



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO**  
**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.

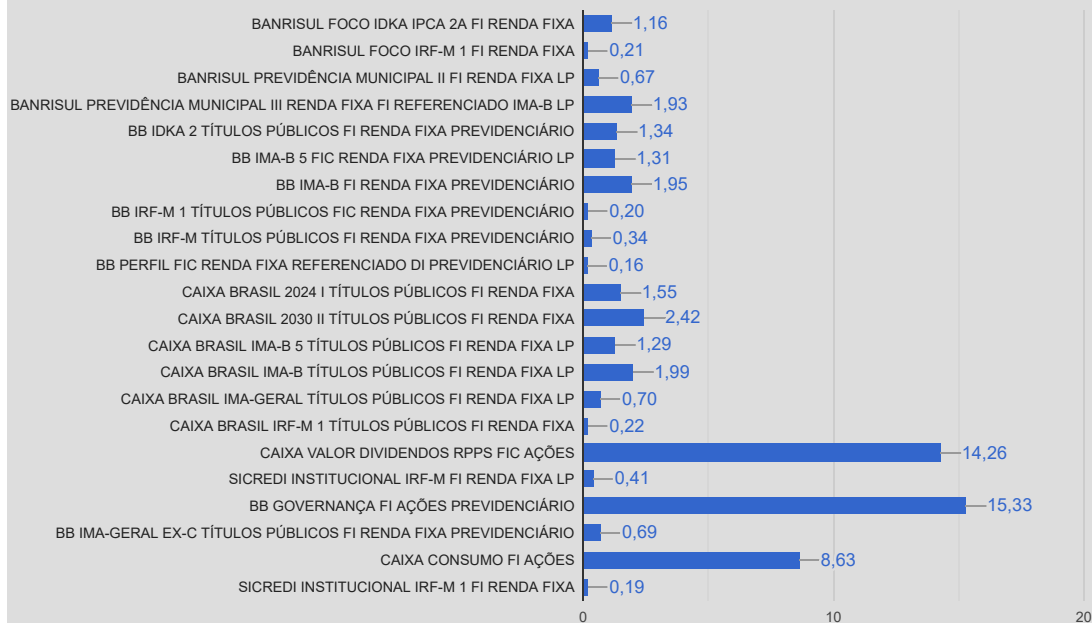
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

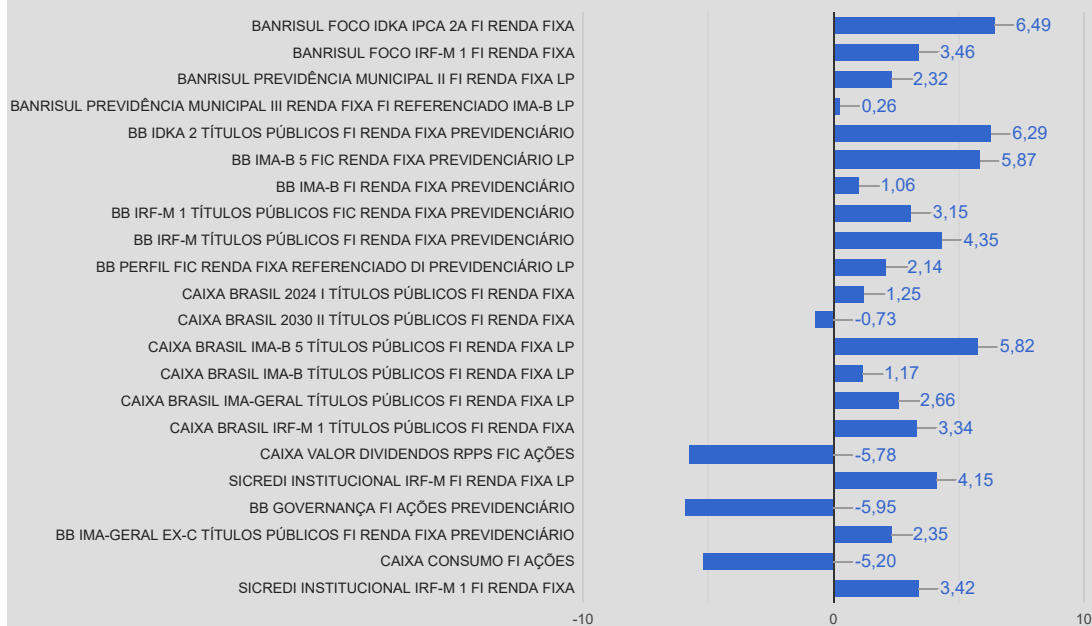
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	11/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	11/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,16%	4,27%	6,49%	34.563,27	147.283,62
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	1,11%	3,46%	9.371,02	134.399,23
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,79%	2,32%	3.789,90	14.760,06
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,93%	4,87%	0,26%	7.159,33	-5.982,53
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	15,33%	24,08%	-5,95%	27.703,25	8.366,29
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	4,57%	6,29%	3.212,26	11.131,50
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	3,81%	5,87%	16.665,03	71.297,32
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,95%	5,15%	1,06%	2.864,80	1.567,29
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%	1,73%	2,35%	1.754,99	6.690,76
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,93%	3,15%	1.563,69	22.831,82
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,45%	4,35%	2.204,01	23.633,38
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,16%	1,02%	2,14%	94,14	1.560,50
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,55%	1,06%	1,25%	7.885,50	30.285,76
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,42%	3,53%	-0,73%	21.701,50	33.058,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,83%	5,82%	28.190,71	121.967,56
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99%	5,19%	1,17%	42.001,49	25.196,24
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,70%	1,93%	2,66%	18.640,62	71.793,55
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	1,09%	3,34%	23,90	358,67
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	8,63%	17,36%	-5,20%	15.977,83	-1.155,99
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	14,26%	18,42%	-5,78%	67.839,10	-40.318,34
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,19%	0,85%	3,42%	985,53	699,50
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,41%	0,28%	4,15%	5.656,01	55.244,51
			<b>Total:</b>	<b>319.847,86</b>	<b>734.668,69</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>19.212.430,28</b>	82,75%	75,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>2.843.087,61</b>	12,25%	16,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	<b>209.569,90</b>	0,90%	1,00%	30,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>208.366,29</b>	0,90%	2,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	<b>744.603,06</b>	3,21%	2,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>23.218.057,13</b>	100,00%	<b>96,00%</b>		

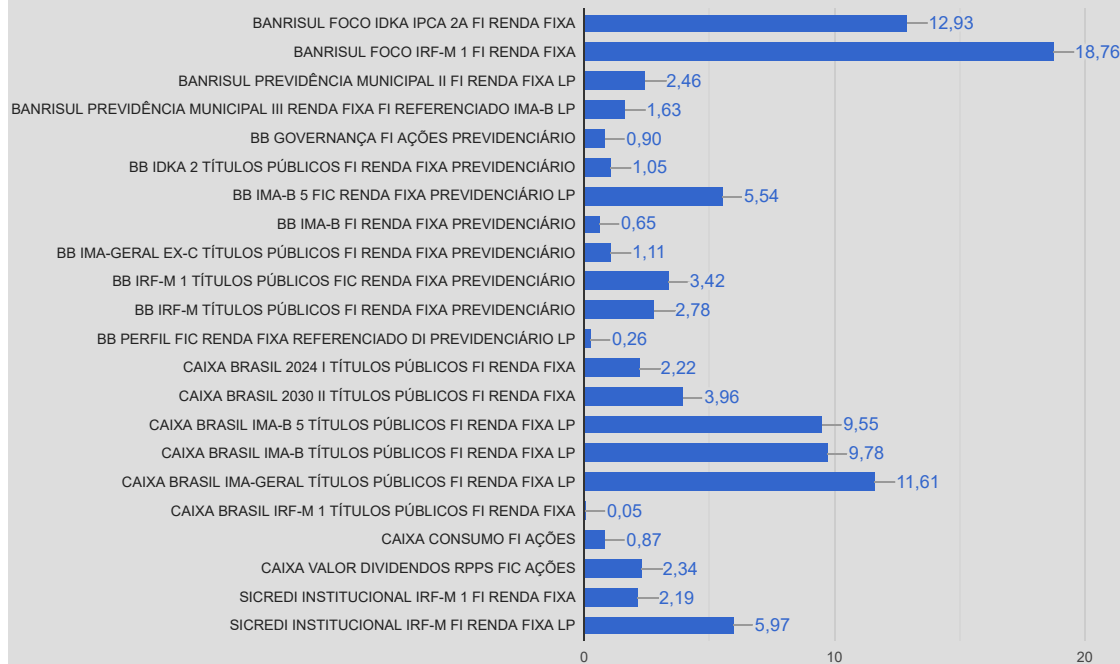
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	11/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	3.002.607,11	12,93
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.354.952,70	18,76
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	570.392,27	2,46
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	378.574,58	1,63
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	208.366,29	0,90
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	242.924,54	1,05
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.286.353,48	5,54
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	149.857,70	0,65
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	256.690,77	1,11
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	793.346,63	3,42
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	646.357,56	2,78
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	59.712,20	0,26
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	515.224,20	2,22
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	918.363,00	3,96
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.217.171,34	9,55
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.270.957,94	9,78
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.696.373,91	11,61
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.107,09	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	201.053,07	0,87
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	543.549,99	2,34
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	508.962,57	2,19
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.385.158,20	5,97
<b>Total:</b>	<b>23.218.057,13</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>22.820,92</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>23.240.878,05</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	13,98	3.245.531,65
IRF-M 1	24,41	5.668.368,99
IMA Geral	15,18	3.523.456,95
IMA-B	18,23	4.232.977,41
Ações	4,10	952.969,35
IMA-B 5	15,09	3.503.524,82
IRF-M	8,75	2.031.515,76
CDI	0,26	59.712,20
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>23.218.057,13</b>

Composição da carteira - 11/2020



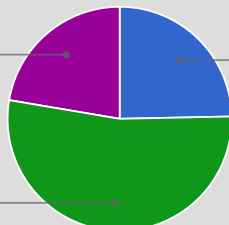
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	11/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,73%	2,17%	3.002.607,11	12,93
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	4.354.952,70	18,76
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,04%	2,88%	570.392,27	2,46
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,34%	6,67%	378.574,58	1,63
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10,22%	22,01%	208.366,29	0,90
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	2,07%	242.924,54	1,05
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,87%	2,46%	1.286.353,48	5,54
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,35%	6,26%	149.857,70	0,65
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	2,66%	256.690,77	1,11
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,28%	793.346,63	3,42
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	2,99%	646.357,56	2,78
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	0,11%	59.712,20	0,26
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,51%	4,54%	515.224,20	2,22
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,92%	6,93%	918.363,00	3,96
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,87%	2,47%	2.217.171,34	9,55
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,33%	6,29%	2.270.957,94	9,78
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05%	2,72%	2.696.373,91	11,61
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,27%	11.107,09	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	10,94%	22,39%	201.053,07	0,87
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	9,91%	19,42%	543.549,99	2,34
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	0,59%	508.962,57	2,19
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,46%	3,41%	1.385.158,20	5,97
			<b>Total:</b>	<b>23.218.057,13 100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 11/2020

ALTO  
22.3%

MÉDIO/ALTO  
53%



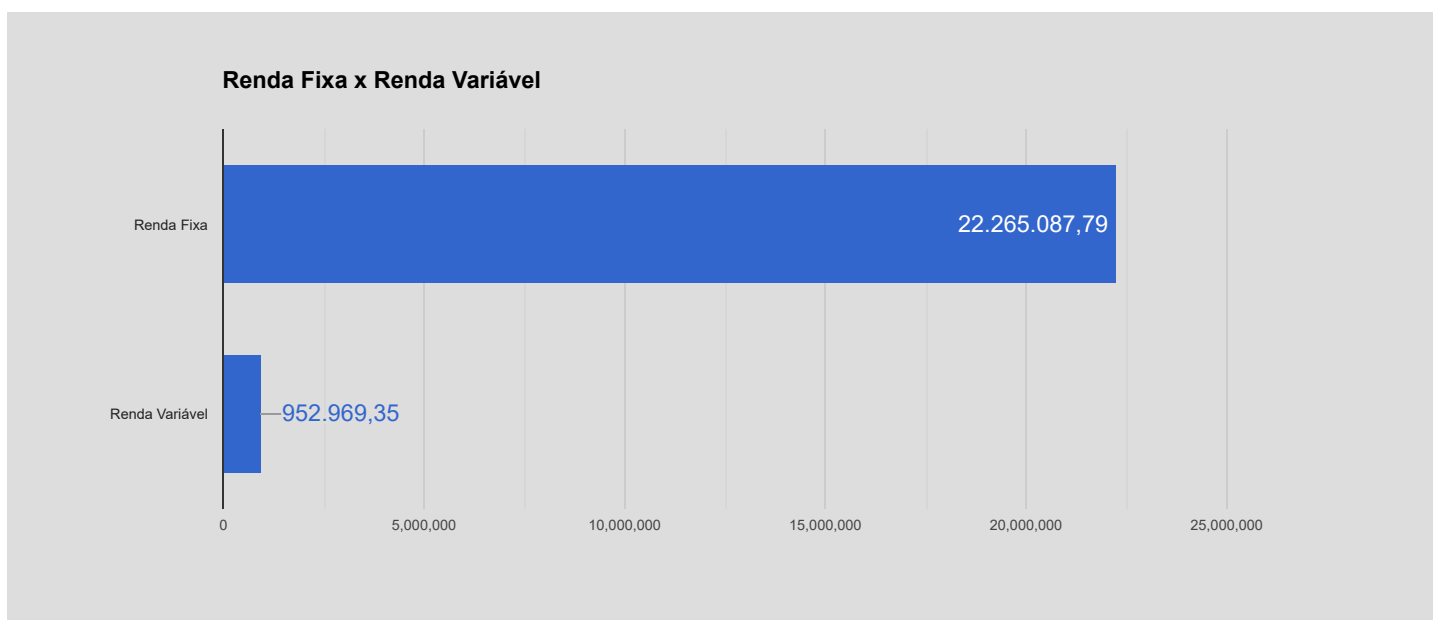
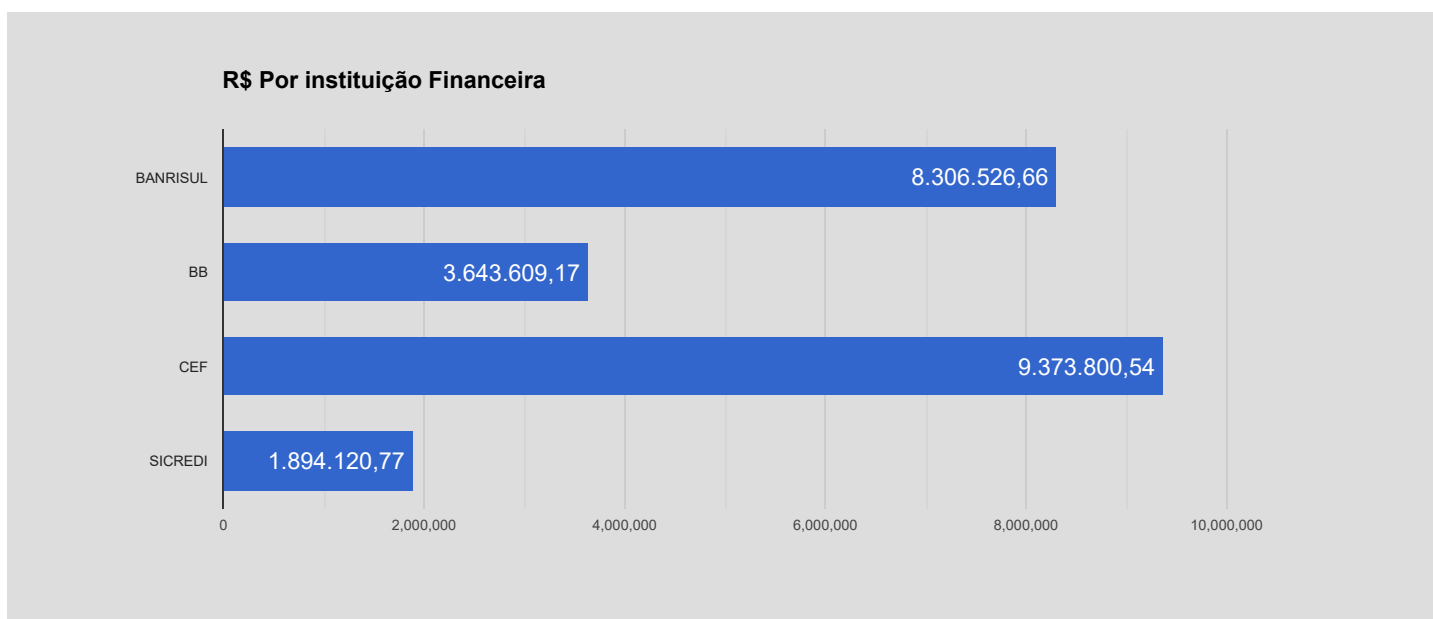
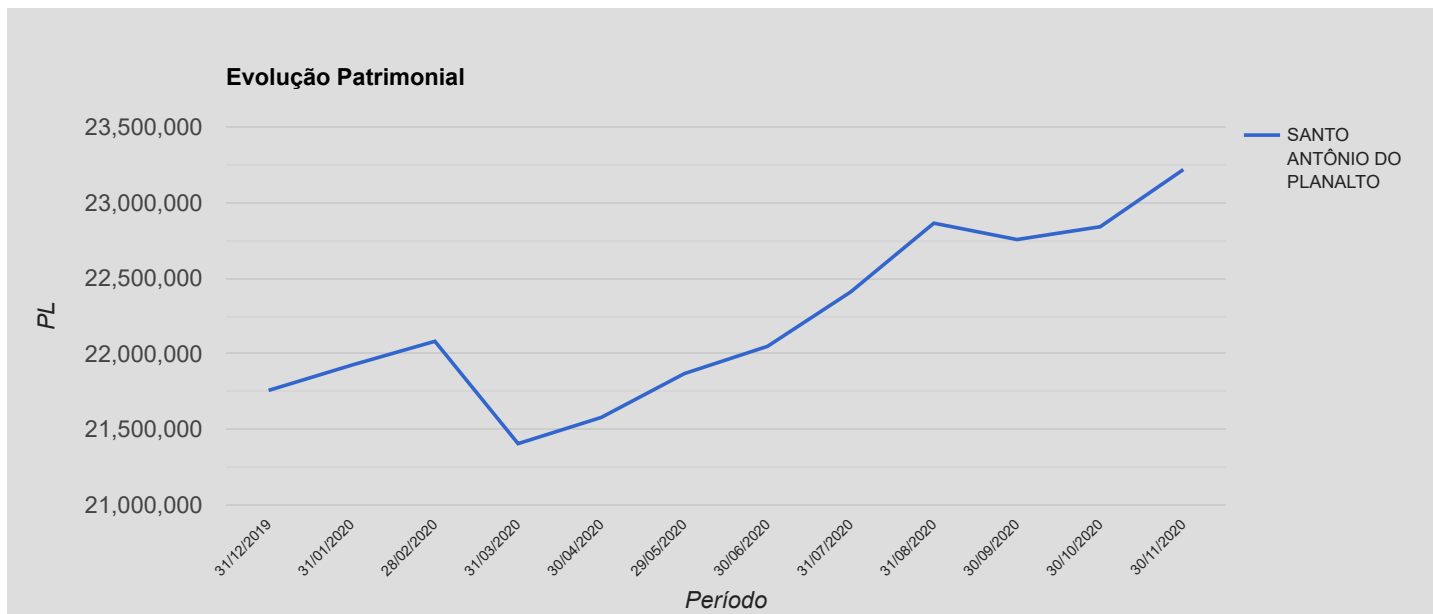
BAIXO  
24.7%

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					SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,75%	
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,68%	0,52%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,72%	0,31%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,54%	-3,34%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,16%	1,05%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,09%	1,56%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,73%	1,26%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,83%	1,85%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,71%	-0,53%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,11%	-0,70%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,33%	0,04%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,36%	1,40%



## 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	%
IDKA 2	3.245.531,65	13,98
IRF-M 1	5.668.368,99	24,41
IMA Geral	3.523.456,95	15,18
IMA-B	4.232.977,41	18,23
Ações	952.969,35	4,10
IMA-B 5	3.503.524,82	15,09
IRF-M	2.031.515,76	8,75
CDI	59.712,20	0,26
<b>Total:</b>	<b>23.218.057,13</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	RS 734.668,69	3,3777%	IPCA + 5,75%	8,55 %	39,51%

## 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.

