



FUNDO FINANCEIRO MUNICIPAL DE TEIXEIRA SOARES
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA
06/2020



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 apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

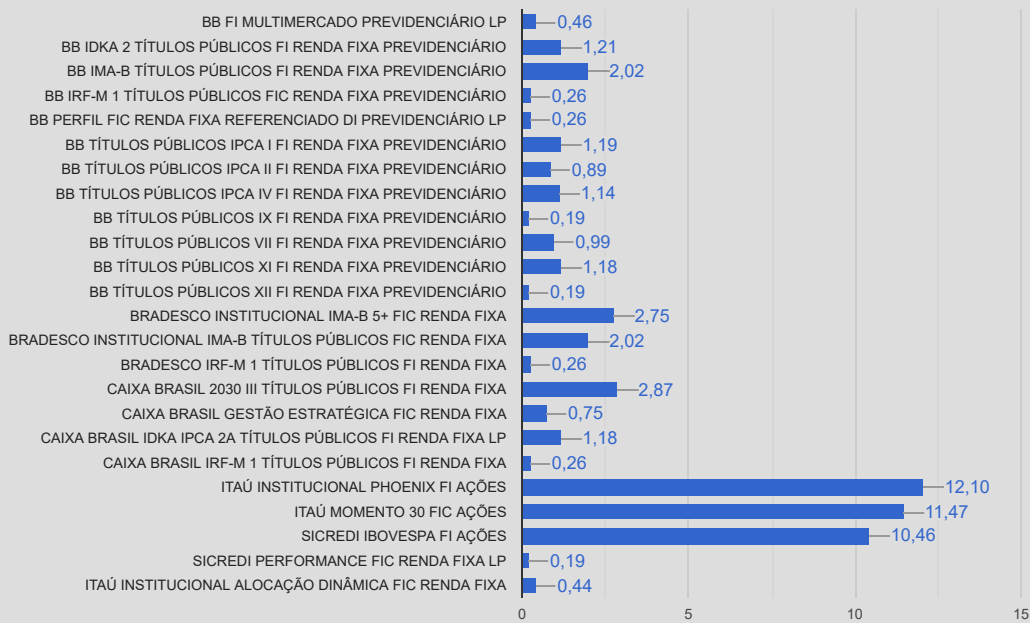
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

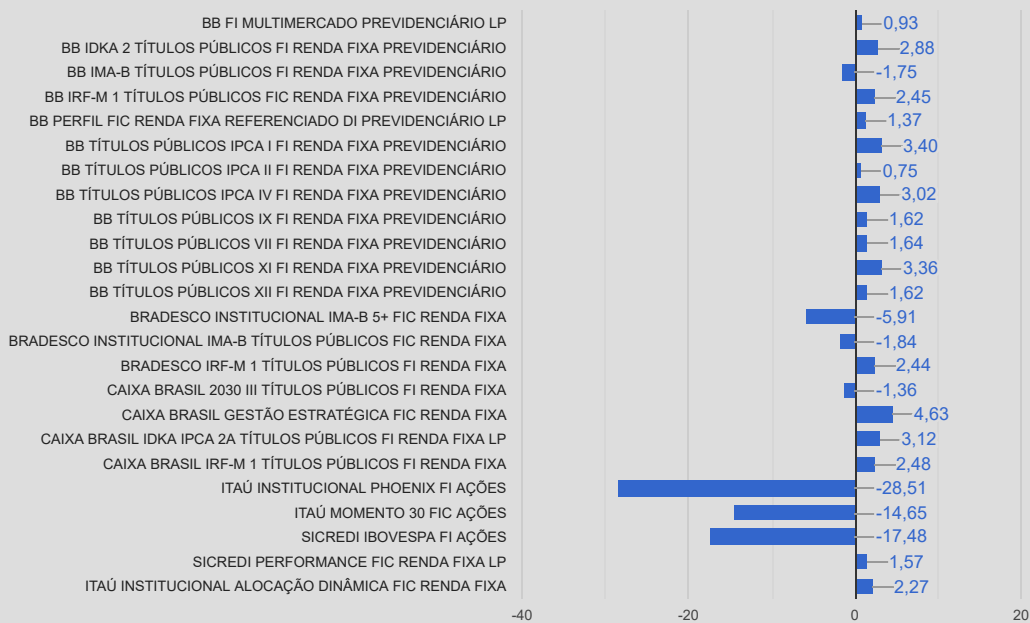
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	0,94%	0,93%	978,17	1.669,68
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	3,05%	2,88%	11.742,96	34.987,90
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,02%	-1,15%	-1,75%	11.287,85	-10.146,32
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	2,49%	2,45%	4.294,43	36.100,68
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	1,40%	1,37%	0,59	616,19
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	3,63%	3,40%	5.876,28	16.591,76
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	0,83%	0,75%	1.946,80	1.649,94
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,14%	3,23%	3,02%	5.337,81	13.933,16
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,19%	1,65%	1,62%	159,08	1.351,24
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99%	1,78%	1,64%	1.161,83	1.926,07
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	3,60%	3,36%	4.722,35	13.264,35
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,19%	1,65%	1,62%	681,53	5.764,25
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2,75%	-5,02%	-5,91%	8.589,53	-20.045,26
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,02%	-1,22%	-1,84%	12.964,79	-13.099,26
BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26%	2,47%	2,44%	1.006,51	9.456,76
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,87%	-0,84%	-1,36%	27.399,60	8.215,23
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,75%	4,79%	4,63%	4.257,26	24.910,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	3,31%	3,12%	12.470,95	32.481,29
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26%	2,52%	2,48%	2.030,54	19.037,04
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,44%	2,30%	2,27%	669,84	1.265,45
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	12,10%	-28,78%	-28,51%	7.837,58	-28.962,87
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	11,47%	-14,99%	-14,65%	19.089,05	-25.003,95
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	10,46%	-18,16%	-17,48%	24.061,48	-53.814,52
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	0,19%	1,60%	1,57%	1.716,60	13.632,51
Total:				170.283,40	85.781,29

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.

Rentabilidade da Carteira Mensal - 06/2020



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	9.507.705,04	81,90%	78,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	1.376.861,82	11,86%	4,00%	30,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	253.990,46	2,19%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	258.200,71	2,22%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	212.338,48	1,83%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	11.609.096,52	100,00%	84,50%		

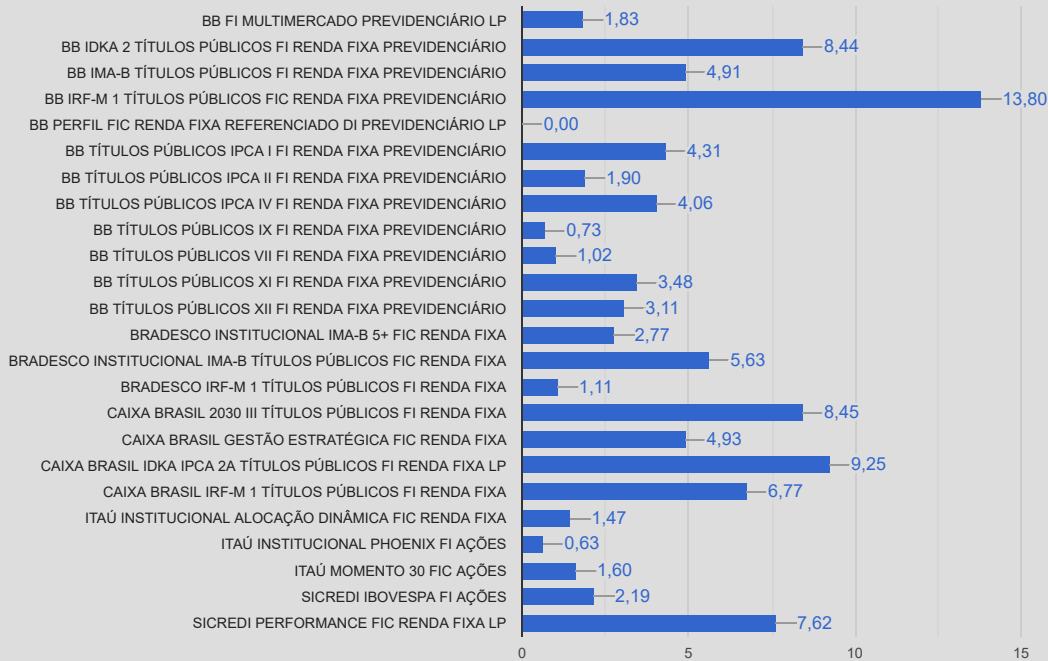
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	06/2020	
	RS	%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	212.338,48	1,83
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	979.824,17	8,44
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	570.217,05	4,91
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.601.921,40	13,80
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	228,31	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	500.799,72	4,31
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	220.272,42	1,90
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	471.579,81	4,06
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	85.012,72	0,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	118.246,47	1,02
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	404.083,57	3,48
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	361.030,30	3,11
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	321.030,31	2,77
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	653.549,81	5,63
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	128.510,80	1,11
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	981.512,40	8,45
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	572.188,19	4,93
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.073.580,51	9,25
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	785.375,71	6,77
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	171.165,41	1,47
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	72.621,30	0,63
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	185.579,41	1,60
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	253.990,46	2,19
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	884.437,80	7,62
Total:	11.609.096,52	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	143.283,38
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	11.752.379,90

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
Multimercado	1,83	212.338,48
IDKA 2	25,01	2.903.531,26
IMA-B	20,01	2.323.525,73
IRF-M 1	21,67	2.515.807,91
CDI	7,62	884.666,11
IPCA	16,68	1.936.005,55
IMA-B 5+	2,77	321.030,31
Ibovespa	4,41	512.191,17
Total:	100,00	11.609.096,52

Composição da carteira - 06/2020



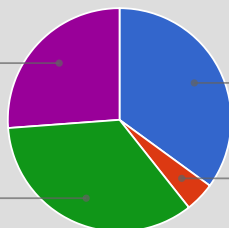
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	06/2020	Ano		
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,86%	1,87%	212.338,48	1,83
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	2,68%	979.824,17	8,44
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,98%	8,11%	570.217,05	4,91
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,34%	1.601.921,40	13,80
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	0,10%	228,31	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	3,21%	500.799,72	4,31
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,40%	0,72%	220.272,42	1,90
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	2,85%	471.579,81	4,06
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,02%	85.012,72	0,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	1,47%	118.246,47	1,02
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	3,21%	404.083,57	3,48
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,02%	361.030,30	3,11
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	4,98%	12,64%	321.030,31	2,77
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,98%	8,11%	653.549,81	5,63
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	0,34%	128.510,80	1,11
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,99%	8,97%	981.512,40	8,45
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,17%	3,85%	572.188,19	4,93
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	2,62%	1.073.580,51	9,25
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	0,34%	785.375,71	6,77
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,38%	1,08%	171.165,41	1,47
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	14,62%	32,93%	72.621,30	0,63
ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	10,81%	26,38%	185.579,41	1,60
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	12,25%	27,24%	253.990,46	2,19
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	0,01%	0,02%	884.437,80	7,62
Total:			11.609.096,52	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 06/2020

ALTO
26.2%

MÉDIO/ALTO
34.5%



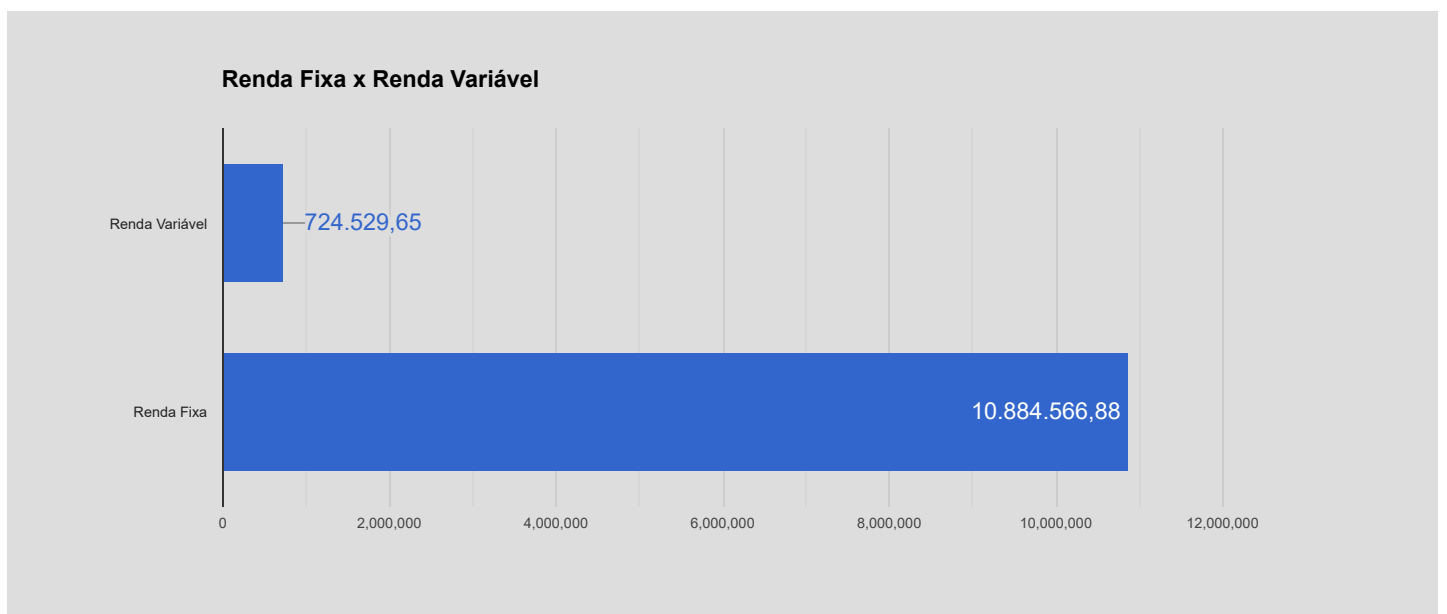
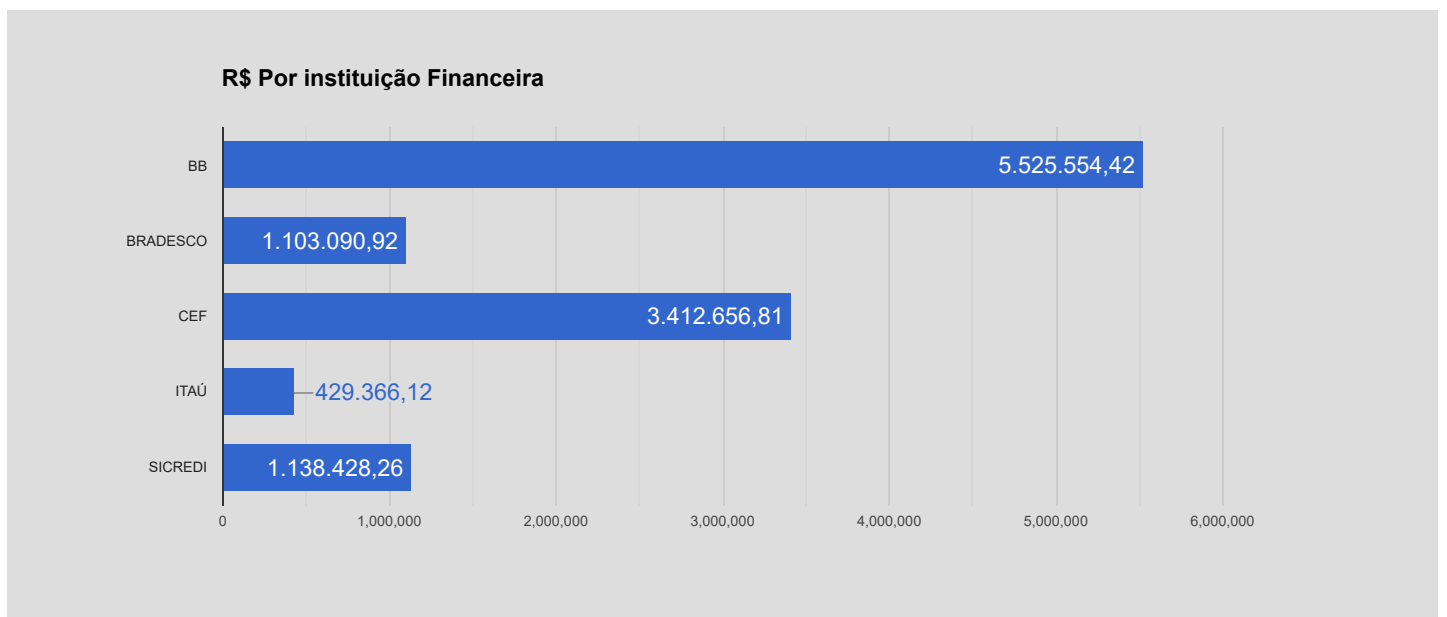
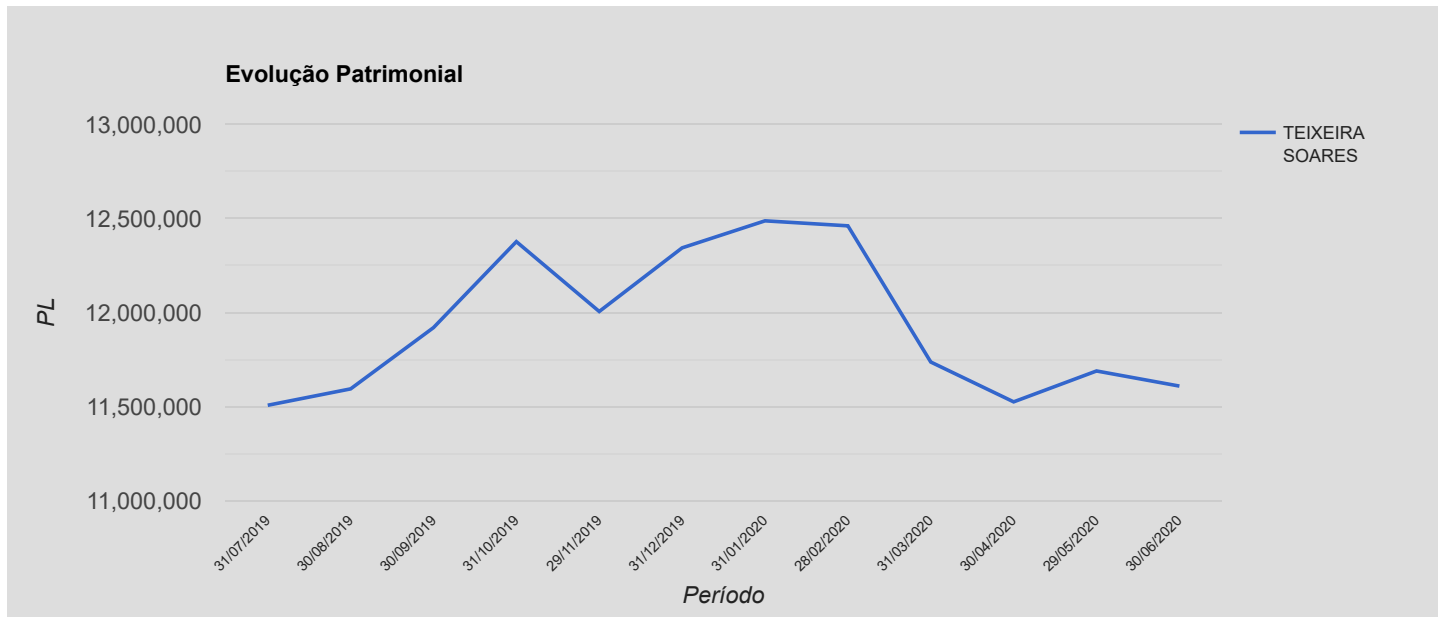
BAIXO
35%

BAIXO/MÉDIO
4.3%

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%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,74%	1,49%



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

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Em junho começaram a crescer os temores de uma segunda onda do coronavírus, ao mesmo passo que os dados passaram a mostrar uma recuperação mais rápida da economia. É interessante notar que os aumentos nas infecções que estamos vendo em Brasil e Estados Unidos afetam regiões onde o vírus não havia chegado com força, como o interior de São Paulo, mas continua desacelerando nos demais locais.

No Brasil houve um alívio das tensões políticas, com o presidente Jair Bolsonaro fazendo uma aproximação do Congresso e algumas medidas emergenciais sendo aprovadas. A bolsa brasileira foi o destaque do mês, com 8,76% de alta, em especial devido à recuperação dos setores Financeiro e de Consumo Discricionário. Os ativos prefixados e atrelados à inflação tiveram ganhos.

Novamente tivemos um corte da taxa Selic, como já esperado, de 0,75 ponto percentual. Com isso, a taxa básica de juros atingiu nova mínima histórica, de 2,25% ao ano. O mês foi marcado por forte liquidez nos mercados globais, após diversas medidas de bancos centrais para conter os efeitos do covid-19. Isso, combinado a notícias positivas de aberturas de economias ao redor do mundo e de testes de vacinas, levou a otimismo dos mercados, inclusive no Brasil, levando investidores a buscarem ativos de risco novamente.

No cenário internacional, a economia da China divulgou o índice dos Gerentes de Compras (PMI), o qual avançou de 55 para 58,4 pontos no mês, indicando uma expansão do setor manufatureiro chinês, aumentando a expectativa quanto a recuperação econômica do país asiático. Já em relação aos Estados Unidos, a sua economia gerou empregos em ritmo recorde, à medida que bares e restaurantes retomaram suas operações. Conforme o relatório de emprego o Payroll de junho, a criação de vagas fora do setor agrícola chegou a 4,8 milhões, com isso a taxa de desemprego surpreendeu e recuou de 13,3% em maio para 11,1% em junho. Cabe ressaltar também que o Fed manteve os juros inalterados em sua última reunião e indicou a manutenção do atual patamar até 2022.

Por aqui foram divulgados os dados da inflação, o IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, foi de 0,26%, no ano acumula uma alta de 0,10%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, sete apresentaram alta em junho. O maior impacto veio de Alimentação e bebidas seguido do grupo de Transportes cujos preços avançaram 0,31% após quatro meses consecutivos de quedas, devido à alta nos preços da gasolina (3,24%), maior impacto individual no índice do mês. O INPC, por sua vez, variou 0,30% e acumulada no ano 0,36%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,37%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,28%

Para a Renda Variável, o IBOVESPA avançou pelo terceiro mês consecutivo se deslocando das principais bolsas globais que apresentaram volatilidade devido aos ruídos comerciais dos EUA com a China e a Europa no decorrer do mês. Neste contexto, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 8,76% aos 95.05 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 17,80%. No mercado de Câmbio, com a recente corte da Selic pelo Copom, levou o dólar a seguir a trajetória de alta. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R\$5,44 registrando uma alta de 1,87% no mês e tendo uma valorização de 35%.

Comentário do Economista:

Para os próximos meses, esperamos mais um corte na taxa Selic, que deve encerrar o ano em 2,0%. Isso irá requerer ainda mais que investidores busquem diversificação para ativos de maior risco, sempre alinhados a seu perfil. Os temores de uma possível segunda onda do covid-19 se reduzem à medida que países abrem suas economias e o fato de estarmos cada vez mais próximos de uma vacina ajuda no otimismo global. Com a gradual retomada da economia, esperamos que novas emissões aconteçam, com taxas mais elevadas do que no começo do ano, dado o cenário mais arriscado. Além disso, já pudemos observar alongamento do prazo médio de novas emissões, o que deve continuar nos próximos meses. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), claro sempre avaliando a distribuição atual por benchmark. Quanto a carteira como um todo, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação. O cenário continua desafiador a inclusão de ativos para diversificar a carteira devem ser considerados, bem como ativos ofertados pelas instituições e que tenham uma gestão mais eficiente por parte deles.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
Multimercado	212.338,48	1,83
IDKA 2	2.903.531,26	25,01
IMA-B	2.323.525,73	20,01
IRF-M 1	2.515.807,91	21,67
CDI	884.666,11	7,62
IPCA	1.936.005,55	16,68
IMA-B 5+	321.030,31	2,77
Ibovespa	512.191,17	4,41
Total:	11.609.096,52	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de junho, 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
	RS	%			
06/2020	R\$ 85.781,29	0,8298%	IPCA + 5,89%	3,00 %	27,63%

Referência Gestão e Risco