



RELATORIO MENSAL – MAIO DE 2024

1. PONTOS EM DESTAQUE NESSE RELATORIO	02
2. GESTÃO FINANCEIRA E PRÁTICA FEITA PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NO EXERCÍCIO DE 2024.....	02
2.1. RECEITAS ARRECADADAS NO MÊS DE MAIO DE 2024.....	02
2.2. COMPOSIÇÃO E COMPORTAMENTO DA CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS POR ATIVOS.....	02
2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	03
2.4. GESTÃO OPERACIONAL, ECONÔMICA E FINANCEIRA DO RPPS.....	04
3. GESTÃO FINANCEIRA E TEÓRICA FEITA PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	04
3.1. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	04
3.2. AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	04
3.3. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS	04
3.4. DA GESTÃO DOS RISCOS.....	04
3.4.1. PLANOS DE CONTINGÊNCIA E O GERENCIAMENTO DE RISCOS	04
3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL.....	05
3.4.1.2. RISCO DE MERCADO.....	05
3.4.1.3. RISCO DE CRÉDITO.....	05
3.4.1.4. RISCO LIQUIDEZ	05
3.4.1.5. RISCO DE IMAGEM.....	05
3.4.1.6. RISCO LEGAL	05
4. GESTÃO ATUARIAL.....	05
5. GESTÃO ADMINISTRATIVA.....	06
5.1. ATIVIDADE DESENVOLVIDAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....	06
5.2. TRANSPARÊNCIA E COMUNICAÇÃO.....	06
6. SUGESTÕES APRESENTADAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....	06
7. CONCLUSÃO.....	07



1. PONTOS EM DESTAQUE NESSE RELATÓRIO MENSAL

Saldo atual do RPPS em 31/05/2024: R\$ 26.553.712,27 (vinte e seis milhões, quinhentos e cinquenta e três mil, setecentos e doze reais com vinte e sete centavos)

Meta esperada no mês: 0,87%

Rentabilidade obtida no mês: 0,81%, portanto ABAIXO DA META DE RENTABILIDADE ESPERADA, pois atingimos 92,95% da mesma.

Rendimentos obtidos no mês: R\$ 213.412,24 (duzentos e treze mil, quatrocentos e doze reais com vinte e quatro centavos)

2. GESTÃO FINANCEIRA

2.1. RECEITAS ARRECADADAS, RESGATADAS E APLICADAS NO MÊS DE MAIO.

No mês de maio do exercício de 2024, tivemos R\$ 243.746,09 mil em aplicações e R\$ -133.128,13 mil de resgates conforme consulta efetuada no site e tabela abaixo.

Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R\$	Lançamento
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	10/05/2024	1.633,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	17/05/2024	2.974,88	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	27/05/2024	200,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/05/2024	5.199,99	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/05/2024	123.995,14	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/05/2024	1.500,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/05/2024	240.771,21	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	31/05/2024	600,00	Resgate
		Aplicações:	243.746,09	
		Resgates:	-133.128,13	

2.2. COMPOSIÇÃO E COMPORTAMENTO DA CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS POR ATIVOS.

A Carteira de Investimentos de qualquer RPPS tem como principal objetivo superar a meta atuarial, que para o nosso caso no mês de maio do exercício de 2024 está fixada IPCA + 5,03% a.a. Como podemos observar pelo quadro abaixo nesse mês **NÃO CONSEGUIMOS SUPERAR A META ATUARIAL** pois obtivemos uma rentabilidade de 0,81%, sendo que a meta / rentabilidade esperada prevista foi de 0,87%, não superando a meta pois atingimos o percentual de 92,95% para o mês de maio.

RPPS	DILERMANDO DE AGUIAR	
	Mensal	Ano
Data Base	05/2024	2024
Rentabilidade R\$	R\$ 213.412,24	R\$ 958.269,38
Rentabilidade %	0,81%	3,7907%
Meta Política de Investimento		IPCA + 5,03%
Meta período %	0,87%	4,38%
% alcançado da meta no período	92,95%	86,51%



**COMITÊ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL**

Avenida Ibicuí, S/N, CEP: 97.180-000, Lei Municipal: 696/2014



Aqui nesse ponto podemos destacar que nossa rentabilidade no mês de maio foi positiva, e ACIMA se fizermos uma comparação com a rentabilidade do mês de abril que foi de R\$ 133.128,13 (cento e trinta e três mil, cento e vinte e oito reais com treze centavos)

Nesse ponto podemos destacar também a rentabilidade obtida nos fundos aplicados ao longo de um período selecionado, nesse caso de janeiro a maio de 2024 conforme quadro abaixo e como podemos perceber, todos os fundos apresentaram rendimentos positivos com variações para mais ou menos ao longo do período até o mês de março, porém em abril tivemos três fundos com rentabilidade negativa o que de certa forma nos preocupa por conta das incertezas externas e internas de nosso governo.

DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO DE DILERMANDO DE AGUIAR

NCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO DE DILERMANDO DE AGUIAR						
	01/2024	02/2024	03/2024	04/2024	05/2024	TOTAL
	49.174,56	41.349,67	43.957,97	46.303,03	43.120,47	223.905,70
	12.929,18	9.145,22	15.079,36	-5.290,51	19.089,66	50.952,90
	9.451,16	14.092,09	11.506,01	-5.755,70	20.764,48	50.058,04
	28.207,04	27.236,85	30.118,44	20.489,17	28.134,60	134.186,09
	4.711,76	3.202,28	3.651,97	-4.849,26	4.803,44	11.520,20
						0,00
	1.260,63	845,73	1.064,63	924,33	1.044,71	5.140,04
	62.788,13	54.280,45	58.627,96	63.427,01	59.865,93	298.989,48
	20.547,54	17.759,64	19.399,83	13.713,61	18.225,13	89.645,75
	20.242,33	16.978,95	18.174,17	18.998,90	18.079,71	92.474,06
	330,66	271,58	293,59	217,18	284,11	1.397,12
Total:	209.643,00	185.162,46	201.873,94	148.177,75	213.412,24	958.269,38

2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

Nosso patrimônio continua evoluindo positivamente como podemos observar em comparação ao mês de abril de 2024 com maio de 2024

Abril de 2024	Maio de 2024
R\$ 26.229.682,07	R\$ 26.553.712,27

2.4. GESTÃO OPERACIONAL, ECONÔMICA E FINANCEIRA DO RPPS.

Uma das funções hoje exercidas pelo Comitê de Investimentos é examinarmos mensalmente a movimentação financeira e orçamentária do Fundo de Previdência Social e nosso exame foi efetuado de acordo com as normas de controle e com base nos demonstrativos mensais e do exercício, incluindo a verificação dos gastos realizados e outros procedimentos que julgamos necessários.

Por conta do exposto podemos afirmar que as normas de controle foram atendidas e os registros e documentos examinados traduzem adequadamente a execução orçamentária exigida.

3. GESTÃO FINANCEIRA E TEORICA FEITA PELO COMITE DE INVESTIMENTOS

3.1. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nosso caso nesse mês de maio: todos qualificados e enquadrados.



3.2. AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Nosso caso nesse mês de maio: todos qualificados e enquadrados.

3.3. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS

Nessa seção, serão analisados os dados de risco e retorno dos ativos e podemos dizer que aqueles fundos com os subíndices atrelados às carteiras de maior prazo, após registrar quatro meses consecutivos de prejuízos, voltaram a performar no campo positivo em maio. Com efeito, todos os subíndices IMA encerram o último mês no azul, com o IMA-Geral, indicador que expressa a rentabilidade dos títulos marcado a mercado como um todo, fechando o período com respectivas valorizações mensal e anual de 0,95% e 2,37%. O caso mais emblemático referente à recuperação dos ativos de maior prazo diz respeito ao subíndice IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs com prazos superiores a cinco anos. Esse indicador registrou a maior valorização mensal de maio, avançando 1,58%, contudo, ainda mantendo prejuízo no acumulado do ano (-2,85%). Apesar da melhora observada nas carteiras de longo prazo, o mercado segue com certo ceticismo acerca da continuidade deste movimento de recuperação. Para muitos analistas, os números de maio se devem mais a ajustes técnicos do que à uma evolução positiva das variáveis macroeconômicas. De parte dos subíndices atrelados aos ativos de menor prazo, o maior rendimento mensal ficou com o IMA-B5 (1,05%), subíndice atrelado às NTN-Bs com prazos não superiores a cinco anos, enquanto o maior retorno no ano seguiu com IMA-S (4,48%), indicador de curtíssimo prazo indexado à variação diária da Selic.

Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Maio 2024	no ano		Maio 2024	no ano
<i>Prefixados</i>			<i>Formado por TP indexado ao IPCA</i>		
IRF-M	0,66%	1,81%	IMA-B	1,33%	-0,13%
IRF-M 1	0,78%	3,85%	IMA-B 5	1,05%	2,92%
IRF-M 1+	0,60%	0,94%	IMA-B 5+	1,59%	-2,85%
<i>Formado por Títulos da Dívida Pública</i>			<i>DI</i>		
IMA Geral	0,95%	2,37%	CDI	0,83%	4,40%
<i>Duração Constante</i>					
IDkA IPCA 2 Anos	1,07%	3,03%			

Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Abril 2024	no ano		Abril 2024	no ano
<i>Prefixados</i>			<i>Formado por TP indexado ao IPCA</i>		
IRF-M	-0,52%	1,14%	IMA-B	-1,61%	-1,44%
IRF-M 1	0,58%	3,05%	IMA-B 5	-0,20%	1,85%
IRF-M 1+	-1,02%	0,33%	IMA-B 5+	-2,91%	-4,38%
<i>Formado por Títulos da Dívida Pública</i>			<i>DI</i>		
IMA Geral	-0,22%	1,41%	CDI	0,89%	3,54%
<i>Duração Constante</i>					
IDkA IPCA 2 Anos	-0,29%	1,94%			



COMITÊ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL

Avenida Ibicuí, S/N, CEP: 97.180-000, Lei Municipal: 696/2014



DILERMANDO DE AGUIAR FUNDO DE INVESTIMENTO	VAR(95%)		SALDO
	MÊS	ANO	
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,02%	5.317.694,24
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,70%	0,69%	1.841.540,41
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,64%	0,62%	2.280.282,48
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,18%	0,19%	3.753.576,37
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,29%	1,05%	784.675,93
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP	-	-	0,00
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,65%	0,37%	119.275,65
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,02%	7.766.463,04
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	0,19%	2.466.187,79
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,02%	2.186.357,69
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,18%	0,19%	37.658,67
		Total:	R\$ 26.553.712,27

3.4. DA GESTÃO DOS RISCOS

3.4.1. PLANOS DE CONTINGÊNCIA E O GERENCIAMENTO DE RISCOS

O Comitê de Investimento de Dilermando de Aguiar, dentre suas várias funções, está a de fazer o controle de riscos dos investimentos por meio do acompanhamento dos mesmos os quais não apresentaram maiores riscos no mês de abril conforme se observa individualmente em cada um dos principais riscos abaixo.

3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL

Nosso caso nesse mês/ano: não houve ocorrências no mês de maio do exercício de 2024, com exceção dos limites de alçada e segregação de funções.

3.4.1.2. RISCO DE MERCADO:

Nosso caso nesse mês/ano: segue a análise feita no item 6 desse relatório.

3.4.1.3. RISCO DE CRÉDITO:

Nosso caso nesse mês/ano: não houve ocorrência de risco de crédito em nossas aplicações.

3.4.1.4. RISCO LIQUIDEZ:

Nosso caso nesse mês/ano: não houve necessidade de ajustes nesse sentido, pois não houve falta de liquidez para cumprimento das obrigações, demonstrando assim que a gestão dos ativos e passivos – ALM está em conformidade.

3.4.1.5. RISCO DE IMAGEM:

Nosso caso nesse mês/ano: não houve irregularidade ou fato relevante negativo, passível de dano a imagem de nosso RPPS.

3.4.1.6. RISCO LEGAL:

Nosso caso nesse mês/ano: não houve aplicações irregulares ou desenquadradas.

4. GESTÃO ATUARIAL



Com relação a gestão atuarial, o RPPS deve realizar o cálculo atuarial em cada balanço com o propósito de avaliar o plano de custeio e benefícios e assim garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime Próprio de Previdência. Nesse ponto, cabe destacar que o atuário que fez o cálculo atuarial esse ano para o nosso RPPS, sugeriu, mais uma vez, uma reunião com os novos membros do Conselho e Poder Executivo para expor algumas situações e sugestões de ações para equacionar o déficit atuarial, sendo uma delas a possibilidade de aporte para o déficit em vez de alíquotas mensais. Tal reunião ainda será marcada para data oportuna para que o conselho e comitê possam se reunir e analisar as possibilidades de gestão atuarial de nosso RPPS para que possamos minimizar o déficit e equacionar melhor nosso plano de custeio.

5. GESTÃO ADMINISTRATIVA

5.1. ATIVIDADE DESENVOLVIDAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Todos sabemos que existem várias rotinas que devem ser monitoradas diariamente e por isso nesse mês observamos as seguintes rotinas:

- 5.1.1. Do registro individualizado das contribuições do servidor e patronal;
- 5.1.2. Da alíquota patronal;
- 5.1.3. Da alíquota do servidor ativo, inativo e pensionista;
- 5.1.4. Do envio do Demonstrativo de Informações Previdenciárias e Repasses – DIPR;
- 5.1.5. Da emissão de documento próprio para o recolhimento das contribuições;
- 5.1.6. Da taxa de administração e as despesas administrativas do RPPS;
- 5.1.7. Da implementação de medidas para manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS;
- 5.1.8. Do correto valor repassado das contribuições patronal, dos servidores ativos, inativos e pensionistas ao RPPS;
- 5.1.9. Do envio do Demonstrativo de Resultado da Avaliação Atuarial – DRAA;
- 5.1.10. Do encaminhamento do Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR;

5.2. TRANSPARÊNCIA E COMUNICAÇÃO.

Nesse mês continuamos priorizando a publicação no link RPPS do site da Prefeitura do relatório mensal de análise feito pelo Comitê de Investimento em atendimento a Portaria nº. 1.467/2022 para que os segurados tenham conhecimento da situação mensal e atual do nosso RPPS.

6. SUGESTÕES APRESENTADAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Nesse mês de maio o Comitê de Investimentos após análise dos cenários econômicos podemos dizer que no Brasil, o destaque será dado pela divulgação do PIB do 1º trimestre, na terça-feira, 4. Após estagnação no 4º trimestre de 23, o mercado prevê um crescimento firme nos três setores da oferta: agropecuária, serviços e indústria. Com um ritmo mais forte da economia, impulsionado principalmente pelo mercado de trabalho, o Banco Central terá um grande desafio pela frente, na medida a desancoragem das expectativas da inflação deve seguir crescendo.



Com a recente abertura da curva de juros e com as incertezas marcando o cenário externo, recomendamos reduzir a duration da carteira. Tudo isso provocou uma grande volatilidade nos IMAs, principalmente na ponta mais longa. Por isso, recomendamos reduzir gradualmente a exposição em Fundos IMA-B 5+, que tem em sua carteira NTN-Bs com prazos acima de 5 anos e podem sofrer mais com essa recente volatilidade. Ainda no Longo Prazo, recomendamos manter em 10% em fundos deste segmento, de preferência diversificar entre IMA-B e IMA-Geral.

Adicionalmente, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Com o ciclo de queda da Selic, fundos de renda fixa passivos terão mais dificuldades de obterem rentabilidade superior a meta de rentabilidade do RPPS, por isso, os fundos de gestão ativa podem apresentar alternativas atrativas para isso.

Para um horizonte de médio prazo, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de queda na taxa de juros, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M e no IRF-M 1+, que são índices pré-fixados, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos aumentar a exposição neste segmento, principalmente fundos CDI. Com as recentes alterações no cenário econômico, recomendamos uma exposição de 15% neste segmento. A Selic terminal para 2024 é prevista para 10%, mantendo uma taxa de investimentos atrativa para o RPPS.

Para finalizar, conforme foi sugerido no relatório mensal de abril, já efetuamos o credenciamento do banco Sicredi para possível aplicação no Fundo FI RF Liquidez Empresarial DI de 2 milhões resgatados do fundo Banrisul Soberano FI renda fixa simples LP conforme também orientação da empresa IDAF / Referencia nesse sentido.

7. CONCLUSÃO:

O Comitê de Investimentos de Dilermando de Aguiar, com este relatório de gestão mensal, cumpre o seu dever de prestar contas do que foi possível realizar, fazendo relatar suas realizações para que todos possam tomar conhecimento e, assim, melhor avaliar o seu desempenho institucional.

Esperamos, mais uma vez, que em 2024 possamos avançar em muitas questões ainda indefinidas, tais como a reestruturação da Lei do Comitê de Investimentos, a adesão ao pró-gestão e a busca por maior transparência e integração do RPPS com os servidores / segurados por meio da implantação de um plano de educação previdenciária, ainda inexistente.

Dilermando de Aguiar, 13 de maio de 2024



**COMITÉ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL**

Avenida Ibicuí, S/N, CEP: 97.180-000, Lei Municipal: 696/2014



Ana Maria Vieira Gomes

Luciano Saidelles Rossi

Laudir Arnildo Lobler

<https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/>