

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ESTRELA
VELHA-RS**

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 apresente, 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.

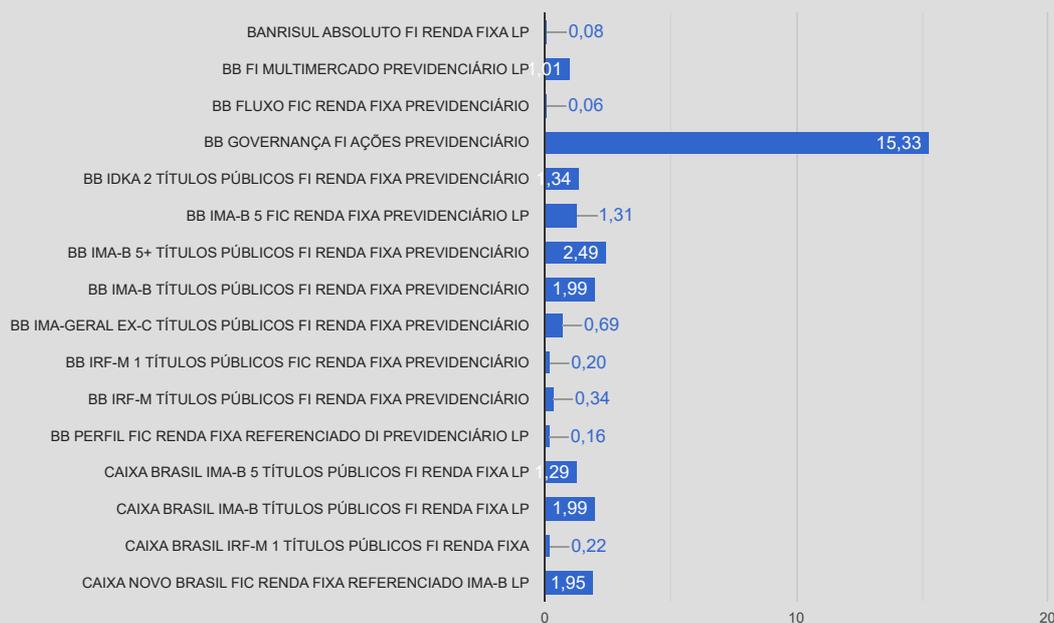
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

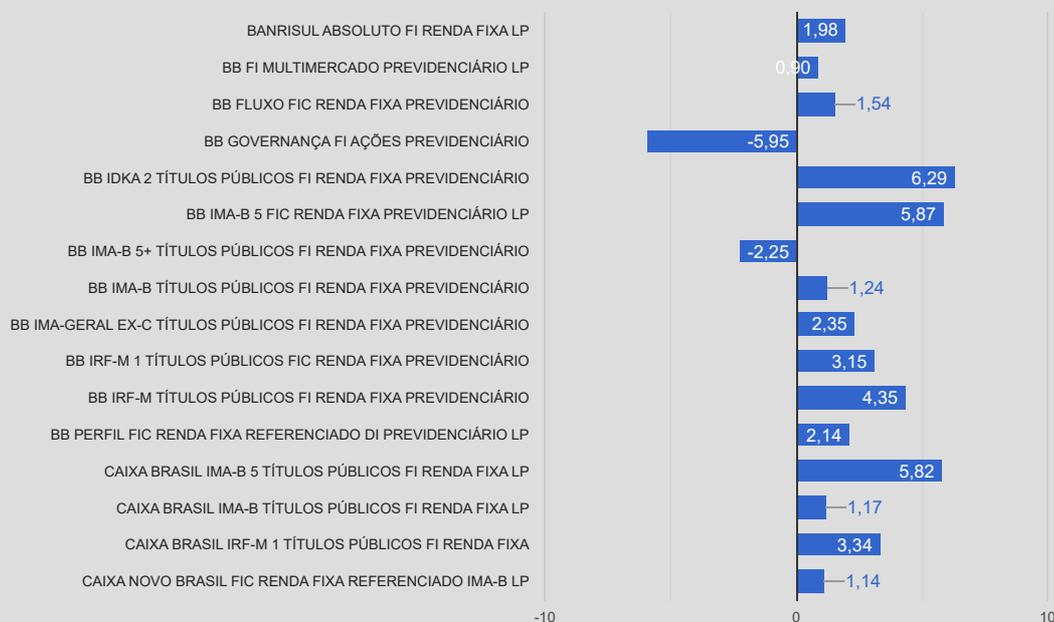
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	11/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	11/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,08%	0,56%	1,98%	1.694,01	43.113,96
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,01%	0,44%	0,90%	2.959,66	2.645,68
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	0,42%	1,54%	2.174,83	44.214,13
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	15,33%	24,08%	-5,95%	100.929,61	-48.032,51
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	4,57%	6,29%	28.142,29	126.022,69
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	3,81%	5,87%	46.523,79	199.040,74
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,49%	6,20%	-2,25%	203,26	-191,93
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,99%	5,13%	1,24%	56.092,71	35.278,75
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%	1,73%	2,35%	19.528,28	65.659,93
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,93%	3,15%	10.548,73	163.193,38
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,45%	4,35%	10.150,03	124.018,20
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,16%	1,02%	2,14%	3.815,94	50.767,67
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,49%	1,93%	0,00	2.883,57
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,83%	5,82%	6.465,08	27.971,24
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99%	5,19%	1,17%	5.411,84	3.196,55
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	1,09%	3,34%	2.255,39	33.850,13
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,95%	5,14%	1,14%	38.983,40	23.031,09
Total:				335.878,87	896.663,26

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.

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.

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	23.837.817,56	72,19%	65,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	2.040.995,90	6,18%	15,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	6.088.605,41	18,44%	2,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	759.128,58	2,30%	3,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	295.515,53	0,89%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	33.022.062,99	100,00%	86,00%		

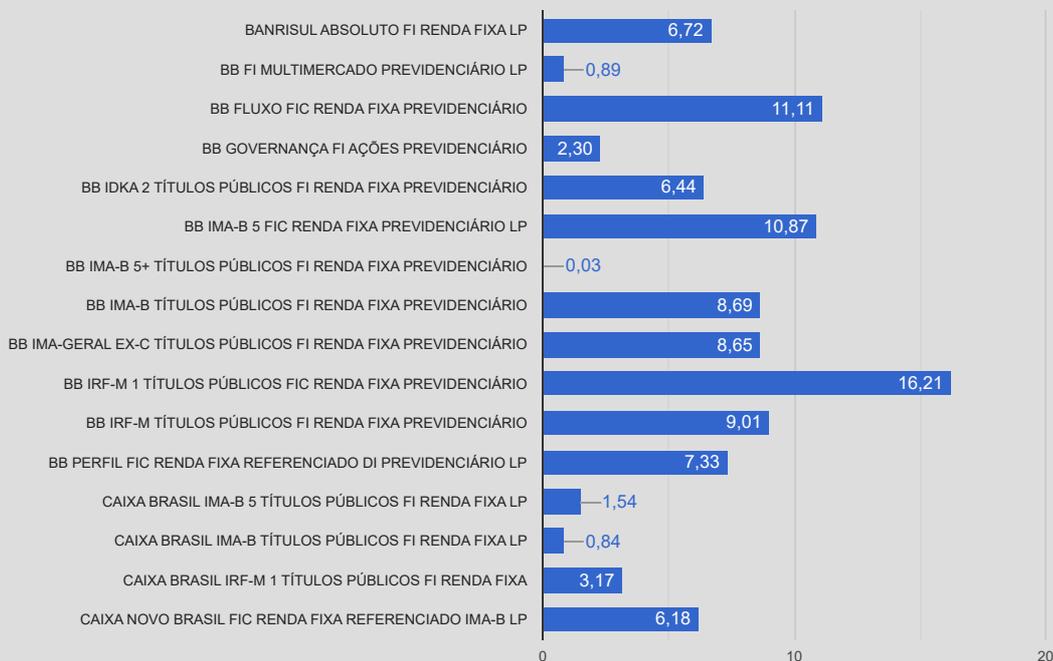
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	11/2020	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	2.220.543,06	6,72
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	295.515,53	0,89
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.668.155,09	11,11
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	759.128,58	2,30
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.128.240,05	6,44
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.591.113,62	10,87
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.353,15	0,03
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.870.376,74	8,69
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.856.272,51	8,65
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.351.961,01	16,21
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.976.637,84	9,01
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.420.450,32	7,33
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	508.471,57	1,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	277.571,98	0,84
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.048.276,02	3,17
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.040.995,90	6,18
Total:	33.022.062,99	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	33.022.062,99

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
CDI	25,16	8.309.148,47
Multimercado	0,89	295.515,53
Ações	2,30	759.128,58
IDKA 2	6,44	2.128.240,05
IMA-B 5	12,41	4.099.585,19
IMA-B 5+	0,03	8.353,15
IMA-B	15,71	5.188.944,62
IMA Geral	8,65	2.856.272,51
IRF-M 1	19,38	6.400.237,03
IRF-M	9,01	2.976.637,84
Total:	100,00	33.022.062,99

Composição da carteira - 11/2020



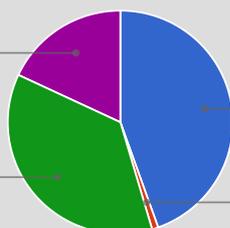
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	11/2020	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,06%	0,17%	2.220.543,06	6,72
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,63%	1,50%	295.515,53	0,89
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,08%	3.668.155,09	11,11
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10,22%	22,01%	759.128,58	2,30
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,73%	2,07%	2.128.240,05	6,44
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,87%	2,46%	3.591.113,62	10,87
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,64%	9,67%	8.353,15	0,03
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,32%	6,26%	2.870.376,74	8,69
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	2,66%	2.856.272,51	8,65
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,28%	5.351.961,01	16,21
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	2,99%	2.976.637,84	9,01
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	0,11%	2.420.450,32	7,33
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,87%	2,47%	508.471,57	1,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,33%	6,29%	277.571,98	0,84
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,27%	1.048.276,02	3,17
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,32%	6,25%	2.040.995,90	6,18
		Total:	33.022.062,99	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 11/2020

ALTO
18%

MÉDIO/ALTO
36.5%



BAIXO
44.5%

BAIXO/MÉDIO
0.9%

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.

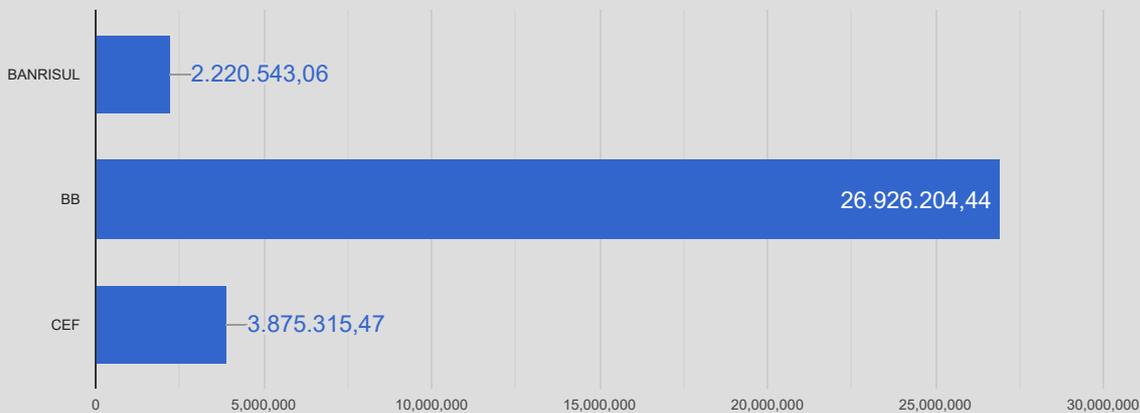
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,89%	ESTRELA VELHA
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,67%	0,39%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,65%	0,22%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,66%	-2,24%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,25%	0,78%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,23%	1,12%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,78%	0,95%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,92%	1,38%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,84%	-0,38%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,35%	-0,50%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,37%	0,08%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,43%	1,03%

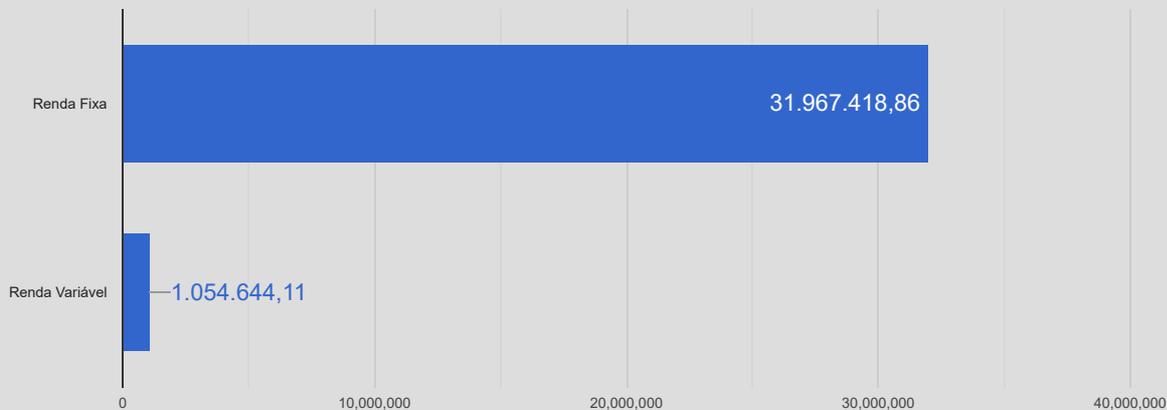
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



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

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 todos, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
CDI	8.309.148,47	25,16
Multimercado	295.515,53	0,89
Ações	759.128,58	2,30
IDKA 2	2.128.240,05	6,44
IMA-B 5	4.099.585,19	12,41
IMA-B 5+	8.353,15	0,03
IMA-B	5.188.944,62	15,71
IMA Geral	2.856.272,51	8,65
IRF-M 1	6.400.237,03	19,38
IRF-M	2.976.637,84	9,01
Total:	33.022.062,99	100,00

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\$ 896.663,26	2,8174%	INPC + 5,89%	9,53 %	29,57%

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.