



RELATORIO MENSAL – AGSOTO 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 AGOSTO 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 31/08/2024: R\$ 27.471.194,37 (vinte e sete milhões, quatrocentos e setenta e um mil, cento e noventa e quatro reais com trinta e sete centavos)

Meta esperada no mês: 0,39%

Rentabilidade obtida no mês: 0,80%, portanto ACIMA DA META DE RENTABILIDADE ESPERADA, pois atingimos 205,77% da mesma.

Rendimentos obtidos no mês: R\$ 218.545,34 (duzentos e dezoito mil, quinhentos e quarenta e cinco reais com trinta e quatro centavos)

RPPS	DILERMANDO DE AGUIAR	
	Mensal	Ano
Data Base	08/2024	2024
Rentabilidade R\$	R\$ 218.545,34	R\$ 1.589.074,81
Rentabilidade %	0,80%	6,2421%
Meta Política de Investimento		IPCA + 5,03%
Meta período %	0,39%	6,27%
% alcançado da meta no período	205,77%	99,50%

2. GESTÃO FINANCEIRA

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

No mês de agosto do exercício de 2024, tivemos R\$ 321.663,43 mil em aplicações e R\$ -259.970,95 mil de resgates conforme consulta efetuada no site e tabela abaixo.

CONSULTA APR - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO

Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R\$	Lançamento
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	02/08/2024	4.100,00	Resgate
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	15/08/2024	122.430,72	Aplicação
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	46.521.007/0001-50	15/08/2024	122.430,72	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	26/08/2024	3.331,47	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/08/2024	129.249,63	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/08/2024	4.190,60	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/08/2024	153,68	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	30/08/2024	195.747,56	Aplicação
		Aplicações:	321.663,43	
		Resgates:	-259.970,95	

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 agosto do exercício de 2024 está fixada IPCA + 5,03% a.a. Como podemos observar pelo quadro abaixo nesse mês **CONSEGUIMOS SUPERAR A META ATUARIAL** pois obtivemos uma rentabilidade de 0,80%, sendo que a meta / rentabilidade esperada prevista foi de 0,39%, superando a meta pois atingimos o percentual de 205,77% para o mês de agosto.



**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 agosto foi positiva, porém ABAIXO se fizemos uma comparação com a rentabilidade do mês de julho que foi de 252.911,63 (duzentos e cinquenta e dois mil, novecentos e onze reais com sessenta e três centavos) muito provável por conta da queda dos fundos longo prazo como o IMAs e IRF-Ms.

Nesse ponto podemos destacar também a rentabilidade obtida nos fundos aplicados ao longo de um período selecionado, nesse caso de janeiro a agosto 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 agosto, porém em junho tivemos um fundo com rentabilidade negativa o que de certa forma nos preocupa por conta das incertezas externas e internas de nosso governo e esse mesmo fundo já apresentou rentabilidade negativa no mês de abril.

RELATÓRIO RENTABILIDADE POR FUNDO - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO DE DILERMANDO DE AGUIAR

RPPS: REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO DE DILERMANDO DE AGUIAR									
Fundo de investimento	01/2024	02/2024	03/2024	04/2024	05/2024	06/2024	07/2024	08/2024	TOTAL
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	49.174,56	41.349,67	43.957,97	46.303,03	43.120,47	41.804,35	49.342,05	47.976,76	363.028,86
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	12.929,18	9.145,22	15.079,36	-5.290,51	19.089,66	4.165,93	14.393,28	11.832,89	81.345,00
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	9.451,16	14.092,09	11.506,01	-5.755,70	20.764,48	127,85	30.433,54	17.661,50	98.280,94
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	28.207,04	27.236,85	30.118,44	20.489,17	28.134,60	22.863,95	33.984,53	28.235,99	219.270,56
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	4.711,76	3.202,28	3.651,97	-4.849,26	4.803,44	-2.285,72	9.618,31	5.092,71	23.945,50
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP									0,00
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	1.260,63	845,73	1.064,63	924,33	1.044,71	1.375,07	1.174,07	605,94	8.295,12
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	62.788,13	54.280,45	58.627,96	63.427,01	59.865,93	58.883,44	69.606,35	66.606,35	494.085,62
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20.547,54	17.759,64	19.399,83	13.713,61	18.225,13	14.931,49	22.583,79	20.404,88	147.565,91
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20.242,33	16.978,95	18.174,17	18.998,90	18.079,71	17.252,96	21.423,86	19.842,12	150.993,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	330,66	271,58	293,59	217,18	284,11	229,13	351,86	286,20	2.264,32
Total:	209.643,00	185.162,46	201.873,94	148.177,75	213.412,24	159.348,46	252.911,63	218.545,34	1.589.074,81

2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

Nosso patrimônio continua evoluindo positivamente como podemos observar em comparação ao mês de julho de 2024 com agosto de 2024

Julho 2024	Agosto 2024
R\$ 27.190.956,55	R\$ 27.471.194,37

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 agosto: todos qualificados e enquadrados.

3.2. AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



COMITÊ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL

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



Nosso caso nesse mês de julho: 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, diante do comportamento do mercado em agosto a nossa recomendação continua “neutra”. Sugerimos em relação as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IRF-M1 e DI). Para os ativos de risco (IMA-B) recomendamos algo em torno de 10%, os de risco mais elevados (IRF-M1+ e IMA-B 5+) entendemos que o cenário ainda requer uma certa cautela e não recomendamos no momento, então para aqueles gestores com o perfil mais agressivo sugerimos uma entrada gradual. Para ativos de médio prazo (IDKA 2/IMA-B 5), recomendamos uma exposição entre 10% e 20%. Ressaltamos que ativos de proteção devem fazer parte da carteira de investimento do RPPS, mesmo para perfis de investidores mais agressivo. Para aqueles que a relação obrigações futuras e o caixa permitem, ainda recomendamos Tesouro Direto, existem TPF com taxas bem superiores a meta da política de investimento. Na renda variável, continuamos sugerindo escolher bem os ativos neste segmento com viés passivos e, se o risco for de aceite dos gestores, entrada de forma gradativa. Com incertezas que sempre estão em nosso radar devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento.

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 agosto conforme se observa individualmente em cada um dos principais riscos abaixo.

Relatório Risco da Carteira

DILERMANDO DE AGUIAR FUNDO DE INVESTIMENTO	VAR(95%)		SALDO
	MÊS	ANO	
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	5.579.248,12
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,29%	0,86%	1.871.932,51
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,98%	0,76%	2.328.505,38
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,32%	0,23%	3.838.660,83
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,67%	1,28%	797.101,24
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP	-	-	0,00
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,19%	0,36%	0,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,02%	0,02%	8.005.552,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	0,22%	2.766.790,99
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,02%	2.244.876,63
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,30%	0,22%	38.525,87
		Total:	R\$ 27.471.194,37

3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL

Nosso caso nesse mês/ano: não houve ocorrências no mês de agosto 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 credito 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 no mês de agosto foi feito um novo cálculo atuarial para atendimento da Portaria nº. 2.190/2024 – Regime extraordinário e que esse cálculo será enviado a SPREV via DRRR assim como a lei resultante dele nº. 1063/2024 que diferi o pagamento do aporte, hoje de 8%, de 1º de agosto a 31 de maro de 2025.

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 – DRRA;*
- 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 junho o Comitê de Investimentos após análise dos cenários econômicos podemos dizer que no cenário doméstico, a agenda é um pouco mais esvaziada em aspectos macroeconômicos, porém com divulgação de resultados das empresas.

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 diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira. Além disso, o congelamento do prêmio, como muitas vezes é feito com taxas prefixadas e atreladas a inflação dentro das LFs, é recomendado em ciclos de queda de juros.

Após a inflação mostrar ser mais resiliente quanto o esperado, o Fed mudou sua comunicação, mostrando ressalva em cortar os juros mais cedo. A expectativa do mercado, que já foi de até sete cortes no ano, agora é de 1 a 2 cortes, com o primeiro deles em setembro. Além disso, a nova resolução de fundos de investimentos, CVM 175, trouxe novas regras para fundos no exterior que ainda não foram adaptadas pela Resolução 4.96321.

7. CONCLUSÃO:



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

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



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 setembro de 2024

Ana Maria Vieira Gomes

Luciano Saidelles Rossi

Laudir Arnildo Lobler

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

<file:///C:/Users/Usuario/Downloads/CONJUNTURA%20ECON%C3%94MICA%20FINANCEIRA%20DILERMANDO%20DE%20AGUIAR%20AGOSTO%202024.pdf>