

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO**  
**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.

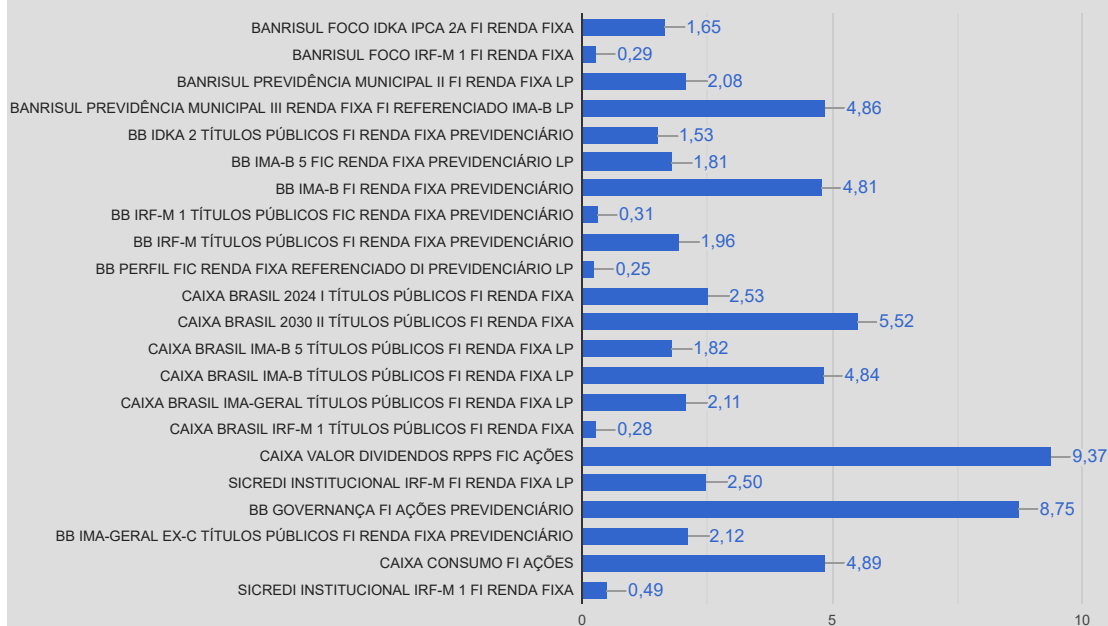
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

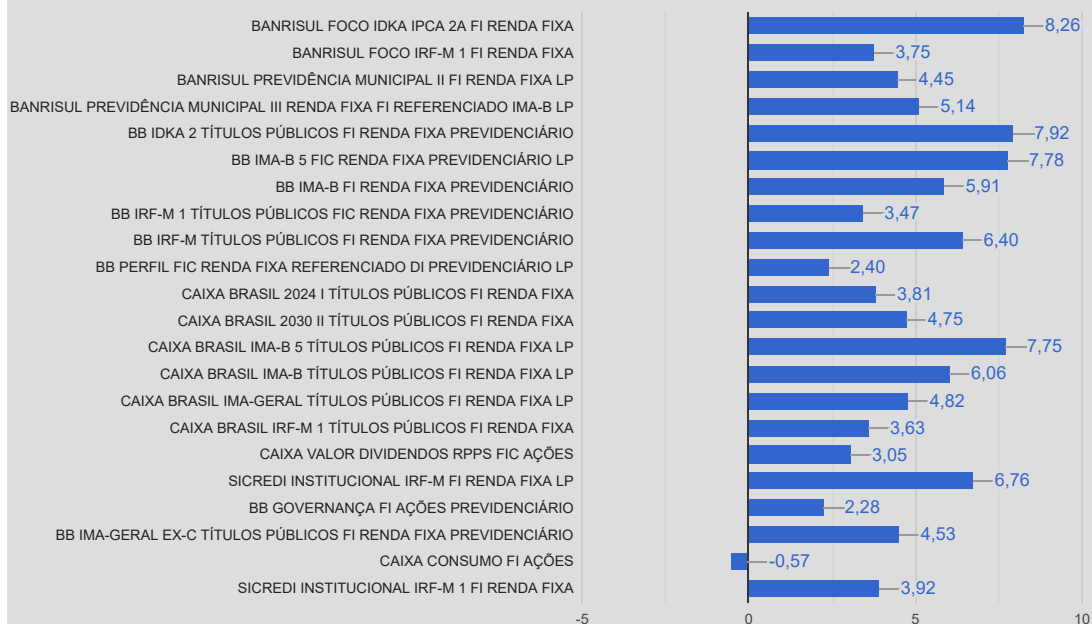
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

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%	49.692,38	196.975,99
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,29%	1,13%	3,75%	12.420,46	146.819,69
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	2,08%	2,99%	4,45%	12.513,80	27.273,86
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	4,86%	7,79%	5,14%	18.319,80	12.337,27
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	8,75%	23,91%	2,28%	18.229,07	26.595,36
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,53%	4,89%	7,92%	3.706,13	14.837,64
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,81%	4,56%	7,78%	23.242,98	94.540,29
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,81%	8,01%	5,91%	7.203,57	8.770,86
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,12%	2,98%	4,53%	5.450,22	12.140,98
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	0,99%	3,47%	2.374,54	25.206,36
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,96%	1,64%	6,40%	12.697,24	36.330,62
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,25%	1,01%	2,40%	150,24	1.710,74
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,53%	2,35%	3,81%	13.044,00	43.329,76
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,52%	6,19%	4,75%	50.706,50	83.764,51
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	4,57%	7,75%	40.347,99	162.315,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,84%	8,09%	6,06%	113.023,53	138.219,77
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	3,16%	4,82%	56.806,07	128.599,62
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	1,12%	3,63%	31,62	390,29
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	4,89%	12,11%	-0,57%	9.823,95	8.667,96
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	9,37%	23,84%	3,05%	50.944,49	10.626,15
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,49%	1,00%	3,92%	2.477,05	3.176,54
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2,50%	1,82%	6,76%	34.635,86	89.880,37
			<b>Total:</b>	<b>537.841,47</b>	<b>1.272.510,17</b>

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 12/2020



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020



## Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

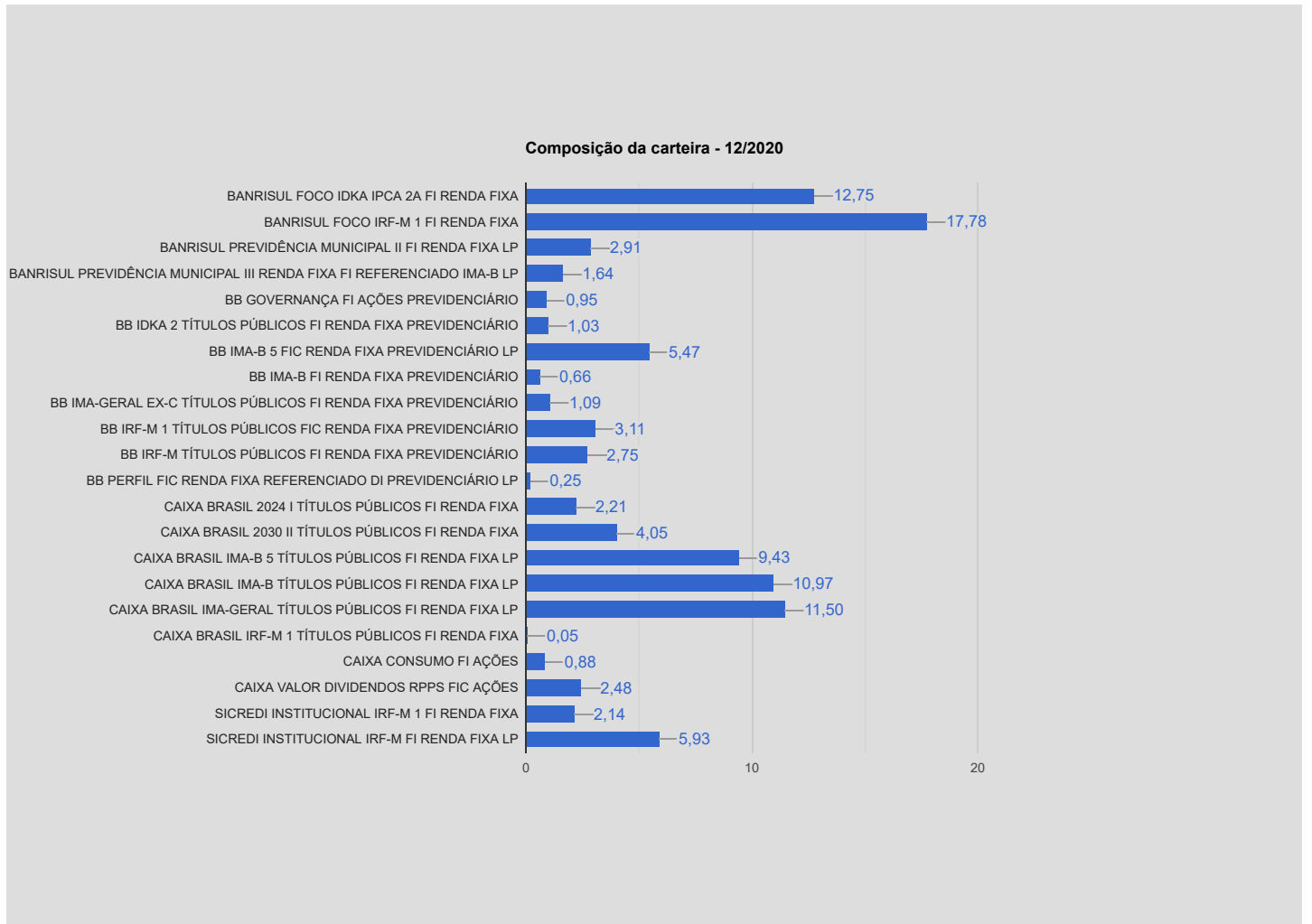
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	<b>19.676.339,50</b>	82,17%	75,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>3.021.594,11</b>	12,62%	16,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	<b>216.923,71</b>	0,91%	1,00%	30,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>226.595,36</b>	0,95%	2,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	<b>805.371,51</b>	3,36%	2,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>23.946.824,19</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	12/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	3.052.299,49	12,75
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.257.938,12	17,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	696.439,86	2,91
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	393.920,57	1,64
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	226.595,36	0,95
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	246.630,67	1,03
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.309.596,46	5,47
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	157.061,27	0,66
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	262.140,99	1,09
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	743.686,94	3,11
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	659.054,80	2,75
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	59.862,44	0,25
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	528.268,20	2,21
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	969.069,50	4,05
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.257.519,33	9,43
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.625.816,30	10,97
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.753.179,98	11,50
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.138,71	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	210.877,02	0,88
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	594.494,48	2,48
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	511.439,62	2,14
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.419.794,06	5,93
<b>Total:</b>	<b>23.946.824,19</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>7.684,71</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>23.954.508,90</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	13,78	3.298.930,15
IRF-M 1	23,07	5.524.203,39
IMA Geral	15,50	3.711.760,84
IMA-B	19,52	4.674.135,84
Ações	4,31	1.031.966,86
IMA-B 5	14,90	3.567.115,79
IRF-M	8,68	2.078.848,86
CDI	0,25	59.862,44
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>23.946.824,19</b>



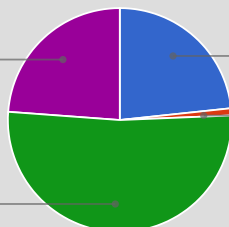
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	12/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,71%	2,08%	3.052.299,49	12,75
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,28%	4.257.938,12	17,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,88%	2,77%	696.439,86	2,91
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,04%	6,41%	393.920,57	1,64
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	6,71%	21,13%	226.595,36	0,95
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	1,98%	246.630,67	1,03
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,75%	2,36%	1.309.596,46	5,47
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,04%	6,02%	157.061,27	0,66
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	2,56%	262.140,99	1,09
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,27%	743.686,94	3,11
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	2,88%	659.054,80	2,75
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,11%	59.862,44	0,25
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,26%	4,36%	528.268,20	2,21
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,38%	6,67%	969.069,50	4,05
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	2,37%	2.257.519,33	9,43
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,04%	6,05%	2.625.816,30	10,97
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	2,62%	2.753.179,98	11,50
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,26%	11.138,71	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	6,36%	21,47%	210.877,02	0,88
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	6,47%	18,66%	594.494,48	2,48
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	0,56%	511.439,62	2,14
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,22%	3,28%	1.419.794,06	5,93
<b>Total:</b>			<b>23.946.824,19</b>	<b>100,00</b>

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

ALTO  
23.8%

MÉDIO/ALTO  
51.8%



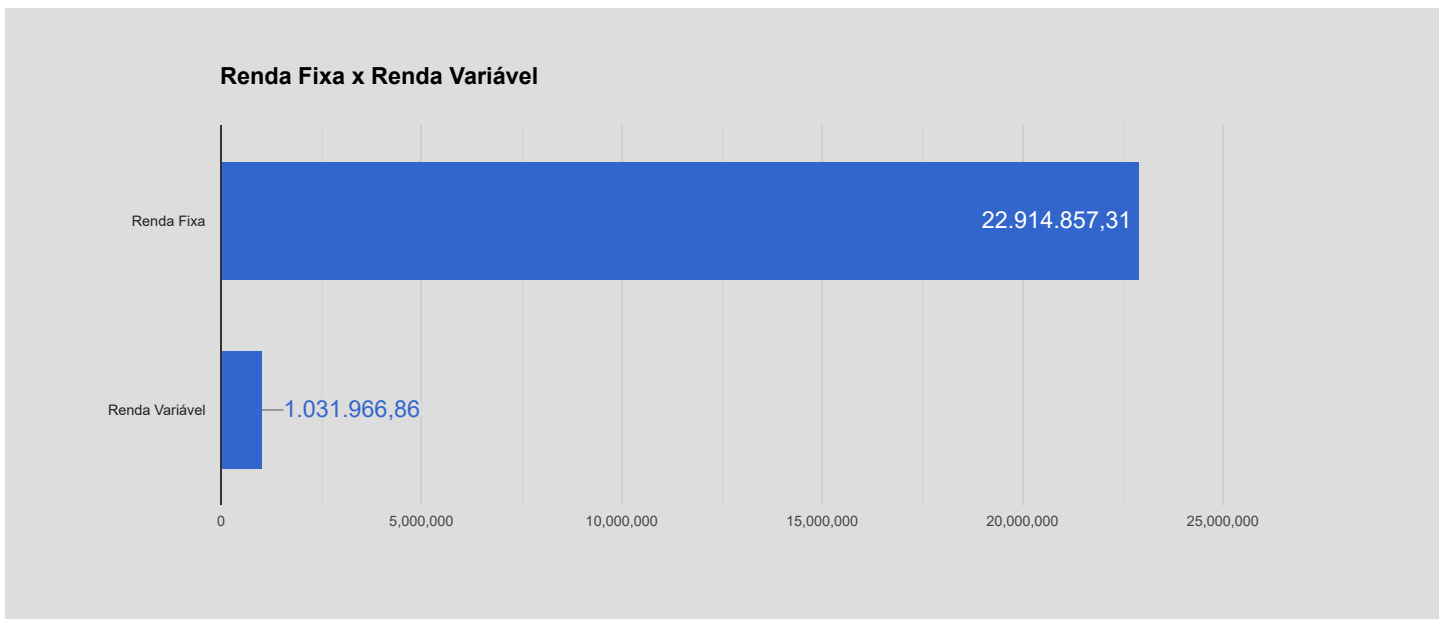
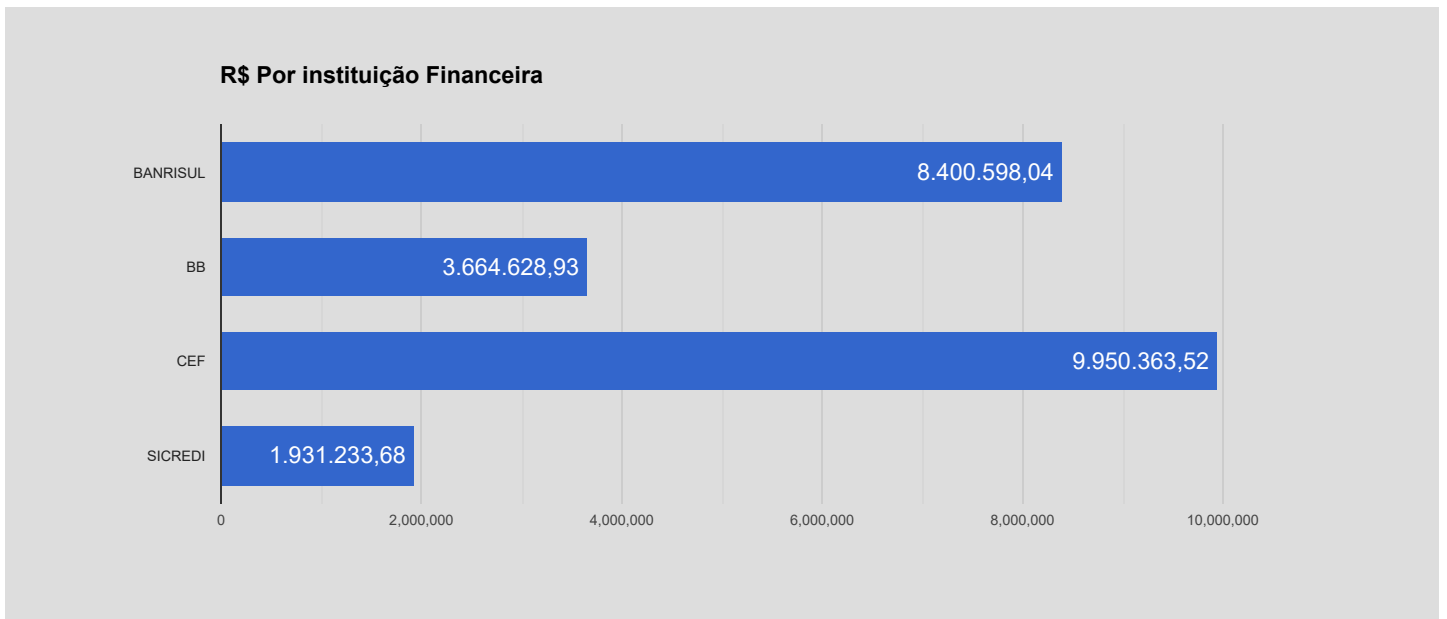
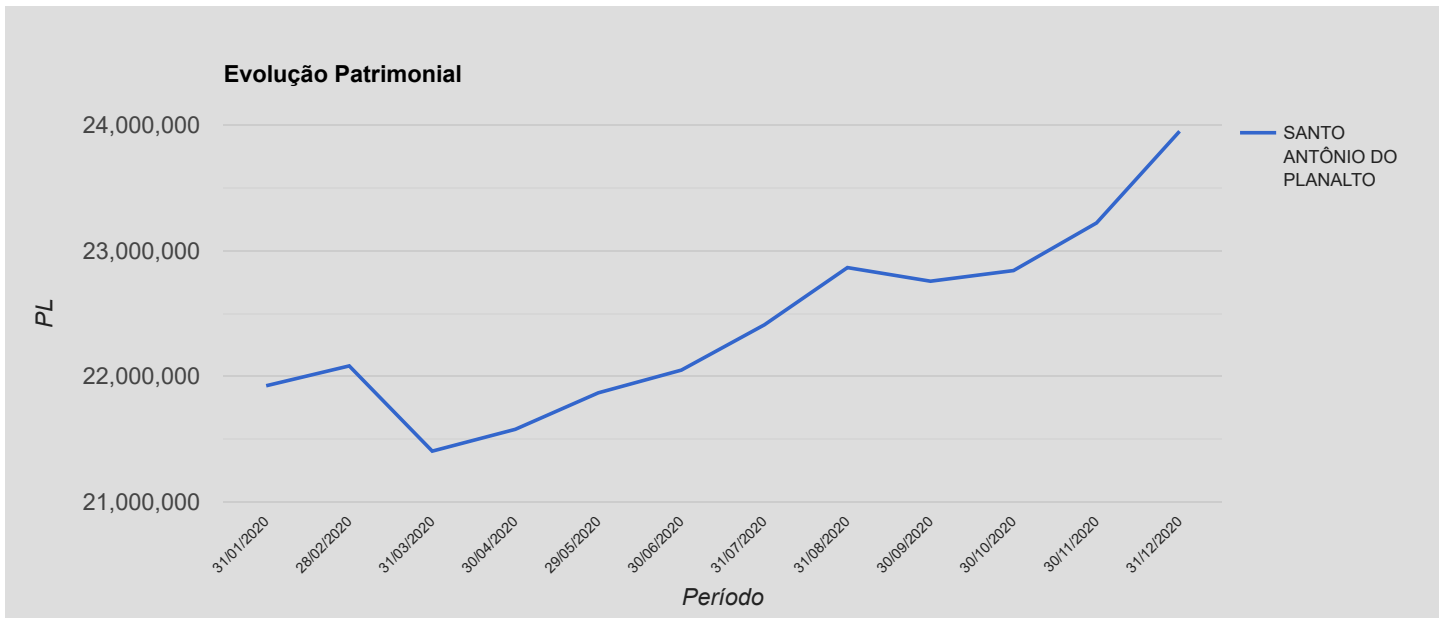
BAIXO  
23.3%  
BAIXO/MÉDIO  
1%

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%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,73%	1,26%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,83%	1,85%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,71%	-0,53%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,11%	-0,70%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,33%	0,04%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,36%	1,40%
12/2020	2,02%	4,85%	0,31%	9,45%	1,82%	2,30%



## 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 forwad 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	3.298.930,15	13,78
IRF-M 1	5.524.203,39	23,07
IMA Geral	3.711.760,84	15,50
IMA-B	4.674.135,84	19,52
Ações	1.031.966,86	4,31
IMA-B 5	3.567.115,79	14,90
IRF-M	2.078.848,86	8,68
CDI	59.862,44	0,25
<b>Total:</b>	<b>23.946.824,19</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\$ 1.272.510,17	5,7529%	IPCA + 5,75%	10,53 %	54,65%

## 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.