



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO**  
**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**  
**05/2020**



# 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.

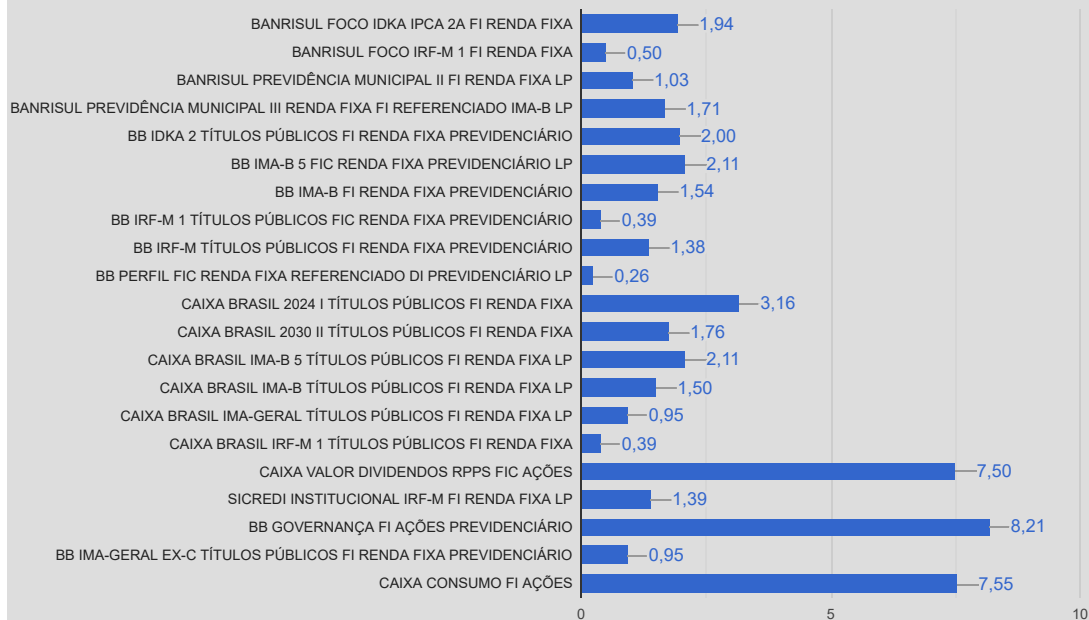
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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	05/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	05/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,94%	3,21%	2,13%	45.256,05	49.714,01
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,50%	2,54%	2,32%	16.863,80	89.013,89
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,03%	1,43%	0,52%	7.929,35	3.943,33
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,71%	-2,52%	-4,39%	14.201,12	-39.068,33
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	8,21%	-18,48%	-24,20%	12.740,93	-32.072,26
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	2,82%	1,65%	1.555,59	4.636,41
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,11%	3,20%	1,99%	25.581,83	24.133,30
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,54%	-1,96%	-3,89%	2.166,17	-5.775,64
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	1,51%	0,62%	6.080,99	-1.881,21
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,60%	2,19%	1.873,54	17.649,85
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	4,51%	3,88%	7.739,66	21.262,12
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	1,47%	1,11%	150,79	955,98
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,16%	1,58%	0,19%	15.593,70	13.087,92
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,76%	-3,21%	-4,11%	15.370,00	-17.877,76
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	3,11%	1,92%	44.030,52	40.281,58
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	-1,97%	-3,82%	29.595,84	-79.581,39
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	1,70%	0,71%	26.023,54	19.481,11
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,83%	2,22%	43,01	238,53
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	7,55%	-12,58%	-19,23%	12.028,19	-30.901,53
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	7,50%	-13,79%	-20,43%	32.041,38	-124.849,58
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,39%	4,52%	3,86%	18.905,26	51.328,01
			<b>Total:</b>	<b>335.771,27</b>	<b>3.718,36</b>

## Rentabilidade da Carteira Mensal - 05/2020



## 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 Cacicque, 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 (RS)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	<b>17.952.807,77</b>	82,10%	75,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>2.914.792,39</b>	13,33%	16,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	<b>201.622,45</b>	0,92%	1,00%	30,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>167.927,74</b>	0,77%	2,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	<b>630.326,28</b>	2,88%	2,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>21.867.476,63</b>	100,00%	<b>96,00%</b>		

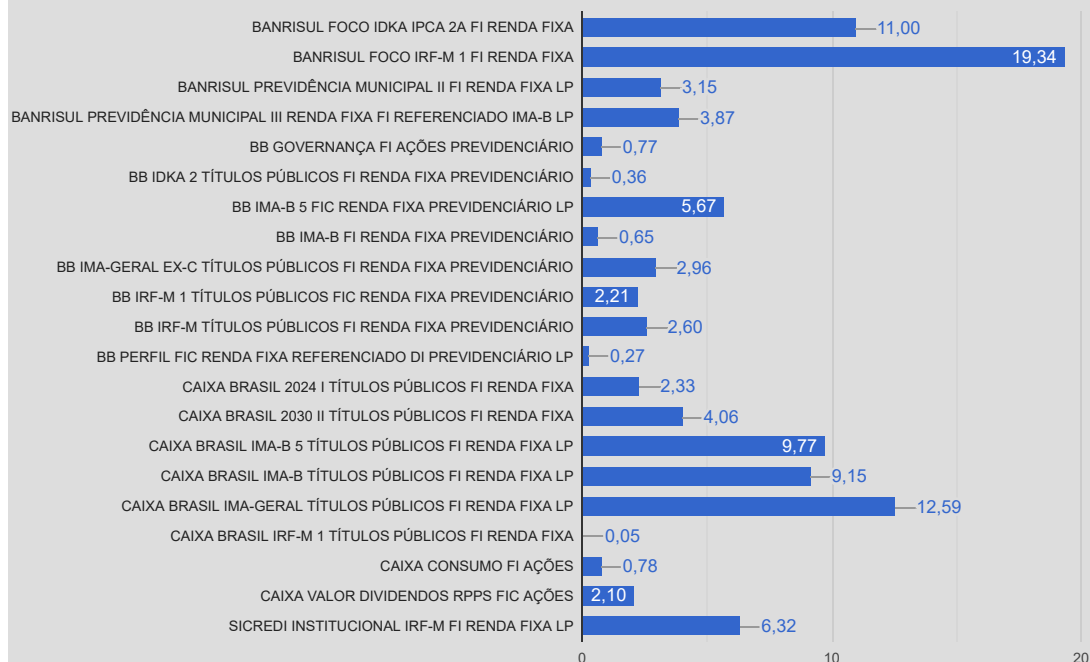
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	05/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.405.037,50	11,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.229.788,66	19,34
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	688.061,92	3,15
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	845.488,78	3,87
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	167.927,74	0,77
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	79.311,94	0,36
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.239.189,48	5,67
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	142.514,77	0,65
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	648.118,79	2,96
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	483.847,79	2,21
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	569.427,62	2,60
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	59.107,68	0,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	509.842,80	2,33
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	887.087,50	4,06
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.135.485,36	9,77
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.001.831,29	9,15
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.752.852,07	12,59
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.986,95	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	171.307,53	0,78
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	459.018,74	2,10
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.381.241,69	6,32
<b>Total:</b>	<b>21.867.476,63</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>12.010,20</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>21.879.486,83</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	11,36	2.484.349,45
IRF-M 1	21,61	4.724.623,40
IMA Geral	18,70	4.089.032,78
IMA-B	20,06	4.386.765,15
Ações	3,65	798.254,02
IMA-B 5	15,43	3.374.674,84
IRF-M	8,92	1.950.669,32
CDI	0,27	59.107,68
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>21.867.476,63</b>

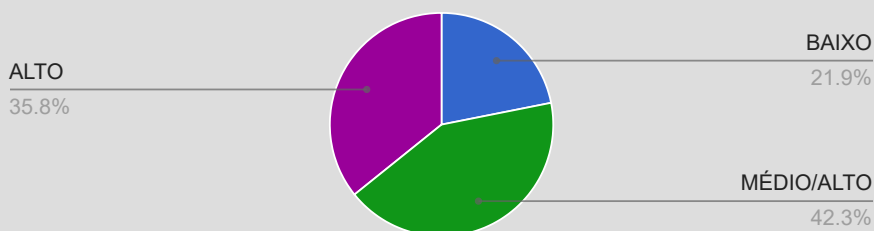
Composição da carteira - 05/2020



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	%
	05/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,06%	3,04%	2.405.037,50	11,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,28%	0,40%	4.229.788,66	19,34
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,58%	4,09%	688.061,92	3,15
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,76%	9,45%	845.488,78	3,87
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	15,06%	30,66%	167.927,74	0,77
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	2,92%	79.311,94	0,36
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,24%	3,49%	1.239.189,48	5,67
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,66%	8,81%	142.514,77	0,65
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,51%	3,75%	648.118,79	2,96
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,37%	483.847,79	2,21
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,73%	4,22%	569.427,62	2,60
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,05%	0,11%	59.107,68	0,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,56%	6,38%	509.842,80	2,33
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,61%	9,75%	887.087,50	4,06
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,25%	3,51%	2.135.485,36	9,77
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,66%	8,85%	2.001.831,29	9,15
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,53%	3,84%	2.752.852,07	12,59
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,37%	10.986,95	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	13,65%	31,25%	171.307,53	0,78
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	16,26%	26,82%	459.018,74	2,10
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,94%	4,81%	1.381.241,69	6,32
			<b>Total:</b>	<b>21.867.476,63</b>
				<b>100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 05/2020

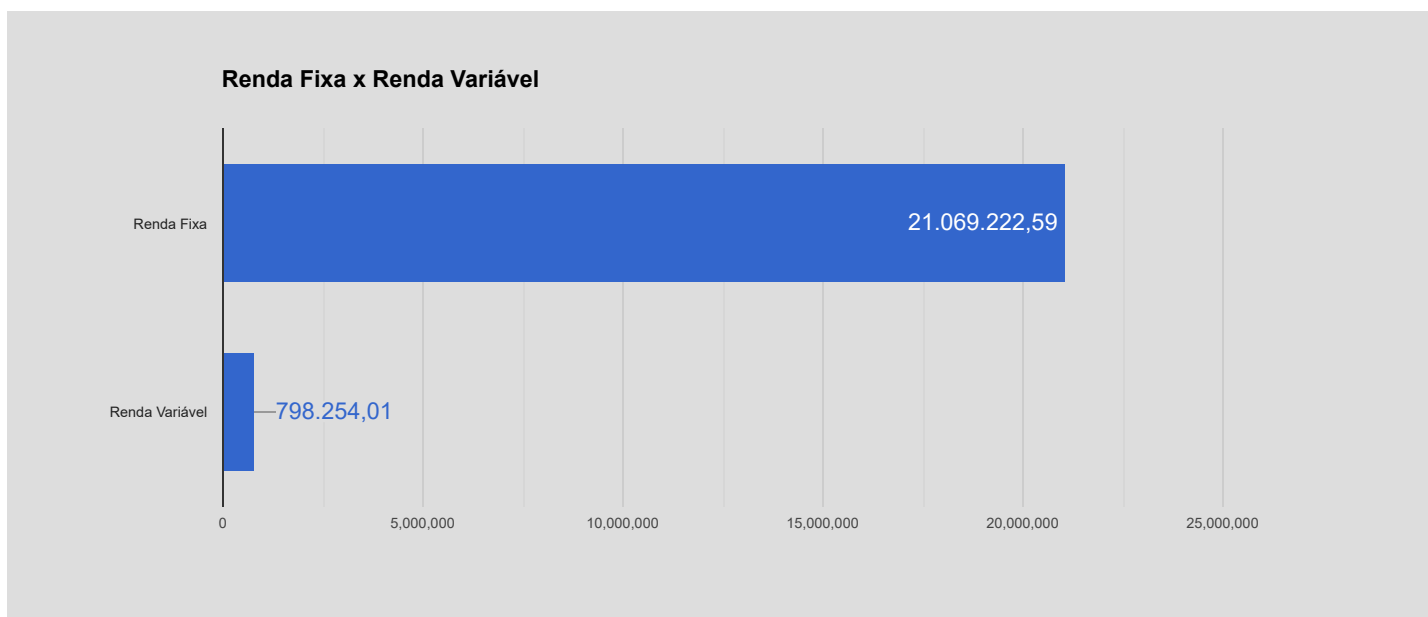
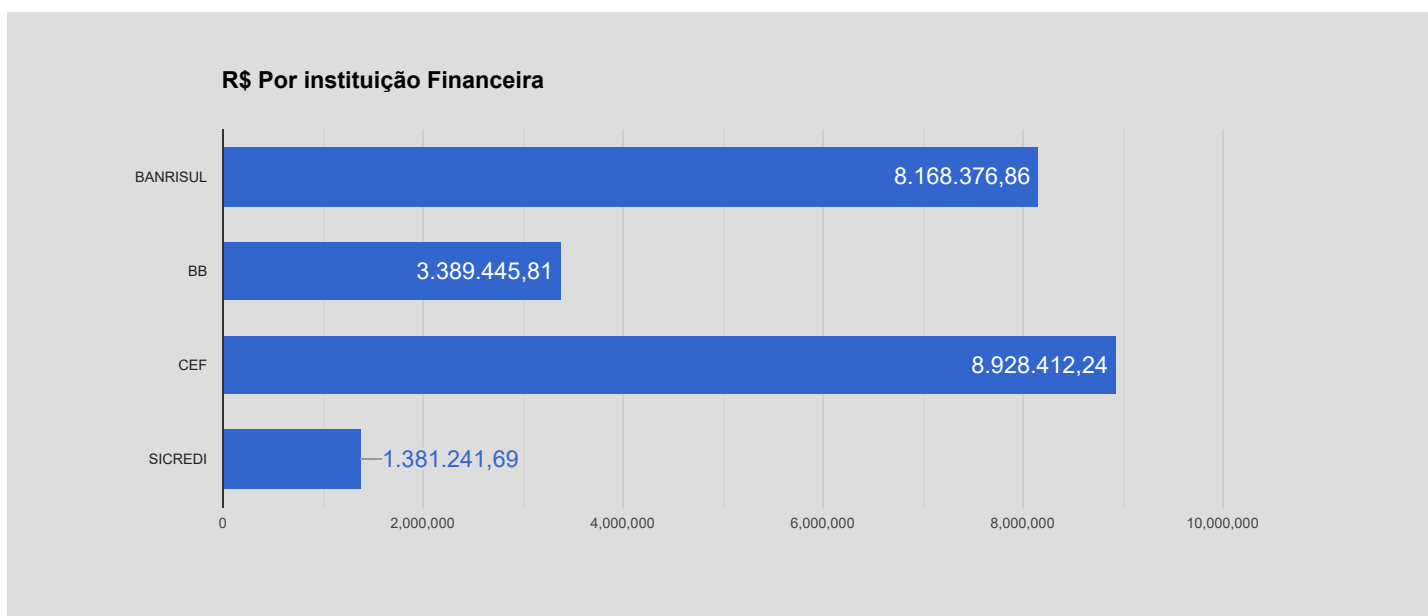
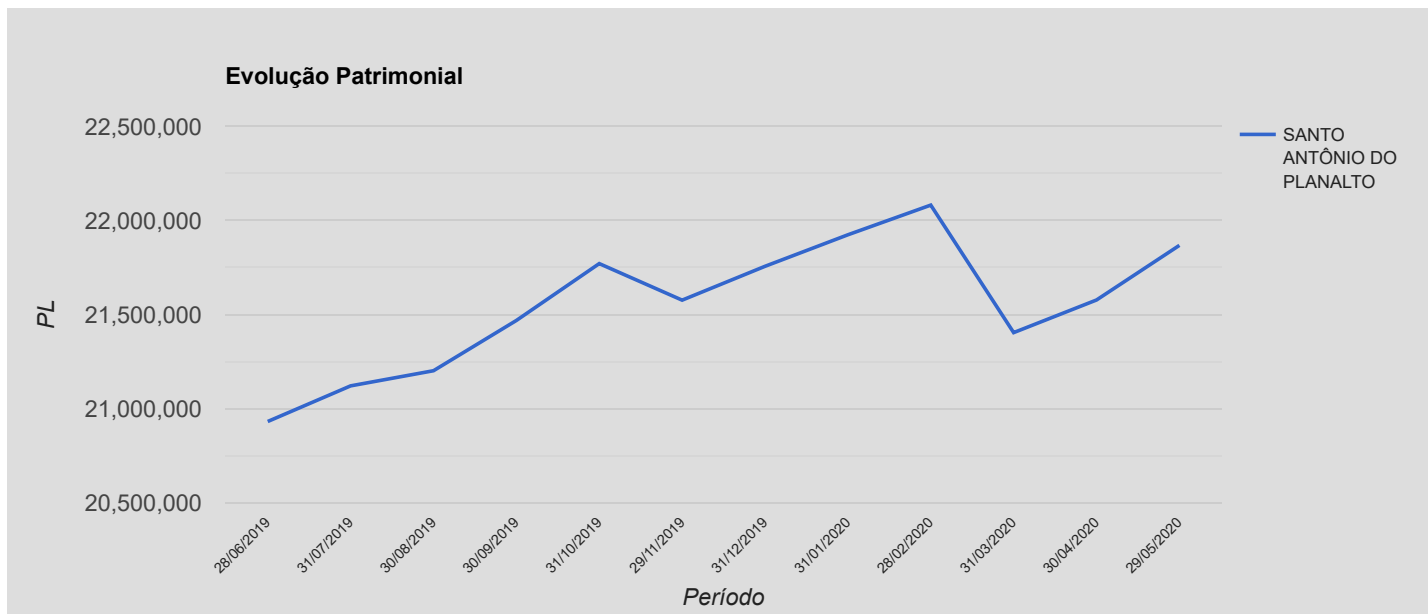


O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.



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					SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,75%	
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,68%	0,52%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,72%	0,31%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,54%	-3,34%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,16%	1,05%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,09%	1,56%



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 maio, houve uma continuidade do movimento de recuperação dos ativos de risco, com reflexo positivo para as diversas estratégias na indústria brasileira de fundos – entre multimercados, fundos de ações e de renda fixa, os retornos foram expressivos em geral. No âmbito global, têm prevalecido os efeitos positivos dos esforços fiscais e monetários coordenados pelos principais bancos centrais no mundo, que, juntamente com o relaxamento de medidas de restrição sanitária pelos governos, contribuíram para a redução da aversão a risco.

No Brasil, mesmo com o ambiente político extremamente conturbado e a situação delicada da crise sanitária, o Ibovespa seguiu movimento de alta das bolsas globais e teve valorização de 8,57% no mês. Tínhamos até ali a pior Bolsa do Mundo no ano (-55% em dólares), a pior moeda do mundo no ano (-33% vs. o Dólar), e os juros futuros já se encontravam muito acima da taxa Selic (8% para os DIs longos, vs. 3% da Selic), embutindo um enorme prêmio de risco futuro pelo mercado.

Analisando sobre os investidores estrangeiros até então, o sentimento estava muito negativo, por conta: 1) das grandes preocupações com o cenário político conturbado, 2) a crise do coronavírus se agravando no país, enquanto Europa e EUA já mostravam declínio em suas curvas, e 3) como investir em um país que a moeda perde mais de 30% de valor e não tem muito suporte do governo ou do Banco Central.

O IPCA de maio, divulgado pelo IBGE, foi de -0,38%. Sendo a menor variação mensal desde agosto de 1998. No ano, o IPCA acumula queda de -0,16% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 1,88%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, cinco apresentaram deflação com o maior impacto negativo provindo dos Transportes, que se deve a queda nos preços dos combustíveis em particular a gasolina com baixa de -4,31%, cuja queda foi menos intensa que a registrada em abril. Já o INPC, por sua vez, variou -0,25%. Foi o menor resultado para um mês de maio desde início do Plano Real. A variação acumulada no ano foi de 0,06% e nos últimos 12 meses ficou em 2,05%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,40% %. Já o agrupamento dos produtos não alimentícios, tiveram uma deflação de -0,44%.

Assim, no mercado de renda fixa, dando continuidade a trajetória de recuperação iniciada em abril, todos os sub-índices apresentaram retorno positivo no mês, o IMA-Geral por exempli variou 1,02% no mês e na renda variável também tivemos uma variação positiva, conforme já mencionamos, acompanhando os mercados do exterior impulsionados pelas reaberturas de grandes economias após já terem passado pelos picos da Covid-19, com o Ibovespa fechando aos 87.403 pontos.

**Comentário do Economista:**

Na questão investimentos, nossas aplicações, entendemos ainda que devemos estar de olho em 4 pontos: a) uma possível 2ª onda de COVID: caso haja forçaria novas quarentenas e a volta do forte choque econômico. É importante frisar que até agora, não há sinais; b) Guerra Comercial China-EUA: caso a guerra comercial entre China e EUA se desencadeie para uma Guerra Fria entre os dois países, isso poderia levar a uma escalada da aversão ao risco novamente. Mas os sinais vistos até agora não apontam nessa direção; c) Político: os riscos políticos no Brasil parecem ter diminuído, mas não desapareceram por completo. É importante monitorar as tensões entre os três poderes, as investigações em curso, e as medidas setoriais sendo discutidas no Congresso e; d) Economia: a grave crise levada pelo COVID deixará marcas na Economia muito além da retomada das atividades pós pandemia. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), quanto a carteira como um todo sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para realocar. Qualquer decisão precipitada pode causar prejuízos sem a possibilidade de recuperar em uma retomada do mercado. Qualquer alteração no perfil de investidor sugiro utilizar o plano de contingência.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	2.484.349,45	11,36
IRF-M 1	4.724.623,40	21,61
IMA Geral	4.089.032,78	18,70
IMA-B	4.386.765,15	20,06
Ações	798.254,02	3,65
IMA-B 5	3.374.674,84	15,43
IRF-M	1.950.669,32	8,92
CDI	59.107,68	0,27
<b>Total:</b>	<b>21.867.476,63</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de maio, 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\$	%			
05/2020	R\$ 3.718,36	0,0307%	IPCA + 5,75%	2,19 %	1,40%

**Referência Gestão e Risco**