

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS DO FUNDO DE PREVIDÊNCIA Trimestre: Janeiro a Março de 2023

A Diretoria do IPASSP-SM, no uso das atribuições que lhe são conferidas pela Lei Municipal nº4.483/2001, em atendimento ao disposto no Art. 136 da Portaria MTP nº 1.467 de 02/06/2022, do Ministério do Trabalho e Previdência, a qual "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", bem como para fins gerenciais, emite o presente relatório de avaliação e acompanhamento das aplicações dos recursos realizadas pelo IPASSP-SM no trimestre de janeiro a março do exercício de 2023.

1 – Reservas do Fundo de Previdência:

No trimestre temos o seguinte demonstrativo do fluxo financeiro:

Tabela I
Fluxo Financeiro

Relatório Contabilidade				
Mês	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	Total Trimestre
*Receita Orçam.	27.202.502,33	14.518.472,01	14.456.895,88	56.177.870,22
Despesa Orçam.	(16.541.596,13)	(17.110.398,36)	(17.083.223,92)	(50.735.218,41)
Receita Extraorç.	4.734.808,62	4.787.074,30	4.777.685,80	14.299.568,72
Despesa Extraorç.	(6.025.507,97)	(4.790.445,12)	(4.776.708,67)	(15.592.661,76)
Transf.. Fin. Rec.	763.833,75	755.769,58	758.727,50	2.278.330,83
Transf.. Fin. Conc.	(11.527,83)	(11.377,83)	(11.377,83)	(34.283,49)
A - Resultado Receitas/Despesas	10.122.512,77	(1.850.905,42)	(1.878.001,24)	6.393.606,11
B - Resultado dos Investimentos	3.602.297,20	1.987.971,12	3.296.149,67	8.886.417,99
C - Resultado Geral (A + B)	13.724.809,97	137.065,70	1.418.148,43	15.280.024,10

*Nota Explicativa: Os rendimentos de aplicações financeiras não estão somados no valor das *receitas, porque este valor é demonstrado em separado com o propósito de darmos melhor visualização aos resultados dos investimentos.*



2 – Superavit/Deficit financeiro

No trimestre o item A – Resultado das Receitas e Despesas foi positivo em R\$ 6.393.606,11. Nota-se que, o valor arrecadado a título de contribuições previdenciárias foi suficiente para cobrir o custo da folha de pagamento de benefícios previdenciários em razão do recebimento acumulado de receitas previdenciárias no mês de janeiro, incididas sobre as folhas de pagamento do mês de dez/22 e da gratificação natalina/22. O item C – Resultado Geral, foi positivo em R\$ 15.280.024,10 gerado a partir de saldo das receitas de contribuições previdenciárias e dos rendimento de aplicações financeiras. Esse Resultado foi alcançado considerando a boa rentabilidade das aplicações financeiras auferidas no trimestre, em especial no mês de janeiro/23, totalizando o rendimento de 8.886.417,99 no período, conforme demonstrado no item B da Tabela II.

3 – Demonstrativo da Rentabilidade do Trimestre

As aplicações dos RPPS proporcionaram, no trimestre em análise, resultado positivo, com os respectivos índices demonstrados na Tabela II:

Tabela II
Rentabilidade

Mês	Valor		Índices		
	Aplicado	Rendimentos	Rentabil. %	IPCA + 4,97% a.a	Efetividade %
Janeiro	293.181.040,88	3.602.297,18	1,20	0,93	128,06
Fevereiro	293.563.231,26	1.987.971,11	0,65	1,24	52,09
Março	294.781.758,71	3.296.149,70	1,08	1,11	96,97
Saldo Trimestre	294.781.758,71	8.886.417,99	2,96	3,34	88,71
Saldo anual		8.886.417,99	2,96	3,34	88,71

Nota Explicativa: O resultado das aplicações é apurado após o encerramento do último dia do mês. O índice de rentabilidade mensal é obtido através do índice de variação diária das quotas acumulado no último dia de cada mês e calculado em sistema informatizado. 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:

Em 31/01/2023: **R\$ 1.572.289,55**; em 28/02/2023: **R\$ 1.327.164,86**; e em 31/03/2023: **R\$ 1.526.785,87**.



3.2 - Demonstrativo da Rentabilidade do Trimestre

As aplicações foram feitas em instituições financeiras oficiais (bancos públicos), 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, sendo elas: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil e Banco do Estado do Rio Grande do Sul, todas devidamente credenciadas.

Os recursos do RPPS foram aplicados em fundos de renda fixa e renda variável, nos termos da Política de Investimentos de 2023, cujos produtos são apropriados aos Regimes Próprios de Previdência, pois seus prospectos e regulamentos, elaborados nos termos da Resolução CMN nº 4.963/2021, observam os requisitos que estabelecem as condições de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. Tal fato pode ser verificado no relatório anexo denominado - **Resumo de Enquadramento** dos meses de janeiro, fevereiro e março/2023.

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

As aplicações financeiras foram feitas em mais de uma modalidade de fundo de investimento, o que visa preservar a diversificação da carteira e minimizar riscos, inclusive dentro do segmento de renda fixa, conforme demonstrado no relatório denominado **Visão Analítica por Conta**, dos meses de janeiro, fevereiro e março/2023.

As rentabilidades obtidas pelos fundos de investimento apresentaram resultados diferentes de um fundo para outro devido às diferentes modalidades dos fundos e a diferenciação entre os títulos em sua composição. Os resultados alcançados pela diversificação da carteira poderão ser visualizados no relatório anexo, denominado **Performance Geral**.

Dentre os principais riscos para os investimentos (risco de mercado, risco de liquidez, risco de crédito, etc), os índices e sub índices integrantes do portfólio das aplicações financeiras do IPASSP-SM, de renda variável e de renda fixa, tais como: IDIV, ICON, IBOV, IMA B5+, IMA B, IMA B5, IDKA IPCA 2A, IRF M, IRF M1+, IRF M1 e CDI, são mais expostos a influência do risco de mercado. Conceituando, Risco de Mercado é a potencial oscilação dos valores de um ativo em determinado período, a qual chamamos de volatilidade. Para reduzir esse risco, utiliza-se a técnica de diversificação nos referidos índices, adequando-se o volume de recursos em cada um de acordo com a expectativa de cenário econômico. No relatório denominado **Performance Geral** é possível verificar os principais índices de medida de risco: Volatilidade, VaR, Sharpe e Drawdown.



4.2 – Avaliação da Rentabilidade, Meta Atuarial e Cenário Econômico

A partir dos dados da Tabela II, verifica-se que as aplicações dos recursos do RPPS apresentaram desempenho significativo no trimestre, embora no mês de fevereiro/23 tenha ocorrido maior aversão ao risco no mercado financeiro, o que prejudicou a rentabilidade do período, tendo como fatores negativos a inflação do mês com alta expressiva de 0,84% e a demora do governo para apresentar o novo arcabouço fiscal. Diante desse contexto houve a consequente precificação das incertezas, com reflexos na taxa de juros para a negociação dos títulos públicos federais, principalmente para o médio e longo prazo. Somando-se a esse contexto, tivemos a pressão do risco fiscal em razão do cenário político conturbado, frente a uma maior expectativa de gastos do governo federal. Assim, o resultado no trimestre foi positivo em R\$ 8.886.417,99 ou 2,96%, enquanto a meta atuarial no trimestre foi de 3,34%. Esse resultado não alcançou a meta atuarial do período, porém foi muito próximo e oportunizou incremento patrimonial, sendo obtido diante de um cenário de grande volatilidade. O comentário sobre o cenário econômico verificado nos meses de janeiro, fevereiro e março/23, pode ser acompanhado pelo relatório denominado **Relatório Trimestral Carteira – Município de Santa Maria – RS – 03/2023**.

O desempenho dos investimentos do RPPS e o demonstrativo da meta atuarial podem ser visualizados no gráfico do anexo denominado **Rentabilidade mensal 2023 x Meta Atuarial Mensal 2023**. No gráfico anexo, denominado **Rentabilidade Acumulada 2023 x Meta Atuarial Acumulada 2023**, pode-se observar o desempenho da rentabilidade acumulada do Instituto, mês a mês, comparado com os índices da meta atuarial oficial - IPCA + 4,97% a.a.

É importante destacar que, os resultados de investimentos do RPPS sempre estarão sujeitos às condições de mercado, que podem em dado momento não serem favoráveis para o atingimento da meta atuarial, tendo em vista que o mercado financeiro apresenta volatilidade e está sujeito a diversos fatores de riscos. Cabe aos responsáveis pela gestão dos recursos constante 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 da carteira mais apropriada para o momento econômico e expectativas de mercado.

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

Santa Maria, 30 de maio de 2023.



IPASSP-SM
PUBLICADO

No mural deste Instituto no período
de 30 / 05 / 2023 a
30 / 06 / 2023.



Matheus Leal Marconatto
Agente Administrativo
Matricula: 110004-1
IPASSP-SM



Fabiana Neves de Vargas
Diretora-Presidente