

Ciclo de Gestão

2019

Designação do Serviço/Organismo:

Instituto de Gestão de Fundos de Capitalização da Segurança Social

Missão:

O IGFCSS, IP tem por Missão a gestão de fundos de capitalização no âmbito do financiamento do sistema de segurança social do Estado e de outros sistemas previdenciais.

Objetivos Estratégicos (OE)

OE1:	Criar valor para a Segurança Social							
OE2:	Preservar Valor dos Fundos							
OE3:	Optimização de Processos e Estrutura							
OE4:	Motivar Colaboradores							

Objetivos Operacionais (OP)

EFICÁCIA

OP1: Recuperar os custos de funcionamento do IGFCSS

Indicadores	Realizado 2016	Realizado 2017	Realizado 2018	Meta 2019	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Peso:	Taxa de Realização
Ind.1 Excess Return carteira sujeita a benchmark	0,05%	-0,12%		0,06%	0,06%	0,18%	100%	$\{((1+ retorno FEFSS)/(1+ retorno benchmark interno))-1\}x100$		

Taxa de Realização do OP1 0%

OP2: Controlar a volatilidade do FEFSS

Indicadores	Realizado 2016	Realizado 2017	Realizado 2018	Meta 2019	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Peso:	Taxa de Realização
Ind.2 Percentagem de semanas com o tracking error exponencial do FEFSS fora do limite.	0	0		12,50%	2,50%	0%	100%	(Número de semanas fora limite/50)x100		

Taxa de Realização do OP2 0%

OP3: Controlar a Volatilidade dos Fundos

Indicadores	Realizado 2016	Realizado 2017	Realizado 2018	Meta 2019	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Peso:	Taxa de Realização
Ind.3 Percentagem de semanas com o tracking error exponencial do FCR fora do limite.	0	0		12,50%	2,50%	0%	50%	(Número de semanas fora limite/50)x100		
Ind.4 Percentagem de semanas com o tracking error exponencial do FCt fora do limite.	0	0		12,50%	2,50%	0%	50%	(Número de semanas fora limite/50)x100		

Taxa de Realização do OP3 0%

EFICIÊNCIA

OP4: Garantir a operacionalização atempada dos atos a que se refere o n.º 2 do art.º 16 da LOE

Indicadores	Realizado 2016	Realizado 2017	Realizado 2018	Meta 2019	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Peso:	Taxa de Realização
Ind.5 Percentagem de trabalhadores com processamento da valorização remuneratória no mês seguinte ao termo do seu processo de avaliação de desempenho	ND	ND	ND	90%		100%	100%	(N.º de trabalhadores com acréscimo no mês seguinte / N.º total de trabalhadores com valorização até à data em referência) x 100		

Taxa de Realização do OP4 0%

OP5: Garantir contenção dos custos de transação

Indicadores	Realizado 2016	Realizado 2017	Realizado 2018	Meta 2019	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Peso:	Taxa de Realização
Ind.6 Percentagem que os custos de transação representam do valor das operações efetuadas	0,013%	0,010%		0,025%	0,0025%	0,015%	100%	(Custos de Transação/(Compras + Vendas de ações e Futuros))x100		

Taxa de Realização do OP5 0%

OP6: Controlar o crescimento da estrutura

Indicadores	Realizado 2016	Realizado 2017	Realizado 2018	Meta 2019	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Peso:	Taxa de Realização
Ind.7 Percentagem de variação das despesas de funcionamento per capita em relação a ano anterior	-6,00%	1,75%		4%	3%	0%	100%	((despesas de funcionamento per capita em 2019/despesas de funcionamento per capita em 2018)-1)x100		

Taxa de Realização do OP6 0%

QUALIDADE

OP7: Controlar processos

Indicadores	Realizado 2016	Realizado 2017	Realizado 2018	Meta 2019	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Peso:	Taxa de Realização
Ind.8 Percentagem de indicadores de processos de negócios superados	64%	78%		62,5%	2,50%	70%	50%	(N.º de indicadores que atingiram o valor de superação/N.º de indicadores)x100		
Ind.9 Percentagem de indicadores de processos de suporte superados	94%	88%		82,5%	2,50%	90%	50%	(N.º de indicadores que atingiram o valor de superação/N.º de indicadores)x100		

Taxa de Realização do OP7 0%

OP8: Criar condições que facilitem a gestão do tempo pelos colaboradores

Indicadores	Realizado 2016	Realizado 2017	Realizado 2018	Meta 2019	Tolerância	Valor Crítico	Peso	Fórmula de Cálculo	Peso:	Taxa de Realização
Ind.10 Número de meses necessários para ampliar o espaço de refeições	ND	ND	ND	9	1	8	50%	Número de meses a partir do início do ano		
Ind.11 Número de meses para preparar enquadramento jurídico e análise de opções de flexibilização do horário de trabalho	ND	ND	ND	7	1	6	50%	Número de meses até apresentação ao Conselho Diretivo de documento com o enquadramento jurídico e a análise de possíveis opções. Meta data mais tarde para atingir. Tolerância data mais tarde para superar		

Objectivos Estratégicos vs Operacionais matriz de enquadramento	OP1	OP2	OP3	OP4	OP5	OP6	OP7	OP8	Taxa de Realização do OP8	0%
Objetivo Estratégico 1: Criar Valor para Segurança Social	X	X			X					
Objetivo Estratégico 2: Preservar Valor dos Fundos			X							
Objetivo Estratégico 3: Optimização de Processos e Estruturas						X	X			
Objetivo Estratégico 4: Motivar Colaboradores				X				X		
OBJETIVOS RELEVANTES nº1 do art.18º da Lei 66-B/2007, de 28.12		Peso dos parâmetros na avaliação final	Peso dos objetivos no respetivo parâmetro	Peso de cada objetivo na avaliação final		Objetivos Relevantes				
Eficácia										
OP1			40%	10%						
OP2		25%	20%	5%						
OP3			40%	10%				X		
Eficiência										
OP4			60%	30%				X		
OP5		50%	20%	10%				X		
OP6			20%	10%						
Qualidade										
OP7		25%	50%	12,5%				X		
OP8	Total	100%	50%	12,5%				X		

RECURSOS HUMANOS								Dias úteis 2019 (já considerados feriados)			230
DESIGNAÇÃO	Pontuação CCAS	Pontuação efetivos planeados 2019			Pontuação efetivos Executados para 2018			Desvio (em n.º)	Pontuação Executada / Pontuação Planeada	UERHE / UERHP	
		N.º de efetivos planeados (Mapa de Pessoal)	UERHP	Pontuação Planeada	N.º de efetivos a 31.dez (Balanço)	UERHE	Pontuação Executada				
Dirigentes - Direção Superior	20	3	690	60	2	460	40	-1	66,67%	66,67%	
Dirigentes - Direção Intermédia e Chefes de equipa	16	3	690	48	3	144	48	0	100,00%	20,87%	
Técnico Superior/Especialista de Informática	12	27	6210	324	19	8748	228	-8	70,37%	140,87%	
Coordenador Técnico	9	1	230	9	1	9	9	0	100,00%	3,91%	
Assistente Técnico	8	3	690	24	3	72	24	0	100,00%	10,43%	
Assistente Operacional	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		37	8.510	465	28	9.433	349	-9	75,05%	110,85%	

RECURSOS FINANCEIROS						
DESIGNAÇÃO	Planeado	Corrigido	Execução (30.jun.19)	Execução (31.dez.19)	Taxa de Execução (face ao planeado)	Taxa de Execução (face ao corrigido)
Orcamento de Funcionamento (OF)	7.011.461,00					
Despesas c/Pessoal	2.148.457,00					
Aquisições de Bens e Serviços	1.661.054,00					
Outras despesas correntes (nota 1)	3.051.950,00					
Despesas de Capital	150.000,00					
Orcamento de Investimento (OI)						
Despesas correntes						
Despesas de capital						
Outras						
Total (OF+OI+OV)	7.011.461,00	0,00	0,00	0,00		

EXPRESSÃO QUALITATIVA DA AVALIAÇÃO DOS SERVIÇOS

A avaliação final do desempenho dos serviços é expressa qualitativamente pelas seguintes menções:

- a) Desempenho **bom**, atingiu **todos** os objetivos, **superando alguns**;
- b) Desempenho **satisfatório**, atingiu **todos** os objetivos **ou os mais relevantes**;
- c) Desempenho **insuficiente, não atingiu** os objetivos **mais relevantes**.

QUAR 2019

	Peso dos parâmetros na avaliação final	Peso dos objetivos no respetivo parâmetro	Peso de cada objetivo na avaliação final
Eficácia	25%		
OP1		40%	10%
OP2		20%	5%
OP3		40%	10%
Eficiência	50%		
OP4		60%	30%
OP5		20%	10%
OP6		20%	10%
Qualidade	25%		
OP7		50%	13%
OP8		50%	13%
Avaliação final	100%		100%
REGRA: Para este efeito, são considerados objetivos mais relevantes aqueles que, somando os pesos por ordem decrescente de contribuição para a avaliação final, perfeçam uma percentagem superior a 50%, resultante do apuramento de, pelo menos, metade dos objectivos.			65%

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 1	Recuperar os custos de funcionamento do Instituto
Dimensão/perspectiva	Eficácia
Ind 1	Excess Return
Descrição:	Este indicador mede, para a carteira benchmark do FEFSS, a diferença entre o rendibilidade final e a resultante das decisões de al (benchmark interno). É o retorno obtido das decisões táticas
Fórmula de Cálculo:	$[(1 + \text{Retorno do FEFSS}) / (1 + \text{Retorno benchmark interno})] - 1$
Meta global por UO:	0,06%
Tolerância:	0,06%
Valor crítico:	0,18%
Métrica:	%
Polaridade:	polaridade positiva
Período de monitorização:	O indicador é objeto de monitorização todas as semanas durante as reuniões do Comité de Investimento
Iniciativas/ações:	Avaliação pelo Comité de Investimento das perspectivas de curto prazo nos mercados de dívida, de títulos de rendimento variável
Referência para o valor crítico:	O valor proposto corresponde ao valor mais elevado dos últimos 5 anos, tendo-se verificado em 2015
Fonte de verificação:	Sistema de medição de performance do FEFSS onde este indicador é calculado automaticamente todas as semanas

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 2	Controlar a Volatilidade do FEFSS
Dimensão/perspectiva	Eficácia
Ind 2	Percentagem de número de semanas, num total de 50, com tracking error exponencial fora do limite
Descrição:	Este indicador visa limitar o valor do tracking error exponencial de forma a garantir que são tomadas as medidas necessárias para controlar a volatilidade do FEFSS. O tracking error é o desvio padrão entre a retorno de um portfolio e o retorno do respetivo benchmark.
Fórmula de Cálculo:	$\frac{\text{Número de semanas tracking error fora limite}}{50} \times 100$ <p>Tracking Error = $\sqrt{\sum_{i=1}^{75} \alpha^i (\text{Retorno_fundo} - \text{Retorno}_{\text{benchmark}})^2}$ para últimos 75 dias mas avaliado apenas semanalmente; $\alpha=0,91$</p>
Meta global por UO:	12.50%. Este valor foi determinado considerando que no caso de o tracking error estar fora do limite numa semana, a correcção deve ser feita na seguinte semana.
Tolerância:	2.5%
Valor crítico:	O valor crítico é zero e corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Uma diminuição da percentagem significa menos semanas fora do limite, logo melhor.
Período de monitorização:	Semanalmente é calculado o tracking error e, consequentemente, se verifica se está dentro dos limites. O tracking error é avaliado na reunião semanal do Comité de Investimento
Iniciativas/ações:	O controlar o tracking error para evitar que esteja fora dos limites tem como consequência imediata o controle da volatilidade.
Referência para o valor crítico:	Com excepção de 2016 os limites de volatilidade não têm sido ultrapassados.
Fonte de verificação:	Sistema de Gestão de Qualidade; Processo de Medida de Performance; Instruções de reporte semanal

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 3	Controlar a Volatilidade dos Fundos
Dimensão/perspectiva	Eficácia
Ind 3	Percentagem de número de semanas, num total de 50, com tracking error exponencial do FCR fora do limite
Descrição:	Este indicador visa limitar o valor do tracking error exponencial de forma a garantir que são tomadas as medidas necessárias para controlar a volatilidade do FCR. O tracking error é o desvio padrão entre a retorno de um portfolio e o retorno do respetivo benchmark.
Fórmula de Cálculo: Tracking Error = $\sqrt{\sum_{i=1}^{75} \alpha^i (\text{Retorno}_{\text{fundo}} - \text{Retorno}_{\text{benchmark}})^2}$ para últimos 75 dias mas avaliado apenas semanalmente; $\alpha=0,91$	$\frac{\text{Número de semanas tracking error fora limite}}{50} \times 100$
Meta global por UO:	12.50%. Este valor foi determinado considerando que no caso de o tracking error estar fora do limite numa semana, a correcção deve ser feita imediatamente.
Tolerância:	2.5%
Valor crítico:	O valor crítico é zero e corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites.
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Uma diminuição da percentagem significa menos semanas fora do limite, logo melhor.
Período de monitorização:	Semanalmente é calculado o tracking error e, consequentemente, se verifica se está dentro dos limites. O tracking error é avaliado na reunião semanal do Comité de Investimento.
Iniciativas/ações:	O controlar o tracking error para evitar que esteja fora dos limites tem como consequência imediata o controle da volatilidade.
Referência para o valor crítico:	Os limites de volatilidade não têm sido ultrapassados.
Fonte de verificação:	Sistema de Gestão de Qualidade; Processo de Medida de Performance; Instruções de reporte semanal

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 3	Controlar a Volatilidade dos Fundos
Dimensão/perspectiva	Eficácia
Ind 4	Percentagem de número de semanas, num total de 50, com tracking error exponencial do FCT fora do limite
Descrição:	Este indicador visa limitar o valor do tracking error exponencial de forma a garantir que são tomadas as medidas necessárias para controlar a volatilidade do FCR. O tracking error é o desvio padrão entre a retorno de um portfolio e o retorno do respetivo benchmark.
<i>Numero de semanas tracking error fora limite</i>	$\frac{50}{\sum_{i=1}^{\infty} \alpha^i (\text{Retorno}_{\text{fundo}} - \text{Retorno}_{\text{benchmark}})^2} \times 100$
Fórmula de Cálculo: Tracking Error = $\sqrt{\sum_{i=1}^{\infty} \alpha^i (\text{Retorno}_{\text{fundo}} - \text{Retorno}_{\text{benchmark}})^2}$	para últimos 75 dias mas avaliado apenas semanalmente; $\alpha=0,91$
Meta global por UO:	12.50%. Este valor foi determinado considerando que no caso de o tracking error estar fora do limite numa semana, a correcção deve ser feita na seguinte semana.
Tolerância:	2.5%
Valor crítico:	O valor crítico é zero e corresponde à situação em que o tracking error está sempre dentro dos limites.
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Uma diminuição da percentagem significa menos semanas fora do limite, logo melhor.
Período de monitorização:	Semanalmente é calculado o tracking error e, consequentemente, se verifica se está dentro dos limites. O tracking error é avaliada na reunião semanal do Comité de Investimento.
Iniciativas/ações:	O controlar o tracking error para evitar que esteja fora dos limites tem como consequência imediata o controle da volatilidade.
Referência para o valor crítico:	Os limites de volatilidade não têm sido ultrapassados.
Fonte de verificação:	Sistema de Gestão de Qualidade; Processo de Medida de Performance; Instruções de reporte semanal

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 4	Garantir a Operacionalização dos Atos a que se refere o nº 2 do artigo 16º da Lei OE 2019
Dimensão/perspectiva	Eficiência
Ind 5	Percentagem de trabalhadores com processamento da valorização remuneratória no mês seguinte ao termo do seu processo de desempenho
Descrição:	Este indicador visa acelerar a implementação das consequências remuneratórias da avaliação do desempenho
Fórmula de Cálculo:	(N.º de trabalhadores com acréscimo no mês seguinte / N.º total de trabalhadores com valorização até à data em referência)
Meta global por UO:	90%
Tolerância:	0
Valor crítico:	100%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Quanto menor for a percentagem menor é o cumprimento do objetivo
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	
Fonte de verificação:	Processamento dos vencimentos

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 5	Garantir a Contenção dos Custos de Transação
Dimensão/perspectiva	Eficiência
Ind 6	Percentagem que os custos de transação representam do valor das operações efetuadas
Descrição:	Este indicador visa acelerar a implementação das consequências remuneratórias da avaliação do desempenho
Fórmula de Cálculo:	(Custos de Transação/(Compras + Vendas de ações e Futuros))x 100
Meta global por UO:	0.025%
Tolerância:	0.0025%
Valor crítico:	0.015%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Quanto menor for a percentagem menor, maior a contenção de custos
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	
Fonte de verificação:	

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 6	Controlar o crescimento da estrutura
Dimensão/perspectiva	Eficiência
Ind 7	Percentagem de variação das despesas de funcionamento per capita em relação ao ano anterior
Descrição:	Espera-se vir a contratar, através de concurso externo à administração pública, 9 novos colaboradores. Dados os perfis pre remuneração superior à média atual e exigirão acesso a terminais Bloomberg o que não acontece com todos os trabalhador seu custo médio será superior ao atual.
Fórmula de Cálculo:	$((despesas\ de\ funcionamento\ per\ capita\ em\ 2019/despesa\ de\ funcionamento\ per\ capita\ em\ 2018)-1) \times 100$
Meta global por UO:	4%
Tolerância:	3%
Valor crítico:	0%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Quanto menor for a percentagem menor, maior a contenção de custos
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	O valor crítico corresponderia a conseguir manter, em termos de custo, a estrutura actual
Fonte de verificação:	

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 7	Controlar Processos
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 8	Percentagem dos indicadores de processo de negócio superado
Descrição:	O IGFCSS é gerido numa óptica de processos. Estes são avaliados por uma bateria de indicadores definidos pelo Comité de Q respectivas actas. As metas, quer para atingir quer para superar, para cada indicador são fixadas pelo Conselho Directivo. Po entendem-se os processos que contribuem para a actividade principal do IGFCSS: gestão de activos.
Fórmula de Cálculo:	$(\text{Nº de indicadores que atingiram o valor de superação}/\text{Nº de indicadores}) \times 100$
Meta global por UO:	62.5%
Tolerância:	2.50%
Valor crítico:	70%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Quanto maior, mais processos foram superados
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	
Fonte de verificação:	Sistema de gestão de qualidade; indicadores de processos; monitorização

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 7	Controlar Processos
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 9	Percentagem dos indicadores de processo de suporte superado
Descrição:	O IGFCSS é gerido numa óptica de processos. Estes são avaliados por uma bateria de indicadores definidos pelo Comité de Q respectivas actas. As metas, quer para atingir quer para superar, para cada indicador são fixadas pelo Conselho Directivo. Pode entender-se os processos necessários ao funcionamento do Instituto mas não ligados diretamente à gestão de activos.
Fórmula de Cálculo:	(Nº de indicadores que atingiram o valor de superação/Nº de indicadores)x100
Meta global por UO:	82.5%
Tolerância:	2.50%
Valor crítico:	90%
Métrica:	Indicador exprime-se em percentagem
Polaridade:	Quanto maior, mais processos foram superados
Período de monitorização:	Controlado mensalmente
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	
Fonte de verificação:	Sistema de gestão de qualidade; indicadores de processos; monitorização

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 8	Criar condições que facilitem a gestão do tempo pelos colaboradores
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 10	Número de meses necessários para ampliar o espaço de refeições
Descrição:	Existe atualmente uma copa de reduzidas dimensões e com fraca extração de cheiros. Verificando-se um aumento da sua pro uma ampliação do espaço e um melhoramento dos equipamentos.
Fórmula de Cálculo:	Número de meses, contados desde o início do ano, até o novo espaço estar operacional
Meta global por UO:	9,00
Tolerância:	1,00
Valor crítico:	Não cremos fazer sentido a definição de um valor crítico
Métrica:	Indicador exprime-se por uma data
Polaridade:	Quanto maior, mais processos foram superados
Período de monitorização:	
Iniciativas/ações:	
Referência para o valor crítico:	
Fonte de verificação:	Sistema interno de controle de aquisição de bens e serviços

Memória descritiva - QUAR 2019

OP 8	Criar condições que facilitem a gestão do tempo pelos colaboradores
Dimensão/perspectiva	Qualidade
Ind 11	Número de meses para preparar enquadramento jurídico e análise de opções de flexibilização do horário de trabalho
Descrição:	Procura-se avaliar quais as possibilidades de flexibilização permitidas pelo actual enquadramento jurídico. Uma vez definidas avaliar os moldes em que seriam passíveis de implementação atendendo às características do IGFCS
Fórmula de Cálculo:	Número de meses, contados desde o início do ano, até apresentação ao Conselho Diretivo de documento com o enquadramento possíveis opções.
Meta global por UO:	7,00
Tolerância:	1,00
Valor crítico:	Não cremos fazer sentido a definição de um valor crítico
Métrica:	Indicador exprime-se por uma data
Polaridade:	Quanto maior, mais processos foram superados
Período de monitorização:	
Iniciativas/ações:	Definição pelo CD de prazos para apresentação de dúvidas a merecerem orientação
Referência para o valor crítico:	
Fonte de verificação:	Atas e decisões do CD

Matriz de Alinhamento

Nível 1 - Política Pública		Nível 2 - Estratégico		Nível 3 - Gestão Operacional	
Programa do XXI Governo Constitucional GOP 2016-2019 Outros instrumentos de nível político		Enquadramento Estratégico		Enquadramento operacional	
Medida	Objectivo Estratégico (OE)		Relação com Nível 1	Objetivos Operacionais (OP)	Relação com Nível 2
			Recuperar os custos de funcionamento do IGFCSST		RD
			Controlar a volatilidade do FEFSS		RD
			Garantir contenção dos custos de transacção		RI
			Controlar o crescimento da estrutura		RD
			Optimização de Processos e Estrutura		RD
			Controlar processos		RD