



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**11/2020**

# 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.

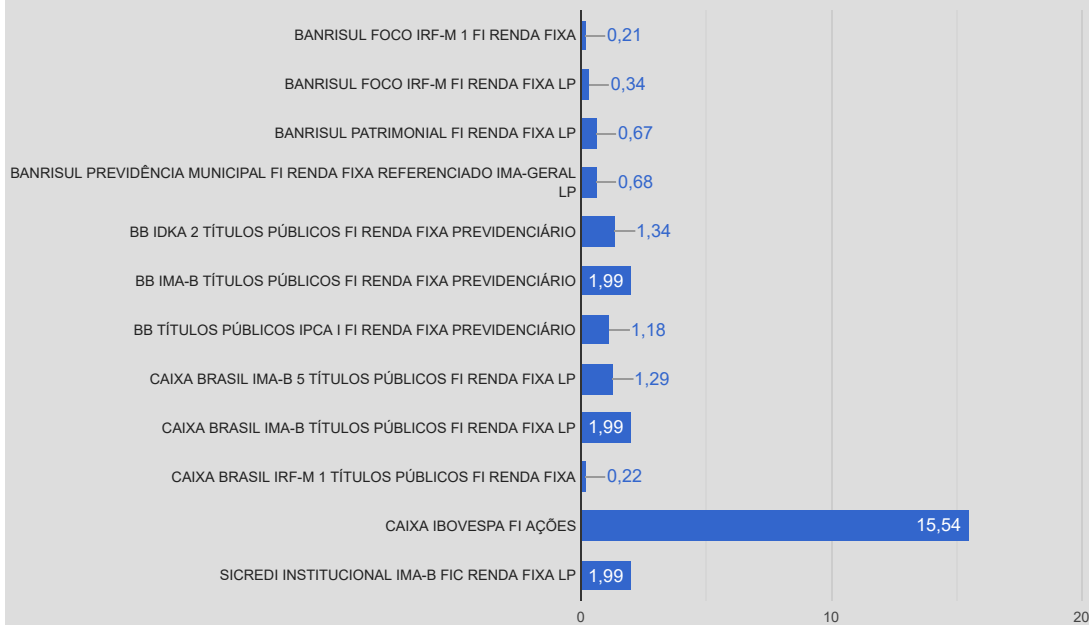
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

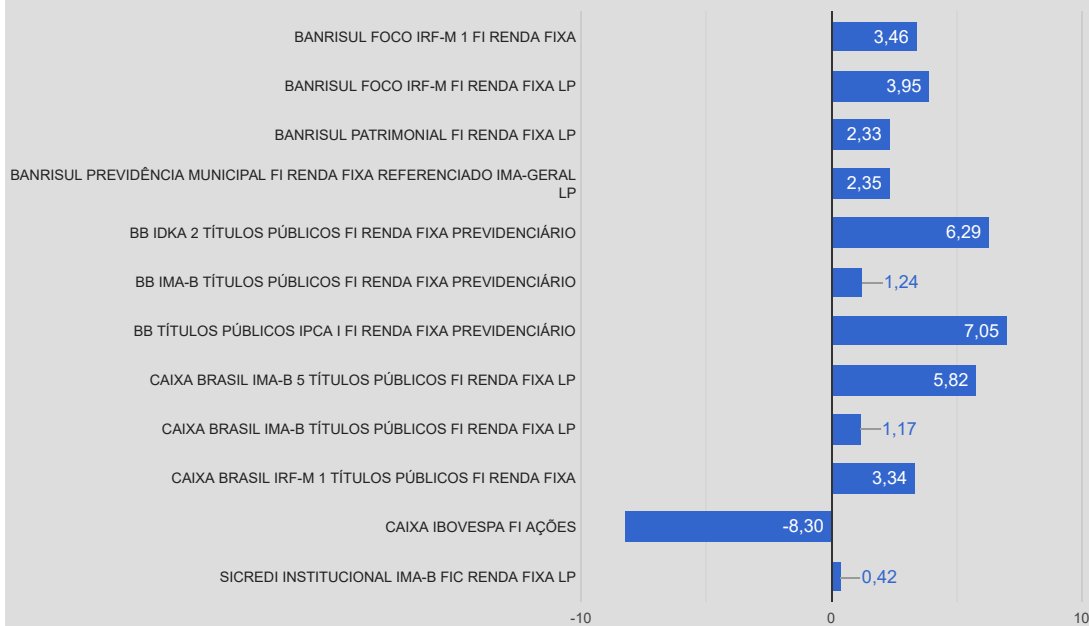
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	11/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	11/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	1,11%	3,46%	6.802,03	100.433,23
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,34%	0,31%	3,95%	10.026,60	101.722,75
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,81%	2,33%	7.912,88	29.857,32
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,68%	1,82%	2,35%	3.117,33	2.344,45
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	4,57%	6,29%	27.642,16	123.074,63
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,99%	5,13%	1,24%	45.331,60	28.197,59
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	4,77%	7,05%	7.861,25	45.464,65
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,83%	5,82%	23.542,60	101.857,33
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99%	5,19%	1,17%	28.354,29	16.747,69
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	1,09%	3,34%	4.971,20	74.610,55
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	15,54%	22,55%	-8,30%	96.215,51	-64.713,69
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,99%	4,83%	0,42%	24.210,60	5.000,30
			<b>Total:</b>	<b>285.988,04</b>	<b>564.596,79</b>

## Rentabilidade da Carteira Mensal - 11/2020



## 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

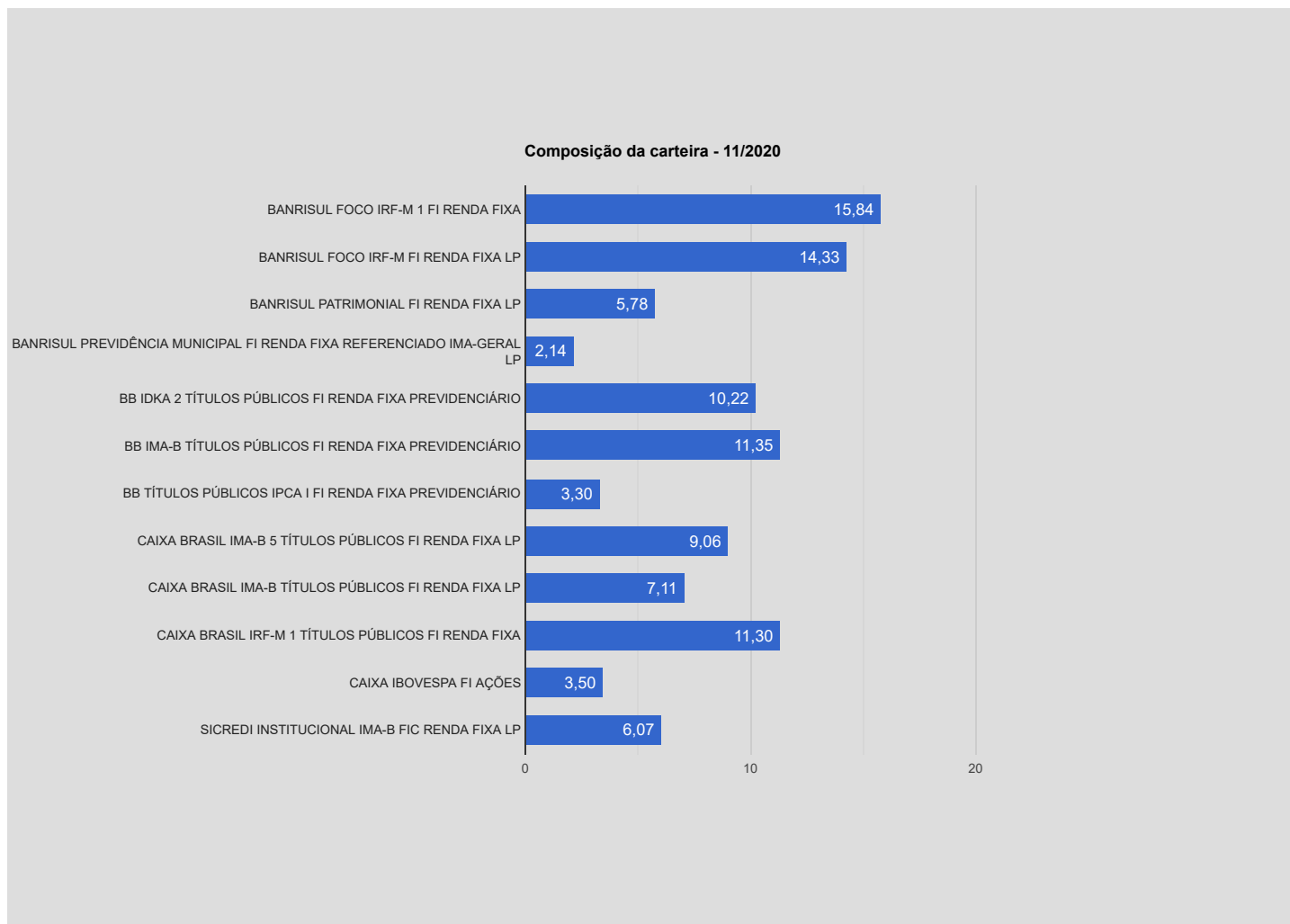
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	<b>18.051.497,39</b>	88,29%	70,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>1.678.334,99</b>	8,21%	20,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	<b>715.296,00</b>	3,50%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>20.445.128,37</b>	100,00%	<b>93,00%</b>		

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	11/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.237.742,92	15,84
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.930.547,48	14,33
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1.181.431,49	5,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	437.917,51	2,14
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.090.418,25	10,22
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.319.708,97	11,35
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	675.216,19	3,30
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.851.600,67	9,06
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.454.280,99	7,11
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.310.550,43	11,30
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	715.296,00	3,50
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.240.417,47	6,07
<b>Total:</b>	<b>20.445.128,37</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>17.938,01</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>20.463.066,38</b>

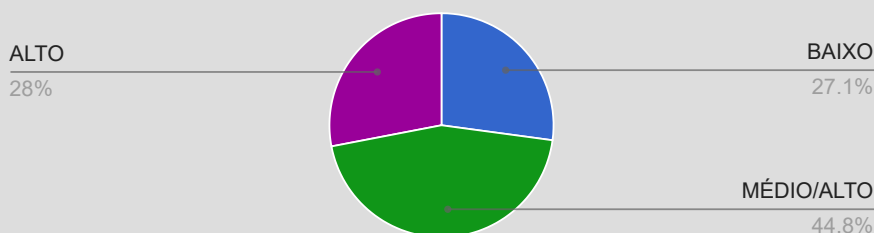
Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IRF-M 1	27,14	5.548.293,34
IRF-M	14,33	2.930.547,48
IMA Geral	7,92	1.619.349,01
IDKA 2	10,22	2.090.418,25
IMA-B	24,53	5.014.407,43
IPCA	3,30	675.216,19
IMA-B 5	9,06	1.851.600,67
Ibovespa	3,50	715.296,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>20.445.128,37</b>



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		R\$	%
	11/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	3.237.742,92	15,84
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,27%	2.930.547,48	14,33
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,05%	2,89%	1.181.431,49	5,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,04%	2,87%	437.917,51	2,14
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	2,07%	2.090.418,25	10,22
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,32%	6,26%	2.319.708,97	11,35
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	2,42%	675.216,19	3,30
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,87%	2,47%	1.851.600,67	9,06
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,33%	6,29%	1.454.280,99	7,11
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,27%	2.310.550,43	11,30
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	10,60%	21,61%	715.296,00	3,50
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,36%	6,32%	1.240.417,47	6,07
			<b>Total:</b>	<b>20.445.128,37</b>
				<b>100,00</b>

% Alocado por Grau de Risco - 11/2020

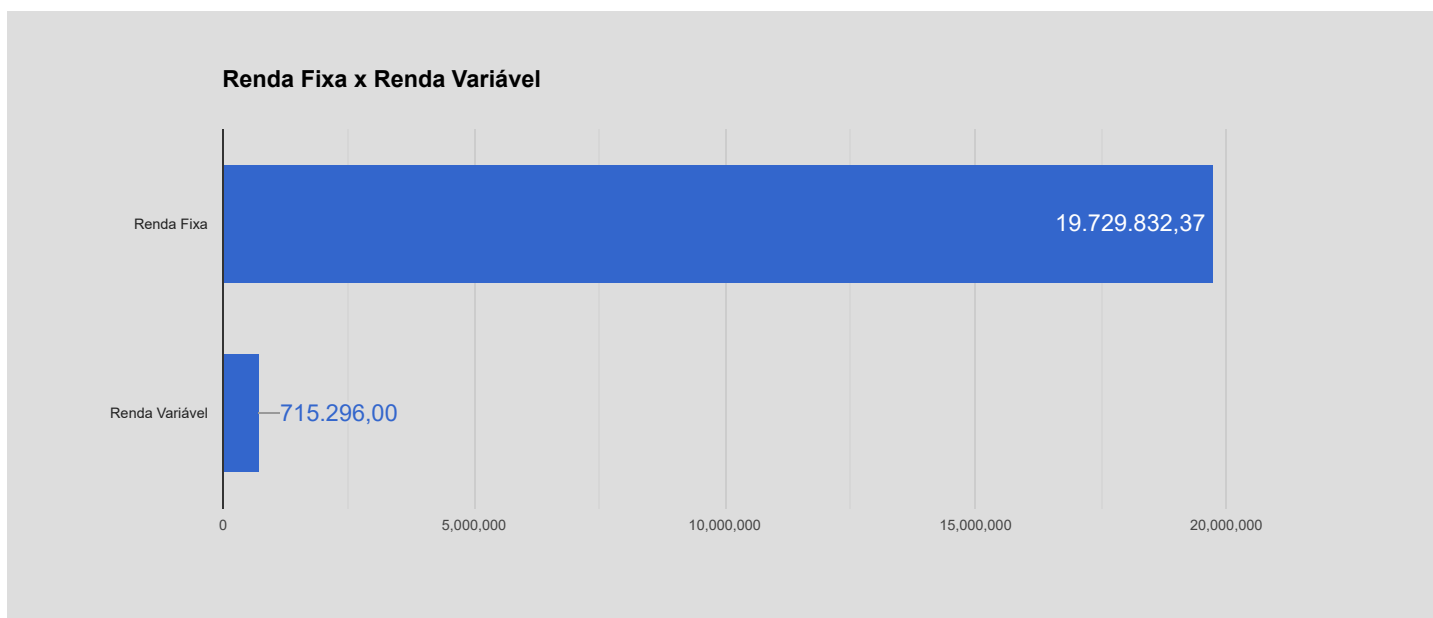
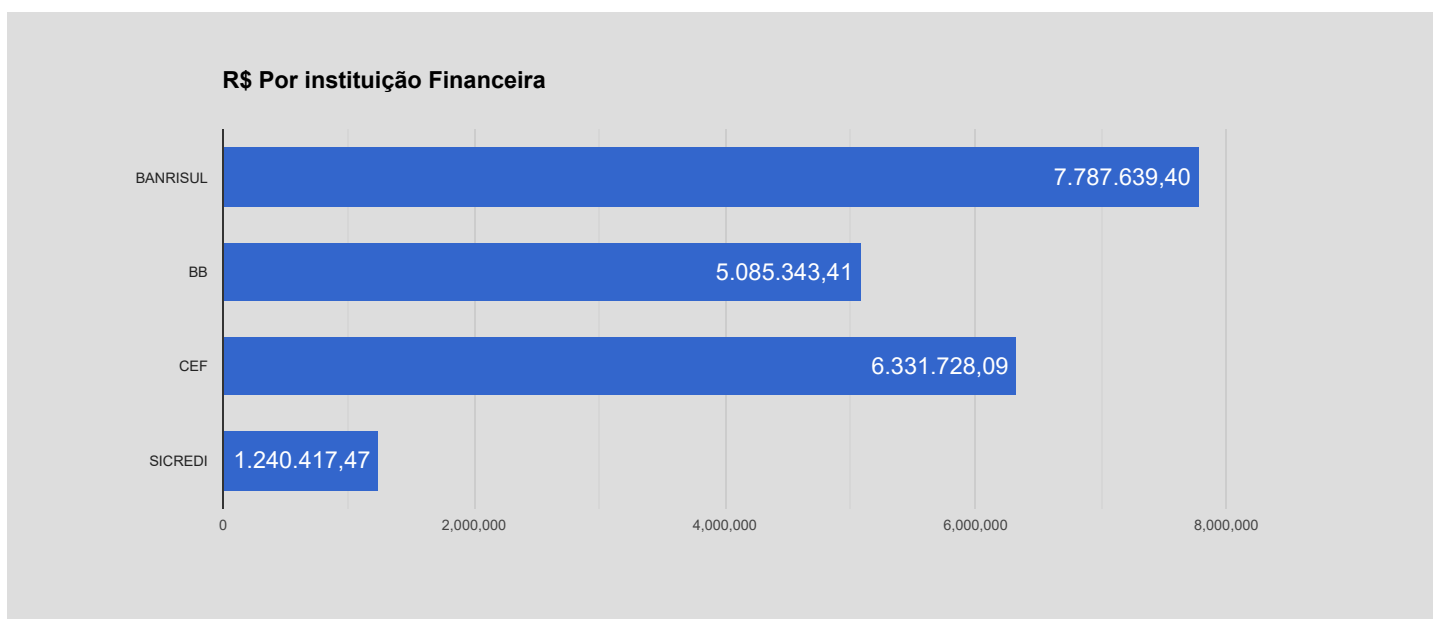
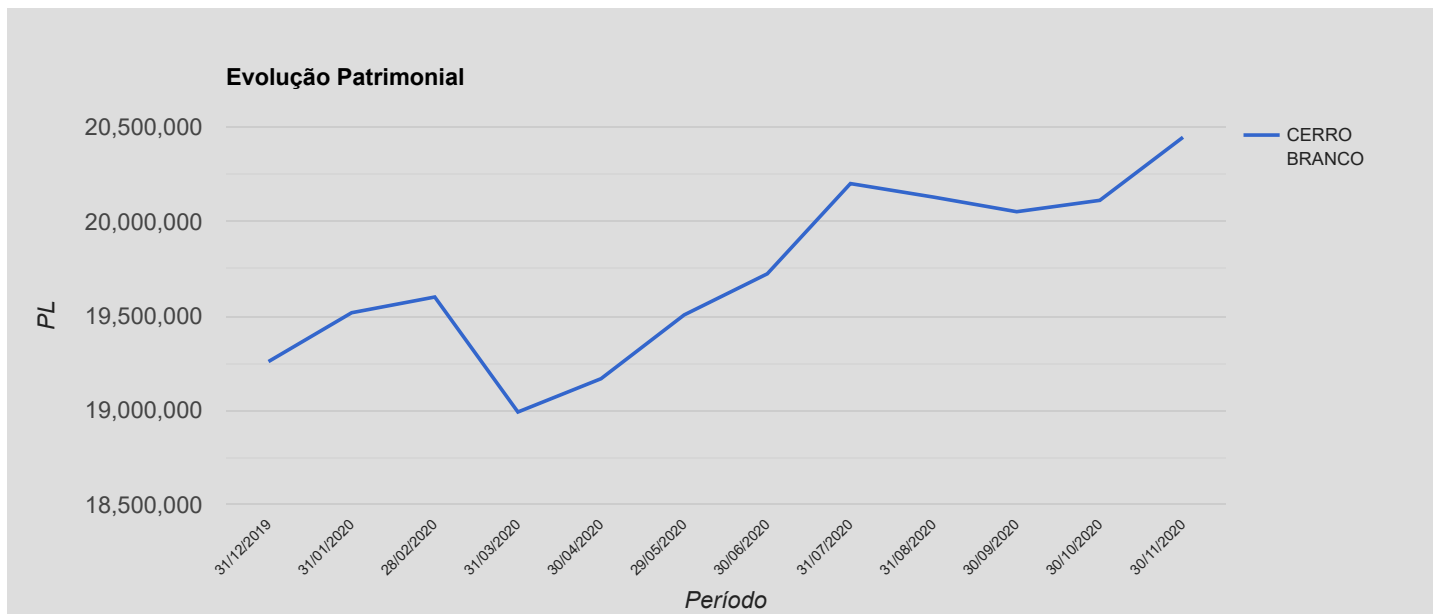


O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.



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%
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%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,72%	-0,60%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,12%	-0,64%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,34%	0,05%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,37%	1,42%



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Finalmente, chegamos próximos ao final do ano de 2020 que podemos dizer foi bastante atípico. O ano se iniciou com um certo otimismo quanto ao Brasil, com perspectivas favoráveis para o avanço das reformas estruturais. Contudo, no início do ano o mundo já dava sinais de preocupação com a Epidemia SARS COV 2 surgida em Wuhan na China, o que se concretizou em março como sendo uma crise global. Assim o ano de 2020 vem sendo marcado pela Pandemia, ditando muito do humor nos investimentos.

Desse modo, chegamos a novembro que foi amplamente positivo para os mercados globais em decorrência da definição da eleição nos EUA com a vitória do Democrata Joe Biden, todavia, o Congresso dividido animou os investidores, e o sucesso das vacinas contra a Covid-19 na qual se destacam a da Pfizer/BioNtech (EUA), da Oxford/AstaZeneca (Reino Unido), Moderna (EUA) e a CoronaVac (China) que estão na fase final dos testes.

No Brasil, passada as eleições municipais, o Governo e Congresso voltaram a debater sobre as reformas fiscais essenciais para que a trajetória da dívida pública fique em um patamar sustentável para reconquistar a confiança dos investidores.

O IPCA de novembro foi de 0,89% em novembro, conforme o IBGE, no acumulado do ano o indicador está com uma alta de 3,13%. Dos nove grupos pesquisados sete apresentaram alta. Mais uma vez o que mais pesou para o bolso do consumidor foram a alta nos preços dos alimentos seguido pelos combustíveis. As maiores variações foram da batata-inglesa (29,65%), tomate (18,45%), óleo de soja (9,24%). No segmento de Transportes a maior contribuição no índice do mês veio da gasolina (1,64%), cujos preços subiram pelo sexto mês consecutivo. O INPC, por sua vez, teve uma alta de 0,95% e no ano acumula uma alta de 3,93%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 2,65%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,42%.

Na renda fixa o destaque foi para IMA-B 5+, com uma maior “duration”, que avançou 2,59% no mês, reduzindo a perda do ano, seguido pelo IMA-B 5 que rentabilizou 1,32% em novembro. A performance pode ser explicada pelo reflexo do aumento de risco inflacionário, desencadeando a procura por títulos que protejam contra a inflação.

Para a Renda Variável, o Ibovespa acompanhou o movimento global ao final do mês, e fechou em forte alta de 15,9% aos 108.893 pontos, com o melhor ganho mensal desde 2016. Impulsionada pela entrada de capital externo diante do aumento do apetite ao risco. Assim o índice reduziu a queda do ano para 5,84%. No mercado de Câmbio, o dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,34 com uma queda de 6,83% em um cenário de uma maior demanda por ativos de risco. No ano, o dólar acumula alta de 33,29%.

**Comentário do Economista:**

Durante o mês de dezembro, provavelmente no ano de 2021 também, ainda deveremos continuar acompanhando o desenrolar da questão fiscal, com eventuais indicações de avanço em reformas necessárias. A inflação continuará sendo tema relevante, embora não esperemos que a mesma dê um “refresco” no curto espaço, mas também não impactará para o começo da elevação da taxa Selic, que deve se dar no segundo semestre apenas, conforme expectativas. Por fim, a segunda onda da covid-19, a aprovação de vacinas e planos nacionais de vacinação serão fundamentais para ditar os rumos da economia local e global. Assim, para fecharmos o ano, 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), para ativos como IMA-B não recomendamos aportes, onde nossa estratégia foi alterada de uma posição de 15% para 10%, aos que possuírem porcentagem inferior sugiro não movimentar. 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	RS	%
IRF-M 1	5.548.293,34	27,14
IRF-M	2.930.547,48	14,33
IMA Geral	1.619.349,01	7,92
IDKA 2	2.090.418,25	10,22
IMA-B	5.014.407,43	24,53
IPCA	675.216,19	3,30
IMA-B 5	1.851.600,67	9,06
Ibovespa	715.296,00	3,50
<b>Total:</b>	<b>20.445.128,37</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de novembro, 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
	RS	%			
11/2020	R\$ 564.596,79	2,8630%	IPCA + 5,89%	8,68 %	32,99%

## Referência Gestão e Risco

