



FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA
07/2020



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.

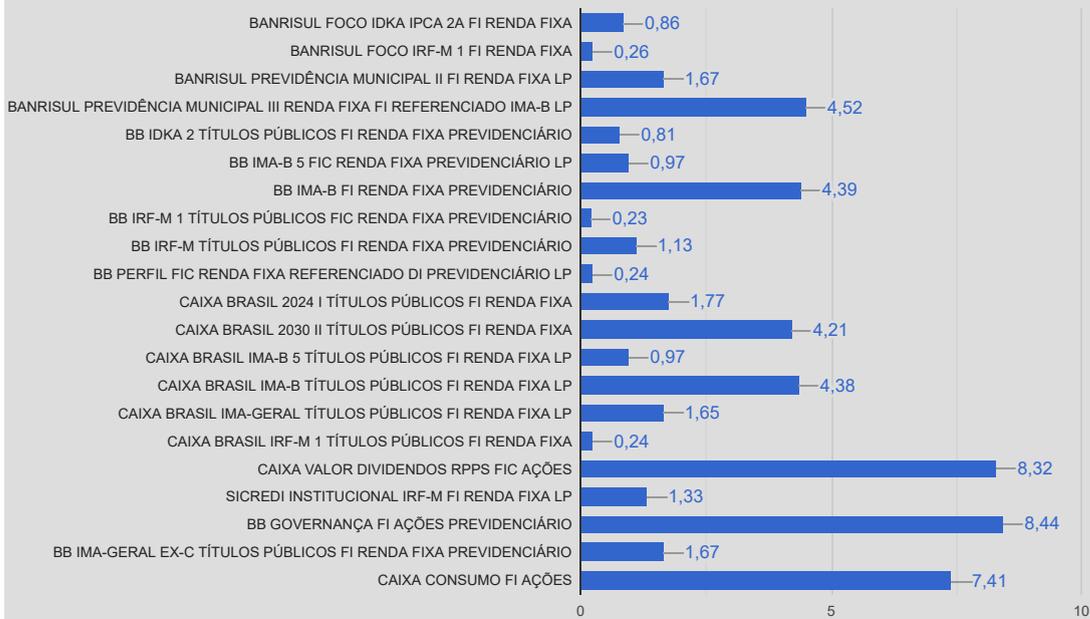
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

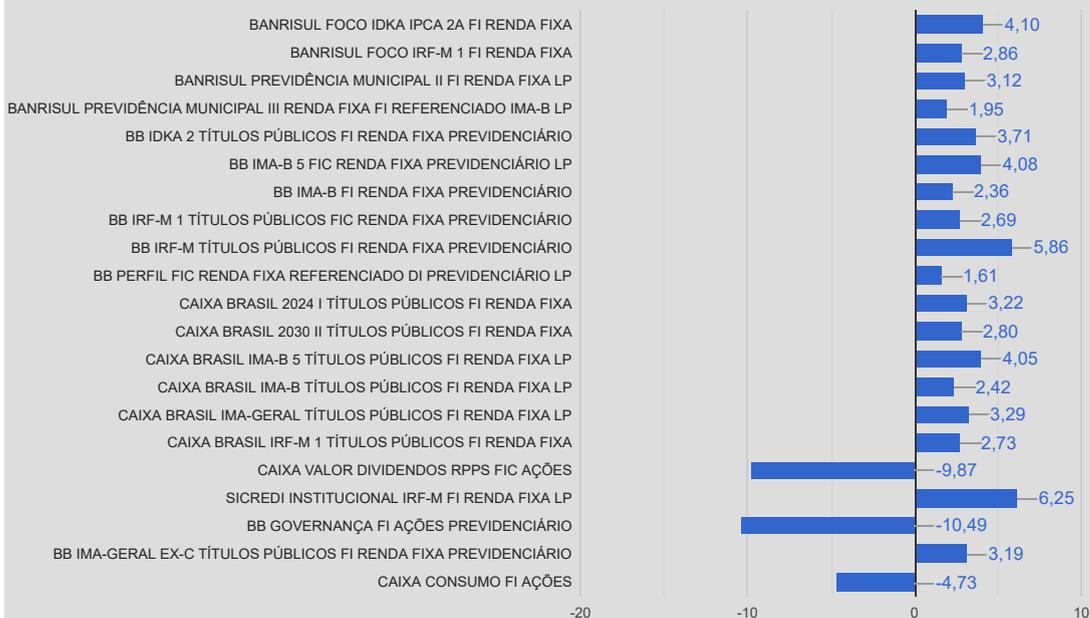
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	07/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	07/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,86%	3,48%	4,10%	20.796,61	96.090,67
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,26%	2,44%	2,86%	9.091,62	109.331,12
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,67%	2,55%	3,12%	9.352,07	19.192,26
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	4,52%	1,46%	1,95%	38.972,39	17.011,38
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	8,44%	-10,90%	-10,49%	15.437,79	-1.698,36
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	3,27%	3,71%	647,53	6.246,02
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	3,45%	4,08%	12.114,68	49.578,86
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,39%	1,82%	2,36%	6.377,45	3.496,80
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,67%	2,63%	3,19%	10.915,51	14.705,13
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,23%	2,28%	2,69%	1.153,10	20.059,39
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	4,93%	5,86%	7.166,94	32.999,69
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,24%	1,29%	1,61%	139,89	1.249,56
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,77%	2,32%	3,22%	9.122,70	28.516,62
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,21%	1,39%	2,80%	38.445,00	46.035,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97%	3,43%	4,05%	21.019,28	84.761,68
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,38%	1,89%	2,42%	89.354,05	50.313,64
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65%	2,71%	3,29%	45.549,40	89.595,38
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%	2,32%	2,73%	26,56	293,57
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	7,41%	-9,84%	-4,73%	13.942,84	-165,35
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	8,32%	-12,50%	-9,87%	39.921,83	-63.891,15
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,33%	5,17%	6,25%	18.547,68	83.108,01
				Total:	408.094,92 686.830,15

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.

Rentabilidade da Carteira Mensal - 07/2020



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	18.389.558,46	82,07%	75,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	2.887.115,61	12,88%	16,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	211.188,47	0,94%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	198.301,64	0,88%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	722.020,88	3,22%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	22.408.185,06	100,00%	96,00%		

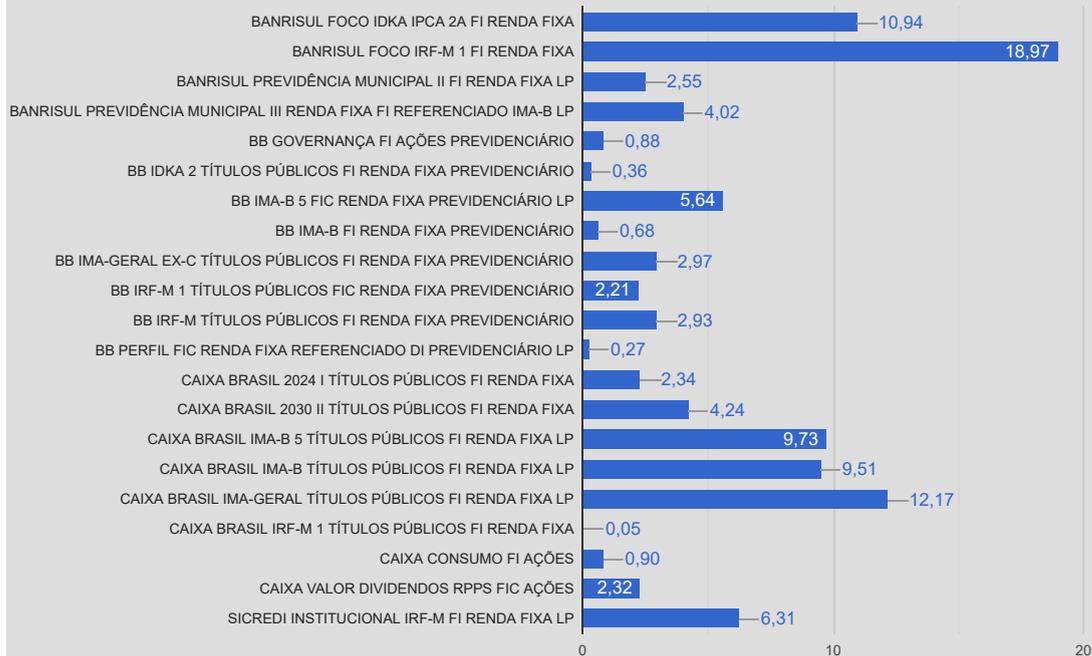
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	07/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.451.414,16	10,94
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.250.105,89	18,97
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	572.525,44	2,55
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	901.568,48	4,02
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	198.301,64	0,88
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	80.921,54	0,36
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.264.635,03	5,64
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	151.787,21	0,68
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	664.705,14	2,97
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	496.215,37	2,21
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	655.723,87	2,93
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	59.401,26	0,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	525.271,50	2,34
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	951.000,50	4,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.179.965,46	9,73
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.131.726,32	9,51
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.726.831,70	12,17
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.041,99	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	202.043,71	0,90
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	519.977,17	2,32
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.413.021,69	6,31
Total:	22.408.185,06	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	10.191,30
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	22.418.376,36

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	11,30	2.532.335,69
IRF-M 1	21,23	4.757.363,25
IMA Geral	17,69	3.964.062,28
IMA-B	20,80	4.661.354,01
Ações	4,11	920.322,52
IMA-B 5	15,37	3.444.600,48
IRF-M	9,23	2.068.745,56
CDI	0,27	59.401,26
Total:	100,00	22.408.185,06

Composição da carteira - 07/2020

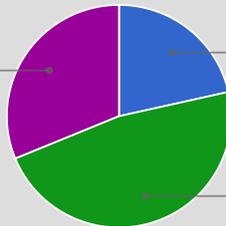


Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	07/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,77%	2,58%	2.451.414,16	10,94
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,18%	0,34%	4.250.105,89	18,97
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,96%	3,47%	572.525,44	2,55
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,36%	8,05%	901.568,48	4,02
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	9,81%	26,36%	198.301,64	0,88
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	2,48%	80.921,54	0,36
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,81%	2,95%	1.264.635,03	5,64
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,27%	7,51%	151.787,21	0,68
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	3,19%	664.705,14	2,97
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,32%	496.215,37	2,21
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	3,57%	655.723,87	2,93
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	0,09%	59.401,26	0,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,64%	5,40%	525.271,50	2,34
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,81%	8,31%	951.000,50	4,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	2,97%	2.179.965,46	9,73
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,27%	7,55%	2.131.726,32	9,51
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	3,26%	2.726.831,70	12,17
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,31%	11.041,99	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	10,98%	26,82%	202.043,71	0,90
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	9,12%	23,19%	519.977,17	2,32
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,11%	4,06%	1.413.021,69	6,31
			Total:	22.408.185,06
				100,00

% Alocado por Grau de Risco - 07/2020

ALTO
31.2%



BAIXO
21.5%

MÉDIO/ALTO
47.3%

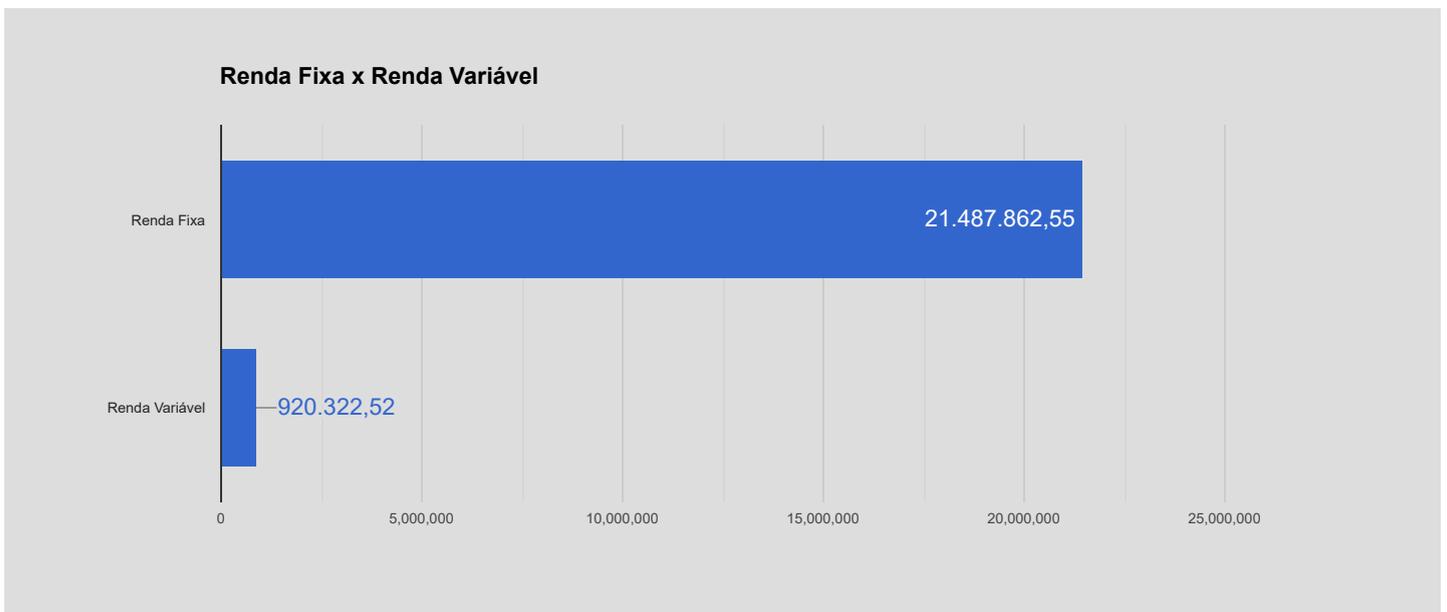
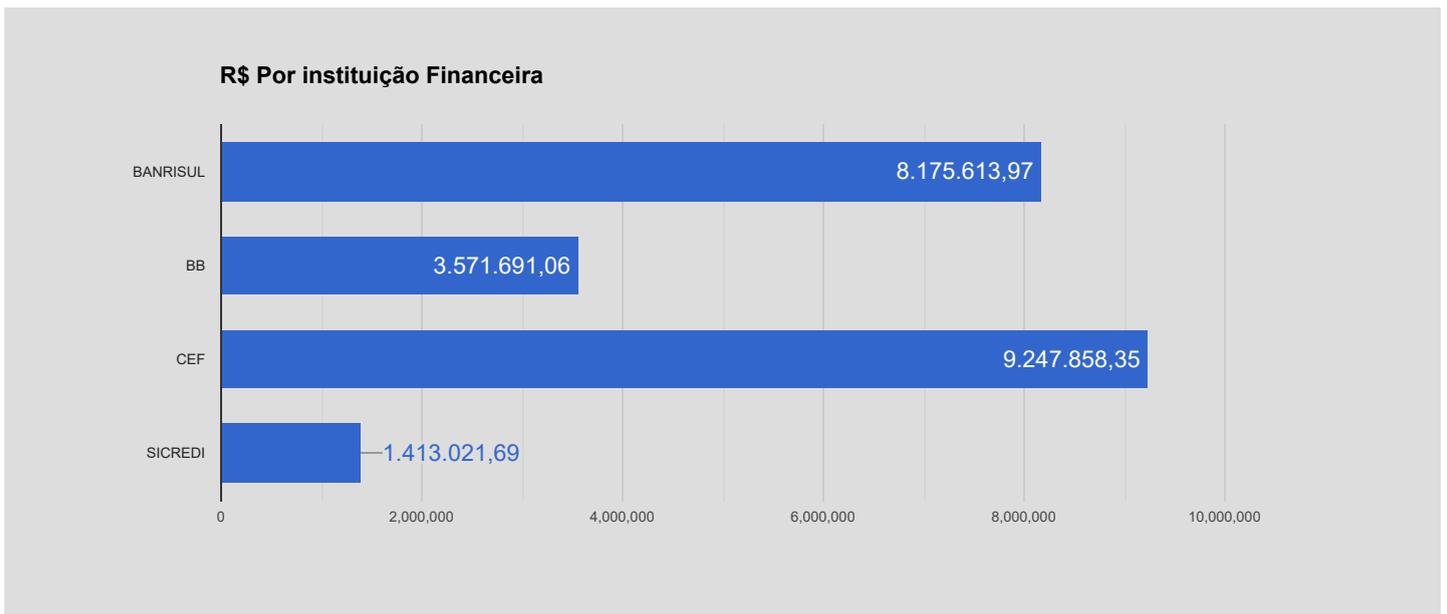
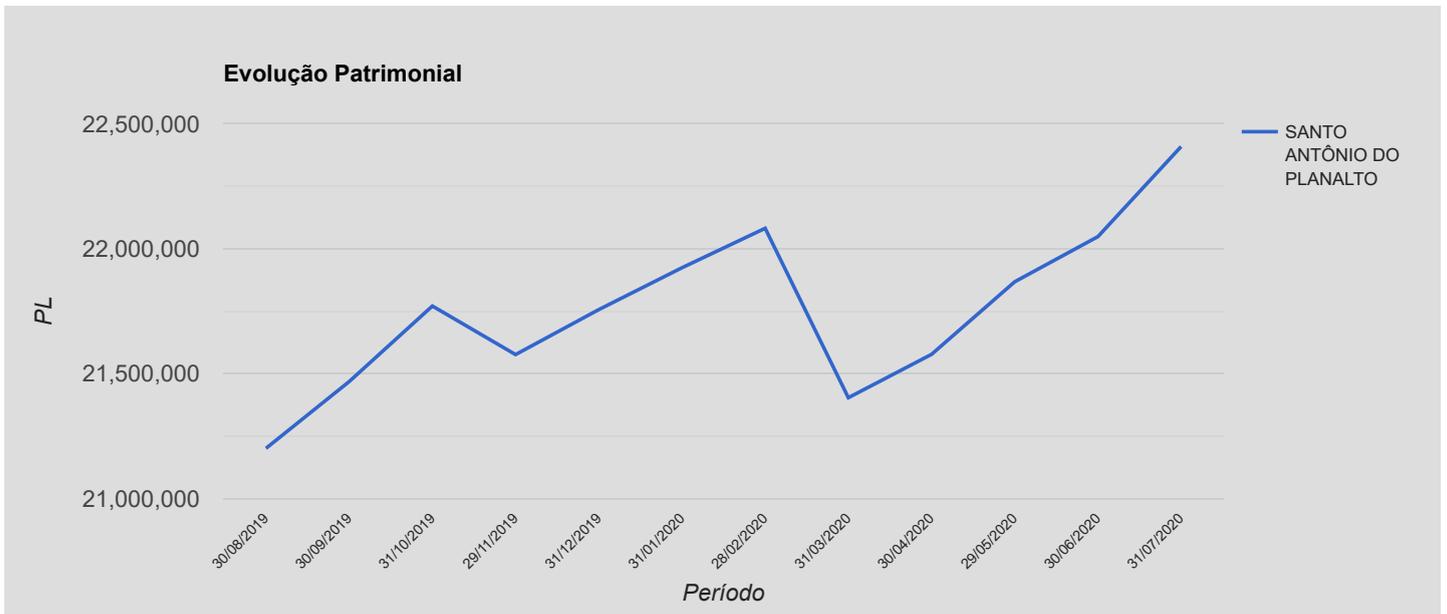
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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%

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.

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de julho foi novamente positivo para os mercados globais. Na Europa e na Ásia atividade econômica começa a se normalizar apesar de algumas quarentenas localizadas para conter focos virais da pandemia que ainda se propaga pelos EUA e por diversos países emergentes. A resposta com estímulos fiscais e monetários sem precedentes fez os ativos de riscos dispararem. A Europa chegou a um acordo histórico sobre o Fundo de Recuperação no valor de 750 bilhões de euros, sendo 390 bilhões em doações e 360 bilhões em empréstimos.

No que tange a economia da China, o seu PIB avançou 3,2% no segundo trimestre do ano. O resultado reflete a recuperação gradual da segunda maior potência econômica mundial. Já em relação aos Estados Unidos, o PIB do 2º tri/20 apresentou uma contração recorde de 32,9%, conforme o Departamento de Trabalho (BEA). Foi a maior queda desde a Grande Depressão, no início do século passado. A pandemia que ainda segue se alastrando no país impactou fortemente os gastos das famílias e das empresas. Cabe ressaltar também que o Fed, Banco Central Americano, manteve os juros inalterados conservando a sua política monetária de juro zero até a economia se recuperar.

No Brasil, o Governo retomou a sua agenda de reformas, encaminhando ao Congresso Nacional a sua proposta de reforma tributária, considerada essencial para o Brasil voltar a crescer. A primeira fase da proposta é unificação do PIS e Cofins, dois tributos federais sobre o consumo com alíquota de 12%. Mais adiante o governo deve propor novas mudanças no sistema tributário, englobando o IPI, alterações no Imposto de Renda, retorno da taxa sobre a distribuição de lucros e dividendos e a criação de um tributo sobre o comércio e os pagamentos em meio eletrônico, similar à extinta CPMF. O objetivo é desonerar a folha de pagamentos. Além disso, destacamos que a taxa de desemprego avançou para 13,3%, com 12,8 milhões de desempregados, conforme a pesquisa Pnad Continua relativa ao trimestre encerrado em junho. Foram fechados 8,9 milhões de postos de trabalho em apenas 3 meses em razão, dos impactos da pandemia do coronavírus.

O IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, foi de 0,36%, sendo o maior resultado para um mês de julho desde 2016. Assim, ano, o IPCA acumula alta de 0,46%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, seis apresentaram alta em julho. O maior impacto veio dos Transportes seguido do grupo de Habitação. O INPC, por sua vez, variou 0,44%, a variação acumulada no ano foi de 0,80%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,14%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,53%.

O mercado de renda fixa teve o seu melhor mês no ano. Embora as incertezas ainda continuem no cenário político e econômico, otimismo do mercado com o sucesso dos primeiros testes da vacina contra a covid-19 e o novo pacote de estímulo econômico na zona do euro impulsionaram a valorização nos preços dos ativos, principalmente nos de longo prazo. Em relação aos títulos pré-fixados, que também refletem a percepção de risco no médio e longo prazo, o destaque foi o IRF-M 1+, avançou 1,47% e acumula ganhos de 7,59% no ano.

Para a Renda Variável, o IBOVESPA chegou ao quarto mês de alta na medida em que os riscos das três crises vivenciadas no Brasil (Saúde, Política e Economia) vão se dissipando e os mercados globais seguem em alta, com os investidores aumentando o apetite ao risco. Neste contexto, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 8,27% aos 102.912 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 11,01%.

No mercado de Câmbio, o enfraquecimento do dólar no exterior, para os menores níveis desde 2018 foi fundamental para o maior recuo mensal da moeda norte-americana que teve queda de 4,03%, cotado a R\$ 5,21. No entanto, no ano o dólar acumula alta de 30%.

Comentário do Economista:

Os dados econômicos continuam apontando para uma recuperação da economia global, ainda que haja dúvidas acerca da velocidade. Continuamos acreditando que, dado o tamanho dos estímulos fiscais e monetários sendo aplicados pelos Estados Unidos, China e agora também na Europa, com a aprovação do pacote de 750 bilhões de Euros, essa recuperação deve se estender pelo menos pelos próximos 12 meses. No Brasil o otimismo com a retomada se somou à volta do ímpeto reformista, com o envio da Reforma Tributária ao Congresso Nacional e a discussão acerca do tema tanto no Senado quanto na Câmara. Além disso as perspectivas econômicas começam a ficar mais claras, e os economistas locais têm revisado para cima do crescimento do PIB. Apesar disso, o crescimento deve ser baixo, com a Selic igualmente baixa até o fim de 2021, o que deixa os investimentos em renda fixa com retornos esperados reais preocupante nos papéis de até 1 ano e meio. Assim 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), 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	R\$	%
IDKA 2	2.532.335,69	11,30
IRF-M 1	4.757.363,25	21,23
IMA Geral	3.964.062,28	17,69
IMA-B	4.661.354,01	20,80
Ações	920.322,52	4,11
IMA-B 5	3.444.600,48	15,37
IRF-M	2.068.745,56	9,23
CDI	59.401,26	0,27
Total:	22.408.185,06	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de julho, 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\$	%			
07/2020	R\$ 686.830,15	3,1732%	IPCA + 5,75%	3,79 %	83,76%

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.