



FUNDO FINANCEIRO MUNICIPAL DE TEIXEIRA SOARES
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA
07/2020



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.

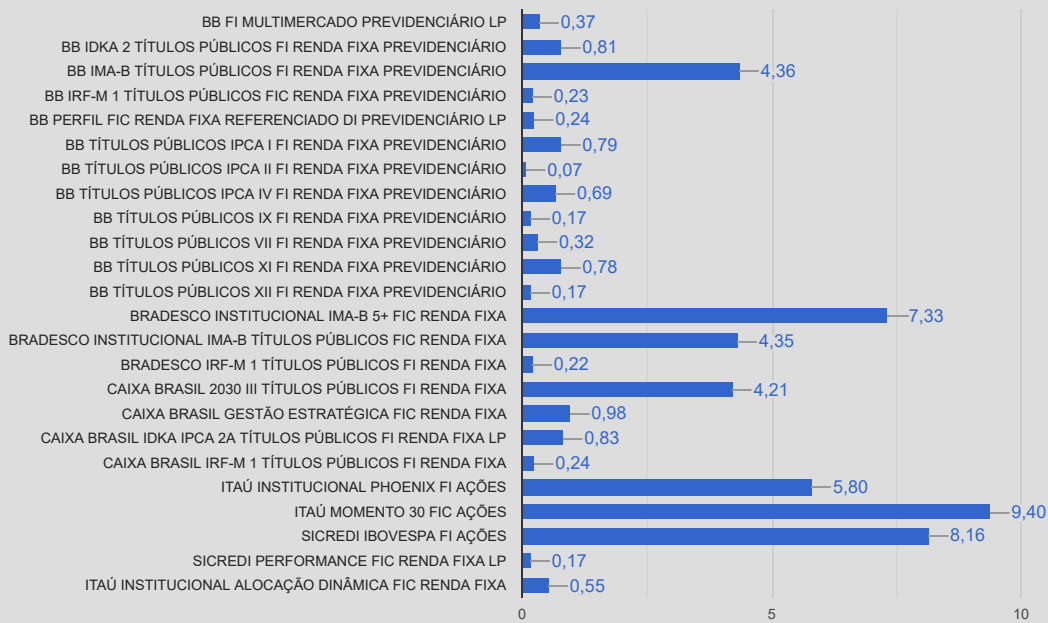
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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	07/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	07/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,37%	1,04%	1,30%	785,26	2.454,94
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	3,27%	3,71%	7.903,74	42.891,64
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,36%	2,00%	2,54%	24.875,46	14.729,14
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,23%	2,28%	2,69%	3.731,22	39.831,90
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,24%	1,29%	1,61%	0,54	616,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	3,45%	4,21%	3.944,46	20.536,21
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,07%	0,88%	0,82%	161,48	1.811,42
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%	3,08%	3,73%	3.254,09	17.187,25
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17%	1,46%	1,79%	142,99	1.494,22
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,32%	1,75%	1,97%	378,50	2.304,56
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,78%	3,41%	4,17%	3.162,02	16.426,36
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17%	1,47%	1,80%	613,46	6.377,71
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	7,33%	0,57%	0,99%	23.535,07	3.489,81
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4,35%	1,91%	2,43%	28.474,83	15.375,57
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	2,25%	2,66%	403,55	9.860,30
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,21%	1,39%	2,80%	41.356,80	49.572,03
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,98%	4,76%	5,65%	5.592,01	30.502,01
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	3,46%	3,97%	8.901,87	41.383,16
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%	2,32%	2,73%	1.893,16	20.930,20
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,55%	2,51%	2,83%	1.713,03	2.978,47
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	5,80%	-26,97%	-24,37%	4.210,30	-24.752,57
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	9,40%	-9,50%	-6,63%	16.613,37	-8.390,58
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	8,16%	-11,39%	-10,75%	20.732,37	-33.082,15
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	0,17%	1,43%	1,74%	1.483,00	15.115,51
Total:				203.862,55	289.643,84

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 - 07/2020



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	9.917.401,42	80,52%	78,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	1.581.793,46	12,84%	4,00%	30,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	274.722,83	2,23%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	329.024,38	2,67%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	213.123,74	1,73%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	12.316.065,82	100,00%	84,50%		

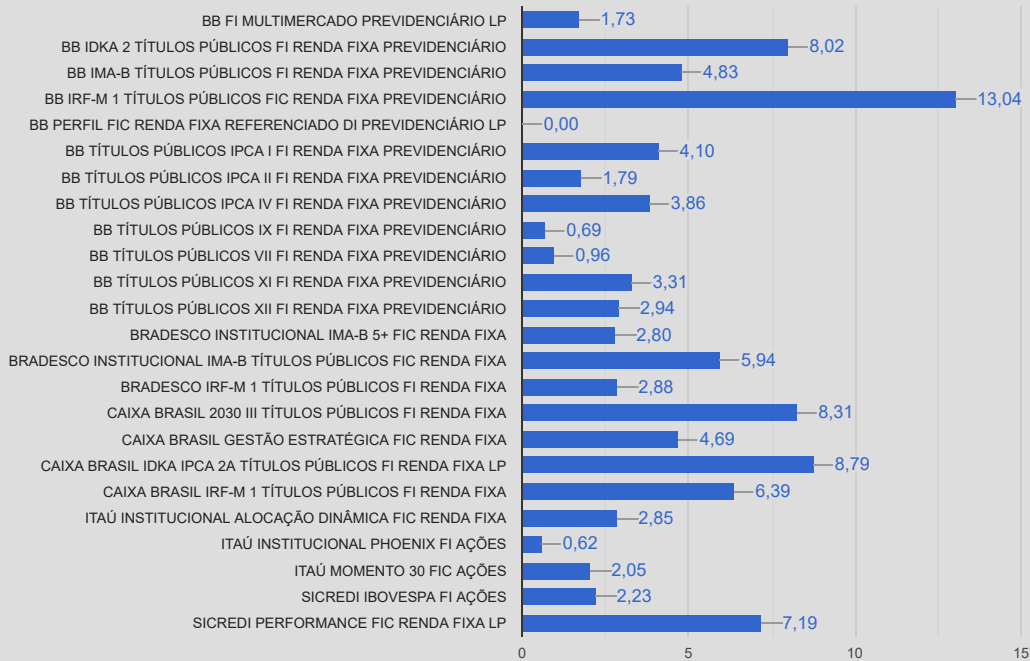
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	07/2020	
	RS	%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	213.123,74	1,73
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	987.727,91	8,02
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	595.092,50	4,83
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.605.652,62	13,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	228,85	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	504.744,18	4,10
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	220.433,90	1,79
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	474.833,90	3,86
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	85.155,71	0,69
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	118.624,97	0,96
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	407.245,59	3,31
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	361.643,76	2,94
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	344.565,38	2,80
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	731.024,64	5,94
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	354.821,10	2,88
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.022.869,20	8,31
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	577.780,20	4,69
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.082.482,38	8,79
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	787.268,86	6,39
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	351.078,43	2,85
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	76.831,60	0,62
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	252.192,78	2,05
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	274.722,83	2,23
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	885.920,80	7,19
Total:	12.316.065,82	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	66.505,46
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	12.382.571,28

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
Multimercado	1,73	213.123,74
IDKA 2	23,74	2.924.255,33
IMA-B	20,04	2.467.611,31
IRF-M 1	22,31	2.747.742,58
CDI	7,20	886.149,65
IPCA	17,29	2.128.870,61
IMA-B 5+	2,80	344.565,38
Ibovespa	4,90	603.747,21
Total:	100,00	12.316.065,82

Composição da carteira - 07/2020



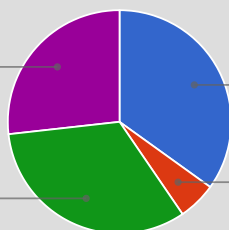
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	07/2020	Ano		
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,45%	1,73%	213.123,74	1,73
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,74%	2,48%	987.727,91	8,02
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,27%	7,51%	595.092,50	4,83
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,32%	1.605.652,62	13,04
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	0,09%	228,85	0,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	2,96%	504.744,18	4,10
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	0,66%	220.433,90	1,79
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,67%	2,63%	474.833,90	3,86
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,03%	85.155,71	0,69
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,32%	1,35%	118.624,97	0,96
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	2,96%	407.245,59	3,31
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,02%	361.643,76	2,94
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3,79%	11,73%	344.565,38	2,80
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,27%	7,51%	731.024,64	5,94
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,31%	354.821,10	2,88
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,81%	8,32%	1.022.869,20	8,31
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,92%	3,55%	577.780,20	4,69
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	2,42%	1.082.482,38	8,79
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,31%	787.268,86	6,39
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,26%	1,00%	351.078,43	2,85
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	11,66%	30,57%	76.831,60	0,62
ITAU MOMENTO 30 FIC AÇÕES	8,60%	24,46%	252.192,78	2,05
SICREDI IBOVESPA FI AÇÕES	9,82%	25,31%	274.722,83	2,23
SICREDI PERFORMANCE FIC RENDA FIXA LP	0,00%	0,02%	885.920,80	7,19
			Total:	12.316.065,82
				100,00

% Alocado por Grau de Risco - 07/2020

ALTO
26.8%

MÉDIO/ALTO
32.8%



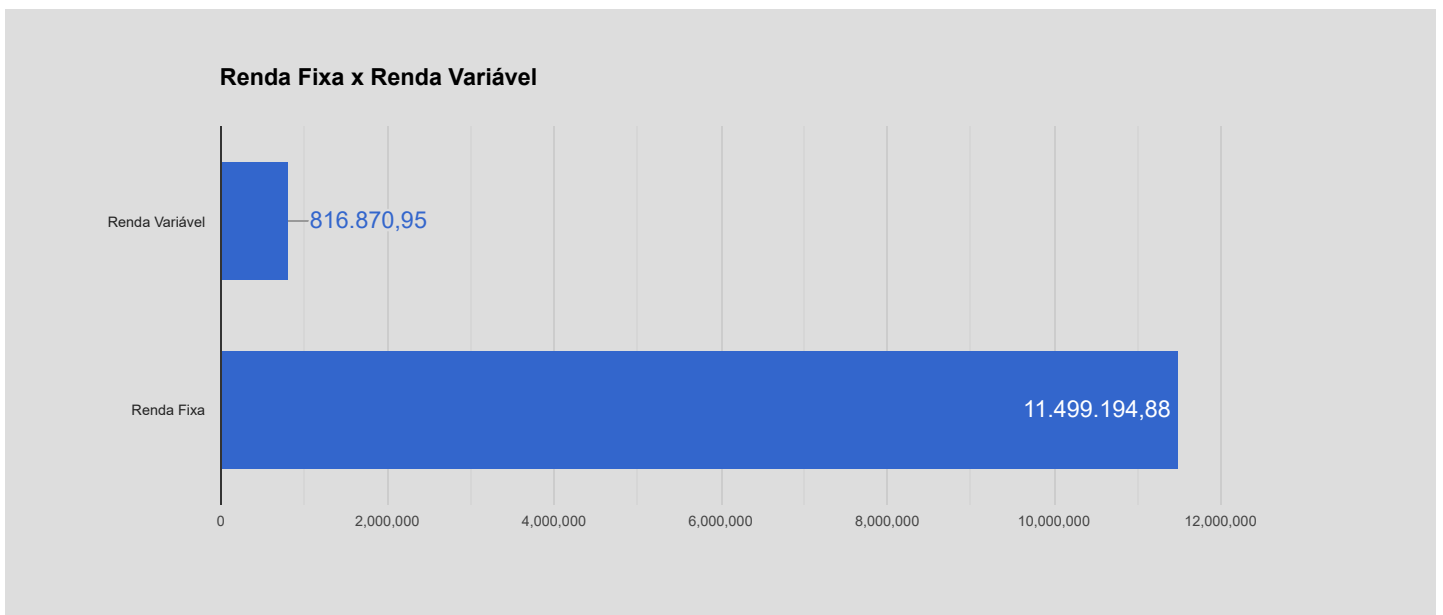
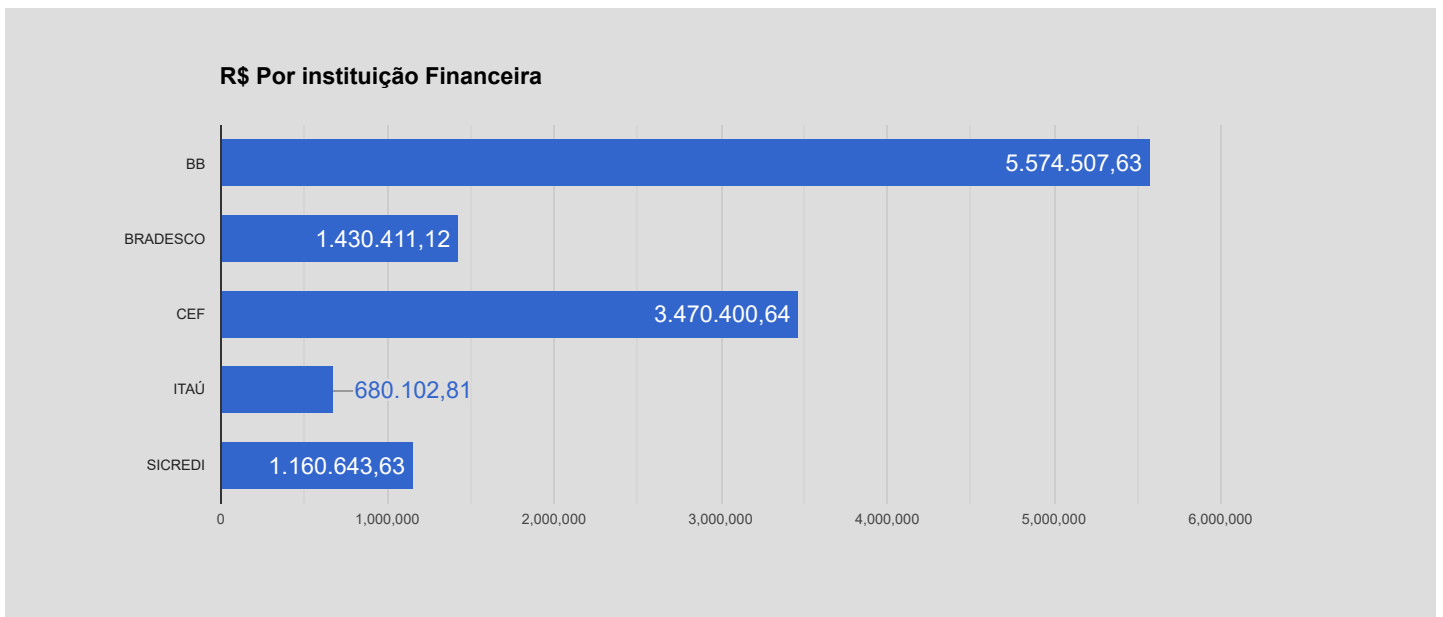
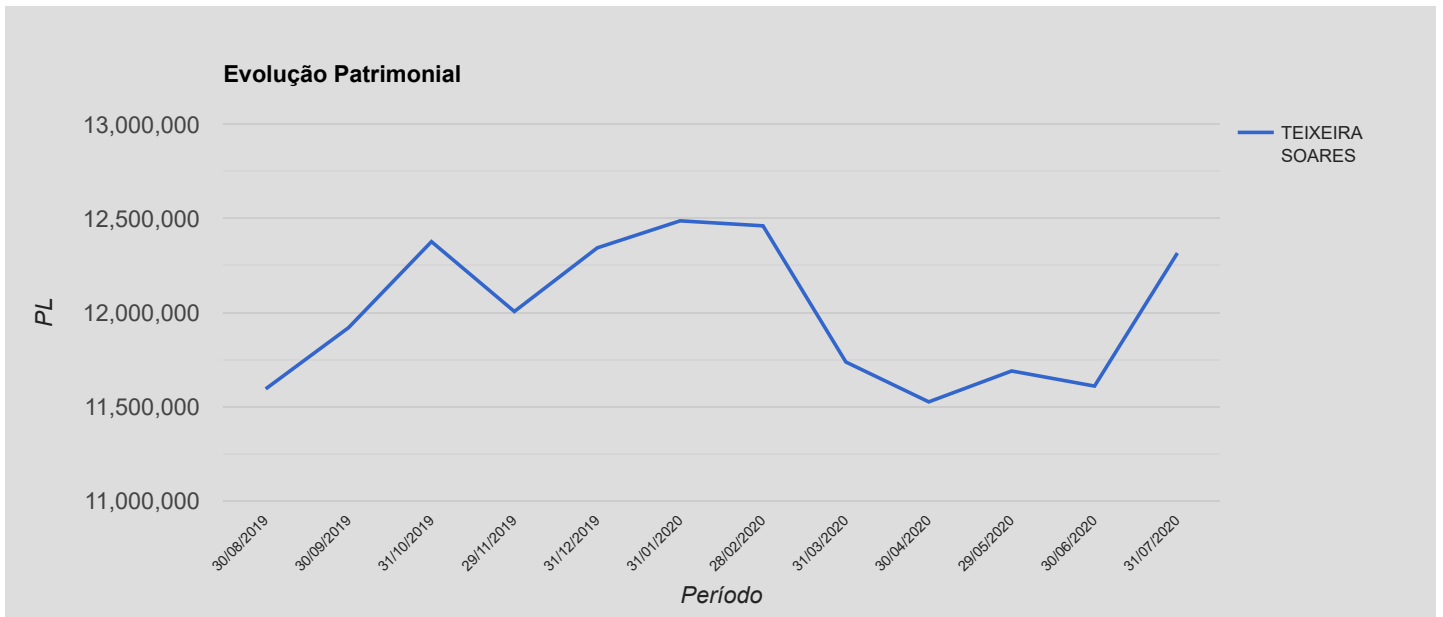
BAIXO
34.9%

BAIXO/MÉDIO
5.5%

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%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,84%	1,68%



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

O mês de julho foi novamente positivo para os mercados globais. Na Europa e na Ásia atividade econômica começa a se normalizar apesar de algumas quarentenas localizadas para conter focos virais da pandemia que ainda se propaga pelos EUA e por diversos países emergentes. A resposta com estímulos fiscais e monetários sem precedentes fez os ativos de riscos dispararem. A Europa chegou a um acordo histórico sobre o Fundo de Recuperação no valor de 750 bilhões de euros, sendo 390 bilhões em doações e 360 bilhões em empréstimos.

No que tange a economia da China, o seu PIB avançou 3,2% no segundo trimestre do ano. O resultado reflete a recuperação gradual da segunda maior potência econômica mundial. Já em relação aos Estados Unidos, o PIB do 2º tri/20 apresentou uma contração recorde de 32,9%, conforme o Departamento de Trabalho (BEA). Foi a maior queda desde a Grande Depressão, no início do século passado. A pandemia que ainda segue se alastrando no país impactou fortemente os gastos das famílias e das empresas. Cabe ressaltar também que o Fed, Banco Central Americano, manteve os juros inalterados conservando a sua política monetária de juro zero até a economia se recuperar.

No Brasil, o Governo retomou a sua agenda de reformas, encaminhando ao Congresso Nacional a sua proposta de reforma tributária, considerada essencial para o Brasil voltar a crescer. A primeira fase da proposta é unificação do PIS e Cofins, dois tributos federais sobre o consumo com alíquota de 12%. Mais adiante o governo deve propor novas mudanças no sistema tributário, englobando o IPI, alterações no Imposto de Renda, retorno da taxa sobre a distribuição de lucros e dividendos e a criação de um tributo sobre o comércio e os pagamentos em meio eletrônico, similar à extinta CPMF. O objetivo é desonerar a folha de pagamentos. Além disso, destacamos que a taxa de desemprego avançou para 13,3%, com 12,8 milhões de desempregados, conforme a pesquisa Pnad Continua relativa ao trimestre encerrado em junho. Foram fechados 8,9 milhões de postos de trabalho em apenas 3 meses em razão, dos impactos da pandemia do coronavírus.

O IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, foi de 0,36%, sendo o maior resultado para um mês de julho desde 2016. Assim, ano, o IPCA acumula alta de 0,46%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, seis apresentaram alta em julho. O maior impacto veio dos Transportes seguido do grupo de Habitação. O INPC, por sua vez, variou 0,44%, a variação acumulada no ano foi de 0,80%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,14%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,53%.

O mercado de renda fixa teve o seu melhor mês no ano. Embora as incertezas ainda continuem no cenário político e econômico, otimismo do mercado com o sucesso dos primeiros testes da vacina contra a covid-19 e o novo pacote de estímulo econômico na zona do euro impulsionaram a valorização nos preços dos ativos, principalmente nos de longo prazo. Em relação aos títulos pré-fixados, que também refletem a percepção de risco no médio e longo prazo, o destaque foi o IRF-M 1+, avançou 1,47% e acumula ganhos de 7,59% no ano.

Para a Renda Variável, o IBOVESPA chegou ao quarto mês de alta na medida em que os riscos das três crises vivenciadas no Brasil (Saúde, Política e Economia) vão se dissipando e os mercados globais seguem em alta, com os investidores aumentando o apetite ao risco. Neste contexto, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 8,27% aos 102.912 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 11,01%.

No mercado de Câmbio, o enfraquecimento do dólar no exterior, para os menores níveis desde 2018 foi fundamental para o maior recuo mensal da moeda norte-americana que teve queda de 4,03%, cotado a R\$ 5,21. No entanto, no ano o dólar acumula alta de 30%.

Comentário do Economista:

Os dados econômicos continuam apontando para uma recuperação da economia global, ainda que haja dúvidas acerca da velocidade. Continuamos acreditando que, dado o tamanho dos estímulos fiscais e monetários sendo aplicados pelos Estados Unidos, China e agora também na Europa, com a aprovação do pacote de 750 bilhões de Euros, essa recuperação deve se estender pelo menos pelos próximos 12 meses. No Brasil o otimismo com a retomada se somou à volta do ímpeto reformista, com o envio da Reforma Tributária ao Congresso Nacional e a discussão acerca do tema tanto no Senado quanto na Câmara. Além disso as perspectivas econômicas começam a ficar mais claras, e os economistas locais têm revisado para cima do crescimento do PIB. Apesar disso, o crescimento deve ser baixo, com a Selic igualmente baixa até o fim de 2021, o que deixa os investimentos em renda fixa com retornos esperados reais preocupante nos papéis de até 1 ano e meio. Assim mantemos a sugestão de adotar “cautela controlada” 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	R\$	%
Multimercado	213.123,74	1,73
IDKA 2	2.924.255,33	23,74
IMA-B	2.467.611,31	20,04
IRF-M 1	2.747.742,58	22,31
CDI	886.149,65	7,20
IPCA	2.128.870,61	17,29
IMA-B 5+	344.565,38	2,80
Ibovespa	603.747,21	4,90
Total:	12.316.065,82	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de julho, 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\$	%			
07/2020	R\$ 289.643,84	2,5269%	IPCA + 5,89%	3,87 %	65,32%

Referência Gestão e Risco

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.