



SANTA CATARINA

# Prev

## Relatório Gerencial de Investimentos Maio/2023



# COMENTÁRIO DE MERCADO

No cenário internacional, observou-se uma estabilização da crise bancária, e também das expectativas de juros futuros. Não obstante, a atividade continua forte e a expectativa é de que o FED ainda terá algum trabalho para a construção de uma política monetária cuidadosa para controle da inflação;

Na Europa, os núcleos de inflação indicam também a necessidade de o BCE continuar com o processo de alta de juros;

No Brasil, observou-se, em maio, a continuidade do movimento de fechamento das curvas de juros, o que indica melhora da percepção de risco dos agentes de mercado, dado que o arcabouço fiscal apresentado reduz, a princípio, os riscos fiscais;

Conforme indicado pelo presidente do BACEN, o início dos cortes na taxa SELIC se dará apenas após a reancoragem das expectativas para a inflação. O mercado já antevê alguns cortes ainda em 2023;

A Reforma Tributária e a discussão acerca da revisão das metas de inflação também continuam no radar como variáveis importantes no contexto do processo de redução dos juros;

O IBOVESPA teve retorno de 3,74% em maio, refletindo também uma descompressão dos preços dos ativos, por consequência da melhora da percepção de risco dos agentes de mercado;

Em relação à variação dos principais índices de mercado, no mês de maio, destacam-se o CDI com 1,12%, o IBOVESPA com 3,74%, o MSCI WORLD (com -1,25%), o IMA-B 5+ com 4,13% e o IFIX com 5,43%.

# EXPECTATIVAS DE MERCADO

O Relatório Focus resume as estatísticas calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas até a sexta-feira anterior à sua divulgação. Ele é divulgado toda segunda-feira. O relatório traz a evolução gráfica e o comportamento semanal das projeções para índices de preços, atividade econômica, câmbio, taxa Selic, entre outros indicadores. As projeções são do mercado, não do BC.

Mediana - Agregado	2023						2024						2025					2026											
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **			
IPCA (variação %)	6,05	5,80	5,71 ▼	(2)	154	5,50	69	4,18	4,13	4,13 =	(1)	150	4,16	68	4,00	4,00	4,00 =	(9)	125	4,00	4,00	4,00 =	(10)	116	4,00	4,00	4,00 =	(10)	116
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,00	1,20	1,26 ▲	(3)	111	1,57	30	1,41	1,30	1,30 =	(1)	102	1,30	25	1,80	1,70	1,70 =	(2)	77	1,80	1,80	1,80 =	(8)	71	1,80	1,80	1,80 =	(8)	71
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,15	5,11 ▼	(2)	120	5,11	28	5,25	5,20	5,17 ▼	(1)	117	5,20	28	5,30	5,20	5,20 =	(2)	80	5,32	5,27	5,25 ▼	(2)	75	5,32	5,27	5,25 ▼	(2)	75
Selic (% a.a)	12,50	12,50	12,50 =	(6)	144	12,50	43	10,00	10,00	10,00 =	(15)	138	10,00	41	9,00	9,00	9,00 =	(16)	111	8,88	8,75	9,00 ▲	(1)	103	8,88	8,75	9,00 ▲	(1)	103
IGP-M (variação %)	2,18	1,00	0,67 ▼	(7)	82	0,30	21	4,18	4,12	4,05 ▼	(2)	71	4,23	18	4,00	4,00	4,00 =	(14)	61	4,00	4,00	4,00 =	(14)	60	4,00	4,00	4,00 =	(14)	60
IPCA Administrados (variação %)	10,73	9,50	9,44 ▼	(4)	105	9,16	31	4,50	4,50	4,50 =	(7)	87	4,68	26	4,00	4,00	4,00 =	(10)	58	4,00	4,00	4,00 =	(13)	53	4,00	4,00	4,00 =	(13)	53
Conta corrente (US\$ bilhões)	-48,00	-47,06	-47,06 =	(1)	33	-42,80	7	-52,75	-53,05	-52,40 ▲	(1)	30	-53,40	6	-51,20	-50,20	-49,85 ▲	(2)	20	-50,96	-52,00	-51,00 ▲	(2)	18	-50,96	-52,00	-51,00 ▲	(2)	18
Balança comercial (US\$ bilhões)	60,00	60,00	60,00 =	(4)	31	52,40	5	54,60	54,60	55,00 ▲	(1)	27	65,00	3	55,00	59,00	59,50 ▲	(2)	16	51,58	54,00	55,00 ▲	(2)	15	51,58	54,00	55,00 ▲	(2)	15
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00 =	(22)	27	80,00	5	80,00	80,00	80,00 =	(17)	25	80,00	4	81,50	81,60	82,00 ▲	(1)	17	85,00	80,00	80,00 =	(1)	15	85,00	80,00	80,00 =	(1)	15
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,55	61,00	61,00 =	(1)	27	60,63	6	64,00	64,70	64,50 ▼	(1)	25	64,30	5	67,00	67,00	66,75 ▼	(1)	18	67,00	67,40	67,85 ▲	(2)	16	67,00	67,40	67,85 ▲	(2)	16
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,10 ▼	(1)	40	-1,13	14	-0,80	-0,70	-0,70 =	(1)	37	-0,90	12	-0,40	-0,37	-0,21 ▲	(2)	26	-0,15	-0,15	-0,20 ▼	(2)	23	-0,15	-0,15	-0,20 ▼	(2)	23
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,80	-7,85 ▼	(1)	26	-7,85	6	-7,00	-7,00	-7,00 =	(5)	24	-7,35	4	-6,10	-6,00	-6,05 ▼	(1)	16	-6,00	-5,50	-5,50 =	(1)	14	-6,00	-5,50	-5,50 =	(1)	14

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2023 — 2024 — 2025 — 2026

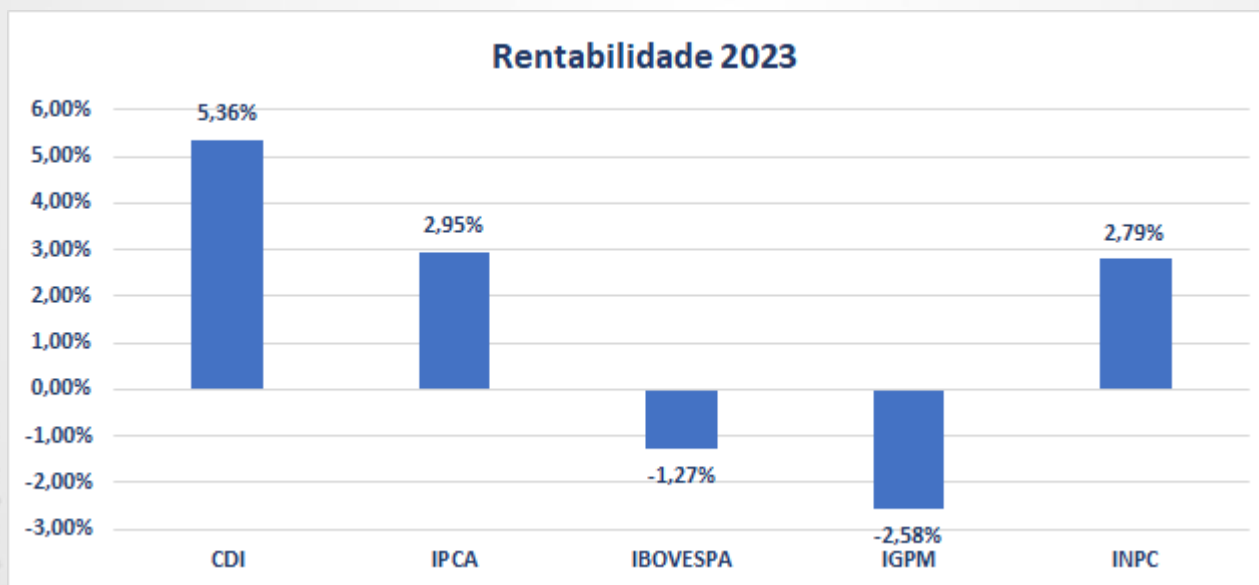
A mediana das projeções do mercado para a variação do IPCA em 2023 diminuiu de 5,80% para 5,71% (estava em 6,05% há quatro semanas). Já o consenso para o IPCA de 2024 está em 4,13% (4,18% há 1 mês). Com base em atualizações nos últimos 5 dias úteis, a previsão para o IPCA de 2023 está em 5,50%.

Fonte: Relatório Focus Maio/23.

# INDICADORES FINANCEIROS

## Indicadores Financeiros

Rentabilidade	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	2023
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%								5,36%
IPCA	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%								2,95%
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%								-1,27%
IGPM	0,21%	-0,06%	0,05%	-0,95%	-1,84%								-2,58%
INPC	0,46%	0,77%	0,64%	0,53%	0,36%								2,79%





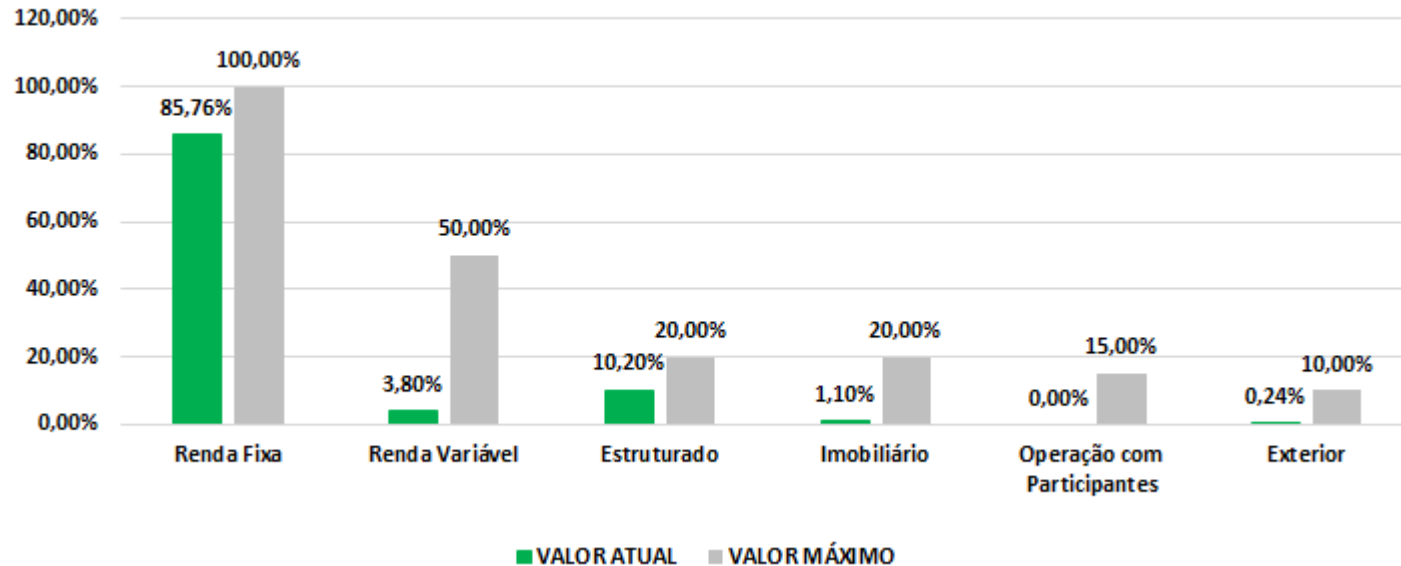
# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS				
CARTEIRA DE INVESTIMENTO	PLANO		PGA	
	R\$	% CARTEIRA	R\$	% CARTEIRA
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>265.516.048,32</b>	<b>99,91%</b>	<b>3.002.266,15</b>	<b>99,39%</b>
MONGERAL AEGON OABPREV SC FIM *	123.616.810,10	46,52%	-	-
SOMMA OABPREV SC FI MULT. *	90.529.042,65	34,07%	3.002.266,15	1,130%
VINCI OABPREV SC FIM CP *	50.857.355,16	19,14%	-	-
BRDESCO RF DI FED EXTRA	512.840,41	0,19%	-	-
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>228.174,86</b>	<b>0,09%</b>	<b>18.378,26</b>	<b>0,61%</b>
DISPONÍVEL	231.426,01	0,087%	18.378,26	0,61%
CONTAS A PAGAR/RECEBER	- 3.251,15	-0,001%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>265.744.223,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.020.644,41</b>	<b>100,00%</b>

# ALOCAÇÃO POR SEGMENTO E LIMITES

LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO - PI 2023 - 2027					
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO ATUAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
				INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100,00%	85,76%	60,00%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70,00%	3,80%	20,00%	0,00%	50,00%
Estruturado	20,00%	10,20%	15,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	20,00%	1,10%	0,00%	0,00%	20,00%
Operação com Participantes	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
Exterior	10,00%	0,24%	5,00%	0,00%	10,00%

LIMITE DE ALOCAÇÃO POR SEGMENTO - MAIO/2023



# ALOCAÇÃO POR EMISSOR E LIMITES

LIMITE POR EMISSOR PLANO					
FUNDOS	PLANO (R\$)	PL FUNDO (R\$)	LIMITE ATUAL	LEGAL	PI
MONGERAL AEGO OABPREV SC FIM *	123.616.810,10	123.616.810,10	100,00%	100,00%	100,00%
SOMMA OABPREV SC FI MULT. *	90.529.042,65	93.531.308,80	96,79%	100,00%	100,00%
VINCI OABPREV SC FIM CP *	50.857.355,16	50.857.355,16	100,00%	100,00%	100,00%
BRDESCO RF DI FED EXTRA	512.840,41	7.249.344.236,44	0,01%	100,00%	100,00%
<b>PATRIMÔNIO DO PLANO</b>	265.744.223,18				

\* Fundos Exclusivos

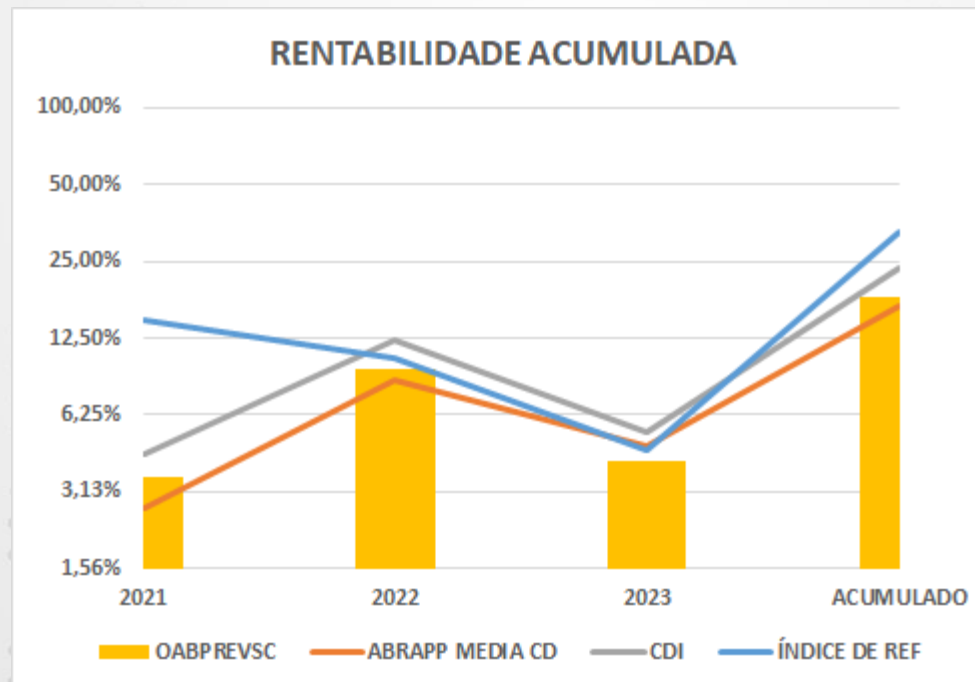
LIMITE POR EMISSOR PGA					
FUNDOS	PGA (R\$)	PL FUNDO (R\$)	% FUNDO	LEGAL	PI
SOMMA OABPREV SC FI MULT. *	3.002.266,15	93.531.308,80	3,21%	100,00%	100,00%
<b>PATRIMÔNIO DO PGA</b>	3.020.644,41				

\* Fundos Exclusivos

# RENTABILIDADE

## RENTABILIDADE ANUAL ACUMULADA 3 ANOS

INDICADORES	2021	2022	2023	ACUMULADO
ABRAPP MEDIA CD	2,71%	8,53%	4,71%	16,72%
CDI	4,39%	12,37%	5,37%	23,60%
OABPREVSC	3,55%	9,39%	4,13%	17,95%
ÍNDICE DE REF	14,81%	10,41%	4,55%	32,53%







Parceria Operacional

**MAG**

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

 @oabprevsc

 @oabprevsc

 company/oabprevsc

48 3222.7440

[www.oabprev-sc.org.br](http://www.oabprev-sc.org.br)