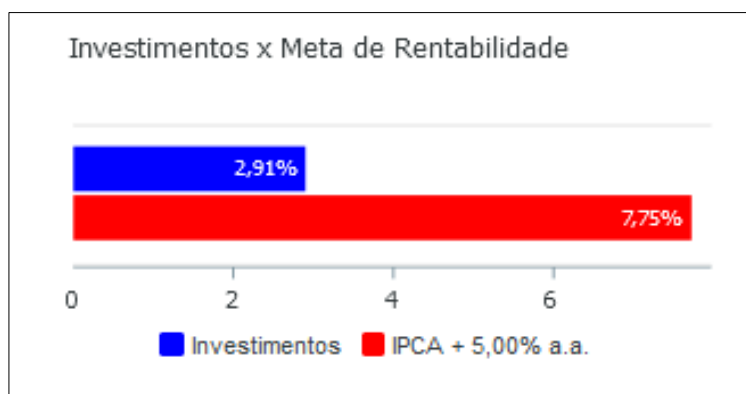
Fonte: B3.

No Brasil, a aprovação de novos estímulos à economia em meio a proximidade eleitoral sem muitas certezas para o horizonte de longo prazo, afetaram tanto o mercado de ações, como as taxas das curvas de juros.

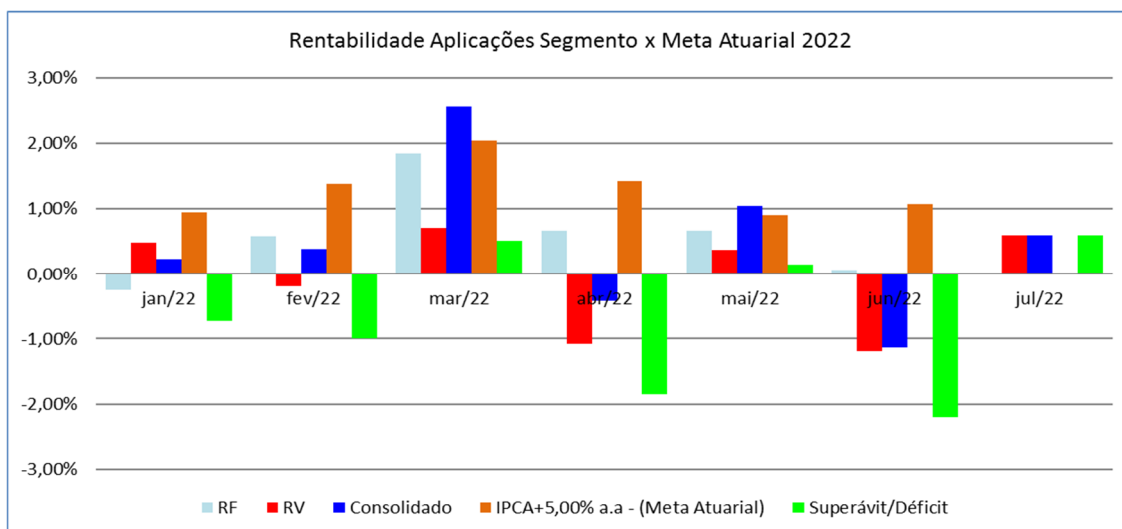
RENTABILIDADE x META ATUARIAL

Os recursos do LAPAPREVI aplicados no mercado financeiro têm como objetivo alcançar a meta atuarial¹ que diante dos cenários e da composição da carteira de investimentos, o resultado do LAPAPREVI em jul.22 apresentou **rentabilidade média acumulada de 0,57%** com a carteira de investimentos de renda fixa performando em 0,02%, já a rentabilidade da carteira de investimentos de renda variável foi 4,00%, enquanto, os investimentos no exterior² obtiveram rentabilidade de 7,74%.

O resultado médio acumulado da carteira de investimentos até julho alcançou 2,91% ante meta atuarial de 7,75%.



Fonte: AMX – SIRU



Fonte: AMX

¹ Taxa anual de capitalização mínima para que os investimentos dos RPPS apresentem resultados que permitam a cobertura do passivo atuarial, que é a estimativa, em valor presente, das obrigações do RPPS. Desse modo, na mensuração das obrigações do RPPS há a influência de aspectos relacionados à expectativa de perpetuação do pagamento de aposentadorias e pensões e a manutenção do poder de compra ou equivalência monetária ao longo do tempo.

A meta atuarial é indicadora presente servindo de referência e vinculação com horizonte futuro, indicando no presente determinada quantia ou valor futuro a ser atualmente equacionado a fim de evitar futuramente a ocorrência de situação não desejável, como perda de sustentabilidade.

² O resultado dos investimentos no exterior em 2022 tem desempenho negativo de -21,75% e de -9,00% em 12 meses, já em 24 meses o resultado é de 16,47%.

Rentabilidade Investimentos Renda Fixa

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2022 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,17%	6,66%	1,15%	6,61%	10,11%	16,59%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	8,06%	1,79%	7,45%	11,95%	19,70%	0,77%	0,03%
IRF-M 1+ (Benchmark)	1,20%	1,94%	1,68%	2,45%	1,01%	-2,37%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15%	1,77%	1,57%	2,32%	0,67%	-2,96%	2,32%	0,05%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	1,86%	1,59%	2,46%	0,73%	-3,00%	2,33%	0,06%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,84%	0,16%	-1,79%	1,79%	-3,22%	-2,89%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,86%	-0,04%	-1,86%	1,62%	-3,54%	-3,55%	3,92%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,91%	0,00%	-1,88%	1,65%	-3,73%	-3,54%	3,99%	0,08%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,05%	6,09%	2,96%	5,43%	8,11%	10,26%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	5,95%	2,91%	5,30%	7,86%	9,57%	0,25%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,03%	5,94%	2,90%	5,30%	7,87%	9,75%	0,25%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,01%	6,62%	1,13%	6,50%	10,04%	15,61%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	6,53%	1,12%	6,44%	9,84%	15,08%	1,21%	0,04%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	6,47%	1,09%	6,39%	9,71%	14,96%	1,22%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	-0,88%	3,43%	-0,28%	4,20%	3,25%	5,86%	-	-
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,95%	3,27%	-0,44%	4,06%	2,99%	5,28%	2,43%	0,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,89%	3,29%	-0,29%	4,09%	2,96%	5,30%	2,40%	0,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,93%	3,29%	-0,35%	4,08%	2,97%	5,33%	2,47%	0,06%
CDI (Benchmark)	1,03%	6,49%	3,11%	5,72%	9,39%	12,05%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95%	5,87%	2,86%	5,18%	8,24%	9,65%	0,00%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	6,64%	3,16%	5,81%	9,68%	12,43%	0,01%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	4,13%	1,56%	4,09%	4,69%	5,26%	0,88%	0,03%
IPCA (Benchmark)	-0,68%	4,77%	0,46%	4,21%	10,07%	19,97%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	7,21%	0,92%	7,11%	10,41%	15,65%	0,76%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	7,39%	1,49%	6,98%	11,07%	17,28%	0,80%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	8,06%	1,79%	7,45%	11,96%	19,27%	0,77%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	4,97%	2,04%	4,77%	6,06%	7,29%	0,65%	0,02%

Fonte: AMX – SIRU

Rentabilidade Investimentos Renda Variável

Ibovespa (Benchmark)	4,69%	-1,58%	-4,37%	-8,01%	-15,30%	0,25%	-	-
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	5,13%	-0,15%	-3,11%	-6,46%	-15,16%	0,40%	7,94%	0,21%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	4,33%	-9,26%	-5,33%	-10,26%	-26,92%	-13,14%	7,55%	0,19%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4,17%	-4,72%	-4,39%	-8,10%	-11,12%	10,34%	6,78%	0,19%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5,11%	-3,39%	-4,45%	-8,61%	-20,44%	-11,35%	7,37%	0,20%
CDI (Benchmark)	1,03%	6,49%	3,11%	5,72%	9,39%	12,05%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,89%	5,86%	2,19%	4,92%	8,17%	10,38%	0,46%	0,01%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	-0,88%	-	-	-	-	-	9,77%	-

Fonte: AMX – SIRU

Rentabilidade Investimentos Exterior

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2022 - RENDA VARIÁVEL								
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	8,26%	-20,99%	5,17%	-12,43%	-7,64%	23,39%	-	-
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7,74%	-21,75%	3,71%	-12,46%	-9,00%	16,47%	9,83%	0,21%

Fonte: AMX – SIRU

DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

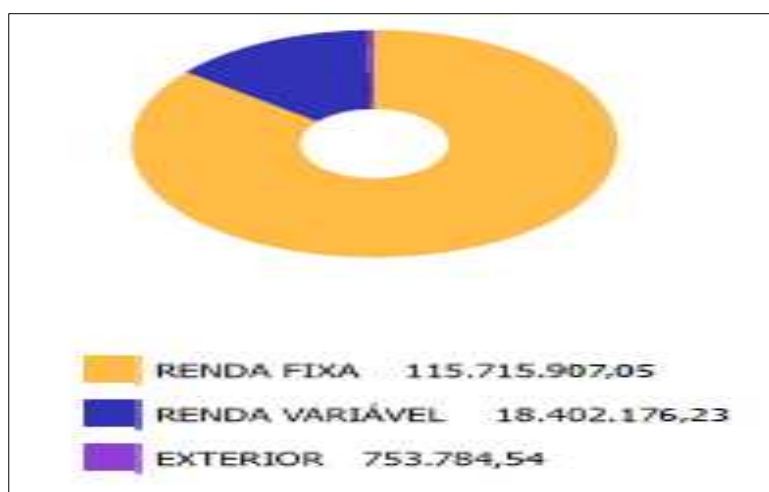
A composição da carteira de investimentos jul.22 era formada por 19 fundos de investimentos de renda fixa, 6 fundos de investimentos de renda variável e por 1 fundo de investimentos no exterior, pela aquisição de BDR³ nível I.

Do conjunto dos investimentos, a maior aplicação é aquela no fundo de investimentos renda fixa CEF BRASIL IMA-B 5 TP que representa individualmente 14,21% do total dos recursos do LAPAPREVI.

Desse total os investimentos em renda fixa são constituídos por 85,80% e por 14,20% em investimentos de renda variável⁴, que denotam um perfil conservador da carteira, alinhada aos cenários do mercado e motivação de seus objetivos.

³ O **BDR** (Brazilian Depositary Receipt), ou certificado de depósito de valores mobiliários, é um valor mobiliário emitido no Brasil que representa outro valor mobiliário emitido por companhias abertas, ou assemelhadas, com sede no exterior. A instituição que emite no Brasil o **BDR** é chamada de instituição depositária.

⁴ Investimentos no exterior de 0,56%.



Fonte: AMX – SIRU

Carteira de Investimentos Consolidada – julho 2022

Total Carteira de Investimentos ³ Consolidada	134.871.867,82	100,00	100,00	Enquadramento
BB FIC PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	1.568.238,28	1,90	1,16	Artigo 7º - I - b
BB FIC PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO (CDI)	1.111.602,03	1,35	0,82	Artigo 7º - III, a
BB FIC PERFIL RF REFERENCIADO (CDI)	120.436,76	0,15	0,09	Artigo 7º - III, a
BB FI PREVIDENCIÁRIO IMA-B TPF RF	12.707.422,37	15,40	9,42	Artigo 7º - I - b
BB FIC MULTISSETORIAL QUANTITATIVO AÇÕES	5.860.548,07	7,10	4,35	Artigo 8º, I
BB FIC PREVIDENCIÁRIO IRF-M 1 TPF RF	8.455.611,02	10,25	6,27	Artigo 7º - I - b
BB FI PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B5 (+) TP	978.613,40	1,19	0,73	Artigo 7º - I - b
BB FIC ALOCAÇÃO ATIVA RF PREVIDENCIÁRIO	13.725.734,56	16,64	10,18	Artigo 7º - I - b
BB FIC ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	317.001,59	0,38	0,24	Artigo 7º - III, a
BB FI PREVIDENCIÁRIO RF TP XI	7.252.878,67	8,79	5,38	Artigo 7º - I - b
BB FI PREVIDENCIÁRIO IRF-M 1 (+) RF	7.874.049,19	9,54	5,84	Artigo 7º - I - b
BB FIC AÇÕES ESG GLOBAIS BDR - Nível I	753.784,54	0,91	0,56	Artigo 9º, III
BB FI PREVIDENCIÁRIO TPF RF IPCA I	3.019.922,66	3,66	2,24	Artigo 7º - I - b
BB FI PREVIDENCIÁRIO TPF RF IPCA III	2.749.538,21	3,33	2,04	Artigo 7º - I - b
BB FI PREVIDENCIÁRIO TPF RF VII	150.185,11	0,18	0,11	Artigo 7º - I - b
BB FI PREVIDENCIÁRIO IMA-B RF	9.767.946,17	11,84	7,24	Artigo 7º - III, a
BB FI AÇÕES ALOCAÇÃO	1.656.888,90	2,01	1,23	Artigo 8º, I
BB FIC RETORNO TOTAL AÇÕES	4.104.010,80	4,97	3,04	Artigo 8º, I
BB FI PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO	320.802,09	0,39	0,24	Artigo 10º, I
TOTAL	82.495.214,42	100,00	61,17	
CEF FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	19.159.192,55	36,58	14,21	Artigo 7º - I - b
CEF FI BRASIL IMA-B TP RF LP	18.965.275,59	36,21	14,06	Artigo 7º - I - b
CEF FIC AÇÕES MULTIGESTOR	4.816.370,45	9,20	3,57	Artigo 8º, I
CEF FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	32.364,50	0,06	0,02	Artigo 7º - I - b
CEF FI BRASIL IMA B 5 (+) TP RF LP	264.951,18	0,51	0,20	Artigo 7º - I - b
CEF FI BRASIL IRF-M 1 (+) TP RF LP	7.494.943,21	14,31	5,56	Artigo 7º - I - b
CEF FI AÇÕES ELETROBRAS	1.643.555,92	3,14	1,22	Artigo 8º, I
TOTAL	52.376.653,40	96,86	38,83	

¹ Por Tipo de aplicação junto banco - ² Em relação PL do LAPAPREVI

³ Em atendimento a Portaria MPS nº 519/08/2011.

Fonte: AMX – SIRU

CONSIDERAÇÕES FINAIS.

Apesar da rentabilidade das aplicações estarem abaixo da meta atuarial anual, não devemos esquecer que o perfil de investimentos do LAPAPREVI é de longo prazo, pelos menos acima de 35 anos, portanto, o raciocínio deve ser remetido à gestão de longo prazo e conseqüentemente o resultado estará atrelado aos índices econômicos e rumos da economia.

Mesmo abaixo da meta atuarial os números do LAPAPREVI são positivos com indicação de elevação, portanto, é preciso acreditar que a condução dos recursos existentes, além, de norteadas pela legislação e casada com o perfil do RPPS, guarda ações de prudência, publicidade e transparência de suas contas, onde a gestão constrói seu processo de contas, efetuando uma recapitulação de atos e fatos que a conduz a reflexão e permite sua autoavaliação, na construção da melhoria contínua.

Deinceps, LAPAPREVI!

Eliezer da Silva
Consultor CVM 1604-7