

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

**Trimestre: Outubro a Dezembro 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 outubro a dezembro do exercício de 2023.

### 1 – Fluxo Financeiro:

No trimestre temos o seguinte demonstrativo do fluxo financeiro:

<b>Tabela I – Demonstrativo do Fluxo Financeiro</b>				
<b>Mês</b>	<b>OUTUBRO R\$</b>	<b>NOVEMBRO R\$</b>	<b>DEZEMBRO R\$</b>	<b>Total Trimestre R\$</b>
Receita Orçam.	16.384.438,87	20.933.722,36	38.682.360,00	76.000.521,23
Despesa Orçam.	(33.960.513,81)	(20.158.785,06)	(39.504.603,29)	(93.623.902,16)
Receita Extraorç.	9.955.892,28	5.728.470,63	8.704.084,92	24.388.447,83
Despesa Extraorç.	(9.940.254,47)	(5.719.711,48)	(8.675.435,58)	(24.335.401,53)
Transf.. Fin. Rec.	1.252.222,35	758.859,23	1.522.289,94	3.533.371,52
Transf.. Fin. Conc.	(16.613,13)	(12.399,90)	(22.443,94)	(51.456,97)
<b>A – Resultado Receitas/Despesas</b>	<b>(16.324.827,91)</b>	<b>1.530.155,78</b>	<b>706.252,05</b>	<b>(14.088.420,08)</b>
B – Resultado dos Investimentos	(509.644,26)	7.471.377,28	5.399.418,99	12.361.152,01
<b>C – Resultado Geral (A + B)</b>	<b>(16.834.472,17)</b>	<b>9.001.533,06</b>	<b>6.105.671,04</b>	<b>(1.727.268,07)</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.*

### 2 – Resultado apurado no fluxo financeiro

No trimestre, o item A – Resultado das Receitas e Despesas foi negativo em R\$ (14.088.420,08). O item C – Resultado Geral foi negativo em R\$ (1.727.268,07) após dedução da receita de rendimentos auferida, no montante de R\$ 12.361.152,01. O Resultado Geral negativo ocorreu devido à elevação das despesas no mês de outubro/23, para pagamento de valores retroativos de benefícios previdenciários em razão do reajuste definido nas Leis Municipais nºs 6.817/23, 6.818/23 e 6.819/23, alcançando os benefícios concedidos com paridade.

### 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	Efetividade
	R\$	R\$	%	+ 4,97% a.a.	%
Outubro	277.674.251,38	(509.644,26)	-0,16	0,64	-24,81
Novembro	286.556.277,53	7.471.377,28	2,58	0,68	376,06
Dezembro	291.054.611,71	5.399.418,99	1,80	0,96	186,78
Saldo Trimestre	291.054.611,71	12.361.152,01	4,27	2,32	184,15
<b>Saldo anual</b>		<b>38.334.727,82</b>	<b>13,47</b>	<b>9,82</b>	<b>137,22</b>

*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:

Saldo em conta corrente na posição 31/10/23: **R\$ 1.728.480,57**; Saldo em conta corrente na posição 30/11/2023: **R\$ 1.850.987,43**; Saldo em conta corrente na posição 31/12/23: **R\$ 3.458.324,30**.

### 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, localizadas no Município de Santa Maria – RS, sendo elas: Caixa Econômica Federal, Banco do Brasil, Bradesco 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 outubro, novembro e dezembro/2023.

As movimentações de resgate de aplicações financeiras, no período, foram feitas para liquidação de obrigações e realocações e levam em consideração os valores das despesas e a data de seus pagamentos.

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 outubro, novembro e dezembro/2023.

As rentabilidades obtidas pelos fundos de investimento apresentaram resultados diferentes de um fundo para outro devido às diversas 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 bom desempenho no trimestre, em especial, nos meses de novembro e dezembro, contribuindo decisivamente para uma rentabilidade acima da meta atuarial para o ano de 2023. O resultado foi possível em razão do cenário internacional mais benigno, com dados positivos na economia norte-americana, de que apresentou atividade acima da esperada e desaquecimento dos índices de inflação. Consequentemente, as expectativas do mercado refletiram no alívio das curvas de juros futuros nos Estados Unidos e na precipitação de cortes de juros iminentes. Aliado a isto, houve aumento no apetite a risco por ativos de países emergentes. Enquanto, internamente, os cortes na taxa básica de juros conferiram validade às perspectivas de melhora no mercado e a aprovação da Lei Orçamentária Anual e meta de déficit primário zero arrefeceram as pressões na política fiscal. Esses fatores favorecem a entrada de capital estrangeiro no Brasil e ocasionaram queda dos juros futuros ao longo de todos os vértices da curva. Por conseguinte, a carteira de investimentos foi capaz de gerar resultado positivo no trimestre, alcançando R\$ 12.361.152,01 ou 4,27%, enquanto a meta foi de 2,32%. No ano, a rentabilidade atingiu o montante de R\$ 38.334.727,82 ou 13,47%, ante meta de 9,82%.

O comentário sobre o cenário econômico verificado nos meses de outubro, novembro e dezembro/2023, pode ser acompanhado pelo relatório denominado **Relatório Trimestral Carteira – Município de Santa Maria – RS – 12/2023**.

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 e podem, em dado momento, não serem favoráveis ao 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 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, utilizando a técnica da diversificação de investimentos. Assim, pretende-se, dentre as alternativas de investimentos, a alocação de recursos em segmentos com melhor expectativa de desempenho, priorizando sempre o menor risco e a maior rentabilidade.

Santa Maria, 31 de janeiro de 2024.

Fabiana Neves de Vargas  
Diretora-Presidente