



REFERÊNCIA
MUNICÍPIO DE SÃO GABRIEL

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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

09/2022

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.

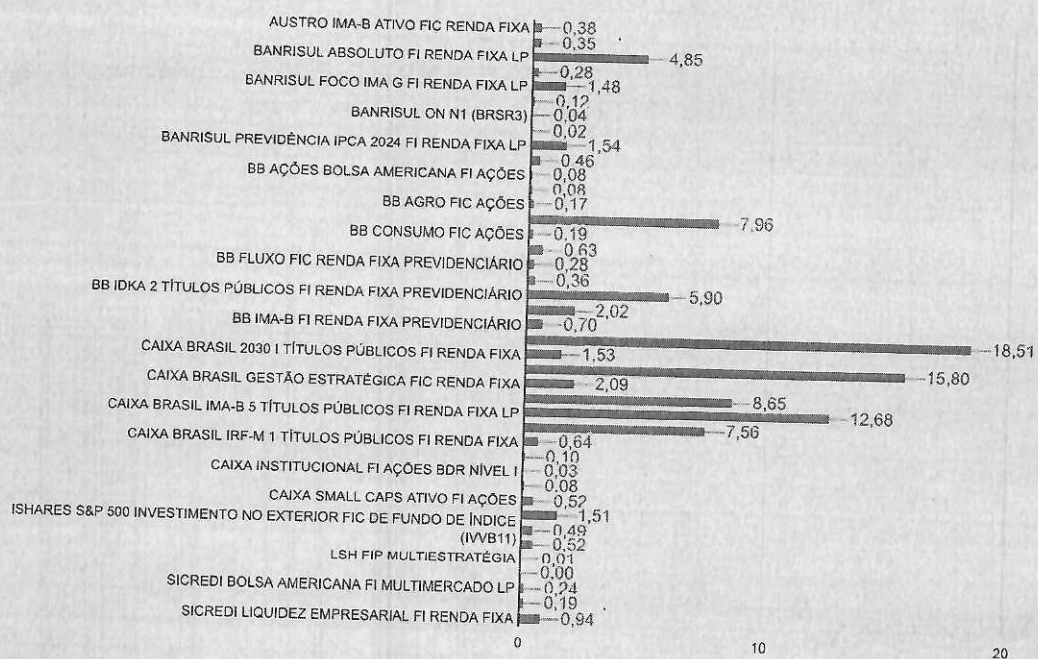
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	09/2022 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2022 (R\$)	ANO (R\$)
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-2,55%	-44,78%	-80,90%	-9.697,20	-608.890,66
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	-27,97%	0,00	-19.611,76
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,19%	-1,05%	-1,31%	-732,51	-5.176,19
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,09%	6,30%	9,03%	57.860,98	337.972,83
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,89%	5,18%	7,14%	3.734,19	37.324,50
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,28%	5,13%	7,45%	20.783,20	133.602,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,09%	6,11%	8,42%	1.437,53	10.338,18
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	0,56%	3,57%	5,94%	596,37	3.930,80
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	3,29%	4,77%	20,77%	955,22	4.948,09
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,17%	2,42%	3,56%	2.900,00	153.968,77
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,48%	0,49%	0,49%	2.410,48	5.686,50
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-8,03%	-18,12%	-20,16%	-7.694,54	-22.242,62
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-7,95%	-18,68%	-20,44%	-7.251,26	-21.557,84
BB AGRO FIC AÇÕES	-3,39%	-8,40%	-1,42%	-6.735,44	-2.761,63
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,24%	4,68%	6,69%	107.623,70	565.502,62
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	5,22%	7,50%	0,00	151.827,37
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-1,21%	-18,62%	-14,40%	-2.531,80	-34.902,89
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,24%	5,78%	8,76%	8.522,28	56.232,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99%	5,81%	8,07%	6.023,21	40.821,59
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-0,13%	-9,50%	3,58%	-530,01	13.936,17
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,53%	2,75%	6,74%	34.380,90	498.972,18
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,40%	3,01%	6,90%	8.919,39	122.425,15
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,45%	2,98%	5,87%	11.075,63	42.834,32
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,09%	6,39%	9,08%	221.266,57	1.353.165,55
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,16%	2,18%	3,34%	2.634,08	151.642,63
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11%	6,45%	9,12%	187.370,13	1.118.055,29
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,24%	5,90%	8,29%	28.366,41	304.070,19
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,51%	2,55%	6,53%	48.560,97	683.249,75
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	3,12%	7,04%	59.648,95	900.233,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	3,22%	6,09%	123.260,75	479.654,17
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,09%	6,10%	8,39%	7.615,08	54.716,36
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO	0,10%	5,78%	1,86%	0,00	3,21
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	-5,13%	-3,02%	7,81%	-5.799,83	7.243,50
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-7,72%	-15,65%	-30,97%	-2.966,89	-15.909,38
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,86%	5,03%	6,90%	7.072,99	49.695,77
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-1,94%	-14,75%	-8,24%	-11.363,34	-51.707,10
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	0,47%	-8,30%	5,24%	-5.716,32	166.152,19
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	-5,40%	-10,94%	-26,64%	-18.429,24	-36.663,08
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,12%	6,61%	7,54%	2.661,98	5.246,94
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,06%	-0,80%	-0,85%	-9,20	-135,70
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,10%	-0,71%	-1,09%	-3,32	-36,48
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-8,58%	-18,11%	-19,63%	-25.243,05	-65.645,58
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,50%	3,32%	6,15%	3.174,92	12.487,06
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1,08%	6,30%	8,89%	11.121,27	36.016,20
Total:				865.273,25	6.616.713,97

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (RS)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	64.628.846,24	58,42%	62,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	40.230.945,29	36,37%	25,00%	65,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	1.465.825,39	1,32%	3,00%	20,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	1.670.060,00	1,51%	4,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundo de Investimento - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, A, II	540.565,20	0,49%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III	119.396,01	0,11%	1,50%	10,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	1.074.328,78	0,97%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI em Participações - Art. 10º, II	19.162,94	0,02%	-	-	DESENQUADRADO
Ativos não previstos 4.963	879.344,42	0,79%	-	-	DESENQUADRADO
Total:	110.628.474,28	100,00%	98,50%		

Benchmark	Composição por segmento	
	%	RS
IMA-B	8,83	
Ações	0,78	9.773.127,93
Multimercado	0,63	866.663,81
IPCA + 8%	0,35	698.284,64
CDI	41,26	391.414,99
IMA Geral	9,44	45.647.564,92
IRF-M 1	0,76	10.441.182,74
IPCA	5,62	846.192,26
S&P 500	0,81	6.219.361,44
Exterior	0,08	897.474,16
IDKA 2	14,55	83.930,82
IMA-B 5	14,70	16.096.484,44
Ibovespa	1,61	16.259.317,28
BDR	0,03	1.777.303,50
SMLL	0,52	35.465,19
FIP	0,02	575.543,21
Total:	100,00	110.628.474,28

Composição da carteira - 09/2022



% Alocado por Grau de Risco - 09/2022

ALTO

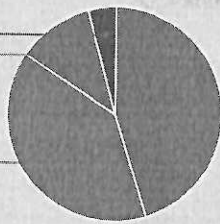
4,2%

MÉDIO/ALTO

11,5%

BAIXO/MÉDIO

39,1%



BAIXO

45,1%

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 + 5,04%	SÃO GABRIEL
01/2022	0,21%	-0,73%	0,63%	6,98%	0,95%	-0,02%
02/2022	0,74%	0,54%	0,74%	0,89%	1,42%	0,73%
03/2022	1,33%	2,65%	0,78%	4,22%	2,04%	1,91%
04/2022	0,54%	0,83%	0,75%	-10,10%	1,47%	0,65%
05/2022	0,91%	0,97%	0,95%	3,22%	0,88%	0,91%
06/2022	0,43%	-0,36%	0,93%	-11,50%	1,08%	0,05%
07/2022	0,46%	-0,88%	1,06%	4,69%	-0,27%	0,45%
08/2022	1,40%	1,10%	1,23%	6,16%	0,05%	0,90%
09/2022	1,26%	1,48%	1,11%	0,47%	0,12%	0,79%

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Não teve jeito, o aperto monetário nos Estados Unidos e outros países, bem como a ameaça de recessão no mundo desenvolvido, notadamente na Europa, fizeram os mercados de risco sangrarem em setembro e fortaleceram o dólar globalmente - inclusive ante o real. Mas no Brasil, que está numa fase do ciclo um pouco diferente do resto do planeta, a pausa na alta de juros animou ativos que costumam ser sacrificados quando a Selic está subindo, mesmo a um mês de eleições presidenciais superpolarizadas.

Nos mercados internacionais, a postura mais dura dos principais bancos centrais mundiais, em meio a uma inflação global persistente, vem aumentando o sentimento de cautela. No mês de setembro, houve uma série de decisões de política monetária por bancos centrais globais, com destaque ao Federal Reserve dos EUA que aumentou mais uma vez as taxas de juros americanas em 0,75 p.p. e indicou que vai continuar apertando a política monetária para trazer a inflação para a meta. O Banco Central Europeu também optou por um aumento mais agressivo de 0,75 p.p., enquanto o Banco da Inglaterra também elevou suas taxas pela 7ª vez consecutiva em 0,50 p.p. Com isso, aumentaram os temores de recessão global, que somados às notícias ruins vindas da China e da crise energética na Europa, fizeram aumentar bastante o sentimento de aversão ao risco dos mercados, fazendo os principais índices de ações globais voltarem a cair fortemente em setembro.

O Reino Unido ilustra bem a complexidade do cenário atual. A inflação média do país passou de 1,8% em 2019, para 9,9% no acumulado em 12 meses até agosto. A taxa de juros, que era de 0,75% no pré-pandemia, foi elevada para 2,25% em setembro, em um ciclo que ainda deve estender-se. Por outro lado, indicadores de atividade sinalizam que o país já pode estar em recessão. Como proposta para impulsionar a economia, o governo da recém-empossada primeira-ministra Liz Trus anunciou o maior corte de impostos do país desde 1972, além de subsídios às contas de energia pelos próximos dois anos.

Os preços da energia na Europa começaram a subir com a normalização do pós-pandemia e dispararam na sequência da invasão da Ucrânia pela Rússia. O custo da energia para as famílias subiria 80% na ausência de medidas, e impactaram o mercado de maneira moderada. Mas os efeitos das desonerações fiscais foram significativos. A libra alcançou o menor valor em 37 anos. A dependência do gás russo alcança grande parte da Europa, estendendo o dilema por toda a região. O Banco Central Europeu promoveu um aumento de 75 bps na taxa de juros e novos aumentos seguem dependentes dos próximos dados de inflação, mas não são aguardadas boas notícias sem uma definição da guerra contra a Ucrânia.

Nos Estados Unidos, a inflação acumulada em doze meses recuou de 8,5% para 8,3%, menos do que o esperado pelo mercado (8,1%), e o mercado de trabalho segue bastante forte. Entretanto, o Federal Reserve dispõe dos instrumentos necessários para desaquecer a economia e conter a inflação, e tem mantido o discurso firme, a despeito dos riscos de recessão.

A China continua tendo desempenho econômico abaixo do esperado, seja pelas iniciativas de covid zero e lockdowns, como pelo mercado imobiliário emperrado e políticas econômicas bastante intervencionistas em diversos setores tidos com estratégicos. Em contrapartida, a Índia tem liderado o crescimento econômico, com expectativa de elevação do PIB próxima a 5%.

No Brasil, apesar da dominância do tema da eleição e por mais polarizadas que possam estar as discussões políticas e as trocas de mensagens nas redes sociais, os mercados financeiros têm se comportado bem e na medida do possível, distanciado das fortes realizações dos mercados desenvolvidos. Seja por motivos bastante abordados como o aperto monetário que se iniciou bem anteriormente dos demais países, seja porque os nossos ativos já se encontravam bem mais desvalorizados com as quedas do segundo semestre do ano passado. Por aqui, o CDI encontra-se em patamar muito alto, com retorno próximo de 1,1% ao mês, fazendo a alegria, enquanto os ativos de risco também tiveram, em geral, um bom rendimento mês contra mês, mas não sem volatilidade.

Incluído na sua Política de investimento, os títulos públicos, ainda demonstram ser uma boa oportunidade, recomendamos esta exposição, mas sempre cuidando suas obrigações e fluxo de caixa futuros, ou seja, um planejamento para não ocorrerem surpresas ali na frente. Na renda variável, continuamos sugerindo escolher bem os ativos neste segmento com viés passivos e entrada de forma gradativa. Com a alta da Selic, pode nos levar a pensar que a renda variável vai deixar de ser atrativa, mas não, somente devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento.

Benchmark	Composição por segmento	
	R\$	%
IMA-B		
Ações	9.773.127,93	8,83
Multimercado	866.663,81	0,78
IPCA + 8%	698.284,64	0,63
CDI	391.414,99	0,35
IMA Geral	45.647.564,92	41,26
IRF-M 1	10.441.182,74	9,44
IPCA	846.192,26	0,76
S&P 500	6.219.361,44	5,62
Exterior	897.474,16	0,81
IDKA 2	83.930,82	0,08
IMA-B 5	16.096.484,44	14,55
Ibovespa	16.259.317,28	14,70
BDR	1.777.303,50	1,61
SMLL	35.465,19	0,03
FIP	575.543,21	0,52
Total:	110.628.474,28	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		
	R\$	%			% da Meta
09/2022	R\$ 6.616.713,97	6,5440%	IPCA + 5,04%	8,00 %	81,80%

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

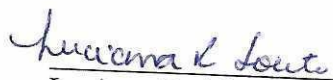
Referência Gestão e Risco



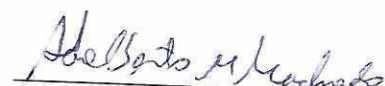
Análise do Relatório Conjuntura Econômica Financeira do Mês Setembro de 2022

A Política de Investimentos continua desenquadrada conforme legislação devido à liquidação do Fundo Austro Pipe Bancos e dos Fundos Austro Multipar, IMA-B (em processo de liquidação) e do Fundo Austro Multisetorial. Os investimentos em Setembro tiveram rentabilidade positiva de 0,79%. Os resultados parciais das eleições sinalizaram um forte equilíbrio no Senado e na Câmara com relação à polarização do executivo. O equilíbrio de forças entre direita e esquerda fortalece a visão dos investidores, de uma democracia estável. A tendência é que se veja o equilíbrio das pautas e uma necessidade de ajustes fiscais a serem feitos no próximo mandato, seja qual for o ocupante do cargo. Esse fator influencia o risco país, que teve melhora logo no primeiro dia após o resultado do pleito, com impactos no prêmio que os investidores exigem na taxa de juros de longo prazo. Assim permanecemos na mesma linha, com a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas pois a volatilidade nos mercados deve se manter. 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, 24 de outubro de 2022.



Luciana Rodrigues Souto
Presidente do Comitê



Adalberto Munhoz Machado
Membro do Comitê



Mirian Alves da Silveira
Membro do Comitê