



MUNICÍPIO DE SANTO ÂNGELO  
FABS-RPPS  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 13-2020

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

Aos 15 dias do mês de Dezembro 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 30/11/2020 o montante de recursos investidos do RPPS R\$86.936.173,56.

**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 novembro/2020. O Mês de outubro, tendo em vista a carteira do RPPS ainda apresentou rentabilidades positivas, revertendo as perdas (não realizadas) do ano 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 89,70%, na sua maior parte, e renda variável 10,30%.

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:**

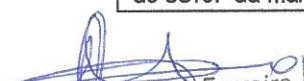
**INFLAÇÃO:** inflação acelera para 0,89% em novembro, maior alta para o mês em 5 anos. No acumulado em 2020, o IPCA registra alta de 3,13% e, em 12 meses, de 4,31%, acima dos 3,92% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Com o resultado, a inflação agora está bem acima do centro da meta de inflação do governo para este ano, que é de 4%.

**SELIC** - O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu por unanimidade no dia 09 de dezembro de 2020 manter a taxa básica de juros, a Selic, em 2% ao ano. Essa foi a última reunião do ano do Copom. A taxa Selic segue então no menor patamar da série histórica. Essa foi a terceira vez seguida que o comitê decide manter a taxa de juros em 2% ao ano. A definição da taxa de juros acontece em meio à alta dos preços.

**GLOBAL** : Em novembro tivemos mais uma vez o aumento nos casos de Covid-19 pelo mundo, seguido de mais políticas de restrições de mobilidade, principalmente no continente europeu. Este avanço da segunda onda de contágio trouxe preocupações com a retomada econômica nas principais economias desenvolvidas. Entretanto, o mês de novembro foi marcado pelo início das divulgações dos resultados preliminares da terceira fase de testes das vacinas em desenvolvimento, o laboratório Pfizer em parceria com a BioNTech foi o primeiro a divulgar dados preliminares de 90% de eficácia e iniciou no mercado financeiro mundial uma fase de risk on. Na sequência vieram diversas divulgações, no mesmo sentido.

Novembro trouxe o resultado da corrida presidencial americana, confirmando a vitória do candidato da oposição democrata, Joe Biden. No campo Político, o mês deu sequência ao impasse sobre novas medidas de estímulos fiscais no Congresso norte-americano. Dado que após a eleição de 03/nov um acordo nas duas casas ficou ainda mais distante, um grupo bipartidário de senadores apresentou uma proposta de estímulos com montante de US\$ 908 bi, o que não foi bem recebido pela líder da maioria republicana na casa, Mitch McConnell.

Na Europa os impactos na economia da nova onda de Covid-19 são mais sensíveis, de longe o 41,7 contra 46,9 em outubro, dos principais países o pior desempenho em serviços foi da França com retração de 39,4. Apesar do setor da manufatura ter tido um desempenho regular o PMI composto da zona do Euro retraiu para 45,3

  
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



contra 50,0 do mês anterior. Este desempenho é o reflexo de novas medidas de isolamento social e novos lockdowns decretados para conter o aumento da contaminação do vírus. O temor das autoridades e especialistas de que o otimismo com as vacinas e o cansaço de tanto isolamento deem lugar ao descaso, fez com que medidas mais drásticas fossem adotadas, além disso a aproximação de festas de fim de ano traz novas medidas de limitação de pessoas em confraternizações e regras específicas como permitir reuniões sociais somente em ambientes abertos. No campo das medidas econômicas, o recuo dos índices de preços na Europa (em queda pelo quarto mês consecutivo) em um momento de profunda recessão fez com que o Banco Central Europeu sinalizasse mais estímulos como compras de títulos de emergência (espera extensão do programa por mais seis meses) e injeção de liquidez para sua próxima reunião em dezembro.

#### DEMAIS ASPECTOS:

Para novembro, os indicadores apontaram recuperação da atividade, mesmo que alguns dados sinalizem arrefecimento diante do menor impacto dos auxílios governamentais. O aumento do número de casos de COVID-19 coloca riscos adicionais à continuidade da recuperação, já que cidades importantes começam a retomar medidas restritivas, mesmo que de maneira ainda bastante gradual. Em novembro, não houve reunião do COPOM. O presidente do BCB seguiu reforçando a necessidade de aprovação de reformas estruturantes para a manutenção de Selic em níveis baixos e manteve a avaliação de que a recente alta da inflação é um choque temporário. A maior parte dos setores apresentaram queda dos indicadores de confiança em Novembro. No agregado, apesar de o índice de situação atual continuar em ascensão, as expectativas recuaram 3,3 pontos, sendo, portanto, o principal vetor da piora na confiança. Os piores desempenhos se deram nos indicadores do comércio de serviços, com ambos se mantendo abaixo do nível pré-covid. A confiança do consumidor também recuou e ainda se mantém 21% abaixo do nível pré-covid. O destaque positivo continua sendo a indústria, com a confiança do setor sendo a única a avançar no mês, já atingindo patamar 27% acima do observado em fevereiro/20. Os dados do CAGED de outubro registraram criação de 394.989 vagas de empregos formais. Esse foi o maior saldo histórico para o mês de outubro, se situando bem acima do último recorde (230.956 em out/2009). O avanço do número de admissões mais que compensou o incremento nas demissões. Com o dado, houve a 4ª taxa positiva seguida e recuperação de 77% do que foi perdido nos quatro meses que representaram o auge da pandemia (mar-jun).

(fonte: BCB - Banco Central do Brasil, 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						
	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\$ 764.332,25	R\$ -	R\$ 1.094.104,46	R\$ -	R\$	1.858.436,71
DEZEMBRO					R\$	-
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 5.167.137,12</b>	<b>R\$ 3.511.433,19</b>	<b>R\$ 3.354.699,13</b>	<b>R\$ 4.155.604,23</b>	<b>R\$</b>	<b>854.798,83</b>

RENTABILIDADE BRUTA	R\$ 8.521.836,25
NEGATIVO - DEDUTORA	R\$ 7.667.037,42
<b>LÍQUIDO - VALOR EFETIVO</b>	<b>R\$ 854.798,83</b>

  
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

# SALDOS FINANCEIROS POR SEGMENTOS DE INVESTIMENTOS

	30/11/2020	RF	GERAL
IMA GERAL	R\$ 8.774.526,01	11%	10,09%
IMAB	R\$ 7.713.408,61	10%	8,87%
IMAB 5	R\$ 4.736.493,36	6%	5,45%
IMAB 5+	R\$ 3.189.909,99	4%	3,67%
<b>SUB TOTAL</b>	<b>R\$ 24.414.337,97</b>	<b>31%</b>	<b>28,08%</b>

IRFM	R\$ 9.065.492,47	12%	10,43%
IRFM 1	R\$ 6.781.183,48	9%	7,80%
IRFM 1+	R\$ 4.363.660,33	6%	5,02%
<b>SUB TOTAL</b>	<b>R\$ 20.210.336,28</b>	<b>26%</b>	<b>23,25%</b>

DI	R\$ 5.281.619,10	7%	6,08%
----	------------------	----	-------

IPCA	R\$ 4.415.944,29	6%	5,08%
------	------------------	----	-------

IDKA	R\$ 23.602.189,77	30%	27,15%
------	-------------------	-----	--------

POUPANÇA	R\$ 59.646,07		
----------	---------------	--	--

RENDA FIXA	R\$ 77.984.073,48		89,70%
------------	-------------------	--	--------

VARIÁVEL	R\$ 8.952.100,08		10,30%
----------	------------------	--	--------

<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 86.936.173,56</b>		
--------------	--------------------------	--	--

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

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

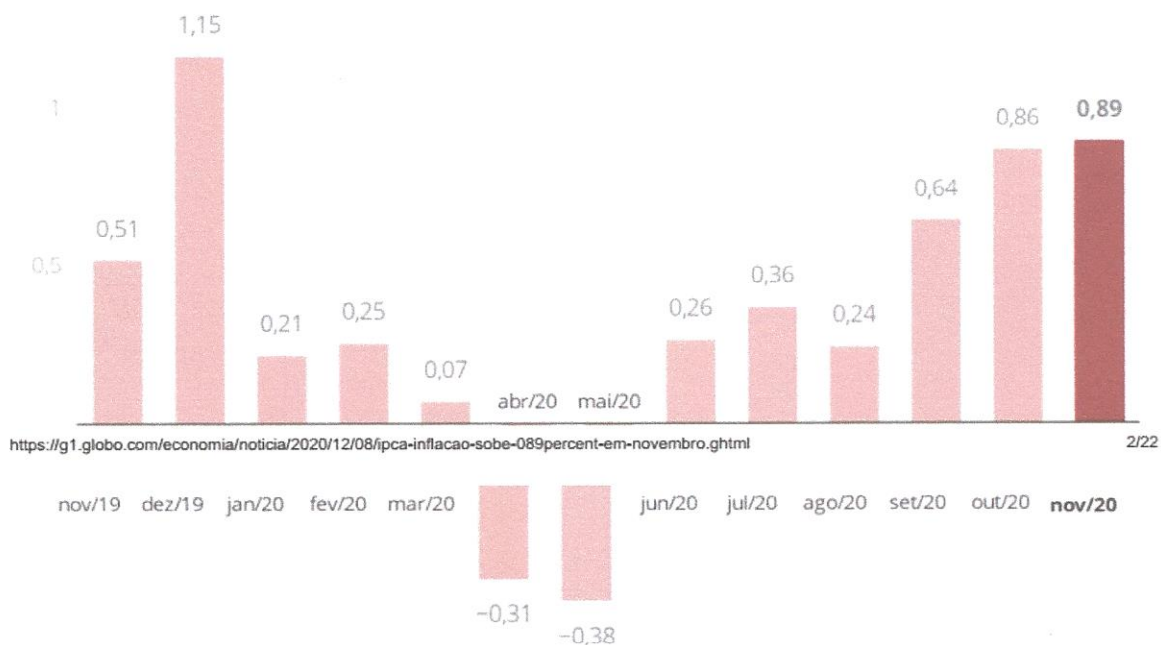
  
Jeferson M. Benz  
Comitê de Investimentos  
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS



# INFLAÇÃO:

## IPCA - Inflação oficial mês a mês

Em %

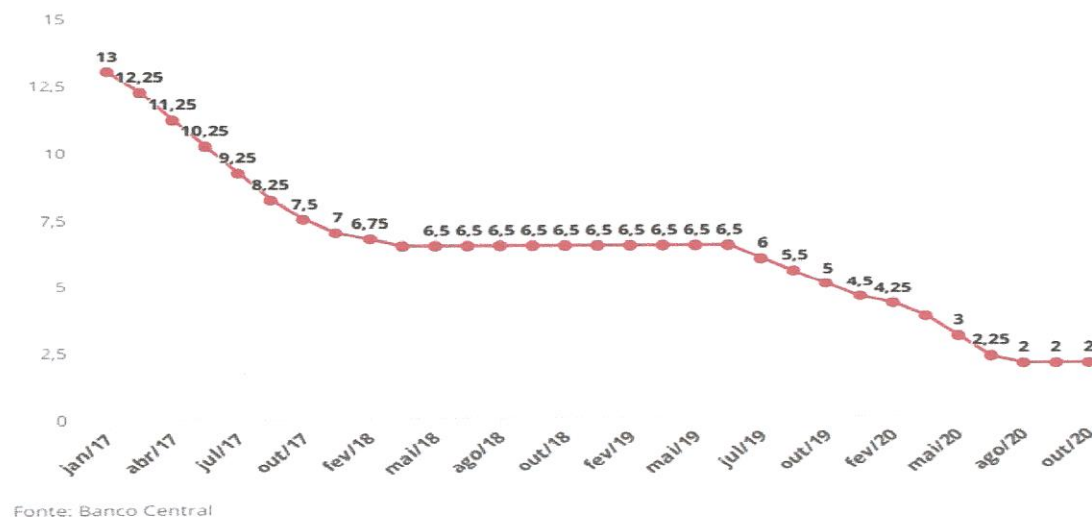


Fonte: IBGE

# TAXA SELIC

## A evolução da taxa Selic

Desde 2017, em % ao ano



  
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 novembro aconteceram alguns movimentos importantes nas curvas de juros brasileiras, entretanto, o net foi algo muito próximo da estabilidade para os ativos prefixados e pequeno fechamento nas taxas das NTN-B, especialmente nas mais curtas. A Inflação Implícita, por sua vez, viu mais um período de alta, em linha com as pressões inflacionárias observadas recentemente e com a deterioração das expectativas por parte do mercado. Com relação às LFT, houve uma nova rodada de deságio nos títulos mais longos, com intensidade bem menor que as observadas em setembro e início de outubro, mas suficiente para fazer o IMA-S desempenhar significativamente abaixo do CDI em novembro: 0,10% (66,99% do CDI). A quase estabilidade notada no movimento líquido das curvas de juros locais em novembro, contribuiu com o desempenho dos principais subíndices de Renda Fixa da ANBIMA. As carteiras teóricas formadas por TPF prefixados superaram o CDI em função do carregamento dos papéis, enquanto aquelas compostas por NTN-B tiveram desempenhos ainda mais expressivos, com o alto carregamento e algum fechamento observado nas taxas dos títulos. Novembro foi um mês de inesperado otimismo no mercado financeiro. Bolsa e ativos de renda fixa registraram forte valorização no mês, embalados principalmente por notícias animadoras sobre o desenvolvimento de vacinas e, consequentemente, a diminuição na incerteza quanto ao prazo necessário para que a economia volte ao normal. Esse sentimento de menor risco fez o fluxo de capitais para países emergentes, entre eles o Brasil, atingir níveis recordes, inflando o preço dos ativos. O índice pré-fixado, IRF-M, apresentou resultado positivo de 0,36%, com o índice pré-fixado de curto prazo, o IRF-M 1, fechado em +0,22%. Nos índices de preço tivemos um resultado bastante positivo no IDKA de curto prazo (1,25%), enquanto o IMA-B, que inclui todos os vencimentos dos títulos públicos indexados à inflação, subiu 2% no mês. Já os fundos referenciados em CDI repetiram novamente resultado positivo em novembro, após um resultado atípico para esse tipo de produto no mês de setembro.



Fonte: Quantum Axis



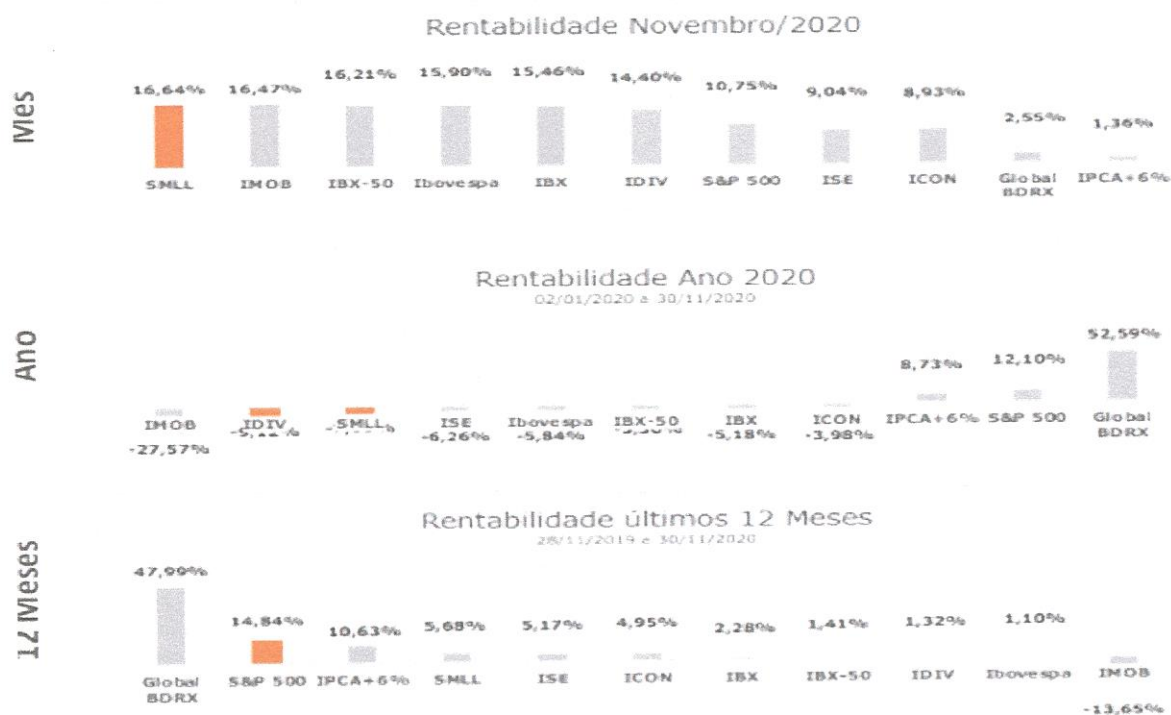
  
Sandra M. Back Ferreira  
Gestora Financeira  
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS

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

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

## Renda Variável:

Em novembro, os índices acionários tiveram forte valorização, após três meses consecutivos de perdas. Além das bolsas de valores, as commodities também subiram no mês enquanto o dólar recuou perante seus pares. Nesse contexto, o Ibovespa fechou o mês com avanço de 15,90%, puxado pelos setores financeiro e imobiliário. Além disso, a valorização do Ibovespa no mês teve um forte componente externo uma vez que não houve alívio nos riscos associados ao ambiente doméstico, sobretudo o risco fiscal. Ademais, observou-se piora adicional no balanço de riscos domésticos devido à persistente alta da inflação e consequente risco de elevação dos juros pelo Bacen antes do previsto. Neste sentido, entendemos que tais fatores adicionam risco à materialização do upside para a bolsa doméstica em 2021, no entanto, sem alterar o viés positivo para o próximo ano. Em termos de performance, nos EUA, os principais índices americanos registram forte alta no período, justificado, sobretudo, pelos avanços das pesquisas dos imunizantes contra o COVID-19 com divulgação de resultados com níveis de eficácia em 95% e pela possibilidade de aprovação do pacote de estímulos monetários no montante de US\$ 908 bilhões. Na zona do Euro, a atividade econômica melhorou de forma mais expressiva e, dado isso, os índices acionários modificaram a tendência de lateralidade e recuperaram parte relevante das perdas provocadas pela crise do coronavírus.




Fonte: Quantum Axis

## EXPECTATIVA X REALIDADE 2020:

Todos os anos, economistas dentro e fora do governo fazem estimativas para o desempenho da economia brasileira. Algumas vezes acertam. Muitas outras erram. O ano de 2020, no entanto, foi inimaginável em quase todas as previsões. No final de 2019, a visão era de um otimismo moderado: com a reforma da Previdência aprovada, as contas públicas caminhavam para um cenário mais favorável; a inflação, apesar de acima da meta, permanecia sob controle, permitindo que a taxa básica de juros alcançasse o menor patamar da história. Os gráficos a seguir são demonstrar resumidamente o que foi esse 2020:

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

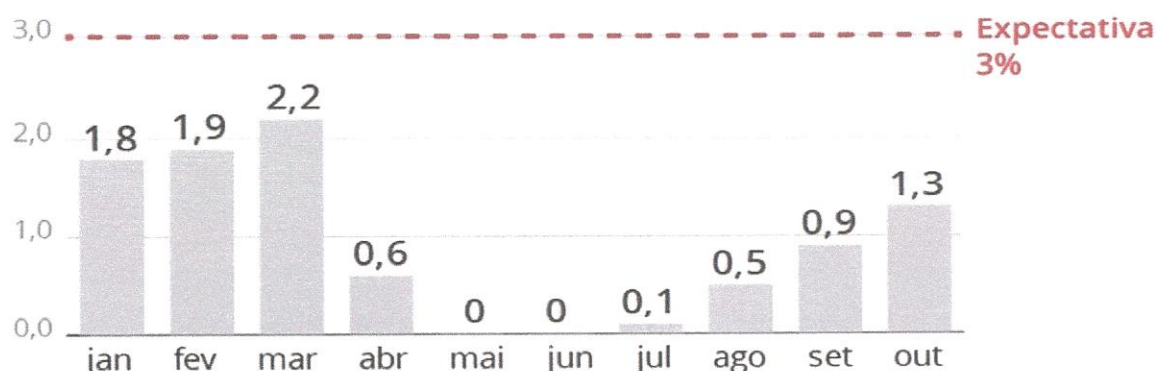
  
Renata Bohn  
Comitê de Investimentos  
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

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



# Desempenho do comércio em 2020

No acumulado em 12 meses, em %



Fonte: CNC e IBGE

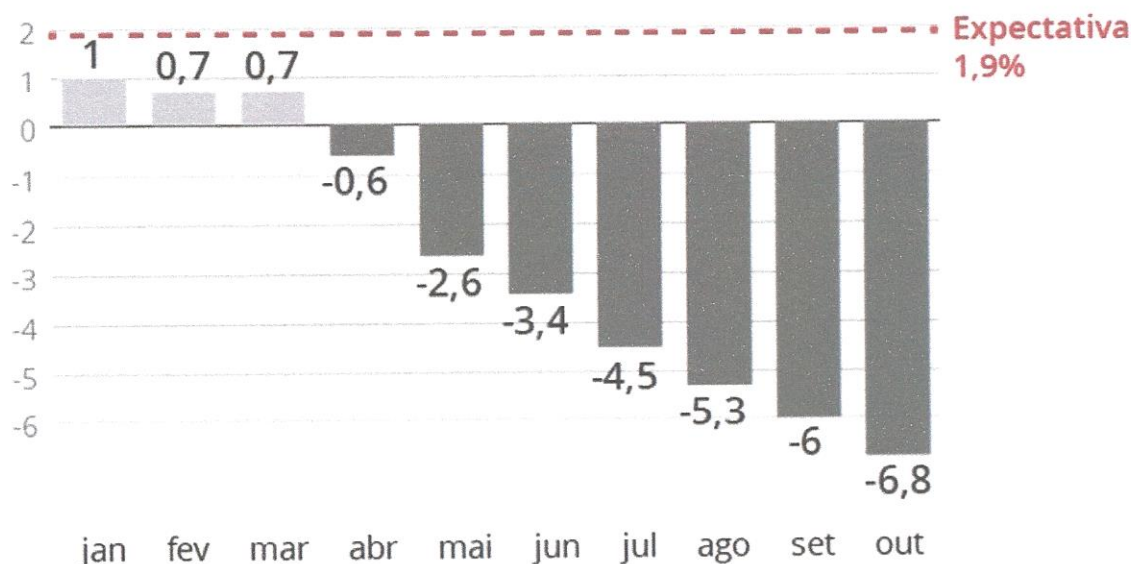


Infográfico elaborado em: 10/12/2020

Retrospectiva economia - comércio — Foto: Arte G1

# Desempenho do setor de serviços em 2020

No acumulado em 12 meses, em %



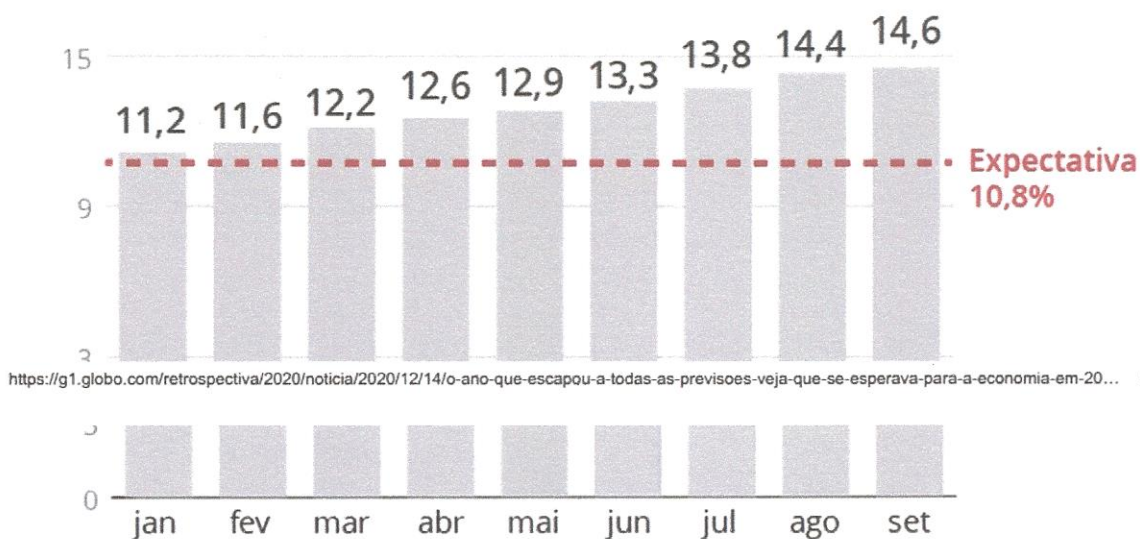
  
Sandra M. Back Ferreira  
Gestora Financeira  
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS

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

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

# Desemprego em 2020

Trimestre encerrado em, em %



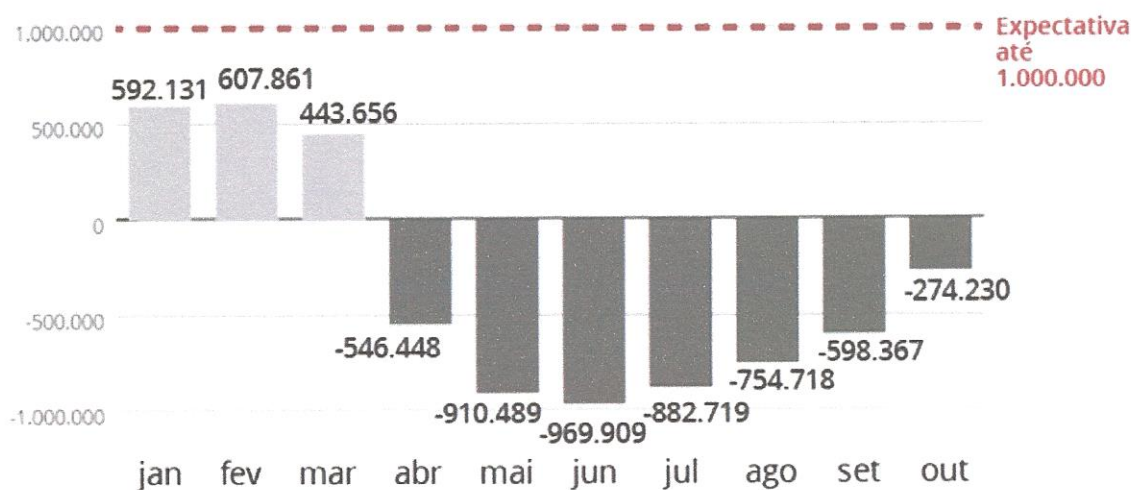
Fonte: IBGE e FMI



Infográfico elaborado em: 10/12/2020

# Criação de vagas em 2020

Contratações menos demissões,  
no acumulado em 12 meses



Fonte: Ministério da Economia

Infográfico elaborado em: 10/12/2020



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

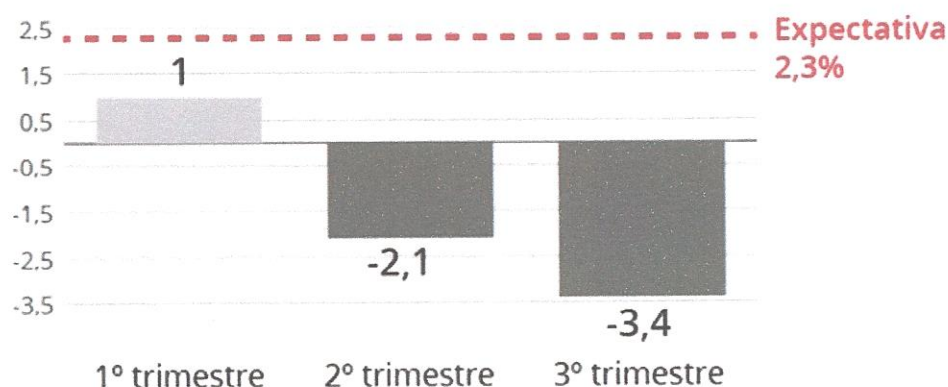
Renata Bohn  
Comitê de Investimentos  
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

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



# Desempenho do PIB em 2020

No acumulado em 4 trimestres,  
em % sobre os 4 trimestres anteriores



Fonte: IBGE e Banco Central

Infográfico elaborado em: 10/12/2020



O resultado do primeiro trimestre, que abrangeu apenas o início da pandemia, já mostrou que a atividade seria duramente afetada. No segundo, quando a atividade chegou ao fundo do poço, a queda bateu recorde: -9,6%. As avaliações mais pessimistas chegaram a apontar uma queda de quase 10% no PIB ao final de 2020. Mas a reabertura das atividades, aliada ao Auxílio Emergencial - que repassou mais de R\$ 260 bilhões a informais e desempregados -, frearam o tombo. No terceiro trimestre, frente a uma base mais fraca, o PIB cresceu 7,7% em relação ao trimestre anterior. No início de dezembro, a previsão já era um pouco menos sombria: uma queda de 4,4% no PIB fechado de 2020.

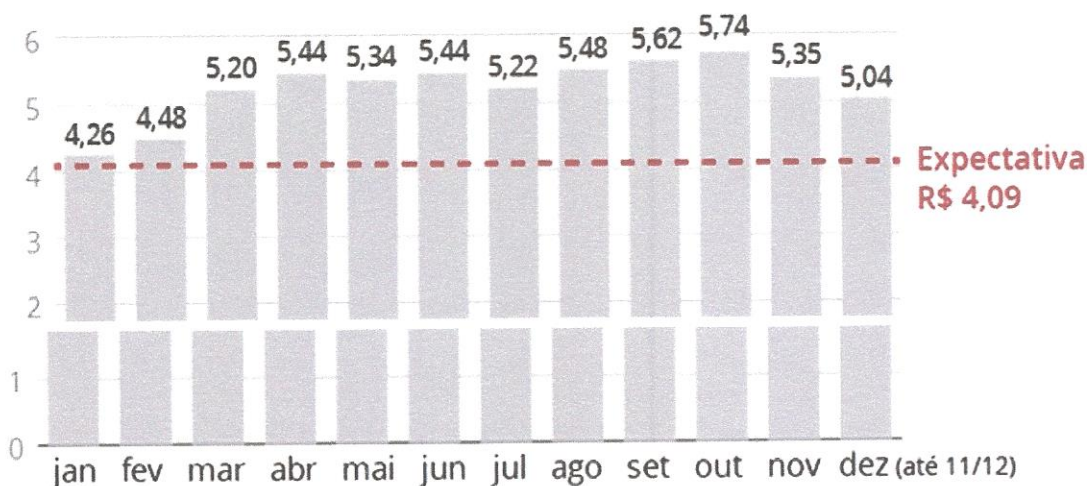
  
Sandra M. Back Ferreira  
Gestora Financeira  
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS

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

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

# Desempenho do dólar em 2020

Cotação ao final de cada mês, em R\$



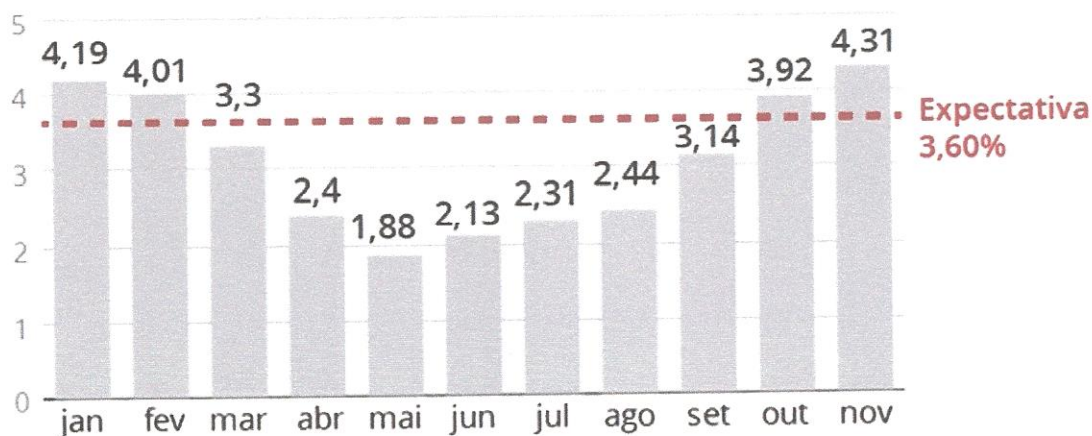
Fonte: Banco Central e Valor

Infográfico elaborado em: 11/12/2020



# Desempenho da inflação oficial em 2020 (IPCA)

No acumulado em 12 meses, em %



Fonte: IBGE e Banco Central

Infográfico elaborado em: 10/12/2020



Retrospectiva economia - IPCA — Foto: Arte G1

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

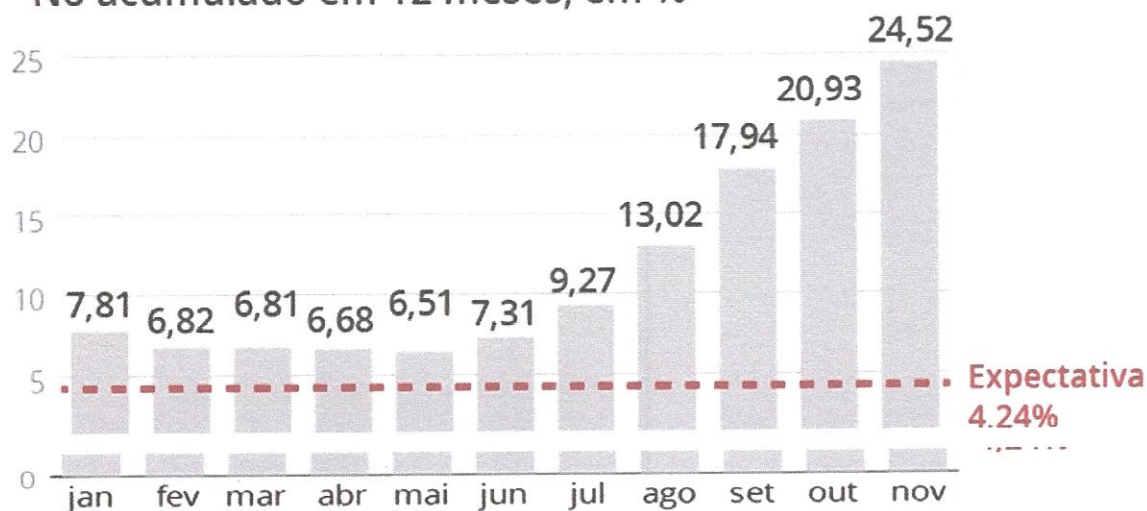
  
Renata Bohn  
Comitê de Investimentos  
FABS/RPPS - Santo Ângelo/RS

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



# Desempenho da inflação do aluguel em 2020 (IGP-M)

No acumulado em 12 meses, em %



Fonte: Ibre/FGV e Banco Central

Infográfico elaborado em: 10/12/2020



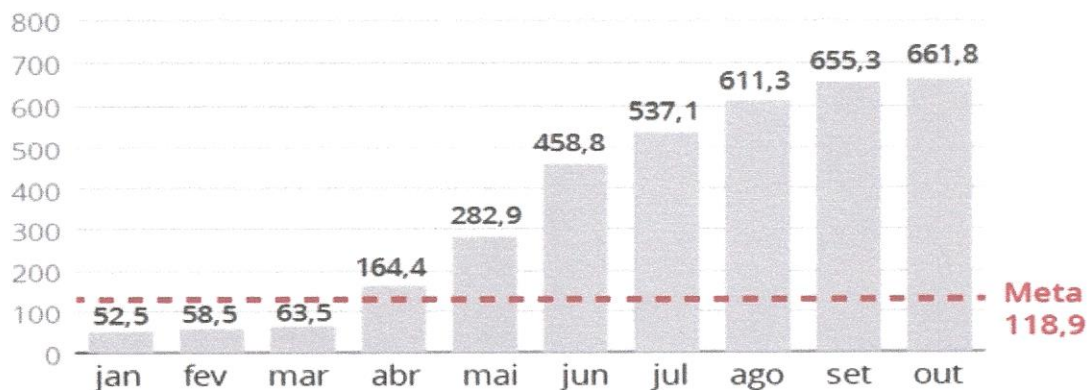
  
Sandra M. Back Ferreira  
Gestora Financeira  
FABS/RPPS - Santo Ângelo - RS

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

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

## Déficit das contas públicas (setor público)

Em bilhões de R\$, acumulado em 12 meses



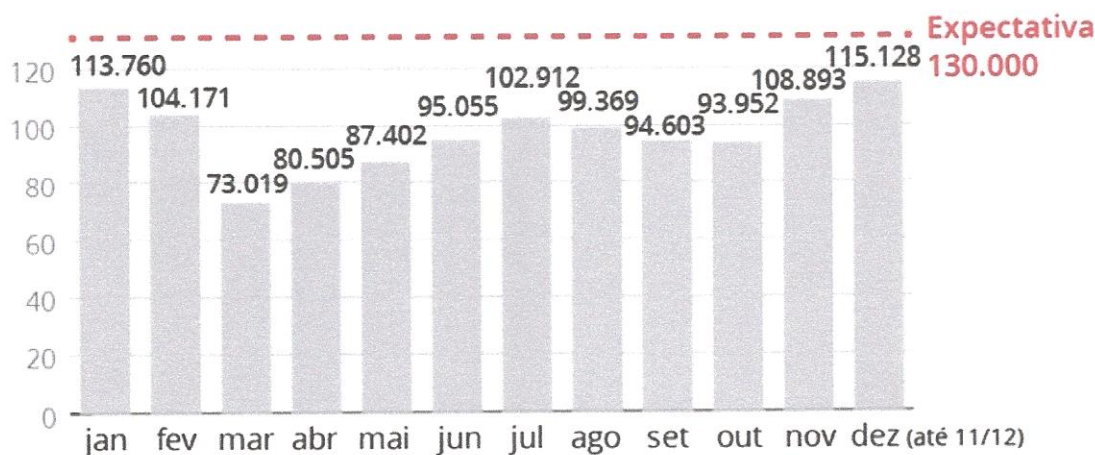
Fonte: Banco Central e Ministério da Economia

Infográfico elaborado em: 10/12/2020



## Desempenho do Ibovespa em 2020

Em pontos, ao final de cada mês



Fonte: B3

Infográfico elaborado em: 11/12/2020



Nada mais havendo a constar, assinam :

SANDRA Mª BACK FERREIRA

RENATA BOHN

JEFERSON MAURÍCIO RENZ