



RELATORIO MENSAL – MARÇO 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 MARÇO 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 31/03/2024: R\$ 25.944.248,06 (vinte e cinco milhões, novecentos e quarenta e quatro mil, duzentos e quarenta e oito reais com seis centavos)

Meta esperada no mês: 0,57%

Rentabilidade obtida no mês: 0,78%, portanto ACIMA DA META DE RENTABILIDADE ESPERADA, pois atingimos 137,47% da mesma.

Rendimentos obtidos no mês: R\$ 201.873,94 (duzentos e um mil, oitocentos e setenta e três reais com noventa e quatro centavos)

2. GESTÃO FINANCEIRA

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

No mês de março do exercício de 2024, tivemos R\$ 534.245,40 mil em aplicações e R\$ 137.839,65 mil de resgates conforme consulta efetuada no site e tabela abaixo.

PÚBLICO - RPPS DO MUNICÍPIO DE DILERMANDO DE AGUIAR

Data	Valor R\$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado
01/03/2024	285.719,18	Aplicação	3,30685000	86.402,21963500	387.559.632,84	Não gerado	Sim
06/03/2024	309,00	Aplicação	3,31096000	93,32640684	386.802.118,35	Não gerado	Sim
18/03/2024	1.000,00	Resgate	3,32189000	301,03344783	391.341.768,18	Não gerado	Sim
19/03/2024	600,00	Resgate	3,32323000	180,54723868	394.930.363,84	Não gerado	Sim
22/03/2024	1.500,00	Resgate	3,32732000	450,81326713	402.278.613,74	Não gerado	Sim
25/03/2024	4.718,75	Aplicação	3,32858000	1.417,64656400	400.117.421,05	Não gerado	Sim
26/03/2024	16.200,00	Resgate	3,32983000	4.865,11323401	394.674.242,92	Não gerado	Sim
27/03/2024	114.034,77	Resgate	3,33110000	34.233,36735613	390.750.472,65	Não gerado	Sim
27/03/2024	4.504,88	Resgate	3,33110000	1.352,37008796	390.750.472,65	Não gerado	Sim
28/03/2024	243.498,47	Aplicação	3,33238000	73.070,43914560	393.060.163,04	Não gerado	Sim
Aplicações:	534.245,40						
Resgates:	-137.839,65						

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 março 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 0,78%, sendo que a meta / rentabilidade esperada prevista foi de 0,57%, conseguindo assim superar em 137,47% para o mês de março.



COMITÊ DE INVESTIMENTO
DILERMANDO DE AGUIAR
RIO GRANDE DO SUL

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



RPPS	DILERMANDO DE AGUIAR	
	Mensal	Ano
Data Base	03/2024	2024
Rentabilidade R\$	R\$ 201.873,94	R\$ 596.679,39
Rentabilidade %	0,78%	2,3749%
Meta Política de Investimento		IPCA + 5,03%
Meta período %	0,57%	2,67%
% alcançado da meta no período	137,47%	89,03%

Aqui nesse ponto podemos destacar que nossa rentabilidade no mês de março foi positiva, e ACIMA se fizemos uma comparação com a rentabilidade do mês de fevereiro que foi de R\$ 185.162,47 (Cento e oitenta e cinco mil, cento e sessenta e dois reais com quarenta e sete centavos)

Além disso, podemos perceber que tivemos apenas um fundo, o IMA G FI, que, mesmo tendo uma rentabilidade positiva, não atingiu a meta prevista do mês conforme tabela abaixo, sendo esse fundo é considerado de curto prazo.

RELATÓRIO RENTABILIDADE POR FUNDO - DILERMANDO DE AGUIAR - 03/2024

Fundo de investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade	Saldo Atual	Rentab. obtida na aplicação	% da meta do mês
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.184.312,77	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 43.957,97	R\$ 5.228.270,74	0,85%	148,76%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 1.812.661,91	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 15.079,36	R\$ 1.827.741,26	0,83%	145,95%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.253.767,70	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 11.506,01	R\$ 2.265.273,71	0,51%	89,57%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 3.674.834,16	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 30.118,44	R\$ 3.704.952,60	0,82%	143,79%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 781.069,78	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.651,97	R\$ 784.721,75	0,47%	82,03%
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 116.241,97	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.064,63	R\$ 117.306,60	0,92%	160,68%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 6.940.262,18	R\$ 534.245,40	R\$ 137.839,65	R\$ 58.627,96	R\$ 7.395.295,89	0,81%	142,77%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.414.849,21	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 19.399,83	R\$ 2.434.249,04	0,80%	140,94%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 2.131.104,91	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 18.174,17	R\$ 2.149.279,08	0,85%	149,61%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 36.863,80	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 293,59	R\$ 37.157,38	0,80%	139,72%
	R\$ 0,00	R\$ 534.245,40	R\$ 137.839,65	R\$ 201.873,94	R\$ 25.944.248,06		

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

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	TOT
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	49.174,56	41.349,67	43.957,97	134.482,20
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	12.929,18	9.145,22	15.079,36	37.153,76
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	9.451,16	14.092,09	11.506,01	35.049,27
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	28.207,04	27.236,85	30.118,44	85.562,32
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	4.711,76	3.202,28	3.651,97	11.566,02
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP				0,00
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	1.260,63	845,73	1.064,63	3.171,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	62.788,13	54.280,45	58.627,96	175.696,54
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20.547,54	17.759,64	19.399,83	57.707,01
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20.242,33	16.978,95	18.174,17	55.395,45
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	330,66	271,58	293,59	895,83
	Total:	209.643,00	185.162,46	201.873,94

2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

Nosso patrimônio continua evoluindo positivamente como podemos observar em comparação ao mês de fevereiro de 2024 com março de 2024

Fevereiro de 2024	Março de 2024
-------------------	---------------



R\$ 25.103.775,09

R\$ 25.944.248,06

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 março: todos qualificados e enquadrados.

3.2. AVALIAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Nosso caso nesse mês de março: 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 que apresentaram maior risco em março foram os fundos atrelados a inflação, pois O IPCA, desacelerou em março, variando 0,16% frente à alta de 0,83% ocorrida em fevereiro, segundo informou o IBGE. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA acumula respectivas altas de 1,42% e de 3,93%. Para o restante do ano, a Focus segue indicando relativa estabilidade do indicador, com o IPCA sendo estimado em 3,76%, ou seja, levemente acima do centro da meta de 3% ao ano.

Desta forma, seguimos com uma visão positiva para a renda fixa local, mas reforçamos a importância de uma carteira diversificada em diferentes indexadores para o melhor desempenho de seus investimentos

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 março 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%	0,01%	5.228.270,74
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,48%	0,49%	1.827.741,26
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,48%	0,50%	2.265.273,71
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,09%	0,11%	3.704.952,60
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,74%	0,76%	784.721,75
BANRISUL GLOBAL FI RENDA FIXA LP	-	-	0,00
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,20%	0,27%	117.306,60
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,01%	7.395.295,89
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,09%	0,10%	2.434.249,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,01%	2.149.279,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	0,10%	37.157,38
		Total:	R\$ 25.944.248,06

3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL

Nosso caso nesse mês/ano: não houve ocorrências no mês de março 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 atuária que fez o cálculo atuarial esse ano para o nosso RPPS, sugeriu uma reunião com os 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 março o Comitê de Investimentos após análise dos cenários econômicos podemos dizer que no Brasil, o cenário de incertezas global preocupa o Copom, pois a volatilidade externa está gerando pressões no Brasil e pode gerar mais um corte de mesma magnitude na taxa de juros, revelando que o ritmo de corte na Selic pode diminuir ou até mesmo ser interrompido.

Assim, recomendamos aumentar a exposição em Fundos IMA-B 5+, que podem trazer retornos reais, pois são protegidos da inflação. Além disso, a perspectiva fiscal do Brasil foi melhorada, com reformas estruturais aprovadas, como a reforma tributária, e o rating soberano do Brasil elevado, tudo isso contribui para um cenário mais estável e menos volátil. Importante notar que recomendamos cautela neste segmento, pois temos uma parte pré-fixada que traz alta volatilidade para o fundo.

Adicionalmente, aumentamos nossa recomendação para 10% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento, pois 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, hoje de IPCA +5,03%, por isso, os fundos de gestão ativa podem apresentar alternativas atrativas para isso.

Para um horizonte de médio prazo, nossa recomendação é para 10% dos investimentos para fundos deste segmento, sendo 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, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador.

Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos realizar uma saída gradual até que o RPPS atinja uma exposição entre 10%, já que o cenário de queda da Selic, os índices de curto prazo tendem a ser os primeiros a sentirem os efeitos da política monetária.

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, 12 de abril de 2024

Carmem Medianeira Augustin

Jenifer Costa

Laudir Arnildo Lobler

Luciano Saidelles Rossi

<https://www.creditomercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/?cat=17>