



**MUNICÍPIO DE SANTO ÂNGELO
FABS-RPPS
COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

ATA Nº 07-2020

Relatório de acompanhamento das aplicações e investimentos do RPPS

Aos 16 dias do mês de junho 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 31/05/2020 o montante de recursos investidos do RPPS R\$77.365.596,16.

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 MAIO/2020. O Mês de maio apresentou uma reação positiva nos segmentos RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL, apresentando recuperação parcial em relação às perdas auferidas no mês de março de 2020.

No quadro doméstico, seguimos observando os desdobramentos da pandemia, com a manutenção das medidas de isolamento social exercendo forte pressão sobre os dados de atividade, sejam estes dados brutos de produção e vendas, ou indicadores de confiança/sondagens. A dificuldade em conter o contágio obrigou Estados e Municípios a manterem as medidas de isolamento social na maior parte do país. A evolução da COVID-19 ratifica a ideia de que o maior impacto estará concentrado no 2º trimestre do ano. O quadro de recessão severa continuou exercendo forte pressão desinflacionaria sobre os preços.

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 90,11%, na sua maior parte, e renda variável 9,89%.

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).

No mês de abril/2020, foi feito o adiantamento de 50% relativo a gratificação natalina, em função da pandemia, Lei Municipal 4354/2020.

No mês de abril o Município NÃO realizou o repasse relativo a recuperação de passivo, vencido em 10/04/2020.

PRINCIPAIS ASPECTOS OBSERVADOS:

INFLAÇÃO: O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, caiu 0,38% em maio, após já ter registrado recuo de 0,31% em abril, em meio às consequências da pandemia de coronavírus, segundo divulgou o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

SELIC - O Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) reduziu a taxa básica de juros da economia brasileira de 3,75% para 3% ao ano. A decisão foi unânime. Esta foi a sétima redução consecutiva.

Na medida em que o novo vírus passou a disseminar-se pelo mundo, pouco a pouco tornou-se predominante a estratégia de distanciamento social, como forma de reduzir a velocidade de transmissão da doença para se evitar o colapso dos sistemas de saúde. Por conta disso, não apenas as relações de amizade e familiares

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

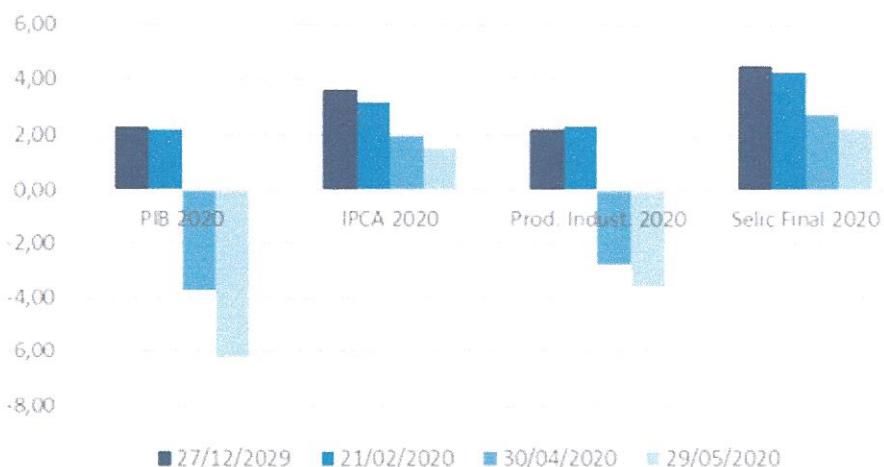
tiveram que ser reduzidas, mas também as atividades de trabalho e consumo precisaram mudar ou serem paralisadas. A indisponibilidade de um tratamento eficaz ou de uma vacina para o Covid-19 pressionou pessoas e empresas a mudarem hábitos, com reflexos negativos sobre produção, vendas e muito mais. Como se vê no gráfico abaixo, o impacto mais evidente ocorreu sobre as previsões para a atividade econômica, tanto na produção industrial esperada, que saiu de uma expectativa de mais de 2% no começo do ano para uma queda de mais de 3,5% atualmente. Ademais, não é apenas a indústria que está sofrendo com a paralisação da atividade, de forma que as projeções para o PIB brasileiro em 2020 mostram uma queda brutal. De expectativas de 2,3% de variação no último boletim de 2019, hoje já vemos uma projeção mediana de contração de mais de 6%.

No que se refere ao comportamento da inflação ao consumidor, viu-se as previsões saírem de mais de 3,5% para o atual patamar de pouco mais de 1,5%. Diante de um cenário desolador para a atividade, taxa de desemprego em trajetória de alta e inflação distanciando-se do limite inferior da meta oficial de inflação, a mediana das expectativas para a taxa de juros de referência do País - a Selic - recuou de 4,5% ao ano para pouco mais de 2% ao ano.

Cabe aqui ressaltar que não é trivial a preocupação com uma inflação tão baixa. Ao contrário do que talvez possamos pensar, uma tendência deflacionária costuma estar ligada a um quadro de depressão econômica. Por esperarem preços mais baixos adiante, consumidores deixam de comprar e empresas deixam de investir, criando um ciclo pernicioso de redução da atividade e de piora do emprego e da renda das famílias. Assim, dessa forma, quando a inflação começa a desgarrar para acima da meta oficial, é natural e esperado que o Banco Central atue para reduzir a queda do índice de preços.

No campo doméstico, teremos também avanço no processo de reabertura da economia, em meio a forte contração de indicadores de atividade e sentimento rodando em nível bastante deprimido.

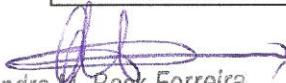
Evolução de Projeções Focus (BCB)



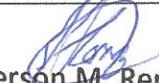
O processo de reabertura gradativa na Europa e EUA, na sequência da retomada das atividades na China, e a perspectiva de novos estímulos monetários e fiscais nas economias avançadas, em meio a notícias encorajadoras sobre o desenvolvimento de uma vacina contra o COVID-19, devem mais do que compensar a preocupação com o acirramento da tensão comercial entre EUA e China, dando suporte positivo para o ambiente de negócios ao longo do mês. Por outro lado o avanço da Pandemia continuou seguindo em ritmo acelerado em maio, com a América do Sul se destacando como novo epicentro da pandemia. Rússia e Índia também foram destaques negativos.

DEMAIS ASPECTOS:

A COVID-19, ainda 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, neste contexto é necessário cautela.


 Sandra M. Back Ferreira
 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

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

OBS.

RENTABILIDADES AUFERIDAS NOS INVESTIMENTOS DO RPPS/FABS:

RENTABILIDADES 2020					
2020	RENTA FIXA	RENTA VARIÁVEL	LÍQUIDO MÊS		
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\$ 914.689,38	R\$ -	R\$ 478.689,16	R\$ 9.246,47	R\$ 1.384.132,07
JUNHO					
JULHO				R\$	-
AGOSTO				R\$	-
SETEMBRO				R\$	-
OUTUBRO				R\$	-
NOVEMBRO				R\$	-
DEZEMBRO				R\$	-
TOTAL	R\$ 2.103.314,80	R\$ 2.439.575,11	R\$ 1.209.350,55	R\$ 3.343.114,32	-R\$ 2.470.024,08

RENTABILIDADE BRUTA	R\$ 3.312.665,35
NEGATIVO - DEDUTORA	R\$ 5.782.689,43
LÍQUIDO - VALOR EFETIVO	-R\$ 2.470.024,08

SALDOS FINANCEIROS POR SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS

	31/5/2020	RF	GERAL
IMA GERAL	R\$ 13.775.020,96	20%	17,81%
IMAB	R\$ 11.693.548,19	17%	15,11%
IMAB 5	R\$ 2.127.261,82	3%	2,75%
IMAB 5+	R\$ 4.713.974,16	7%	6,09%
SUB TOTAL	R\$ 32.309.805,13	46%	41,76%

IRFM	R\$ 8.808.925,84	13%	11,39%
IRFM 1	R\$ 3.176.897,29	5%	4,11%
IRFM 1+	R\$ 4.354.906,42	6%	5,63%
SUB TOTAL	R\$ 16.340.729,55	23%	21,12%

DI	R\$ 5.247.952,16	8%	6,78%
----	------------------	----	-------

IPCA	R\$ 4.542.203,16	7%	5,87%
------	------------------	----	-------

IDKA	R\$ 11.216.917,06	16%	14,50%
------	-------------------	-----	--------

POUPANÇA	R\$ 59.182,00		
----------	---------------	--	--

RENDAS FIXA	R\$ 69.716.789,06		90,11%
-------------	-------------------	--	--------

VARIÁVEL	R\$ 7.648.806,73		9,89%
----------	------------------	--	-------

TOTAL	R\$ 77.365.595,79
--------------	--------------------------

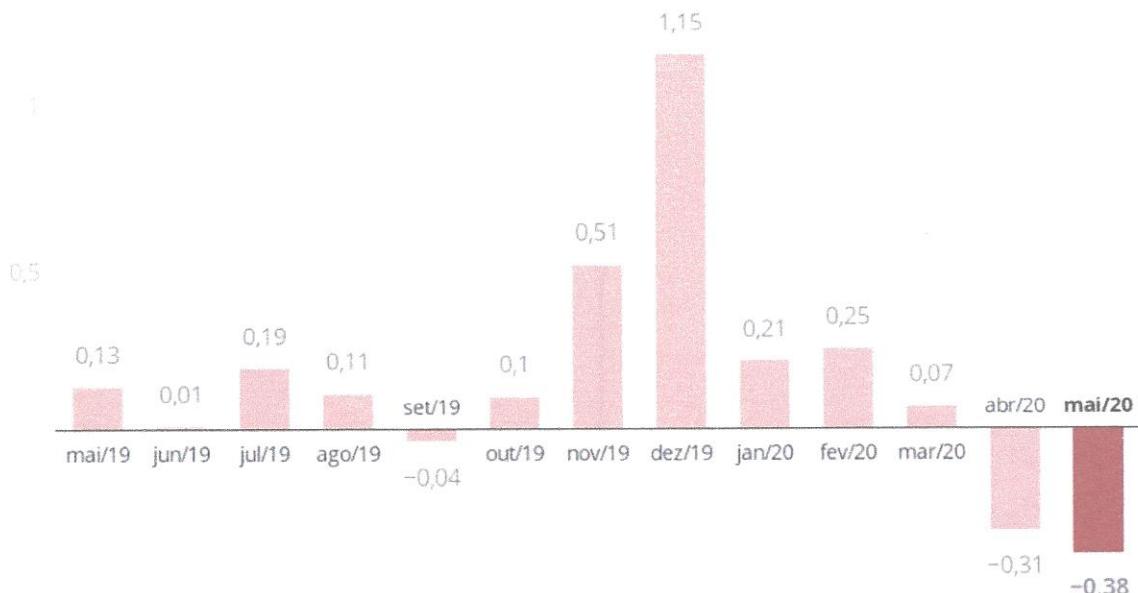

 Sandra M. Back Ferreira
 Gestora Financeira
 ABSIRPPS - Santo Ângelo - RS


 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

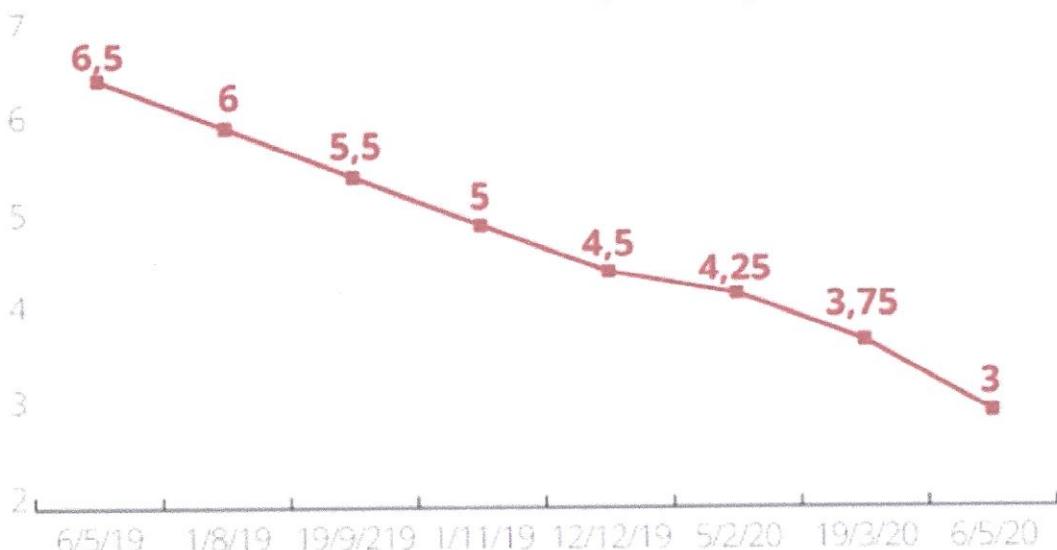
Em %



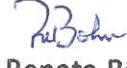
Fonte: IBGE

TAXA SELIC

TAXA SELIC (em %)



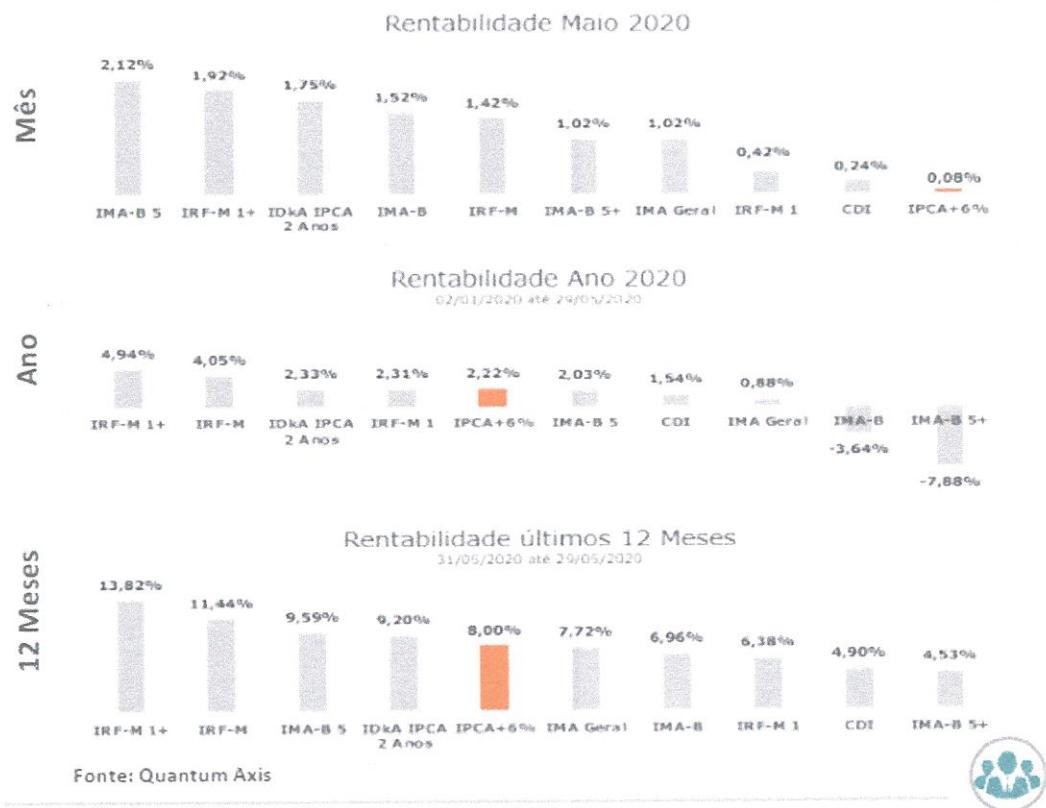

Sandra M. Back Ferreira
Gestora Financeira
FABIS/RPPS - Santo Ângelo - RS


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


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

Renda Fixa:

Tivemos em maio mais um período de relevante queda nos prêmios cobrados pelo mercado para posições em juros brasileiros, com algum otimismo global acerca da reabertura gradual do comércio em alguns países, noticiário mais positivo sobre avanço de pesquisas de vacinas contra o Covid-19, COPOM cortando 75 bps na SELIC e contratando novo corte para junho. Em termos de nível, cabe destacar que a maior parte dos papéis prefixados e NTN-B já estão sendo negociados com taxas mais baixas que as observadas no melhor momento de abril (22). As exceções ficam por conta dos vencimentos mais longos, especialmente na curva real. Sobre a Inflação Implícita, passados os meses de abril e maio que provavelmente marcarão os menores IPCA de 2020, vimos uma recomposição de implícita nos papéis curtos e intermediários, contudo, mantendo o nível ainda muito baixo com relação às metas de inflação dos próximos anos. Para o trecho mais longo, por sua vez, tivemos nova queda de implícita, que na prática é o resultado do movimento de fechamento em nível da curva prefixada com o aumento da inclinação na real.



Renda Variável:

No mês de maio as bolsas fecharam em consistente alta, mesmo diante de um ambiente de grande volatilidade e incertezas. Na primeira quinzena do mês de maio, havia um aumento da volatilidade e aversão ao risco. Contudo, na segunda quinzena, notícias sobre potenciais vacinas e reabertura da atividade econômica nos EUA e Europa contribuíram para a mudança de humor do mercado, que retomou seu apetite por ativos mais arriscados. Assim, em maio, com exceção das bolsas chinesas que caíram, decorrente do aumento das tensões políticas e sociais ocorridas nas cidades de Hong Kong e Taiwan, as bolsas mundiais subiram de forma generalizada. Em âmbito doméstico, o principal índice da bolsa brasileira, Ibovespa, seguiu o movimento global mais positivo e subiu 8,57%, fechando aos 87.403 pontos, resultado de uma forte valorização do índice na segunda quinzena do mês, decorrente de um ambiente de maior apetite por ativos de risco.

Sandra M. Back Ferreira
 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



Fonte: Quantum Axis



Nada mais havendo a constar, assinam:

SANDRA M^a BACK FERREIRA

Renata Bohn

RENATA BOHN JEFERSON MAURÍCIO RENZ