



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL - IPRESG**

Criado através da Lei Municipal nº 2.543/2001, de 30/10/2001.


Gestão 2017/2020


**Análise do Relatório Conjuntura Econômica Financeira do Mês de Outubro de
2020**


A política de investimentos encontra-se enquadrada conforme legislação, os investimentos em outubro tiveram rentabilidade de 0,02 % positiva. Após um setembro ruim, outubro manteve a tendência de recuperação no mundo todo. Mesmo assim observa-se uma alta volatilidade em função das políticas fiscais no Brasil, as eleições presidenciais nos Estados Unidos e a relação Estados Unidos e China, além de continuarmos em meio a uma pandemia.

Conforme recomendado qualquer movimento que seja necessário realizar sempre será feito após consulta a opinião dos consultores da **Referência Gestão e Risco** para que possamos escolher a melhor opção para o momento.

São Gabriel, 20 de outubro de 2020.


Luciana Rodrigues Souto
Presidente do Comitê


Adalberto Munhoz Machado
Membro do Comitê


Vinícius de Lima Zuse
Membro do Comitê (Suplente)



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE
SÃO GABRIEL/RS**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

10/2020



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 instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

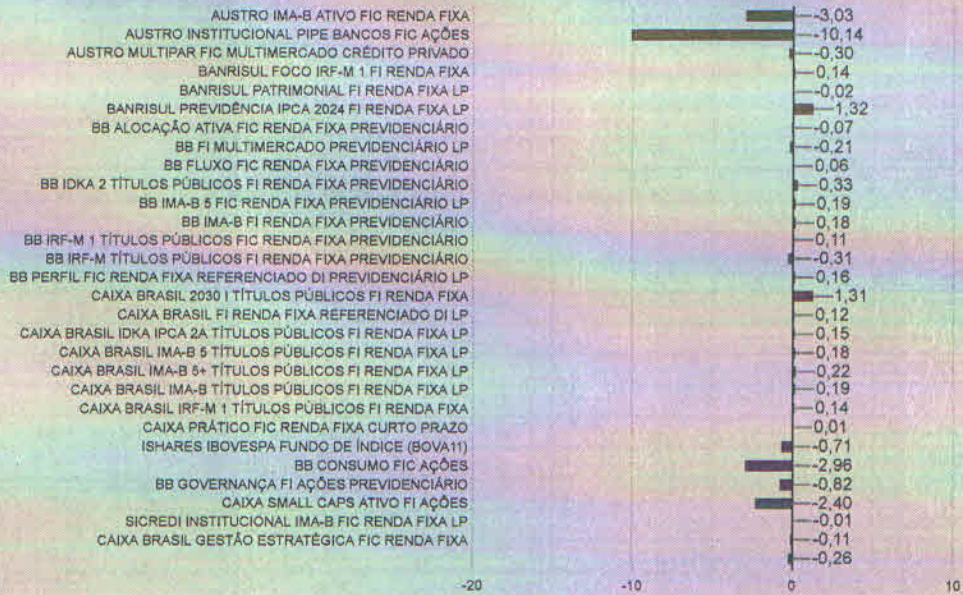
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	10/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	10/2020 (R\$)	ANO (R\$)
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-3,03%	-6,51%	-10,52%	-40.306,81	-159.427,43
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	-10,14%	-41,13%	-63,18%	-11.047,73	-166.718,74
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,30%	-1,85%	-16,31%	-1.418,62	-92.969,34
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	0,14%	1,40%	3,24%	6.899,22	151.341,74
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,02%	2,14%	1,64%	-392,80	22.392,05
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1,32%	1,71%	2,04%	18.790,00	106.194,21
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,07%	2,07%	1,78%	-7.201,20	193.423,44
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-2,96%	16,34%	-11,50%	-8.917,10	-57.566,51
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,21%	-0,00%	-0,11%	-1.251,96	-651,71
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,06%	0,52%	1,48%	417,29	7.683,84
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-0,82%	16,42%	-18,46%	-2.884,41	-82.410,13
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,33%	5,25%	4,89%	16.273,74	219.068,64
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,19%	4,62%	4,50%	0,00	6.575,31
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	4,73%	-0,87%	1.571,00	-6.307,17
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	1,13%	2,94%	9.263,81	201.966,52
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,31%	1,49%	3,99%	-17.239,65	130.249,45
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,16%	1,12%	1,98%	0,00	2.738,49
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,31%	1,56%	1,69%	18.635,00	104.658,10
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,12%	1,09%	1,89%	0,00	12,10
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,11%	1,94%	4,42%	-1.650,74	-10.574,41
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,15%	4,98%	5,00%	11.677,53	355.754,14
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,18%	4,66%	4,48%	19.863,47	475.822,74
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,22%	4,76%	-4,61%	20,85	-463,92
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,19%	4,68%	-0,81%	16.297,33	-255.168,44
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,14%	1,27%	3,11%	13.761,08	252.012,44
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	-0,78%	-2,14%	0,00%	-771,58	-2.170,11
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,06%	0,12%	74,03	592,65
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-2,40%	17,01%	-22,29%	-14.970,48	-192.160,41
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-0,71%	16,61%	-17,90%	-4.792,54	-19.906,21
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	-0,26%	20,23%	46,13%	-275,06	293,02
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,01%	4,38%	-1,54%	-12,71	-7.110,82
Total:				20.410,95	1.177.173,52

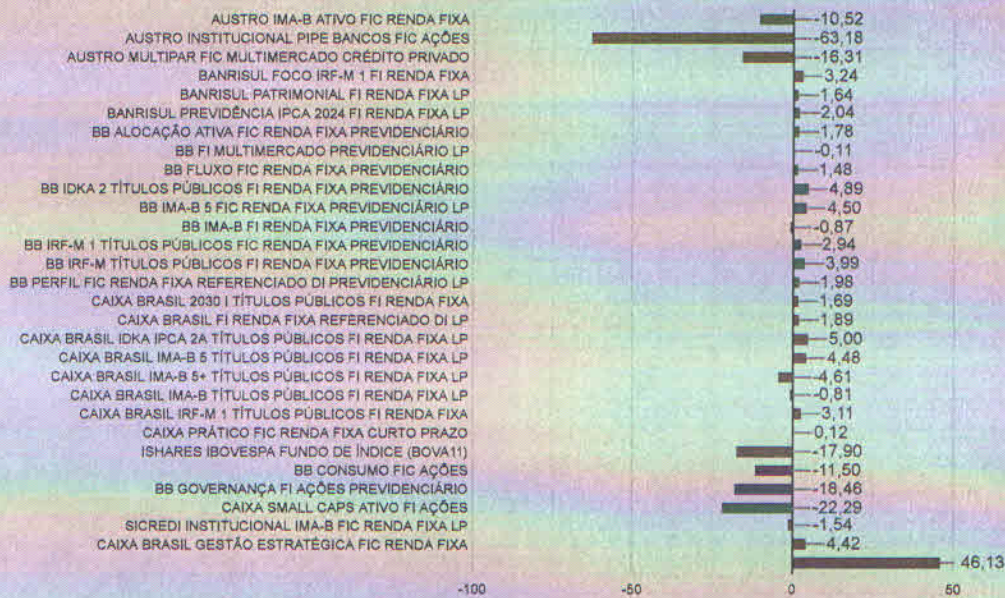
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade 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 - 10/2020



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

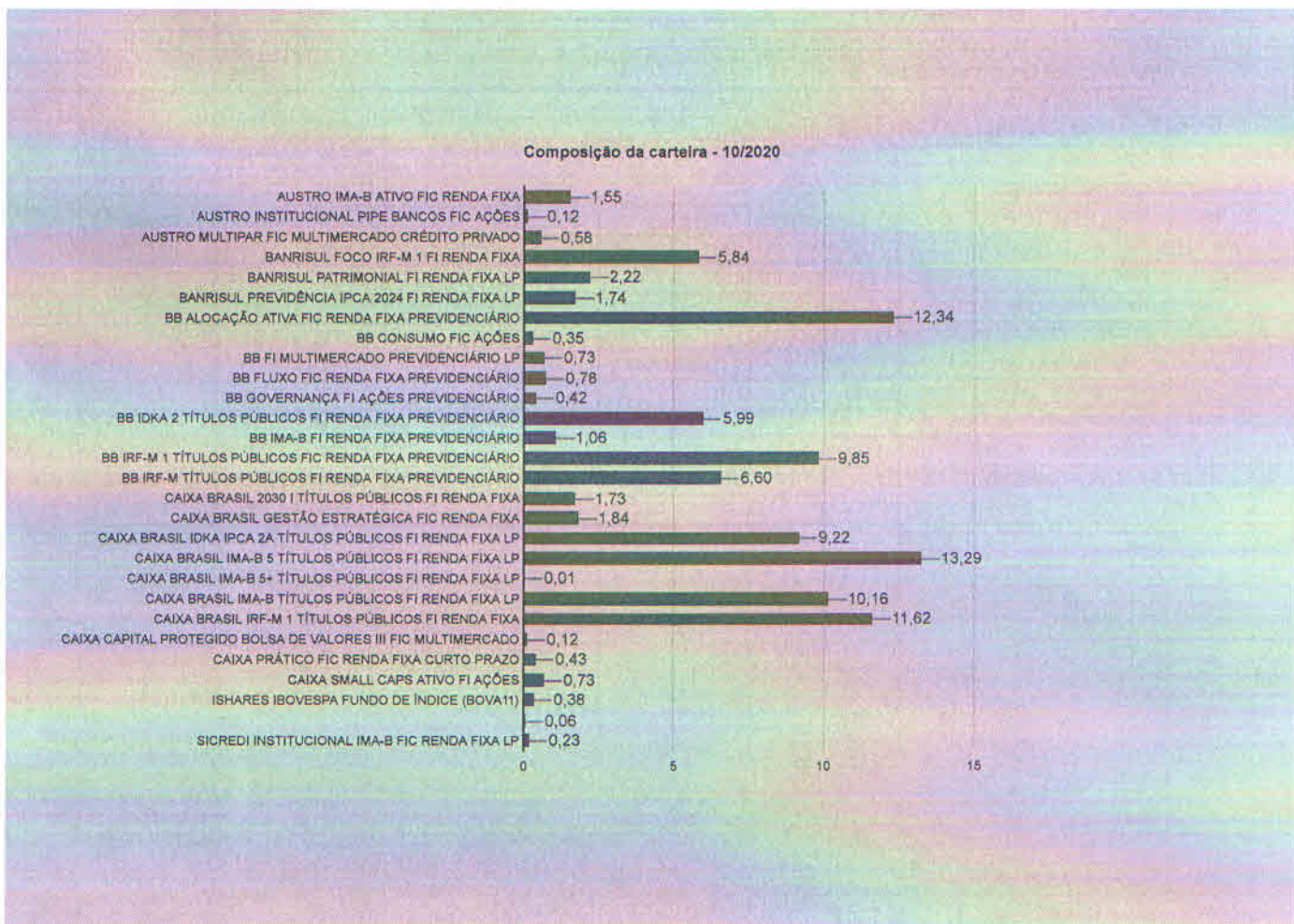
Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	76.752.328,22	92,46%	80,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	192.889,19	0,23%	12,50%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a	3.171.050,57	3,82%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	667.220,07	0,80%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	998.175,58	1,20%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	1.183.394,70	1,43%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Fundo de Investimento - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, A, II	50.630,00	0,06%	-	5,00%	ENQUADRADO
Total:	83.015.688,32	100,00%	96,50%		

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

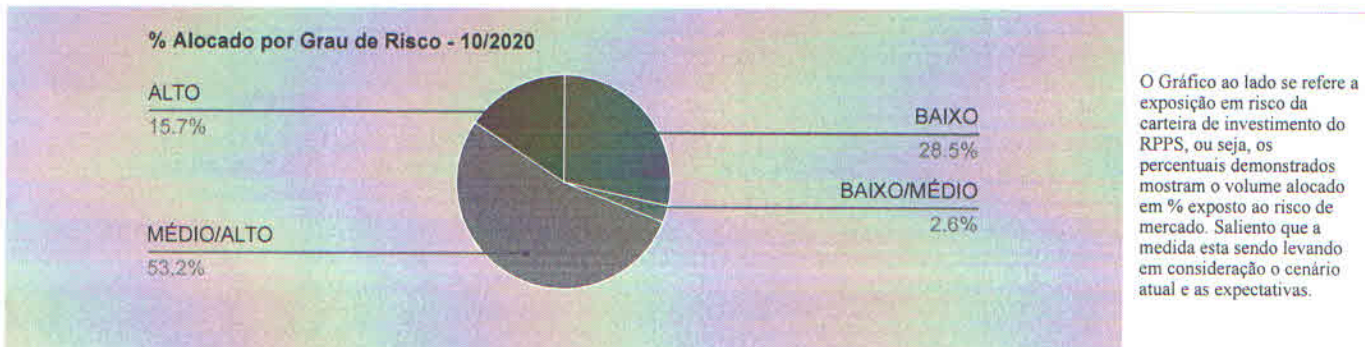
Composição por segmento		
Benchmark	%	RS
IMA-B	13,01	10.797.209,47
Ibovespa	0,62	512.554,58
Multimercado	1,31	1.085.564,82
IRF-M 1	27,31	22.671.990,21
IMA Geral	14,56	12.085.349,19
IPCA	5,32	4.414.388,08
Ações	1,51	1.250.670,95
CDI	1,21	1.004.306,84
IDKA 2	15,21	12.625.569,65
IMA-B 5	13,29	11.032.697,01
IRF-M	6,60	5.475.164,29
IMA-B 5+	0,01	9.593,24
Não informado	0,06	50.630,00
Total:	100,00	83.015.688,32



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.

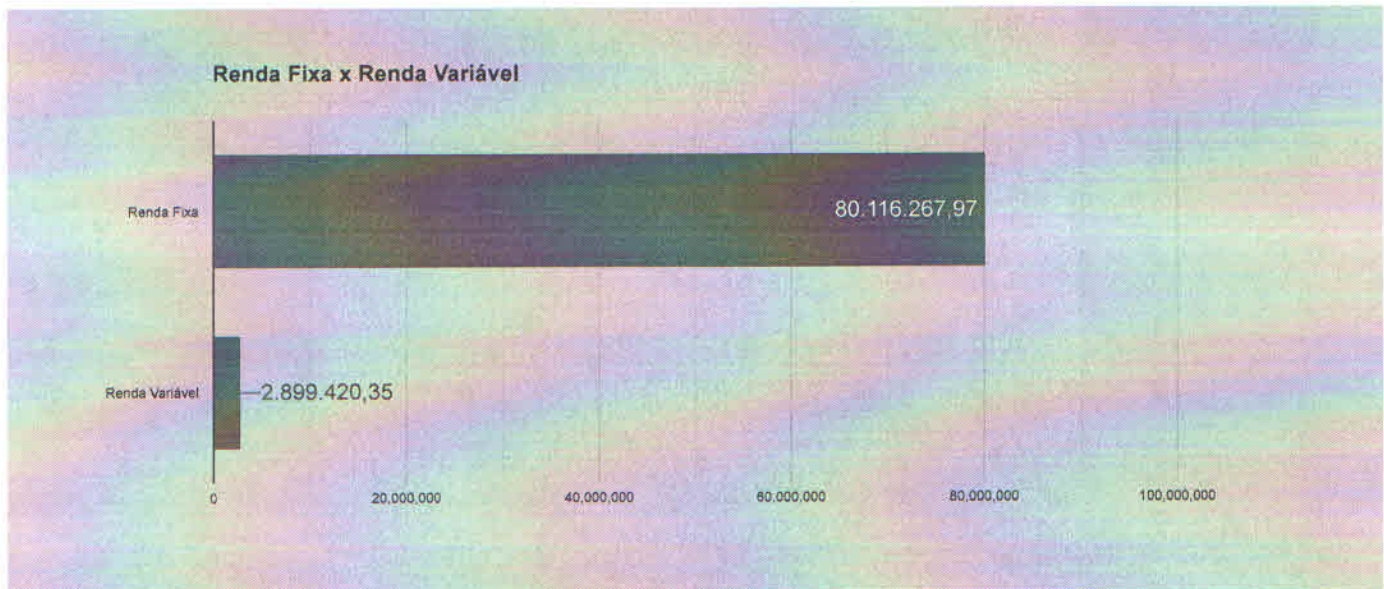
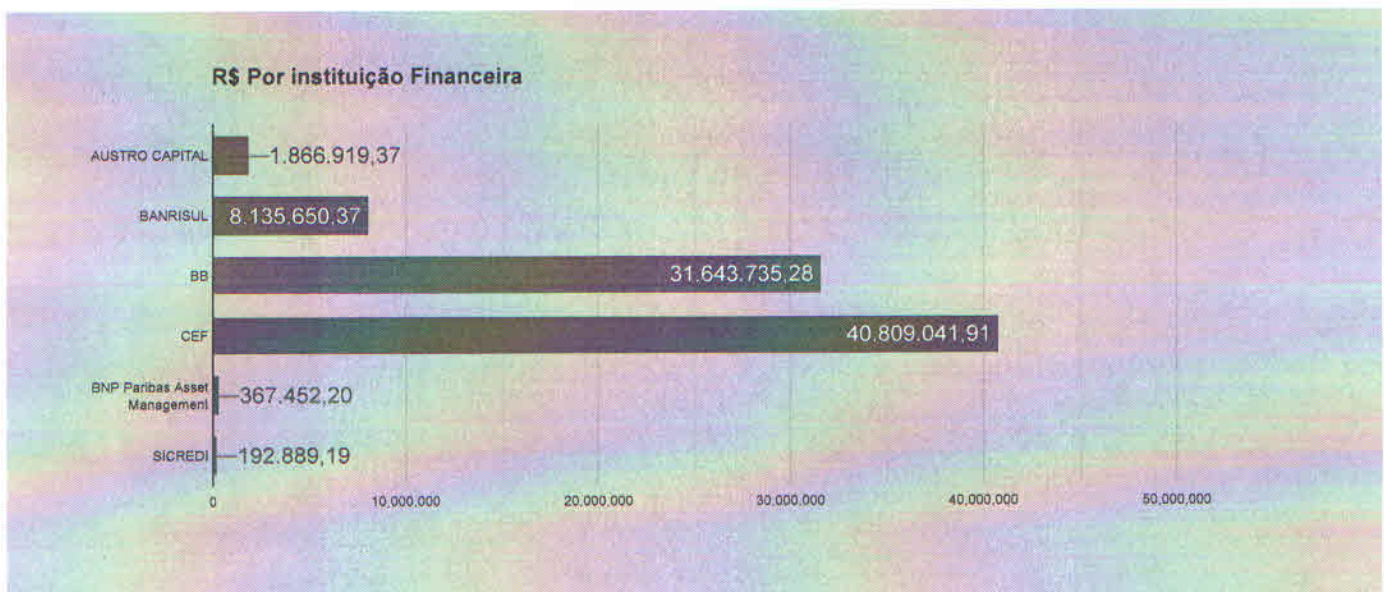
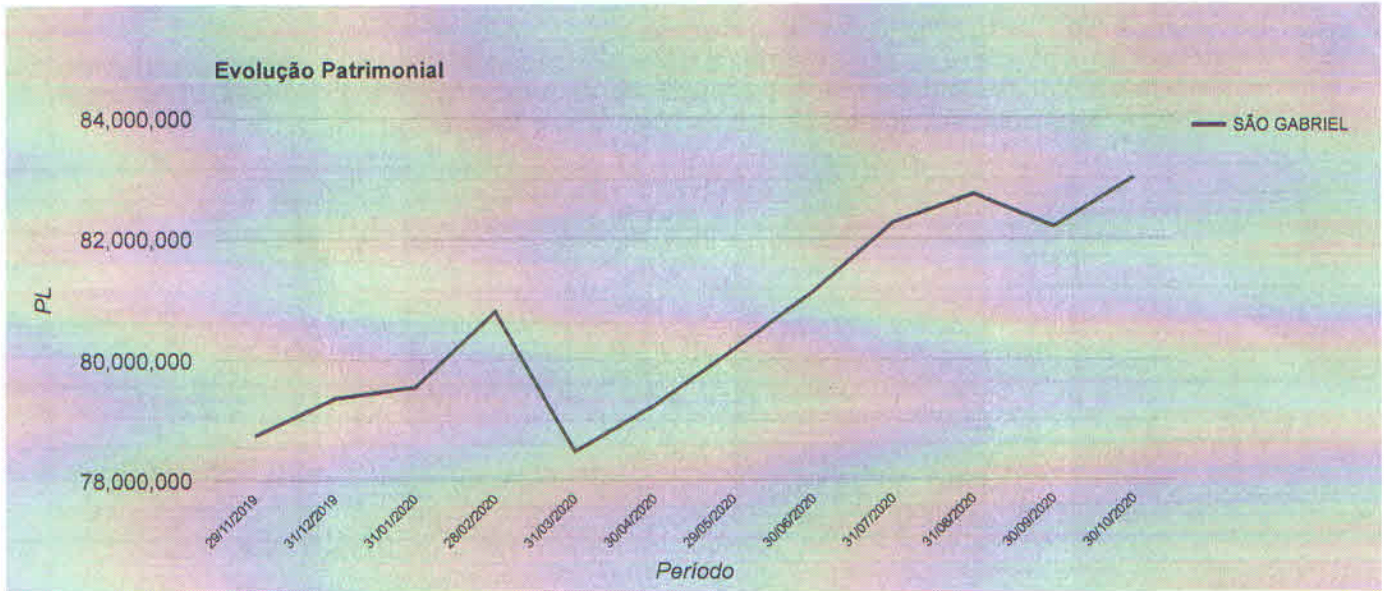
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO		
	VAR 95% - CDI		R\$	%	
	10/2020	Ano			
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	7,29%	4,45%	1.290.674,64	1,55	
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	20,22%	19,97%	97.902,50	0,12	
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,00%	7,06%	478.342,23	0,58	
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	0,26%	0,31%	4.849.661,85	5,84	
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,15%	3,01%	1.839.878,52	2,22	
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,21%	1,98%	1.446.110,00	1,74	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,35%	3,21%	10.245.470,67	12,34	
BB CONSUMO FIC AÇÕES	11,53%	23,19%	292.433,49	0,35	
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	1,55%	607.222,58	0,73	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,24%	0,08%	649.610,91	0,78	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	11,99%	22,77%	350.397,87	0,42	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	2,15%	4.968.921,42	5,99	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,23%	6,51%	876.069,09	1,06	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29%	0,29%	8.178.444,96	9,85	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,45%	3,11%	5.475.164,29	6,60	
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	2,07%	1.438.792,00	1,73	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,18%	3,07%	1.529.486,08	1,84	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15%	2,11%	7.656.648,23	9,22	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	2,57%	11.032.697,01	13,29	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,31%	10,11%	9.593,24	0,01	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,25%	6,54%	8.437.576,55	10,16	
CAIXA BRASIL IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%	0,28%	9.643.883,39	11,62	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	2,35%	1,91%	97.829,89	0,12	
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00%	0,01%	354.695,93	0,43	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12,07%	24,23%	607.839,59	0,73	
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	11,91%	22,70%	316.822,20	0,38	
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	11,52%	16,37%	50.630,00	0,06	
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,29%	6,57%	192.889,19	0,23	
			Total:	83.015.688,32	100,00



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%	SÃO GABRIEL
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,69%	0,45%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,73%	0,22%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,55%	-2,68%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,17%	0,70%
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%	0,97%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,84%	1,29%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,72%	-0,19%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,12%	-0,40%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,34%	0,02%



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

Após um mês de setembro terrível para os investimentos, outubro até que não foi tão mau. O mês de outubro começou com um mercado razoavelmente inerte continuando sua tendência de recuperação no mundo todo.

Com o agravamento da situação e dos números relacionados à pandemia, principalmente no continente europeu, alguns países como Espanha e Alemanha anunciaram novas medidas de isolamento social e lockdowns parciais, concretizando alguns dos maiores receios do mercado aumentando sua volatilidade.

No exterior, os investidores permaneceram na expectativa da aprovação de um novo pacote trilionário de estímulos fiscais nos Estados Unidos, dependente de um acordo entre democratas e republicanos. O acordo não saiu. E já era de se esperar que não sairia antes das eleições presidenciais americanas. A expectativa em torno das eleições americanas, aliás, foi outro fator de incertezas, pois apesar de o candidato democrata Joe Biden ser o favorito, em outubro ainda não era possível cravar o resultado. Parte do desempenho ruim das bolsas nos últimos dias de outubro pode, inclusive, ser explicado por isso.

No cenário doméstico, os investidores se mantêm em compasso de espera em relação ao andamento de reformas e a indicações sobre como financiar o programa social Renda Cidadã, bem como o endereçamento do problema fiscal do país. O risco fiscal ainda pesa, mas parece que nada disso será muito bem definido até passarem as eleições municipais, no fim de novembro. Por ora, em outubro, só tivemos mais algumas trocas de farpas políticas, que chegaram a fazer preço pontualmente.

Mas frisamos que o grande fator que chegou arrasando os mercados na última semana foi a segunda onda de coronavírus na Europa. O forte avanço de casos no Velho Continente e nos Estados Unidos - o que inclusive levou França e Alemanha a decretarem novos lockdowns - deixou os investidores temerosos de que a recuperação econômica dos países atingidos ficará prejudicada.

No mercado de juros e renda fixa vimos uma situação um pouco mais calma do que no mês passado, com uma certa normalização nas taxas do Tesouro Selic (LFT) depois que o Tesouro fez um leilão com títulos de prazos mais curtos. Em outubro, o título público pós-fixado, o mais conservador do Tesouro Direto, conseguiu ver desempenho positivo. Os títulos prefixados e atrelados à inflação, porém, continuaram em queda, sobretudo os de prazos mais longos, uma vez que os juros futuros continuaram em alta, com a deterioração do cenário fiscal.

A indefinição acerca de como o país vai equilibrar estímulos à economia, como renda mínima e investimentos, com a manutenção do teto de gastos ou alguma outra medida de responsabilidade fiscal em um cenário de crise ainda preocupa os investidores. A inflação também preocupa. A forte alta de preços vista nos preços de atacado já começam a contaminar os preços ao consumidor. Com isso, cresceu a expectativa de que o Banco Central talvez precise começar a elevar juros antes do esperado.

O risco fiscal também contribuiu para a valorização do dólar ante o real. A moeda americana fechou outubro a R\$ 5,77 na cotação PTAX (calculada pelo Banco Central) e R\$ 5,74 na cotação à vista. No momento de maior aversão a risco nesta semana, por causa da segunda onda de coronavírus na Europa, o dólar teria batido R\$ 5,80, não fosse a atuação do BC.

Comentário do Economista:

Apesar das incertezas e volatilidade dos ativos, alguns indicadores de atividade têm sugerido uma retomada da economia global, ainda que de forma gradual. Além disso, o patamar atual dos juros em níveis baixos aqui e no exterior, e a expectativa de continuidade da agenda de reformas aqui no Brasil são fatores que podem contribuir para uma trajetória de valorização dos ativos brasileiros. No entanto, há uma certa cautela pairando nos mercados. Aqui no Brasil, destaque para as políticas fiscais e, no exterior, com as eleições presidenciais americanas e a relação comercial entre EUA e China. Além, é claro, de ainda estarmos em meio a uma pandemia. Portanto, ainda podemos observar uma volatilidade elevada em função destes temas. O ambiente arriscado, de um ponto de vista do mercado, dificulta investimentos. 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 possuem percentagem 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\$	%
IMA-B	10.797.209,47	13,01
Ibovespa	512.554,58	0,62
Multimercado	1.085.564,82	1,31
IRF-M 1	22.671.990,21	27,31
IMA Geral	12.085.349,19	14,56
IPCA	4.414.388,08	5,32
Ações	1.250.670,95	1,51
CDI	1.004.306,84	1,21
IDKA 2	12.625.569,65	15,21
IMA-B 5	11.032.697,01	13,29
IRF-M	5.475.164,29	6,60
IMA-B 5+	9.593,24	0,01
Não informado	50.630,00	0,06
Total:	83.015.688,32	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de outubro, 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\$	%			
10/2020	R\$ 1.177.173,52	1,4621%	IPCA + 5,89%	7,21 %	20,28%

RECOMENDAÇÕES:

a) Devido a proximidade do final de ano e o mercado com alta volatilidade - qualquer movimento que o RPPS deseje concretizar sugerimos solicitar opinião da Consultoria;

INFORMAMOS QUE A(S) ATA(S) DO(S) CONSELHO(S) SOBRE A ANÁLISE DESTE RELATÓRIO ESTÃO EM ANEXO AO MESMO.

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.

Referência Gestão e Risco

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