



FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA
09/2020



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.

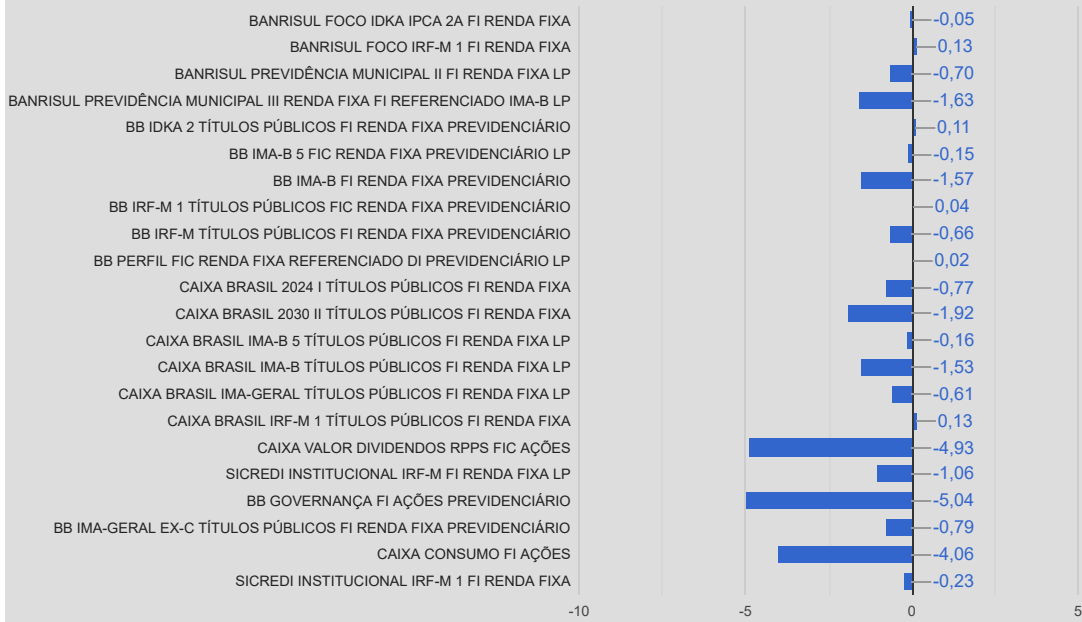
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

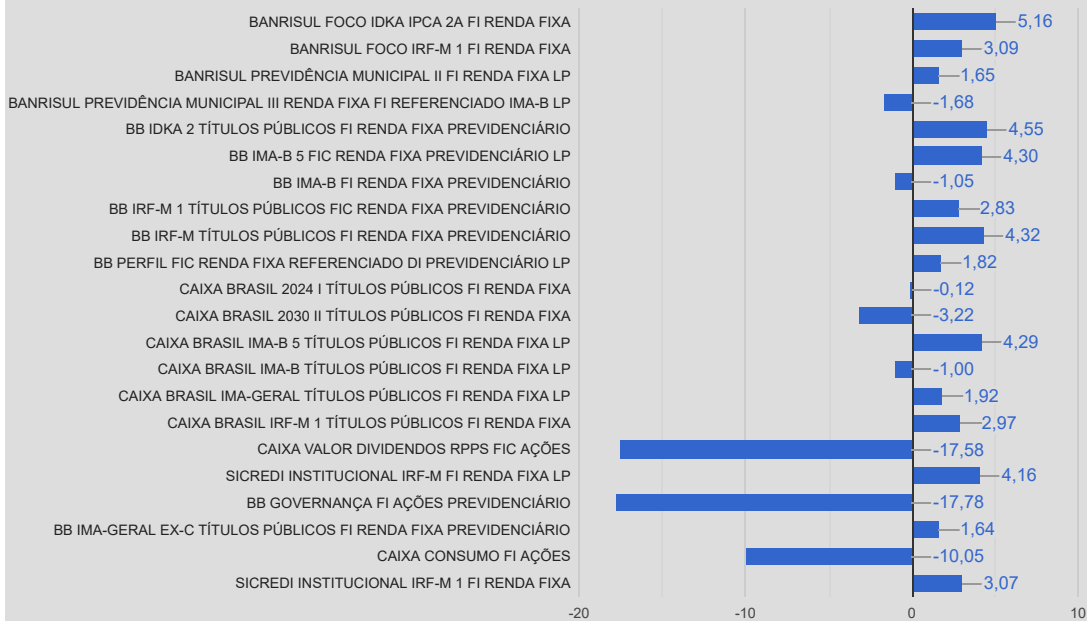
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	09/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,05%	5,86%	5,16%	-1.125,50	111.170,13
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	1,73%	3,09%	5.490,54	118.867,35
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	-0,70%	3,06%	1,65%	-4.015,01	11.013,36
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-1,63%	5,89%	-1,68%	-14.432,26	-15.122,92
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-5,04%	27,41%	-17,78%	-9.676,70	-17.849,78
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	5,60%	4,55%	332,92	7.134,15
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,15%	5,26%	4,30%	-1.950,16	52.266,55
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,57%	5,67%	-1,05%	-2.335,59	-1.561,11
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,79%	2,80%	1,64%	-5.190,42	4.690,89
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	1,50%	2,83%	197,29	20.694,71
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,66%	3,05%	4,32%	-4.276,16	23.457,60
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	1,21%	1,82%	14,29	1.371,49
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,77%	3,88%	-0,12%	-3.944,70	23.333,86
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,92%	3,98%	-3,22%	-17.495,50	10.030,51
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,16%	5,29%	4,29%	-3.486,08	89.816,72
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,53%	5,69%	-1,00%	-32.087,85	-20.793,08
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,61%	3,03%	1,92%	-17.046,82	52.372,04
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	1,62%	2,97%	14,73	318,95
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	-4,06%	32,88%	-10,05%	-8.066,74	-11.450,64
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-4,93%	18,22%	-17,58%	-24.639,54	-108.404,07
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	-0,23%	1,55%	3,07%	-1.163,32	-1.020,47
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	-1,06%	2,97%	4,16%	-14.852,67	55.369,90
			Total:	-159.735,24	405.706,16

Rentabilidade da Carteira Mensal - 09/2020



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 Cacique, 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	18.370.991,07	80,73%	75,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	3.329.247,41	14,63%	16,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	206.252,50	0,91%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	182.150,22	0,80%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	666.222,67	2,93%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	22.754.863,87	100,00%	96,00%		

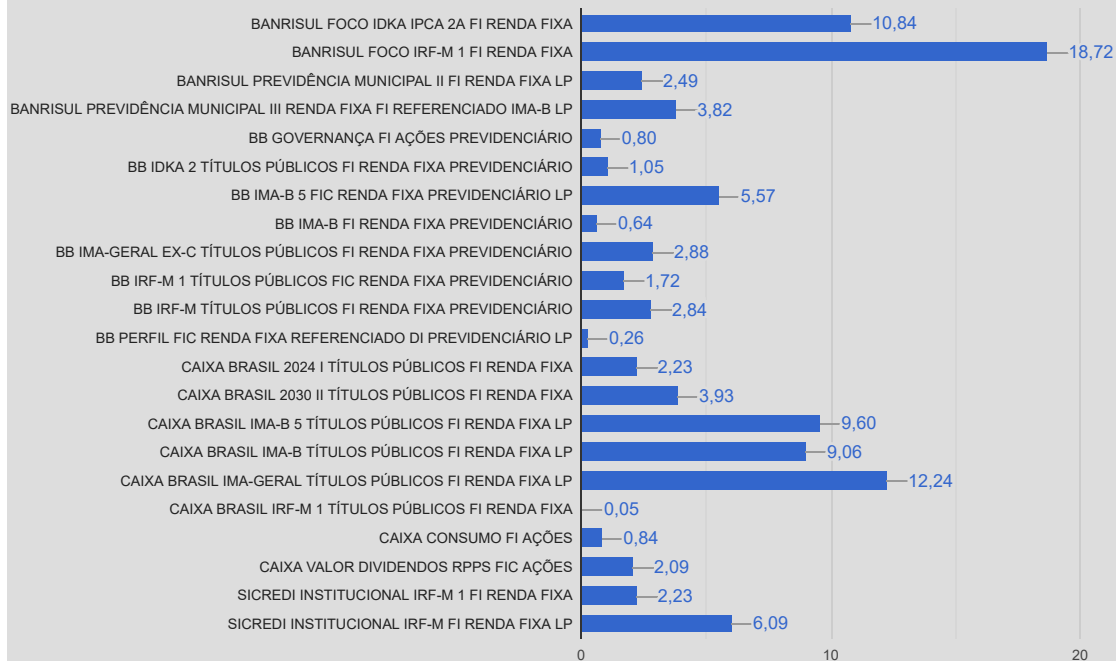
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	09/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.466.493,62	10,84
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.259.642,12	18,72
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	567.287,03	2,49
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	869.434,19	3,82
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	182.150,22	0,80
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	238.927,20	1,05
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.267.322,72	5,57
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	146.729,31	0,64
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	654.690,90	2,88
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	391.209,52	1,72
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	646.181,79	2,84
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	59.523,19	0,26
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	508.272,30	2,23
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	895.335,50	3,93
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.185.020,50	9,60
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.060.619,59	9,06
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.786.207,93	12,24
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.067,37	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	190.758,41	0,84
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	475.464,26	2,09
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	507.242,60	2,23
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.385.283,59	6,09
Total:	22.754.863,87	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	10.673,51
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	22.765.537,38

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	11,89	2.705.420,83
IRF-M 1	22,72	5.169.161,62
IMA Geral	17,61	4.008.185,85
IMA-B	19,69	4.480.390,89
Ações	3,73	848.372,89
IMA-B 5	15,17	3.452.343,22
IRF-M	8,93	2.031.465,38
CDI	0,26	59.523,19
Total:	100,00	22.754.863,87

Composição da carteira - 09/2020

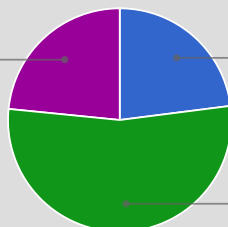


Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	09/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,40%	2,36%	2.466.493,62	10,84
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	0,31%	4.259.642,12	18,72
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,70%	3,14%	567.287,03	2,49
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	4,16%	7,29%	869.434,19	3,82
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10,36%	23,69%	182.150,22	0,80
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,35%	2,24%	238.927,20	1,05
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,65%	2,67%	1.267.322,72	5,57
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,15%	6,83%	146.729,31	0,64
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,71%	2,90%	654.690,90	2,88
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,29%	391.209,52	1,72
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	3,25%	646.181,79	2,84
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,07%	0,09%	59.523,19	0,26
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,55%	4,97%	508.272,30	2,23
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,56%	7,54%	895.335,50	3,93
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	2,69%	2.185.020,50	9,60
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,14%	6,86%	2.060.619,59	9,06
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	2,96%	2.786.207,93	12,24
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	11.067,37	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	12,17%	24,16%	190.758,41	0,84
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	8,81%	20,89%	475.464,26	2,09
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,27%	0,60%	507.242,60	2,23
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,95%	3,69%	1.385.283,59	6,09
			Total:	22.754.863,87
				100,00

% Alocado por Grau de Risco - 09/2020

ALTO
23.4%



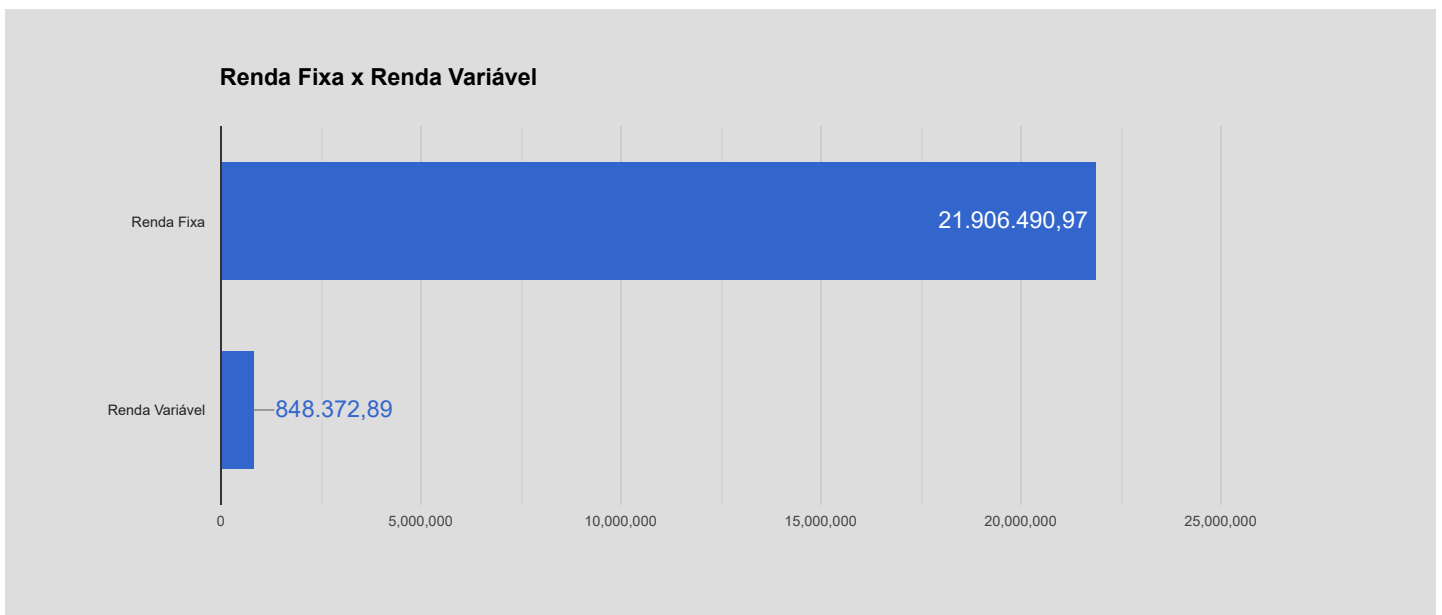
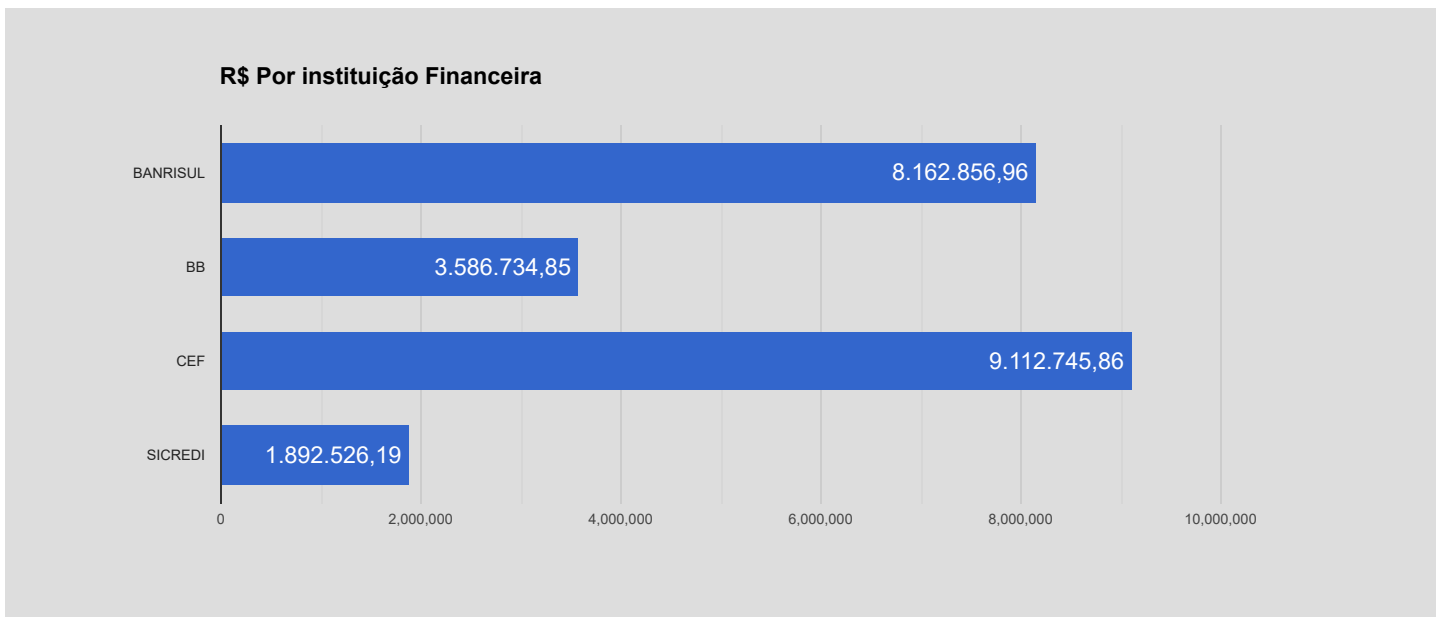
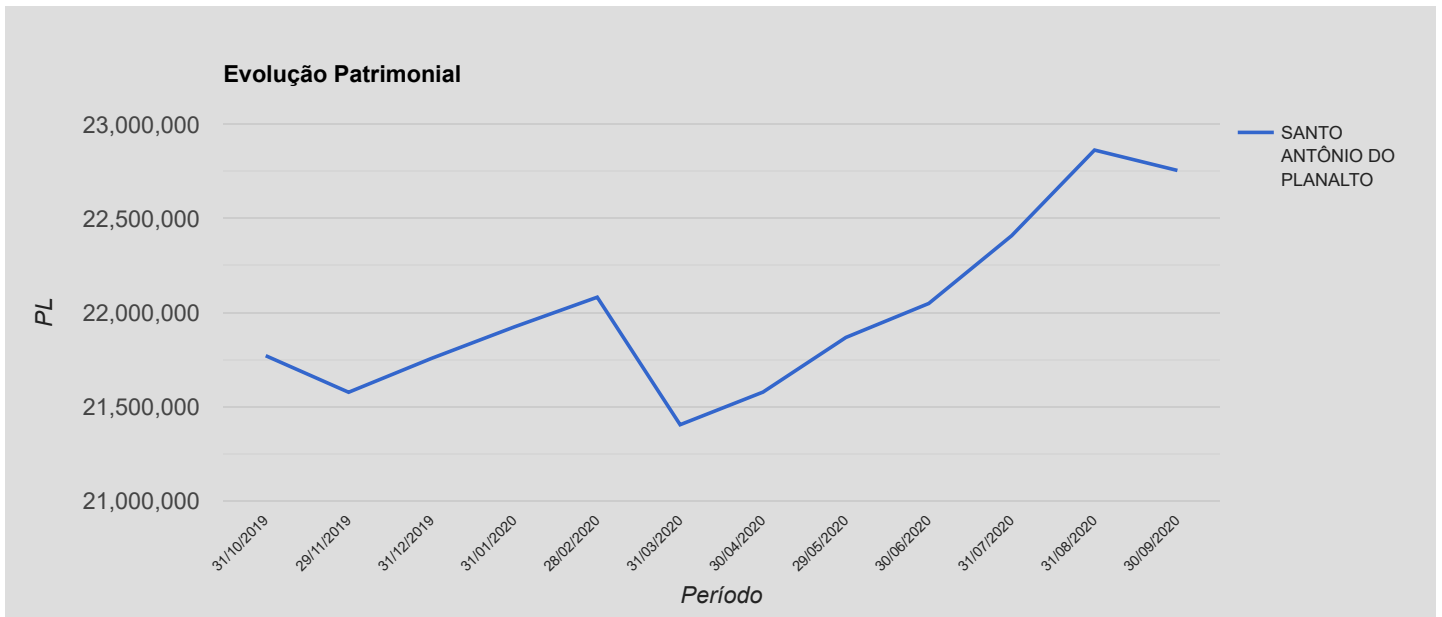
BAIXO
23%

MÉDIO/ALTO
53.6%

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%



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

O mês de setembro foi o primeiro mês de queda nas principais bolsas do mundo desde março. O índice de ações globais MSCI World e as bolsas americanas fecharam o mês no negativo. O cenário de maior aversão ao risco por parte dos investidores se deve aos seguintes fatores: O aumento no número de casos da Covid-19 na Europa, o que levou países dentre eles Inglaterra, França e Espanha a retomarem as medidas de restrições. Também pesou para os mercados a proximidade das eleições nos EUA, cuja disputa promete ser acirrada entre Donald Trump que busca a reeleição pelo partido Republicano e Joe Biden do partido Democrata que está à frente nas pesquisas eleitorais.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que com o aumento de gastos durante a pandemia, decorrente do pacote de estímulos por parte do governo, levou a dívida bruta a alcançar 88,8% do PIB em agosto. Além disto, tivemos o debate sobre a forma de financiamento do novo programa de transferência de renda do Governo o Renda Cidadã, o qual ocasionou uma forte correção nos preços dos ativos pelo possível descompromisso fiscal. Como o programa não foi incluído no Orçamento para 2021, foi ventilada a ideia do uso de recursos de precatórios e do Fundeb para o seu financiamento, no entanto, o ministro da Economia Paulo Guedes descartou o uso de tal recurso.

No aspecto econômico, o Copom, conforme já esperado pelo mercado, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. Tanto a Ata do Copom como o Relatório de Inflação do Banco Central reforçaram que o atual patamar dos juros poderá ser mantido por um bom período, destacando a retomada da economia global, porém reconheceu que as incertezas ainda permanecem em razão da redução dos estímulos, bem como o risco de uma segunda onda da Covid-19. Além disso destacamos que a taxa de desemprego chegou a 13,8% no trimestre encerrado em julho o que representa uma elevação de 1,2% em relação ao trimestre anterior sendo a pior taxa desde que a pesquisa foi iniciada em 2012.

O IPCA de setembro, divulgado pelo IBGE, foi de 0,64%, sendo o maior resultado para um mês de setembro desde 2003. Assim, ano, o IPCA acumula alta de 1,34% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 3,14%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, sete apresentaram alta em setembro. Pesaram mais no bolso do consumidor, principalmente a alta dos alimentos cujos preços avançaram 2,89%, frente a agosto. As maiores variações foram do óleo de soja (27,54%), e do arroz (17,98%), somente esses dois itens contribuíram com 0,16 p.p no IPCA do mês. O INPC, por sua vez, variou 0,87%, a variação acumulada no ano foi para 2,04% e nos últimos 12 meses ficou em 3,89%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 2,63%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,35%.

Na renda fixa a volatilidade atingiu o Tesouro Selic considerado o título mais conservador do mercado. O deságio verificado nos leilões ocorridos em setembro aliado a menor atratividade devido as taxas de juros estarem baixas impactou no retorno do índice que recuou 0,27%. Assim como no mês passado as incertezas dos investidores quanto a política fiscal, sobretudo em relação à permanência do teto dos gastos impactou negativamente na performance dos índices.

Para a Renda Variável, o nível elevado do endividamento brasileiro impactou fortemente o Ibovespa que seguiu o movimento global recuando 4,80%, cotado aos 94.603 pontos. No acumulado do ano, o índice acumula uma queda de 18,20%. No mercado de Câmbio, o dólar voltou a se valorizar ante o real, fechando o mês com alta de 2,5%, fechando cotado a R\$5,61. No ano, o dólar acumula alta de 40,11%.

Comentário do Economista:

Houve a mais recente reunião do Copom, que teve como decisão a manutenção da taxa Selic em 2% ao ano. A decisão já era esperada. O maior movimento do mês sobre as taxas futuras de juros foi a intensificação do risco fiscal no Brasil. O governo anunciou planos de lançar o Renda Cidadã, porém sem cortar gastos, o que foi muito mal recebido pelos investidores. O efeito foi de abertura da curva de juros e reflexo sobre os títulos de renda fixa, inclusive os pós-fixados. Neste ponto, a surpresa foi a desvalorização do Tesouro Selic, que vem ocorrendo desde o mega leilão do Tesouro Nacional no começo de setembro. Para os próximos meses risco fiscal continuará no foco e sua redução será crucial para a mudança de direção dos investimentos pós-fixados do governo. O ambiente arriscado, de um ponto de vista do mercado, dificulta investimentos, que poderão aguardar cenário mais favorável para virem a mercado. 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.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	2.705.420,83	11,89
IRF-M 1	5.169.161,62	22,72
IMA Geral	4.008.185,85	17,61
IMA-B	4.480.390,89	19,69
Ações	848.372,89	3,73
IMA-B 5	3.452.343,22	15,17
IRF-M	2.031.465,38	8,93
CDI	59.523,19	0,26
Total:	22.754.863,87	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de setembro, 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\$	%			
09/2020	R\$ 405.706,16	1,9129%	IPCA + 5,75%	5,68 %	33,66%

Referência Gestão e Risco