



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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

05/2020

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.

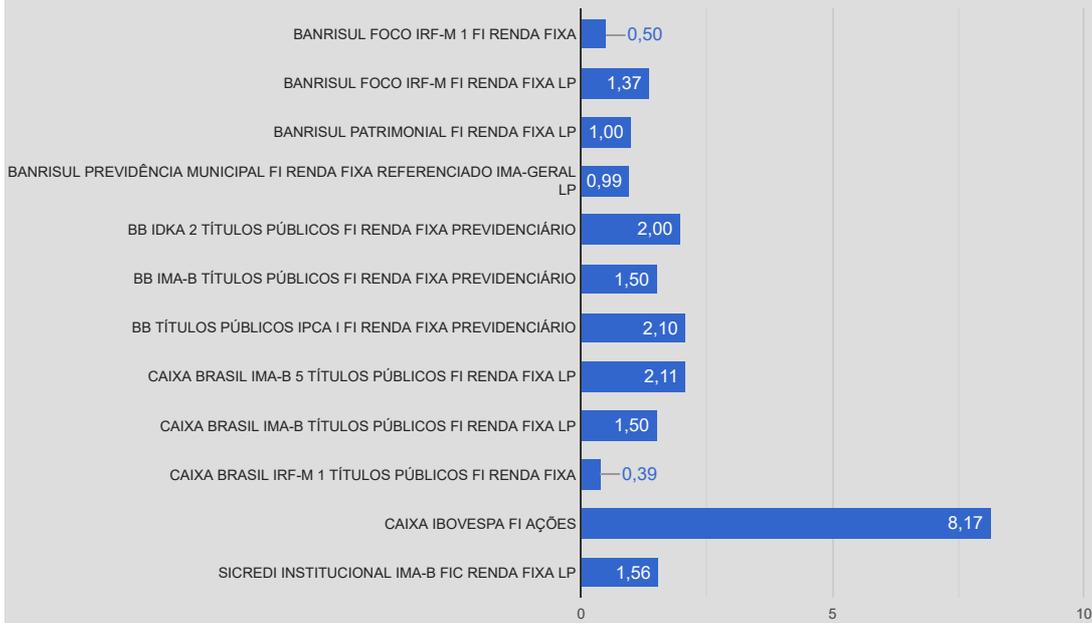
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

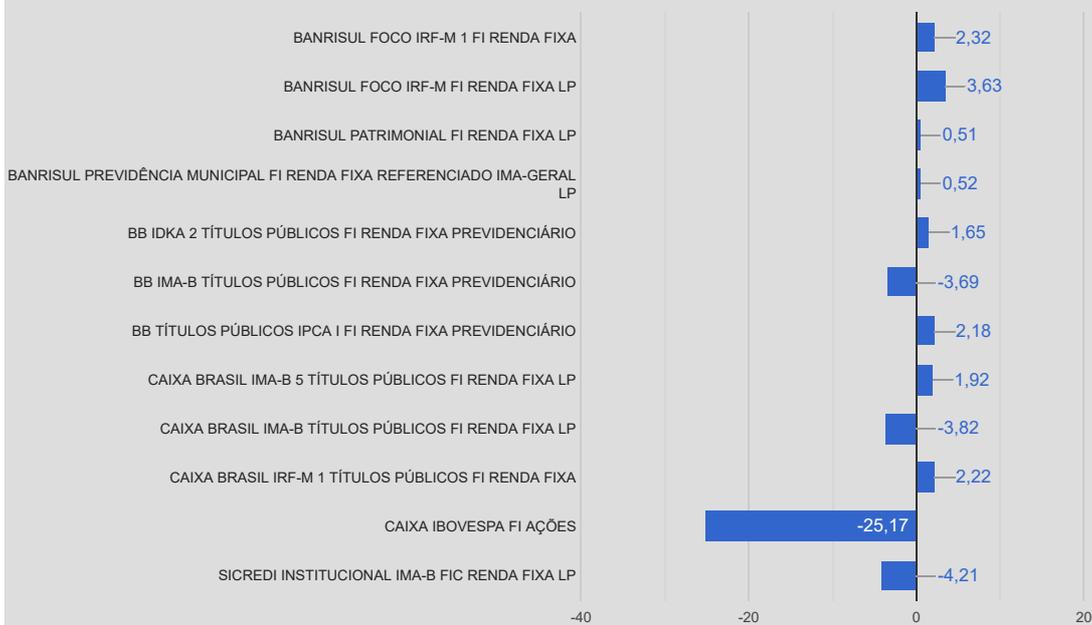
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	05/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	05/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,50%	2,54%	2,32%	12.795,88	66.423,14
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,37%	4,37%	3,63%	37.753,89	93.362,97
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,00%	1,40%	0,51%	13.632,81	7.011,86
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,99%	1,36%	0,52%	2.217,21	-835,44
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	2,82%	1,65%	38.887,49	32.209,04
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	-1,79%	-3,69%	32.638,69	-84.932,44
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,10%	3,39%	2,18%	13.580,47	14.309,82
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	3,11%	1,92%	36.770,72	33.639,87
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	-1,97%	-3,82%	20.440,44	-54.963,09
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,83%	2,22%	8.947,46	49.619,75
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	8,17%	-20,32%	-25,17%	44.065,31	-196.309,60
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,56%	-2,49%	-4,21%	18.144,86	-52.151,28
			Total:	279.875,22	-92.615,38

Rentabilidade da Carteira Mensal - 05/2020



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

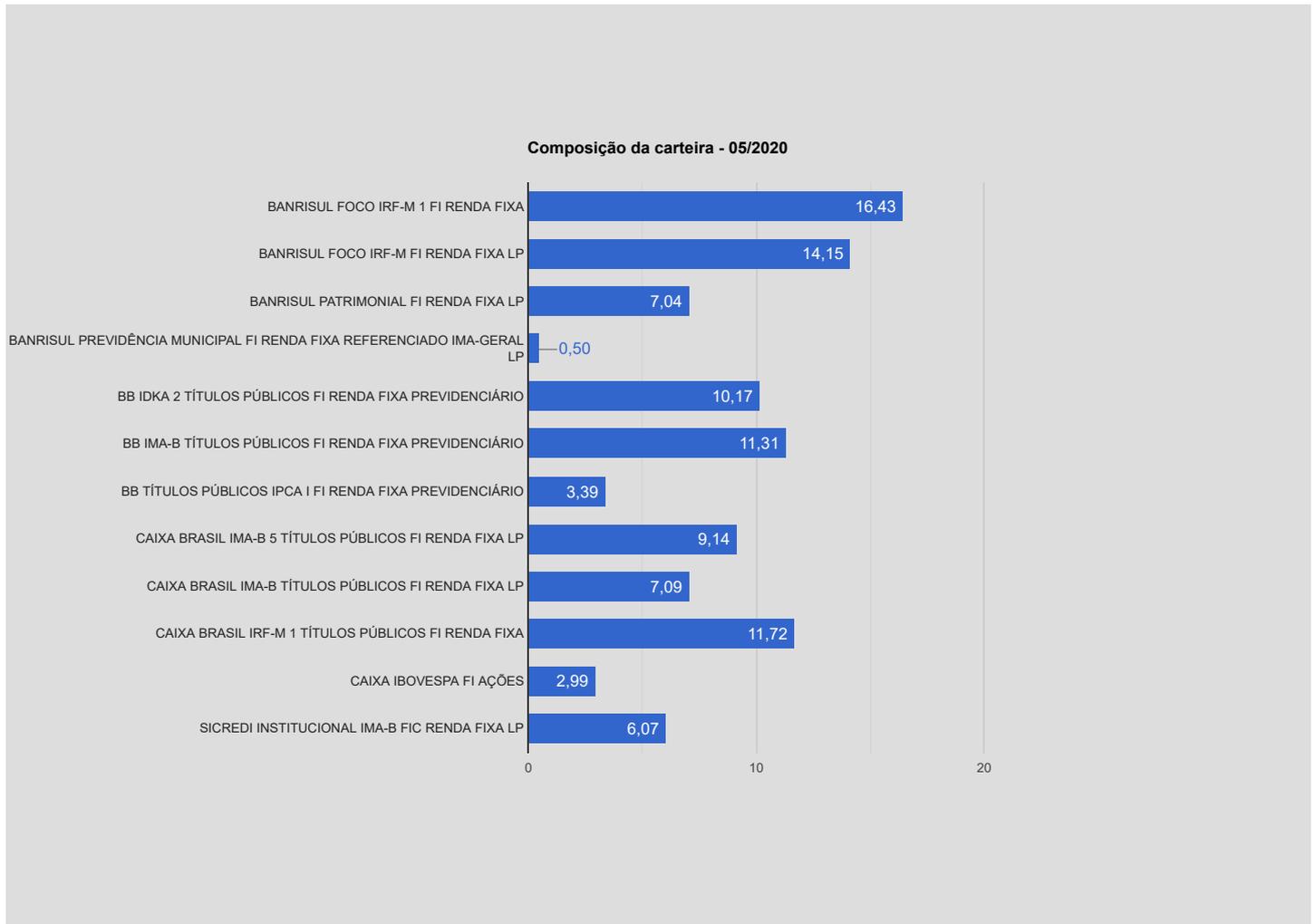
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	17.638.812,61	90,44%	70,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	1.281.703,51	6,57%	20,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	583.700,09	2,99%	3,00%	15,00%	ENQUADRADO
Total:	19.504.216,21	100,00%	93,00%		

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	05/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.203.732,83	16,43
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.760.187,71	14,15
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1.373.186,04	7,04
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	98.437,62	0,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.982.676,89	10,17
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.206.578,95	11,31
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	660.937,13	3,39
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.783.383,20	9,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.382.570,21	7,09
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.285.559,65	11,72
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	583.700,09	2,99
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.183.265,89	6,07
Total:	19.504.216,21	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	14.616,88
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	19.518.833,09

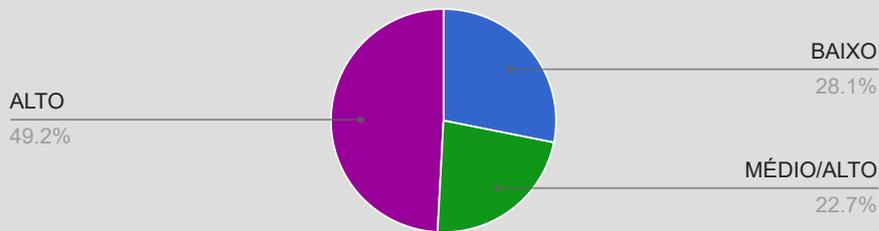
Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IRF-M 1	28,14	5.489.292,48
IRF-M	14,15	2.760.187,71
IMA Geral	7,55	1.471.623,66
IDKA 2	10,17	1.982.676,89
IMA-B	24,47	4.772.415,05
IPCA	3,39	660.937,13
IMA-B 5	9,14	1.783.383,20
Ibovespa	2,99	583.700,09
Total:	100,00	19.504.216,21



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		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	05/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,28%	0,40%	3.203.732,83	16,43
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,84%	4,66%	2.760.187,71	14,15
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,60%	4,10%	1.373.186,04	7,04
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,58%	4,07%	98.437,62	0,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	2,92%	1.982.676,89	10,17
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,64%	8,81%	2.206.578,95	11,31
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	3,51%	660.937,13	3,39
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,25%	3,51%	1.783.383,20	9,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,66%	8,85%	1.382.570,21	7,09
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,37%	2.285.559,65	11,72
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	14,94%	29,95%	583.700,09	2,99
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	3,68%	8,90%	1.183.265,89	6,07
	Total:		19.504.216,21	100,00

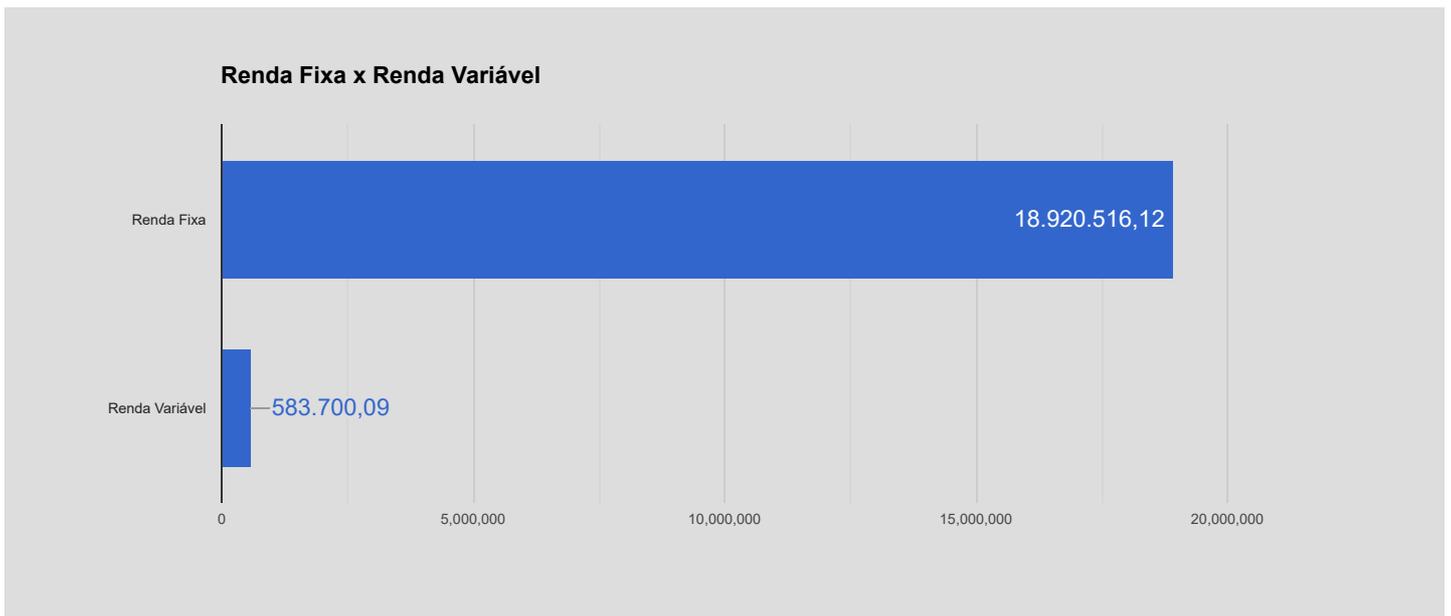
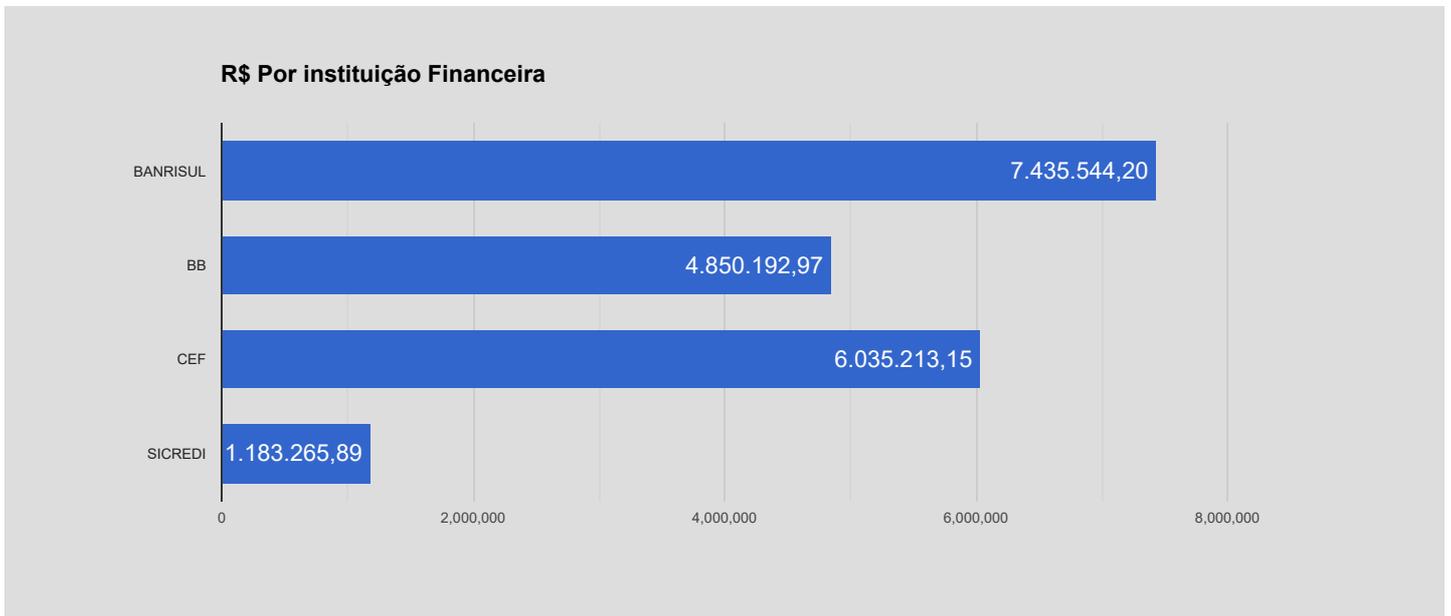
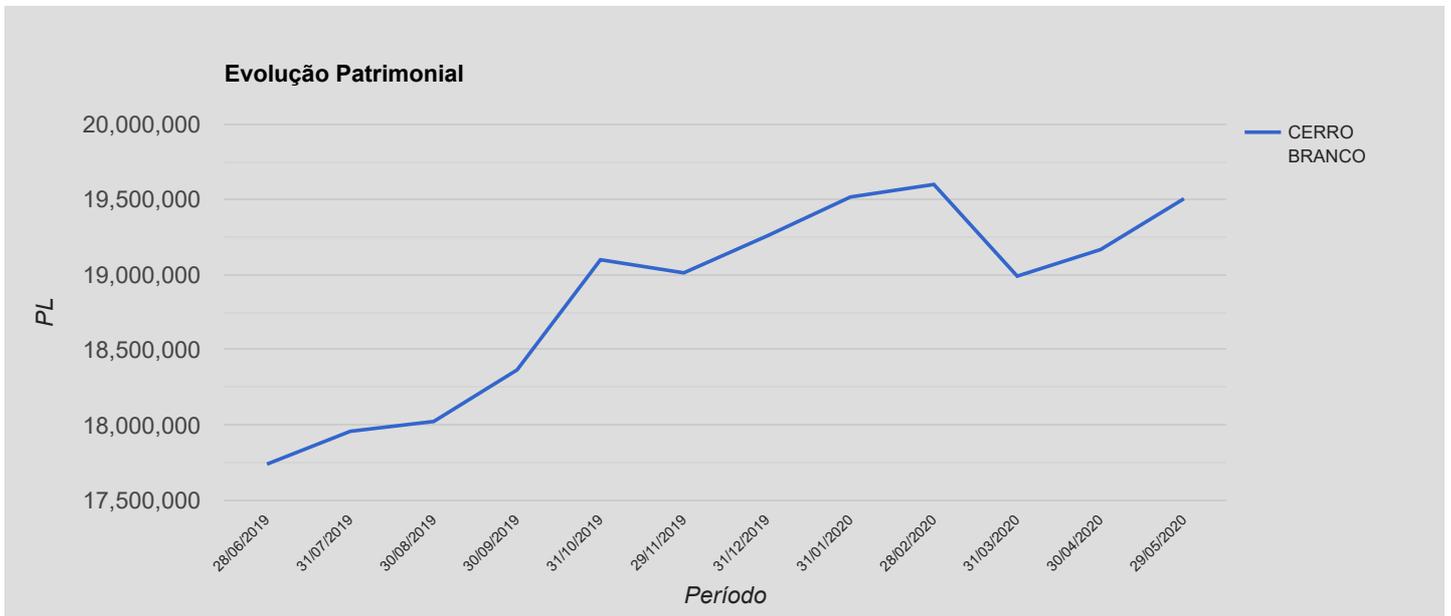
% Alocado por Grau de Risco - 05/2020



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					
	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%



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

Em maio, houve uma continuidade do movimento de recuperação dos ativos de risco, com reflexo positivo para as diversas estratégias na indústria brasileira de fundos – entre multimercados, fundos de ações e de renda fixa, os retornos foram expressivos em geral. No âmbito global, têm prevalecido os efeitos positivos dos esforços fiscais e monetários coordenados pelos principais bancos centrais no mundo, que, juntamente com o relaxamento de medidas de restrição sanitária pelos governos, contribuíram para a redução da aversão a risco.

No Brasil, mesmo com o ambiente político extremamente conturbado e a situação delicada da crise sanitária, o Ibovespa seguiu movimento de alta das bolsas globais e teve valorização de 8,57% no mês. Tínhamos até ali a pior Bolsa do Mundo no ano (-55% em dólares), a pior moeda do mundo no ano (-33% vs. o Dólar), e os juros futuros já se encontravam muito acima da taxa Selic (8% para os DI's longos, vs. 3% da Selic), embutindo um enorme prêmio de risco futuro pelo mercado.

Analisando sobre os investidores estrangeiros até então, o sentimento estava muito negativo, por conta: 1) das grandes preocupações com o cenário político conturbado, 2) a crise do coronavírus se agravando no país, enquanto Europa e EUA já mostravam declínio em suas curvas, e 3) como investir em um país que a moeda perde mais de 30% de valor e não tem muito suporte do governo ou do Banco Central.

O IPCA de maio, divulgado pelo IBGE, foi de -0,38%. Sendo a menor variação mensal desde agosto de 1998. No ano, o IPCA acumula queda de -0,16% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 1,88%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, cinco apresentaram deflação com o maior impacto negativo provindo dos Transportes, que se deve a queda nos preços dos combustíveis em particular a gasolina com baixa de -4,31%, cuja queda foi menos intensa que a registrada em abril. Já o INPC, por sua vez, variou -0,25%. Foi o menor resultado para um mês de maio desde início do Plano Real. A variação acumulada no ano foi de 0,06% e nos últimos 12 meses ficou em 2,05%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,40% %. Já o agrupamento dos produtos não alimentícios, tiveram uma deflação de -0,44%.

Assim, no mercado de renda fixa, dando continuidade a trajetória de recuperação iniciada em abril, todos os sub-índices apresentaram retorno positivo no mês, o IMA-Geral por exempli variou 1,02% no mês e na renda variável também tivemos uma variação positiva, conforme já mencionamos, acompanhando os mercados do exterior impulsionados pelas reaberturas de grandes economias após já terem passado pelos picos da Covid-19, com o Ibovespa fechando aos 87.403 pontos.

Comentário do Economista:

Na questão investimentos, nossas aplicações, entendemos ainda que devemos estar de olho em 4 pontos: a) uma possível 2ª onda de COVID: caso haja forçaria novas quarentenas e a volta do forte choque econômico. É importante frisar que até agora, não há sinais; b) Guerra Comercial China-EUA: caso a guerra comercial entre China e EUA se desencadeie para uma Guerra Fria entre os dois países, isso poderia levar a uma escalada da aversão ao risco novamente. Mas os sinais vistos até agora não apontam nessa direção; c) Político: os riscos políticos no Brasil parecem ter diminuído, mas não desapareceram por completo. É importante monitorar as tensões entre os três poderes, as investigações em curso, e as medidas setoriais sendo discutidas no Congresso e; d) Economia: a grave crise levada pelo COVID deixará marcas na Economia muito além da retomada das atividades pós pandemia. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), quanto a carteira como um todos sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para realocar. Qualquer decisão precipitada pode causar prejuízos sem a possibilidade de recuperar em uma retomada do mercado. Qualquer alteração no perfil de investidor sugiro utilizar o plano de contingência.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IRF-M 1	5.489.292,48	28,14
IRF-M	2.760.187,71	14,15
IMA Geral	1.471.623,66	7,55
IDKA 2	1.982.676,89	10,17
IMA-B	4.772.415,05	24,47
IPCA	660.937,13	3,39
IMA-B 5	1.783.383,20	9,14
Ibovespa	583.700,09	2,99
Total:	19.504.216,21	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de maio, 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\$	%			
05/2020	R\$ -92.615,38	-0,4736%	IPCA + 5,89%	2,25 %	-21,07%

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.