

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS DO FMAPSP TRIMESTRE - JANEIRO – MARÇO/2021

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, que “Dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios”, e da Portaria nº. 519/2011, do Ministério da Previdência Social, emite o presente relatório de avaliação e acompanhamento das aplicações dos recursos previdenciários realizadas por este Regime Próprio, no trimestre de Janeiro a Março de 2021.

Aplicações

Os recursos deste RPPS estão aplicados no segmento de renda fixa, conforme previsto na Política Anual de Investimento para o ano de 2021 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	Janeiro	Fevereiro	Março	Total
Rendimentos Aplicações	R\$ - 30.370,74	R\$ -72.437,24	R\$ -13.801,94	R\$ -116.609,92

O saldo das arrecadações do período para o FMAPSP – referente ao recebimento de compensação previdenciária do INSS bem como parte da arrecadação de 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 Barrisul 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 dos recursos do FMAPSP para pagamento da folha dos aposentados e pensionistas.

Investimentos

O Patrimônio do FMAPSP em 31/03/2021 é de R\$ 11.720.519,46 (Onze milhões setecentos e vinte mil quinhentos e dezenove reais e quarenta e seis centavos). A tabela abaixo apresenta a distribuição dos recursos por Fundo de Investimento em 31/03/2021:

Tabela II

FUNDO	CNPJ	Posição em 31/03/2021
Caixa FI RS Renda Fixa	05.164.364/0001-20	R\$ 1.098.203,04
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	R\$ 1.173.344,73
Caixa FI Brasil IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	R\$ 1.127.516,45
Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 485.167,23
BB Previdência RF IRF-M	07.111.384/0001-69	R\$ 1.106.060,46
BB Previdência IMA-B TP	07.442.078/0001-05	R\$ 1.157.580,32
BB Previdenciário RF Perfil FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 854.158,09
Banrisul Patrimonial FI RF LP	04.828.795/0001-81	R\$ 1.215.947,53
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	R\$ 2.047.772,41
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	R\$ 1.334.481,46
Banrisul Super FI Renda Fixa	02.430.487/0001-78	R\$ 6.599,49
FI Institucional RF IRF M1	19.196.599/0001-09	R\$ 100.522,78
Total		R\$ 11.707.353,99

*Disponibilidade Financeira R\$ 13.165,47

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\$ 1.958.960,62	16,73%
IMA-B	R\$ 2.330.925,05	19,91%
IMA-B 5	R\$ 1.127.516,45	9,63%

IRF-M1	R\$ 2.633.462,42	22,49%
IRF-M	R\$ 1.106.060,46	9,45%
IMA-Geral	R\$ 1.215.947,53	10,39%
IDKA 2A	R\$ 1.334.481,46	11,40%
	R\$ 11.700.754,50	100,00%

Avaliação dos Riscos

Abaixo apresentamos uma tabela fornecida pelo sistema da Empresa Referência - a qual presta serviço de Consultoria ao FMAPSP - onde informamos o risco de cada fundo de investimento em que estão alocados os recursos do FMAPSP, em percentuais, referente ao último mês do trimestre analisado e do ano corrente, destacando o valor alocado em cada fundo de investimento.

Tabela IV

Fundo de Investimentos	VAR 95%		R\$
	Mês	Ano	
Caixa FI RS Renda Fixa	0,02%	0,02%	R\$ 1.098.203,04
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	3,15%	2,70%	R\$ 1.173.344,73
Caixa FI Brasil IMA-B5 TP RF LP	1,76%	1,37%	R\$ 1.127.516,45
Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF	0,21%	0,16%	R\$ 485.167,23
BB Previdência RF IRF-M	1,90%	1,54%	R\$ 1.106.060,46
BB Previdência IMA-B TP	3,15%	2,71%	R\$ 1.157.580,32
BB Previdenciário RF Perfil FIC FI	0,04%	0,04%	R\$ 854.158,09
Banrisul Patrimonial FI RF LP	1,47%	1,22%	R\$ 1.215.947,53
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	0,20%	0,20%	R\$ 2.047.772,41
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	1,70%	1,34%	R\$ 1.334.481,46
Banrisul Super FI Renda Fixa	0,01%	0,14%	R\$ 6.599,50 ⁴⁹
FI Institucional RF IRF M1	0,25%	0,19%	R\$ 100.522,78

* 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

FUNDO DE INVESTIMENTO	RENTABILIDADE				INFLAÇÃO (IPCA) +
	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	TRIMESTRE	META ATUARIAL *
Caixa FI RS Renda Fixa	0,15%	0,07%	0,17%	0,39%	3,42%
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	-0,87%	-1,54%	-0,47%	-2,89%	3,42%
Caixa FI Brasil IMA-B 5 TP RF LP	0,08%	-0,62%	0,31%	-0,23%	3,42%
Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	0,03%	0,02%	0,01%	0,05%	3,42%
BB Previdência RF IRF-M	-0,80%	-1,19%	-0,85%	-2,84%	3,42%
BB Previdência IMA-B TP	-0,86%	-1,53%	-0,48%	-2,88%	3,42%
BB Previdenciário RF Perfil	0,17%	0,10%	0,24%	0,50%	3,42%
Banrisul Patrimonial FI RF LP	-0,47%	-0,81%	-0,39%	-1,67%	3,42%
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	0,01%	0,02%	0,02%	0,05%	3,42%
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	0,07%	-0,55%	0,27%	-0,21%	3,42%
Banrisul Super FI Renda Fixa	-	0,02%	0,05%	0,07%	3,42%
FI Institucional RF IRF M1	0,06%	-0,08%	-0,04%	-0,06%	3,42%

Variação do IPCA no I Trimestre:

Índice	PERÍODO			
	Janeiro	Fevereiro	Março	Trimestre
IPCA	0,25%	0,86%	0,93%	2,04%

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, Banrisul Super FI Renda Fixa 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 e respectivas alterações.

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 (Janeiro-Março/2021) foi negativo no período.

Os investimentos do trimestre proporcionaram rentabilidades que monetariamente representam uma perda patrimonial de R\$ -116.609,92 (cento e dezesseis mil seiscientos e nove reais e noventa e dois centavos negativos).

Avaliações da Meta Atuarial (IPCA + 5,47%) e dos Índices de Rentabilidade

A meta atuarial do RPPS é de 5,47% ao ano mais a variação do IPCA. No exercício de 2021 este índice, em termos proporcionais, para o I trimestre foi de aproximadamente 3,42%, que pode ser subdividido como sendo aproximadamente 2,04% decorrentes da variação do IPCA mais 1,38% do percentual de incremento de capitalização do fundo no período.

Analisando os resultados das aplicações financeiras, no trimestre, percebemos que apenas os fundos de investimentos indexados ao CDI e ao IRF-M1 obtiveram rentabilidade positiva, os demais encerraram o trimestre com rentabilidade negativa, obtendo desta forma desvalorização de suas cotas.

Avaliações de Desempenho dos Investimentos

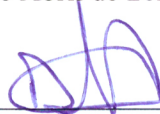
Considerando a Tabela I e V, percebe-se que não foi possível auferir rendimento para incremento de capitalização do fundo.

No trimestre apenas os fundos indexados ao CDI e ao IRFM-1, obtiveram rentabilidade positiva, com exceção do Fundo FI Institucional RF IRF M1 do banco Sicredi, que apresentou no trimestre uma rentabilidade de 0,06% negativo os demais encerraram o trimestre com rentabilidade negativa, sendo mais expressiva nos fundo indexados ao IMA B, IRF M E IMA Geral respectivamente.

O momento é de cautela, o primeiro trimestre não foi favorável, o FMAPSP, encerrou o trimestre com uma rentabilidade de -0,99% sendo que a Meta atuarial para o mesmo período foi de 3,42%.

É extremamente importante salientar que o FMAPSP possui seus recursos alocados de forma diversificada, visando a proteção da carteira, procurando nesse momento de incertezas e muita volatilidade a proteção do seu patrimônio.

Herval, 20 de Abril de 2021.



Daiane Medeiros Deoscar
Gestora de recursos RPPS