



MUNICÍPIO DE SANTO ÂNGELO
FABS-RPPS
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 05-2020

Relatório de acompanhamento das aplicações e investimentos do RPPS

Aos 15 dias do mês de maio de 2020, reuniram-se Sandra Maria Back Ferreira, Renata Bohn e Jeferson Maurício Renz, nomeados respectivamente pelas Portarias 84/SG/2012, 200/SG/2013 e 106/SG/2012, em atendimento ao artigo 18, §5º, g, da Lei 3.611/2012.

Em 30/04/2020 o montante de recursos investidos do RPPS R\$75.045.714,11.

AValiação DO DESEMPENHO DAS APLICAÇÕES EFETUADAS POR ENTIDADE AUTORIZADA E CREDENCIADA: Não Se aplica. Gestão Própria.

RELATÓRIOS SOBRE A RENTABILIDADE-RISCOS E ADERÊNCIA A P.I.

Comitê de Investimentos realizou análise de todos os investimentos da competência ABRIL/2020. O Mês de abril apresentou uma reação positiva nos segmentos RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL, apresentando leve recuperação em relação as perdas auferidas no mês de março de 2020.

No quadro doméstico, é necessário seguir observando os desdobramentos da pandemia, com a manutenção das medidas de isolamento social. O Congresso continua analisando apenas medidas de mitigação dos impactos da COVID-19 sobre a economia brasileira em suas votações realizadas remotamente. O choque provocado pelo Covid-19 acompanhado de medidas restritivas de isolamento social provocou revisões abruptas na perspectiva de crescimento da economia em abril, de forma que os indicadores divulgados ao longo do mês, referentes a fevereiro, tornaram-se defasados frente ao forte impacto esperado. Nesse sentido, os primeiros sinais de deterioração da atividade foram registrados pelos dados do mercado de trabalho em março, com a taxa de desemprego subindo de 11,6% para 12,2%. Além disso, os indicadores de confiança, atingiram os menores níveis da série histórica em abril, corroborando com a expectativa de forte queda da atividade nos próximos meses. A percepção de que a epidemia atingiu proporções maiores do que o previsto e que seus efeitos podem ser persistentes continuou provocando uma sequência de revisões para baixo nas estimativas de crescimento do PIB em 2020.

Os recursos foram mantidos em fundos onde já estavam alocados, sem muitos movimentos, para aguardar o movimento do mercado, e que atendam ao princípio da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência, atendendo ao previsto na Resolução 3922/2010. As operações realizadas mantiveram aderência com a Política de Investimentos (P.I.).

COMPATIBILIDADE DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS COM AS OBRIGAÇÕES PRESENTES E FUTURAS DO RPPS:

As aplicações ficaram compatíveis com o previsto na P.I., visando o equilíbrio econômico-financeiro do sistema, os recursos permaneceram alocados em fundos de renda fixa 90,43%, na sua maior parte, e renda variável 9,57%.

As obrigações presentes vem sendo cobertos pelas contribuições, nada sobrando da alíquota de passivo para o futuro; os acréscimos verificados são em decorrências de parcelamentos, compensação previdenciária e rentabilidades (quando positivas).

PRINCIPAIS ASPECTOS OBSERVADOS:

INFLAÇÃO: Inflação variação de -0,31% em abril, deflação. No ano, o IPCA acumula alta de 0,22% e, nos últimos doze meses, de 2,40%, bem abaixo dos 3,30% observados nos 12 meses imediatamente anteriores.

SELIC - SELIC - No mês de abril a taxa vigente era de 3,75% ao ano em meio à crise do coronavírus. Contudo início de maio o COPOM fez novo corte trazendo essa para 3%aa.


Sandra M. Back Ferreira
Gestora Financeira
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS


Renata Bohn
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS


Jeferson M. Renz
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

No quadro doméstico, seguimos observando os desdobramentos da pandemia, com a manutenção das medidas de isolamento social. O Congresso continua analisando apenas medidas de mitigação dos impactos da COVID-19 sobre a economia brasileira em suas votações realizadas remotamente. O choque provocado pelo Covid-19 acompanhado de medidas restritivas de isolamento social provocou revisões abruptas na perspectiva de crescimento da economia em abril, de forma que os indicadores divulgados ao longo do mês, referentes a fevereiro, tornaram-se defasados frente ao forte impacto esperado. Nesse sentido, os primeiros sinais de deterioração da atividade foram registrados pelos dados do mercado de trabalho em março, com a taxa de desemprego subindo de 11,6% para 12,2%. Além disso, os indicadores de confiança, atingiram os menores níveis da série histórica em abril, corroborando com a expectativa de forte queda da atividade nos próximos meses. A percepção de que a epidemia atingiu proporções maiores do que o previsto e que seus efeitos podem ser persistentes continuou provocando uma sequência de revisões para baixo nas estimativas de crescimento do PIB em 2020.

CHINA: o processo de retomada da atividade foi iniciado há cerca de um mês. O país registrou no 1T20 queda de -6,8% a.a. As medidas rígidas de isolamento social adotadas no combate à pandemia impactaram negativamente o crescimento, principalmente, no primeiro bimestre do ano, quando a produção industrial recuou 13,5% (A/A) e as vendas do varejo contraíram 20,5% (A/A). Apesar do resultado frustrante, dados de atividade referentes ao mês de março já mostram recuperação moderada com destaque para a diminuição significativa no ritmo de queda da produção industrial, que registrou queda de 1,1% (A/A), menor do que o esperado pelo mercado (-7,3%).

EUA : Nos EUA o PIB recuou -4,8% na prévia do 1T20, o pior resultado já registrado desde a crise 2008/09. A queda de 7,6% do consumo foi um dos destaques, com forte retração do setor de serviços (-10,2%). Na última semana de abril, os pedidos semanais de seguro desemprego atingiram patamar de 3,8 milhões, levando a um acúmulo no mês de 30 milhões de novos pedidos. Os dados do PMI, por sua vez, indicaram forte contração do setor industrial (de 48,5 para 36,1 pontos) e de serviços (de 39,8 para 26,7 pontos) O BC americano reconheceu o forte impacto da COVID-19 sobre a economia e adotou uma sinalização futura da política monetária dependente de dados. O Fed ressaltou que espera manter as taxas no intervalo atual até ter certeza de que a economia passou pelos eventos recentes e está no caminho certo para voltar ao pleno emprego.

ZONA DO EURO/REINO UNIDO: Na Europa, os dados de atividade continuaram refletindo os impactos da pandemia da COVID-19. A prévia do PIB da Zona do Euro indicou uma retração de 3,8% no 1T20, correspondendo ao maior declínio da série histórica. No âmbito da política monetária, o BCE manteve as taxas inalteradas, assim como o programa de compra de ativos em € 750 bilhões. As características da retomada na atividade nesses países servirão como base para traçar um cenário mais claro de recuperação da economia a nível global.

DEMAIS ASPECTOS:

A COVID-19, neste momento continua gerando muita incerteza e especulação do comportamento do mercado, tudo é muito instável. Neste cenário evitar realizar prejuízos é uma das premissas a ser adotada, esperando que mais tarde quando essa crise sanitária tiver passado se possa começar a projetar os investimentos futuros, o que não é possível neste momento de sobrevivência.

(fonte: Boletim Caixa, Revista Banrisul, site G1 economia, Globonews - conta corrente; Valor econômico, Infomoney, boletim GestorUm).

OBS.


Sandra M. Back Ferreira
Gestora Financeira
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS


Renata Bohn
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS


Jeferson M. Renz
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

RENTABILIDADES AUFERIDAS NOS INVESTIMENTOS DO RPPS/FABS:

| RENTABILIDADES 2020 | | | | | | |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|---------------------|
| 2020 | RENTA FIXA | | RENTA VARIÁVEL | | LÍQUIDO MÊS | |
| | GANHO (238) | DEDUÇÃO (2808) | GANHO (239) | DEDUÇÃO (2809) | | |
| JANEIRO | R\$ 317.194,82 | R\$ - | R\$ 86.425,57 | R\$ 82.047,07 | R\$ | 321.573,32 |
| FEVEREIRO | R\$ 327.576,50 | R\$ - | R\$ 4.250,00 | R\$ 706.509,97 | -R\$ | 374.683,47 |
| MARÇO | R\$ 143,74 | R\$ 2.439.575,11 | R\$ 4.250,00 | R\$ 2.545.310,81 | -R\$ | 4.980.492,18 |
| ABRIL | R\$ 543.710,36 | R\$ - | R\$ 635.735,82 | R\$ - | R\$ | 1.179.446,18 |
| MAIO | | | | | R\$ | - |
| JUNHO | | | | | R\$ | - |
| JULHO | | | | | R\$ | - |
| AGOSTO | | | | | R\$ | - |
| SETEMBRO | | | | | R\$ | - |
| OUTUBRO | | | | | R\$ | - |
| NOVEMBRO | | | | | R\$ | - |
| DEZEMBRO | | | | | R\$ | - |
| TOTAL | R\$ 1.188.625,42 | R\$ 2.439.575,11 | R\$ 730.661,39 | R\$ 3.333.867,85 | -R\$ | 3.854.156,15 |

| | | |
|--------------------------------|-------------|---------------------|
| RENTABILIDADE BRUTA | R\$ | 1.919.286,81 |
| NEGATIVO - DEDUTORA | R\$ | 5.773.442,96 |
| LÍQUIDO - VALOR EFETIVO | -R\$ | 3.854.156,15 |

SALDOS FINANCEIROS POR SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS

| | 30/4/2020 | RF | GERAL |
|------------------|--------------------------|------------|---------------|
| IMA GERAL | R\$ 14.787.685,73 | 22% | 19,70% |
| IMAB | R\$ 11.520.944,64 | 17% | 15,35% |
| IMAB 5 | R\$ 2.083.400,84 | 3% | 2,78% |
| IMAB 5+ | R\$ 4.667.364,55 | 7% | 6,22% |
| SUB TOTAL | R\$ 33.059.395,76 | 49% | 44,05% |

| | | | |
|------------------|--------------------------|------------|---------------|
| IRFM | R\$ 8.689.435,52 | 13% | 11,58% |
| IRFM 1 | R\$ 1.169.217,71 | 2% | 1,56% |
| IRFM 1+ | R\$ 4.274.091,10 | 6% | 5,70% |
| SUB TOTAL | R\$ 14.132.744,33 | 21% | 18,83% |

| | | | |
|----|------------------|----|-------|
| DI | R\$ 5.235.796,35 | 8% | 6,98% |
|----|------------------|----|-------|

| | | | |
|------|------------------|----|-------|
| IPCA | R\$ 4.469.823,79 | 7% | 5,96% |
|------|------------------|----|-------|

| | | | |
|------|-------------------|-----|--------|
| IDKA | R\$ 10.905.285,13 | 16% | 14,53% |
|------|-------------------|-----|--------|

| | | | |
|----------|---------------|--|--|
| POUPANÇA | R\$ 59.054,32 | | |
|----------|---------------|--|--|

| | | | |
|-------------------|--------------------------|--|---------------|
| RENTA FIXA | R\$ 67.862.099,68 | | 90,43% |
|-------------------|--------------------------|--|---------------|

| | | | |
|-----------------|-------------------------|--|--------------|
| VARIÁVEL | R\$ 7.183.614,04 | | 9,57% |
|-----------------|-------------------------|--|--------------|

| | | | |
|--------------|--------------------------|--|--|
| TOTAL | R\$ 75.045.713,72 | | |
|--------------|--------------------------|--|--|


Sandra M. Back Ferreira
Gestora Financeira
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS

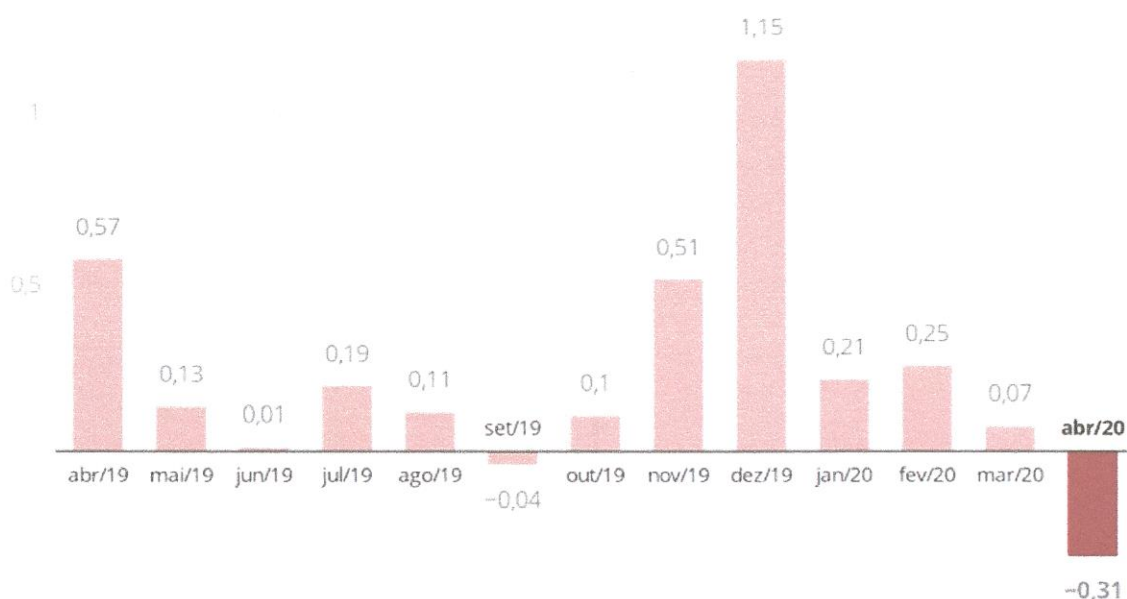

Renata Bohn
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS


Jeferson M. Renz
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

INFLAÇÃO:

IPCA - Inflação oficial mês a mês

Em %



Fonte: IBGE

Renda Fixa:

Em abril vimos um alívio nas taxas dos títulos públicos brasileiros, devolvendo parcialmente parte do forte movimento de abertura observado em março. Novamente, tivemos um período de alta volatilidade, especialmente na última dezena do mês, em que o mercado aumentou suas apostas em novos cortes de SELIC após falas de dirigentes do Banco Central em eventos e, dias depois, teve uma forte piora no humor em função de ruídos políticos. Na curva nominal (IRFM-1, IRF-M e IRF-M1+), o movimento líquido do mês foi de fechamento em quase todos os vértices, à exceção do F29 e F31 que encerram abril com cotações ligeiramente acima das observadas no final de março. O fechamento da curva foi mais intenso entre os vértices F21 e F23 e bem mais modesto para os papéis mais longos. Para a curva real, o movimento de fechamento foi um pouco mais uniforme, com as NTN-B a partir de 2022 fechando algo próximo a 20 bps no mês. Os títulos mais curtos (NTN-B 2020/21), por sua vez, tiveram comportamento distinto dos demais, visto que vimos uma relevante abertura no prêmio do primeiro e manutenção no do segundo, precificando uma forte queda da inflação implícita para tais vencimentos.


Sandra M. Back Ferreira
Gestora Financeira
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS


Renata Bohn
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS


Jeferson M. Renz
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

RENTABILIDADE ÍNDICES

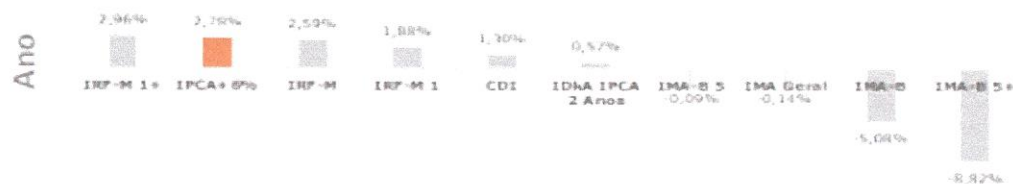
Rentabilidade Abril 2020

01/04/2020 a 30/04/2020



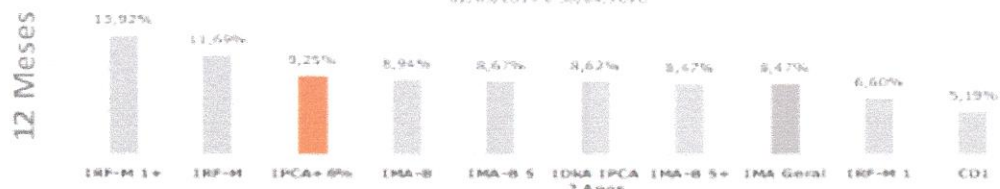
Rentabilidade Ano

02/01/2020 a 30/04/2020



Rentabilidade últimos 12 Meses

02/04/2019 a 30/04/2020



Fonte: QuantumAxis



Renda Variável:

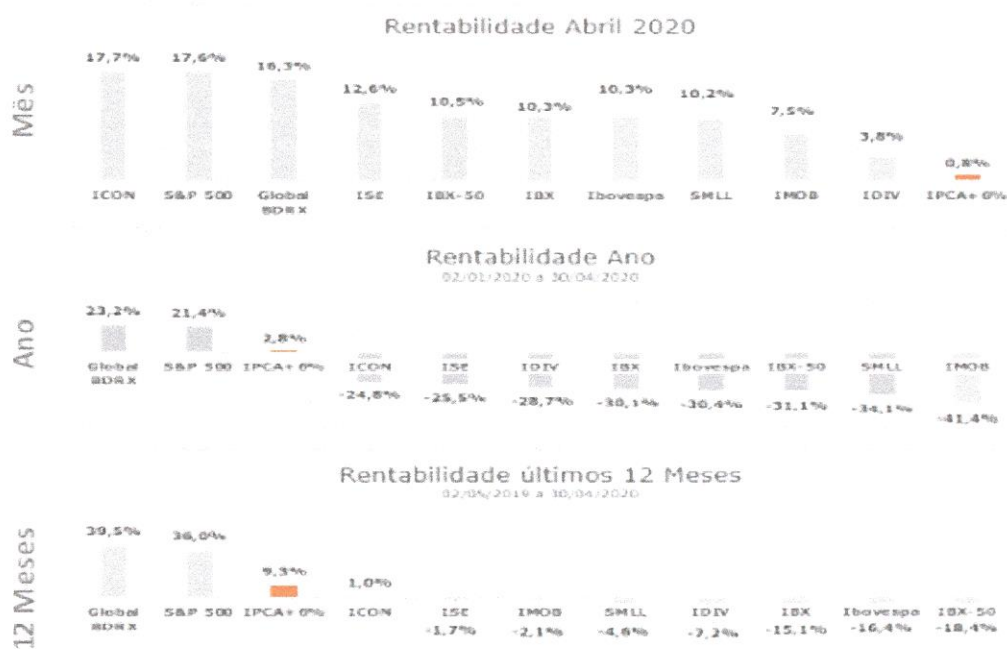
Passado o pior mês para os mercados globais de bolsa desde a grande crise do subprime americano em 2008, no mês abril observamos certo alívio das tensões globais, levando a uma forte queda da volatilidade e maior apetite dos investidores por ativos mais arriscados. A recuperação deste mês pode ser explicada, principalmente, por sinais de que muitos países atingiram o pico das contaminações e o número de mortes diárias entrou em declínio, especialmente em países europeus. Além disso, houve sinalizações de reabertura gradual das atividades não essenciais nestes países a partir da 1ª quinzena de maio, liderados por Alemanha, França e Itália. Assim, de forma generalizada, as principais bolsas mundiais recuperaram parte das perdas de março e voltaram a subir neste mês. Já em dólar, o índice brasileiro se manteve próximo ao preço atingido na crise de 2008, representando a bolsa mais descontada entre os principais índices mundiais e acumulando uma queda de 48,71% em 2020.

Sandra M. Baek-Perreira
Gestora Financeira
ABS/RPPS - Santo Ângelo - RS

Renata Bohn
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

Jeferson M. Renz
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

RENTABILIDADE INDICES



Fonte: QuantumAxis



Nada mais havendo a constar, assinam :


SANDRA Mª BACK FERREIRA


RENATA BOHN


JEFERSON MAURÍCIO RENZ