



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SANTA MARIA
Rua Venâncio Aires, 2035, sala 106, Centro, CEP 97010-005, Santa Maria - RS
Fone: 055-3220-0378, e-mail: contato@ipasspsm.net

IPASSP- SM

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS DO FUNDO DE PREVIDÊNCIA Trimestre: Outubro a Dezembro 2017

A Diretoria do IPASSP-SM, no uso das atribuições que lhe são conferidas pela Lei Municipal nº4483/2001, em face ao cumprimento do disposto no Inciso V do Art. 3º da Portaria nº 519 de 24/08/2011, da Secretaria da Previdência Social, que “Dispõe sobre aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências”, bem como para fins gerenciais, emite o presente relatório de avaliação e acompanhamento das aplicações dos recursos realizadas pelo IPASSP-SM no trimestre de outubro a dezembro do exercício de 2017.

1 – Reservas do Fundo de Previdência:

No trimestre temos o seguinte demonstrativo do fluxo financeiro:

**Tabela I
Fluxo Financeiro**

Relatório Contabilidade				
Mês	Outubro	Novembro	Dezembro	Total Trimestre
Receita	11.602.736,58	12.594.676,96	14.364.872,01	38.562.285,55
Despesa	11.646.972,45	12.320.632,21	21.648.077,04	45.615.681,70
Saldo	(44.235,87)	274.044,75	(7.283.205,03)	(7.053.396,15)

Nota Explicativa: Saldo apurado pelo regime de caixa - receita recebida e despesa paga.

2 – Superávit/Déficit financeiro

O fluxo de caixa do período apurou um saldo negativo de R\$ 7.053.396,15 (sete milhões, cinquenta e três mil, trezentos e noventa e seis reais e quinze centavos), em razão do pagamento da folha da gratificação natalina que ocorreu no mês de dezembro, juntamente com o pagamento regular da folha do respectivo mês. Entretanto, em relação aos investimentos, o desempenho foi positivo, com rentabilidade trimestral na ordem de R\$ 3.910.923,60 (três milhões, novecentos e dez mil, novecentos e vinte e três reais e sessenta centavos), conforme pode ser visualizado na tabela II.

3 – Demonstrativo da Rentabilidade do Trimestre

As aplicações dos RPPS proporcionaram, no trimestre em análise, os rendimentos e os respectivos índices conforme demonstrativos da Tabela II:

**Tabela II
Rentabilidade**

Mês	Valor		Índices		
	Aplicado	Rendimentos	Índice Rentabil.	IPCA + 6% a.a	Desemp.
Outubro	263.732.311,02	1.288.906,74	0,4830	0,9087	-0,4257
Novembro	259.750.431,55	784.765,70	0,2896	0,7680	-0,4784
Dezembro	256.721.544,23	1.837.251,16	0,7015	0,9288	-0,2273
Saldo Trimestre	256.721.544,23	3.910.923,60	1,4741	2,6055	-1,1314
Saldo anual	256.721.544,23	27.483.655,94	11,2566	9,1234	2,1332

Nota Explicativa: O resultado das aplicações é apurado no último dia do mês. Os rendimentos mensais são obtidos pela análise dos saldos finais. O índice de rentabilidade mensal é obtido através do índice de variação diária das quotas, acumulado no último dia de cada mês é calculado em sistema informatizado. Para o cálculo da rentabilidade, não foram considerados os valores em conta corrente. Os índices de rentabilidade demonstram a variação patrimonial proporcionada pelos investimentos. Os índices calculados são utilizados para mensurar a rentabilidade do patrimônio investido, e possíveis diferenças são decorrentes dos arredondamentos fracionários.

3.1 - Saldos em conta corrente (contábil) em 31/10/2017: R\$ 50.897,01; em 30/11/2017: R\$ 4.306.821,19; e em 31.12.2017: R\$ 52.503,50.

OBS: A disponibilidade do mês de novembro/17 em conta corrente foi utilizada no dia 01/12/17 para pagamento da 1ª parcela da Gratificação Natalina/2017.

3.2 - Demonstrativo da Rentabilidade do Trimestre por Fundo e por Banco

As aplicações foram feitas em instituições financeiras oficiais públicas, e a distribuição dos recursos e a rentabilidade auferida estão no demonstrativo anexo denominado **Performance Geral**.

4 - Avaliações dos Investimentos e Resultados

4.1 – Avaliações Legais e Técnicas

No trimestre, os recursos foram mantidos em investimentos de instituições financeiras oficiais e públicas localizadas no Município de Santa Maria – RS.

Os recursos do RPPS foram aplicados em fundos de renda fixa de acordo com a Política de Investimentos, em produtos apropriados aos Regimes Próprios de Previdência, pois seus prospectos e regulamentos foram elaborados nos termos da Resolução Bacen nº 3922/2010, alterada pela Resolução Bacen nº 4392/2014 e Resolução 4.604/2017, e observam os requisitos que estabelecem as condições de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. Demonstração no relatório anexo denominado - **Resumo de Enquadramento**, dos meses de outubro, novembro e dezembro/17.

A movimentação em resgates, no período, foi feita para liquidação de obrigações e leva em consideração os valores das despesas e a data de seu pagamento.

Para atender ao requisito que estabelece a condição de segurança, bem como as exigências do Tribunal de Contas do Estado – TCE/RS, os recursos foram depositados em bancos oficiais e públicos. As aplicações foram feitas em mais de uma modalidade de fundo de investimento, o que visa preservar a diversificação de carteiras e minimizar riscos, inclusive dentro do segmento de renda fixa, conforme demonstrado no relatório denominado **Visão Analítica por Conta**, dos meses de outubro, novembro e dezembro/17.

As rentabilidades obtidas pelos fundos de investimento apresentaram índices diferentes de um fundo para outro devido às diferentes modalidades dos fundos e à diferenciação na composição das respectivas carteiras. Os resultados alcançados pela diversificação de carteiras poderão ver visualizados no relatório anexo denominado **Performance Geral**.

4.2 – Avaliações da Rentabilidade

A partir dos dados da Tabela II, demonstramos que as aplicações dos recursos do RPPS apresentaram um desempenho positivo no trimestre, o qual representou um ganho de R\$ 3.910.923,60. Esses recursos permaneceram aplicados no portfólio de investimentos do IPASSP-SM em condições de serem utilizados para saldar compromissos do Fundo Previdenciário.

4.3 – Avaliações da Meta Atuarial (IPCA + 6%) e dos Índices de Rentabilidade

A meta atuarial do RPPS, prevista na Política de Investimentos, é de 6,00 % ao ano, mais a variação do IPCA.

Em comparação com a meta atuarial do período, que foi 2,60%, a rentabilidade do IPASSP-SM foi de 1,47%, o que representa índice atuarial de 1,13% abaixo da meta oficial. Assim, houve acréscimo patrimonial do Fundo Previdenciário, porém abaixo do projetado para o referido trimestre.

O desempenho dos investimentos do IPASSP-SM e o demonstrativo da meta atuarial podem ser visualizados no gráfico do anexo denominado **Rentabilidade mensal 2017 x Meta Atuarial Mensal 2017**. No gráfico anexo denominado **Rentabilidade Acumulada 2017 x Meta Atuarial Acumulada 2017**, pode-se observar o desempenho da rentabilidade acumulada do Instituto, mês a mês, comparado com os índices da meta atuarial oficial - IPCA + 6% a.a.

4.4 – Desempenho dos Investimentos no Trimestre

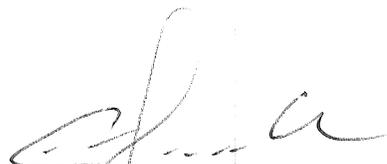
Observando o que diz a Política de Investimentos e avaliando os resultados alcançados pelo Instituto diante do mercado de stress e volatilidade, que se apresentou no trimestre em análise, a Diretoria Executiva do IPASSP-SM considera satisfatório o desempenho dos investimentos feitos com os recursos do RPPS, apesar de não ter superado a meta oficial.

Alcançar resultados positivos dos investimentos do RPPS, em um mercado financeiro de riscos e volatilidade, exige dos responsáveis pela gestão dedicação técnica e conhecimento na observância dos requisitos que estabelecem as condições de segurança,

rentabilidade, solvência e liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência para a escolha de fundos e definição de carteiras mais apropriadas.

Por fim, cabe destacar que a administração do IPASSP-SM busca a preservação do capital do Fundo de Previdência e tem como meta garantir a remuneração do capital investido, bem como, dentre as alternativas de investimentos, alocar recursos naquelas que estiverem apresentando melhor desempenho no momento, priorizando sempre as de menor risco e de maior rentabilidade.

Santa Maria, 31 de janeiro de 2018.



Eglon do Canto Silva
Diretor-Presidente



Alexandre Niederauer
Diretor-Geral