



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**11/2020**

# 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.

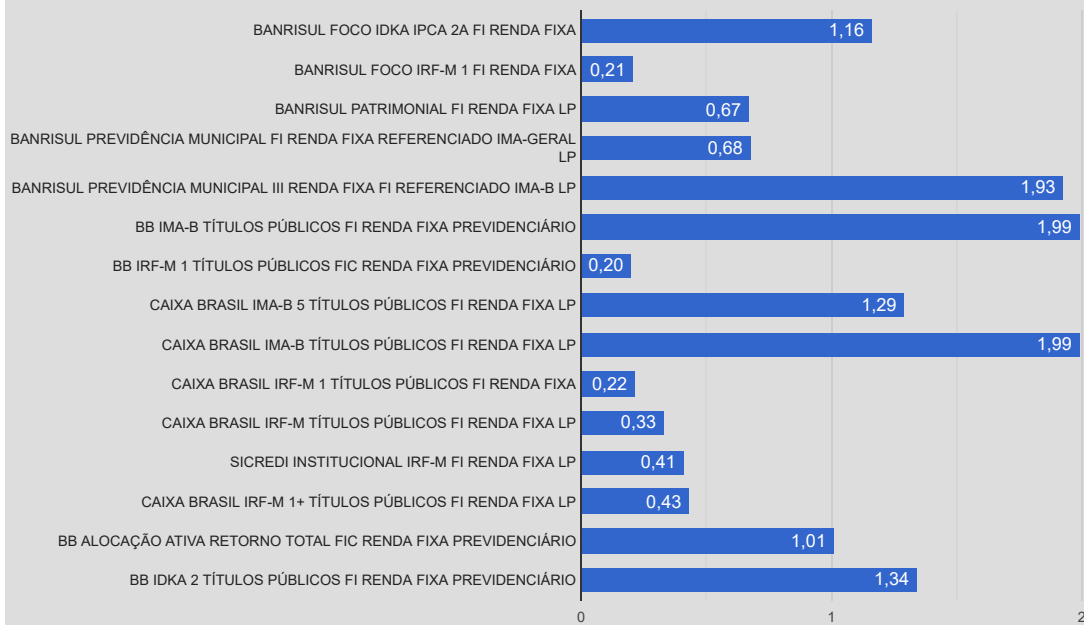
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

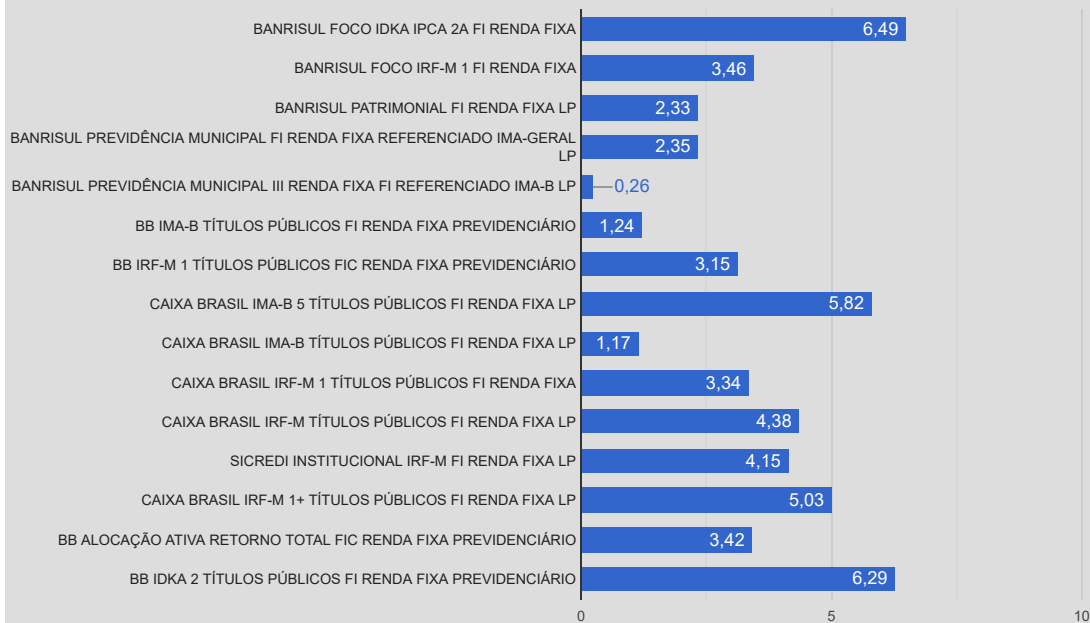
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	11/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	11/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,16%	4,27%	6,49%	2.877,55	7.051,31
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	1,11%	3,46%	835,85	7.684,71
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,81%	2,33%	1.121,58	2.825,89
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,68%	1,82%	2,35%	1.953,47	5.061,22
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,93%	4,87%	0,26%	3.085,77	427,59
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,01%	1,86%	3,42%	454,17	520,48
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	4,57%	6,29%	2.296,95	3.705,20
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,99%	5,13%	1,24%	4.223,22	2.656,11
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,93%	3,15%	617,78	9.557,43
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,83%	5,82%	6.043,39	20.391,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99%	5,19%	1,17%	1.115,02	658,60
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	1,09%	3,34%	647,56	9.718,97
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	0,20%	5,03%	402,38	1.225,73
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,33%	0,43%	4,38%	378,79	4.828,63
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,41%	0,28%	4,15%	833,25	8.138,69
			<b>Total:</b>	<b>26.886,74</b>	<b>84.452,10</b>

## Rentabilidade da Carteira Mensal - 11/2020



## 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	<b>2.627.182,18</b>	78,89%	75,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>657.649,58</b>	19,75%	15,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	<b>45.520,47</b>	1,37%	1,00%	30,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>3.330.352,22</b>	100,00%	<b>91,00%</b>		

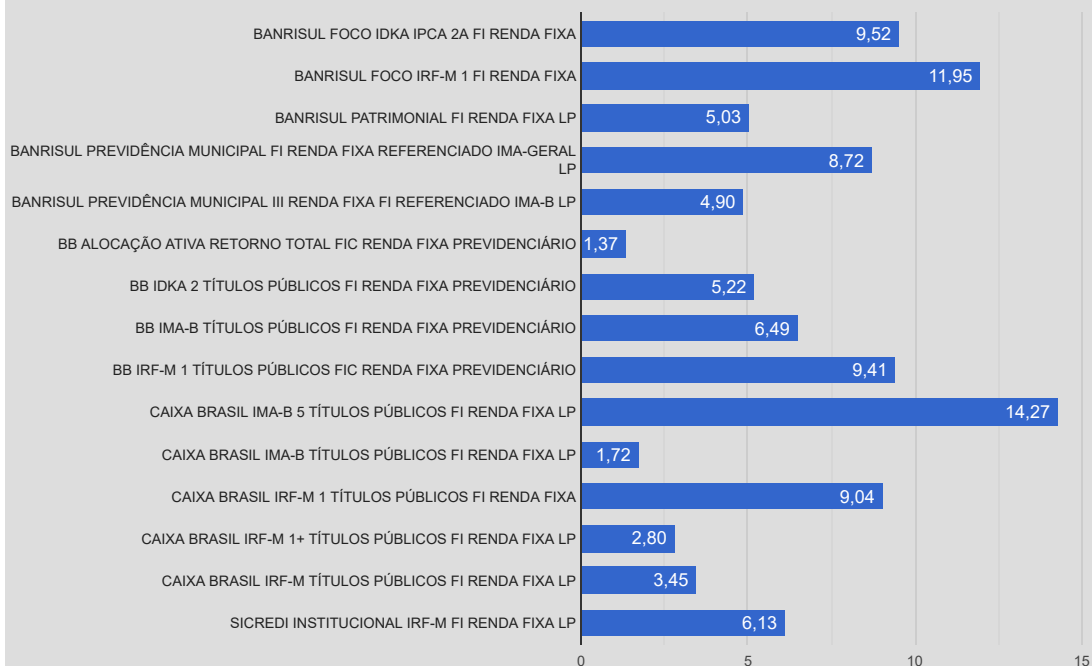
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	11/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	316.910,07	9,52
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	397.869,31	11,95
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	167.458,89	5,03
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	290.415,66	8,72
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	163.170,98	4,90
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	45.520,47	1,37
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	173.705,20	5,22
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	216.111,07	6,49
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	313.438,33	9,41
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	475.306,47	14,27
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	57.188,69	1,72
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	300.979,22	9,04
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	93.225,74	2,80
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	114.989,18	3,45
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	204.062,95	6,13
<b>Total:</b>	<b>3.330.352,22</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>2.007,10</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>3.332.359,32</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	14,73	490.615,27
IRF-M 1	30,40	1.012.286,86
IMA Geral	13,75	457.874,55
IMA-B	13,11	436.470,74
IPCA	1,37	45.520,47
IMA-B 5	14,27	475.306,47
IRF-M 1+	2,80	93.225,74
IRF-M	9,58	319.052,13
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>3.330.352,22</b>

Composição da carteira - 11/2020



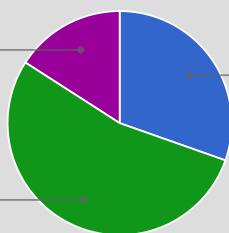
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	11/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,73%	2,17%	316.910,07	9,52
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	397.869,31	11,95
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,05%	2,89%	167.458,89	5,03
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,04%	2,87%	290.415,66	8,72
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,34%	6,67%	163.170,98	4,90
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,47%	2,92%	45.520,47	1,37
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	2,07%	173.705,20	5,22
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,32%	6,26%	216.111,07	6,49
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,28%	313.438,33	9,41
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,87%	2,47%	475.306,47	14,27
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,33%	6,29%	57.188,69	1,72
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,27%	300.979,22	9,04
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,00%	4,43%	93.225,74	2,80
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,26%	2,98%	114.989,18	3,45
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,46%	3,41%	204.062,95	6,13
			<b>Total:</b>	<b>3.330.352,22 100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 11/2020

ALTO  
15,9%

MÉDIO/ALTO  
53,7%



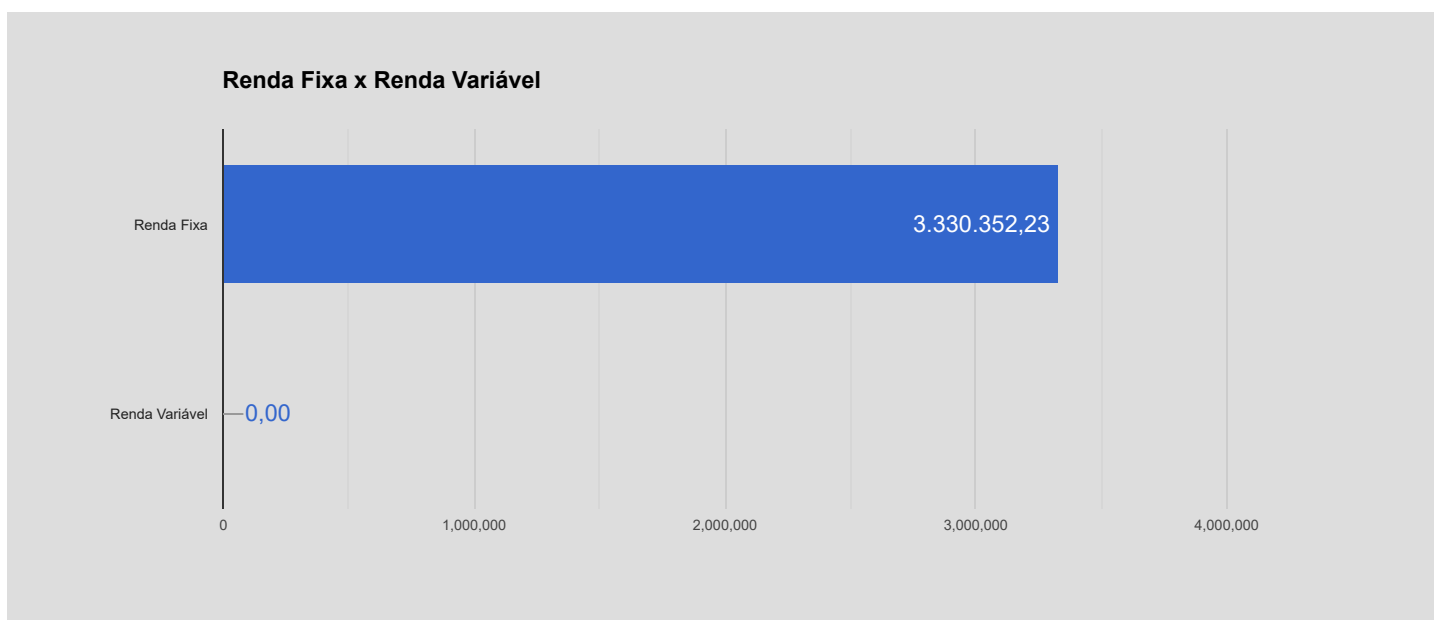
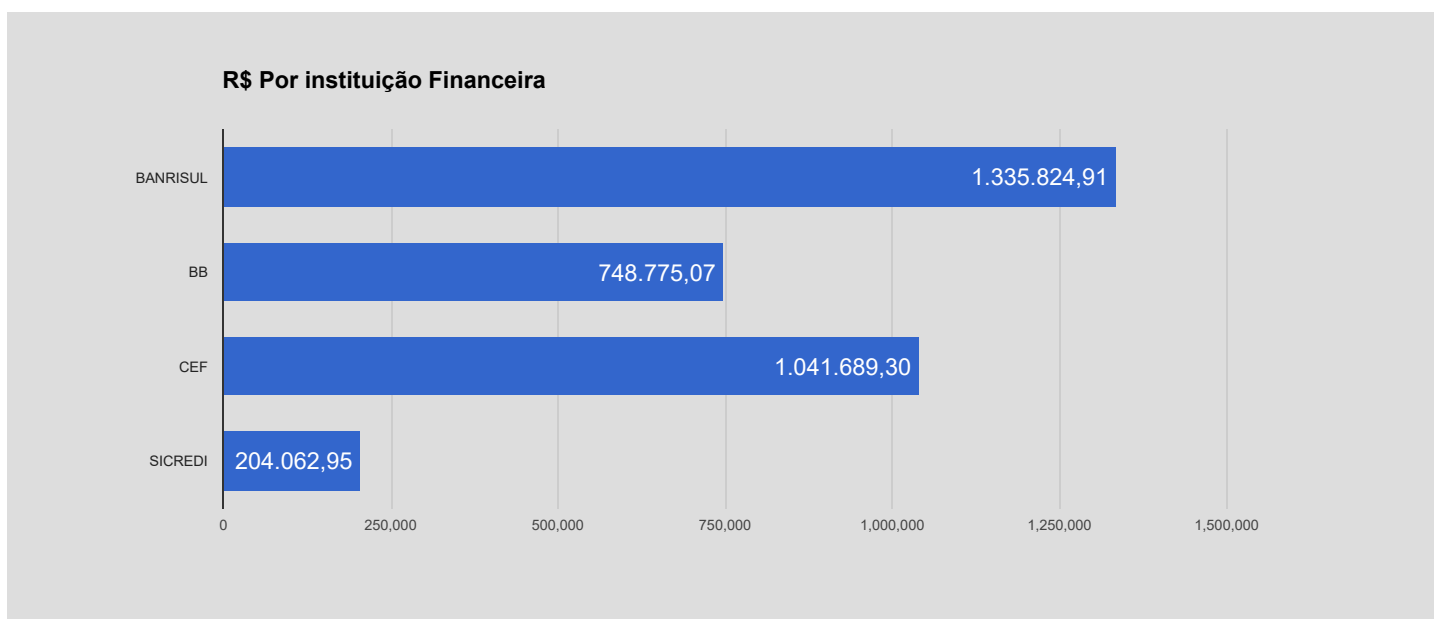
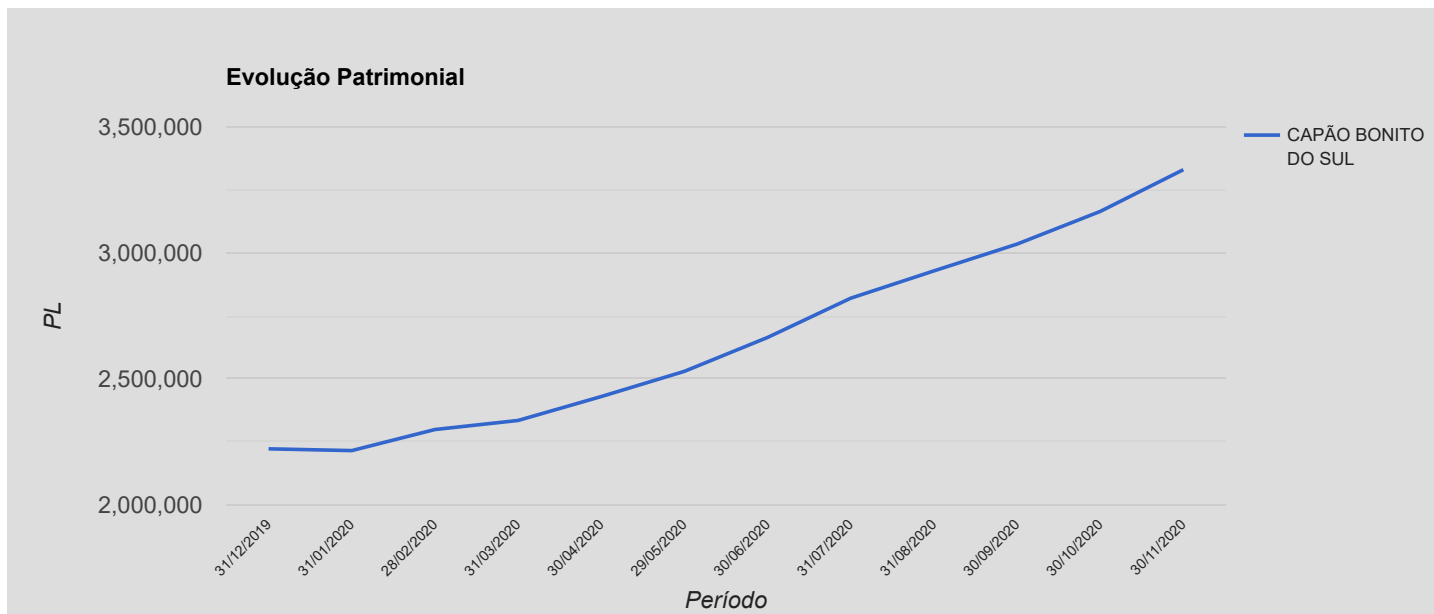
BAIXO  
30,4%

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%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,84%	1,42%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,72%	-0,42%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,12%	-0,48%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,34%	0,05%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,37%	0,81%



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Finalmente, chegamos próximos ao final do ano de 2020 que podemos dizer foi bastante atípico. O ano se iniciou com um certo otimismo quanto ao Brasil, com perspectivas favoráveis para o avanço das reformas estruturais. Contudo, no início do ano o mundo já dava sinais de preocupação com a Epidemia SARS COV 2 surgida em Wuhan na China, o que se concretizou em março como sendo uma crise global. Assim o ano de 2020 vem sendo marcado pela Pandemia, ditando muito do humor nos investimentos.

Desse modo, chegamos a novembro que foi amplamente positivo para os mercados globais em decorrência da definição da eleição nos EUA com a vitória do Democrata Joe Biden, todavia, o Congresso dividido animou os investidores, e o sucesso das vacinas contra a Covid-19 na qual se destacam a da Pfizer/BioNtech (EUA), da Oxford/AstaZeneca (Reino Unido), Moderna (EUA) e a CoronaVac (China) que estão na fase final dos testes.

No Brasil, passada as eleições municipais, o Governo e Congresso voltaram a debater sobre as reformas fiscais essenciais para que a trajetória da dívida pública fique em um patamar sustentável para reconquistar a confiança dos investidores.

O IPCA de novembro foi de 0,89% em novembro, conforme o IBGE, no acumulado do ano o indicador está com uma alta de 3,13%. Dos nove grupos pesquisados sete apresentaram alta. Mais uma vez o que mais pesou para o bolso do consumidor foram a alta nos preços dos alimentos seguido pelos combustíveis. As maiores variações foram da batata-inglesa (29,65%), tomate (18,45%), óleo de soja (9,24%). No segmento de Transportes a maior contribuição no índice do mês veio da gasolina (1,64%), cujos preços subiram pelo sexto mês consecutivo. O INPC, por sua vez, teve uma alta de 0,95% e no ano acumula uma alta de 3,93%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 2,65%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,42%.

Na renda fixa o destaque foi para IMA-B 5+, com uma maior “duration”, que avançou 2,59% no mês, reduzindo a perda do ano, seguido pelo IMA-B 5 que rentabilizou 1,32% em novembro. A performance pode ser explicada pelo reflexo do aumento de risco inflacionário, desencadeando a procura por títulos que protejam contra a inflação.

Para a Renda Variável, o Ibovespa acompanhou o movimento global ao final do mês, e fechou em forte alta de 15,9% aos 108.893 pontos, com o melhor ganho mensal desde 2016. Impulsionada pela entrada de capital externo diante do aumento do apetite ao risco. Assim o índice reduziu a queda do ano para 5,84%. No mercado de Câmbio, o dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,34 com uma queda de 6,83% em um cenário de uma maior demanda por ativos de risco. No ano, o dólar acumula alta de 33,29%.

**Comentário do Economista:**

Durante o mês de dezembro, provavelmente no ano de 2021 também, ainda deveremos continuar acompanhando o desenrolar da questão fiscal, com eventuais indicações de avanço em reformas necessárias. A inflação continuará sendo tema relevante, embora não esperemos que a mesma dê um “refresco” no curto espaço, mas também não impactará para o começo da elevação da taxa Selic, que deve se dar no segundo semestre apenas, conforme expectativas. Por fim, a segunda onda da covid-19, a aprovação de vacinas e planos nacionais de vacinação serão fundamentais para ditar os rumos da economia local e global. Assim, para fecharmos o ano, mantemos a sugestão de adotar “cautela controlada” nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), para ativos como IMA-B não recomendamos aportes, onde nossa estratégia foi alterada de uma posição de 15% para 10%, aos que possuírem porcentagem inferior sugiro não movimentar. Quanto a carteira como um todos, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
IDKA 2	490.615,27	14,73
IRF-M 1	1.012.286,86	30,40
IMA Geral	457.874,55	13,75
IMA-B	436.470,74	13,11
IPCA	45.520,47	1,37
IMA-B 5	475.306,47	14,27
IRF-M 1+	93.225,74	2,80
IRF-M	319.052,13	9,58
<b>Total:</b>	<b>3.330.352,22</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de novembro, 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
	RS	%			
11/2020	RS 84.452,10	3,0999%	IPCA + 5,89%	8,68 %	35,71%

## Referência Gestão e Risco

