

## RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS DO FUNDO DE PREVIDÊNCIA

### Trimestre: Abril a Junho 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 abril a junho do exercício de 2023.

### 1 – Fluxo Financeiro:

No trimestre temos o seguinte demonstrativo do fluxo financeiro:

Tabela I

Demonstrativo do Fluxo Financeiro				
Mês	ABRIL	MAIO	JUNHO	Total Trimestre
Receita Orçam.	14.757.371,59	15.123.569,61	15.113.549,16	44.994.490,36
Despesa Orçam.	(17.086.988,25)	(17.598.164,61)	(17.453.463,56)	(52.138.616,42)
Receita Extraorç.	4.874.975,49	4.840.459,96	4.891.018,95	14.606.454,40
Despesa Extraorç.	(4.815.098,27)	(4.806.060,12)	(4.888.150,39)	(14.509.308,78)
Transf.. Fin. Rec.	810.581,83	734.852,13	719.582,07	2.265.016,03
Transf.. Fin. Conc.	(11.461,16)	(11.461,16)	(15.627,38)	(38.549,70)
<b>A - Resultado Receitas/Despesas</b>	<b>(1.470.618,77)</b>	<b>(1.716.804,19)</b>	<b>(1.633.091,15)</b>	<b>(4.820.514,11)</b>
B - Resultado dos Investimentos	2.837.981,06	4.242.580,38	5.665.638,01	12.746.199,45
<b>C - Resultado Geral (A + B)</b>	<b>1.367.362,29</b>	<b>2.525.776,19</b>	<b>4.032.546,86</b>	<b>7.925.685,34</b>

Nota Explicativa: Este fluxo financeiro inclui receitas e despesas da taxa de administração, bem como, aportes financeiros destinados à amortização do passivo atuarial previdenciário. Dessa forma, os resultados apresentados não devem ser considerados para fins de verificação do equilíbrio financeiro entre receitas e despesas no exercício, apenas servindo para informar os valores de ingressos e desembolsos ocorridos no período.



IPASSP- SM

## 2 – Resultado apurado no fluxo financeiro

No trimestre o item A – Resultado das Receitas e Despesas foi negativo em R\$ (4.820.514,11). O item C – Resultado Geral, foi positivo em R\$ 7.925.685,34 gerado a partir das receitas de contribuições previdenciárias e dos rendimentos de aplicações financeiras. Esse Resultado foi alcançado considerando a boa rentabilidade das aplicações financeiras auferidas no trimestre, em especial nos meses de maio e junho/23, totalizando rendimento de R\$ 12.746.199,45 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 %
Abril	296.179.819,26	2.837.981,06	0,92	1,01	91,28
Maio	298.719.084,93	4.242.580,38	1,39	0,63	218,67
Junho	302.655.762,42	5.665.638,01	1,84	0,32	567,64
Saldo Trimestre	302.655.762,42	12.746.199,45	4,22	1,99	211,98
<b>Saldo anual</b>		<b>21.632.617,44</b>	<b>7,30</b>	<b>5,40</b>	<b>135,39</b>

**Nota Explicativa:** O resultado das aplicações é apurado após o encerramento do último dia do mês. O índice de rentabilidade e a meta atuarial são obtidos através do sistema informatizado OPMAX, e possíveis diferenças em relação às informações dos relatórios contábeis são decorrentes dos arredondamentos fracionários utilizados pelo sistema.

### 3.1 - Saldos em conta corrente:

Em 30/04/2023: R\$ 1.496.087,59; em 31/05/2023: R\$ 1.482.598,11; e em 30/06/2023: R\$ 1.578.467,47.

### 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 abril, maio e junho/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 abril, maio e junho/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 muito expressivo no trimestre, embora no mês de abril/23 tenha ocorrido maior volatilidade, o que afetou a rentabilidade do período, uma vez que o mercado precificava elevação da curva de juros no curto prazo ao mesmo tempo em que reduzia as taxas negociadas no longo prazo, produzindo resultados mistos durante esse primeiro mês



IPASSP- SM

do trimestre. Contudo, nos meses subsequentes (maio e junho) os rendimentos auferidos foram bastante elevados diante da consistente redução do prêmio de risco, tendo como fatores principais o andamento do novo arcabouço fiscal, aprovado sem grandes dificuldades no Congresso, o que deu grande fôlego à bolsa de valores B3 e aos títulos públicos, bem como, a queda nas expectativas de inflação e avanços na reforma tributária que se conjugaram aos fatores externos, como arrefecimento do aperto monetário nos EUA e valorização dos ativos nos mercados globais. Assim, o resultado no trimestre foi positivo, alcançando R\$ 12.746.199,45 ou 4,22%, enquanto a meta no trimestre foi de 1,99%. No ano, a rentabilidade alcança o montante de R\$ 21.632.617,44 ou 7,30% frente a meta de 5,40%. Esse resultado também supera o CDI, sendo obtido diante de um cenário de melhor expectativa para a economia brasileira.

O comentário sobre o cenário econômico verificado nos meses de abril, maio e junho/23, pode ser acompanhado pelo relatório denominado **Relatório Trimestral Carteira – Município de Santa Maria – RS – 06/2023**.

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, 24 de julho de 2023.



IPASSP-SM  
PUBLICADO

No mural deste Instituto no período  
de 24 / 07 / 2023 a  
24 / 08 / 2023.

*Matheus*

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

Fabiana Neves de Vargas  
Diretora-Presidente