FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE DONA FRANCISCA

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

09/2020

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura 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 intituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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

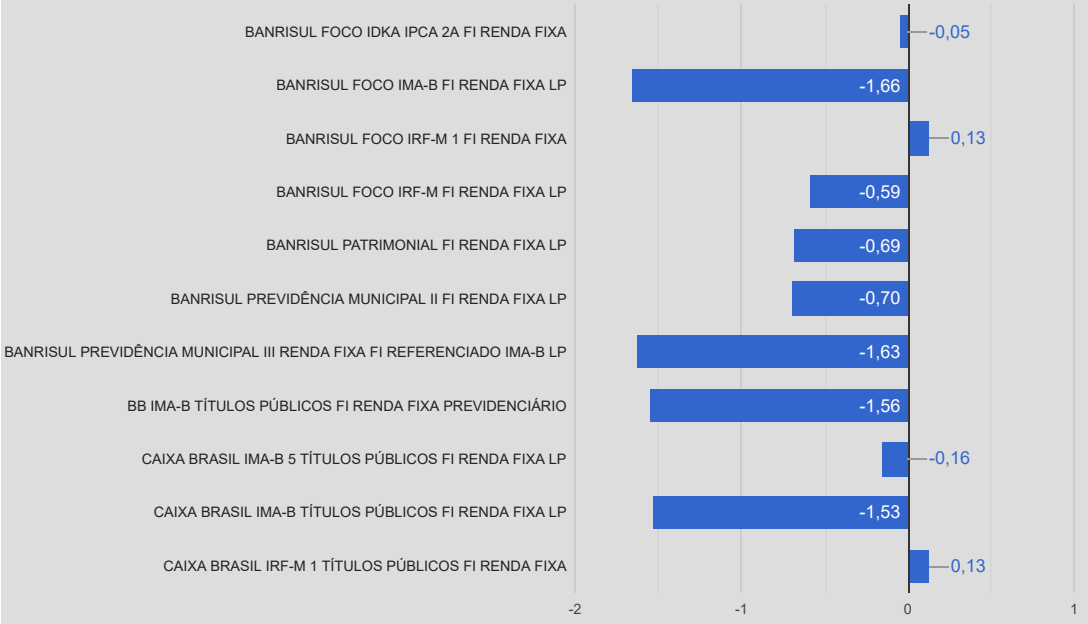
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	09/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2020 (R$)	ANO (R$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,05%	5,86%	5,16%	-140,41	7.700,29
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	-1,66%	5,91%	-2,14%	-9.786,60	-89.259,60
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	1,73%	3,09%	1.478,82	8.079,18
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,59%	3,08%	4,01%	-9.810,10	49.877,22
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,69%	3,08%	1,66%	-1.870,36	2.828,29
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	-0,70%	3,06%	1,65%	-3.908,21	9.814,29
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-1,63%	5,89%	-1,68%	-24.183,49	-29.716,60
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,56%	5,62%	-0,93%	-16.725,76	-9.917,16
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,16%	5,29%	4,29%	-1.960,62	47.625,51
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,53%	5,69%	-1,00%	-17.782,35	-41.546,75
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	1,62%	2,97%	1.073,58	6.282,80
			Total:	**-83.615,50**	**-38.232,53**

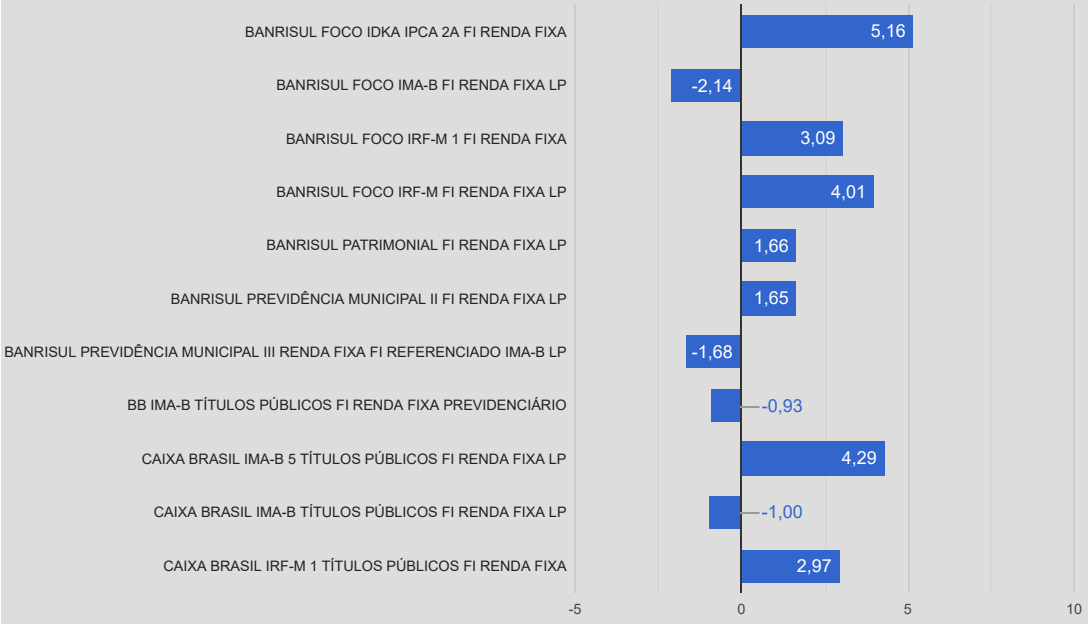
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade 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

Rentabilidade da Carteira Mensal - 09/2020



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	**7.618.009,58**	76,04%	65,00%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	**2.400.598,29**	23,96%	25,00%	60,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**10.018.607,87**	100,00%	**90,00%**		

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

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

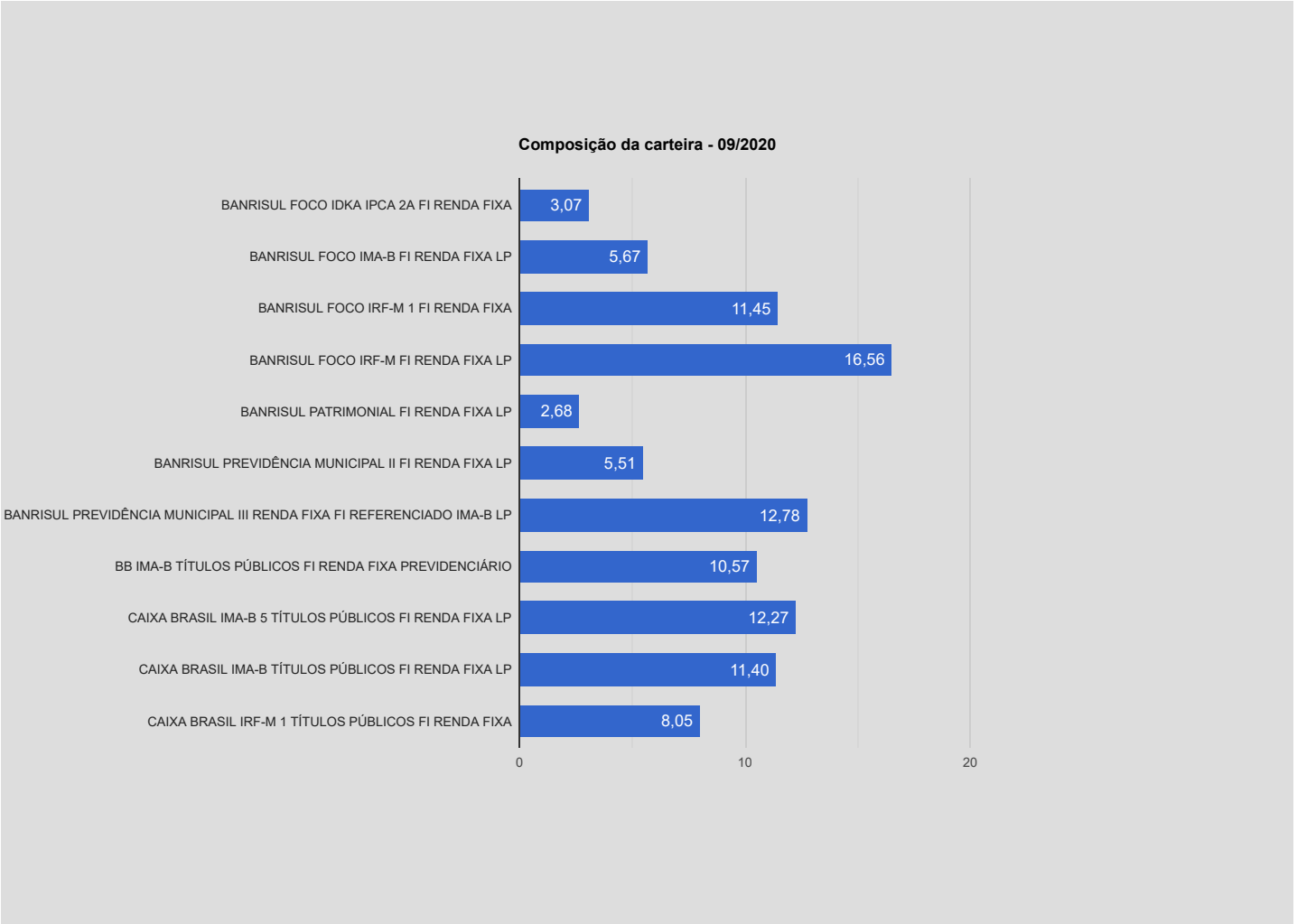
Composição da Carteira	09/2020	
	R$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	307.700,28	3,07
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	568.288,82	5,67
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.147.295,32	11,45
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.659.145,05	16,56
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	268.177,97	2,68
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	552.195,89	5,51
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1.280.113,58	12,78
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.058.578,24	10,57
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.228.882,13	12,27
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.141.947,81	11,40
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	806.282,79	8,05
Total:	**10.018.607,87**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**0,00**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**10.018.607,87**

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

Composição por segmento		
Benchmark	%	R$
IDKA 2	3,07	307.700,28
IMA-B	40,41	4.048.928,45
IRF-M 1	19,50	1.953.578,10
IRF-M	16,56	1.659.145,05
IMA Geral	8,19	820.373,86
IMA-B 5	12,27	1.228.882,13
Total:	**100,00**	**10.018.607,87**

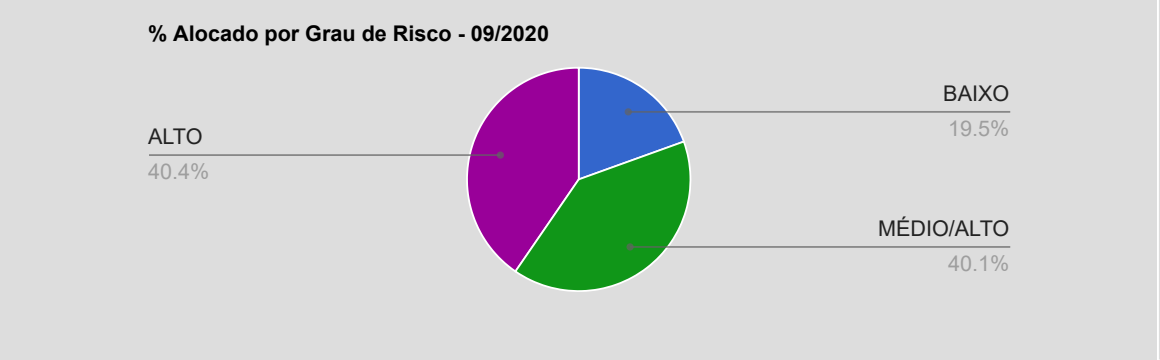


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade 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

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			
	09/2020	Ano	R$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,40%	2,36%	307.700,28	3,07
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	4,19%	7,31%	568.288,82	5,67
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	0,31%	1.147.295,32	11,45
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,78%	3,56%	1.659.145,05	16,56
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,71%	3,15%	268.177,97	2,68
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,70%	3,14%	552.195,89	5,51
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	4,16%	7,29%	1.280.113,58	12,78
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,15%	6,83%	1.058.578,24	10,57
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	2,69%	1.228.882,13	12,27
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,14%	6,86%	1.141.947,81	11,40
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	806.282,79	8,05
		Total:	**10.018.607,87**	**100,00**



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.

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.

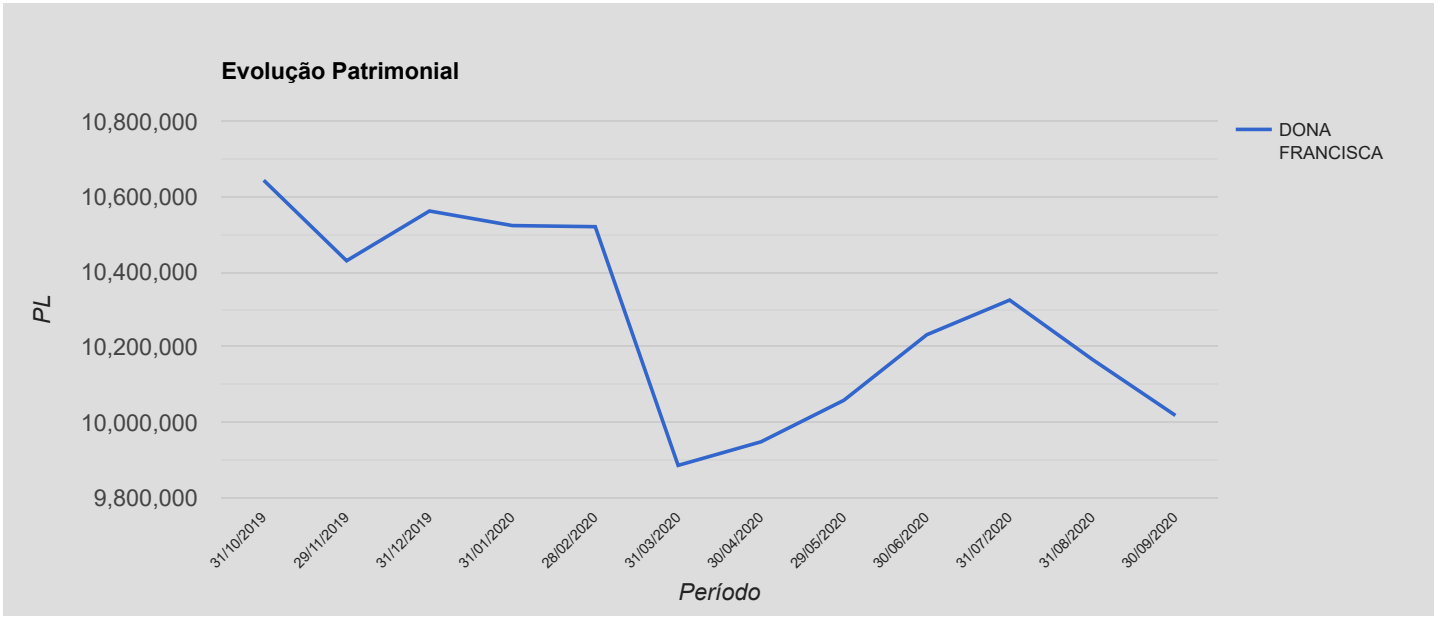
Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

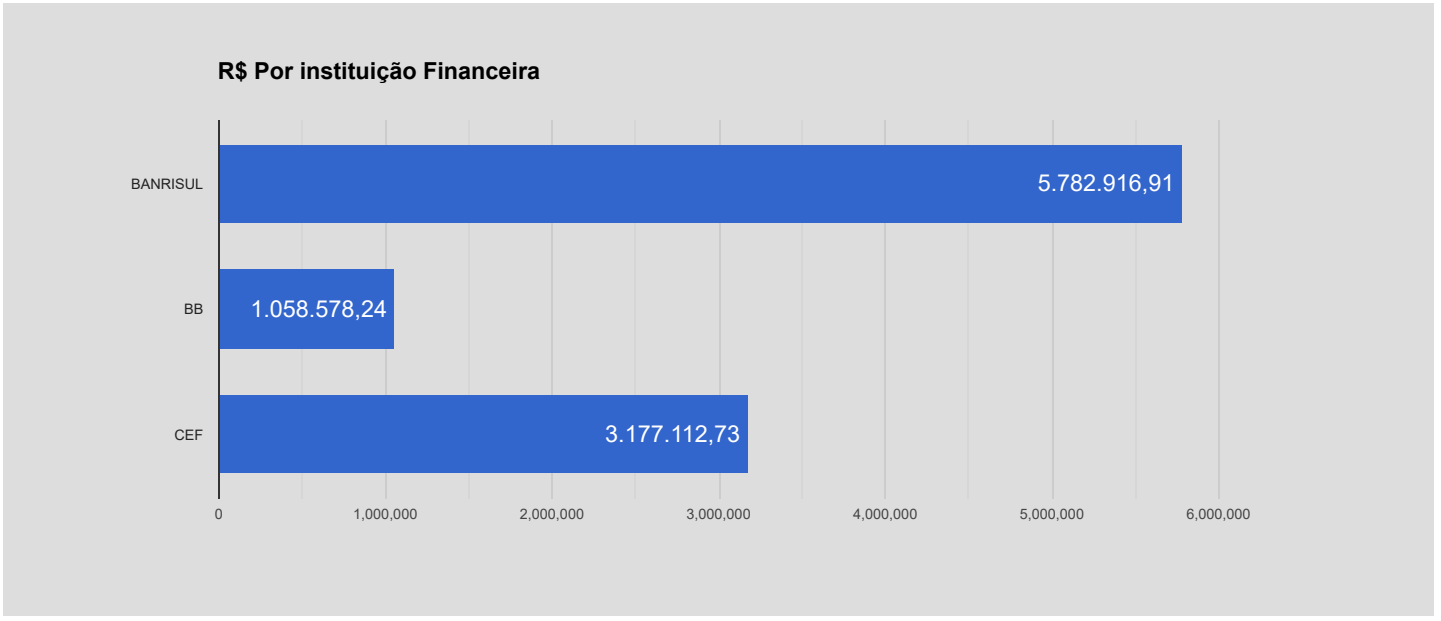
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

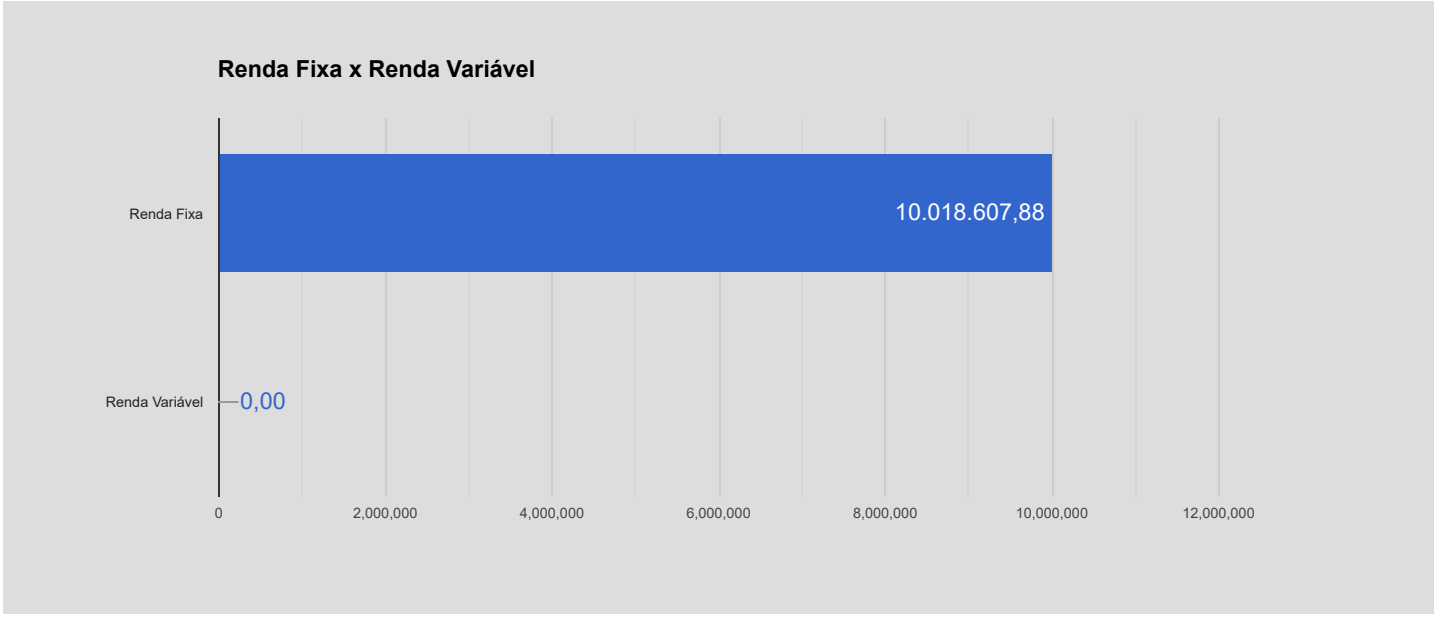
Benchmarks						
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,89%	DONA FRANCISCA
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,67%	0,34%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,65%	0,43%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,66%	-5,58%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,25%	1,19%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,23%	1,62%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,78%	1,26%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,92%	2,38%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,84%	-0,93%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,35%	-0,83%

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







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

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de setembro foi o primeiro mês de queda nas principais bolsas do mundo desde março. O índice de ações globais MSCI World e as bolsas americanas fecharam o mês no negativo. O cenário de maior aversão ao risco por parte dos investidores se deve aos seguintes fatores: O aumento no número de casos da Covid-19 na Europa, o que levou países dentre eles Inglaterra, França e Espanha a retomarem as medidas de restrições. Também pesou para os mercados a proximidade das eleições nos EUA, cuja disputa promete ser acirrada entre Donald Trump que busca a reeleição pelo partido Republicando e Joe Biden do partido Democrata que está à frente nas pesquisas eleitorais.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que com o aumento de gastos durante a pandemia, decorrente do pacote de estímulos por parte do governo, levou a dívida bruta a alcançar 88,8% do PIB em agosto. Além disto, tivemos o debate sobre a forma de financiamento do novo programa de transferência de renda do Governo o Renda Cidadã, o qual ocasionou uma forte correção nos preços dos ativos pelo possível descompromisso fiscal. Como o programa não foi incluído no Orçamento para 2021, foi ventilada a ideia do uso de recursos de precatórios e do Fundeb para o seu financiamento, no entanto, o ministro da Economia Paulo Guedes descartou o uso de tal recurso.

No aspecto econômico, o Copom, conforme já esperado pelo mercado, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. Tanto a Ata do Copom como o Relatório de Inflação do Banco Central reforçaram que o atual patamar dos juros poderá ser mantido por um bom período, destacando a retomada da economia global, porém reconheceu que as incertezas ainda permanecem em razão da redução dos estímulos, bem como o risco de uma segunda onda da Covid-19. Além disso destacamos que a taxa de desemprego chegou a 13,8% no trimestre encerrado em julho o que representa uma elevação de 1,2% em relação ao trimestre anterior sendo a pior taxa desde que a pesquisa foi iniciada em 2012.

O IPCA de setembro, divulgado pelo IBGE, foi de 0,64%, sendo o maior resultado para um mês de setembro desde 2003. Assim, ano, o IPCA acumula alta de 1,34% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 3,14%. Dos noves grupos de produtos e serviços pesquisados, sete apresentaram alta em setembro. Pesaram mais no bolso do consumidor, principalmente a alta dos alimentos cujos preços avançaram 2,89%, frente a agosto. As maiores variações foram do óleo de soja (27,54%), e do arroz (17,98%), somente esses dois itens contribuíram com 0,16 p.p no IPCA do mês. O INPC, por sua vez, variou 0,87%, a variação acumulada no ano foi para 2,04% e nos últimos 12 meses ficou em 3,89%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 2,63%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,35%.

Na renda fixa a volatilidade atingiu o Tesouro Selic considerado o título mais conservador do mercado. O deságio verificado nos leilões ocorridos em setembro aliado a menor atratividade devido as taxas de juros estarem baixas impactou no retorno do índice que recuou 0,27%. Assim como no mês passado as incertezas dos investidores quanto a política fiscal, sobretudo em relação à permanência do teto dos gastos impactou negativamente na performance dos índices.

Para a Renda Variável, o nível elevado do endividamento brasileiro impactou fortemente o Ibovespa que seguiu o movimento global recuando 4,80%, cotado aos 94.603 pontos. No acumulado do ano, o índice acumula uma queda de 18,20%. No mercado de Câmbio, o dólar voltou a se valorizar ante o real, fechando o mês com alta de 2,5%, fechando cotado a R$5,61. No ano, o dólar acumula alta de 40,11%.

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

Comentário do Economista:

Houve a mais recente reunião do Copom, que teve como decisão a manutenção da taxa Selic em 2% ao ano. A decisão já era esperada. O maior movimento do mês sobre as taxas futuras de juros foi a intensificação do risco fiscal no Brasil. O governo anunciou planos de lançar o Renda Cidadã, porém sem cortar gastos, o que foi muito mal recebido pelos investidores. O efeito foi de abertura da curva de juros e reflexo sobre os títulos de renda fixa, inclusive os pós-fixados. Neste ponto, a surpresa foi a desvalorização do Tesouro Selic, que vem ocorrendo desde o mega leilão do Tesouro Nacional no começo de setembro. Para os próximos meses risco fiscal continuará no foco e sua redução será crucial para a mudança de direção dos investimentos pós-fixados do governo. O ambiente arriscado, de um ponto de vista do mercado, dificulta investimentos, que poderão aguardar cenário mais favorável para virem a mercado. Assim 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), claro sempre avaliando a distribuição atual por benchmark. 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	**R$**	**%**
IDKA 2	307.700,28	3,07
IMA-B	4.048.928,45	40,41
IRF-M 1	1.953.578,10	19,50
IRF-M	1.659.145,05	16,56
IMA Geral	820.373,86	8,19
IMA-B 5	1.228.882,13	12,27
Total:	**10.018.607,87**	**100,00**

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de setembro, 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$	%			
09/2020	R$ -38.232,53	-0,3471%	INPC + 5,89%	6,52 %	-5,32%

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.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059