



MUNICÍPIO DE SANTO ÂNGELO  
FABS-RPPS  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 12-2020

**Relatório de acompanhamento das aplicações e investimentos do RPPS**

Aos 17 dias do mês de novembro 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 30/10/2020 o montante de recursos investidos do RPPS R\$84.388.732,17.

**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 OUTUBRO/2020. O Mês de outubro, tendo em vista a carteira do RPPS ainda apresentou um leve retração apresentado rentabilidades negativas. 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 90,68%, na sua maior parte, e renda variável 9,32%.

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.

**PRINCIPAIS ASPECTOS OBSERVADOS:**

**INFLAÇÃO:** O IPCA acelerou de 0,64% para 0,86% (M/M) em outubro, acima da mediana das expectativas de mercado apuradas pela Agência Estado (0,84%). Em 12 meses o IPCA acumula alta de 3,92% .

**SELIC** - O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu no dia 28/10/2020 manter a taxa básica de juros da economia brasileira, a Selic, em 2% ao ano. A Selic foi fixada em 2% ao ano na reunião de agosto - no menor patamar da série histórica - e, depois, mantida no mesmo patamar em 16 de setembro.

**GLOBAL** : No mês, o resultado da eleição presidencial nos EUA, com a vitória do democrata Joe Biden e o impacto da nova onda de medidas de restrição à circulação de pessoas, devido à segunda onda da COVID-19, sobre os indicadores de atividade, especialmente nos países europeus, serão os principais destaques. Em outubro, de acordo com OMS, a pandemia alcançou um total de 45 milhões de casos e 1,1 milhão de óbitos, com os EUA concentrando a maior parte desse total.

A China segue em ritmo acelerado de recuperação, com os estímulos fiscais promovidos em larga escala pela maior parte dos países desenvolvidos influenciando positivamente suas exportações. O bom controle da doença no país também ajuda a manter a perspectiva positiva para a economia chinesa. Com a vitória de Joe Biden, é esperada uma relação comercial menos conflituosa entre EUA e China, apesar de ainda haver questões não solucionadas entre os dois países. Os termos do acordo de fase 1 deverão ser revisitados na primeira metade de 2021. No Japão, o ritmo de atividade começa a mostrar sinais de recuperação do choque ocasionado pela pandemia. Apesar disso, o cenário segue desafiador para a economia japonesa e a inflação ainda deve se manter em patamar bastante baixo.

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



**DEMAIS ASPECTOS:**

Com o avanço das pesquisas e testes relacionados ao desenvolvimento de vacinas contra a Covid-19, dentro e fora do Brasil, já é possível afirmar com grau satisfatório de segurança que no próximo outono estaremos ao menos começando a ser imunizados. A trajetória recente da situação fiscal do país, como tem sido noticiado recorrentemente na imprensa, é preocupante. Antes da pandemia, a expectativa era de que o país só teria superávit primário (resultado do governo ao se excluir da conta os gastos com juros da dívida, negativo desde 2015) novamente em 2026, segundo o cenário base do Relatório de Acompanhamento Fiscal, da Instituição Fiscal Independente (IFI), órgão do Senado. O último relatório do IFI, de outubro, não registra sequer a possibilidade de um superávit primário até o limite da projeção, que é o ano de 2030. Apesar de os motivos para a deterioração serem bastante diversos, é possível limitá-los a duas causas principais: i) baixo crescimento econômico; e ii) crescimento vegetativo das despesas obrigatórias, que são despesas que não podem ser contingenciadas, como gastos com previdência, saúde e educação, além de subsídios e desonerações. Focaremos mais na segunda causa.

No Brasil a Produção Industrial de setembro, divulgada pelo IBGE, surpreendeu positivamente o mercado apresentando um crescimento mensal de 2,6% superando projeções de mercado, esta foi a quinta alta mensal seguida eliminando as perdas de 27,1% acumuladas em março e abril (auge da pandemia de Covid-19 no Brasil), em comparação anual o índice avançou 3,4% frente a setembro/19. Entre os setores que se destacaram o de veículos, reboques e carrocerias avançaram 14,1% na variação mensal, outras atividades também acumularam crescimento pelo quinto mês seguido.

(fonte: BCB - Banco Central do Brasil, Boletim Caixa, Revista Bannisul, site G1 economia, Globonews - conta corrente; Valor econômico, Infomoney, boletim GestorUm).

OBS.

## RENTABILIDADES AUFERIDAS NOS INVESTIMENTOS DO RPPS/FABS:

RENTABILIDADES 2020					
	RENDA FIXA		RENDA 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\$ 2.119,13	R\$ 540.549,59	R\$ 6.411,66	R\$ 337.749,02	-R\$ 874.006,08
SETEMBRO	R\$ 68,89	R\$ 534.710,95	R\$ 9.330,78	R\$ 370.488,09	-R\$ 895.799,37
OUTUBRO	R\$ 32.050,66	-R\$ 3.402,46	R\$ 4.066,59	R\$ 88.328,25	-R\$ 48.808,54
NOVEMBRO					R\$ -
DEZEMBRO					R\$ -
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 4.402.804,87</b>	<b>R\$ 3.511.433,19</b>	<b>R\$ 2.260.594,67</b>	<b>R\$ 4.155.604,23</b>	<b>-R\$ 1.003.637,88</b>

RENTABILIDADE BRUTA	R\$ 6.663.399,54
NEGATIVO - DEDUTORA	R\$ 7.667.037,42
<b>LÍQUIDO - VALOR EFETIVO</b>	<b>-R\$ 1.003.637,88</b>

Sandra M. Back Ferreira  
Gestora Financeira  
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

**SALDOS FINANCEIROS POR SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS**

	30/10/2020	RF	GERAL
IMA GERAL	R\$ 9.310.781,03	12%	11,03%
IMAB	R\$ 7.563.781,54	10%	8,96%
IMAB 5	R\$ 2.893.337,01	4%	3,43%
IMAB 5+	R\$ 4.886.477,77	6%	5,79%
<b>SUB TOTAL</b>	<b>R\$ 24.654.377,35</b>	<b>32%</b>	<b>29,22%</b>

IRFM	R\$ 9.034.716,06	12%	10,71%
IRFM 1	R\$ 5.268.230,26	7%	6,24%
IRFM 1+	R\$ 4.344.825,76	6%	5,15%
<b>SUB TOTAL</b>	<b>R\$ 18.647.772,08</b>	<b>24%</b>	<b>22,10%</b>

DI	<b>R\$ 5.276.752,95</b>	<b>7%</b>	<b>6,25%</b>
----	-------------------------	-----------	--------------

IPCA	<b>R\$ 4.366.641,60</b>	<b>6%</b>	<b>5,17%</b>
------	-------------------------	-----------	--------------

IDKA	<b>R\$ 23.522.620,23</b>	<b>31%</b>	<b>27,87%</b>
------	--------------------------	------------	---------------

POUPANÇA	<b>R\$ 59.577,02</b>		
----------	----------------------	--	--

RENTA FIXA	<b>R\$ 76.527.741,23</b>		<b>90,68%</b>
------------	--------------------------	--	---------------

VARIÁVEL	<b>R\$ 7.860.990,94</b>		<b>9,32%</b>
----------	-------------------------	--	--------------

<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 84.388.732,17</b>		
--------------	--------------------------	--	--

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

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

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

## INFLAÇÃO:

### IPCA - Inflação oficial mês a mês

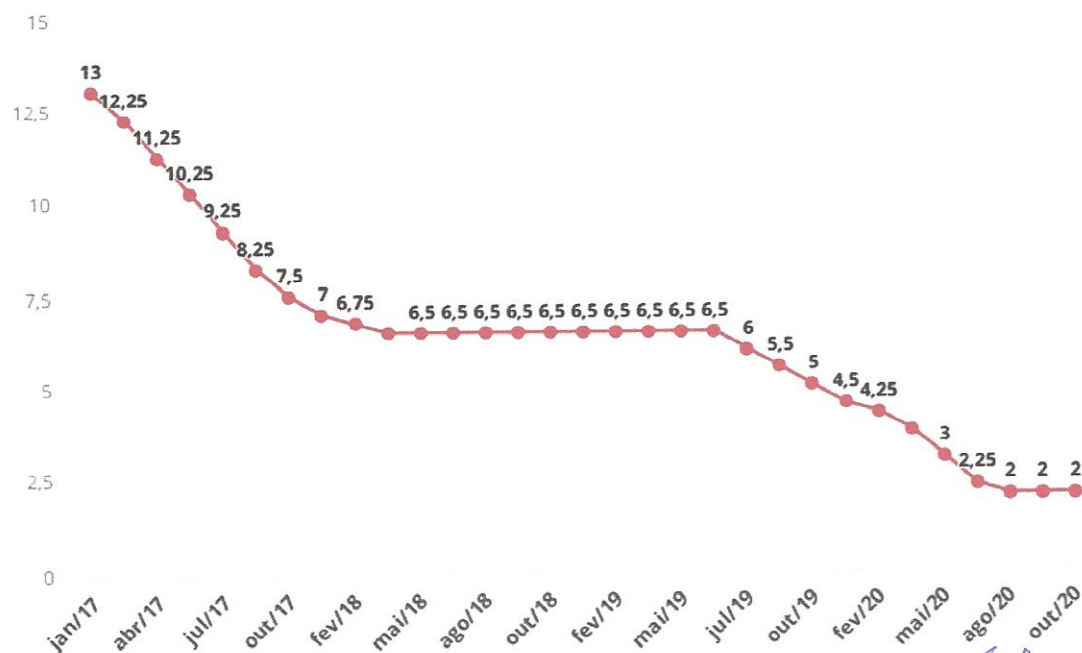
Em %



## TAXA SELIC

### A evolução da taxa Selic

Desde 2017, em % ao ano



Fonte: Banco Central

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

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

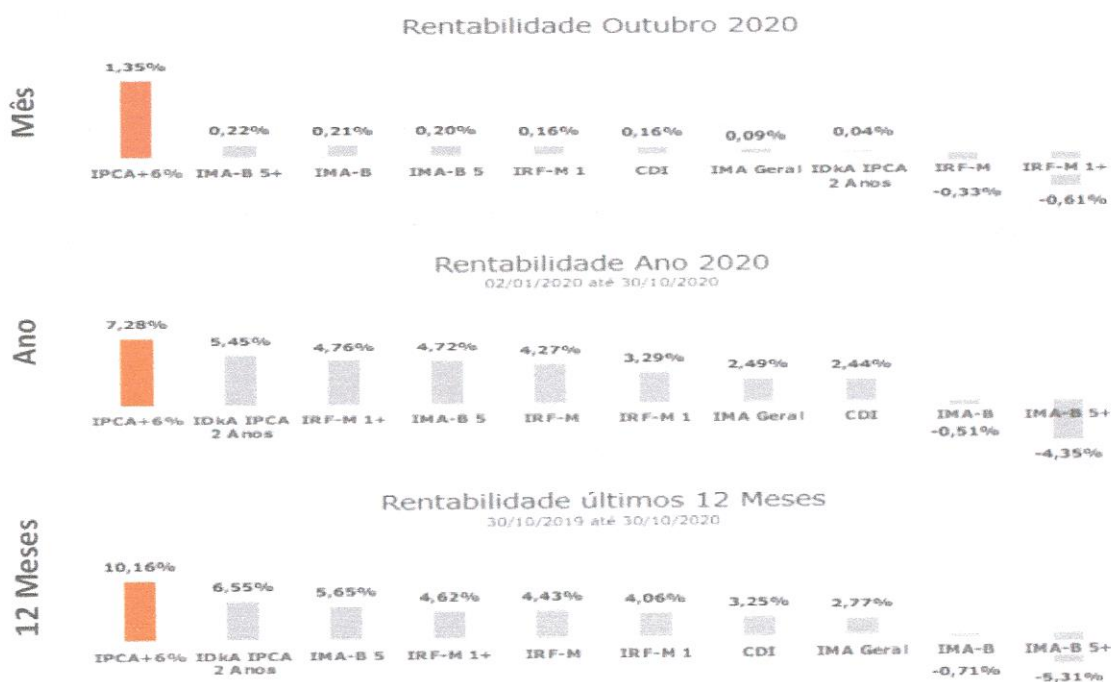
Jeferson M. Renz  
Comitê de Investimentos  
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS



## Renda Fixa:

Em outubro, apesar do bom início, registramos novamente um mês em boa parte negativo no mercado financeiro. Além do recrudescimento da percepção de risco fiscal que lentamente contamina o preço dos ativos, a materialização da esperada segunda onda de Covid-19 no hemisfério norte contaminou os mercados nas últimas duas semanas do mês. Em relação à renda fixa, os índices referenciais da Anbima mostraram comportamento diverso no mês. Os fundos referenciados em CDI voltaram ao terreno positivo em outubro, após um resultado atípico para esse tipo de produto no mês de setembro. Outubro foi marcado pela intensificação da pandemia do Covid-19 pelo continente europeu, a proliferação dos casos levou a novos recordes diários em diversos países como Alemanha, França, Grã-Bretanha, entre outros. Este movimento, considerado por muitos como a segunda onda, fez com que diversos governos decretassem novas políticas de lockdown, Alemanha e França anunciaram suas medidas no dia 28/10/20 determinando fechamento de restaurantes, academias e teatros (escolas e creches seguem abertos) por cerca de um mês. Neste mesmo dia os mercados financeiros registraram quedas expressivas em um forte movimento de aversão ao risco.

Em outubro as curvas de juros locais passaram por uma desaceleração do forte movimento de abertura observado no bimestre agosto/setembro, mas ainda assim tiveram altas nos prêmios negociados. O mercado segue apreensivo com as questões fiscais brasileiras e passou a questionar, inclusive, a manutenção da SELIC no atual patamar, bem como a capacidade do Banco Central de entregar uma normalização suavizada. Com relação aos preços dos ativos, podemos dizer que em outubro assistimos a um Bear Flattening tanto da curva nominal (prefixada) como real (índice de preços). NTN-B e prefixados longos tiveram movimentos pouco significativos na janela mensal, enquanto os vértices intermediários passaram por uma abertura mais acentuada em suas taxas. Mais uma vez, a NTN-B 2021 teve forte queda no cupom negociado, novamente como continuidade no aumento da implícita deste papel. Ainda sobre Inflação Implícita, vimos uma alta relevante também na NTN-B 2022. Para as demais maturidades, houve alguma estabilidade até 2026 e pequena queda nas mais longas. Por fim, sobre as LFT, nos primeiros dias de outubro o deságio destes papéis encontrou o pior nível até o momento, intensificando a desvalorização iniciada em setembro dos TPF posfixados. Entretanto, no final da primeira dezena do mês o Banco Central e o Tesouro Nacional iniciaram uma atuação conjunta que ajudou a frear o movimento de deságio, especialmente nos títulos menos longos. Ainda não dá para dizer que o stress encontrou um teto, mas certamente deu uma arrefecida durante as últimas semanas de outubro.



Fonte: Quantum Axis

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

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

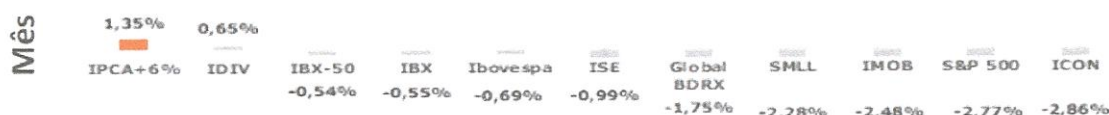
Jeferson M. Renz  
Comitê de Investimentos  
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS



## Renda Variável:

No mercado de ações brasileiro, outubro iniciou com ganhos, mas terminou em tom negativo com o recrudescimento da pandemia na Europa e nos Estados Unidos, fechando o mês com queda de 0,69%. Em outubro, as bolsas globais declinaram diante do crescimento do número de novas contaminações por COVID-19 na Europa e, consequentemente, aumento do risco de uma segunda onda do vírus. Adicionalmente, nos EUA o impasse em relação ao novo pacote de estímulos econômicos favoreceu a abertura dos prêmios de risco. Assim, houve uma inversão no ciclo de crescimento dos índices acionários observado de abril a agosto, justificado também pela insegurança presente na disputa eleitoral americana. Em termos de performance, os principais índices americanos registraram forte queda no período. No Brasil, em outubro, a bolsa movimentou-se de lado, uma vez que a trajetória de consolidação fiscal do país voltou a preocupar e a adicionar volatilidade, impactando assim, os preços dos ativos de risco no período. O Ibovespa, principal índice brasileiro, caiu - 0,61% e fechou o mês nos 93.952 pontos.

### Rentabilidade Outubro/2020



### Rentabilidade Ano 2020

02/01/2020 a 30/10/2020



### Rentabilidade últimos 12 Meses


30/10/2019 a 30/10/2020



Fonte: Quantum Axis



Nada mais havendo a constar, assinam :

  
SANDRA Mª BACK FERREIRA



RENATA BOHN

  
JEFERSON MAURÍCIO RENZ