



FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
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.

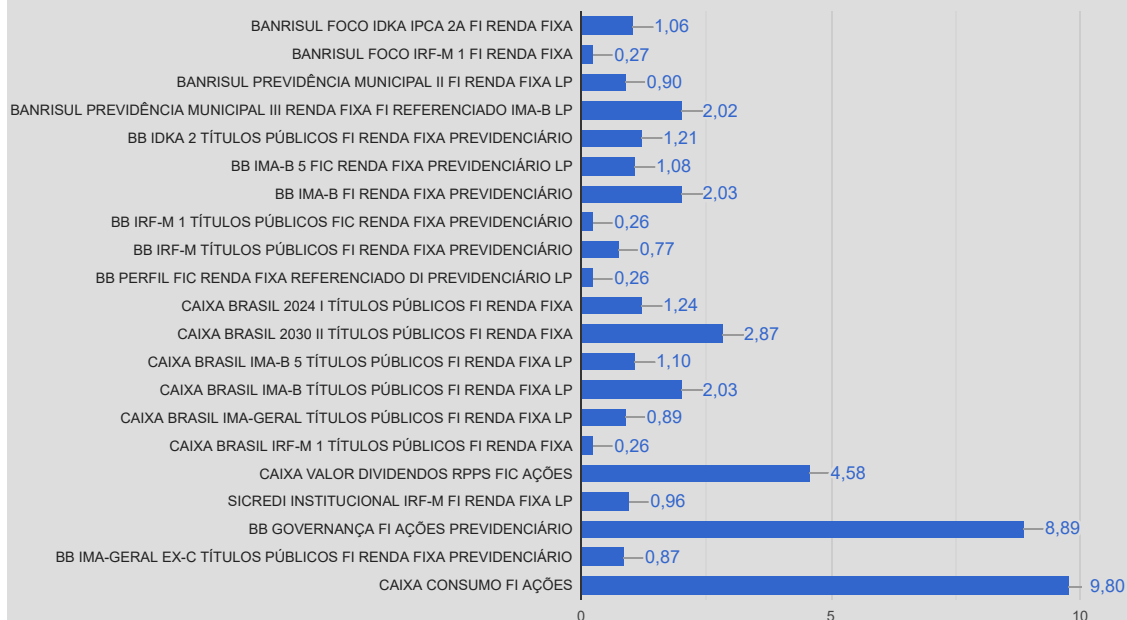
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

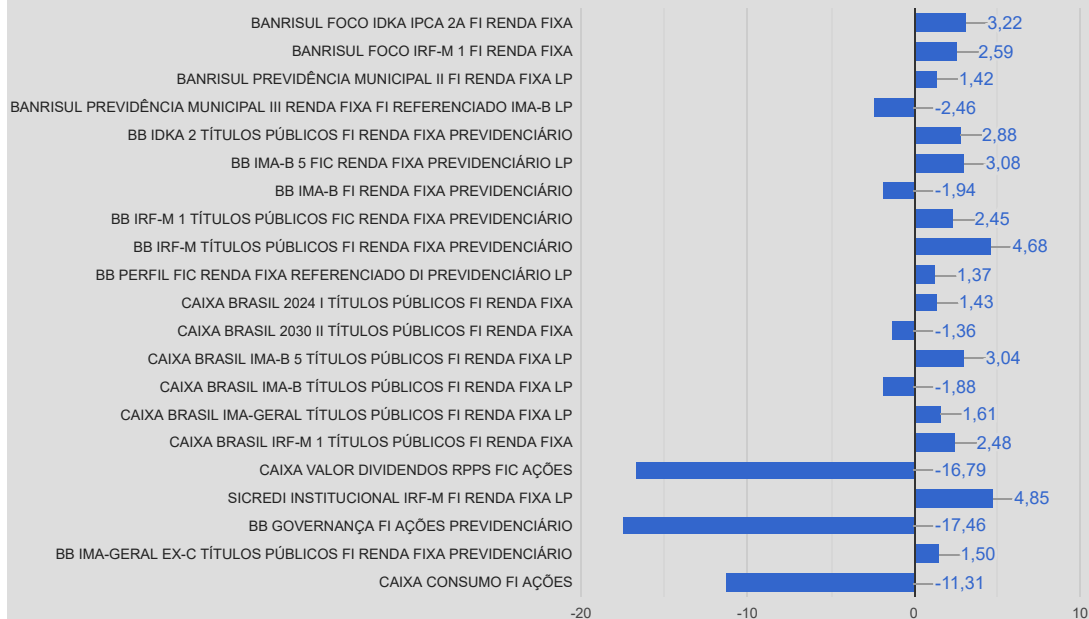
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

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%	25.580,05	75.294,06
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,27%	2,62%	2,59%	11.225,61	100.239,50
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,90%	1,68%	1,42%	5.896,87	9.840,20
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,02%	-1,80%	-2,46%	17.107,31	-21.961,02
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	8,89%	-17,94%	-17,46%	14.936,11	-17.136,15
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	3,05%	2,88%	962,07	5.598,49
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,08%	3,30%	3,08%	13.330,87	37.464,17
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,03%	-1,33%	-1,94%	2.894,99	-2.880,66
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,87%	1,74%	1,50%	5.670,84	3.789,63
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	2,49%	2,45%	1.256,43	18.906,28
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	4,85%	4,68%	4.570,62	25.832,75
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	1,40%	1,37%	153,69	1.109,67
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,24%	1,77%	1,43%	6.306,00	19.393,92
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,87%	-0,84%	-1,36%	25.468,00	7.590,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	3,28%	3,04%	23.460,82	63.742,40
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,03%	-1,26%	-1,88%	40.540,98	-39.040,40
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	1,86%	1,61%	24.564,86	44.045,97
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26%	2,52%	2,48%	28,48	267,01
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	9,80%	-12,16%	-11,31%	16.793,34	-14.108,18
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4,58%	-16,88%	-16,79%	21.036,60	-103.812,98
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,96%	5,02%	4,85%	13.232,32	64.560,33
			Total:	275.016,88	278.735,23

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 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	18.183.107,41	82,47%	75,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	2.809.248,98	12,74%	16,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	204.671,13	0,93%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	182.863,85	0,83%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	668.156,21	3,03%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	22.048.047,58	100,00%	96,00%		

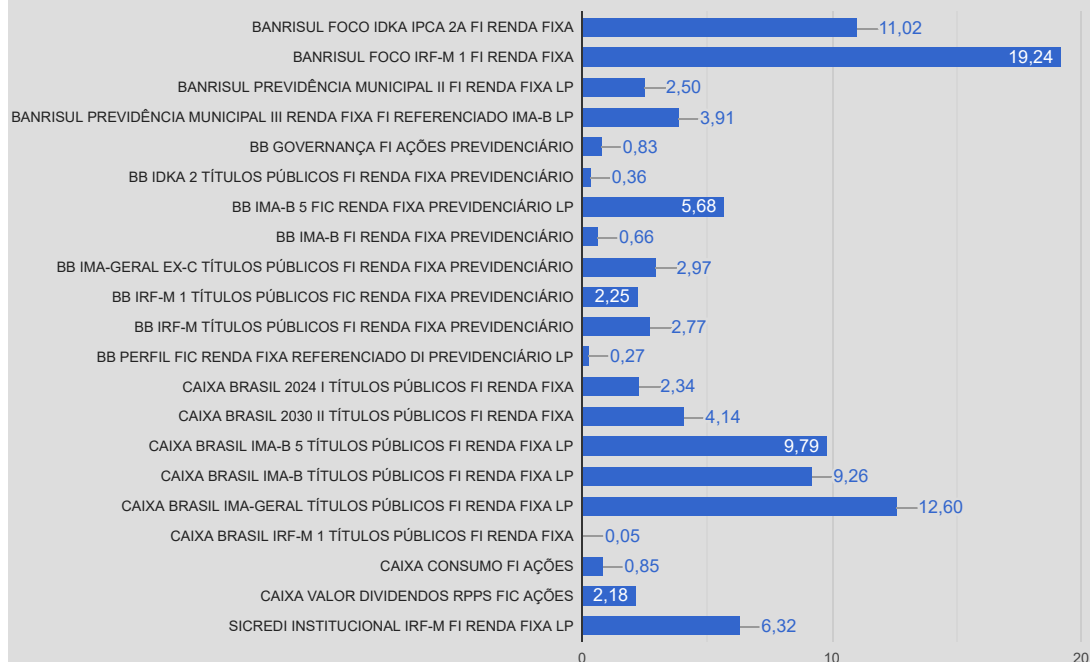
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	06/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.430.617,55	11,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.241.014,27	19,24
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	552.178,88	2,50
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	862.596,09	3,91
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	182.863,85	0,83
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	80.274,01	0,36
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.252.520,35	5,68
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	145.409,76	0,66
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	653.789,63	2,97
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	495.062,27	2,25
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	611.374,23	2,77
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	59.261,37	0,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	516.148,80	2,34
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	912.555,50	4,14
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.158.946,18	9,79
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.042.372,27	9,26
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.777.416,93	12,60
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.015,43	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	188.100,87	0,85
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	480.055,34	2,18
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.394.474,01	6,32
Total:	22.048.047,58	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	14.048,46
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	22.062.096,04

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	11,39	2.510.891,55
IRF-M 1	21,53	4.747.091,97
IMA Geral	18,07	3.983.385,44
IMA-B	20,32	4.479.082,42
Ações	3,86	851.020,06
IMA-B 5	15,47	3.411.466,53
IRF-M	9,10	2.005.848,24
CDI	0,27	59.261,37
Total:	100,00	22.048.047,58

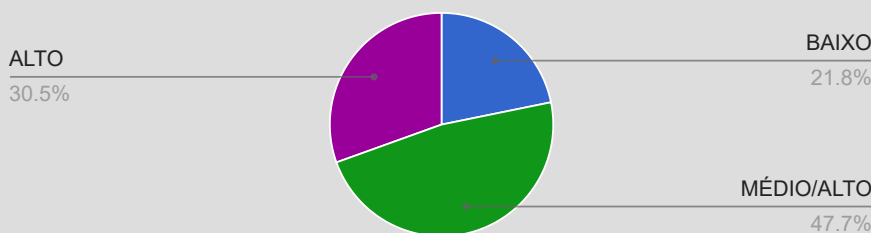
Composição da carteira - 06/2020



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		RS	%
	06/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,83%	2,79%	2.430.617,55	11,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,05%	0,36%	4.241.014,27	19,24
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,21%	3,76%	552.178,88	2,50
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,08%	8,69%	862.596,09	3,91
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	12,41%	28,40%	182.863,85	0,83
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	2,68%	80.274,01	0,36
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89%	3,19%	1.252.520,35	5,68
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,99%	8,11%	145.409,76	0,66
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,16%	3,45%	653.789,63	2,97
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,34%	495.062,27	2,25
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	3,87%	611.374,23	2,77
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	0,10%	59.261,37	0,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,72%	5,85%	516.148,80	2,34
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,99%	8,97%	912.555,50	4,14
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,91%	3,21%	2.158.946,18	9,79
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,99%	8,15%	2.042.372,27	9,26
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	3,53%	2.777.416,93	12,60
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	0,34%	11.015,43	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	11,28%	28,85%	188.100,87	0,85
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	12,48%	24,95%	480.055,34	2,18
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,26%	4,40%	1.394.474,01	6,32
			Total:	22.048.047,58
				100,00

% Alocado por Grau de Risco - 06/2020



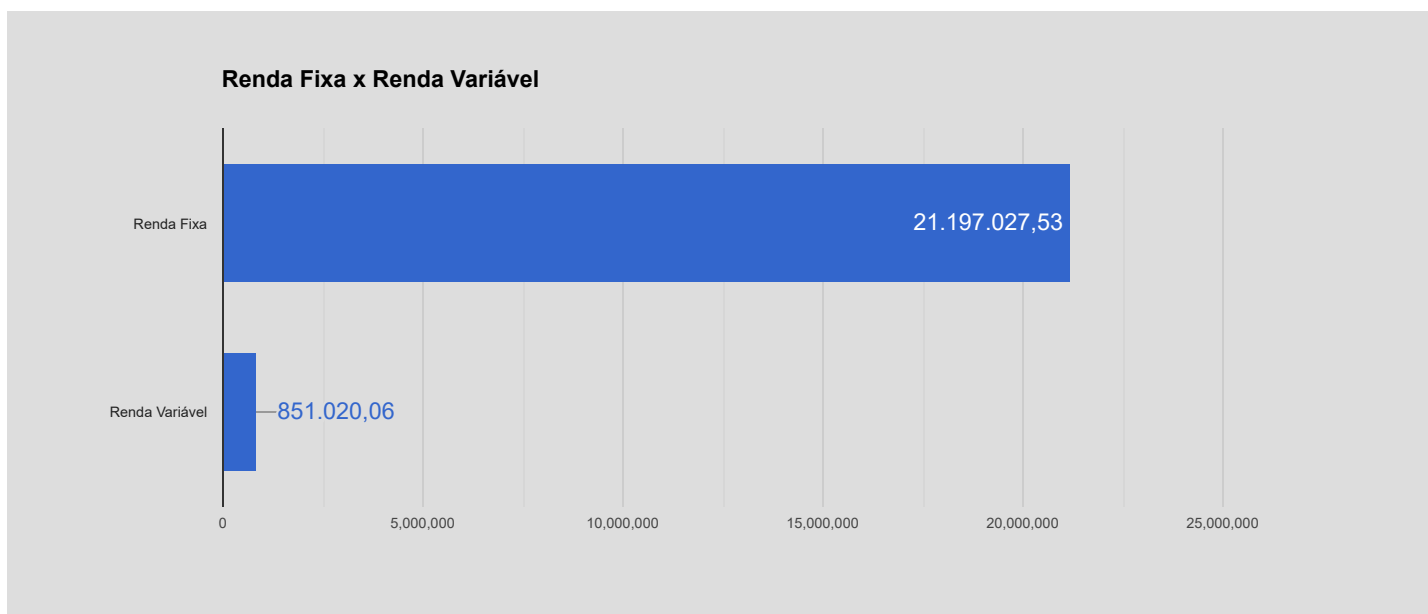
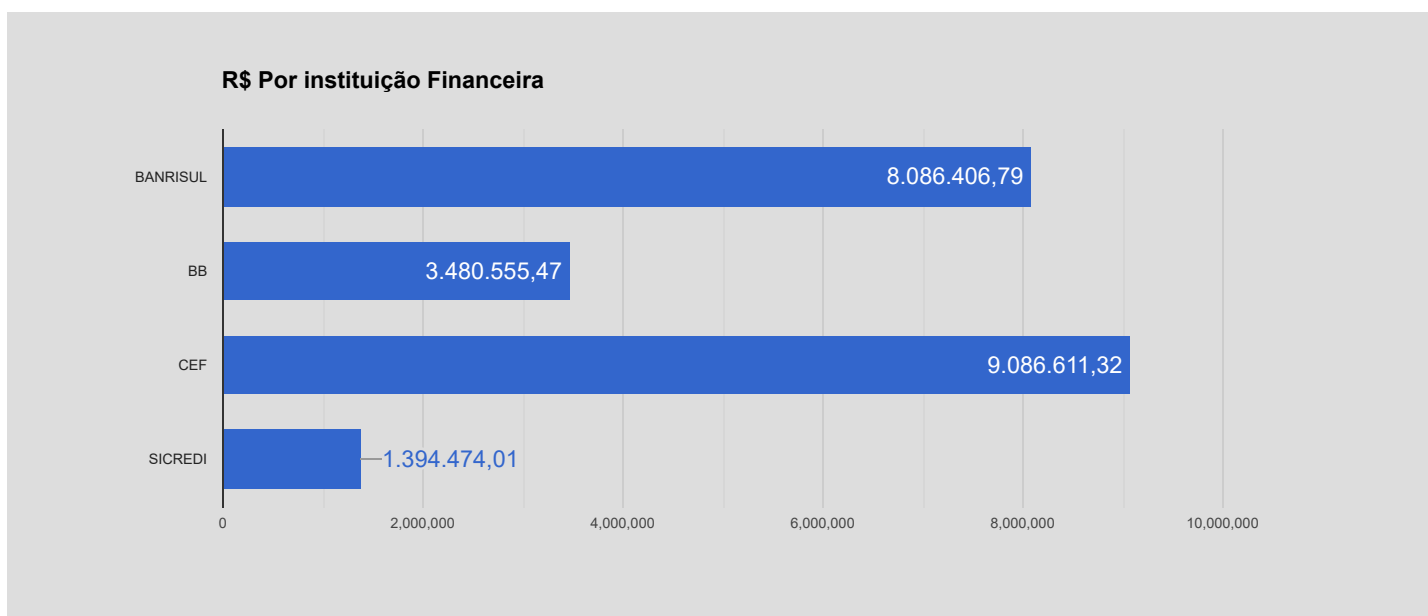
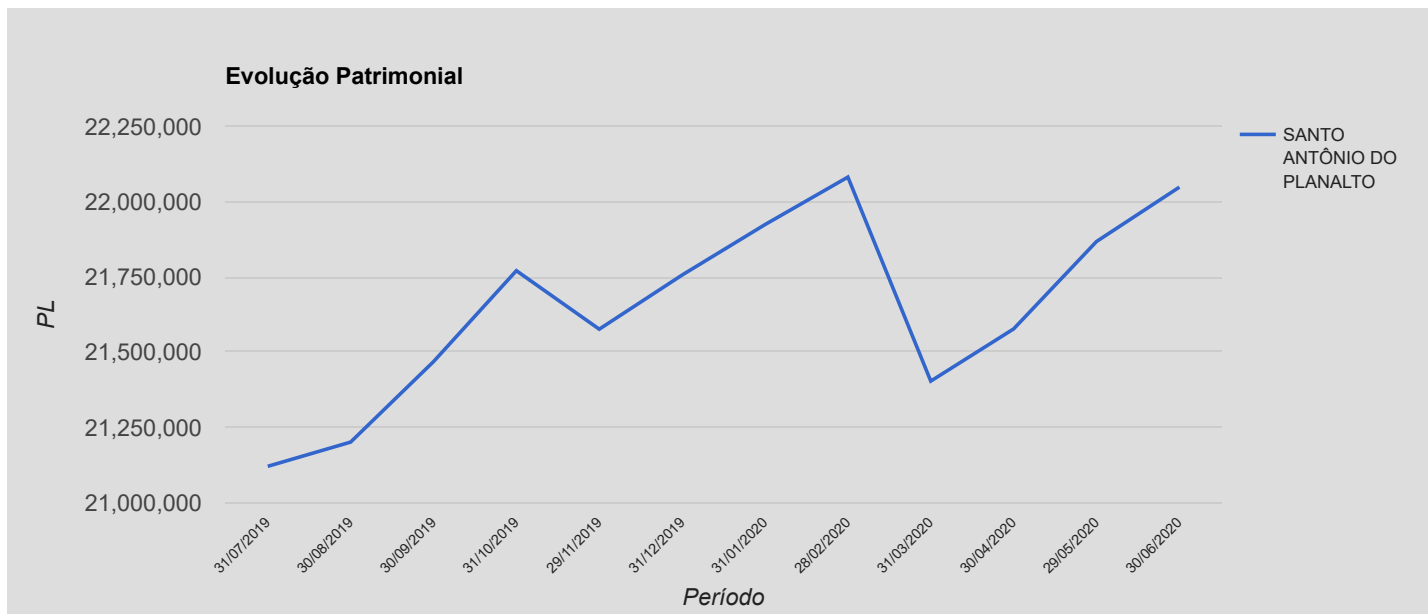
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,73%	1,26%

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	RS	%
IDKA 2	2.510.891,55	11,39
IRF-M 1	4.747.091,97	21,53
IMA Geral	3.983.385,44	18,07
IMA-B	4.479.082,42	20,32
Ações	851.020,06	3,86
IMA-B 5	3.411.466,53	15,47
IRF-M	2.005.848,24	9,10
CDI	59.261,37	0,27
Total:	22.048.047,58	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
	RS	%			
06/2020	R\$ 278.735,23	1,2942%	IPCA + 5,75%	2,94 %	44,09%

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.