

**RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS
RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS DO FMAPSP
TRIMESTRE - ABRIL – JUNHO/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 Abril a Junho 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	Abril	Maio	Junho	Total
Rendimentos Aplicações	R\$ 61.814,15	R\$ 60.687,83	R\$ 20.698,00	R\$ 143.199,98

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 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 dos recursos do FMAPSP para pagamento da folha dos aposentados e pensionistas, bem como para pagamento de despesas administrativas.

Investimentos

O Patrimônio do FMAPSP em 30/06/2021 é de R\$ 11.843.147,06 (Onze milhões oitocentos e quarenta e três mil cento e quarenta e sete reais e seis centavos). A tabela abaixo apresenta a distribuição dos recursos por Fundo de Investimento em 30/06/2021:

Tabela II

FUNDO	CNPJ	Posição em 30/06/2021
Caixa FI RS Renda Fixa	05.164.364/0001-20	R\$ 1.106.121,87
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	R\$ 1.197.838,79
Caixa FI Brasil IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	R\$ 1.143.130,18
Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 488.285,08
BB Previdência RF IRF-M	07.111.384/0001-69	R\$ 1.118.765,96
BB Previdência IMA-B TP	07.442.078/0001-05	R\$ 1.181.800,92
BB Previdenciário RF Perfil FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 861.116,39
Banrisul Patrimonial FI RF LP	04.828.795/0001-81	R\$ 1.231.523,61
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	R\$ 2.059.411,49
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	R\$ 1.353.604,36
FI Institucional RF IRF M1	19.196.599/0001-09	R\$ 101.151,19
Total		R\$ 11.842.749,84

*Disponibilidade Financeira R\$ 397,22

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\$ 1.967.238,26	16,62%
IMA-B	R\$ 2.379.639,71	20,09%
IMA-B 5	R\$ 1.143.130,18	9,65%
IRF-M1	R\$ 2.648.847,76	22,36%

IRF-M	R\$ 1.118.765,96	9,45%
IMA-Geral	R\$ 1.231.523,61	10,40%
IDKA 2A	R\$ 1.353.604,36	11,43%
	R\$ 11.842.749,84	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	
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,49%	1,32%	1.353.604,34
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,15%	0,18%	2.067.611,50
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,03%	1,15%	1.231.523,60
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,45%	2,57%	1.181.800,92
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,14%	1,43%	1.118.765,95
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,04%	861.116,38
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,53%	1,34%	1.143.130,19
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,43%	2,57%	1.197.838,79
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,16%	0,16%	488.285,08
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,04%	1.106.121,87
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,15%	0,17%	101.151,19

*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) + META ATUARIAL *
	ABRIL	MAIO	JUNHO	TRIMESTRE	
Caixa FI RS Renda Fixa	0,13%	0,28%	0,30%	0,71%	3,05%
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	0,63%	1,04%	0,40%	2,07%	3,05%
Caixa FI Brasil IMA-B 5 TP RF LP	0,86%	0,67%	-0,14%	1,39%	3,05%
Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	0,28%	0,17%	0,18%	0,63%	3,05%
BB Previdência RF IRF-M	0,81%	0,16%	0,17%	1,15%	3,05%
BB Previdência IMA-B TP	0,65%	1,05%	0,38%	2,08%	3,05%
BB Previdenciário RF Perfil	0,20%	0,28%	0,33%	0,81%	3,05%
Banrisul Patrimonial FI RF LP	0,51%	0,45%	0,30%	1,26%	3,05%
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	0,25%	0,17%	0,19%	0,61%	3,05%
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	0,89%	0,81%	-0,27%	1,43%	3,05%
FI Institucional RF IRF MI	0,14%	0,25%	0,24%	0,63%	3,05%

Variação do IPCA no II Trimestre:

Índice	PERÍODO			
	Abril	Maio	Junho	Trimestre
IPCA	0,31%	0,83%	0,53%	1,67%

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-B 5 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 MI, 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 (Abril-Junho/2021) foi positivo no período.

Os investimentos do trimestre proporcionaram rentabilidades que monetariamente representam um ganho patrimonial de R\$ 143.199,98 (cento e quarenta e três mil cento e noventa e nove reais e noventa e oito centavos).

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 II trimestre foi de aproximadamente 3,05%, que pode ser subdividido como sendo aproximadamente 1,67% 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 todos os fundos de investimentos, com maior expressividade nos fundos indexados ao IMA B, porém abaixo da meta atuarial para o período.

Avaliações de Desempenho dos Investimentos

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

No trimestre todos os fundos obtiveram rentabilidade positiva, sendo o IMA B com aproximadamente 2,08%, IDKA 2A 1,43%, IMA B5 1,39%, IMA Geral 1,26%, e IRFM 1,15%, os demais ficaram com rentabilidade abaixo de 1%. Porém todos os fundos encerram o II trimestre com rentabilidade abaixo da meta atuarial.

As incertezas políticas (CPI Covid) e o atraso no avanço da vacinação contra a Covid 19 vêm impactando na rentabilidade dos títulos públicos, apresentando desta forma dificuldade de se obter rentabilidades com as aplicações, bem como o não atingimento da meta atuarial para o período.

É extremamente importante salientar que o FMAPSP possui seus recursos alocados de forma diversificada, visando a proteção da carteira.

Herval, 13 de Julho de 2021.



Daiane Medeiros Deoscar
Gestora de recursos RPPS