



IPASSP- SM

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS
DO FUNDO DE PREVIDÊNCIA**
Trimestre: Julho a Setembro 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 julho a setembro do exercício de 2023.

1 – Fluxo Financeiro:

No trimestre temos o seguinte demonstrativo do fluxo financeiro:

Tabela I

Demonstrativo do Fluxo Financeiro				
Mês	JULHO R\$	AGOSTO R\$	SETEMBRO R\$	Total Trimestre R\$
Receita Orçam.	15.136.331,07	15.027.988,61	15.109.927,45	45.274.247,13
Despesa Orçam.	(22.756.665,15)	(18.822.880,40)	(18.176.973,50)	(59.756.519,05)
Receita Extraorç.	7.512.184,66	4.987.463,50	4.995.929,13	17.495.577,29
Despesa Extraorç.	(7.401.987,36)	(5.049.345,72)	(4.980.638,10)	(17.431.971,18)
Transf. Fin. Rec.	717.476,01	696.272,35	702.341,59	2.116.089,95
Transf. Fin. Conc.	(11.802,79)	(11.802,79)	(11.802,79)	(35.408,37)
A - Resultado Receitas/Despesas	(6.804.463,56)	(3.172.304,45)	(2.361.216,22)	(12.337.984,23)
B - Resultado dos Investimentos	3.082.355,20	1.015.656,65	242.946,52	4.340.958,37
C - Resultado Geral (A + B)	(3.722.108,36)	(2.156.647,80)	(2.118.269,70)	(7.997.025,86)

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.

2 – Resultado apurado no fluxo financeiro

No trimestre o item A – Resultado das Receitas e Despesas foi negativo em R\$ (12.337.984,23). O item C – Resultado Geral, foi negativo em R\$ (7.997.025,86) após dedução da receita de rendimentos auferida no montante de R\$ 4.340.958,37. O Resultado Geral negativo ocorreu devido à elevação da despesa no mês de julho/23 e menor rentabilidade obtida com aplicações financeiras no trimestre, em especial nos meses de agosto e setembro/23, conforme demonstrado no item B da Tabela I e na 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 R\$	Rendimentos R\$	Rentabil.	IPCA	Efetividade
			%	+ 4,97% a.a	%
Julho	298.787.322,97	3.082.355,20	0,99	0,52	189,63
Agosto	296.656.110,18	1.015.656,65	0,33	0,63	52,03
Setembro	294.526.484,37	242.946,52	0,09	0,66	13,61
Saldo Trimestre	294.526.484,37	4.340.958,37	1,42	1,84	77,38
Saldo anual		25.973.575,81	8,83	7,33	120,43

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

3.1 - Saldos em conta corrente:

Em 31/07/2023: R\$ 1.724.798,56; em 31/08/2023: R\$ 1.699.363,55; e em 30/09/2023: R\$ 1.710.719,66.

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 julho, agosto e setembro/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 julho, agosto e setembro/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 ver 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

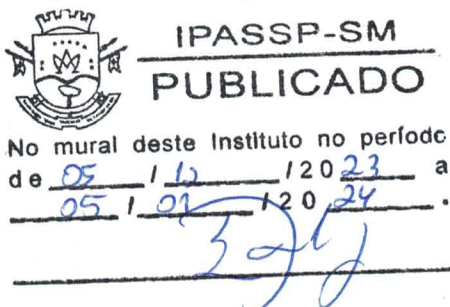
A partir dos dados da Tabela II, verifica-se que as aplicações dos recursos do RPPS apresentaram baixo desempenho nos meses de agosto e setembro/23, comprometendo o resultado esperado para o trimestre, essa volatilidade se deu em razão do mercado exigir maior prêmio de risco na negociação de títulos públicos elevando a curva de juros em todos os prazos. Notadamente, isso se deve por questões externas como a manutenção da taxa de juros dos Estados Unidos em patamares elevados (assim como na Europa), bem como, em razão de questões internas, diante da desconfiança de investidores na condução da política fiscal e condições do governo federal zerar o déficit primário para o ano 2024. Esses fatores favorecem a saída de capital estrangeiro do Brasil o que prejudica a rentabilidade dos títulos brasileiros e o desempenho do Ibovespa. Contudo, a carteira de investimentos foi capaz de gerar resultado positivo no trimestre, e alcançou R\$ 4.340.958,37 ou 1,42%, enquanto a meta no trimestre foi de 1,84%. No ano, a rentabilidade alcança o montante de R\$ 25.973.575,81 ou 8,83% frente a meta de 7,33%.

O comentário sobre o cenário econômico verificado nos meses de julho, agosto e setembro/23, pode ser acompanhado pelo relatório denominado **Relatório Trimestral Carteira – Município de Santa Maria – RS – 09/2023**.


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, a administração do IPASSP-SM estabelece a alocação estratégica dos recursos buscando a meta atuarial definida na Política de Investimentos tendo em vista uma expectativa de cenário que pode se confirmar ou não, e, a fim de mitigar riscos, utiliza a técnica da diversificação de investimentos, buscando, dentre as alternativas de investimentos, a alocação de recursos em segmentos com melhor expectativa de desempenho, priorizando sempre as de menor risco e de maior rentabilidade.



Santa Maria, 31 de outubro de 2023 .



Fabiana Neves de Vargas
Diretora-Presidente