

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS DO FMAPSP

TRIMESTRE - JULHO – SETEMBRO/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 Julho a Setembro 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	Julho	Agosto	Setembro	Total
Rendimentos Aplicações	R\$ - 5.488,51	R\$ - 16.768,68	R\$ 36.386,32	R\$ 14.129,13

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. Houve ainda resgates visando fugir da volatilidade, considerando o recente novo ciclo de aumento da taxa Selic e com projeções de novos aumentos. O valor resgatado do Fundo Foco IRFM 1 foi no valor de R\$ 650.000,00, desse valor foi aplicado R\$ 500.000,00 no Fundo Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP e R\$ 150.000,00 no Fundo Sicredi Liquidez Empresarial FI Renda Fixa. Neste último caso considerando também a diversificação institucional

Investimentos

O Patrimônio do FMAPSP em 30/09/2021 é de R\$ 11.836.700,43 (Onze milhões oitocentos e trinta e seis mil setecentos reais e quarenta e três centavos). A tabela abaixo apresenta a distribuição dos recursos por Fundo de Investimento em 30/09/2021:

Tabela II

FUNDO	CNPJ	Posição em 30/09/2021
Caixa FI R\$ Renda Fixa	05.164.364/0001-20	R\$ 1.119.397,22
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	R\$ 1.177.659,73
Caixa FI Brasil IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	R\$ 1.156.050,70
Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 492.635,54
BB Previdência RF IRF-M	07.111.384/0001-69	R\$ 1.101.844,09
BB Previdência IMA-B TP	07.442.078/0001-05	R\$ 1.162.178,17
BB Previdenciário RF Perfil FIC FI	13.077.418/0001-49	R\$ 872.354,43
Banrisul Patrimonial FI RF LP	04.828.795/0001-81	R\$ 1.225.733,42
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	R\$ 1.404.202,27
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	21.007.180/0001-03	R\$ 1.369.332,43
Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP	21.743.480/0001-50	R\$ 501.110,11
SicredI FIRF LIQ EMP REF DI	24.634.187/0001/43	R\$ 252.580,85
Total		R\$ 11.835.078,96

*Disponibilidade Financeira R\$ 1.621,47

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\$ 2.745.442,61	23,20%
IMA-B	R\$ 2.339.837,90	19,77%
IMA-B 5	R\$ 1.156.050,70	9,77%
IRF-M1	R\$ 1.896.837,81	16,03%
IRF-M	R\$ 1.101.844,09	9,31%
IMA-Geral	R\$ 1.225.733,42	10,35%
IDKA 2A	R\$ 1.369.332,43	11,57%
	R\$ 11.835.078,96	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 ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,20%	501.110,11
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,76%	1,21%	1.369.332,43
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	0,29%	0,20%	1.404.202,27
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,90%	1,13%	1.225.733,42
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,18%	2,58%	1.162.178,17
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,41%	1,41%	1.101.844,09
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	0,05%	872.354,43
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,81%	1,24%	1.156.050,70
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,16%	2,57%	1.177.639,74
CAIXA BRASIL IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,29%	0,19%	492.635,54
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,03%	0,05%	1.119.397,22
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,02%	0,05%	252.580,85

*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 %
	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	TRIMESTRE	
Caixa FI RS Renda Fixa	0,36%	0,40%	0,43%	1,19%	2,99%
Caixa FI Brasil IMA-B TP RF LP	-0,39%	-1,14%	-0,18%	-1,71%	2,99%
Caixa FI Brasil IMA-B 5 TP RF LP	0,01%	0,13%	0,98%	1,12%	2,99%
Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	0,16%	0,34%	0,37%	0,87%	2,99%
BB Previdência RF IRF-M	-0,30%	-0,63%	-0,38%	-1,31%	2,99%
BB Previdência IMA-B TP	-0,39%	-1,14%	-0,18%	-1,67%	2,99%
BB Previdenciário RF Perfil	0,39%	0,45%	0,46%	1,30%	2,99%
Banrisul Patrimonial FI RF LP	-0,12%	-0,35%	0,00%	-0,47%	2,99%
Banrisul Foco IRF-M 1 FI RF	0,15%	0,33%	0,38%	0,86%	2,99%
Banrisul Foco IDKA IPCA 2A FI RF	-0,07%	0,20%	1,02%	1,15%	2,99%
Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP	-	-	0,45%	0,45%	2,99%
Sicredi FIRE LIQ EMP REF DI	-	-	0,45%	0,45%	2,99%
FI Institucional RF IRF M1	0,27%	0,40%	0,43%	1,10%	2,99%

Variação do IPCA no II Trimestre:

Índice	PERÍODO			
	Julho	Agosto	Setembro	Trimestre
IPCA	0,96%	0,87%	1,16%	2,99%

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 Absoluto FI Renda Fixa LP e Sicredi FIRE LIQ EMP REF DI, 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 (Julho-Setembro/2021) foi positivo no período.

Os investimentos do trimestre proporcionaram rentabilidades que monetariamente representam um ganho patrimonial de R\$ 14.129,13 (catorze mil cento e vinte e nove reais e treze 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 III trimestre foi de aproximadamente 2,99%, que pode ser subdividido como sendo aproximadamente 1,61% 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 os fundos de investimentos indexados ao CDI, IMA B5, IDKA 2A e IRFMI obtiveram rentabilidade positiva no período, os demais encerraram o trimestre com rentabilidade negativa. Os fundos indexados ao IMA e ao IRFM tiveram os piores desempenhos. Percebe-se ainda que todos os fundos em que o RPPS tem seus recursos aplicados encerraram o trimestre com rentabilidades que ficaram 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 valor de R\$ 14.129,13 (catorze mil cento e vinte e nove reais e treze centavos).

No trimestre os fundos que obtiveram rentabilidade positiva, foram o CDI com aproximadamente 1,19% a 1,30%, o IMA B5 1,12%, IRFMI em torno de 0,87%, sendo que o fundo indexado ao IRFMI do Sicredi obteve rentabilidade de 1,10% e IDKA 1,15%. Os fundos de investimentos que encerraram o III trimestre com rentabilidade negativa foram os indexados ao IMA B com aproximadamente -1,68%, IRFM -1,52% e IMA Geral 0,47%.

Pode-se constatar que embora o Fundo tenha seus recursos distribuídos de forma diversificada no segmento de renda fixa, os rendimentos para o trimestre não foram satisfatórios, com todos os fundos com rentabilidade abaixo da meta atuarial, sendo que alguns ainda com rentabilidade negativa. Até o momento as alocações de resgate e aplicações que ocorreram levaram em consideração a proteção do patrimônio, nesse cenário em que se preocupa com a volatilidade dos ativos. Diante disso cautela nos investimentos a diversificação do patrimônio do fundo se torna ainda mais imprescindível.

Herval, 26 de Outubro de 2021.



Daiane Medeiros Deoscar
Gestora de recursos RPPS