



FUNDO FINANCEIRO MUNICIPAL DE TEIXEIRA SOARES
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA
05/2020



INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

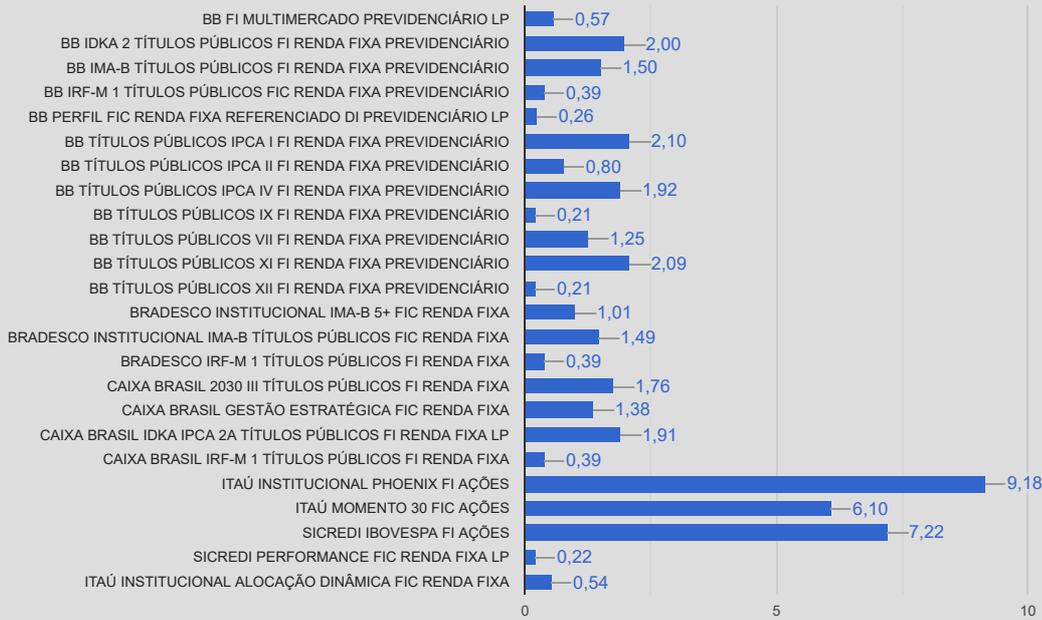
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

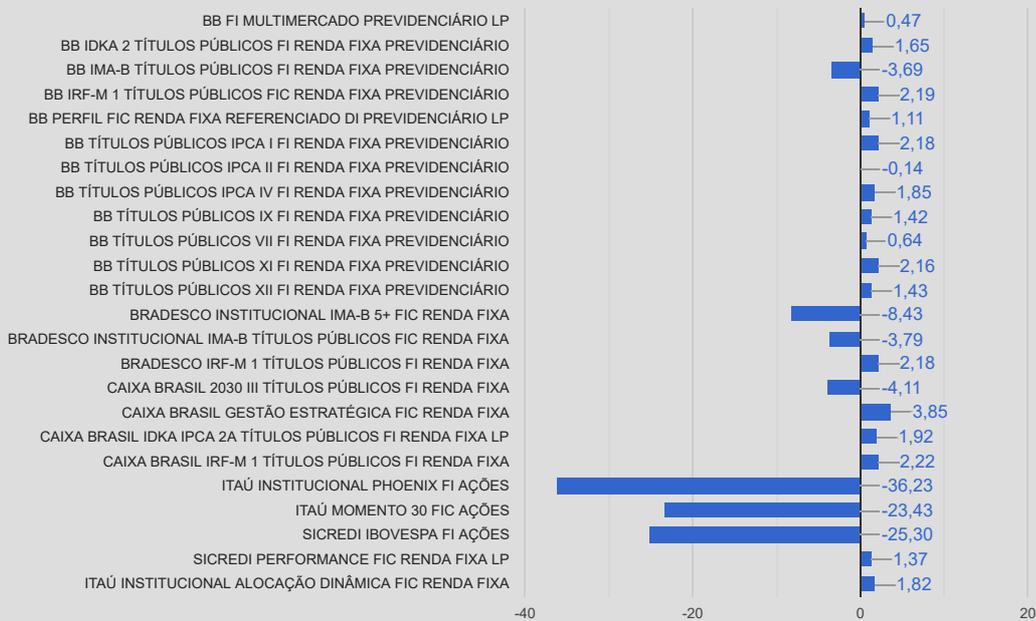
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	05/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	05/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,57%	1,25%	0,47%	1.200,97	691,51
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	2,82%	1,65%	25.552,97	23.244,94
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	-1,79%	-3,69%	8.267,42	-21.434,17
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,60%	2,19%	6.393,85	31.806,25
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	1,47%	1,11%	0,58	615,60
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,10%	3,39%	2,18%	10.169,34	10.715,48
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	0,64%	-0,14%	1.734,78	-296,86
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	3,00%	1,85%	8.792,57	8.595,35
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	1,78%	1,42%	179,14	1.192,16
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	1,57%	0,64%	1.443,22	764,23
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,09%	3,36%	2,16%	8.178,44	8.542,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	1,79%	1,43%	766,24	5.082,72
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1,01%	-6,19%	-8,43%	3.110,26	-28.634,79
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,49%	-1,89%	-3,79%	9.413,66	-26.064,04
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,68%	2,18%	1.501,21	8.450,24
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,76%	-3,32%	-4,11%	16.537,20	-19.184,37
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,38%	4,25%	3,85%	7.723,71	20.652,73
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,91%	3,25%	1,92%	19.840,49	20.010,34
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,83%	2,22%	3.066,62	17.006,49
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,54%	2,19%	1,82%	595,61	595,61
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	9,18%	-29,72%	-36,23%	5.448,05	-36.800,45
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	6,10%	-16,18%	-23,43%	9.572,00	-44.093,00
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	7,22%	-19,50%	-25,30%	15.480,00	-77.876,00
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	0,22%	1,71%	1,37%	1.918,53	11.915,91
Total:				166.886,85	-84.502,12

Rentabilidade da Carteira Mensal - 05/2020



Rentabilidade da Carteira Ano - Ano 2020



Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Av. Padre Cacicque, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	9.703.804,30	83,01%	78,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	1.312.985,29	11,23%	4,00%	30,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	229.928,98	1,97%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	231.274,08	1,98%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	211.360,31	1,81%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	11.689.352,96	100,00%	84,50%		

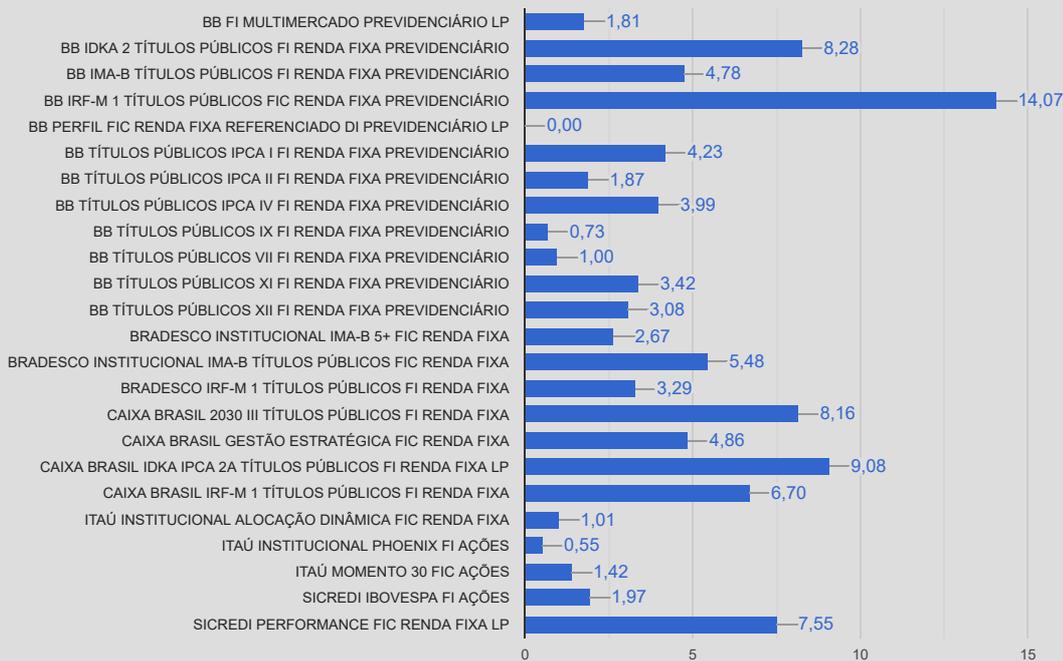
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	05/2020	
	RS	%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	211.360,31	1,81
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	968.081,21	8,28
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	558.929,20	4,78
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.644.408,32	14,07
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	227,72	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	494.923,44	4,23
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	218.325,62	1,87
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	466.242,00	3,99
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	84.853,64	0,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	117.084,64	1,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	399.361,22	3,42
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	360.348,77	3,08
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	312.440,78	2,67
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	640.585,02	5,48
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	384.162,75	3,29
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	954.112,80	8,16
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	567.930,93	4,86
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.061.109,56	9,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	783.345,17	6,70
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	117.595,59	1,01
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	64.783,72	0,55
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	166.490,36	1,42
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	229.928,98	1,97
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	882.721,20	7,55
Total:	11.689.352,96	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	172.678,26
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	11.862.031,22

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
Multimercado	1,81	211.360,31
IDKA 2	24,58	2.873.754,40
IMA-B	19,43	2.270.711,67
IRF-M 1	24,06	2.811.916,24
CDI	7,55	882.948,92
IPCA	15,95	1.865.017,58
IMA-B 5+	2,67	312.440,78
Ibovespa	3,95	461.203,06
Total:	100,00	11.689.352,96

Composição da carteira - 05/2020



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	05/2020	Ano		
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,94%	2,02%	211.360,31	1,81
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	2,92%	968.081,21	8,28
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,64%	8,81%	558.929,20	4,78
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,37%	1.644.408,32	14,07
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,05%	0,11%	227,72	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	3,51%	494.923,44	4,23
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54%	0,76%	218.325,62	1,87
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	3,11%	466.242,00	3,99
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,02%	84.853,64	0,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	1,59%	117.084,64	1,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	3,51%	399.361,22	3,42
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,02%	360.348,77	3,08
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	5,79%	13,70%	312.440,78	2,67
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,65%	8,81%	640.585,02	5,48
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,37%	384.162,75	3,29
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,61%	9,75%	954.112,80	8,16
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,72%	4,20%	567.930,93	4,86
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,06%	2,85%	1.061.109,56	9,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,37%	783.345,17	6,70
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,70%	1,17%	117.595,59	1,01
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	21,29%	35,49%	64.783,72	0,55
ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	14,81%	28,50%	166.490,36	1,42
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	13,49%	29,36%	229.928,98	1,97
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	0,01%	0,01%	882.721,20	7,55
			Total:	11.689.352,96
				100,00

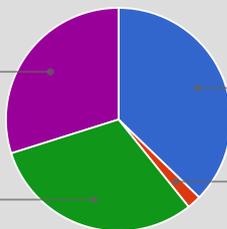
% Alocado por Grau de Risco - 05/2020

ALTO

29.9%

MÉDIO/ALTO

30.8%



BAIXO

37.3%

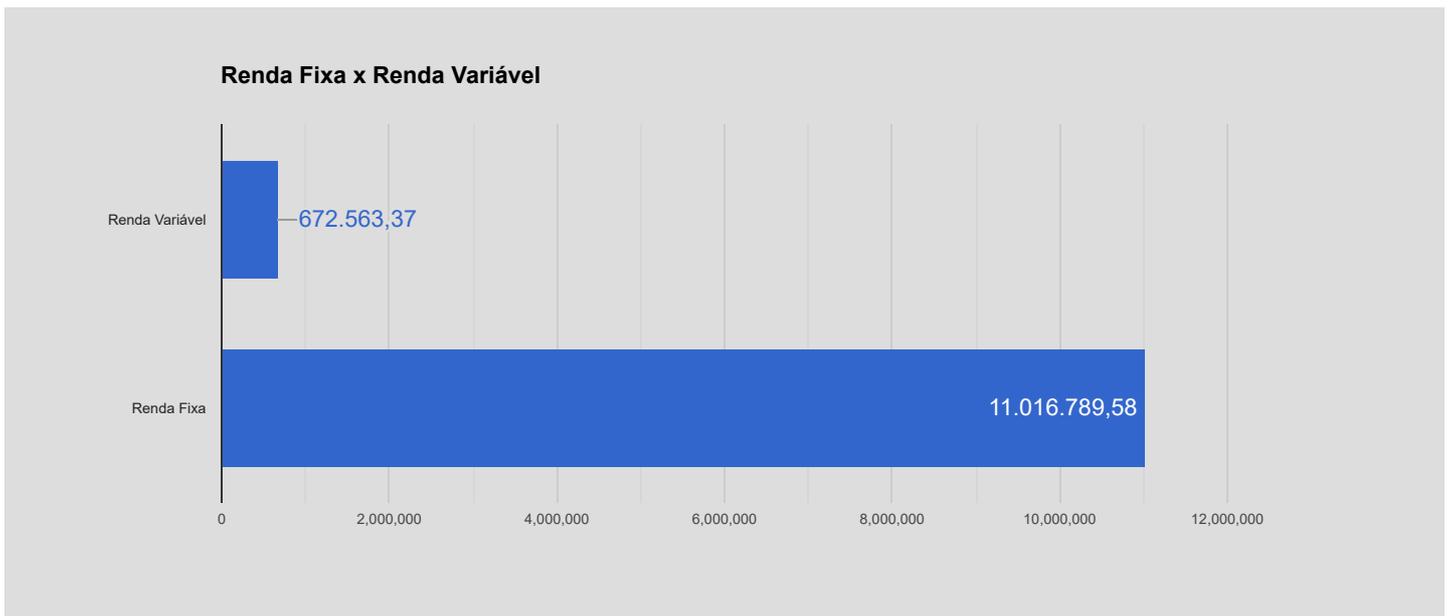
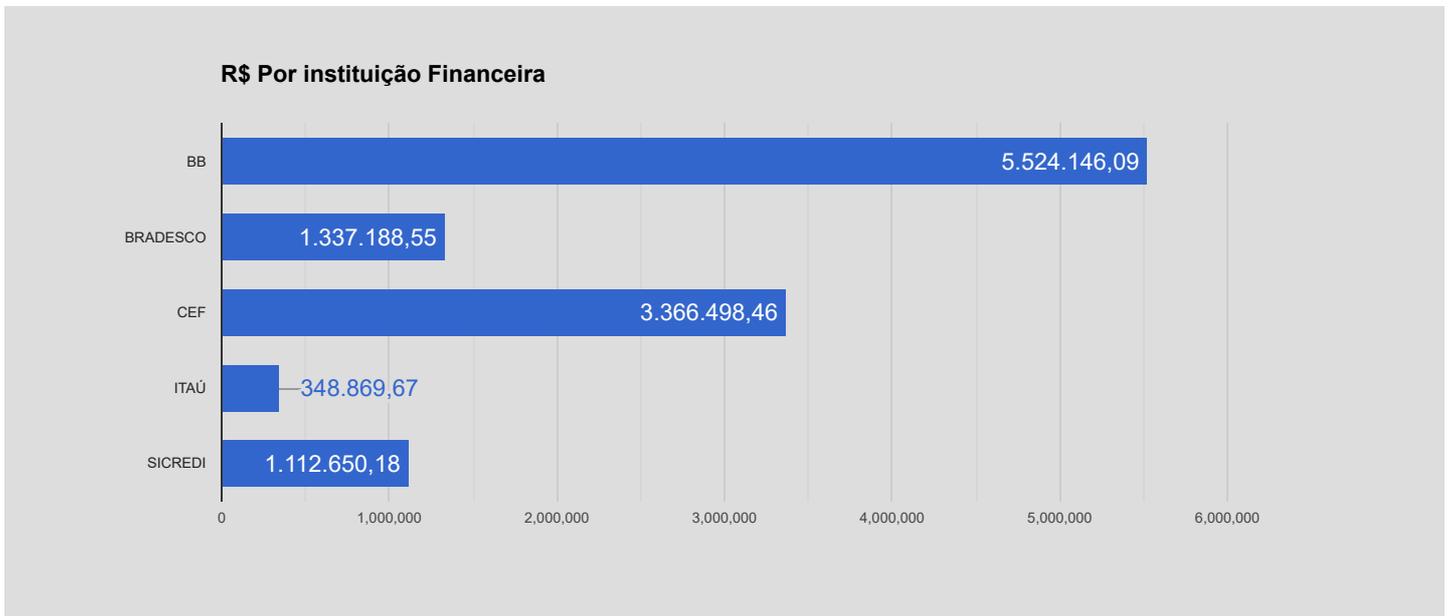
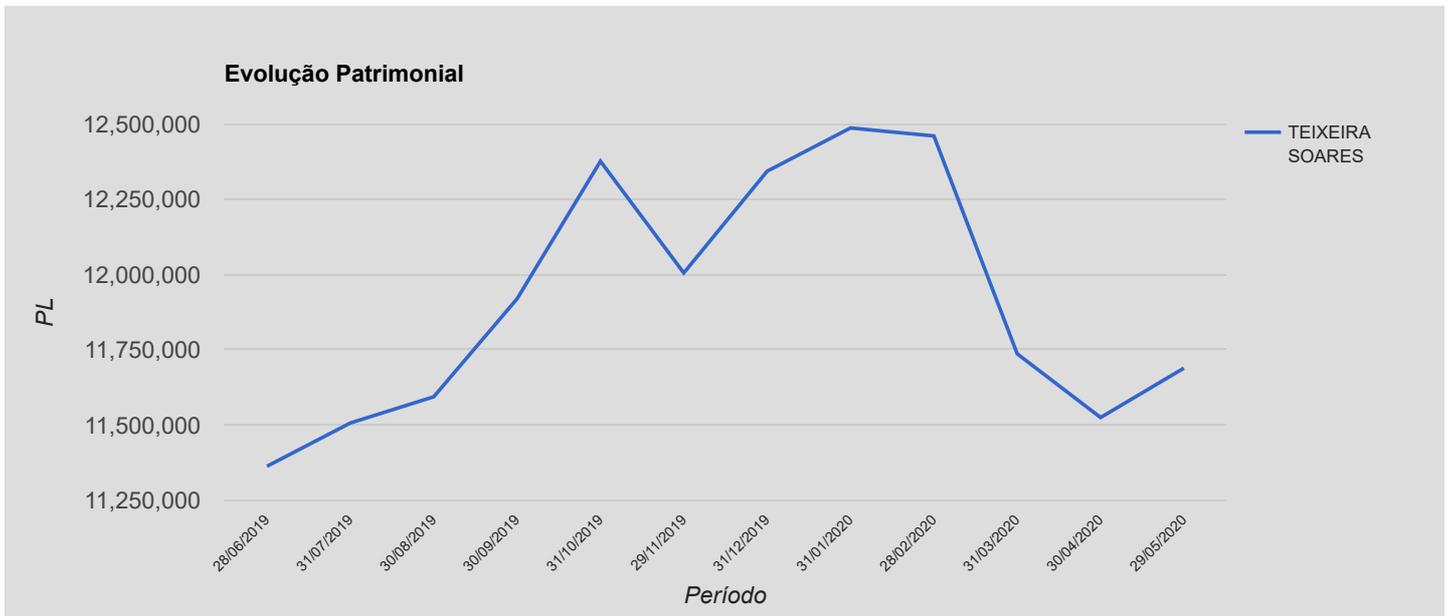
BAIXO/MÉDIO

2%

O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,89%	TEIXEIRA SOARES
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,69%	0,44%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,73%	0,17%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,55%	-3,61%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,17%	0,97%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,10%	1,45%



Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Em maio, houve uma continuidade do movimento de recuperação dos ativos de risco, com reflexo positivo para as diversas estratégias na indústria brasileira de fundos – entre multimercados, fundos de ações e de renda fixa, os retornos foram expressivos em geral. No âmbito global, têm prevalecido os efeitos positivos dos esforços fiscais e monetários coordenados pelos principais bancos centrais no mundo, que, juntamente com o relaxamento de medidas de restrição sanitária pelos governos, contribuíram para a redução da aversão a risco.

No Brasil, mesmo com o ambiente político extremamente conturbado e a situação delicada da crise sanitária, o Ibovespa seguiu movimento de alta das bolsas globais e teve valorização de 8,57% no mês. Tínhamos até ali a pior Bolsa do Mundo no ano (-55% em dólares), a pior moeda do mundo no ano (-33% vs. o Dólar), e os juros futuros já se encontravam muito acima da taxa Selic (8% para os DI's longos, vs. 3% da Selic), embutindo um enorme prêmio de risco futuro pelo mercado.

Analisando sobre os investidores estrangeiros até então, o sentimento estava muito negativo, por conta: 1) das grandes preocupações com o cenário político conturbado, 2) a crise do coronavírus se agravando no país, enquanto Europa e EUA já mostravam declínio em suas curvas, e 3) como investir em um país que a moeda perde mais de 30% de valor e não tem muito suporte do governo ou do Banco Central.

O IPCA de maio, divulgado pelo IBGE, foi de -0,38%. Sendo a menor variação mensal desde agosto de 1998. No ano, o IPCA acumula queda de -0,16% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 1,88%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, cinco apresentaram deflação com o maior impacto negativo provindo dos Transportes, que se deve a queda nos preços dos combustíveis em particular a gasolina com baixa de -4,31%, cuja queda foi menos intensa que a registrada em abril. Já o INPC, por sua vez, variou -0,25%. Foi o menor resultado para um mês de maio desde início do Plano Real. A variação acumulada no ano foi de 0,06% e nos últimos 12 meses ficou em 2,05%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,40% %. Já o agrupamento dos produtos não alimentícios, tiveram uma deflação de -0,44%.

Assim, no mercado de renda fixa, dando continuidade a trajetória de recuperação iniciada em abril, todos os sub-índices apresentaram retorno positivo no mês, o IMA-Geral por exempli variou 1,02% no mês e na renda variável também tivemos uma variação positiva, conforme já mencionamos, acompanhando os mercados do exterior impulsionados pelas reaberturas de grandes economias após já terem passado pelos picos da Covid-19, com o Ibovespa fechando aos 87.403 pontos.

Comentário do Economista:

Na questão investimentos, nossas aplicações, entendemos ainda que devemos estar de olho em 4 pontos: a) uma possível 2ª onda de COVID: caso haja forçaria novas quarentenas e a volta do forte choque econômico. É importante frisar que até agora, não há sinais; b) Guerra Comercial China-EUA: caso a guerra comercial entre China e EUA se desencadeie para uma Guerra Fria entre os dois países, isso poderia levar a uma escalada da aversão ao risco novamente. Mas os sinais vistos até agora não apontam nessa direção; c) Político: os riscos políticos no Brasil parecem ter diminuído, mas não desapareceram por completo. É importante monitorar as tensões entre os três poderes, as investigações em curso, e as medidas setoriais sendo discutidas no Congresso e; d) Economia: a grave crise levada pelo COVID deixará marcas na Economia muito além da retomada das atividades pós pandemia. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), quanto a carteira como um todos sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para realocar. Qualquer decisão precipitada pode causar prejuízos sem a possibilidade de recuperar em uma retomada do mercado. Qualquer alteração no perfil de investidor sugiro utilizar o plano de contingência.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
Multimercado	211.360,31	1,81
IDKA 2	2.873.754,40	24,58
IMA-B	2.270.711,67	19,43
IRF-M 1	2.811.916,24	24,06
CDI	882.948,92	7,55
IPCA	1.865.017,58	15,95
IMA-B 5+	312.440,78	2,67
Ibovespa	461.203,06	3,95
Total:	11.689.352,96	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de maio, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R\$	%			
05/2020	R\$ -84.502,12	-0,6491%	IPCA + 5,89%	2,25 %	-28,88%

Referência Gestão e Risco