



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

RELATÓRIO TRIMESTRAL SETEMBRO 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 **30/09/2023: R\$ 43.100.409,15** (quarenta e três milhões, cem mil, quatrocentos e nove reais com quinze centavos)

Rentabilidade esperada até o mês: **6,90%**

Rentabilidade obtida até o mês: **9,8218%**, estando **ACIMA DA RENTABILIDADE ESPERADA**, pois atingimos **142,32%** da mesma.

Rendimentos obtidos no mês: **R\$ 208.905,65** (Duzentos e oito mil novecentos e cinco Reais e sessenta e cinco centavos)

2. GESTÃO FINANCEIRA

2.1. RECEITAS ARRECADADAS, RESGATADAS E APLICADAS NO MÊS DE CORRENTE E NO EXERCÍCIO DE 2023.

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

RECEITA	Jun	Total Ano
Receita Investimentos	208.905,65	3.850.197,37
Demais receitas	1.215.941,50	9.449.760,32
Total das Receitas	1.424.847,15	13.299.957,69
DESPESA	Jun	Total Ano
Aposentadorias/Pensões	978.967,02	9.308.338,62
Demais Despesas	28.218,09	275.956,52
Total das Despesas	1.007.185,11	9.584.295,14
Receita - Despesa	417.662,04	3.715.662,55
	Suficiente	Suficiente

Observa-se que em **Setembro/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
82	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	01/09/2023	140.000,00	Resgate	3.13652000	44.635.45585553	351.315.060,55
83	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	04/09/2023	22.988,04	Resgate	3.26898500	7.032.16441801	7.461.874.661,51
84	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.111.384/0001-69	05/09/2023	212.957,53	Aplicação	7.23746181	29.424.33901992	3.304.618.567,41
85	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	06/09/2023	1.150,00	Resgate	3.14088000	366.13942589	351.319.988,77
86	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	19/09/2023	16.874,84	Aplicação	3.15228000	5.353.21735379	362.688.651,56
87	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	19/09/2023	977.029,06	Aplicação	3.15228000	309.943.61541487	362.688.651,56
88	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	21/09/2023	5.800,10	Resgate	3.15537000	1.838.16794861	363.181.932,31
89	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.111.384/0001-69	25/09/2023	18.953,35	Aplicação	7.26585084	2.608.55203501	3.580.565.490,00
90	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	27/09/2023	780.000,00	Resgate	3.16153000	246.715.98877759	355.985.089,29
91	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/09/2023	1.839,55	Resgate	3.16319000	581.54900591	350.630.415,68
92	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	28/09/2023	113.635,06	Aplicação	3.16319000	35.924.19677604	350.630.415,68
93	BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	29/09/2023	850,00	Resgate	3.16476000	268.58276773	358.625.803,52
				Aplicações: 1.339.449,84				
				Resgates: -952.627,69				



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

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

Benchmark	Composição por segmento		RS
	%		
CDI	27,31		11.769.465,16
IMA Geral	10,17		4.383.578,65
IRF-M 1	22,48		9.689.001,91
IDKA 2	17,53		7.557.336,84
IMA-B	7,52		3.241.105,46
IRF-M	2,83		1.220.900,14
IPCA	2,27		978.572,61
IMA-B 5	9,88		4.260.448,37
Total:	100,00		43.100.409,15

A Carteira de Investimentos de qualquer RPPS tem como principal objetivo superar a meta atuarial, que para o nosso caso no mês de **setembro** 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 **9,8218%**, sendo que a meta / rentabilidade esperada prevista foi de **6,90%**, conseguindo assim **142,32%** da meta prevista para o mês de **setembro**.

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	RS	%			
09/2023	R\$ 3.850.197,37	9,8218%	INPC + 5,20%	6,90 %	142,32%

Fundos de Investimento	RENTABILIDADE		Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2023 (R\$)	ANO (R\$)
	09/2023 (%)					
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,98%		6,53%	9,94%	23.916,78	236.043,15
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,13%		6,66%	10,49%	5.635,69	416.098,26
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,91%		6,42%	9,89%	19.610,75	176.213,18
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,95%		6,34%	9,63%	10.115,94	78.687,18
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%		7,91%	11,72%	6.432,91	93.734,84
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%		3,90%	8,59%	4.818,99	180.486,05
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,97%		6,34%	10,56%	-2.310,24	22.561,92
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90%		6,39%	9,81%	16.159,75	159.068,40
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,14%		7,19%	11,25%	833,37	16.921,90
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%		6,54%	9,87%	54.189,15	574.671,89
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,40%		6,92%	10,36%	3.935,88	91.864,28
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,36%		4,10%	8,79%	18.709,50	426.449,87
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,11%		4,18%	8,79%	4.762,66	343.740,75
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,96%		6,41%	10,65%	-29.037,58	289.240,45
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%		6,41%	9,91%	51.466,08	527.033,82
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,15%		7,35%	11,49%	1.151,04	67.333,90
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	0,73%		12,59%	6,54%	0,00	4.584,61
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,99%		6,56%	9,95%	18.515,00	145.462,92
Total:	208.905,65	3.850.197,37				



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

2.3. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO.

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

Dezembro/2022	Setembro/2023
R\$ 39.258.307,49	R\$ 43.100.409,15

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 TEÓRICA FEITA PELO COMITÉ DE INVESTIMENTOS

3.1. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nosso caso nesse mês de junho: 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 – Política de Investimento

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	37.459.606,19	86,91%	66,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	5.640.802,96	13,09%	30,00%	60,00%	ENQUADRADO
Total:	43.100.409,15	100,00%	96,00%		

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: BB IMA B Títulos Públicos FI RF Previd. que apresentou um risco de 2,53 %, maior que o risco apresentado no mês de Agosto, tendo mesmo assim apresentado uma rentabilidade positiva no ano que supera muitas aplicações de menor risco.



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI 09/2023	Ano	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,03%	0,02%	2.452.180,80	5,69
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,06%	0,93%	4.383.578,65	10,17
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,07%	0,19%	2.175.735,84	5,05
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,02%	0,02%	1.051.889,59	2,44
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,14%	0,85%	738.832,38	1,71
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	0,94%	2.281.136,66	5,29
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,53%	2,07%	236.129,18	0,55
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	0,19%	1.803.473,31	4,18
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	1,24%	431.521,40	1,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,04%	5.640.802,96	13,09
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,60%	0,61%	978.572,61	2,27
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	0,95%	5.276.200,17	12,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	0,90%	4.260.448,37	9,88
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,51%	2,07%	3.004.976,28	6,97
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,07%	0,19%	5.709.792,76	13,25
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,12%	1,24%	789.378,74	1,83
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,02%	0,02%	1.885.759,43	4,38
Total:			43.100.409,15	100,00

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 alcada e segregação de funções.

RISCO DE MERCADO:

Nosso caso nesse mês/ano: Nesse mês os relatórios apontam que em períodos de incerteza como o atual é especialmente válido nos atentarmos aos fundamentos: i) em primeiro lugar, estamos num claro processo de desinflação; ii) a desaceleração da economia brasileira está em curso (dados temcorroborado a projeção de estabilidade do Produto Interno Bruto(PIB) no terceiro trimestre); iii) a taxa de câmbio tem apresentado comportamento "ok" dado o movimento global de fortalecimento do dólar; e iv) a situação fiscal é frágil, mas a perspectiva de aprovação de algumas medidas aumentadoras de receita tem potencial de sinalizar algum grau de comprometimento com a sustentabilidade de médio prazo (vale a ressalva, que aqui reside um grande fator de risco). Ações que sejam percebidas pelo mercado como abandono desse compromisso, tem potencial de acelerar nova rodada de piorados ativos brasileiros. Nesse sentido, estamos monitorando não apenas se a meta de



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

resultado primário é mantida, mas também a forma que uma eventual revisão seria feita. Nesse momento, nosso cenário base é de aprovação parcial das medidas apresentadas pelo governo. Assim permanecemos com a recomendação de que o DI entregará o que precisamos. Quanto às despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI). Para os ativos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+) entendemos que o risco é mais elevado, então para aqueles gestores com o perfil mais agressivo recomendando entrada gradual, diante de algumas incertezas. Para ativos de longo prazo (IMA-B/IMA G), recomendamos uma exposição entre 15% e 25%, podendo ser realocado caso o RPPS tenha uma exposição alta em algum ativo sendonecessário um balanceamento, também poderá ser utilizado novos aportes. Já para o prefixado (IRF-M), estamos recomendados a entrada, dando preferência para os mais curtos, entre 5% e 10%. 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.

RISCO DE CRÉDITO:

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

3.4.1.2. 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.

3.4.1.3. RISCO DE IMAGEM:

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

3.4.1.4. 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;

Alteração na Lei Municipal nº. 4180/2009 – Lei Complementar do RPPS – no que diz respeito a adequação dos termos



Fundo de Previdência do Município de Giruá

CNPJ 11.483.709/0001-01

Comitê de Investimentos

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, 10 de outubro de 2023.

Ângela de Cássia Weschenfelder
Gestora

REFRENCIAS BIBLIOGRÁFICAS: *Conjuntura econômica – Março 2023 – Referencia Gestão e Risco*