



MUNICÍPIO DE SANTO ÂNGELO
FABS-RPPS
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 09-2020

Relatório de acompanhamento das aplicações e investimentos do RPPS

Aos 14 dias do mês de agosto 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 31/07/2020 o montante de recursos investidos do RPPS R\$82.557.201,14.

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 JULHO/2020. O Mês de julho apresentou as melhores rentabilidades positivas do ano nos segmentos RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL, possibilitando recuperação baixa em relação às perdas auferidas no mês de março de 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 89,52%, na sua maior parte, e renda variável 10,48%.

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

PRINCIPAIS ASPECTOS OBSERVADOS:

INFLAÇÃO: A inflação medida pelo IPCA avançou para 0,36% em julho, acumulando em 12 meses alta de 2,31% a.a.. O resultado veio em linha com a mediana de estimativas de mercado.

SELIC - No mês de julho não houve reunião do COPOM, permanecendo durante todo o mês a taxa de 2,25% a.a..

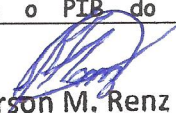
Em julho os indicadores de confiança seguiram em trajetória positiva, sinalizando, entretanto, uma recuperação heterogênea, com o setor de serviços demonstrando maior fragilidade frente ao choque sofrido. No quadro doméstico, os indicadores de atividade divulgados ao longo do mês de julho, referentes a períodos anteriores, surpreenderam positivamente, amparados pelo processo de flexibilização das medidas de isolamento social em parcela relevante das regiões do país.

A evolução da pandemia de COVID-19 continuou condicionando o ritmo de retomada da atividade global, sendo que de um lado observamos o aumento da preocupação devido à elevação do número de casos em países e regiões até então menos afetadas pela doença, e de outro o otimismo com a expectativa do desenvolvimento de uma vacina ainda em 2020. Apesar disso, indicadores recentes de atividade sugerem que o momento atual é de recuperação. Estados Unidos e a China voltaram a protagonizar mais um evento que elevou as recentes tensões entre os dois países.

PIB - Ainda não temos os dados oficiais do IBGE sobre o PIB do segundo trimestre,


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

mas alguns indícios já podem ser explorados. No primeiro trimestre, com um alcance muito limitado das medidas de distanciamento, o PIB brasileiro caiu 1,5% em comparação com o trimestre anterior. Essa queda foi composta por uma queda de 1,6% no setor de serviços, retração de 1,4% na indústria e um pequeno avanço de 0,6% no setor agropecuário. Isto posto, vale notar que produção da indústria brasileira apesar de ter crescido 8,9% na passagem de maio para junho, na comparação com igual mês em 2019, a produção registrou queda de 9,0%. Assim, com estes resultados, a produção da indústria brasileira guarda queda de 10,9% no acumulado do ano e recua 5,6% no acumulado em 12 meses.

ZONA DO EURO: O segundo trimestre de 2020, conforme dados da agência de estatísticas da União Europeia, a Eurostat, mostrou uma queda de incríveis 12,1% no PIB da região de moeda única europeia em comparação com o trimestre anterior. Note-se que a atividade econômica na região já havia recuado 5,2% no primeiro trimestre do ano. Na comparação anual, a contração do PIB da zona do euro foi ainda mais impressionante, com uma queda de nada menos do que 22,1%. A maior economia da região, a Alemanha, relatou uma contração de 10,1% no segundo trimestre em relação ao primeiro trimestre. Já a França, segunda maior força econômica da região, sofreu a maior contração de sua história, com uma queda de 13,8% durante o segundo trimestre ante o primeiro, após uma queda revisada de 5,9% no primeiro trimestre. Em termos anuais, a economia francesa sofreu um tombo de 19,0%. Na Espanha, por sua vez, houve uma queda histórica de 18,5% do PIB no segundo trimestre de 2020 no confronto com o período anterior.

EUA: Diferente do resto do mundo, os EUA costumam divulgar uma taxa anualizada para a variação do PIB. Não importa o formato, o fato é que a taxa anualizada de -32,9% entre abril e junho foi a pior contração já registrada pelo Departamento do Comércio para a atividade no país. A pior queda anterior havia sido de 10%, em 1958, durante a administração do presidente Eisenhower. Para se ter uma ideia, a produção industrial no país avançou 5,4% em junho, em relação ao mês anterior, depois de um ganho de 1,4% em maio e uma queda recorde de 12,5% em abril. Com isso, a produção da indústria americana ainda está 10,9% abaixo da tendência anterior à pandemia. No segundo trimestre, a produção caiu a uma taxa anualizada de 42,6%, o maior dado desde o fim da Segunda Guerra Mundial.

CHINA - Primeiro país a enfrentar o novo vírus, a China também teve um impacto econômico relevante. A atividade econômica na China cresceu 3,2% no segundo trimestre em relação ao mesmo período do ano anterior, após uma contração histórica nos primeiros três meses do ano, de 6,8%. Contudo, mesmo com a recuperação do segundo trimestre, o PIB chinês no primeiro semestre caiu 1,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. Isso para um país que tinha como objetivo um crescimento de 6% no ano.

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.

A evolução da pandemia de COVID-19 continuou condicionando o ritmo de retomada da atividade global, sendo que de um lado observamos o aumento da preocupação devido à elevação do número de casos em países e regiões até então menos afetadas pela doença, e de outro o otimismo com a expectativa do desenvolvimento de uma vacina ainda em 2020. Apesar disso, indicadores recentes de atividade sugerem que o momento atual é de recuperação. Estados Unidos e a China voltaram a protagonizar mais um evento que elevou as recentes tensões entre os dois países.

(fonte: BCB - Banco Central do Brasil, 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					
	RENTA FIXA		RENTA VARIÁVEL		LÍQUIDO MÊS
2020	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\$ 914.689,38	R\$ -	R\$ 478.689,16	R\$ 9.246,47	R\$ 1.384.132,07
JUNHO	R\$ 815.275,34	R\$ -	R\$ 484.893,34	R\$ -	R\$ 1.300.168,68
JULHO	R\$ 1.454.214,31	R\$ -	R\$ 546.541,75	R\$ 15.924,55	R\$ 1.984.831,51
AGOSTO					R\$ -
SETEMBRO					R\$ -
OUTUBRO					R\$ -
NOVEMBRO					R\$ -
DEZEMBRO					R\$ -
TOTAL	R\$ 4.372.804,45	R\$ 2.439.575,11	R\$ 2.240.785,64	R\$ 3.359.038,87	R\$ 814.976,11

RENTABILIDADE BRUTA	R\$ 6.613.590,09
NEGATIVO - DEDUTORA	R\$ 5.798.613,98
LÍQUIDO - VALOR EFETIVO	R\$ 814.976,11

SALDOS FINANCEIROS POR SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS

	31/7/2020	RF	GERAL
IMA GERAL	R\$ 13.183.242,07	18%	15,97%
IMAB	R\$ 12.451.591,49	17%	15,08%
IMAB 5	R\$ 2.171.570,64	3%	2,63%
IMAB 5+	R\$ 5.199.508,34	7%	6,30%
SUB TOTAL	R\$ 33.005.912,54	45%	39,98%

IRFM	R\$ 10.142.992,99	14%	12,29%
IRFM 1	R\$ 2.692.171,46	4%	3,26%
IRFM 1+	R\$ 4.465.143,98	6%	5,41%
SUB TOTAL	R\$ 17.300.308,43	23%	20,96%

DI	R\$ 5.268.523,53	7%	6,38%
----	------------------	----	-------

IPCA	R\$ 4.957.965,00	7%	6,01%
------	------------------	----	-------

IDKA	R\$ 13.316.882,25	18%	16,13%
------	-------------------	-----	--------

POUPANÇA	R\$ 59.361,81		
----------	---------------	--	--

RENTA FIXA	R\$ 73.908.953,56		89,52%
-------------------	--------------------------	--	---------------

VARIÁVEL	R\$ 8.648.247,27		10,48%
-----------------	-------------------------	--	---------------

TOTAL	R\$ 82.557.200,83		
--------------	--------------------------	--	--

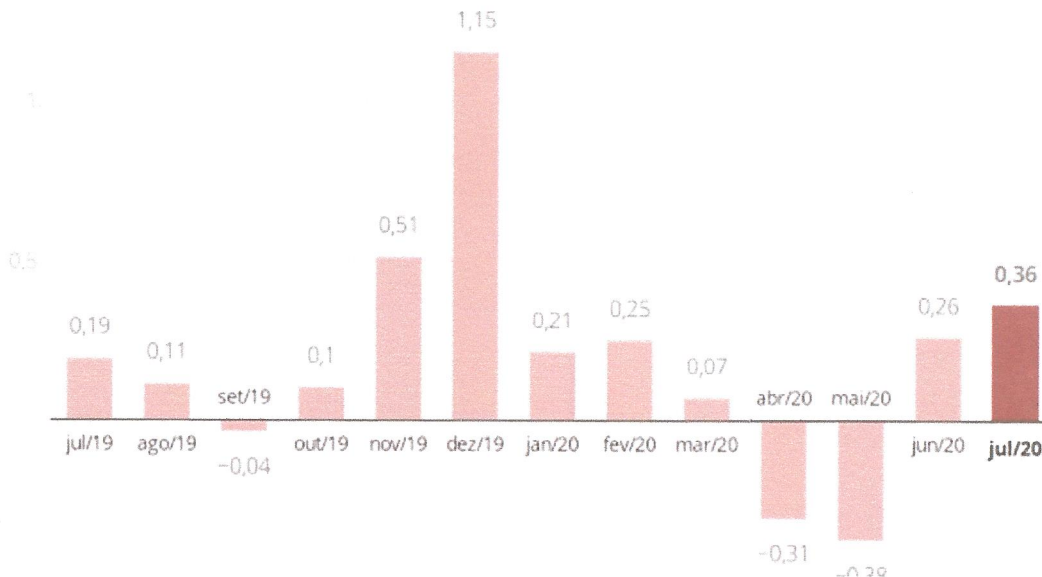
Sandra M. Back Ferreira
Gestora Financeira
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS

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 %

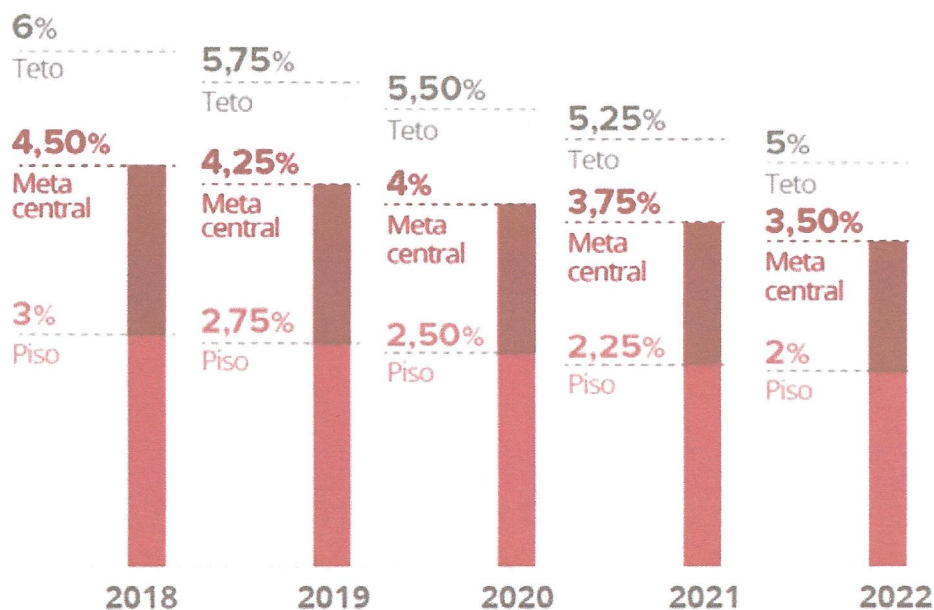


<https://g1.globo.com/economia/noticia/2020/08/07/inflacao-fica-em-036percent-em-julho-diz-ibge.ghtml>

2/20

Limites da inflação

Meta central sofre novo corte em 2020



FONTE: Conselho Monetário Nacional

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

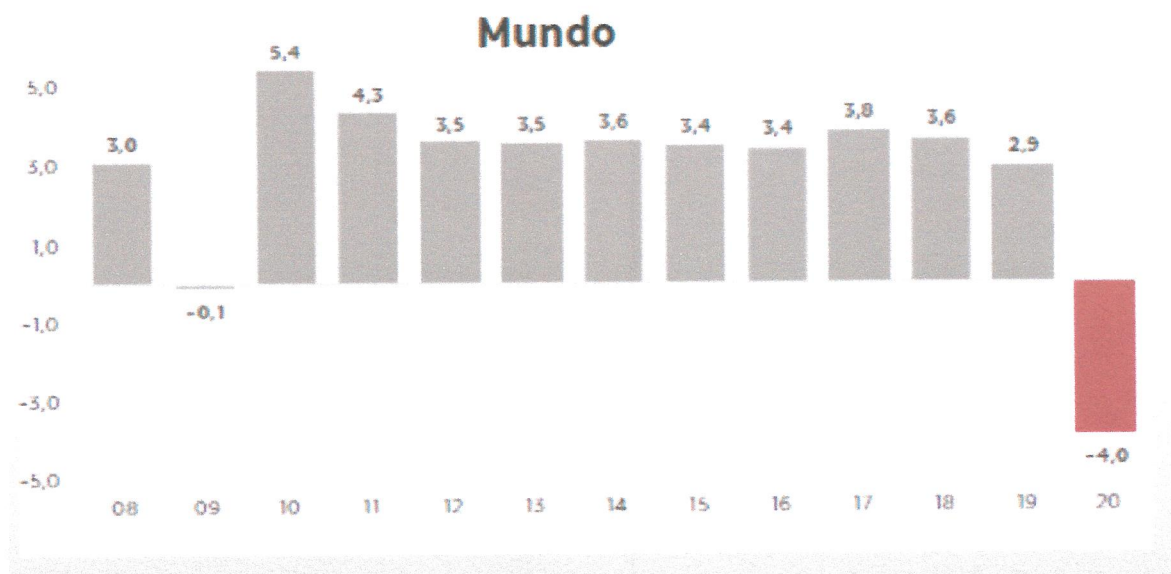
Renata Bohn
Comitê de Investimentos
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

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

PIB MUNDIAL

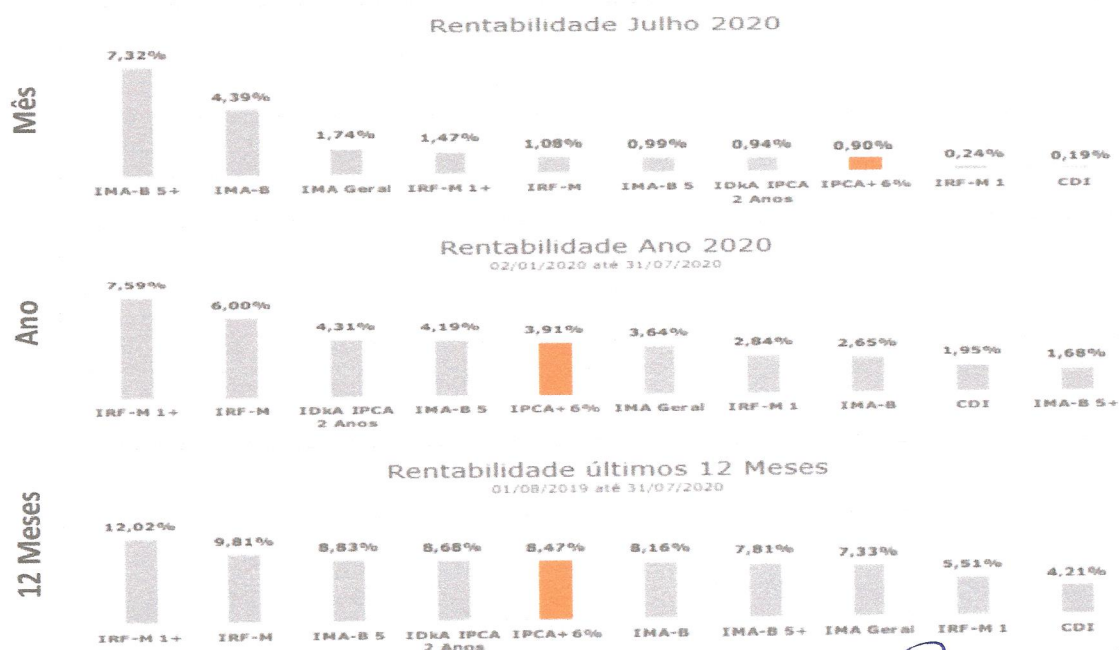
Variação anual, %

Fonte: EIU, Bradesco



Renda Fixa:

Em julho, a curva nominal (prefixada) seguiu o movimento do mês anterior, de fechamento com desinclinação (bull flattening), mostrando queda ainda mais forte, desta vez nas taxas dos vértices longos. A ponta curta já precificava os 25 bps de corte para a reunião do COPOM de agosto, e que defato foi entregue, fazendo com que os vencimentos até janeiro/21 praticamente não tivessem mais prêmio. Miolo e ponta longa começaram a precificar parcialmente o cenário de política monetária em patamar bastante estimulativo por um prazo longo no Brasil, em linha com as economias desenvolvidas (low for long). Chegamos ao final de mais um mês de amplo otimismo nos mercados financeiros, de forma que a volatilidade foi predominantemente favorável aos preços dos papéis de renda fixa. Assim, com a ampla queda das taxas de juros tanto em títulos indexados a índices de preços quanto naqueles prefixados, o mês de julho de 2020 trouxe mais um episódio de excelente rentabilidade mensal em todos os índices referenciais de renda fixa da Anbima.

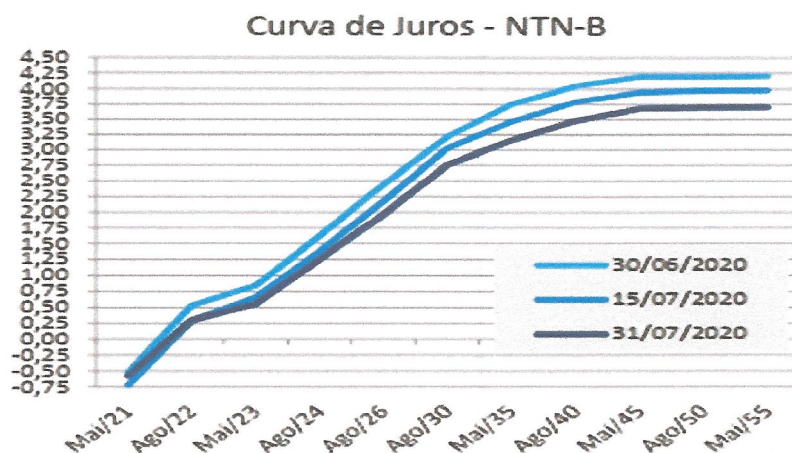
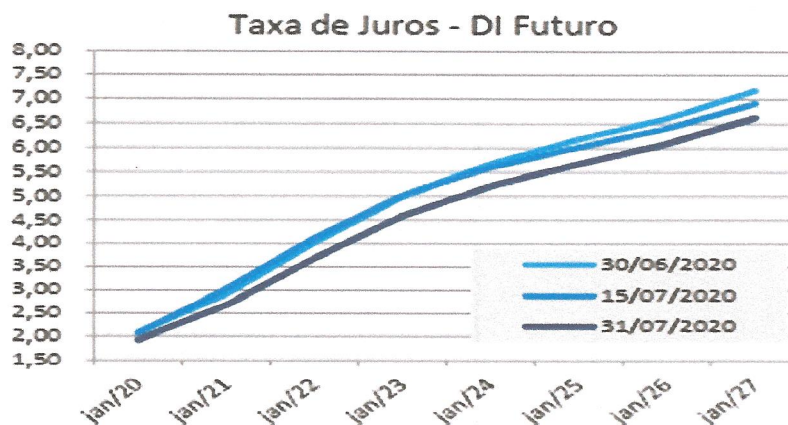


Fonte: Quantum Axis

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




Renda Variável:

o Ibovespa - alcançou valorização de 8,3% no mês de julho. Com isso, o Ibovespa reduziu as perdas acumuladas no ano de 17,8% para apenas 11%. Em âmbito doméstico, o Ibovespa acompanhou o movimento positivo das bolsas americanas e chinesa, subiu 8,27% e fechou aos 102.912 pontos. Com esse resultado, o principal índice brasileiro recuperou 61,82% de suas mínimas, e está 13,90% abaixo do seu topo histórico. Já, no ano, o Ibovespa acumula uma queda de 11,01%. Na abertura do índice por segmentos, destaque de alta para o setor de "Agronegócio, Açúcar e Etanol" (+27,47%). Já, na ponta oposta, "Saúde" (+0,23%) foi o segmento com a pior performance no mês. Em julho, o aumento das tensões entre EUA e China trouxe certa apreensão aos mercados. No entanto, investidores seguiram reagindo aos fortes estímulos fiscais e monetários e as notícias de reabertura das economias e do avanço de vacinas que combatam o COVID-19, fatores que prevaleceram frente ao conflito geopolítico e mantiveram o apetite por risco elevado. No período, tivemos momentos de aumento da volatilidade, mas a tendência positiva para as bolsas globais foi mantida. Diante desse cenário, o mês de julho encerrou com queda da volatilidade e dos prêmios de risco.


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 Julho/2020



Rentabilidade Ano 2020

02/01/2020 a 31/07/2020



Rentabilidade últimos 12 Meses

01/08/2019 a 31/07/2020



Fonte: Quantum Axis



BOLSA EM PONTOS



Fonte: Febraban

Sandra M. Baek 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

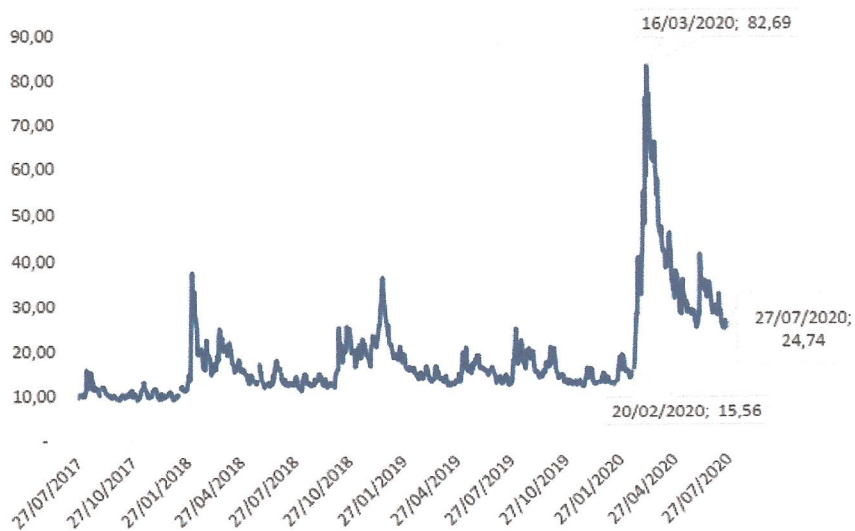
TAXA DE CâMBIO



Fonte: Banco Central

VIX - Índice de volatilidade do S&P 500 (Ou “índice do medo”)

Índice de volatilidade VIX caiu, retornando abaixo dos 25,0 pts.




Fonte: Febraban

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

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

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

Nada mais havendo a constar, assinam :



SANDRA Mª BACK FERREIRA



RENATA BOHN



JEFERSON MAURÍCIO RENZ