

RELATÓRIO DE GESTÃO RPPS

2020



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

Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores de Sarandi

Composição JUL/2020 – JUL/2022:

Conselho de Administração

Titulares:

Alice Fátima Brum Fornari

Katuscio Mottin

Marivone Mattei

Rubens da Silva Martins

Vanessa da Silva – Presidente (2021)

Suplentes:

Claudia Luisa Barcellos

Gilséia Vieira

Junior Valmor De Carli

Leocádia Oliveira da Silva

Liciane Wuttke

Gestor de Recursos

Adriano Kaufmann

Comitê de Investimentos

Gabriela Romio

Keila Ferraz de Quadros

Patrícia Mocelin

Renata Pasqualotto Rosetto

Verônica Letícia Bressan

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 em Sarandi as alíquotas até outubro de 2020 eram de 11% dos servidores, de 12,9% da parte patronal (Município) que é a contribuição normal e de 44,34% (em 2020) de déficit atuarial que também é pago pelo Município. A partir de novembro, com a Lei Complementar nº 115/2020, as alíquotas passaram a serem de 14% dos servidores, de 14% da parte patronal (Município). Os servidores aposentados também passaram a contribuir a partir de três salários mínimos. A contribuição suplementar (déficit atuarial) permaneceu inalterado.

Meta Atuarial

A meta atuarial para 2020 foi o IPCA + 5,86%. A Avaliação Atuarial traz que nos últimos anos a meta foi superada, o que demonstra o sucesso da equipe de investimentos (Gestor + Comitê de Investimentos) na escolha dos ativos. De 2017 a 2019, a rentabilidade acumulada pelo FAPS foi de 40,06%, enquanto a meta atuarial totalizou 32,16%. Já de 2017 a 2020, o acumulado do FAPS alcançou 46,57%, enquanto a meta atuarial somou 42,80%. Logo, nos últimos 4 anos, o FAPS de Sarandi manteve uma rentabilidade média acima da meta atuarial, apesar de que, em 2020, a rentabilidade ficou abaixo da meta.

DADOS DO 2º SEMESTRE DE 2020

Na sequência, a apresentação dos principais números do FAPS no segundo semestre, e por consequência, no ano de 2020:

Aplicações Financeiras

Inicialmente, lembro os valores auferidos em rendimentos financeiros no 1º semestre de 2020, os quais totalizaram R\$ 407.939,30. Já no 2º semestre o valor de rendimentos somou o montante de R\$ 2.490.587,43. O total de rendimentos no ano foi de R\$ 2.898.526,83.

O quadro a seguir demonstra o valor obtido mensalmente em rendimentos financeiros e o percentual de valorização das aplicações. Em destaque, o segundo semestre:

MÊS	RENDIMENTOS (R\$)	RENDIMENTO (%)
Janeiro	148.399,05	0,33
Fevereiro	44.951,47	0,10
Março	-1.789.821,76	-4,09
Abril	514.220,35	1,21
Maio	769.039,91	1,79
Junho	721.150,28	1,66
Julho	902.039,49	2,04
Agosto	-189.717,19	-0,43
Setembro	-356.787,87	-0,79
Outubro	62.848,47	0,14
Novembro	885.146,80	1,96
Dezembro	1.187.057,73	2,58
Total	2.898.526,83	6,51

Ao observarmos as rentabilidades, percebe-se que o ano de 2020 foi de altos e baixos. O momento mais conturbado foi em março, quando os mercados despencaram pelo avanço do Coronavírus. O Ibovespa, que é o índice da Bolsa de Valores de São Paulo saiu de quase 110 mil pontos para 63 mil pontos em questão de dias. Ao final de 2020, o índice fechou próximo dos 119 mil pontos. Há um investimento chamado de ISHARES BOVA 11 oferecido no Banrisul que busca replicar esse índice. O objetivo do investimento é comprar as cotas por um valor e vender por um valor mais alto, como acontece com os demais investimentos. Porém esse é diretamente em Bolsa, através da Banrisul Corretora de valores.

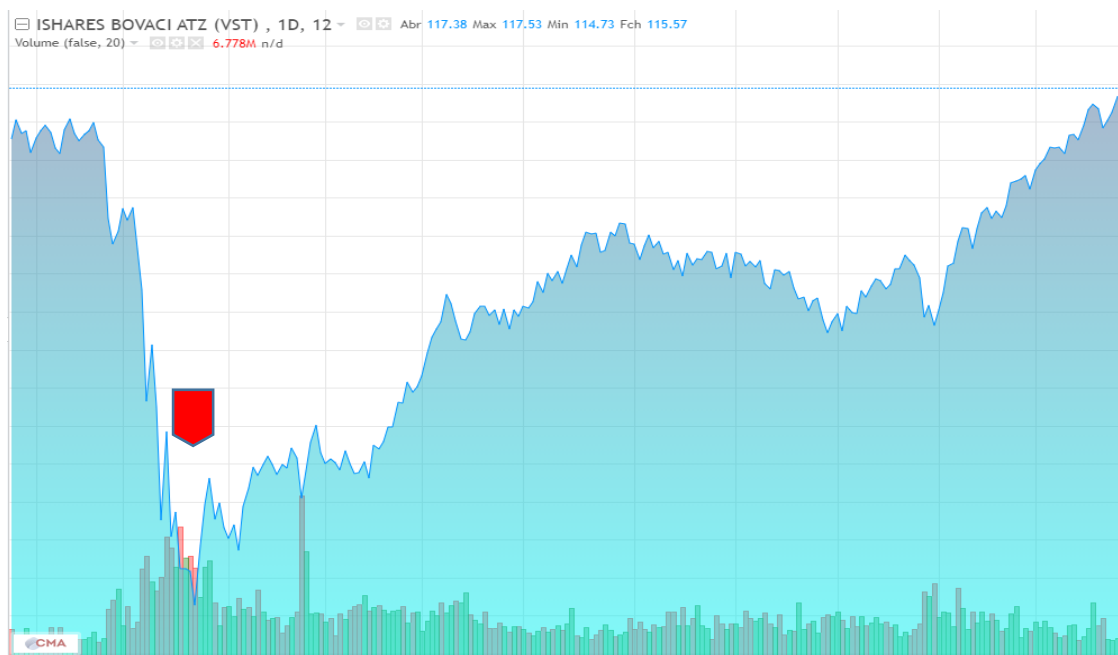
A seguir apresentamos a lista de investimentos realizados em 2020 em BOVA 11.

ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA 11)							
Nº COTAS	R\$ COTA COMPRA	DATA COMPRA	R\$ COTA VENDA	DATA VENDA	LUCRO R\$	LUCRO %	PERÍODO
4600	R\$ 110,60	07/02/2020	Não foi vendido				
2920	R\$ 102,61	26/02/2020	R\$ 107,30	27/11/2020	R\$ 11.506,48	3,83%	9 MESES, 1 DIA
5310	R\$ 93,65	06/03/2020	R\$ 98,00	17/07/2020	R\$ 19.727,65	3,95%	4 MESES, 13 DIAS
6670	R\$ 74,88	13/03/2020	R\$ 87,07	02/06/2020	R\$ 77.158,92	15,39%	2 MESES, 20 DIAS
3500	R\$ 86,90	15/06/2020	R\$ 91,00	17/06/2020	R\$ 11.943,73	3,91%	2 DIAS
2000	R\$ 96,80	14/08/2020	R\$ 101,00	09/11/2020	R\$ 7.193,92	3,73%	2 MESES, 27 DIAS
2000	R\$ 96,20	17/08/2020	R\$ 100,70	09/11/2020	R\$ 7.797,89	4,07%	2 MESES, 24 DIAS
3000	R\$ 95,94	08/09/2020	R\$ 100,70	09/11/2020	R\$ 12.479,52	4,35%	2 MESES, 2 DIAS
2500	R\$ 94,65	11/09/2020	R\$ 98,00	22/10/2020	R\$ 6.782,42	2,86%	1 MÊS, 11 DIAS
2000	R\$ 92,50	28/10/2020	R\$ 96,05	05/11/2020	R\$ 5.876,36	3,17%	8 DIAS

Observação: as operações de compra e venda possuem despesas da operação (liquidação, emolumentos e corretagem). Sendo assim, na coluna **LUCRO R\$** e **LUCRO %** já está deduzindo essas despesas.

Como se pode perceber, o valor das cotas foram caindo conforme o avanço do Covid, principalmente, em março, e foram se recuperando com o passar do tempo.

Veja a seguir o desempenho do BOVA 11 no decorrer de 2020.



Ao observar o gráfico, no ícone em vermelho, está o indicativo da chegada da Covid no Brasil e o despencar da bolsa brasileira. Mas em momentos turbulentos é preciso frieza na gestão de recursos. Em março, por exemplo, o Comitê de Investimentos juntamente com o Gestor de Recursos visualizara possibilidades de bons resultados em BOVA 11, que acompanha o Ibovespa. Em termos práticos, é como acontece com a nossa vida comercial, quanto mais barato, melhor para comprar. Em meio à turbulência do início de março foram adquiridas mais de 6.670 cotas a R\$ 74,88, o qual foi vendido mais tarde por R\$ 87,07, obtendo um rendimento de 15,39% em 02/06/2020. As 3.500 cotas adquiridas a R\$ 86,90 em 15/06 já foram vendidas a R\$ 91,00 em 17/06 com rentabilidade líquida de 3,91% em apenas 2 dias. Já as 5.310 cotas adquiridas a R\$ 93,65 em 06/03 foram vendidas à R\$ 98,00 em 17/07, obtendo rentabilidade líquida de 3,95%.

Os outros dois lotes, um com 4.600 cotas ainda não foi vendido e o outro de 2.920 compradas por R\$ 102,61 cada, foram vendidas à R\$ 107,30, obtendo um rendimento líquido de 3,83% em 9 meses e 1 dia.

Em agosto foram adquiridos mais dois lotes. Um com 2.000 cotas ao preço de R\$ 96,80, o qual foi vendido à R\$ 101,00, com ganho líquido de 3,73% em 2 meses e 27 dias. O outro, adquirido por R\$ 96,20 e vendido por R\$ 100,70, com ganho líquido de 4,07%, em 2 meses e 24 dias.

Em setembro foi adquirido mais dois lotes. Um dos lotes com 3.000 cotas ao preço de R\$ 95,94, vendido à R\$ 100,70, obtendo o resultado de 4,35% em 2 meses e 2 dias. O outro lote, com 2.500 cotas, adquiridas à R\$ 94,65 foi vendido por R\$ 98,00, com lucro líquido de 4,35% em apenas 1 mês e 11 dias. Por fim, em outubro foi adquirido um lote com 2.000 cotas, as quais foram adquiridas à R\$ 92,50 e vendidas por R\$ 96,05 em 05/11/2020. Em 8 dias, o ganho foi de 3,17%. Este tipo de investimentos nos proporcionou bons retornos em curtos períodos de tempo, diferentemente da Renda Fixa.

Outro investimento em Renda Variável é o Fundo BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI, o qual também sofreu com os impactos do Coronavírus e recuperou seu valor apenas em dezembro. A valorização geral dos recursos do FAPS nesse fundo foi de 2,58% no ano. O quadro a seguir traz a rentabilidade de 2020 de cada benchmark da RENDA FIXA:



A rentabilidade dos fundos está diretamente ligada ao parâmetro de rentabilidade ao qual o fundo de investimento está vinculado. Por exemplo: o Fundo de Investimento CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A, tem índice de rentabilidade IDKA IPCA 2A. Logo, ele busca alcançar a rentabilidade, conforme a variação desse índice. Conforme os dados extraídos do Boletim CAIXA (quadro anterior), o IPCA + 6% a.a (parâmetro usado no quadro) foi de 10,76%. Ao observarmos os índices de Renda Fixa, percebe-se que todos eles não ficaram, se quer, próximos da meta atuarial. No caso do FAPS, a meta é um pouco menor, IPCA + 5,86%, o que equivale à 10,64%. O pior índice foi o CDI (baseado na Selic) que acumulou uma rentabilidade de 2,76%.

É importante lembrar que no decorrer do ano o IPCA foi se elevando. O motivo foi a pandemia, onde muitos produtos básicos tiveram ambiente favorável para exportação, como alimentos, elevando assim, os preços internos. Já os combustíveis tiveram dois momentos distintos: logo após o início da pandemia, com o isolamento social, as pessoas reduziram o consumo (a nível mundial) e o petróleo despencou. Com as flexibilizações, o consumo voltou ao seu “normal” e o preço dos combustíveis se elevaram novamente. O IPCA é um dos componentes da fórmula da meta atuarial e com isto o desafio de buscar a meta atuarial foi se tornando inviável.

Já em termos gerais, o **FAPS de Sarandi alcançou a rentabilidade de 6,51% no exercício 2020, ou seja, abaixo da meta atuarial de 10,64%.**

O quadro a seguir demonstra a variação semestral no valor da cota de cada fundo de investimento do FAPS:

	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2020	% ANO
	COTA	COTA	COTA	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	3,4829	3,4175	3,6940	6,06%
CAIXA BRASIL 2024 II TP	1,4195	1,4293	1,4877*	10,38%
CAIXA BRASIL 2024 IV	1,5317	1,5535	1,5896*	8,52%
CAIXA BRASIL IRF M1	2,5215	2,5840	2,6130	3,63%
CAIXA BRASIL IMA B 5 + TP RF LP	2,6720	2,5267	2,8118	5,23%
CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	2,9967	3,0878	3,2288	7,74%
CAIXA BRASIL IRF M TP RF	2,2128	2,3175	2,3551	6,43%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	2,2189	2,2881	2,3971	8,03%
BANRISUL FOCO IRF M1	1,8615	1,9078	1,9285	3,59%
BB PREV RF TP X	1,8267	1,8797	1,9633	7,48%
BB PREV ALOC ATIVA	1,4538	1,4792	1,5278	5,09%
CAPITAL PROTEGIDO B. VALORES MULTI**	1.156,68	1.177,39	0,00	1,10%
BB PREV RF IRF M1 TP FIC FI	2,6337	2,6983	2,7251	3,47%
BB AÇÕES GOVERNANÇA	3,0759	2,5388	3,1460	2,78%
IPCA + 5,86%				10,64%
META ALCANÇADA NO RPPS				6,51%

*Os fundos 2024 II e 2024 IV tem um método de rentabilidade diferenciada. Como eles pagam Cupons de Juros em fevereiro e agosto, a rentabilidade não pode ser medida apenas pelo valor da cota. O valor especificado na tabela é a valorização real.

** O fundo Capital Protegido Bolsa de Valores Multimercado teve seu fim em outubro, conforme previa seu regulamento. Com isso, os valores foram resgatados e investidos em outros fundos.

Receitas x Despesas do FAPS em 2020

As receitas que integram o patrimônio do FAPS são constituídas a partir do recolhimento mensal descontado na folha de pagamento de:

- A) 11% até o mês de out-2020 e 14% a partir de nov-2020 dos servidores públicos municipais;
- B) de 12,9% até o mês de out-2020 e 14% a partir do mês de nov-2020 da parte patronal (Município) que é a contribuição normal do município;
- C) de 44,34% de passivo atuarial que também é pago pelo município referente ao déficit atuarial;
- D) Servidores que não são ativos e que recebem benefícios acima de 3 salários mínimos também passaram a contribuir com alíquota de 14% sobre o valor que excede, conforme Reforma da Previdência.

O número de beneficiários em 31/12/2020 era: 401 ativos e 235 inativos (sendo 187 aposentados e 48 pensionistas) e no Legislativo 3 pessoas.

Em 2020, as receitas destas contribuições foram as seguintes:

Contribuinte	Valor R\$
Servidores Ativo (Civil)	R\$ 1.302.838,61
Servidores Inativos (Civil)	R\$ 25.585,32
Pensionistas (Civil)	R\$ 9.001,69
TOTAL	R\$ 1.337.425,62

Contribuinte	Valor R\$
Município – Referente Servidores Ativos (Civil)	R\$ 1.478.696,67
Município - Referente Servidores Inativos (Civil)	R\$ 29.087,45
Município - Referente Pensionistas (Civil)	R\$ 10.231,74
Município – Referente Déficit Atuarial	R\$ 7.008.102,99
TOTAL	R\$ 8.526.118,85

Contribuinte	Valor R\$
Compensações Previdenciárias – INSS	R\$ 170.557,33
TOTAL	R\$ 170.557,33

As despesas no ano de 2020 foram as seguintes:

Despesa		Valor R\$
Aposentadorias		R\$ 6.541.900,94
Pensões		R\$ 1.362.802,18
Despesas com aplicações		R\$ 21.125,36
TOTAL		R\$ 7.925.828,48

Após a especificação das receitas e despesas temos o resumo contábil:

DEMONSTRATIVO DO RESULTADO ATÉ 31/12/2020	
SALDO INICIAL 01/01/2020	R\$ 43.707.608,09
RECEITAS DOS SERVIDORES	R\$ 1.337.425,62
RECEITA DO MUNICÍPIO	R\$ 8.526.118,85
RENDIMENTOS FINANCEIROS	R\$ 2.898.526,83
COMPENSAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	R\$ 170.557,33
CESSÃO DE DIREITOS - FOLHA	R\$ 0,00
= TOTAL DAS RECEITAS NO ANO	R\$ 12.932.628,63
(-) DESPESAS COM BENEFÍCIOS	R\$ 7.904.703,12
(-) DESPESAS COM INVESTIMENTOS	R\$ 21.125,36
=TOTAL DAS DESPESAS NO ANO	7.925.828,48
RESULTADO FINAL EM 31/12/2020	R\$ 48.714.408,24

Os extratos possuem um saldo de **R\$ 48.814.607,84**, devido ao fato de que o valor de R\$ 88.815,44 na conta corrente do Sicredi era referente às retenções da folha de pagamento que foram debitados em janeiro de 2021.

Já um valor de R\$ 11.384,16 que estava na conta corrente do Banco do Brasil é referente ao valor depositado em duplicidade e serão devolvidos em janeiro ao município.

O quadro a seguir demonstra em quais fundos de investimentos estavam aplicados os recursos do Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores (FAPS) em 31/12/2020, contendo o nome do fundo de investimento, o valor total em reais e em percentual em cada um deles, bem como o valor total e em percentual em cada instituição bancária.

CAIXA	30.535.821,65	64,65%
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	8.468.016,27	17,93%
CAIXA BRASIL 2024 II	1.487.721,00	3,15%
CAIXA BRASIL IRF M1	1.379.165,18	2,92%
CAIXA BRASIL 2024 IV	454.322,23	0,96%
CAIXA BRASIL IMA B 5	7.148.205,80	15,13%
CAIXA BRASIL IRF M	1.397.557,05	2,96%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTI	354.014,38	0,75%
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	8.626.357,90	18,26%
CAIXA BRASIL IMA B 5 +	1.220.461,84	2,58%
BANRISUL	5.736.238,37	12,14%
BANRISUL FOCO IRF M1	5.207.652,37	11,03%
ISHARES BOVA 11	528.586,00	1,12%
BANCO DO BRASIL	10.959.446,20	23,20%
BB PREV RF TP X	3.385.811,74	7,17%
BB PREV IRF M 1	474.245,34	1,00%
BB AÇÕES GOVERNANÇA	1.567.723,14	3,32%
BB PREV ALOC ATIVA	5.531.665,98	11,71%
SOMA	47.231.506,22	

Na conta corrente do Banco do Brasil havia um saldo de R\$ 1.494.286,18 e no Sicredi R\$ 88.815,44.

Assim, o valor constante nos extratos bancários das contas do FAPS era o montante de **R\$ 48.814.607,84**.

Houve alguns lançamentos de créditos e débitos no decorrer de janeiro de 2021, que eram referentes ao exercício de 2020.

Considerações Finais

O ano de 2020 foi um ano atípico. Quem imaginaria que passaríamos por uma pandemia dessa magnitude que afetaria a vida de todos nós?

Quando surgiu na China, o mundo jamais acreditaria que o Coronavírus pudesse atingir o restante do planeta nas proporções que se deu. O Brasil vinha numa levada de recuperação da economia, com maior compromisso fiscal e com uma previsão de crescimento em 2020 de 2,30%, conforme o primeiro Relatório Focus do ano. Porém, tudo mudou com o Coronavírus. O relatório Focus de 08/01/2021 aponta uma queda no PIB de 4,37 em 2020. O desemprego já atinge mais de 14% da população economicamente ativa.

No âmbito das contas públicas o cenário é grave, pois houve a necessidade de o governo federal dispor de medidas para aliviar as consequências econômicas causadas pelo vírus. Dentre essas medidas adotadas destacam-se: a antecipação do 13º para os segurados do INSS, ampliação do Bolsa Família, adiamento de cobrança de impostos para empresas e financiamento da folha de pagamentos, auxílio a trabalhadores informais e a possibilidade de redução da jornada de trabalho e salário dos funcionários e também a ajuda para Estados e Municípios para combate ao Covid e para compensar perdas de arrecadação. Todas essas medidas levaram a uma previsão de déficit em torno de R\$ 830 bilhões. Para comparar, ao final de 2019, o déficit foi de R\$ 95 bilhões.

Ao analisarmos o desempenho dos investimentos do RPPS, percebe-se o tamanho do impacto que o Coronavírus provocou, principalmente, em março quando os rendimentos tiveram uma perda de 4,09%. A valorização da carteira de investimentos nos seis primeiros meses de 2020 foi de 0,88%, totalizando R\$ 407.939,30 de rendimentos auferidos. Já no 2º semestre foi de 5,63%, totalizando rendimentos de R\$ 2.490.587,43. No decorrer do ano totalizou uma rentabilidade acumulada de 6,51%, resultando em um valor de rendimentos auferidos de R\$ 2.898.526,83. Apesar do FAPS ter alcançado apenas 61,42% da meta, cabe lembrar que os juros básicos da economia, representado pela Selic, cujo indicador é o CDI, foi de 2,76%. Logo, o FAPS alcançou 235,87% do CDI.

Considerando que o objetivo da gestão dos recursos é manter o equilíbrio financeiro e atuarial, o foco do Gestor e do Comitê de Investimentos no decorrer de 2020 foi de buscar alternativas de investimentos, em vários enquadramentos, para diversificar as oportunidades que vinham surgindo. A Renda Variável se consolidou na carteira de investimentos para aproveitar ao máximo esse momento misto, de otimismo em alguns dias e de pessimismo em outros. Ao final de 2020 detinha-se 5,19% em Renda Variável. Mas teve períodos que o valor no Artigo 8 superou 8%. Assim, os fundos em BOVA 11 que passaram a integrar a carteira esse ano se tornaram uma boa alternativa, exigindo um acompanhamento em tempo real de oportunidades e ameaças.

É importante ressaltar a importância da atuação dos colegiados do FAPS, faço saber: o Conselho Municipal de Previdência (Conselho de Administração) e o Comitê de Investimentos. O segundo, juntamente com o Gestor de Recursos definem os fundos em que serão alocados os recursos financeiros. Tais decisões são cruciais no atendimento, ou na pior das hipóteses, da aproximação da meta atuarial.

Contudo é importante destacar que só há uma boa gestão de recursos quando todas as pessoas envolvidas fiscalizam, opinam e se envolvem com as questões pertinentes ao regime de previdência, bem como a existência de transparência nas decisões.

Adriano Kaufmann

Gestor de Recursos do Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores

Município de Sarandi