

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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**12/2020**

# 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.

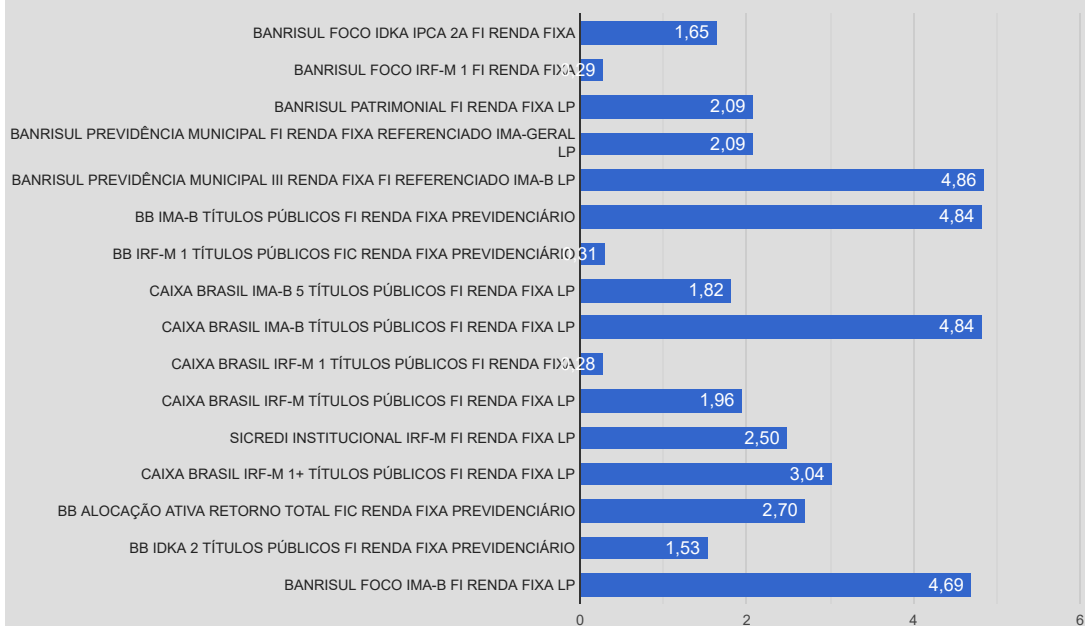
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

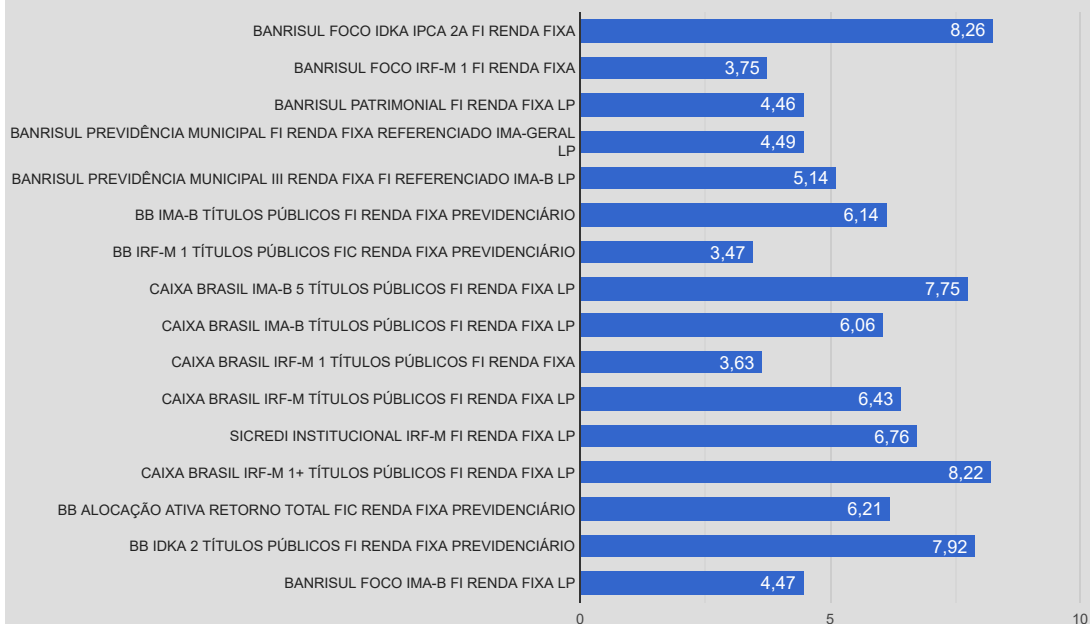
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

| RENTABILIDADE  |             |                     |            |                  |                   |
|--|-------------|---------------------|------------|------------------|-------------------|
| Fundos de Investimento   | 12/2020 (%) | Últimos 6 meses (%) | No ano (%) | 12/2020 (R\$)    | ANO (R\$)         |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA                               | 1,65%       | 4,88%               | 8,26%      | 5.244,78         | 12.296,09         |
| BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP                                   | 4,69%       | 7,57%               | 4,47%      | 4.700,42         | 4.700,42          |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA                                    | 0,29%       | 1,13%               | 3,75%      | 1.137,96         | 8.822,67          |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP                                  | 2,09%       | 3,01%               | 4,46%      | 5.093,93         | 7.919,82          |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 2,09%       | 3,02%               | 4,49%      | 6.295,31         | 11.356,53         |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP | 4,86%       | 7,79%               | 5,14%      | 7.933,31         | 8.360,90          |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 2,70%       | 3,62%               | 6,21%      | 1.227,45         | 1.747,92          |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                | 1,53%       | 4,89%               | 7,92%      | 2.650,10         | 6.355,31          |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 4,84%       | 8,03%               | 6,14%      | 10.450,77        | 13.106,88         |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO              | 0,31%       | 0,99%               | 3,47%      | 980,89           | 10.538,31         |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                 | 1,82%       | 4,57%               | 7,75%      | 8.649,62         | 29.041,17         |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                   | 4,84%       | 8,09%               | 6,06%      | 2.768,19         | 3.426,79          |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                    | 0,28%       | 1,12%               | 3,63%      | 856,99           | 10.575,96         |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                | 3,04%       | 2,21%               | 8,22%      | 2.831,82         | 4.057,55          |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                   | 1,96%       | 1,62%               | 6,43%      | 2.255,93         | 7.084,56          |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP                           | 2,50%       | 1,82%               | 6,76%      | 5.102,59         | 13.241,28         |
| <b>Total:</b>  |             |                     |            | <b>68.180,07</b> | <b>152.632,17</b> |

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 12/2020



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020



## 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>2.964.805,71</b>  | 75,67%     | 75,00%        | 100,00%           | <b>ENQUADRADO</b> |
| FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a | <b>906.394,28</b>    | 23,13%     | 15,00%        | 60,00%            | <b>ENQUADRADO</b> |
| FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a                | <b>46.747,92</b>     | 1,19%      | 1,00%         | 30,00%            | <b>ENQUADRADO</b> |
| <b>Total:</b>                                   | <b>3.917.947,91</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.

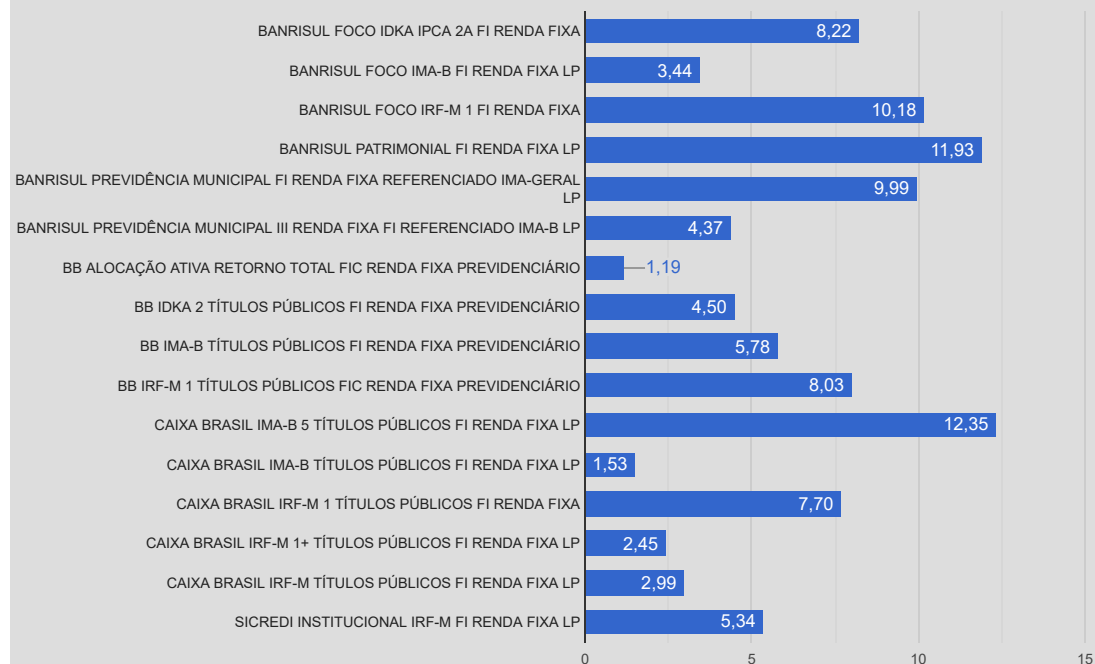
| Composição da Carteira   | 12/2020             |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | RS                  | %             |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA                               | 322.154,85          | 8,22          |
| BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP                                   | 134.700,42          | 3,44          |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA                                    | 399.007,27          | 10,18         |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP                                  | 467.255,39          | 11,93         |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 391.424,03          | 9,99          |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP | 171.104,29          | 4,37          |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 46.747,92           | 1,19          |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                | 176.355,30          | 4,50          |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 226.561,84          | 5,78          |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO              | 314.419,22          | 8,03          |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                 | 483.956,09          | 12,35         |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                   | 59.956,88           | 1,53          |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                    | 301.836,21          | 7,70          |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                | 96.057,56           | 2,45          |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                   | 117.245,11          | 2,99          |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP                           | 209.165,54          | 5,34          |
| <b>Total:</b>  | <b>3.917.947,91</b> | <b>100,00</b> |

|   |                     |
|---|---------------------|
| Disponibilidade em conta corrente:                    | <b>5.647,52</b>     |
| <b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b> | <b>3.923.595,43</b> |

Composição por segmento

| Benchmark     | %             | R\$                 |
|---------------|---------------|---------------------|
| IDKA 2        | 12,72         | 498.510,15          |
| IMA-B         | 15,12         | 592.323,43          |
| IRF-M 1       | 25,91         | 1.015.262,69        |
| IMA Geral     | 21,92         | 858.679,43          |
| IPCA          | 1,19          | 46.747,92           |
| IMA-B 5       | 12,35         | 483.956,09          |
| IRF-M 1+      | 2,45          | 96.057,56           |
| IRF-M         | 8,33          | 326.410,65          |
| <b>Total:</b> | <b>100,00</b> | <b>3.917.947,91</b> |

Composição da carteira - 12/2020



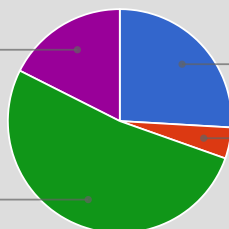
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

| Fundos de Investimentos  | RISCO         |       | ALOCÇÃO       |                            |
|--|---------------|-------|---------------|----------------------------|
|  | VAR 95% - CDI |       | R\$           | %                          |
|  | 12/2020       | Ano   |               |                            |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA                               | 0,71%         | 2,08% | 322.154,85    | 8,22                       |
| BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP                                   | 1,96%         | 6,43% | 134.700,42    | 3,44                       |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA                                    | 0,10%         | 0,28% | 399.007,27    | 10,18                      |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP                                  | 0,89%         | 2,78% | 467.255,39    | 11,93                      |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 0,89%         | 2,75% | 391.424,03    | 9,99                       |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP | 2,04%         | 6,41% | 171.104,29    | 4,37                       |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO          | 1,09%         | 2,79% | 46.747,92     | 1,19                       |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                | 0,66%         | 1,98% | 176.355,30    | 4,50                       |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                 | 2,03%         | 6,02% | 226.561,84    | 5,78                       |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO              | 0,10%         | 0,27% | 314.419,22    | 8,03                       |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                 | 0,74%         | 2,37% | 483.956,09    | 12,35                      |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                   | 2,04%         | 6,05% | 59.956,88     | 1,53                       |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                    | 0,10%         | 0,26% | 301.836,21    | 7,70                       |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                | 1,69%         | 4,27% | 96.057,56     | 2,45                       |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                   | 1,06%         | 2,87% | 117.245,11    | 2,99                       |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP                           | 1,22%         | 3,28% | 209.165,54    | 5,34                       |
|  |               |       | <b>Total:</b> | <b>3.917.947,91 100,00</b> |

#### % Alocado por Grau de Risco - 12/2020

ALTO  
17.6%

MÉDIO/ALTO  
52%



BAIXO

25.9%

BAIXO/MÉDIO

4.5%

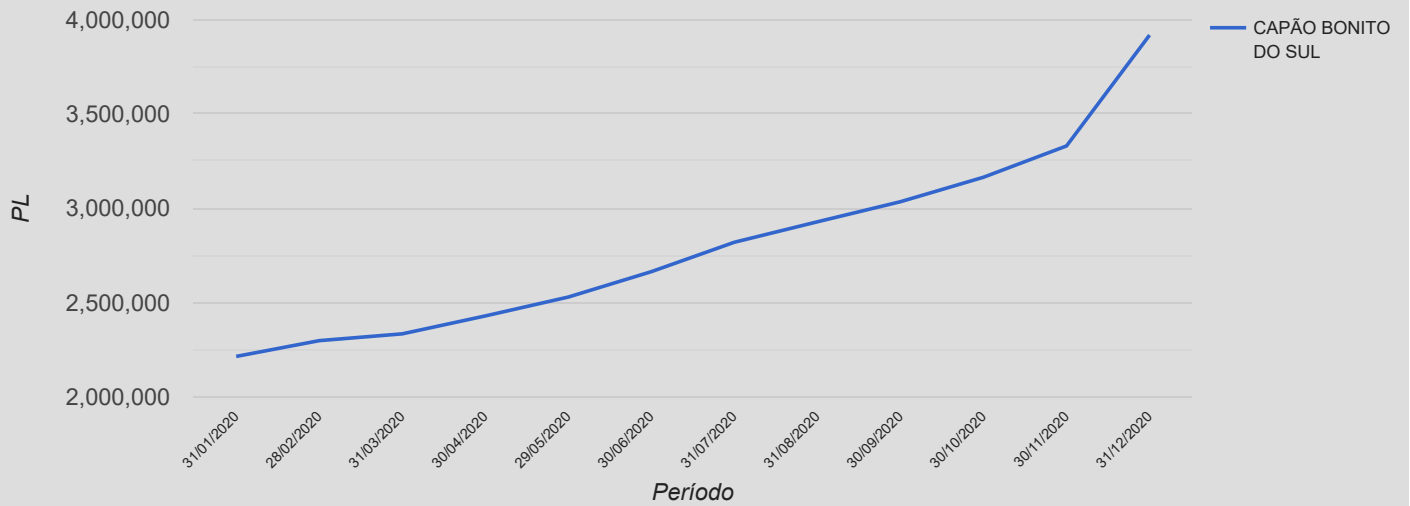
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.



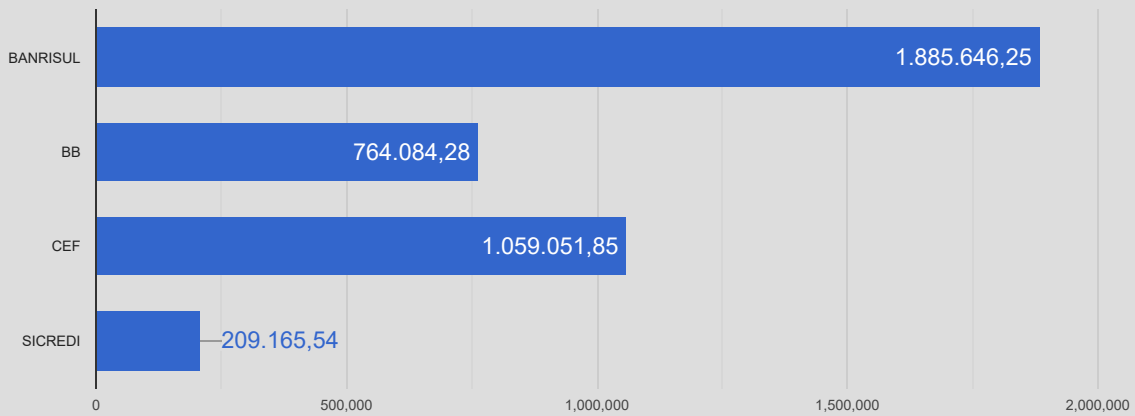
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

|         | Benchmarks |        |         |          |              | CAPÃO BONITO DO SUL |
|---------|------------|--------|---------|----------|--------------|---------------------|
|         | IMA Geral  | IMA B  | IRF-M I | Ibovespa | IPCA + 5,89% |                     |
| 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%               |
| 12/2020 | 2,02%      | 4,85%  | 0,31%   | 9,45%    | 1,83%        | 1,77%               |

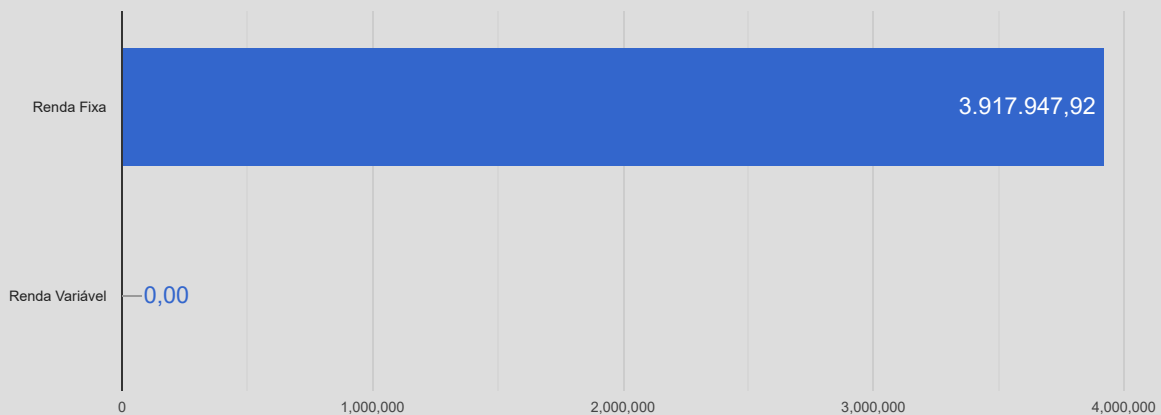
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Em dezembro apesar do aumento das infecções pela Covid na Europa e nos EUA, os mercados globais seguiram em forte alta se recuperando das perdas ocorridas no decorrer do ano. Dentre os fatores que impulsionaram os mercados destacamos o início do processo de imunização da população em diversos países pelo imunizante elaborado pela Pfizer /BioNtech. A estimativa é de que até o momento, já tenham sido vacinadas mais de 5,4 milhões de pessoas em todo o mundo, sendo que quase a metade destas nos EUA. Além disso, no final do mês, após um longo período de discussão entre Democratas e Republicanos foi aprovado um novo pacote de ajuda de cerca de U\$\$ 900 bilhões contra efeitos do novo coronavírus na economia. O pacote engloba pagamentos diretos a população vulnerável, além de auxílios a pequenos empresários e destinação de fundos para distribuição de vacinas contra a Covid-19.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que o congresso se prepara para as eleições das presidências das casas legislativas. Na Câmara dos deputados a disputa será entre Arthur Lyra que conta com apoio do Governo, e Baleia Rossi, apoiado pelo atual presidente Rodrigo Maia. Ambos os candidatos reafirmaram o compromisso da manutenção do teto dos gastos públicos.

No aspecto econômico, o Copom, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. A decisão já era amplamente esperada pelo mercado, no entanto a ata trouxe algumas novidades. A principal sugere a proximidade da retirada do forward guidance, ou seja, o Comitê não garante mais que irá manter a Selic inalterada em 2021. Além disso, destacamos que a taxa de desemprego em novembro ficou em 14,2%, uma alta de 2% em relação ao mês anterior e de 38% comparado ao mês de maio.

O IPCA foi de 1,35% em dezembro, conforme divulgado pelo IBGE. Assim o indicador fechou o ano em 4,52% ficando acima do centro da meta que é 4,0%. Todos os grupos pesquisados apresentaram alta. Com destaque para o grupo da Habitação que apresentou o maior impacto no índice do mês, seguido pelo grupo de Alimentação e Bebidas com alta de 1,74%. Na Habitação tivemos o item com o maior impacto individual a Energia elétrica que subiu 9,34% em razão da mudança da bandeira tarifária para vermelha a partir de dezembro. O INPC, por sua vez, teve alta de 1,46% enquanto, em novembro, havia registrado 0,95%. No ano, a alta foi para 5,45%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 1,86%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 1,33%.

Na renda fixa, os efeitos da pandemia sobre a economia e seus reflexos impactaram diretamente nos preços dos títulos. Assim, em 2020, o IMA-Geral que expressa a carteira dos títulos em mercado, apresentou variação de 5,34%. Em relação aos títulos indexados ao IPCA, o IMA-B rentabilizou 6,4% no ano. Entre os subíndices, a maior performance anual foi a do IMA-B 5, com variação de 8,04%. Entre os pré-fixados o IRF-M 1 + exibiu o melhor desempenho com retorno de 8,45%, performance corroborada pelo desempenho de 3,05% em dezembro.

Para a Renda Variável, o Ibovespa fechou o mês em forte alta de 9,30% aos 119.017 pontos impulsionada pela entrada de capital externo diante do aumento do apetite ao risco seguindo o movimento favorável para os mercados emergentes desde meados de novembro. Assim, o índice que chegou a tocar os 61 mil pontos no pior momento da crise da Covid -19 e mostrou recuperação, fechando o ano no positivo, com uma alta de 2,92%. No mercado de Câmbio, o dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,18, com uma queda de 2,95%, em um cenário de uma maior demanda por ativos de risco, porém não o suficiente para minimizar a alta acumulada de 29,33% em 2020.

## Comentário do Economista:

As perspectivas para Selic e para inflação daqui em diante não são nada animadoras para os amantes da renda fixa. A expectativa é de recuperação econômica, após o ano conturbado de 2020, o novo ano já se inicia com grandes pontos pressionados, como a imunização da população contra o Corona Vírus e a agenda ativa de reformas. A preocupação com o quadro fiscal, endividamento, rolagem de dívidas e teto de gastos, ainda segue em pauta. Enquanto isso, a Bolsa pegou o elevador para subir e ainda não decidiu em que andar parar. Depois da expressiva queda no auge da crise, em março, o Ibovespa saiu do patamar dos 63 mil pontos para chegar a suas máximas históricas. Mesmo sabedores dos nossos objetivos, entendemos e mantemos a nossa 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 de mais risco, como IMA-B, não recomendamos aportes. Entendemos que devemos ter uma estratégia balanceada entre riscos, sem grande movimentação para o momento. Quanto a carteira como um todo, sugerimos olhar para a renda variável e traçar uma estratégia, solicitando pareceres e nossa opinião, bem como, na renda fixa a procura por ativos que contribuam com uma gestão mais ativa.

| Composição por segmento |                     |               |
|-------------------------|---------------------|---------------|
| Benchmark               | R\$                 | %             |
| IDKA 2                  | 498.510,15          | 12,72         |
| IMA-B                   | 592.323,43          | 15,12         |
| IRF-M 1                 | 1.015.262,69        | 25,91         |
| IMA Geral               | 858.679,43          | 21,92         |
| IPCA                    | 46.747,92           | 1,19          |
| IMA-B 5                 | 483.956,09          | 12,35         |
| IRF-M 1+                | 96.057,56           | 2,45          |
| IRF-M                   | 326.410,65          | 8,33          |
| <b>Total:</b>           | <b>3.917.947,91</b> | <b>100,00</b> |

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de dezembro, 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\$                     | %       |              |         |           |
| 12/2020  | R\$ 152.632,17          | 4,9258% | IPCA + 5,89% | 10,67 % | 46,15%    |

## 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.