

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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**12/2020**

# 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.

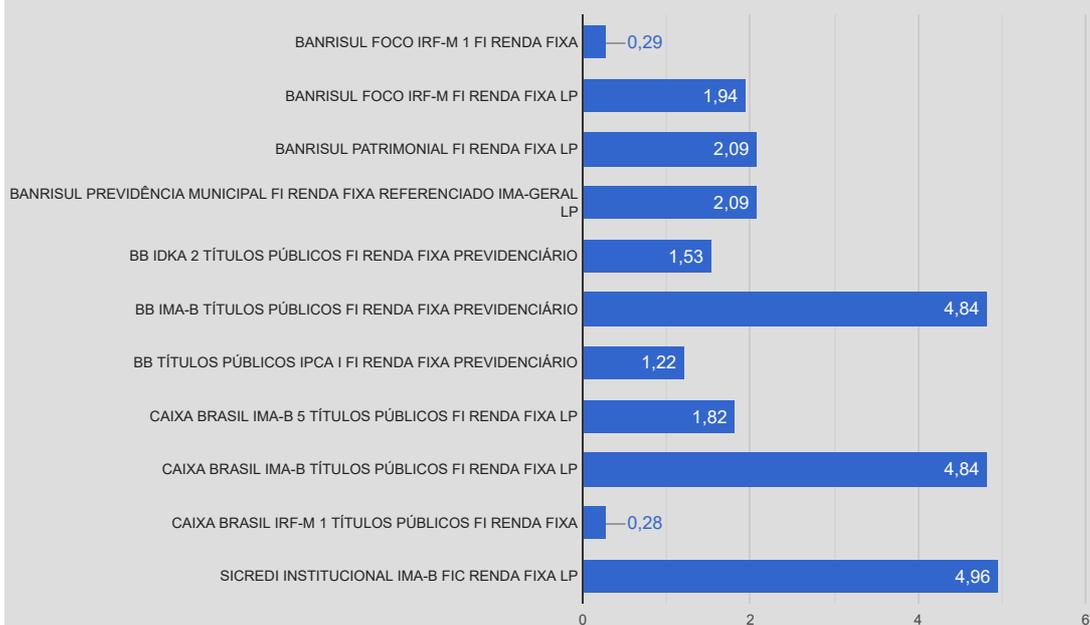
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

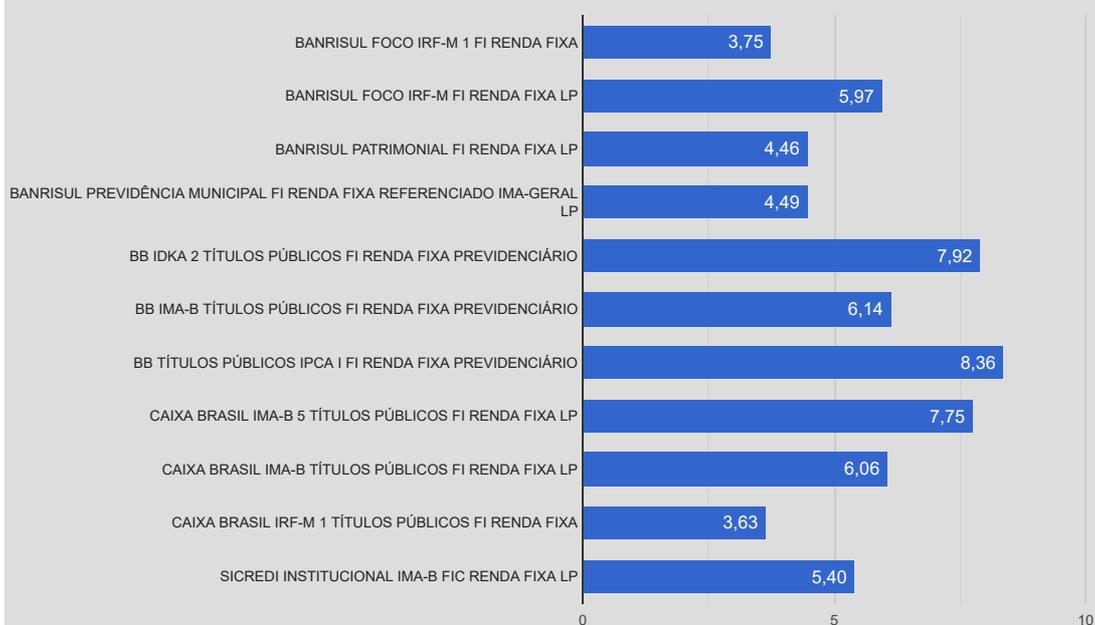
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	12/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	12/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,29%	1,13%	3,75%	9.260,13	109.693,36
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,94%	1,50%	5,97%	56.835,35	158.558,10
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	2,09%	3,01%	4,46%	24.665,83	54.523,14
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	2,09%	3,02%	4,49%	10.090,12	12.434,57
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,53%	4,89%	7,92%	31.892,01	154.966,64
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,84%	8,03%	6,14%	112.177,24	140.374,83
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	4,80%	8,36%	8.212,83	53.677,48
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	4,57%	7,75%	33.695,33	135.552,66
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,84%	8,09%	6,06%	70.393,74	87.141,43
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	1,12%	3,63%	6.578,90	81.189,45
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	9,04%	23,44%	-0,00%	64.675,41	-38,28
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	4,96%	7,90%	5,40%	61.523,40	66.523,70
			<b>Total:</b>	<b>490.000,29</b>	<b>1.054.597,08</b>

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 12/2020



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020



## Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

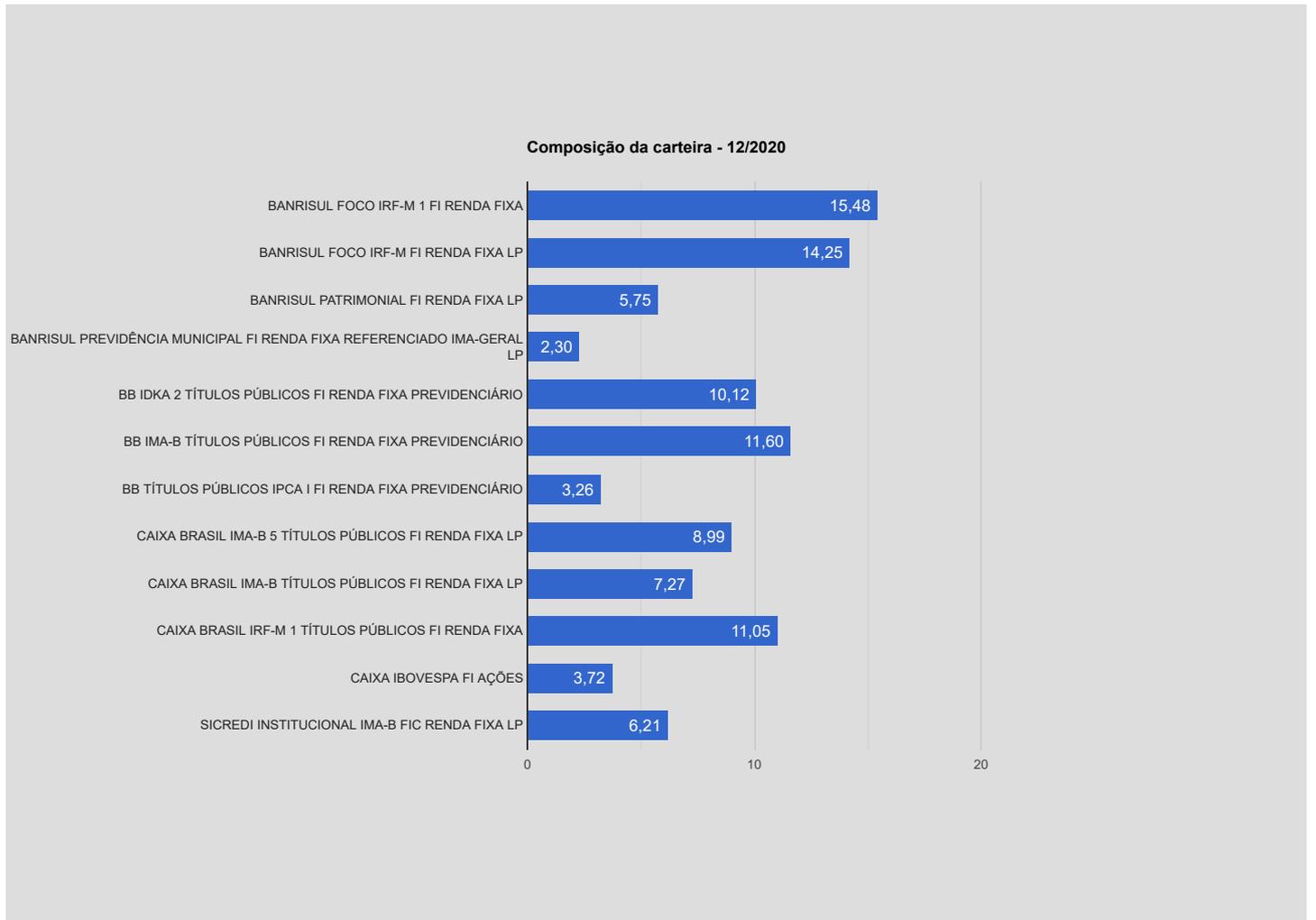
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	<b>18.405.208,73</b>	87,77%	70,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>1.784.948,50</b>	8,51%	20,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	<b>779.971,41</b>	3,72%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>20.970.128,64</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	12/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.247.003,05	15,48
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.987.382,83	14,25
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1.206.097,32	5,75
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	483.007,63	2,30
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.122.310,26	10,12
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.431.886,21	11,60
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	683.429,02	3,26
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.885.296,00	8,99
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.524.674,73	7,27
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.317.129,33	11,05
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	779.971,41	3,72
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.301.940,87	6,21
<b>Total:</b>	<b>20.970.128,64</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>17.277,15</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>20.987.405,79</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IRF-M 1	26,53	5.564.132,38
IRF-M	14,25	2.987.382,83
IMA Geral	8,05	1.689.104,95
IDKA 2	10,12	2.122.310,26
IMA-B	25,08	5.258.501,81
IPCA	3,26	683.429,02
IMA-B 5	8,99	1.885.296,00
Ibovespa	3,72	779.971,41
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>20.970.128,64</b>



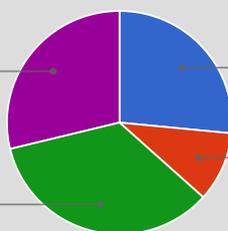
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	12/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,28%	3.247.003,05	15,48
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,07%	3,15%	2.987.382,83	14,25
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,89%	2,78%	1.206.097,32	5,75
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,89%	2,75%	483.007,63	2,30
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	1,98%	2.122.310,26	10,12
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,03%	6,02%	2.431.886,21	11,60
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	2,32%	683.429,02	3,26
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	2,37%	1.885.296,00	8,99
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,04%	6,05%	1.524.674,73	7,27
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,26%	2.317.129,33	11,05
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	7,00%	20,76%	779.971,41	3,72
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,10%	6,08%	1.301.940,87	6,21
			<b>Total:</b>	<b>20.970.128,64</b>
				<b>100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 12/2020

ALTO  
28.8%

MÉDIO/ALTO  
34.6%



BAIXO  
26.5%

BAIXO/MÉDIO  
10.1%

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.

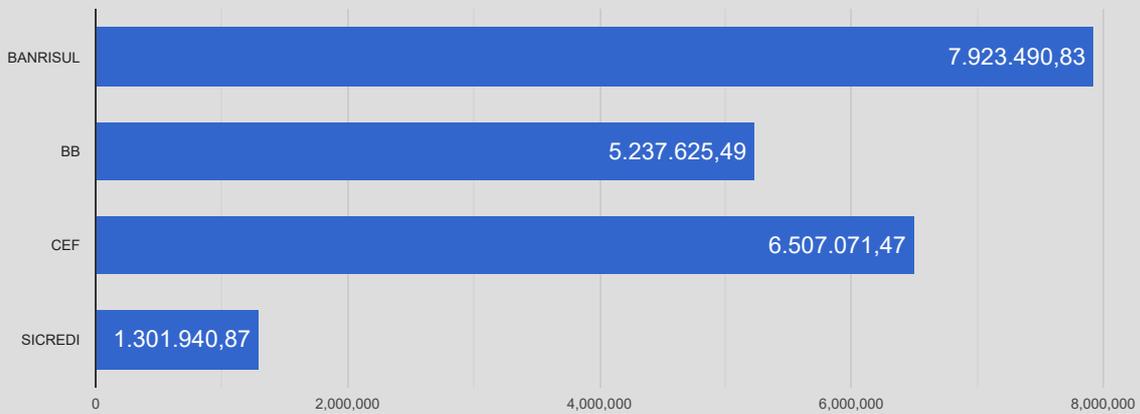
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda 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%
12/2020	2,02%	4,85%	0,31%	9,45%	1,83%	2,39%

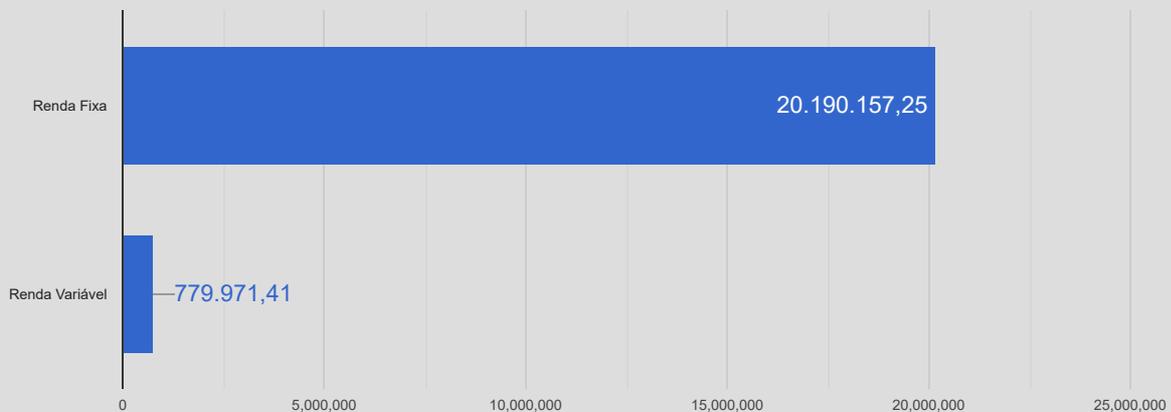
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Em dezembro apesar do aumento das infecções pela Covid na Europa e nos EUA, os mercados globais seguiram em forte alta se recuperando das perdas ocorridas no decorrer do ano. Dentre os fatores que impulsionaram os mercados destacamos o início do processo de imunização da população em diversos países pelo imunizante elaborado pela Pfizer /BioNtech. A estimativa é de que até o momento, já tenham sido vacinadas mais de 5,4 milhões de pessoas em todo o mundo, sendo que quase a metade destas nos EUA. Além disso, no final do mês, após um longo período de discussão entre Democratas e Republicanos foi aprovado um novo pacote de ajuda de cerca de U\$\$ 900 bilhões contra efeitos do novo coronavírus na economia. O pacote engloba pagamentos diretos a população vulnerável, além de auxílios a pequenos empresários e destinação de fundos para distribuição de vacinas contra a Covid-19.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que o congresso se prepara para as eleições das presidências das casas legislativas. Na Câmara dos deputados a disputa será entre Arthur Lyra que conta com apoio do Governo, e Baleia Rossi, apoiado pelo atual presidente Rodrigo Maia. Ambos os candidatos reafirmaram o compromisso da manutenção do teto dos gastos públicos.

No aspecto econômico, o Copom, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. A decisão já era amplamente esperada pelo mercado, no entanto a ata trouxe algumas novidades. A principal sugere a proximidade da retirada do forward guidance, ou seja, o Comitê não garante mais que irá manter a Selic inalterada em 2021. Além disso, destacamos que a taxa de desemprego em novembro ficou em 14,2%, uma alta de 2% em relação ao mês anterior e de 38% comparado ao mês de maio.

O IPCA foi de 1,35% em dezembro, conforme divulgado pelo IBGE. Assim o indicador fechou o ano em 4,52% ficando acima do centro da meta que é 4,0%. Todos os grupos pesquisados apresentaram alta. Com destaque para o grupo da Habitação que apresentou o maior impacto no índice do mês, seguido pelo grupo de Alimentação e Bebidas com alta de 1,74%. Na Habitação tivemos o item com o maior impacto individual a Energia elétrica que subiu 9,34% em razão da mudança da bandeira tarifária para vermelha a partir de dezembro. O INPC, por sua vez, teve alta de 1,46% enquanto, em novembro, havia registrado 0,95%. No ano, a alta foi para 5,45%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 1,86%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 1,33%.

Na renda fixa, os efeitos da pandemia sobre a economia e seus reflexos impactaram diretamente nos preços dos títulos. Assim, em 2020, o IMA-Geral que expressa a carteira dos títulos em mercado, apresentou variação de 5,34%. Em relação aos títulos indexados ao IPCA, o IMA-B rentabilizou 6,4% no ano. Entre os subíndices, a maior performance anual foi a do IMA-B 5, com variação de 8,04%. Entre os pré-fixados o IRF-M 1 + exibiu o melhor desempenho com retorno de 8,45%, performance corroborada pelo desempenho de 3,05% em dezembro.

Para a Renda Variável, o Ibovespa fechou o mês em forte alta de 9,30% aos 119.017 pontos impulsionada pela entrada de capital externo diante do aumento do apetite ao risco seguindo o movimento favorável para os mercados emergentes desde meados de novembro. Assim, o índice que chegou a tocar os 61 mil pontos no pior momento da crise da Covid -19 e mostrou recuperação, fechando o ano no positivo, com uma alta de 2,92%. No mercado de Câmbio, o dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,18, com uma queda de 2,95%, em um cenário de uma maior demanda por ativos de risco, porém não o suficiente para minimizar a alta acumulada de 29,33% em 2020.

## Comentário do Economista:

As perspectivas para Selic e para inflação daqui em diante não são nada animadoras para os amantes da renda fixa. A expectativa é de recuperação econômica, após o ano conturbado de 2020, o novo ano já se inicia com grandes pontos pressionados, como a imunização da população contra o Corona Vírus e a agenda ativa de reformas. A preocupação com o quadro fiscal, endividamento, rolagem de dívidas e teto de gastos, ainda segue em pauta. Enquanto isso, a Bolsa pegou o elevador para subir e ainda não decidiu em que andar parar. Depois da expressiva queda no auge da crise, em março, o Ibovespa saiu do patamar dos 63 mil pontos para chegar a suas máximas históricas. Mesmo sabedores dos nossos objetivos, entendemos e mantemos a nossa 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 de mais risco, como IMA-B, não recomendamos aportes. Entendemos que devemos ter uma estratégia balanceada entre riscos, sem grande movimentação para o momento. Quanto a carteira como um todo, sugerimos olhar para a renda variável e traçar uma estratégia, solicitando pareceres e nossa opinião, bem como, na renda fixa a procura por ativos que contribuam com uma gestão mais ativa.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IRF-M 1	5.564.132,38	26,53
IRF-M	2.987.382,83	14,25
IMA Geral	1.689.104,95	8,05
IDKA 2	2.122.310,26	10,12
IMA-B	5.258.501,81	25,08
IPCA	683.429,02	3,26
IMA-B 5	1.885.296,00	8,99
Ibovespa	779.971,41	3,72
<b>Total:</b>	<b>20.970.128,64</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de dezembro, 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\$	%			
12/2020	R\$ 1.054.597,08	5,3241%	IPCA + 5,89%	10,67 %	49,88%

## 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.