



**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS
EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE CAPÃO BONITO DO SUL**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

06/2020

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

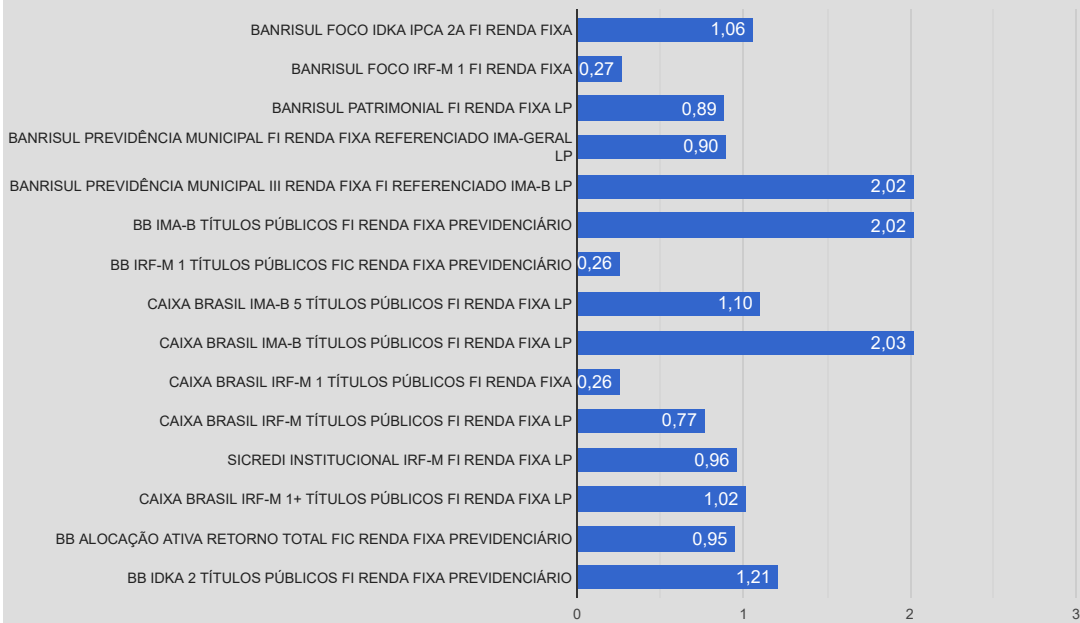
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

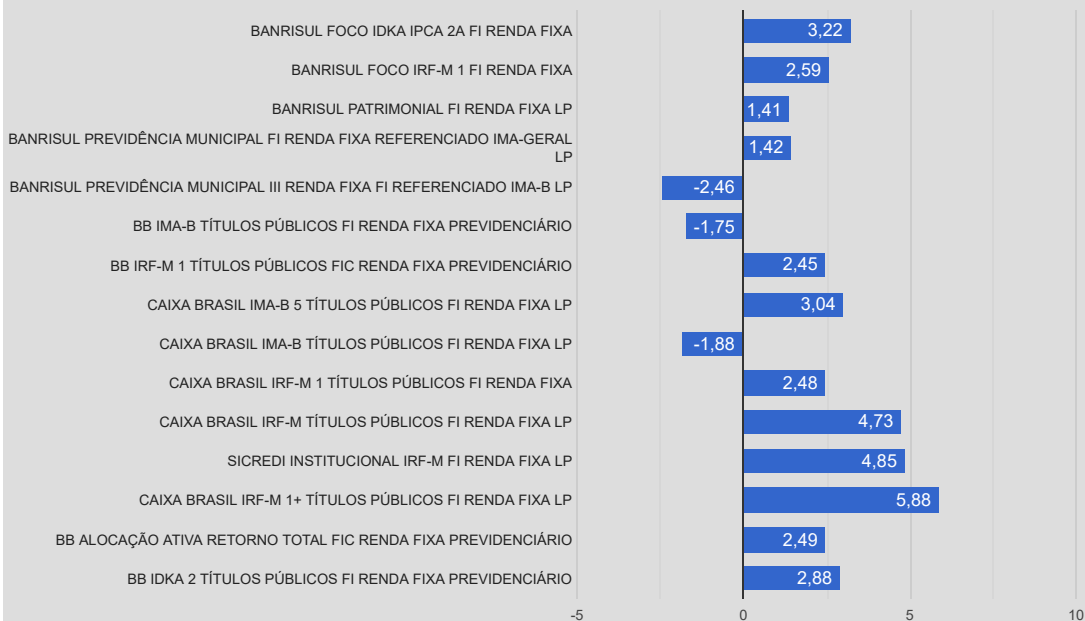
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,06%	3,41%	3,22%	595,91	1.764,80
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,27%	2,62%	2,59%	699,49	4.992,03
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,89%	1,67%	1,41%	1.601,67	1.222,40
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,90%	1,68%	1,42%	2.454,29	2.564,44
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,02%	-1,80%	-2,46%	3.148,25	-4.000,33
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	2,49%	2,49%	113,14	113,14
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	3,05%	2,88%	402,55	402,55
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,02%	-1,15%	-1,75%	4.151,62	-3.731,79
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	2,49%	2,45%	797,16	7.451,16
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	3,28%	3,04%	3.582,21	9.732,75
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,03%	-1,26%	-1,88%	1.101,08	-1.060,32
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26%	2,52%	2,48%	771,74	7.235,36
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	6,11%	5,88%	946,08	1.984,80
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	4,90%	4,73%	878,76	5.213,15
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,96%	5,02%	4,85%	1.949,40	9.511,10
			Total:	23.193,35	43.395,25

Rentabilidade da Carteira Mensal - 06/2020



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020



Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	1.977.084,91	74,22%	75,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	641.797,28	24,09%	15,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	45.113,14	1,69%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
Total:	2.663.995,33	100,00%	91,00%		

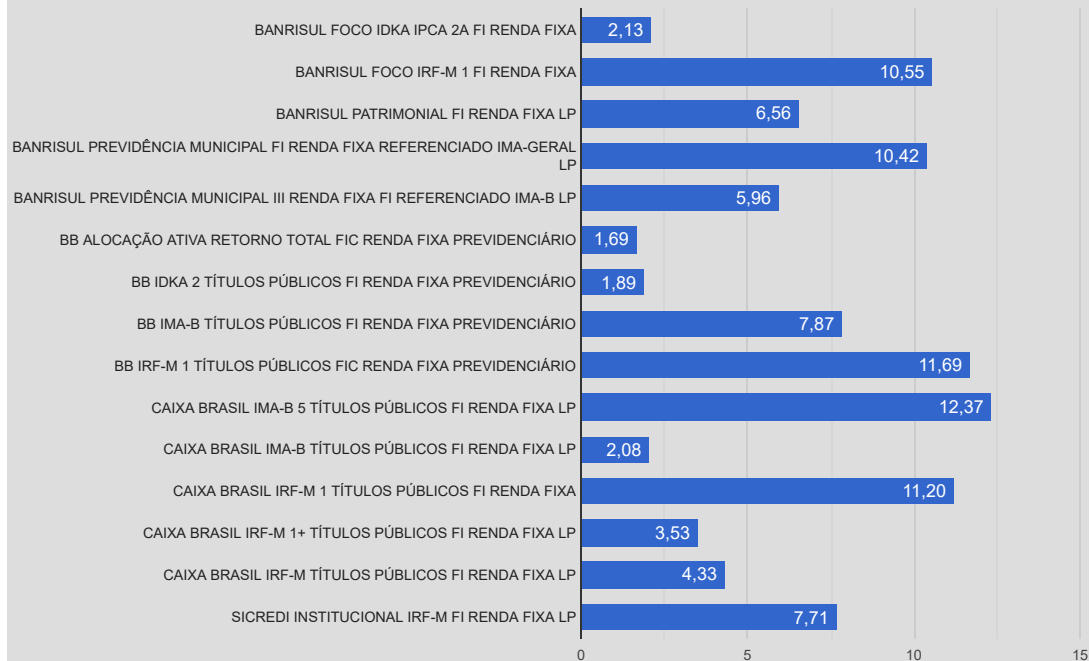
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	06/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	56.623,56	2,13
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	281.176,64	10,55
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	174.855,40	6,56
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	277.618,87	10,42
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	158.743,05	5,96
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	45.113,14	1,69
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	50.402,55	1,89
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	209.723,16	7,87
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	311.332,06	11,69
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	329.647,68	12,37
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	55.469,78	2,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	298.495,59	11,20
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	93.984,80	3,53
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	115.373,70	4,33
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	205.435,36	7,71
Total:	2.663.995,33	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	905,99
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	2.664.901,32

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	4,02	107.026,11
IRF-M 1	33,45	891.004,29
IMA Geral	16,98	452.474,27
IMA-B	15,91	423.935,98
IPCA	1,69	45.113,14
IMA-B 5	12,37	329.647,68
IRF-M 1+	3,53	93.984,80
IRF-M	12,04	320.809,06
Total:	100,00	2.663.995,33

Composição da carteira - 06/2020



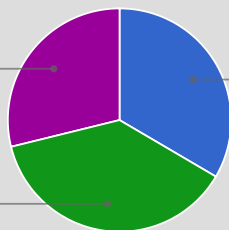
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	06/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,83%	2,79%	56.623,56	2,13
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,05%	0,36%	281.176,64	10,55
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,21%	3,77%	174.855,40	6,56
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,20%	3,74%	277.618,87	10,42
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,08%	8,69%	158.743,05	5,96
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	4,12%	45.113,14	1,69
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	2,68%	50.402,55	1,89
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,98%	8,11%	209.723,16	7,87
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,34%	311.332,06	11,69
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,91%	3,21%	329.647,68	12,37
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,99%	8,15%	55.469,78	2,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	0,34%	298.495,59	11,20
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,76%	5,73%	93.984,80	3,53
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	3,85%	115.373,70	4,33
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,26%	4,40%	205.435,36	7,71
	Total:		2.663.995,33	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 06/2020

ALTO
28.8%

MÉDIO/ALTO
37.7%



BAIXO
33.4%

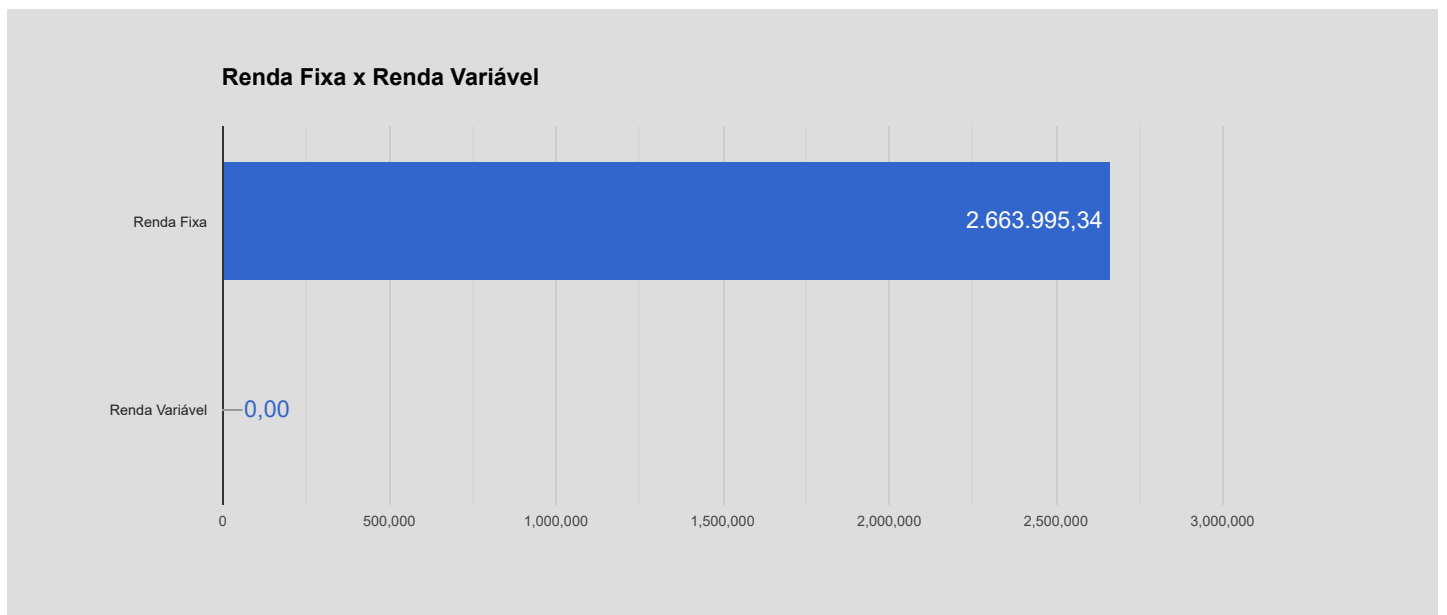
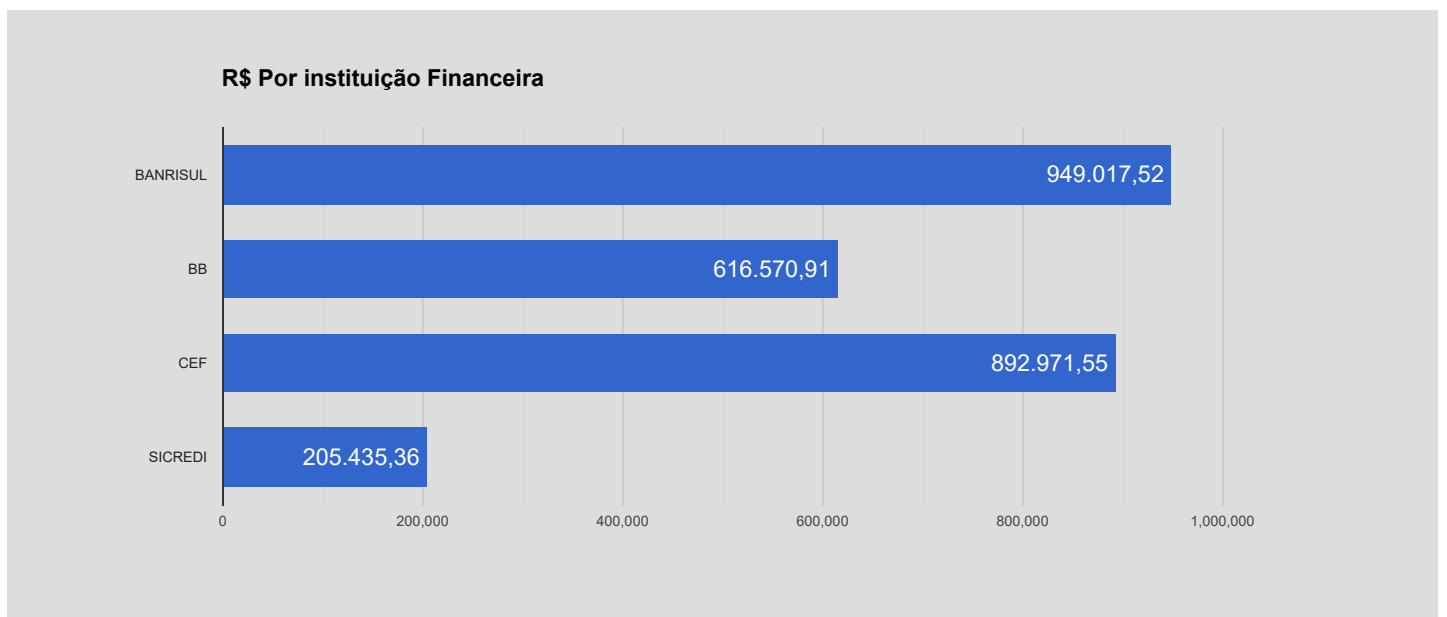
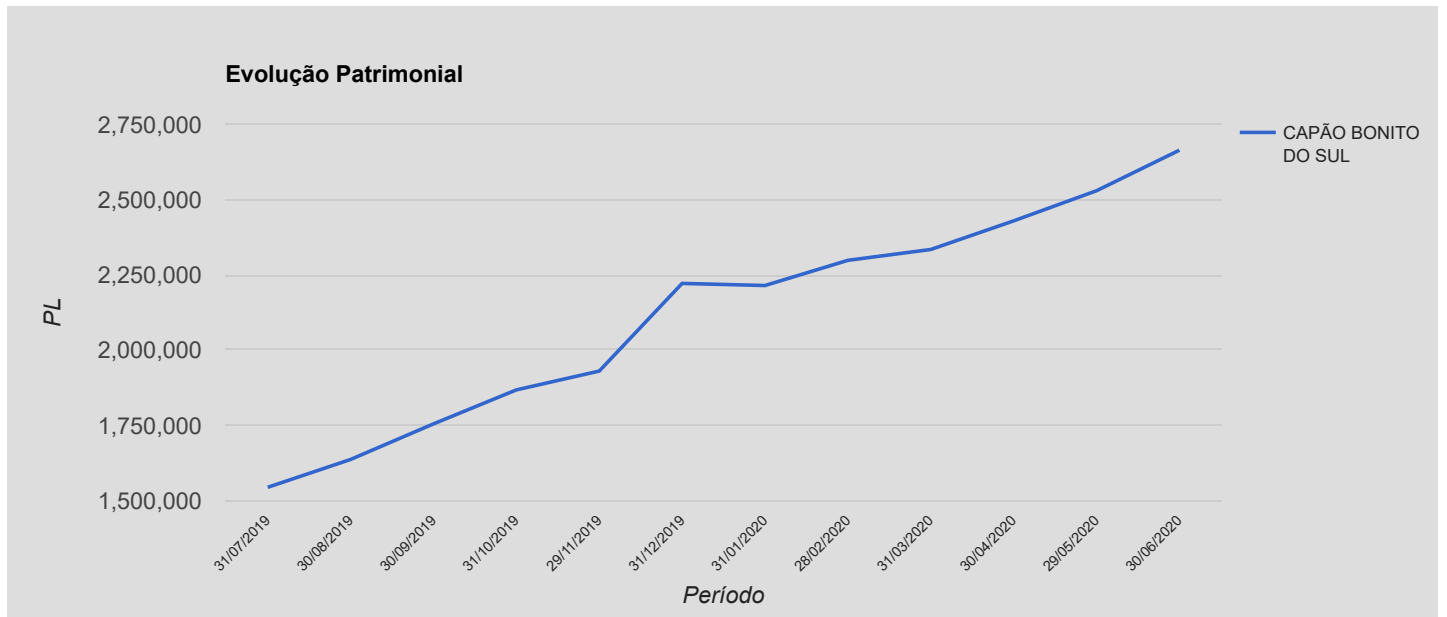
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,89%	CAPÃO BONITO DO SUL
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,69%	0,49%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,73%	0,46%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,55%	-1,97%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,17%	0,75%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,10%	1,10%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,74%	0,88%

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059



Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Em junho começaram a crescer os temores de uma segunda onda do coronavírus, ao mesmo passo que os dados passaram a mostrar uma recuperação mais rápida da economia. É interessante notar que os aumentos nas infecções que estamos vendo em Brasil e Estados Unidos afetam regiões onde o vírus não havia chegado com força, como o interior de São Paulo, mas continua desacelerando nos demais locais.

No Brasil houve um alívio das tensões políticas, com o presidente Jair Bolsonaro fazendo uma aproximação do Congresso e algumas medidas emergenciais sendo aprovadas. A bolsa brasileira foi o destaque do mês, com 8,76% de alta, em especial devido à recuperação dos setores Financeiro e de Consumo Discricionário. Os ativos prefixados e atrelados à inflação tiveram ganhos.

Novamente tivemos um corte da taxa Selic, como já esperado, de 0,75 ponto percentual. Com isso, a taxa básica de juros atingiu nova mínima histórica, de 2,25% ao ano. O mês foi marcado por forte liquidez nos mercados globais, após diversas medidas de bancos centrais para conter os efeitos do covid-19. Isso, combinado a notícias positivas de aberturas de economias ao redor do mundo e de testes de vacinas, levou a otimismo dos mercados, inclusive no Brasil, levando investidores a buscarem ativos de risco novamente.

No cenário internacional, a economia da China divulgou o índice dos Gerentes de Compras (PMI), o qual avançou de 55 para 58,4 pontos no mês, indicando uma expansão do setor manufatureiro chinês, aumentando a expectativa quanto a recuperação econômica do país asiático. Já em relação aos Estados Unidos, a sua economia gerou empregos em ritmo recorde, à medida que bares e restaurantes retomaram suas operações. Conforme o relatório de emprego o Payroll de junho, a criação de vagas fora do setor agrícola chegou a 4,8 milhões, com isso a taxa de desemprego surpreendeu e recuou de 13,3% em maio para 11,1% em junho. Cabe ressaltar também que o Fed manteve os juros inalterados em sua última reunião e indicou a manutenção do atual patamar até 2022.

Por aqui foram divulgados os dados da inflação, o IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, foi de 0,26%, no ano acumula uma alta de 0,10%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, sete apresentaram alta em junho. O maior impacto veio de Alimentação e bebidas seguido do grupo de Transportes cujos preços avançaram 0,31% após quatro meses consecutivos de quedas, devido à alta nos preços da gasolina (3,24%), maior impacto individual no índice do mês. O INPC, por sua vez, variou 0,30% e acumulada no ano 0,36%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,37%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,28%

Para a Renda Variável, o IBOVESPA avançou pelo terceiro mês consecutivo se deslocando das principais bolsas globais que apresentaram volatilidade devido aos ruídos comerciais dos EUA com a China e a Europa no decorrer do mês. Neste contexto, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 8,76% aos 95.05 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 17,80%. No mercado de Câmbio, com a recente corte da Selic pelo Copom, levou o dólar a seguir a trajetória de alta. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R\$5,44 registrando uma alta de 1,87% no mês e tendo uma valorização de 35%.

Comentário do Economista:

Para os próximos meses, esperamos mais um corte na taxa Selic, que deve encerrar o ano em 2,0%. Isso irá requerer ainda mais que investidores busquem diversificação para ativos de maior risco, sempre alinhados a seu perfil. Os temores de uma possível segunda onda do covid-19 se reduzem à medida que países abrem suas economias e o fato de estarmos cada vez mais próximos de uma vacina ajuda no otimismo global. Com a gradual retomada da economia, esperamos que novas emissões aconteçam, com taxas mais elevadas do que no começo do ano, dado o cenário mais arriscado. Além disso, já pudemos observar alongamento do prazo médio de novas emissões, o que deve continuar nos próximos meses. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), claro sempre avaliando a distribuição atual por benchmark. Quanto a carteira como um todo, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação. O cenário continua desafiador a inclusão de ativos para diversificar a carteira devem ser considerados, bem como ativos ofertados pelas instituições e que tenham uma gestão mais eficiente por parte deles.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	107.026,11	4,02
IRF-M 1	891.004,29	33,45
IMA Geral	452.474,27	16,98
IMA-B	423.935,98	15,91
IPCA	45.113,14	1,69
IMA-B 5	329.647,68	12,37
IRF-M 1+	93.984,80	3,53
IRF-M	320.809,06	12,04
Total:	2.663.995,33	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de junho, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R\$	%			
06/2020	R\$ 43.395,25	1,6958%	IPCA + 5,89%	3,00 %	56,46%

Referência Gestão e Risco

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.