



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

RELATÓRIO TRIMESTRAL – MARÇO DE 2023

1. PONTOS EM DESTAQUE NESSE RELATÓRIO.....	02
2. GESTÃO FINANCEIRA E PRÁTICA FEITA PELO COMITÉ DE INVESTIMENTOS NO PRESENTE EXERCÍCIO	02
2.1. RECEITAS ARRECADADAS NO PRESENTE MÊS	02
2.2. COMPOSIÇÃO E COMPORTAMENTO DA CARTEIRA DOS INVESTIMENTOS POR ATIVOS.....	02
2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	04
2.4. GESTÃO OPERACIONAL, ECONÔMICA E FINANCEIRA DO RPPS	04
3. GESTÃO FINANCEIRA E TEÓRICA FEITA PELO COMITÉ 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	05
3.4.1. PLANOS DE CONTINGÊNCIA E O GERENCIAMENTO DE RISCOS	05
3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL.....	05
3.4.1.2. RISCO DE MERCADO.....	05
3.4.1.3. RISCO DE CRÉDITO.....	06
3.4.1.4. RISCO LIQUIDEZ.....	06
3.4.1.5. RISCO DE IMAGEM.....	06
3.4.1.6. RISCO LEGAL	06
4. SUGESTÕES APRESENTADAS PELO COMITÉ DE INVESTIMENTOS	06
5. CONCLUSÃO.....	07



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

1. PONTOS EM DESTAQUE NESSE RELATÓRIO

Saldo atual do RPPS em **31/03/2023: R\$ 40.622.105,73** (quarenta milhões, seiscentos e vinte e dois mil, cento e cinco reais com setenta e três centavos)

Rentabilidade esperada até o mês: **3,18%**

Rentabilidade obtida até o mês: **3,6756%**, estando **ACIMA DA RENTABILIDADE ESPERADA**, pois atingimos **115,55%** da mesma.

Rendimentos obtidos no mês: **R\$ 588.540,15** (Quinhentos e oitenta e oito mil, quinhentos e quarenta reais e quinze centavos)

2. GESTÃO FINANCEIRA

2.1. RECEITAS ARRECADADAS, RESGATADAS E APLICADAS NO MÊS DE CORRENTE E NO EXERCÍCIO DE

2023. No mês de **março** do exercício de **2023**, tivemos as seguintes receitas de contribuições e aplicações:

RECEITA	Mar	Total 2023
Receita Investimentos	590.064,52	1.444.697,83
Demais receitas	1.145.298,77	3.172.408,69
Total das Receitas	1.735.363,29	4.617.106,52
DESPESA	Mar	Total 2023
Aposentadorias/Pensões	1.181.436,77	3.106.983,92
Demais Despesas	31.733,40	67.757,02
Total das Despesas	1.213.170,17	3.174.740,94
Receita - Despesa	522.193,12	1.442.365,58
	Suficiente	Suficiente

Observa-se que em **Março/2023**, e no exercício de **2023** as receitas previdenciárias arrecadadas foram suficientes para fazer frente as despesas realizadas.

CONSULTA APR - FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE GIRUÁ/RS

Número	Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R\$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado?
22	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	06/03/2023	99.000,00	Resgate	2.95118000	33.545.90367243	384.367.240,31	Gerado	Sim
23	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	08/03/2023	33.000,00	Resgate	2.95040400	11.171.14189381	383.867.416,75	Gerado	Sim
24	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	09/03/2023	1.700,00	Resgate	2.95543000	575.21240564	386.034.906,86	Gerado	Sim
25	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	18.466.245/0001-74	14/03/2023	628.178,50	Aplicação	2.27190000	276.499.18570360	680.362.909,27	Gerado	Sim
26	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	14/03/2023	2.923,86	Resgate	2.95941000	987.98747048	386.257.573,46	Gerado	Sim
27	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	14/03/2023	35.726,63	Aplicação	3.20845652	11.135.14546104	7.060.465.764,40	Gerado	Sim
28	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	14/03/2023	464.865,47	Aplicação	1.24640970	372.963.61701935	1.480.945.318,76	Gerado	Sim
29	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	17/03/2023	3.041,74	Resgate	2.96356000	1.026.38043434	385.314.109,93	Gerado	Sim
30	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/03/2023	460.000,00	Resgate	2.97475000	154.634.84326414	383.841.832,17	Gerado	Sim
31	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	29/03/2023	400.000,00	Resgate	2.59252500	154.289.73683957	965.601.840,39	Gerado	Sim
32	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	31/03/2023	205.000,00	Resgate	2.97755000	68.848.54998237	390.305.321,13	Gerado	Sim
33	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	31/03/2023	2.474,88	Aplicação	2.97755000	831.17999698	390.305.321,13	Gerado	Sim
				Aplicações: 1.131.245,48						
				Resgates: -1.204.665,60						

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

Benchmark	Composição por segmento		
	%	RS	
CDI	25,61		10.403.281,70
IMA Geral	10,12		4.110.030,02
IRF-M 1	22,80		9.260.607,20
IPCA	5,07		2.059.697,77
IDKA 2	17,86		7.254.096,76
IMA-B	7,49		3.043.686,76
IRF-M	0,89		362.699,46
IMA-B 5	10,06		4.085.605,93
Ibovespa	0,10		42.400,13
Total:	100,00		40.622.105,73



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

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 2023 estava fixada INPC + 5,20% a.a. Como podemos observar pelo quadro abaixo nesse mês conseguimos **SUPERAR A META ATUARIAL** pois obtivemos uma rentabilidade de **3,6756%**, sendo que a meta / rentabilidade esperada prevista foi de 3,18%, conseguindo assim 115,55% da meta prevista para o mês de março.

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta
	R\$	%		
03/2023	R\$ 1.439.713,13	3,6756%	INPC + 5,20%	3,18 %
				115,55%

Fundos de Investimento	RENTABILIDADE			03/2023 (R\$)	ANO (R\$)
	03/2023 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,15%	6,65%	3,25%	26.166,37	86.752,69
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,87%	5,89%	3,59%	75.578,77	142.549,63
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,21%	6,60%	3,29%	20.459,84	45.588,29
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	1,11%	6,44%	3,15%	11.837,75	31.601,03
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,88%	5,64%	3,54%	21.074,30	39.095,35
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	7,15%	4,37%	29.898,30	91.823,51
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,60%	4,83%	3,89%	5.626,77	8.310,66
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,20%	6,55%	3,25%	19.800,90	51.465,37
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,12%	5,84%	3,80%	2.758,13	4.861,52
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,16%	6,61%	3,17%	70.178,82	187.796,58
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,21%	5,80%	3,25%	10.966,23	28.796,55
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39%	7,09%	4,37%	69.585,29	211.872,33
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	7,13%	4,32%	60.287,86	168.898,30
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,65%	4,79%	3,91%	72.830,55	106.073,01
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,21%	6,64%	3,33%	65.838,47	178.015,78
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,12%	6,05%	3,88%	11.699,03	22.137,01
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-2,87%	-5,81%	-7,05%	-1.524,37	-3.364,76
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1,15%	6,61%	3,23%	15.477,14	37.440,30
			Total:	588.540,15	1.439.713,13

2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

Nosso patrimônio evoluiu positivamente como podemos observar em comparação ao mês de Dezembro de 2022 com março de 2023.

Dezembro/2022	Março/2023
R\$ 39.258.307,49	R\$ 40.622.105,73



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

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.

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	34.473.313,40	84,86%	66,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	6.106.392,20	15,03%	30,00%	60,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	42.400,13	0,10%	0,50%	20,00%	ENQUADRADO
Total:	40.622.105,73	100,00%	96,50%		

3.3. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS

Nessa seção, serão analisados os dados de risco e retorno dos ativos e podemos dizer que todos os fundos se encontram bem abaixo do limite de risco, tendo apenas o fundo Banrisul Foco IRF-M FI Renda Fixa LP que apresentou um risco de 1,59%, menor que o risco apresentado no mês de fevereiro, tendo mesmo assim apresentado uma rentabilidade positiva no mês.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI 03/2023	Ano	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	2.302.890,33	5,67
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,82%	1,09%	4.110.030,02	10,12
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,26%	0,28%	2.045.110,95	5,03
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,03%	0,02%	423.202,10	1,04
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	1,19%	1.144.192,89	2,82
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08%	1,20%	2.192.474,12	5,40
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,58%	2,35%	221.877,92	0,55
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,25%	0,27%	1.691.733,48	4,16
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,33%	1,59%	132.696,24	0,33
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,07%	6.106.392,20	15,03
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,19%	0,29%	915.504,88	2,25
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,11%	1,23%	5.061.622,64	12,46
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	1,05%	4.085.605,93	10,06
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,62%	2,39%	2.821.808,84	6,95
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,25%	0,26%	5.523.762,76	13,60
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,33%	1,58%	230.003,22	0,57
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	9,03%	9,49%	42.400,13	0,10
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,02%	0,01%	1.570.797,06	3,87
Total:	40.622.105,73	100,00		



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

3.4. DA GESTÃO DOS RISCOS

3.4.1. PLANOS DE CONTINGÊNCIA E O GERENCIAMENTO DE RISCOS

O Comitê de Investimento de Giruá, 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.

3.4.1.1. RISCO OPERACIONAL

Nosso caso nesse mês/ano: não houve ocorrências no mês de março do exercício de 2023, com exceção dos limites de alçada e segregação de funções.

3.4.1.2. RISCO DE MERCADO:

Nosso caso nesse mês/ano: Nesse mês os relatórios apontam que às previsões da inflação medida pelo IPCA continua com as expectativas sendo elevadas em 2023 e em 2024. No lado fiscal, a proposta de novo arcabouço ajuda a reduzir incertezas, porém depende de medidas adicionais de receitas e um quadro macroeconômico otimista para garantir a sustentabilidade da dívida pública. Com a economia desacelerando, há expectativa de cortes de juros a partir do segundo semestre deste ano, mas quando começará é a pergunta de “um milhão”, assim levando a taxa Selic para 12,75% ao final de 2023, conforme projeções do boletim Focus. No Brasil, a desaceleração da atividade e da disponibilidade de crédito deveria gerar certa descompressão nos juros futuros, mas o comportamento das expectativas de inflação segue exigindo cautela e ainda devemos observar atentamente a evolução da política fiscal.

No mais, o recomendado para o momento ainda é a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter. Quanto a ativos de proteção, sugerimos privilegiar ativos DI e IRF-M1. Quanto as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI). Para os ativos de longuissimo prazo não estamos recomendando o aporte no segmento, pois diante das incertezas tanto no ambiente interno como no externo o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Assim, da mesma maneira, ativos de longo prazo, recomendamos uma exposição de até 5%. Já para o prefixado (IRF-M), estamos recomendamos a entrada gradativa em fundos atrelados a este benchmark. Incluído na sua Política de investimento, os títulos públicos, ainda demonstram ser uma boa oportunidade, recomendamos esta exposição, mas sempre cuidando suas obrigações e fluxo de caixa futuros, ou seja, um planejamento para não ocorrerem surpresas ali na frente. Com relação a Taxa Selic, o Comitê de Política Monetária (COPOM) manteve, pela quinta vez consecutiva, a taxa Selic nos atuais 13,75% na reunião realizada entre os dias 21 e 22 de março. Em ata, o colegiado destacou a permanência de um cenário externo carregado de incertezas e volatilidade, requerendo cautela em termos de alterações na política monetária. Com efeito, as expectativas do mercado para o presente biênio também se mantiveram estáveis em relação a fevereiro, sendo projetada uma redução da Selic de 1 ponto percentual para o corrente exercício, passando dos atuais 13,75% para 12,75%, e de outros 2,75 pontos percentuais para 2024, com a taxa encerrando o próximo ano em 10%. Importante registrar que para a próxima reunião do COPOM agendada para maio a expectativa é de nova manutenção do patamar atual, com a retração do indicador iniciando apenas a partir do segundo semestre deste ano.

Na renda fixa, em março, o desempenho do setor de renda fixa reforçou a menor percepção de risco por parte do investidor, com todos os indicadores IMA encerrando o mês no campo positivo, sobretudo das carteiras vinculadas aos ativos de maior prazo.



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

expectativa de queda da Selic a partir do segundo semestre do ano e a perda de ritmo da inflação no acumulado dos últimos 12 meses trouxeram melhores perspectivas a médio e longo prazo, favorecendo a valorização dos títulos já em circulação. Soma-se a isso a tendência de arrefecimento no ritmo de alta dos juros americanos, o que também diminui a pressão sobre a Selic a partir de uma menor possibilidade de saída de recursos do país. Assim, diferentemente do observado em fevereiro, os índices de prazos mais longos foram aqueles que obtiveram os maiores retornos mensais em março. O IMA-B5+, que representa as NTN-Bs acima de cinco anos, rentabilizou 3,73%, enquanto o IMA-B5, atrelado a títulos de prazos mais curtos, obteve ganho de 1,52%. No mesmo sentido, de parte dos pré-fixados, o IRF-M1+ variou 2,67%, ou seja, também ficando à frente da variação registrada pelo IRF-M1 (1,23%). Por sua vez, na esteira do bom desempenho aferido pelo conjunto dos demais subíndices, o IMA-Geral, que sinaliza a rentabilidade dos títulos marcados a mercado com um todo, variou 1,86 em março, contabilizando um retorno anual de 3,63% no primeiro trimestre de 2023.

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. SUGESTÕES APRESENTADAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Nesse ponto acredito que o Comitê de Investimentos vem se preocupando e sugerindo, embora em vão, muitas alterações principalmente em relação as legislações em suas atualizações e por conta disso nesse mês podemos sugerir as seguintes alterações necessárias:

Alteração da Lei Orgânica no que diz respeito a colocação de idade mínima para aposentadorias voluntárias, exigência essa feita pela Emenda Constitucional nº. 103/2019, sem data definida para implementação; Alteração da Lei Municipal nº. 990/90 – Regime Jurídico Único, no que diz respeita a colocação da responsabilidade do

Poder Executivo / Legislativo na cobertura da incapacidade temporária ou permanente, antigo auxílio doença, pois de acordo com a

Emenda Constitucional nº. 103/2019, os RPPS só podem custear despesas com aposentadorias e pensões;



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

Alteração na Lei Municipal nº. 4180/2009 – Lei Complementar do RPPS – no que diz respeito a adequação dos termos utilizados para incapacidade temporária ou permanente, a qual vai resultar na aposentadoria por incapacidade permanente.

5. CONCLUSÃO:

O Comitê de Investimentos de Giruá, 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.

Giruá - RS, 14 de abril de 2023.

Ângela de Cássia Weschenfelder
Gestora

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS: Conjuntura econômica – Março 2023 – Referencia Gestão e Risco