



INSTITUTO DE DESENVOLVIMENTO,  
ASSESSORIA E FORMAÇÃO

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO – FPSM – NOVA BOA VISTA**  
**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.

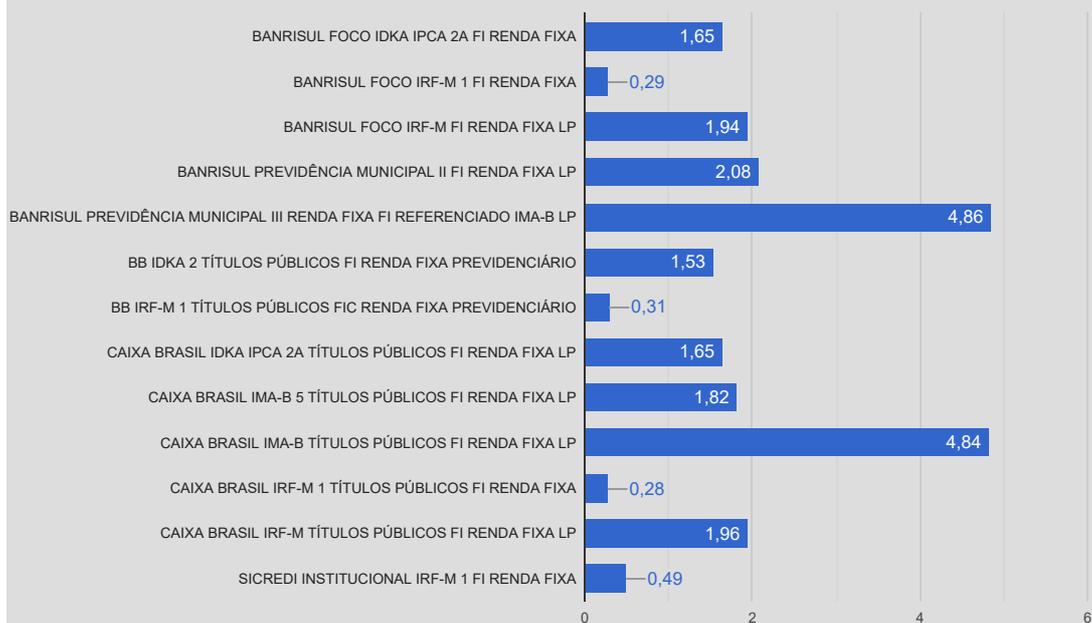
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

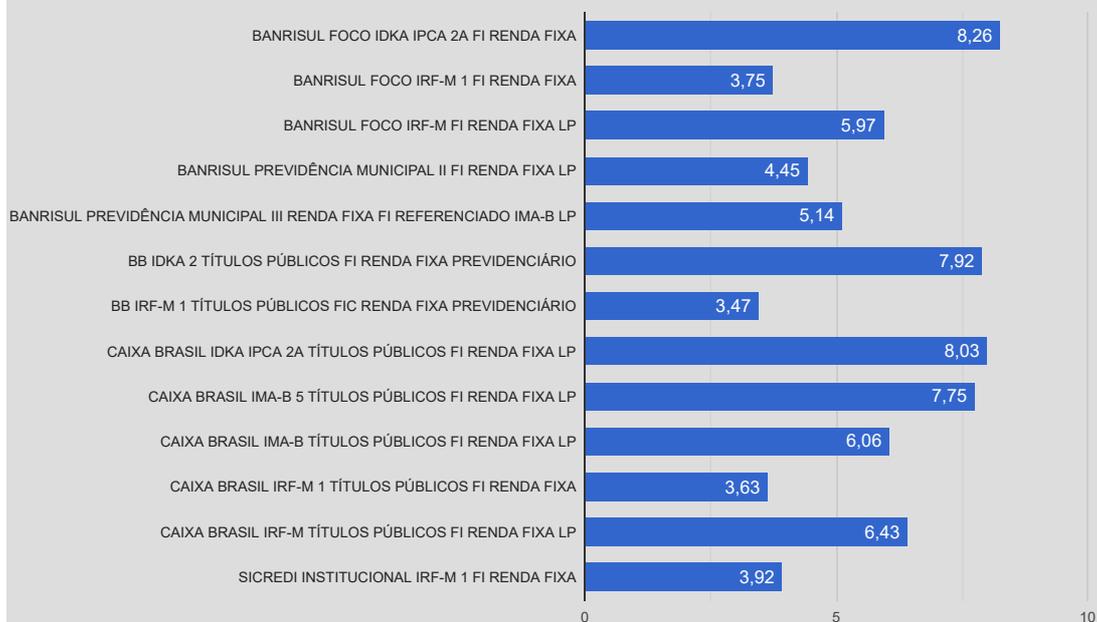
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	12/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	12/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,65%	4,88%	8,26%	31.297,46	89.687,28
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,29%	1,13%	3,75%	5.199,15	73.200,18
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,94%	1,50%	5,97%	27.138,19	72.280,03
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	2,08%	2,99%	4,45%	44.900,23	85.077,81
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	4,86%	7,79%	5,14%	82.652,83	75.729,12
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,53%	4,89%	7,92%	15.320,93	74.786,39
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	0,99%	3,47%	4.400,70	47.053,63
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65%	4,76%	8,03%	11.472,52	52.462,80
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	4,57%	7,75%	38.362,89	146.410,02
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,84%	8,09%	6,06%	31.074,13	84,20
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	1,12%	3,63%	5.488,01	77.206,19
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,96%	1,62%	6,43%	17.573,37	55.187,70
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,49%	1,00%	3,92%	1.021,33	10.332,09
<b>Total:</b>				<b>315.901,74</b>	<b>859.497,42</b>

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 12/2020



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020



## Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

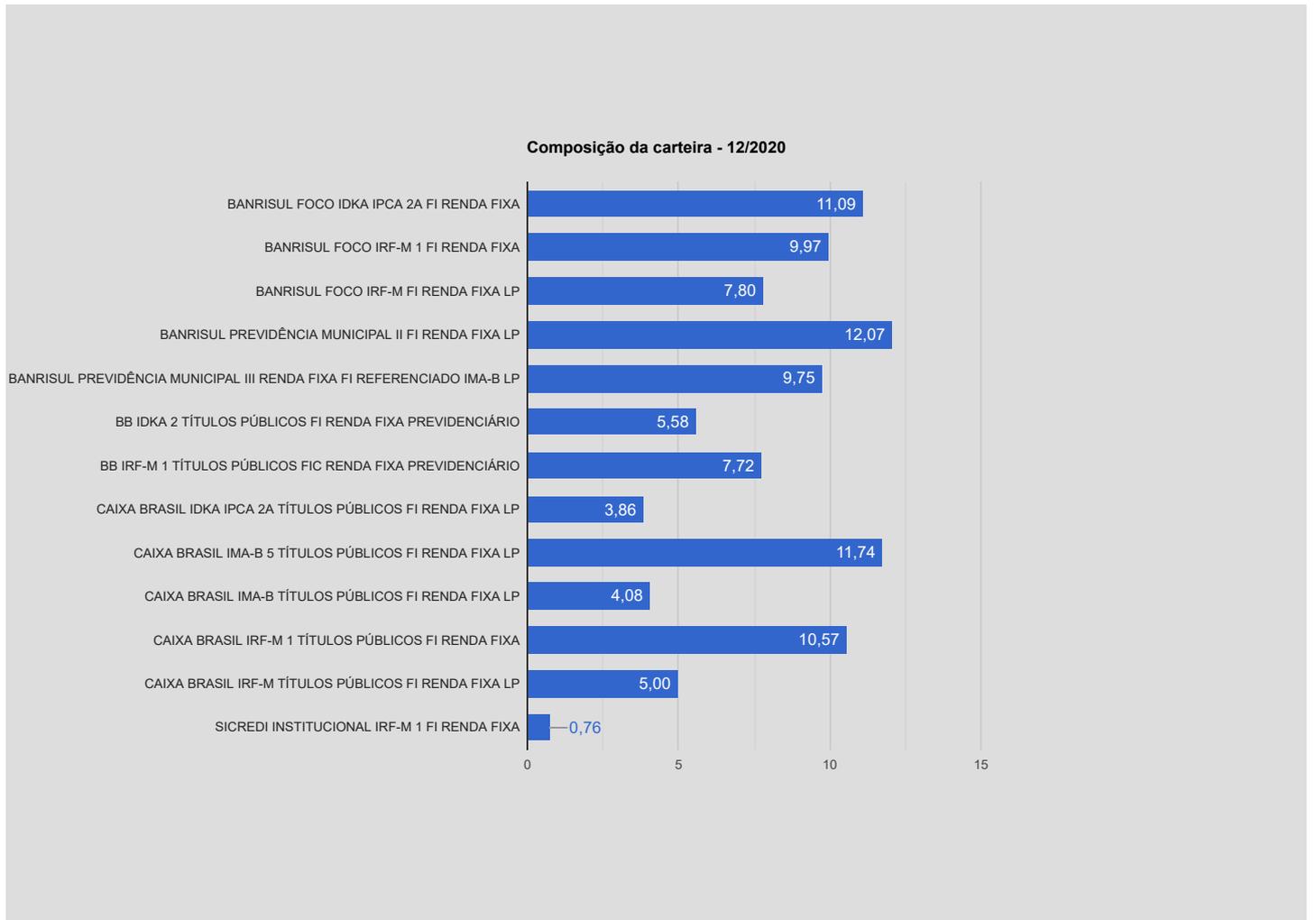
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	<b>14.154.264,45</b>	77,42%	70,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>4.128.223,63</b>	22,58%	22,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>18.282.488,07</b>	100,00%	<b>92,00%</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 IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.028.367,15	11,09
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.823.045,90	9,97
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.426.438,41	7,80
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	2.206.341,15	12,07
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1.782.640,07	9,75
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.019.558,64	5,58
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.411.903,29	7,72
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	705.656,38	3,86
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.146.451,04	11,74
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	746.600,59	4,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.932.920,86	10,57
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	913.322,19	5,00
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	139.242,40	0,76
<b>Total:</b>	<b>18.282.488,07</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>18.282.488,07</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	20,53	3.753.582,17
IRF-M 1	29,03	5.307.112,45
IRF-M	12,80	2.339.760,60
IMA Geral	12,07	2.206.341,15
IMA-B	13,83	2.529.240,66
IMA-B 5	11,74	2.146.451,04
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>18.282.488,07</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		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	12/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,71%	2,08%	2.028.367,15	11,09
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,28%	1.823.045,90	9,97
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,07%	3,15%	1.426.438,41	7,80
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,88%	2,77%	2.206.341,15	12,07
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,04%	6,41%	1.782.640,07	9,75
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	1,98%	1.019.558,64	5,58
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,27%	1.411.903,29	7,72
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,71%	1,95%	705.656,38	3,86
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	2,37%	2.146.451,04	11,74
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,04%	6,05%	746.600,59	4,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,26%	1.932.920,86	10,57
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,06%	2,87%	913.322,19	5,00
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	0,56%	139.242,40	0,76
			<b>Total:</b>	<b>18.282.488,07</b>
				<b>100,00</b>

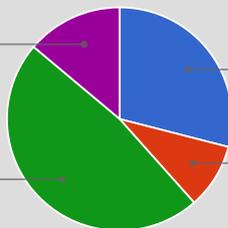
#### % Alocado por Grau de Risco - 12/2020

ALTO

13.8%

MÉDIO/ALTO

47.7%



BAIXO

29%

BAIXO/MÉDIO

9.4%

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.

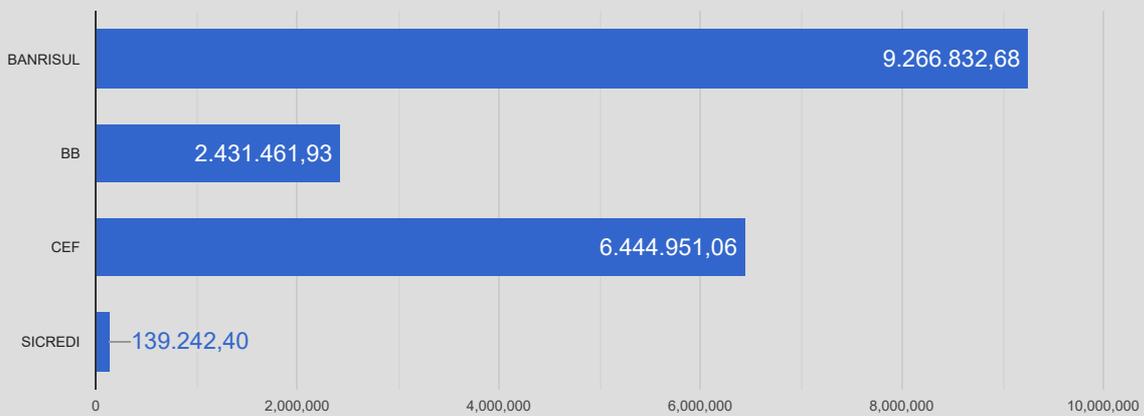
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,89%	NOVA BOA VISTA
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,69%	0,46%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,73%	0,46%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,55%	-1,91%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,17%	0,67%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,10%	1,13%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,74%	0,84%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,84%	1,23%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,72%	-0,27%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,12%	-0,34%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,34%	0,06%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,37%	0,83%
12/2020	2,02%	4,85%	0,31%	9,45%	1,83%	1,76%

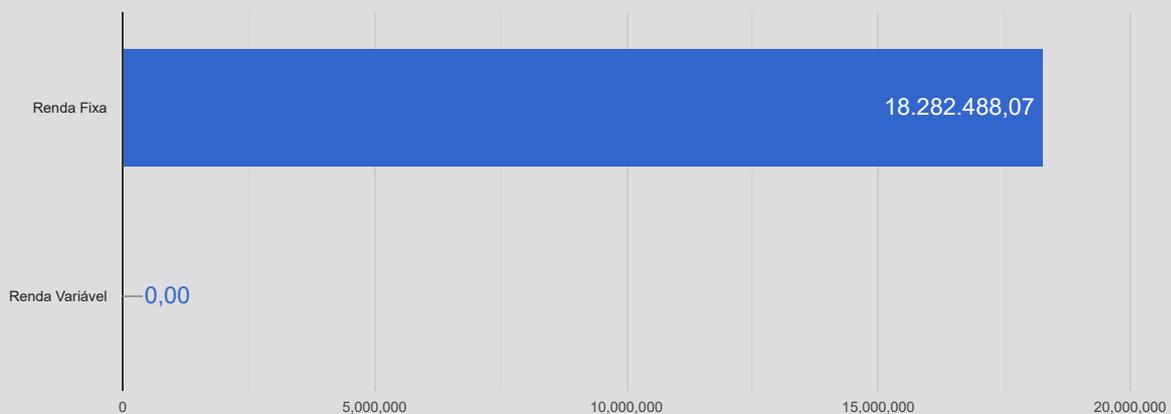
### Evolução Patrimonial



### 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\$	%
IDKA 2	3.753.582,17	20,53
IRF-M 1	5.307.112,45	29,03
IRF-M	2.339.760,60	12,80
IMA Geral	2.206.341,15	12,07
IMA-B	2.529.240,66	13,83
IMA-B 5	2.146.451,04	11,74
<b>Total:</b>	<b>18.282.488,07</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\$ 859.497,42	4,9752%	IPCA + 5,89%	10,67 %	46,61%

IDAF