



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

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.

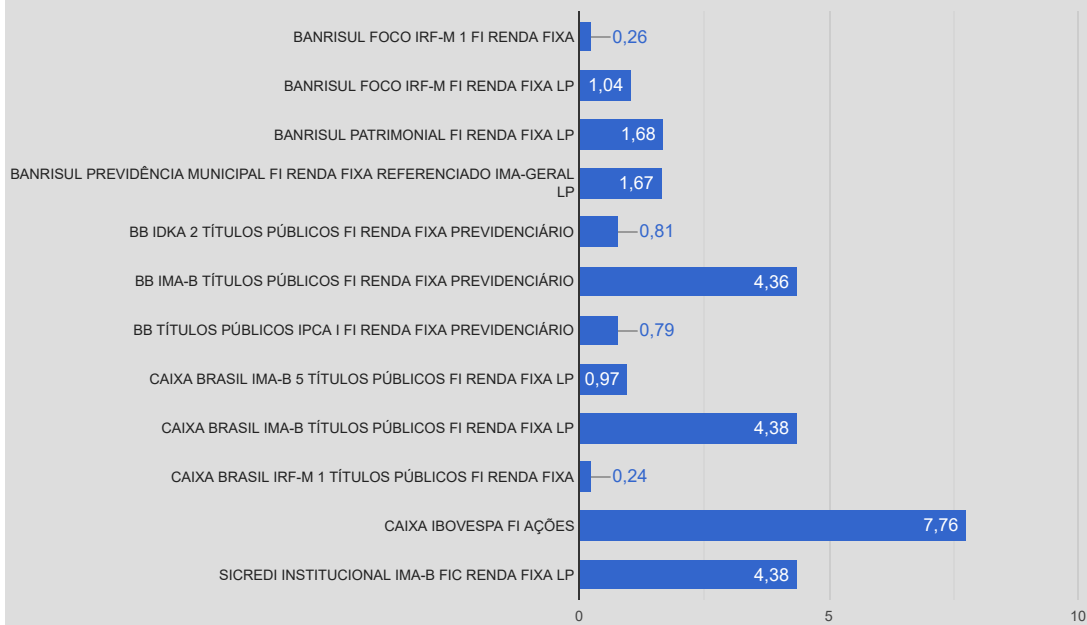
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

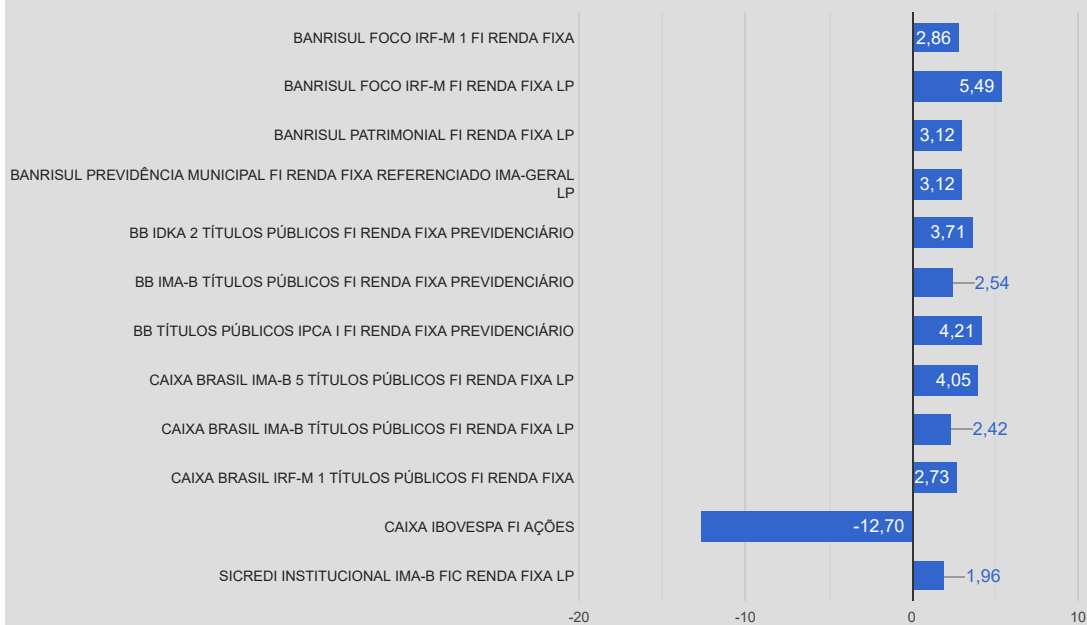
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	07/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	07/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,26%	2,44%	2,86%	6.886,21	81.811,87
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,04%	4,57%	5,49%	30.485,16	144.977,62
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,68%	2,54%	3,12%	19.718,94	38.978,66
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,67%	2,54%	3,12%	4.413,63	4.558,65
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	3,27%	3,71%	16.187,24	72.446,41
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,36%	2,00%	2,54%	98.205,03	57.835,52
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	3,45%	4,21%	5.267,57	27.424,75
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97%	3,43%	4,05%	17.553,60	70.786,01
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,38%	1,89%	2,42%	61.712,62	34.749,26
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%	2,32%	2,73%	5.523,66	61.067,88
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	7,76%	-12,22%	-12,70%	49.047,72	-99.091,82
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	4,38%	1,30%	1,96%	52.847,84	24.097,08
Total:				367.849,21	519.641,89

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 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	18.019.609,66	89,21%	70,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	1.499.345,96	7,42%	20,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	680.917,87	3,37%	3,00%	15,00%	ENQUADRADO
Total:	20.199.873,49	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.

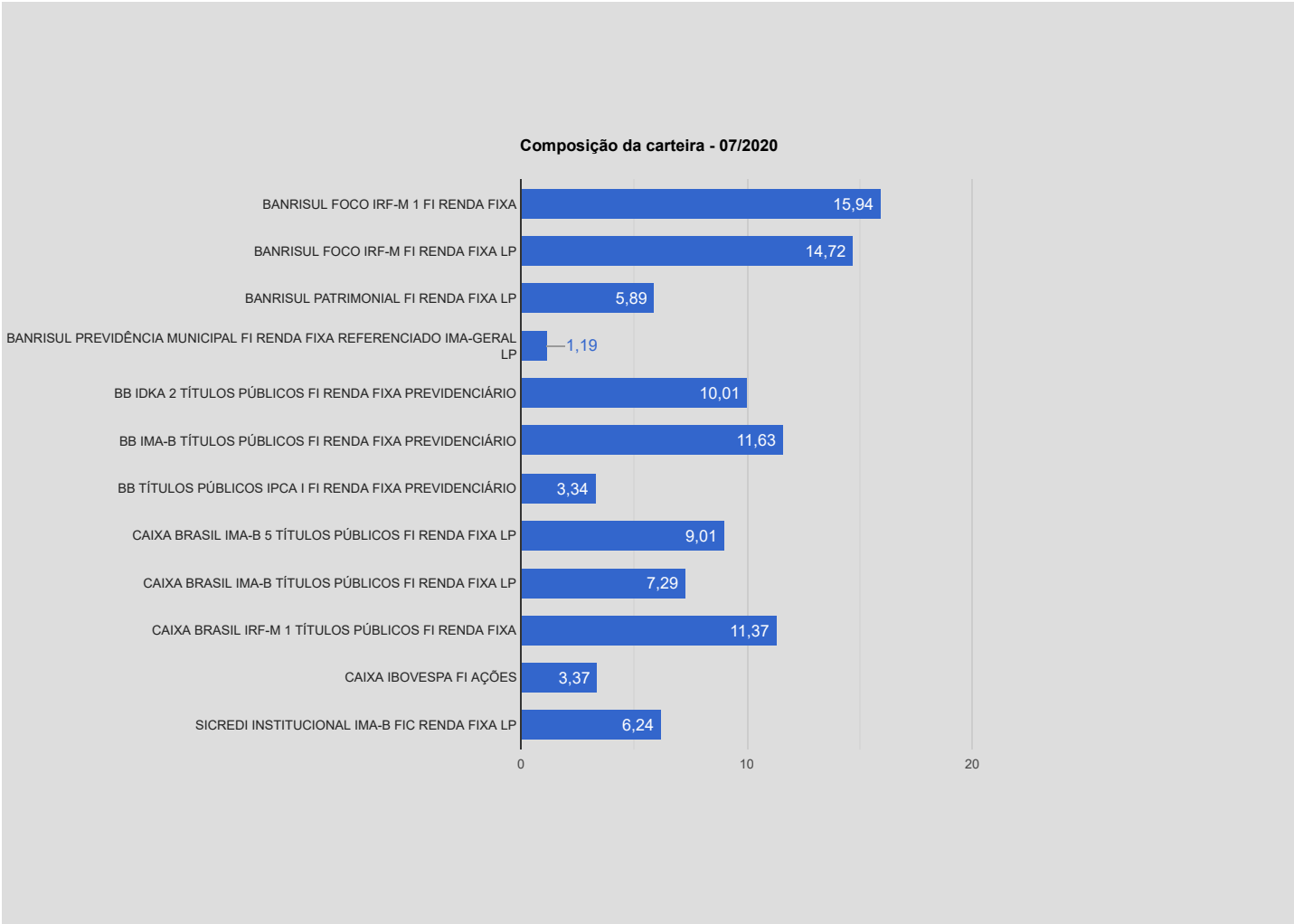
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	07/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.219.121,56	15,94
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.973.802,35	14,72
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1.190.552,83	5,89
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	239.831,71	1,19
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.022.914,25	10,01
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.349.346,91	11,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	674.052,06	3,34
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.820.529,35	9,01
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.472.282,57	7,29
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.297.007,77	11,37
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	680.917,87	3,37
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.259.514,25	6,24
Total:	20.199.873,49	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	14.526,71
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	20.214.400,20

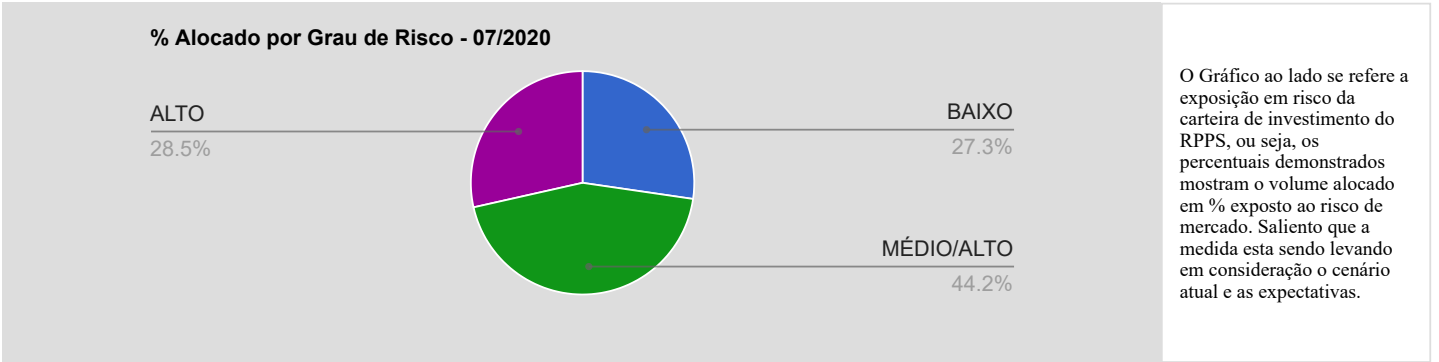
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IRF-M 1	27,31	5.516.129,33
IRF-M	14,72	2.973.802,35
IMA Geral	7,08	1.430.384,54
IDKA 2	10,01	2.022.914,25
IMA-B	25,15	5.081.143,73
IPCA	3,34	674.052,06
IMA-B 5	9,01	1.820.529,35
Ibovespa	3,37	680.917,87
Total:	100,00	20.199.873,49



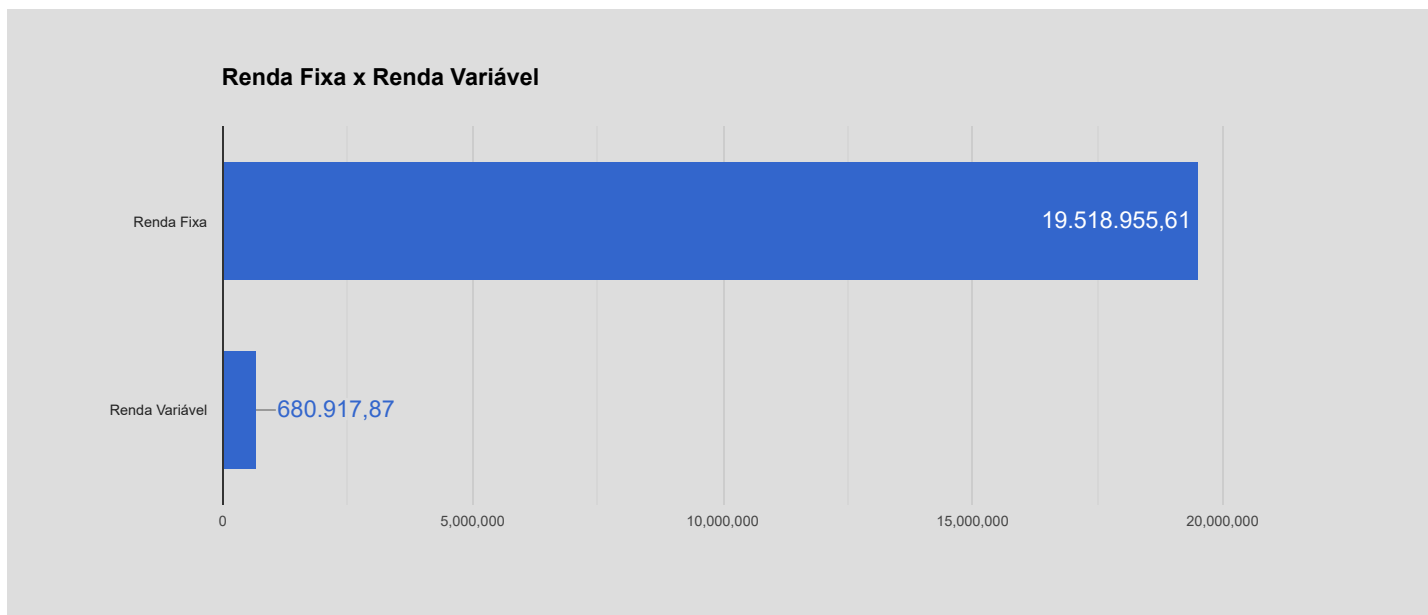
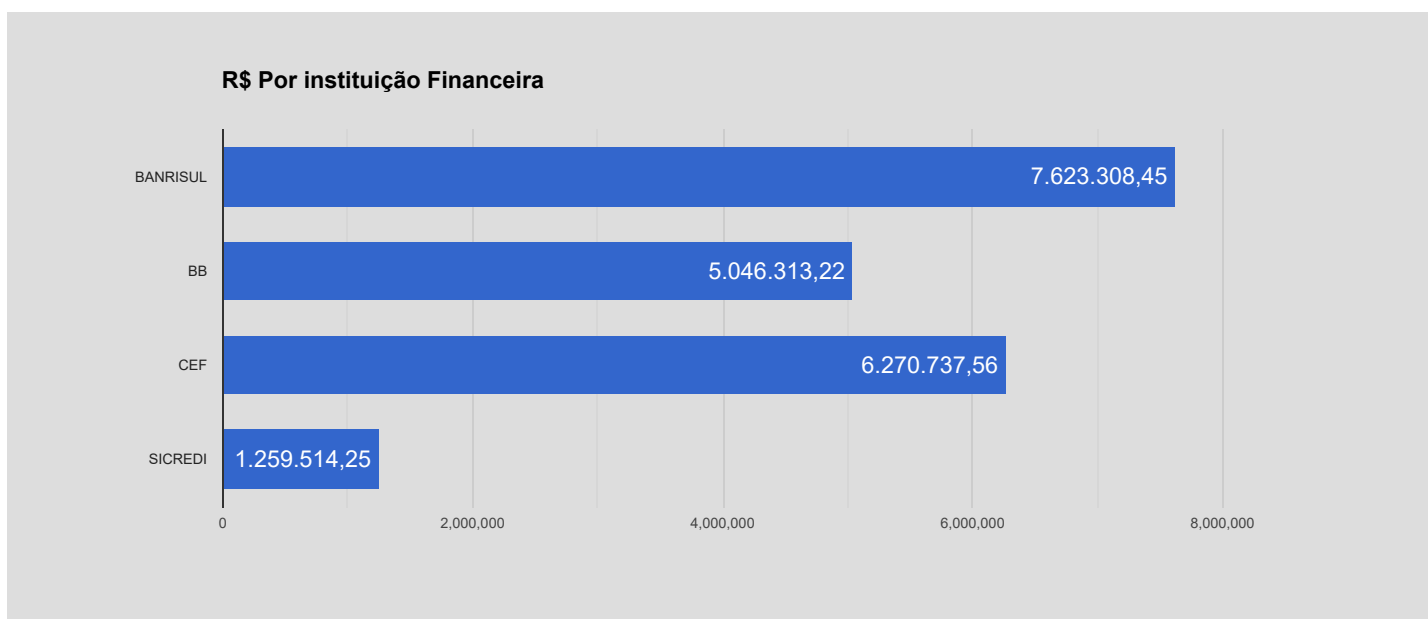
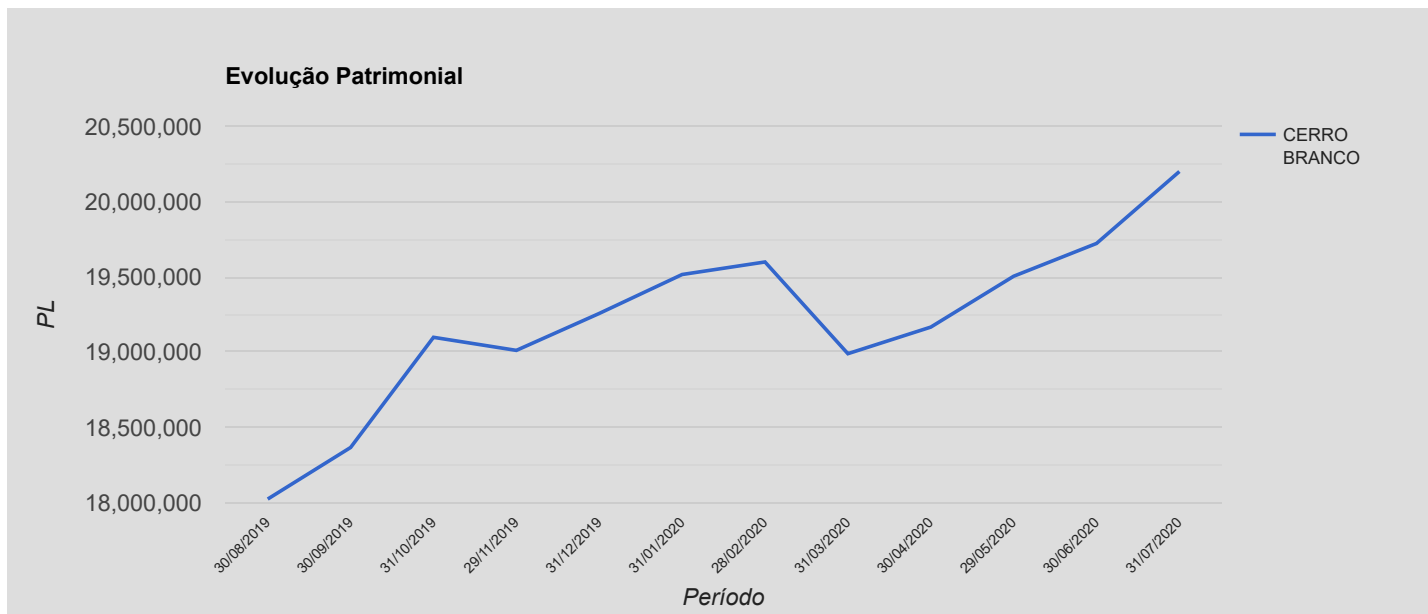
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI			
	07/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,19%	0,34%	3.219.121,56	15,94
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,09%	3,94%	2.973.802,35	14,72
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,96%	3,48%	1.190.552,83	5,89
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,95%	3,45%	239.831,71	1,19
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	2,48%	2.022.914,25	10,01
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,27%	7,51%	2.349.346,91	11,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	2,96%	674.052,06	3,34
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	2,97%	1.820.529,35	9,01
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,27%	7,55%	1.472.282,57	7,29
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,31%	2.297.007,77	11,37
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	10,12%	25,80%	680.917,87	3,37
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,27%	7,59%	1.259.514,25	6,24
Total:			20.199.873,49	100,00



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%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,84%	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

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\$	%
IRF-M 1	5.516.129,33	27,31
IRF-M	2.973.802,35	14,72
IMA Geral	1.430.384,54	7,08
IDKA 2	2.022.914,25	10,01
IMA-B	5.081.143,73	25,15
IPCA	674.052,06	3,34
IMA-B 5	1.820.529,35	9,01
Ibovespa	680.917,87	3,37
Total:	20.199.873,49	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\$ 519.641,89	2,6445%	IPCA + 5,89%	3,87 %	68,36%

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.