



**RELATORIO MENSAL – JULHO DE 2024**

1. PONTOS EM DESTAQUE NESSE RELATORIO .....	02
<b>2. GESTÃO FINANCEIRA E PRÁTICA FEITA PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS NO EXERCÍCIO DE 2024.....</b>	<b>02</b>
2.1. RECEITAS ARRECADADAS NO MÊS DE JULHO 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
<b>3. GESTÃO FINANCEIRA E TEÓRICA FEITA PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>04</b>
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
<b>4. GESTÃO ATUARIAL.....</b>	<b>05</b>
<b>5. GESTÃO ADMINISTRATIVA.....</b>	<b>06</b>
5.1. ATIVIDADE DESENVOLVIDAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....	06
5.2. TRANSPARÊNCIA E COMUNICAÇÃO.....	06
<b>6. SUGESTÕES APRESENTADAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.....</b>	<b>06</b>
<b>7. CONCLUSÃO.....</b>	<b>07</b>



## 1. PONTOS EM DESTAQUE NESSE RELATÓRIO MENSAL

**Saldo atual do RPPS em 31/07/2024: R\$ 27.190.956,55** (vinte e sete milhões, cento e noventa mil, novecentos e cinquenta e seis reais com quarenta e cinquenta e cinco centavos)

**Meta esperada no mês: 0,79%**

**Rentabilidade obtida no mês: 0,94%, portanto ACIMA DA META DE RENTABILIDADE ESPERADA, pois atingimos 118,64% da mesma.**

**Rendimentos obtidos no mês: R\$ 252.911,63** (duzentos e cinquenta e dois mil, novecentos e onze reais com sessenta e três centavos)

RPPS	DILERMANDO DE AGUIAR	
	Mensal	Ano
Data Base	07/2024	2024
Rentabilidade R\$	R\$ 252.911,63	R\$ 1.370.529,47
Rentabilidade %	0,94%	5,3969%
Meta Política de Investimento		IPCA + 5,03%
Meta período %	0,79%	5,86%
% alcançado da meta no período	118,64%	92,08%

## 2. GESTÃO FINANCEIRA

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

No mês de julho do exercício de 2024, tivemos R\$ 491.155,04 mil em aplicações e R\$ -138.915,56 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	04/07/2024	3.700,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	08/07/2024	509,89	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	08/07/2024	515,25	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	09/07/2024	510,08	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	09/07/2024	243.560,21	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	10/07/2024	150,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	10/07/2024	155,29	Aplicação
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	15/07/2024	600,00	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	25/07/2024	129.249,63	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	25/07/2024	4.190,60	Resgate
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	25/07/2024	4.246,60	Aplicação
M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	30/07/2024	242.683,05	Aplicação
		<b>Aplicações:</b>	<b>491.155,04</b>	
		<b>Resgates:</b>	<b>-138.915,56</b>	

### 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 julho do exercício de 2024 está fixada IPCA + 5,03% a.a. Como podemos observar pelo quadro abaixo nesse mês



COMITÊ DE INVESTIMENTO  
DILERMANDO DE AGUIAR  
RIO GRANDE DO SUL

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



**CONSEGUIMOS SUPERAR A META ATUARIAL** pois obtivemos uma rentabilidade de 0,94%, sendo que a meta / rentabilidade esperada prevista foi de 0,79%, superando a meta pois atingimos o percentual de 118,64% para o mês de julho.

Aqui nesse ponto podemos destacar que nossa rentabilidade no mês de julho foi positiva, e ACIMA se fizemos uma comparação com a rentabilidade do mês de junho que foi de 159.348,05 (cento e cinquenta e nove mil, trezentos e quarenta e oito reais com cinco centavos)

Nesse ponto podemos destacar também a rentabilidade obtida nos fundos aplicados ao longo de um período selecionado, nesse caso de janeiro a julho 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 julho, 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.

RPPS DO MUNICÍPIO DE DILERMANDO DE AGUIAR								
	01/2024	02/2024	03/2024	04/2024	05/2024	06/2024	07/2024	TOTAL
	49.174,56	41.349,67	43.957,97	46.303,03	43.120,47	41.804,35	49.342,05	<b>315.052,09</b>
	12.929,18	9.145,22	15.079,36	-5.290,51	19.089,66	4.165,93	14.393,28	<b>69.512,11</b>
	9.451,16	14.092,09	11.506,01	-5.755,70	20.764,48	127,85	30.433,54	<b>80.619,44</b>
	28.207,04	27.236,85	30.118,44	20.489,17	28.134,60	22.863,95	33.984,53	<b>191.034,57</b>
	4.711,76	3.202,28	3.651,97	-4.849,26	4.803,44	-2.285,72	9.618,31	<b>18.852,79</b>
								<b>0,00</b>
	1.260,63	845,73	1.064,63	924,33	1.044,71	1.375,07	1.174,07	<b>7.689,18</b>
	62.788,13	54.280,45	58.627,96	63.427,01	59.865,93	58.883,44	69.606,35	<b>427.479,27</b>
	20.547,54	17.759,64	19.399,83	13.713,61	18.225,13	14.931,49	22.583,79	<b>127.161,03</b>
	20.242,33	16.978,95	18.174,17	18.998,90	18.079,71	17.252,96	21.423,86	<b>131.150,88</b>
	330,66	271,58	293,59	217,18	284,11	229,13	351,86	<b>1.978,11</b>
<b>tal:</b>	<b>209.643,00</b>	<b>185.162,46</b>	<b>201.873,94</b>	<b>148.177,75</b>	<b>213.412,24</b>	<b>159.348,46</b>	<b>252.911,63</b>	<b>1.370.529,47</b>

### 2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

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

Junho 2024	Julho 2024
<b>R\$ 26.585.291,39</b>	<b>R\$ 27.190.956,55</b>

### 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 julho: todos qualificados e enquadrados.

#### 3.2. AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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 e otimismo que impulsionou a bolsa brasileira ao longo do mês de julho, o segmento de renda fixa também performou positivamente em julho, sobretudo as carteiras atreladas aos títulos de maior prazo. A menor percepção de risco do investidor favoreceu as opções de longo prazo, com o subíndice IMA-B5+, que reflete a rentabilidade das NTN-Bs com prazos superiores a 5 anos, apresentando o maior ganho mensal, variando 3,24%. Apesar do bom desempenho no mês, o IMA-B5+ segue contabilizando prejuízo em 2024, acumulando uma perda parcial de -1,97% nos primeiros sete meses do ano. De parte dos pré-fixados, o subíndice IRF-M1+, que corresponde as opções com prazos superiores a 1 ano, também se destacou em julho, registrando ganho mensal de 1,55%. No geral, todos os subíndices IMA encerraram o mês no campo positivo, com o IMA-Geral, indicador que expressa a rentabilidade dos títulos marcado a mercado como um todo, variando 1,36% e acumulando ganho de 3,81% no ano. A propósito, em termos anuais, o IMA-S, subíndice de curtíssimo prazo indexado à variação diária da Selic, segue na liderança dos indicadores IMA, acumulando rentabilidade de 6,18%. O destaque no ano do IMA-S exemplifica a mudança de cenário ocorrida em julho, uma vez que o comportamento majoritário do investidor no primeiro semestre de 2024 foi caracterizado por uma maior aversão ao risco.

Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Julho 2024	no ano		Julho 2024	no ano
<b>Prefixados</b>			<b>Formado por TP indexado ao IPCA</b>		
IRF-M	1,34%	2,87%	IMA-B	2,09%	0,97%
IRF-M 1	0,94%	5,49%	IMA-B 5	0,91%	4,27%
IRF-M 1+	1,55%	1,77%	IMA-B 5+	3,24%	-1,97%
<b>Formado por Títulos da Dívida Pública</b>			<b>DI</b>		
IMA Geral	1,36%	3,81%	CDI	0,91%	6,18%
<b>Duração Constante</b>					
IDIA IPCA 2 Anos	0,75%	3,98%			

#### 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 julho 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	0,01%	0,02%	5.408.840,63
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,00%	0,79%	1.860.099,62
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,91%	0,72%	2.310.843,88
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,28%	0,22%	3.810.424,84
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,42%	1,21%	792.008,52
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP	-	-	0,00
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,26%	0,37%	121.824,78
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,02%	7.877.253,98
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28%	0,21%	2.746.386,11
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,04%	0,02%	2.225.034,51
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	0,21%	38.239,67
		<b>Total:</b>	<b>R\$ 27.190.956,55</b>

#### 3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL

Nosso caso nesse mês/ano: não houve ocorrências no mês de julho 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, foi chamado em reunião por videoconferência para tratar de assuntos relacionados a nova portaria nº. 2.190/2024 que estabeleceu o diferimento do aporte até março de 2025 e para isso o Poder Executivo abriu um processo licitatório para contratação de atuário para efetuar os ajustes necessários no cálculo atuarial de 2024 para



atendimento da referida portaria e posterior envio ao Poder Legislativo de projeto de lei solicitando a autorização para o referido diferimento. Sendo assim, o Executivo, com o novo calculo atuarial e as informações do impacto econômico que podem afetar o município, irá enviar o referido projeto de lei ao Legislativo para análise, discussão e votação.

## **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 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



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

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



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.

## **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, 19 de agosto 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%20JUNHO%202024.pdf>