



**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SOR SRV. PUB DE NOVA  
ESPERANÇA DO SUL**

**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.

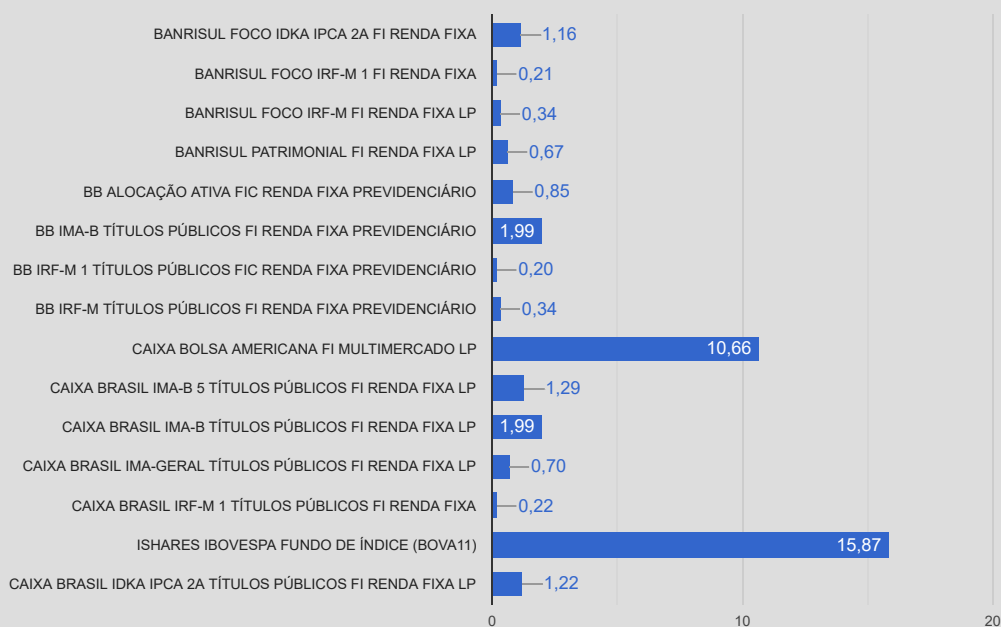
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

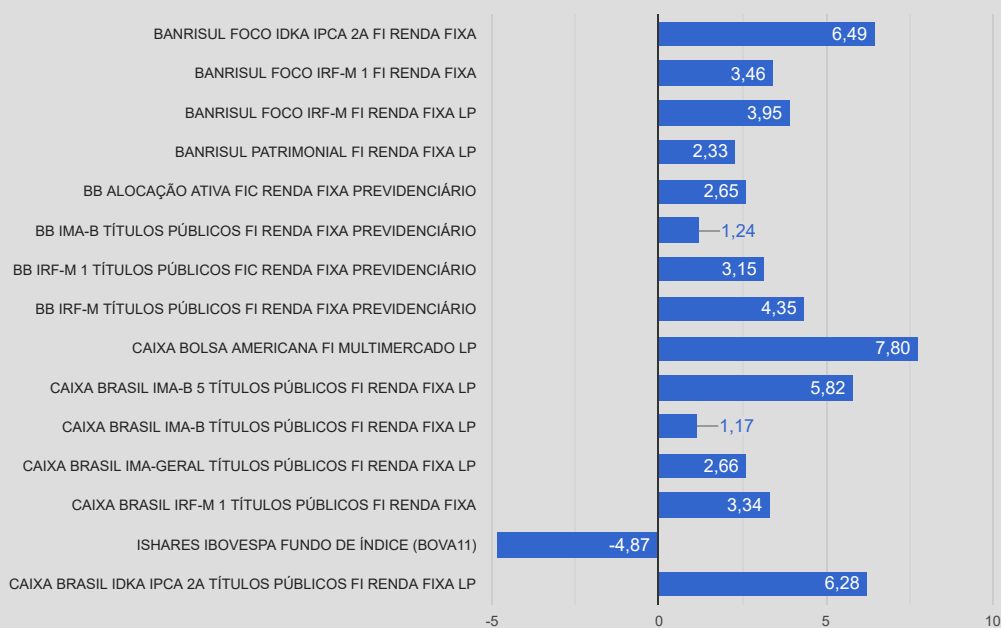
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

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%	14.251,47	72.962,12
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	1,11%	3,46%	1.349,58	21.575,59
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,34%	0,31%	3,95%	4.689,45	61.109,28
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,81%	2,33%	389,17	1.248,38
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	1,84%	2,65%	18.818,15	57.732,35
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,99%	5,13%	1,24%	7.763,01	4.882,43
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,93%	3,15%	1.951,07	30.183,89
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,45%	4,35%	1.518,74	18.551,31
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	10,66%	16,68%	7,80%	12.806,79	9.623,12
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22%	4,27%	6,28%	7.140,26	6.827,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,83%	5,82%	50.273,51	216.717,45
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99%	5,19%	1,17%	53.898,64	-1.904,60
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,70%	1,93%	2,66%	12.599,53	58.354,05
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	1,09%	3,34%	11.097,89	115.003,02
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	15,87%	24,48%	-4,87%	13.167,00	-5.619,14
<b>Total:</b>				<b>211.714,25</b>	<b>667.246,49</b>

## Rentabilidade da Carteira Mensal - 11/2020



## 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	21.734.726,16	98,96%	77,00%	100,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	94.869,00	0,43%	3,00%	15,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	132.926,83	0,61%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
<b>Total:</b>	<b>21.962.521,99</b>	<b>100,00%</b>	<b>81,00%</b>		

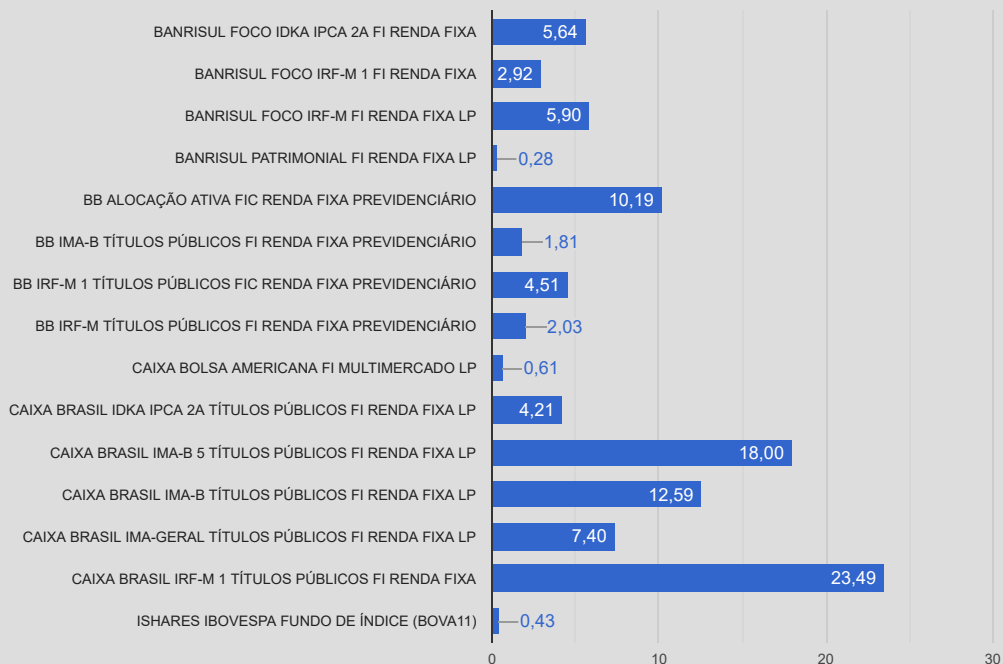
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	11/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.238.064,81	5,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	642.399,27	2,92
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.296.447,59	5,90
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	61.789,16	0,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.238.068,58	10,19
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	397.248,86	1,81
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	989.886,76	4,51
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	445.392,37	2,03
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	132.926,83	0,61
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	924.508,71	4,21
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.953.961,34	18,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.764.441,83	12,59
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.624.367,21	7,40
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.158.149,66	23,49
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	94.869,00	0,43
<b>Total:</b>	<b>21.962.521,99</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>390,50</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>21.962.912,49</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	9,85	2.162.573,52
IRF-M 1	30,92	6.790.435,69
IRF-M	7,93	1.741.839,96
IMA Geral	17,87	3.924.224,95
IMA-B	14,40	3.161.690,69
Multimercado	0,61	132.926,83
IMA-B 5	18,00	3.953.961,34
Ibovespa	0,43	94.869,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>21.962.521,99</b>

Composição da carteira - 11/2020



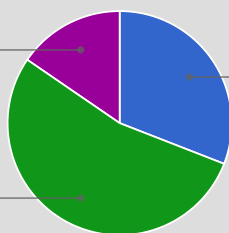
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI			
	11/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,73%	2,17%	1.238.064,81	5,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	642.399,27	2,92
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,27%	1.296.447,59	5,90
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,05%	2,89%	61.789,16	0,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,30%	3,09%	2.238.068,58	10,19
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,32%	6,26%	397.248,86	1,81
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,28%	989.886,76	4,51
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	2,99%	445.392,37	2,03
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	8,86%	16,42%	132.926,83	0,61
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,69%	2,03%	924.508,71	4,21
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,87%	2,47%	3.953.961,34	18,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,33%	6,29%	2.764.441,83	12,59
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05%	2,72%	1.624.367,21	7,40
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,27%	5.158.149,66	23,49
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10,71%	21,97%	94.869,00	0,43
<b>Total:</b>			<b>21.962.521,99</b>	<b>100,00</b>

% Alocado por Grau de Risco - 11/2020

ALTO  
15.4%

MÉDIO/ALTO  
53.6%



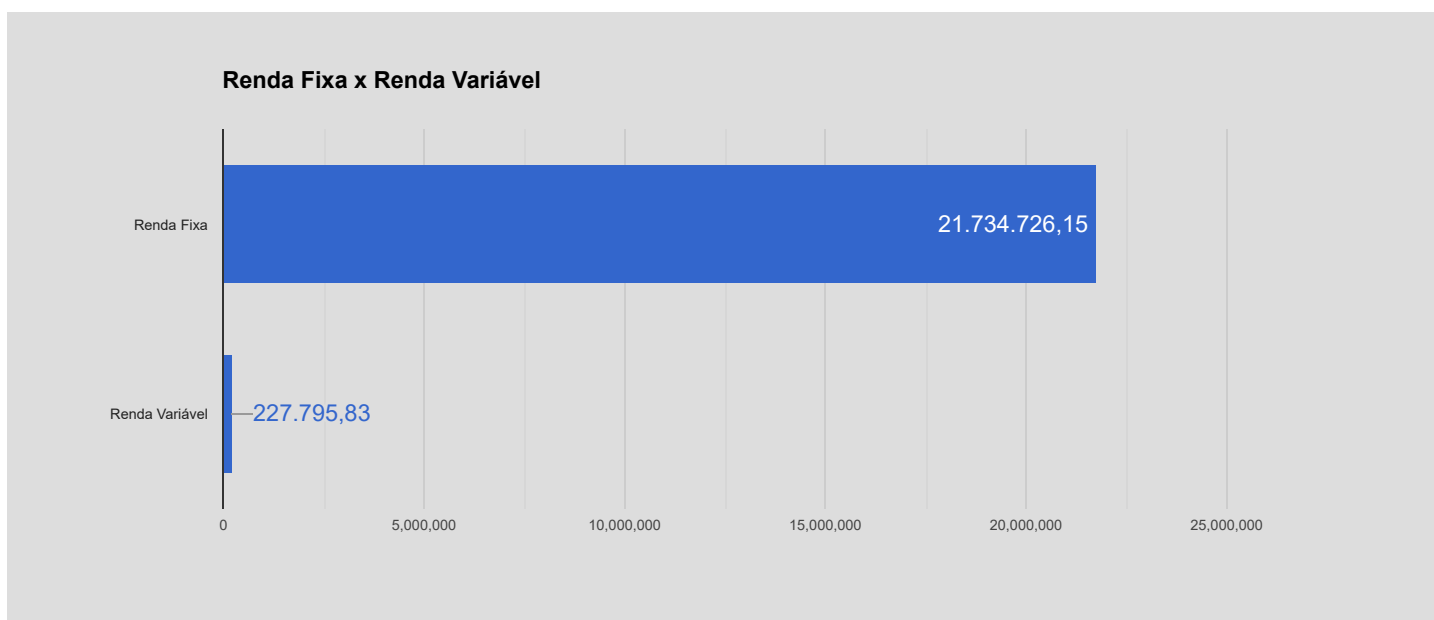
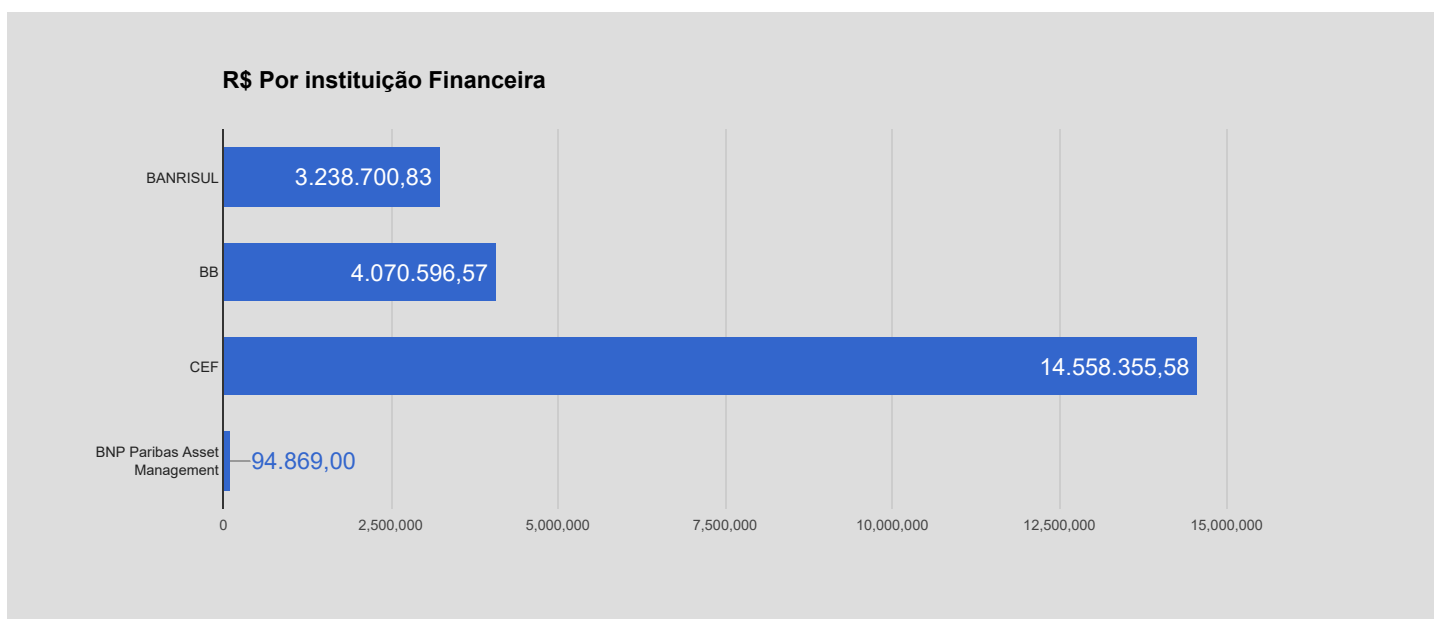
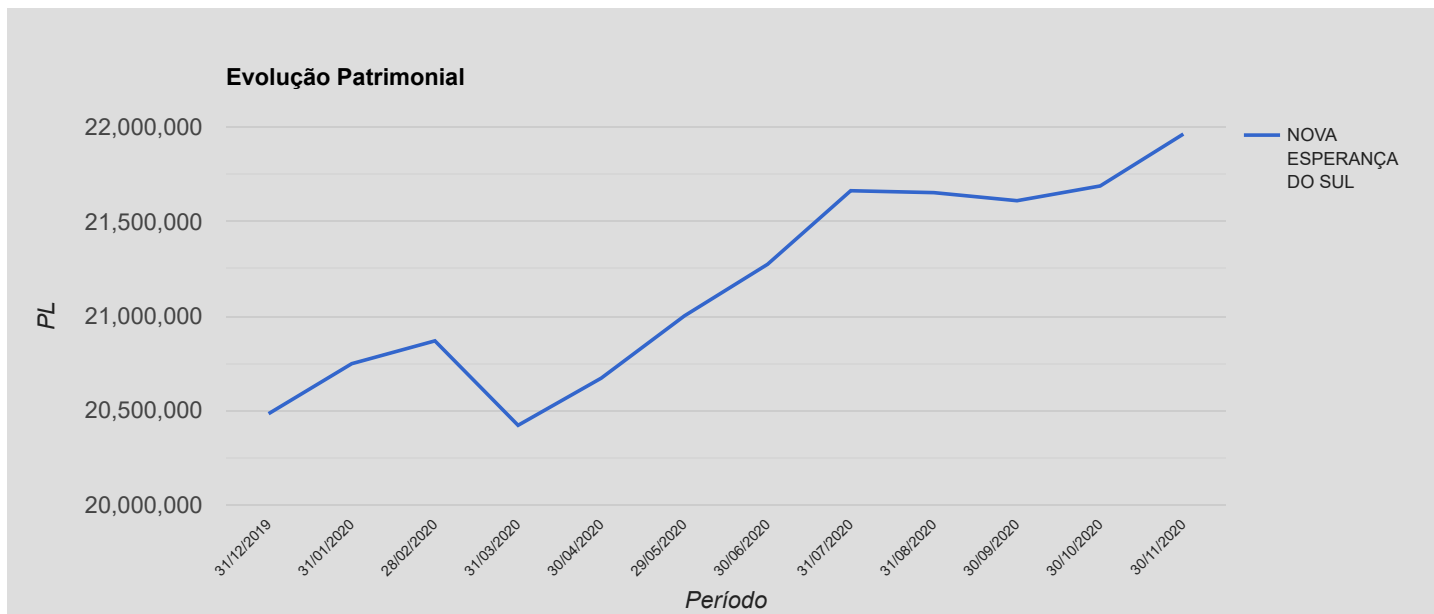
BAIXO  
30.9%

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%	NOVA ESPERANÇA DO SUL
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,67%	0,46%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,65%	0,39%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,66%	-2,44%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,25%	0,88%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,23%	1,26%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,78%	0,96%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,92%	1,51%
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%	0,06%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,43%	0,97%



## 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/AstraZeneca (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	R\$	%
IDKA 2	2.162.573,52	9,85
IRF-M 1	6.790.435,69	30,92
IRF-M	1.741.839,96	7,93
IMA Geral	3.924.224,95	17,87
IMA-B	3.161.690,69	14,40
Multimercado	132.926,83	0,61
IMA-B 5	3.953.961,34	18,00
Ibovespa	94.869,00	0,43
<b>Total:</b>	<b>21.962.521,99</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
	R\$	%			
11/2020	R\$ 667.246,49	3,1667%	INPC + 5,89%	9,53 %	33,24%

## Referência Gestão e Risco

