

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS
RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS DO FMAPSP – HERVAL/RS
TRIMESTRE: OUTUBRO - DEZEMBRO 2020**

Introdução

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 emite o presente relatório de avaliação e acompanhamento das aplicações dos recursos previdenciários realizadas por este Regime Próprio, no trimestre de Outubro a Dezembro do exercício de 2020.

Aplicações

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. 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 para o segmento de renda fixa.

No trimestre temos as seguintes receitas provenientes das aplicações:

Tabela I

Mês	Outubro	Novembro	Dezembro	Total
Rendimentos Aplicações	R\$ 10.624,72	R\$ 94.084,26	R\$ 212.058,32	R\$ 316.767,30

O saldo das arrecadações do período para o FMAPSP, 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-M1 (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.

Investimentos

O Patrimônio do FMAPSP em 31/12/2020 R\$ 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%

Avaliação dos Riscos

Abaixo apresentamos uma tabela fornecida pela Empresa Referência, a qual presta serviço de Consultoria ao FMAPSP, onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente.

Tabela IV

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 1 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 1 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-M1	0,14%	0,56%

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

Rentabilidades 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 V

	RENTABILIDADE				INFLAÇÃO (IPCA) +
	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	TRIMESTRE	META ATUARIAL *
Caixa FI RS Renda Fixa	0,15%	0,13%	0,21%	0,50%	4,57%
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	0,19%	1,99%	4,84%	7,02%	4,57%
Caixa FI Brasil IMA-B 5 TP RF LP	0,18%	1,29%	1,82%	3,29%	4,57%
Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	0,14%	0,22%	0,28%	0,64%	4,57%
BB Previdência RF IRF-M	-0,31%	0,34%	1,96%	1,99%	4,57%
BB Previdência IMA-B TP	0,20%	1,99%	4,84%	7,02%	4,57%
BB Previdenciário RF Perfil	0,16%	0,16%	0,25%	0,57%	4,57%
Banrisul Patrimonial FI RF LP	-0,02%	0,67%	2,08%	2,73%	4,57%
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	0,14%	0,21%	0,28%	0,63%	4,57%
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	0,10%	1,16%	1,65%	2,91%	4,57%
Sicredi Institucional RF - IRF-M1 LP	0,14%	0,19%	0,49%	0,82%	4,57%

Variação do IPCA no IV Trimestre:

Índice	PERÍODOS			
	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	TRIMESTRE
IPCA	0,86%	0,89%	1,35%	3,10%

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, 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, bem como com as alterações dadas Nº 4.604, de 19 de Outubro de 2017.

Avaliações da Rentabilidade

A partir dos dados da Tabela I e V, verifica-se que o resultado do conjunto das aplicações dos recursos do RPPS no trimestre (Outubro-Dezembro/2020) foi positivo no período.

Os investimentos do trimestre proporcionaram rentabilidades que monetariamente representam um aumento patrimonial de R\$ 316.767,30 (trezentos e dezesseis mil setecentos e sessenta e sete reais e trinta centavos).

Avaliações da Meta Atuarial (IPCA + 5,89%) 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, em termos proporcionais para o IV trimestre foi de aproximadamente 4,57% que pode ser subdividido como sendo aproximadamente 3,10% decorrentes da variação do IPCA mais 1,47% do percentual de incremento de capitalização do fundo no período.

Analisando os resultados das aplicações financeiras no trimestre observamos que o rendimento auferido pelos fundos de investimento em que estão aplicados os recursos do FMAPSP ficou abaixo da meta atuarial no período em praticamente todos os fundos, com exceção dos fundos de investimentos indexados ao IMA B, que entregaram uma rentabilidade em torno de 7% no trimestre.

Avaliações de Desempenho dos Investimentos

Considerando a Tabela I e V, percebe-se que foi possível auferir rendimento para incremento de capitalização do fundo.

Houve rentabilidade negativa no mês de outubro, nos fundos indexados ao IRFM e IMA Geral, os demais com rentabilidade positiva no trimestre.

Em dezembro apesar do aumento das infecções pela Covid na Europa e nos EUA, os mercados globais seguiram em forte alta se recuperando das perdas ocorridas no decorrer do ano. Dentre os fatores que impulsionaram os mercados destacamos o início do processo de imunização da população em diversos países.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que o congresso se prepara para as eleições das presidências das casas legislativas

No aspecto econômico, o Copom, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. A decisão já era amplamente esperada pelo mercado.

Sempre é de extrema importância salientar que o FMAPSP possui seus recursos alocados de forma diversificada, visando a proteção da carteira.

Herval, 27 de janeiro de 2021.

Daiane Medeiros Deoscar

Gestora Recursos RPPS