REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES EFETIVOS MUNICIPAIS DE CERRO BRANCO

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

06/2020

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura 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, demostramos toda nossa transparência quanto às intituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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

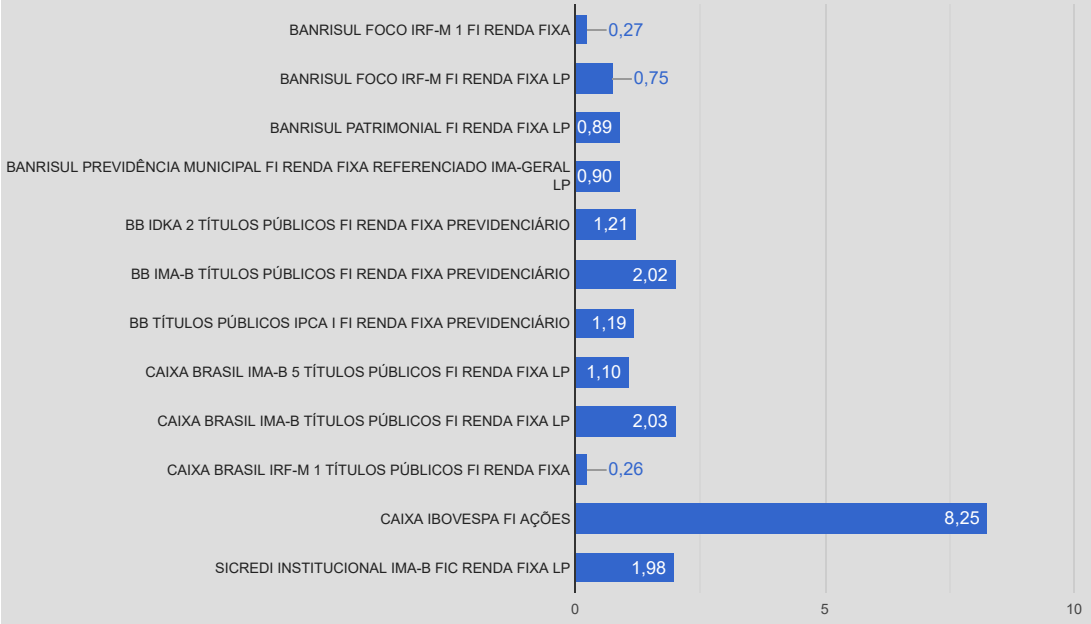
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2020 (R$)	ANO (R$)
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,27%	2,62%	2,59%	8.502,52	74.925,66
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,75%	4,58%	4,41%	21.129,48	114.492,45
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,89%	1,67%	1,41%	12.247,86	19.259,73
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,90%	1,68%	1,42%	980,46	145,02
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	3,05%	2,88%	24.050,12	56.259,17
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,02%	-1,15%	-1,75%	44.562,93	-40.369,51
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	3,63%	3,40%	7.847,37	22.157,19
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	3,28%	3,04%	19.592,55	53.232,42
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,03%	-1,26%	-1,88%	27.999,74	-26.963,35
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26%	2,52%	2,48%	5.924,46	55.544,22
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	8,25%	-19,62%	-18,99%	48.170,06	-148.139,54
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,98%	-1,74%	-2,32%	23.400,51	-28.750,77
			Total:	**244.408,06**	**151.792,68**

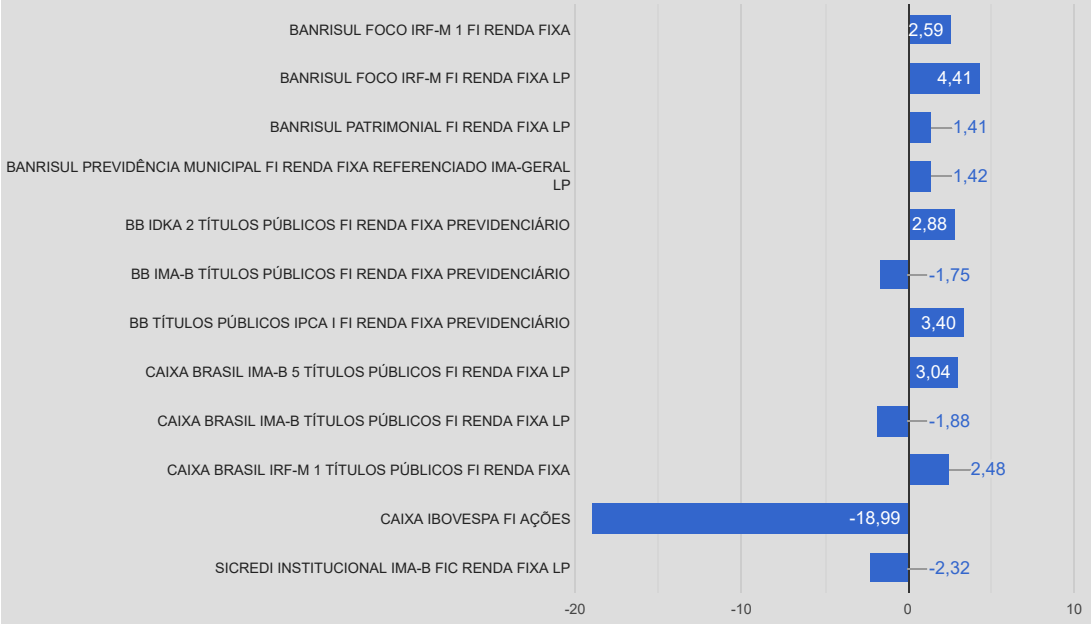
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade 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

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 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 (R$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	**17.758.069,64**	90,04%	70,00%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	**1.332.084,48**	6,75%	20,00%	60,00%	**ENQUADRADO**
FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	**631.870,15**	3,20%	3,00%	15,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**19.722.024,27**	100,00%	**93,00%**		

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

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

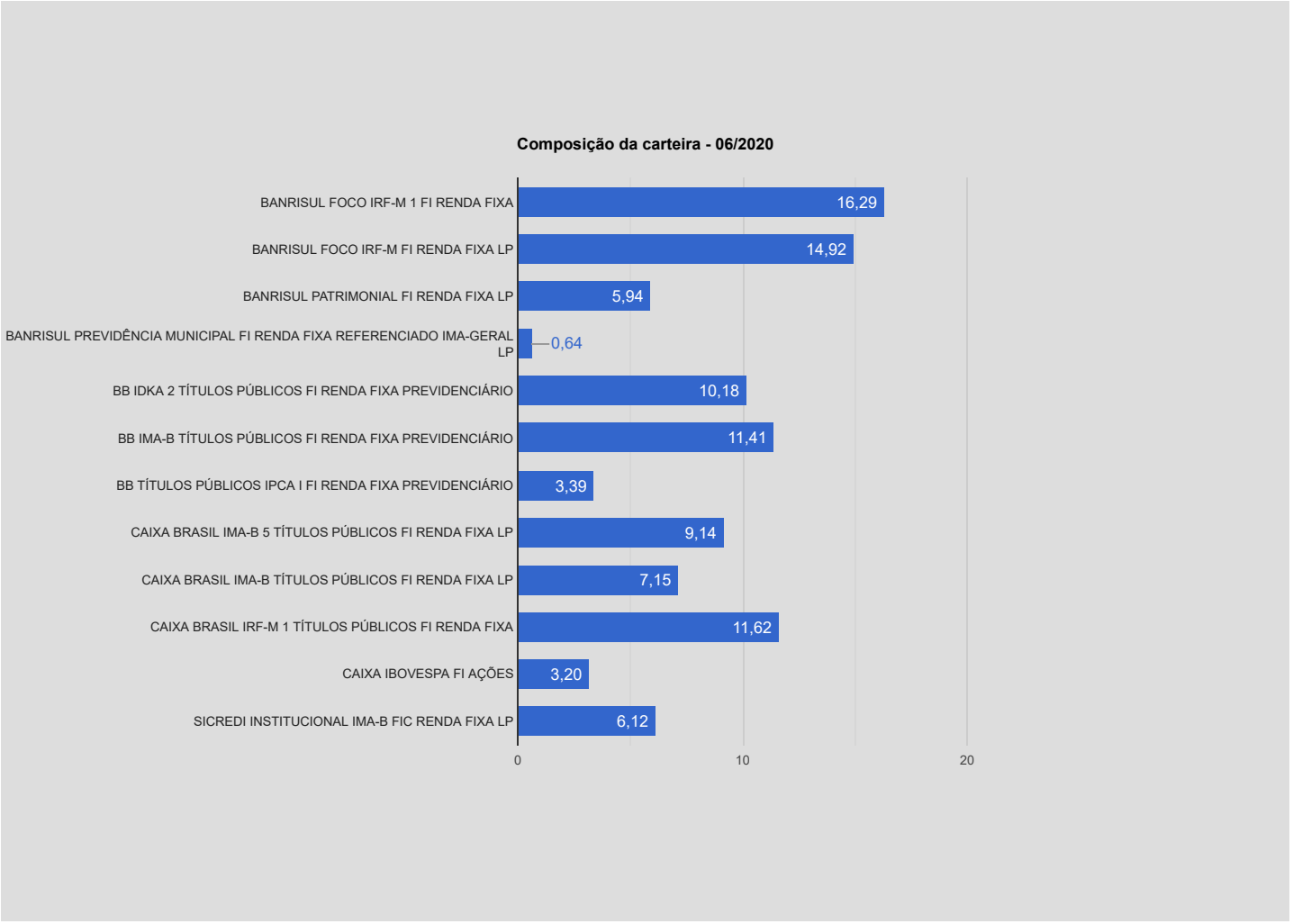
Composição da Carteira	06/2020	
	R$	%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.212.235,35	16,29
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.943.317,19	14,92
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1.170.833,90	5,94
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	125.418,08	0,64
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.006.727,01	10,18
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.251.141,88	11,41
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	668.784,50	3,39
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.802.975,75	9,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.410.569,95	7,15
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.291.484,11	11,62
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	631.870,15	3,20
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.206.666,40	6,12
Total:	**19.722.024,27**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**15.099,55**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**19.737.123,82**

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

Composição por segmento		
Benchmark	%	R$
IRF-M 1	27,91	5.503.719,46
IRF-M	14,92	2.943.317,19
IMA Geral	6,57	1.296.251,97
IDKA 2	10,18	2.006.727,01
IMA-B	24,68	4.868.378,24
IPCA	3,39	668.784,50
IMA-B 5	9,14	1.802.975,75
Ibovespa	3,20	631.870,15
Total:	**100,00**	**19.722.024,27**

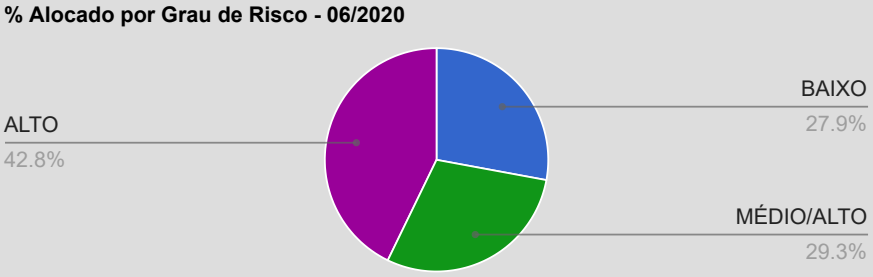


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade 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

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			
	06/2020	Ano	R$	%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,05%	0,36%	3.212.235,35	16,29
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,20%	4,26%	2.943.317,19	14,92
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,21%	3,77%	1.170.833,90	5,94
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,20%	3,74%	125.418,08	0,64
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	2,68%	2.006.727,01	10,18
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,98%	8,11%	2.251.141,88	11,41
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	3,21%	668.784,50	3,39
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,91%	3,21%	1.802.975,75	9,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,99%	8,15%	1.410.569,95	7,15
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	0,34%	2.291.484,11	11,62
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	12,43%	27,77%	631.870,15	3,20
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	3,03%	8,20%	1.206.666,40	6,12
		Total:	**19.722.024,27**	**100,00**



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.

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.

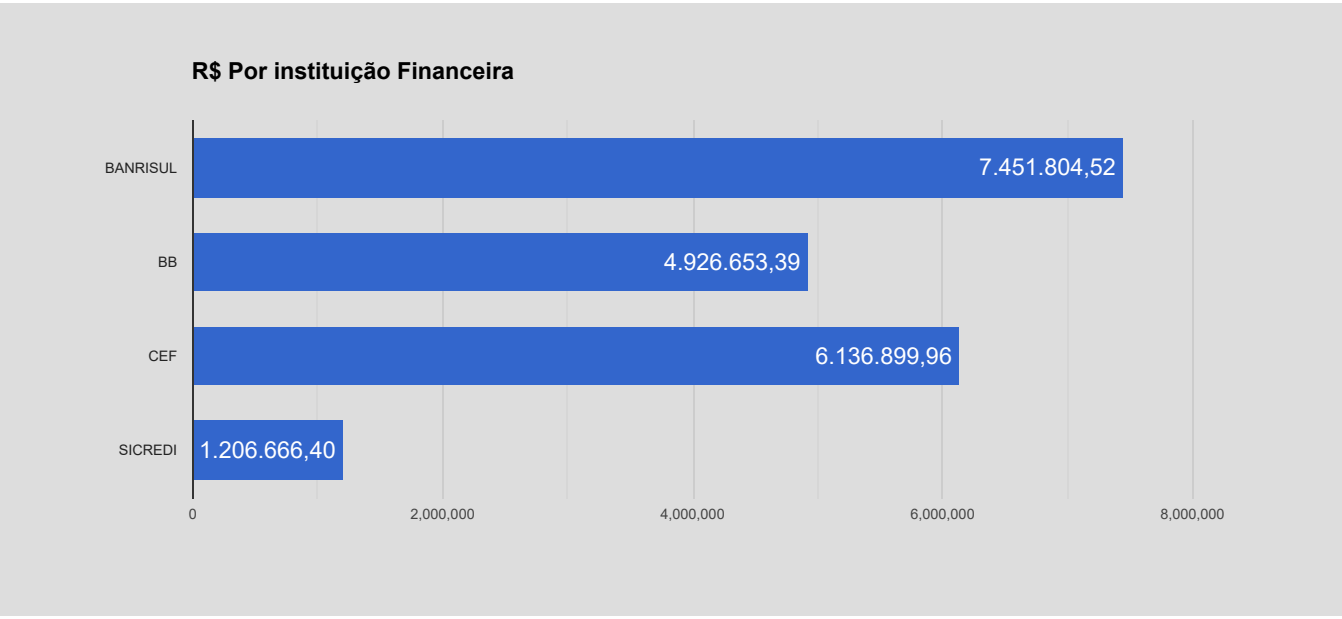
Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

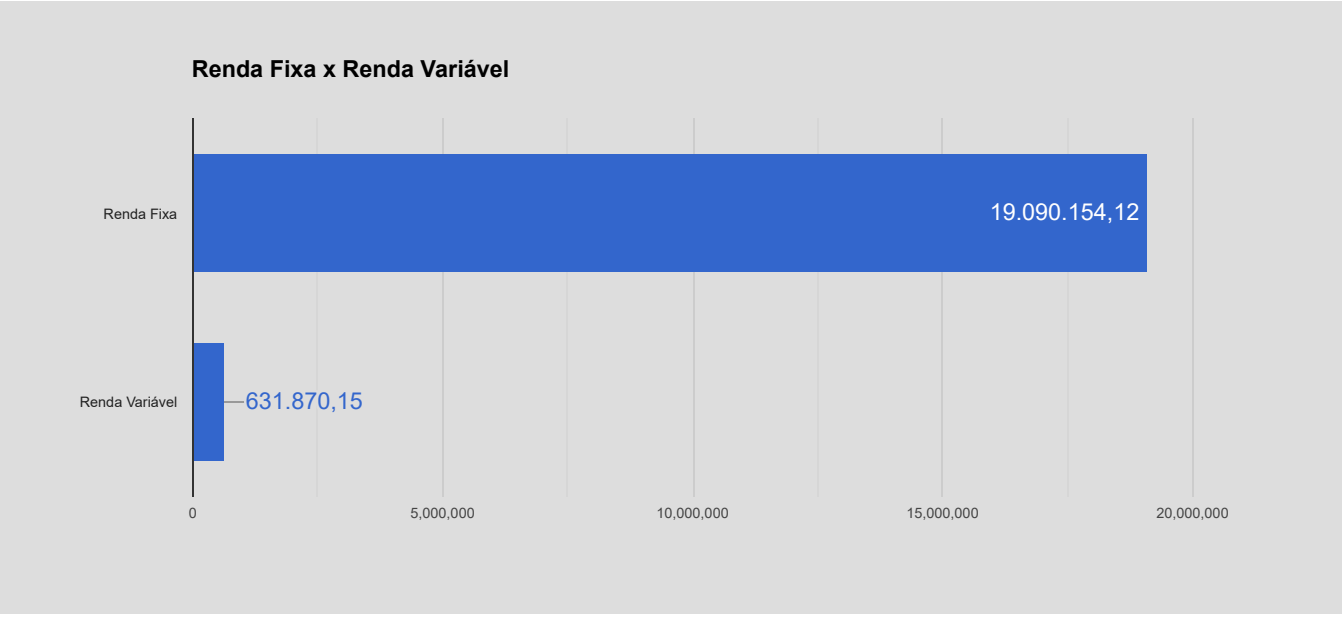
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

Benchmarks						
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,89%	CERRO BRANCO
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,69%	0,37%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,73%	0,13%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,55%	-3,37%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,17%	1,01%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,10%	1,46%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,74%	1,25%

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 noves 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%.

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

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 todos, 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$**	**%**
IRF-M 1	5.503.719,46	27,91
IRF-M	2.943.317,19	14,92
IMA Geral	1.296.251,97	6,57
IDKA 2	2.006.727,01	10,18
IMA-B	4.868.378,24	24,68
IPCA	668.784,50	3,39
IMA-B 5	1.802.975,75	9,14
Ibovespa	631.870,15	3,20
Total:	**19.722.024,27**	**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
	R$	%			
06/2020	R$ 151.792,68	0,7753%	IPCA + 5,89%	3,00 %	25,81%

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.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059