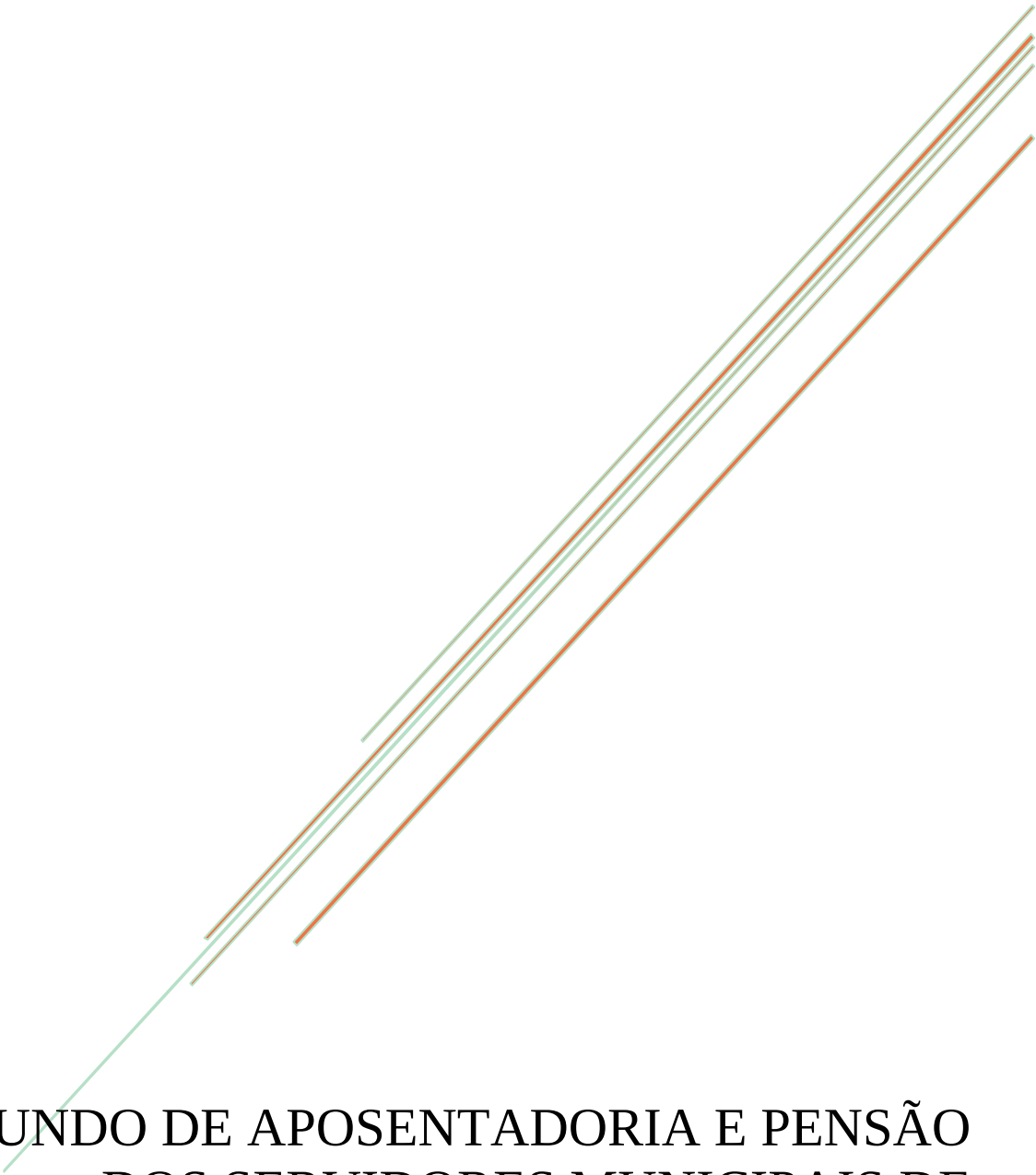


RELATÓRIO DE GESTÃO RPPS

1º TRIMESTRE DE 2024



**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE
SARANDI - RS**

Conselho de Administração:

Titulares:

Daniela Godinho – Representante do Executivo Municipal

Fernanda Freitas de Almeida (PRESIDENTE) - Representante dos Servidores Municipais

Marivone Mattei - Representante dos Servidores Municipais

Pablo Rafael Brizola de Lara - Representante do Executivo Municipal

Rubens da Silva Martins – Representante dos Servidores Municipais

Suplentes:

Deisi Bombardelli Rossetto - Representante dos Servidores Municipais

Leocádia Oliveira da Silva - Representante dos Servidores Municipais

Loreni Lúcia Pasquetti Ortolan - Representante do Executivo Municipal

Gilséia Vieira - Representante do Executivo Municipal

Vinicius Zancanella - Representante dos Servidores Municipais

Gestor de Recursos:

Adriano Kaufmann

Comitê de Investimentos:

Gabriela Romio

Keila Ferraz de Quadros

Patrícia Mocelin

Renata Pasqualotto Rosetto

Verônica Letícia Bressan Merten

Apresentação

Os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) são sistemas de previdência dos servidores públicos de cargo efetivo da União, Estados, Distrito Federal e Municípios, incluídas suas autarquias e fundações, previstos no artigo 40 da Constituição Federal de 1988 e regulamentados pela Lei Federal nº 9.717/1998.

O Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores de Sarandi (FAPS) é um RPPS. Seu patrimônio é constituído a partir de recolhimento mensal a fim de garantir o seu equilíbrio financeiro e atuarial, nos termos do artigo 1º, inciso II, da Lei nº 9.717/1998, em atendimento ao caráter contributivo e solidário exigido pelo artigo 40 da Constituição Federal de 1988, sendo que, com a Lei Complementar nº 115/2020 do Município de Sarandi, as alíquotas passaram a ser:

- de 14% para os servidores – Portaria MTP nº 1.467/2022, art 11., § 1º I, a;
- de 28% para a parte patronal (Município) desde 01/07/2022 – *Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 11, I;*
- de 14% de aposentados e pensionistas – somente sobre os valores que superam a três salários mínimos (R\$ 3.906,00) – Portaria MTP nº art 8º, II – salário no 1º trimestre era R\$ 1.302,00;
- Aportes financeiros mensais – Portaria MTP nº 1.467/2022, art 7º, § 4º; Art. 10º - no montante de R\$ 421.864,78, distribuído entre os entes Município de Sarandi; Município de Novo Xingu com uma cédida; Câmara Municipal de Vereadores de Sarandi; Município de Constantina com uma cédida e também com a Escola Sarandi com uma cédida.

Também integram as receitas:

- as Compensações Previdenciárias do INSS/RPPS;
- os Rendimentos de Aplicações Financeiras.

Meta Atuarial

A Política de Investimentos propôs uma meta atuarial para 2024 composta pelo IPCA + 4,96%. De janeiro a março, o IPCA acumulou 1,46%. Com isso, a meta de rentabilidade para o período ficou em 2,49%. De acordo com o monitoramento mensal do Gestor, os valores auferidos pelo FAPS somaram uma rentabilidade de 2,04%, ficando inferior a meta atuarial em 0,45 pontos percentuais.

Dados do trimestre

A valorização dos investimentos em cada mês foi o seguinte:

Janeiro foi de 0,60%, equivalendo à R\$ 410.164,21. Em fevereiro foi de 0,80%, somando R\$ 548.348,79. Em março teve-se a valorização de 0,64% e rendimentos de R\$ 443.628,43. Assim, os rendimentos auferidos no ano totalizaram R\$ 1.402.141,43, com rentabilidade de 2,04% no período.

O quadro a seguir demonstra o valor obtido mensalmente em rendimentos financeiros e o percentual de valorização/desvalorização das aplicações, considerando a média de todos os ativos:

MÊS	RENDIMENTOS (R\$)	RENDIMENTO (%)
Janeiro	R\$ 410.164,21	+ 0,60
Fevereiro	R\$ 548.348,79	+ 0,80
Março	R\$ 443.628,43	+ 0,64
Total	R\$ 1.402.141,43	+ 2,04

Em janeiro, tivemos investimentos com prazo mais longo operando no “negativo”, como os fundos de vértices 2030. Também operaram no vermelho, os fundos IMA B e IMA B 5 +, sendo este último o pior desempenho no período. Já na outra ponta, o destaque fica por conta do fundo BB ESG AÇÕES GLOBAIS que faturou 4,25% em janeiro.

Já em fevereiro, apenas o IRFM operou no negativo para o FAPS, visto que o mesmo foi resgatado no início do mês. Mas de forma geral, a rentabilidade de 0,80% foi boa, com destaque positivo novamente para o fundo de Ações Globais com 6,72% de rentabilidade. Após um comparativo entre os fundos de investimentos para avaliar como estão se comportando, percebeu-se que o fundo CAIXA BRASIL TP RF LP, que tinha em torno de R\$ 1,5 milhões, vinha rendendo abaixo do fundo CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI, ambos têm o mesmo parâmetro de rentabilidade, o CDI,

onde o CAIXA BRASIL TP RF LP em 12 meses rendeu 12,79%, frente a 13,19% do REFERENCIADO. Assim, a opção foi resgatar todo o valor do fundo BRASIL TP e aplicar no REFERENCIADO DI.

Em março, o destaque negativo foi novamente o IMA B 5 +, com perda de 0,56%. Já o AÇÕES GLOBAIS, pelo terceiro mês seguido, foi o que melhor performou, 2,16%. No ano, o AÇÕES GLOBAIS acumula ganho de 13,65%. Em 12 meses, 28,40%.

O quadro a seguir traz a rentabilidade de cada fundo de investimento, mês a mês, além da rentabilidade acumulada no ano e nos últimos 12 meses.

	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	EM 2024	12 MESES
RENDIMENTO MÉDIO	0,60%	0,80%	0,64%	2,04%	
CAIXA BRASIL IMA B TP FI RF LP	-0,47%	0,54%	0,06%	0,13%	11,64%
CAIXA BRASIL 2030 II TP FI RF	-0,35%	0,59%	0,00%	0,24%	10,90%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	1,11%	0,73%	0,92%	2,75%	9,60%
CAIXA BRASIL IMA B 5 TP FI RF LP	0,66%	0,58%	0,75%	2,01%	9,48%
CAIXA BRASIL IRFM TP FI RF LP	0,67%	-0,06%	N/D		
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP FI RF LP	0,73%	0,44%*	0,90%	2,08%	9,45%
CAIXA BRASIL IMA B 5 + TP FI RF LP	-1,46%	0,50%	-0,56%	-1,52%	13,13%
CAIXA BRASIL TITULO PÚBLICO RENDA FIXA LP	0,95%	0,12%*	N/D		
CAIXA FI BRASIL IPCA XVI CRED PRIVADO	0,67%	0,56%	0,77%	2,01%	10,08%
BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP	0,96%	0,80%	0,84%	2,64%	12,33%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	1,10%	0,73%	0,91%	2,77%	9,77%
BANRISUL RPPS II FI RF (2027)	0,55%	0,57%	0,61%	1,74%	9,94%
BB PREVIDENCIÁRIO A. ATIVA RETORNO TOTAL	0,85%	0,77%	0,77%	2,41%	13,73%
CAIXA BRASIL 2024 II TP FI RF	1,06%	1,02%	1,03%	3,11%	10,21%
CAIXA FI BRASIL REFERENC. DI LONGO PRAZO	1,00%	0,82%	0,87%	2,72%	12,93%
BB MM JUROS E MOEDAS FI	0,89%	0,79%	0,84%	2,54%	12,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027	0,55%	0,60%	0,00%	0,25%	10,93%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	0,97%	0,80%	0,85%	2,65%	12,40%
BB PREVIDENCIÁRIO VÉRTICE 2030	-0,35%	0,57%	0,61%	1,75%	9,98%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI (2024)	1,11%	0,73%	0,92%	2,78%	9,81%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF MI	0,93%	0,77%	0,82%	2,54%	12,55%
BB ESG AÇÕES GLOBAIS	4,25%	6,72%	2,16%	13,65%	28,40%

Já ao avaliar a meta de rentabilidade com os fundos de investimentos, percebe-se que 10 fundos superaram a meta, pois ultrapassaram 2,49%, que é o IPCA + 4,96% nos três meses. O destaque foi para o fundo BB ESG AÇÕES GLOBAIS com 13,65%. Já no campo negativo, o CAIXA BRASIL IMA B5+ TP FI RF LP foi o destaque com perdas de 1,52%. Na sequência, o quadro com as aplicações no primeiro trimestre de 2024.

Obs: o fundo CAIXA BRASIL IRFM TP FI RF LP e CAIXA BRASIL TP RF LP não aparecem

na lista, pois foram resgatados antes do fechamento do trimestre, aí não podemos compara-los.

BB ESG AÇÕES GLOBAIS	13,65%
CAIXA BRASIL 2024 II TP FI RF	3,11%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI (2024)	2,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	2,77%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	2,75%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	2,72%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL	2,65%
BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP	2,64%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF MI	2,54%
BB MM JUROS E MOEDAS FI	2,54%
META DE RENTABILIDADE	2,49%
BB PREVIDENCIÁRIO A. ATIVA RETORNO TOTAL	2,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP FI RF LP	2,08%
CAIXA BRASIL IMA B 5 TP FI RF LP	2,01%
CAIXA FI BRASIL IPCA XVI CRED PRIVADO	2,01%
BANRISUL RPPS II FI RF (2027)	1,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027	0,25%
CAIXA BRASIL 2030 II TP FI RF	0,24%
CAIXA BRASIL IMA B TP FI RF LP	0,13%
CAIXA BRASIL IMA B 5 + TP FI RF LP	-1,52%

Distribuição por enquadramento

As resoluções do Conselho Monetário Nacional foram adaptando os enquadramentos no decorrer do tempo. Dos fundos de investimentos que o FAPS possui, os mesmos estão distribuídos da seguinte forma:

Renda Fixa:

A Renda Fixa possui uma rentabilidade previsível. Ela pode ser fixada em um percentual mensal ou seguir algum índice como a taxa Selic, o CDI, a inflação (IPCA), o IMA, o IRF M. Rentabilidade previsível não significa que ela será sempre positiva. A previsibilidade, nesse caso, se refere ao índice. Ela vai se basear no desempenho deste índice.

Um dos exemplos mais comuns é o CDI que vem obtendo uma boa valorização devido à SELIC alta. Os IMA B também são índices que estão muito presentes na nossa carteira, seja diretamente ou através de NTN-B nos fundos vértices. O IRF M representa índices pré-fixados.

O valor aplicado em Renda Fixa corresponde a 96,14% do total do patrimônio, sendo:

- 68,08% no enquadramento Artigo 7, I, b, equivalente a R\$ 47.534.249,90;
- 25,31% no Artigo 7, III, a, equivalente a R\$ 17.670.161,40; e
- 2,75% no Artigo 7, V, b, equivalente a R\$ 1.919.913,18.

O montante corresponde a R\$ 67.124.324,48.

ARTIGO 7, I, b - FUNDOS RENDA FIXA 100% TP / ETF		TOTAL
FUNDO	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA BRASIL IMA B TP FI RF LP	R\$ 9.875.010,77	14,14%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF (2 MI = IPCA + 5,65%)	R\$ 4.166.780,20	5,97%
CAIXA BRASIL IMA B 5 TP FI RF LP	R\$ 3.997.471,21	5,72%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP FI RF LP	R\$ 1.655.214,75	2,37%
CAIXA BRASIL IMA B 5 + TP FI RF LP	R\$ 1.715.697,67	2,46%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	R\$ 1.670.000,00	2,39%
BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP	R\$ 4.326.450,40	6,20%
BANRISUL RPPS II FI RF (2027)	R\$ 5.878.026,58	8,42%
CAIXA BRASIL 2024 II TP FI RF	R\$ 1.843.591,75	2,64%
BB PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$ 2.004.842,74	2,87%
CAIXA FI BRASIL 2030 II TP RF	R\$ 2.110.038,46	3,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XXI FI (2024)	R\$ 1.298.052,55	1,86%
BB PREVIDENCIÁRIO VÉRTICE 2027 (APORTES)	R\$ 4.128.244,00	5,91%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2030 FI	R\$ 2.864.828,82	4,10%
		0,00%
TOTAL NO ENQUADRAMENTO	R\$ 47.534.249,90	68,08%
ARTIGO, 7, III, a - FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CVM		TOTAL
FUNDO	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA FI BRASIL RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 12.019.298,43	17,21%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF M 1	R\$ 634.528,19	0,91%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL (APORTES)	R\$ 4.709.278,05	6,74%
BB PREV. RF PERFIL - TAXA DE ADM - 54087-0	R\$ 307.056,73	0,44%
TOTAL NO ENQUADRAMENTO	R\$ 17.670.161,40	25,31%
ARTIGO, 7, V, b - FI RF SUFIXO CRÉDITO PRIVADO		TOTAL
FUNDO	SALDO ATUAL	% APLICADO
CAIXA FI BRASIL IPCA XVI RF CRED. PRIVADO	R\$ 1.919.913,18	2,75%
TOTAL NO ENQUADRAMENTO	R\$ 1.919.913,18	2,75%

Renda Variável:

A Renda Variável é uma opção de maior risco, mas também, com maior expectativa de retorno. Aqui é fundamental que a economia ande nos trilhos, com as empresas crescendo e gerando resultado para seus investidores. Também é elemento fundamental um equilíbrio nas contas governamentais, visto que há impacto no risco do país.

O valor aplicado em Renda Variável ficou zerado ao final do trimestre:

ARTIGO 8, II - FI EM ÍNDICE DE MERCADO DE RENDA VARIÁVEL		TOTAL
FUNDO	SALDO ATUAL	% APLICADO
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	R\$ 0,00	0,00%
TOTAL NO ENQUADRAMENTO	R\$ 0,00	0,00%

Investimentos no Exterior:

A opção de investimentos no exterior veio para ampliar a diversificação. Tendo em vista a instabilidade que sempre permeia o ambiente doméstico no Brasil, temos uma forma de amenizar esses riscos daqui com oportunidades de investimentos no exterior, decorrelacionando e ampliando os horizontes de investimentos.

O valor aplicado em Investimentos no Exterior é de 2,13%.

O montante aplicado corresponde a R\$ 1.489.552,97.

ARTIGO 9, III - FID A CLASSE "AÇÕES" BDR NÍVEL I		TOTAL
FUNDO	SALDO ATUAL	% APLICADO
BB AÇÕES ESG GLOBAIS - BDR NÍVEL I	R\$ 1.489.552,97	2,13%
		0,00%
TOTAL NO ENQUADRAMENTO	R\$ 1.489.552,97	2,13%

Fundos Estruturados

Os Fundos Estruturados englobam os fundos Multimercado, Art 10. O BB Multimercado Longo Prazo Juros e Moedas FI, o qual busca a rentabilidade baseada no índice CDI está nesse grupo.

O valor aplicado em Fundos Estruturados é de 1,72%.

O montante aplicado nesse artigo corresponde a R\$ 1.198.739,80.

ARTIGO 10, I - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO		TOTAL
FUNDO	SALDO ATUAL	% APLICADO
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FI	R\$ 1.198.739,80	1,72%
		0,00%
TOTAL NO ENQUADRAMENTO	R\$ 1.198.739,80	1,72%

Disponibilidade Financeira

Os valores que permaneceram em 31/03/2024 na conta corrente foram de 0,02%, correspondendo a R\$ 12.536,18 e se refere a cheques de consignados que são debitados no início de abril.

CONTAS CORRENTE		TOTAL
BANCO DO BRASIL - 36.206-9	R\$ 0,00	0,00%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - 462-5	R\$ 0,00	0,00%
BANRISUL - 04.170094.0-1	R\$ 0,00	0,00%
SICREDI -	R\$ 12.536,18	0,02%
BB TAXA DE ADM - 54087-0	R\$ 0,00	0,00%
TOTAL EM CONTAS CORRENTES	R\$ 12.536,18	

Aportes

Os fundos de investimentos que contêm os aportes em 31/03/2024 são os seguintes:

BB PREVIDENCIÁRIO VÉRTICE 2027e BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL

Os recursos oriundos de aportes devem permanecer “guardados” por 5 anos após o seu crédito, ou seja, os primeiros depósitos só podem ser utilizados para pagamentos de benefícios a partir de agosto de 2027.

Receitas e Despesas

O FAPS iniciou 2024 com um saldo de R\$ 67.827.141,39 em suas contas.

As receitas auferidas no trimestre foi de R\$ 4.758.312,91 e as despesas somaram R\$ 2.772.837,05. Dessa forma, o saldo em 31/03/2024 totalizava R\$ 69.812.617,25.

O quadro a seguir traz com mais detalhes as receitas e despesas em 2024:

SALDO INICIAL EM 01/01/2024	R\$ 67.827.141,39
RECEITAS	R\$ 4.758.312,91
RECEITA DOS SERVIDORES (14%)	R\$ 567.781,91
RECEITA PATRONAL (28%)	R\$ 1.135.563,01
RECEITA DE CEDIDOS (14%,28% e Aporte)	R\$ 19.621,04
APORTES	R\$ 1.245.189,64
RENDIMENTOS	1.402.141,43
COMPREV RECEBIDA	R\$ 24.151,65
OPERACIONALIZAÇÃO FOLHA DE PAGTO	R\$ 363.864,23
DESPESAS	R\$ 2.772.837,05
COM APOSENTADORIAS	R\$ 2.338.044,35
COM PENSÕES	R\$ 423.413,46
COMPREV PAGA	R\$ 437,48
COM TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	R\$ 10.941,76
COM INVESTIMENTOS	R\$ 0,00
OUTROS	R\$ 0,00
SALDO CONTÁBIL FINAL EM 31/03/2024	R\$ 69.812.617,25
SALDO DOS EXTRATOS BANCÁRIOS	R\$ 69.825.153,43
>DESPESAS DE CONSIGNADOS 03/24	-R\$ 12.536,18

Considerações Finais

Em 2024 segue a queda da taxa de juros Selic, a qual é parâmetro para os investimentos. Em 21 de março ela chegou a 10,75%. No início do ano estava em 11,75%. Já a inflação está sob controle, em 1,46% no acumulado do ano. Ambos indicadores são essenciais para o alcance da rentabilidade. É bem verdade que todo o cenário macroeconômico é que leva a essas condições de juros e inflação. Embora a meta de rentabilidade do período não tenha sido alcançada, vale destacar que boa parte dos fundos que ficaram abaixo são fundos vértices, os quais garantem rentabilidade acima da meta no decorrer dos anos, pois são de longo prazo, ou são fundos com NTN-B que no longo prazo acabam obtendo bons resultados.

Frisa-se ainda que, em momentos de maior risco, como os que se apresentou nesse início do ano, elevam as taxas dos títulos públicos mais longos, criando oportunidade de novos investimentos em fundos vértices que garantem rentabilidade acima da meta.