

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

FMAPSP – 2020

A Gestão dos recursos do Fundo Municipal dos Servidores Públicos do Município de Herval - FMAPSP, face ao cumprimento da Resolução nº. 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional – CMN que “Dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios”, bem como as alterações dadas pela Resolução 4.064/2017 e da Portaria nº. 519, de 24 de Agosto de 2011 do Ministério da Previdência Social – MPS apresenta através deste relatório a avaliação, o desempenho e o risco das aplicações financeiras dos recursos previdenciários realizadas durante o ano de 2020.

Os recursos deste RPPS estão aplicados no segmento de renda fixa, conforme previsto na Política Anual de Investimento para o ano de 2020 e de acordo com os limites estabelecidos na resolução 3.922/2010, bem como as alterações dadas pela Resolução 4.064/2017. As aplicações geridas pelo FMAPSP foram concentradas em cotas de Fundos de Investimento - cujas carteiras estão representadas por Títulos de emissão do Tesouro Nacional e um percentual menor em cotas de fundos de investimento em outros ativos financeiros, conforme os limites estabelecidos pelo CMN (Conselho Monetário Nacional) para o segmento de renda fixa.

Fatores de Risco

Os títulos e valores mobiliários que compõem a carteira dos fundos de investimentos em que estão concentrados os recursos deste Regime Próprio de Previdência, por sua própria natureza, estão sujeitos às flutuações típicas de mercado, sujeitando-se, em especial, aos riscos de mercado, de crédito, de liquidez e de taxa de juros. A rentabilidade dos Fundos de Investimentos é função do valor de mercado dos ativos que compõem suas carteiras. Esses ativos apresentam alterações de preço, o que configura a possibilidade de ganhos, mas também de perdas. Desta forma existe a possibilidade de ocorrer redução da rentabilidade e até mesmo, eventualmente, poderá haver perda de capital investido.

Risco de Mercado: O valor dos ativos que integra a Carteira dos Fundos pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. A cota dos fundos pode ser negativamente impactada pelas alterações nas taxas de juros.

Riscos de Crédito: Decorre da possibilidade de não pagamento, dos juros ou principal, pelos emissores ou contrapartes dos ativos que compõem a carteira dos fundos. Em tese, o risco de crédito dos títulos públicos federais é menor que dos demais ativos financeiros.

Risco de Liquidez: Consiste na possibilidade dos Fundos de Investimentos não possuírem recursos necessários para o cumprimento de suas obrigações de pagamento de resgates de cotas, nos prazos legais ou no montante solicitado, em decorrência de situações atípicas de mercado, grande volume de solicitações de resgates ou outros fatores. A falta de liquidez no mercado também pode ocasionar a alienação dos ativos por valor inferior ao efetivamente contabilizado.

Risco de Taxa de Juros: Alterações políticas e econômicas podem afetar as taxas de juros praticadas, podendo acarretar fortes oscilações nos preços dos ativos que compõem a carteira, impactando significativamente a rentabilidade dos Fundos de Investimentos.

Gerenciamento de Riscos

Para gerenciamento dos riscos a que os fundos se encontram sujeitos, as administradoras dos mesmos (BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Caixa Econômica Federal e Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.) utilizam-se de modelos estatísticos, tais como o Valor em Risco (Value-at-Risk - VaR) , objetivando-se estimar a perda potencial máxima , dado um nível de confiança e um período de análise, em condições normais de mercado e a Análise de Stress que é utilizada para estimar a perda potencial, considerando-se um certo nível de confiança, sob as condições mais adversas de mercado ocorrida em determinado período , ou sob cenário de stress. No entanto, os métodos utilizados pelos administradores para gerenciar os riscos a que os fundos de investimentos e seus cotistas estão sujeitos, não constitui garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelos fundos, especialmente em situações anormais de mercado, quando as referidas políticas de gerenciamento de riscos podem ter sua eficiência reduzida.

O FMPPSPS possui através de Consultoria com a Empresa Referência Gestão e Risco, controle no gerenciamento dos riscos a que estão sujeitos os recursos do Fundo, a partir de relatório mensal emitido pela empresa, a qual se utiliza de modelos estatísticos - Var 95% (indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%). Segue abaixo tabela com as informações referentes ao mês de dezembro de 2020 com a exposição em percentual do mês e do ano a que estão expostos os fundos de investimentos em que o RPPS de Herval tem seus recursos investidos.

Tabela I

Fundo de Investimentos	RISCO	VAR 95% - CDI
	12/2020	Ano
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,71%	2,08%
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	0,10%	0,28%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,89%	2,78%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,03%	6,02%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	2,88%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	2,37%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,04%	6,05%
CAIXA BRASIL IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,26%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,13%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-MI	0,14%	0,56%

O risco em % demonstrado na tabela acima leva em consideração o cenário atual e as expectativas.

Investimentos

O Patrimônio do FMAPSP em 31/12/2020 11.818.204,96 (Onze milhões oitocentos e dezoito mil, duzentos e quatro reais e noventa e seis centavos). A tabela abaixo apresenta a distribuição dos recursos por Fundo de Investimento em 31/12/2020:

Tabela II

FUNDO	CNPJ	Posição em 31/12/2020
Caixa FI RS Renda Fixa	05.164.364/0001-20	R\$ 1.093.966,96
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	R\$ 1.207.927,52
Caixa FI Brasil IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	R\$ 1.130.084,02
Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 484.912,80
BB Previdência RF IRF-M	07.111.384/0001-69	R\$ 1.138.115,76
BB Previdência IMA-B TP	07.442.078/0001-05	R\$ 1.191.548,82
BB Previdenciário RF Perfil FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 849.895,19
Banrisul Patrimonial FI RF LP	04.828.795/0001-81	R\$ 1.236.687,92
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	R\$ 2.034.560,32
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	R\$ 1.337.202,71
FI Institucional RF IRF M1	19.196.599/0001-09	R\$ 100.587,49
Total		R\$ 11.805.489,51

*Disponibilidade Financeira R\$ 12.715,45

Na tabela abaixo podemos visualizar a concentração do patrimônio deste Regime Próprio de Previdência Social por índice/subíndice:

Tabela III

COMPOSIÇÃO	VALOR APLICADO	PERCENTUAL
SELIC/CDI	R\$ 1.943.862,15	16,47%
IMA-B	R\$ 2.399.476,34	20,33%
IMA-B 5	R\$ 1.130.084,02	9,57%
IRF-M1	R\$ 2.620.060,61	22,19%
IRF-M	R\$ 1.138.115,76	9,64%
IMA-Geral	R\$ 1.236.687,92	10,48%
IDKA 2A	R\$ 1.337.202,71	11,32%
	R\$ 11.805.489,51	100,00%

Rentabilidade dos investimentos

O quadro a seguir elaborado a partir da análise das rentabilidades apresentadas por cada Fundo de Investimento, em que estão aplicados os recursos deste Regime Próprio de Previdência Social, evidencia o desempenho das aplicações realizadas, considerando ainda a comparação da taxa interna de retorno com a variação do IPCA e a meta atuarial traçada.

Tabela IV

FUNDO DE INVESTIMENTO	RENTABILIDADE ANO	INFLAÇÃO (IPCA) + META ATUARIAL *
Caixa FI RS Renda Fixa	1,94%	10,67%
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	6,44%	10,67%
Caixa FI Brasil IMA-B 5 TP RF LP	7,55%	10,67%
Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	4,44%	10,67%
BB Previdência RF IRF-M	6,26%	10,67%
BB Previdência IMA-B TP	6,50%	10,67%
BB Previdenciário RF Perfil	2,37%	10,67%
Banrisul Patrimonial FI RF LP	4,43%	10,67%
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	3,49%	10,67%
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	7,57%	10,67%
Sicredi FI Institucional RF - IRF-M1 LP	0,68%	10,67%

No ano tivemos as seguintes receitas provenientes das aplicações:

Tabela V

	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	Total
Rendimentos Aplicações	R\$ -105.302,46	R\$ 296.926,06	R\$ 68.703,12	R\$ 316.767,30	R\$ 577.094,02

Avaliações dos Investimentos

Avaliações Legais e Técnicas

As reservas financeiras deste Regime Próprio de Previdência Social estão aplicadas nos fundos: Caixa FI RS Renda Fixa, Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP, Caixa FI Brasil IMA-B5 TP RF LP, Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF, BB Previdência RF IRF-M, BB Previdência IMA-B TP, BB Previdenciário RF Perfil, Banrisul Patrimonial FI RF LP, Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF e Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF e Sicredi FI Institucional RF IRF M1, adequados aos Regimes Próprios de Previdência de acordo com

seus prospectos e regulamentos, nos termos da Resolução nº. 3.922/2010, do Conselho Monetário Nacional – CMN.

Avaliações da Rentabilidade

A partir dos dados da Tabela IV e V verifica-se que as aplicações dos recursos do RPPS no ano de 2020 apresentaram resultado positivo. Os fundos de investimentos em que estão alocados os recursos do Fundo que apresentaram maior valorização em suas cotas, no exercício de 2020 foram os indexados ao IDKA 2A, IMA B 5 e IMA B. Durante o exercício houve ganho nas aplicações financeiras que monetariamente representaram um aumento patrimonial no valor de R\$ 577.094,02 (Quinhentos e setenta e sete mil noventa e quatro reais e dois centavos).

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

A meta atuarial do RPPS é de 5,89% ao ano mais a variação do IPCA. No exercício de 2020 este índice foi de 10,67%, sendo que a meta atuarial atingida pelo Fundo no ano de 2020 foi de aproximadamente 5,13%.

Analisando os resultados das aplicações financeiras foi observado que o rendimento auferido pelos fundos de investimento em que estão aplicados os recursos foi inferior a meta atuarial para o exercício.

Avaliações de Desempenho dos Investimentos

O saldo das arrecadações do período para o FMAPSP, referente às contribuições dos servidores e parte patronal/amortização da folha de pagamento dos servidores, assim como a referente ao recebimento de compensação financeira previdenciária do INSS, foram aplicadas no fundo de investimento Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF, fundo de investimento com classificação de risco “baixo”, sendo adequado para alocações em que se busca a preservação e proteção do valor investido. O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos em carteiras que tem em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais, atendendo aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/10 do CMN, sendo fundo de investimento classificados como renda fixa com política de investimento que tem como parâmetro de rentabilidade o sub-índice IRF-MI (Índice de Renda Fixa de Mercado ANBIMA série 1). Durante o período analisado, houve movimentação de resgate nos recursos do FMAPSP, para pagamento de despesas

administrativas, pagamento da folha dos servidores inativos e pensionistas bem como resgate visando à diversificação institucional.

No ano de 2020 os fundos de investimento, em que estão aplicados os recursos do FMAPSP, apresentaram valorização em suas cotas e encerraram o exercício de 2020 com rentabilidade positiva, no entanto, considerando que o ano de 2020 foi um ano atípico em função da pandemia de Covid 19 no geral os fundos não apresentaram rentabilidade expressiva.

É de extrema importância salientar que o FMAPSP possui seus recursos alocados de forma diversificada, e em sua maior parte em índices conservadores. Desta forma a proteção da carteira do Fundo Municipal de aposentadorias dos Servidores Públicos se faz necessária visando cautela nos investimentos.

Herval, 27 de Janeiro de 2021



Daiane Medeiros Deoscar

Gestora Recursos RPPS