

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

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.

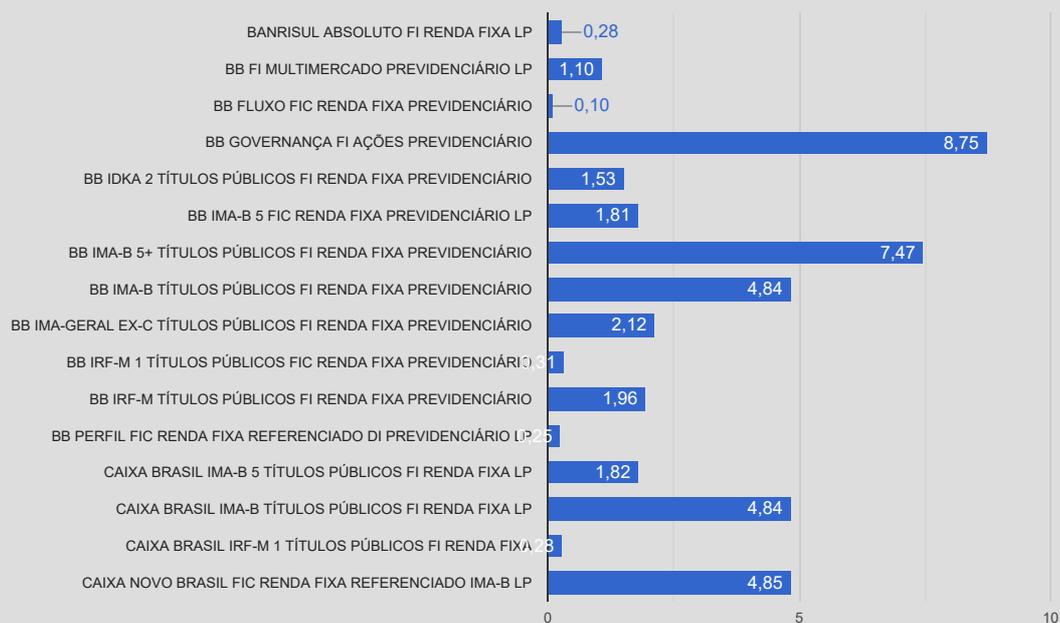
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

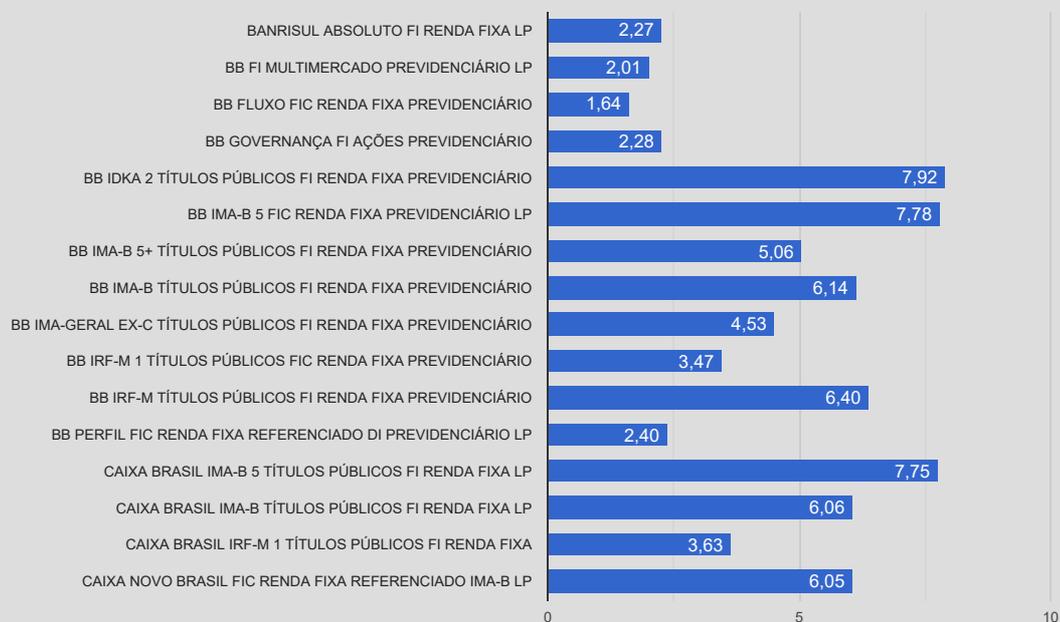
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	12/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	12/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,28%	0,65%	2,27%	6.290,05	49.404,01
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,07%	2,01%	3.250,61	5.896,28
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,39%	1,64%	4.034,85	48.248,98
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	8,75%	23,91%	2,28%	66.412,88	18.380,37
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,53%	4,89%	7,92%	32.469,02	158.491,71
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,81%	4,56%	7,78%	64.887,42	263.928,15
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,47%	11,03%	5,06%	624,37	432,44
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,84%	8,03%	6,14%	138.806,61	174.085,36
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,12%	2,98%	4,53%	60.646,21	126.306,14
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	0,99%	3,47%	16.748,65	179.942,03
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,96%	1,64%	6,40%	58.473,98	182.492,17
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,25%	1,01%	2,40%	6.089,94	56.857,60
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,31%	1,93%	0,00	2.883,57
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	4,57%	7,75%	9.253,14	37.224,38
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,84%	8,09%	6,06%	13.435,74	16.632,30
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	1,12%	3,63%	2.984,79	36.834,92
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4,85%	8,06%	6,05%	99.064,98	122.096,08
			Total:	583.473,22	1.480.136,48

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	24.242.437,52	71,22%	65,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	2.140.060,88	6,29%	15,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	6.530.066,91	19,19%	2,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	825.541,46	2,43%	3,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	298.766,14	0,88%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	34.036.872,92	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.

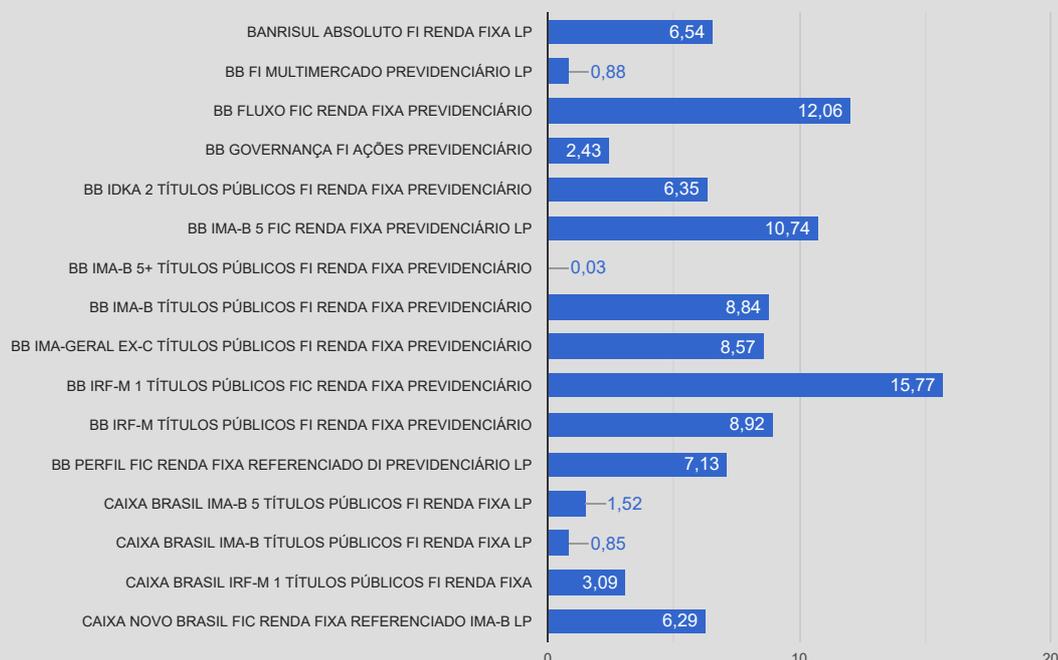
Composição da Carteira	12/2020	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	2.226.833,11	6,54
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	298.766,14	0,88
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.103.526,65	12,06
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	825.541,46	2,43
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.160.709,07	6,35
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3.656.001,04	10,74
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.977,52	0,03
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.009.183,35	8,84
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.916.918,72	8,57
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.368.709,66	15,77
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.035.111,82	8,92
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.426.540,26	7,13
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	517.724,71	1,52
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	291.007,72	0,85
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.051.260,81	3,09
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.140.060,88	6,29
Total:	34.036.872,92	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	34.036.872,92

Composição por segmento

Benchmark	%	R\$
CDI	25,73	8.756.900,02
Multimercado	0,88	298.766,14
Ações	2,43	825.541,46
IDKA 2	6,35	2.160.709,07
IMA-B 5	12,26	4.173.725,75
IMA-B 5+	0,03	8.977,52
IMA-B	15,98	5.440.251,96
IMA Geral	8,57	2.916.918,72
IRF-M 1	18,86	6.419.970,46
IRF-M	8,92	3.035.111,82
Total:	100,00	34.036.872,92

Composição da carteira - 12/2020



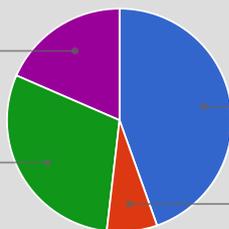
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	12/2020	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,04%	0,17%	2.226.833,11	6,54
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,47%	1,44%	298.766,14	0,88
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,07%	4.103.526,65	12,06
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	6,71%	21,13%	825.541,46	2,43
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	1,98%	2.160.709,07	6,35
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,75%	2,36%	3.656.001,04	10,74
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38%	9,32%	8.977,52	0,03
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,03%	6,02%	3.009.183,35	8,84
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	2,56%	2.916.918,72	8,57
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,27%	5.368.709,66	15,77
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	2,88%	3.035.111,82	8,92
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,11%	2.426.540,26	7,13
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	2,37%	517.724,71	1,52
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,04%	6,05%	291.007,72	0,85
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,26%	1.051.260,81	3,09
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,04%	6,01%	2.140.060,88	6,29
			Total:	34.036.872,92
				100,00

% Alocado por Grau de Risco - 12/2020

ALTO
18.4%

MÉDIO/ALTO
29.7%



BAIXO
44.6%

BAIXO/MÉDIO
7.2%

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.

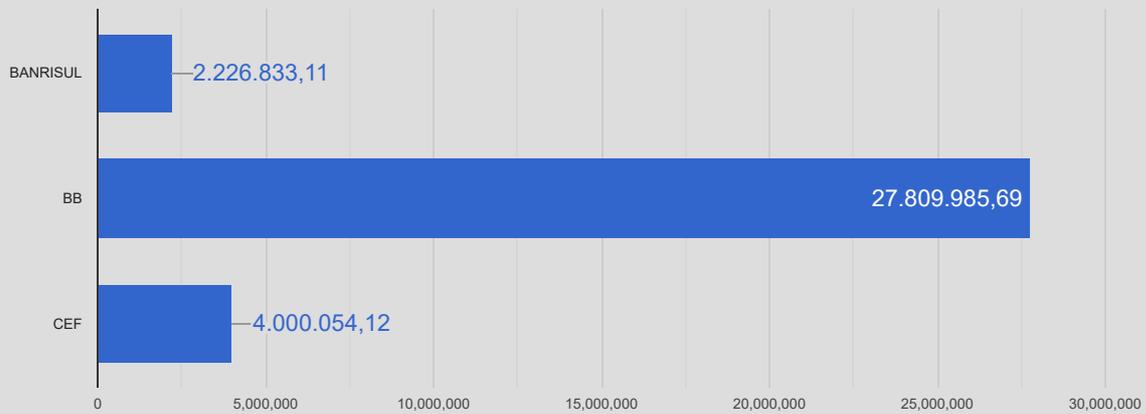
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda 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%
12/2020	2,02%	4,85%	0,31%	9,45%	1,95%	1,74%

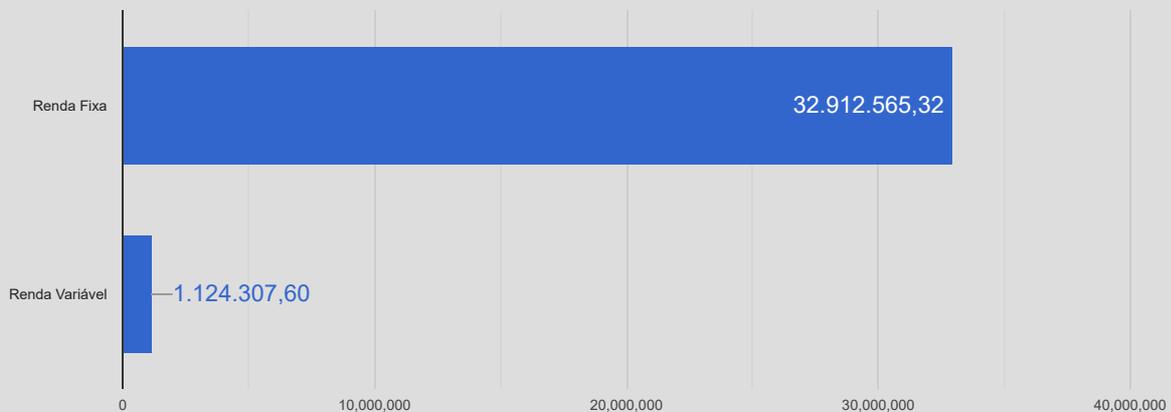
Evolução Patrimonial



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\$	%
CDI	8.756.900,02	25,73
Multimercado	298.766,14	0,88
Ações	825.541,46	2,43
IDKA 2	2.160.709,07	6,35
IMA-B 5	4.173.725,75	12,26
IMA-B 5+	8.977,52	0,03
IMA-B	5.440.251,96	15,98
IMA Geral	2.916.918,72	8,57
IRF-M 1	6.419.970,46	18,86
IRF-M	3.035.111,82	8,92
Total:	34.036.872,92	100,00

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\$ 1.480.136,48	4,6107%	INPC + 5,89%	11,66 %	39,55%

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.