

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL

RELATÓRIO DE JANEIRO/2021

RECEITAS

Contribuições dos Servidores	-
Contribuição Servidores Inativos	-
Rendimento das aplicações	(43.212,36)
Compensação recebida do INSS	-
Outras receitas	10.025,79
Contribuições da Prefeitura	-
Contribuições da Prefeitura para déficit	-
Parcelas da dívida	26.500,83
Total das Receitas	(6.685,74)

DESPESAS

Aposentadorias	396.825,72
Pensões	62.121,20
Gratificações de cargo	2.901,41
Despesas Administrativas	-
Compensação Previdenciária	-
Total das despesas	461.848,33

Resultado de Janeiro (Receitas menos despesas):	(468.534,07)
--	---------------------

SALDO NOS BANCOS

BANCO DO BRASIL		Percentual em relação ao total
Saldo início do mês	4.349.005,19	35%
Saldo final do mês	4.320.954,91	36%

BANRISUL		
Saldo início do mês	3.071.628,79	25%
Saldo final do mês	3.054.852,67	26%

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL		
Saldo início do mês	4.198.501,16	34%
Saldo final do mês	4.197.078,95	35%

SICREDI		
Saldo início do mês	754.738,21	6%
Saldo final do mês	332.452,75	3%

Saldo total nos bancos em 31/01/2021:	11.905.339,28
--	----------------------

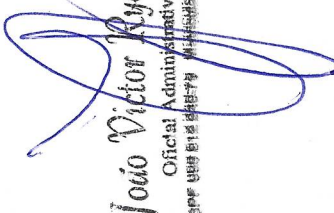
João Victor Rycerz
Oficial Administrativo
CPF 000.812.440-79 Matrícula 4685-0


Ariston Kunrath
TESOUREIRO
MATR. 1446-0/1985
GUARANI DAS MISSOES - RS

Verêdita
Prof. Msc. GUARANI DAS MISSOES
Pós-Graduação em Contabilidade
Contadora
CRC - RS 070175 - CPF: 957.475.080-41

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - FUNDO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS - GUARANI DAS MISSÕES/RS

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento	PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	656.346,10	Art. 7º, I, b	5,52%	3.922/2010	1.163.856.383,11	0,06%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	177.197,08	Art. 7º, I, b	1,49%	-	1.702.152.945,98	0,01%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	4.344,89	Art. 7º, I, b	0,04%	-	528.017.773,72	0,00%	ENQUADRADO
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	755.092,01	Art. 7º, I, b	6,35%	-	440.322.568,60	0,17%	ENQUADRADO
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	249.828,31	Art. 7º, I, b	2,10%	-	1.607.704.843,41	0,02%	ENQUADRADO
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.436.934,46	Art. 7º, I, b	12,08%	-	8.335.200.025,45	0,02%	ENQUADRADO
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	665.060,13	Art. 7º, I, b	5,59%	-	8.572.331.669,58	0,01%	ENQUADRADO
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.548.809,91	Art. 7º, I, b	13,02%	-	8.385.200.938,80	0,02%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	420.322,10	Art. 7º, I, b	3,53%	-	471.644.372,24	0,09%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	839.918,33	Art. 7º, I, b	7,06%	-	10.852.113.121,11	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.878.437,55	Art. 7º, I, b	15,79%	-	13.518.203.391,91	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	494.635,49	Art. 7º, I, b	4,16%	-	6.185.705.380,20	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	984.087,58	Art. 7º, I, b	8,27%	-	10.435.150.283,00	0,01%	ENQUADRADO
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1.018.514,86	Art. 7º, III, a	8,56%	10.111.013,94 84,97% ENQUADRADO	-	-	-
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	341.719,84	Art. 7º, III, a	2,87%	-	199.710.839,08	0,51%	ENQUADRADO
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	95.376,96	Art. 7º, III, a	0,80%	-	189.126.312,11	0,18%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	332.434,66	Art. 7º, III, a	2,79%	-	675.133.007,85	0,01%	ENQUADRADO
TOTAL APLICAÇÕES:	11.899.060,26			1.788.046,32 15,03% ENQUADRADO			


 João Victor Rycerz
 Oficial Administrativo
 CPF: 000.818.888-77 MATRÍCULA: 20000-7


 Arister Kunrath
 Gestor RPPS
 Matr.: 00000/005
 GUARANI DAS MISSÕES - RS

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".



REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS – GUARANI DAS
MISSÕES/RS

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

01/2021

Aristeu Kunrath
Gestor RPPS
Matr. 446-0/1995
GUARANI DAS MISSOES - RS

Aristeu Kunrath
Gestor RPPS
Matr. 446-0/1995
GUARANI DAS MISSOES - RS

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.

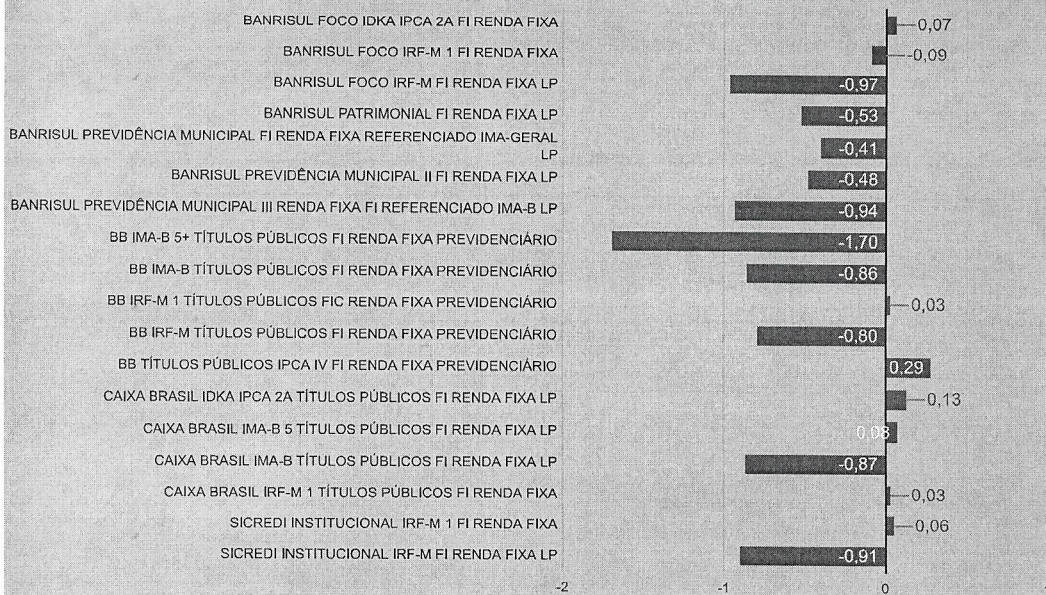
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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

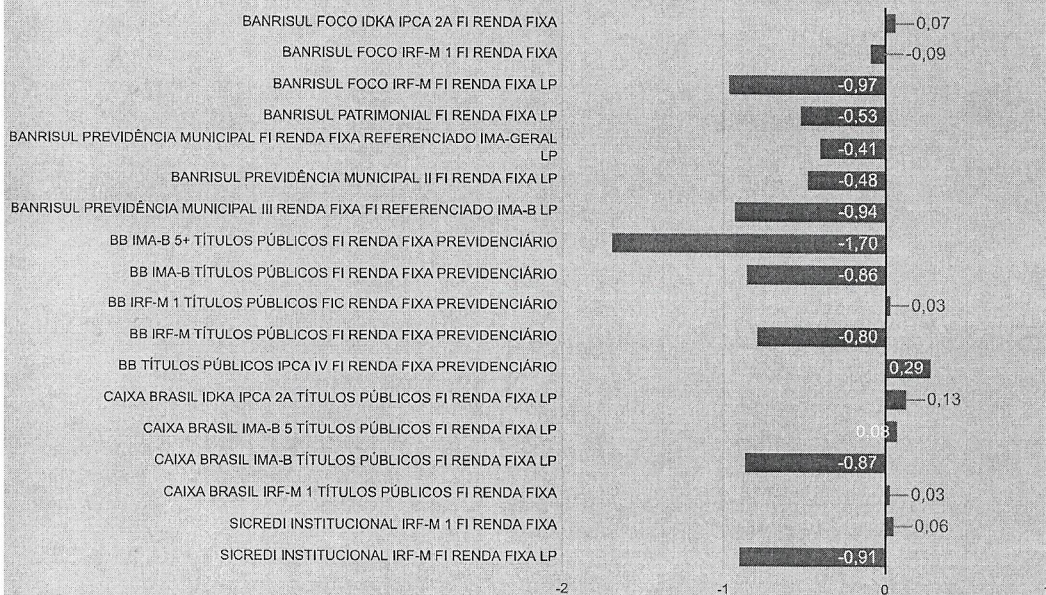
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	01/2021 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	01/2021 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,07%	4,07%	0,07%	485,65	485,65
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	-0,09%	0,77%	-0,09%	27,68	27,68
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,97%	-0,52%	-0,97%	-36,53	-36,53
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,53%	0,77%	-0,53%	-3.637,35	-3.637,35
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	-0,41%	0,91%	-0,41%	-4.963,62	-4.963,62
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	-0,48%	0,81%	-0,48%	-1.634,09	-1.634,09
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-0,94%	2,16%	-0,94%	-907,87	-907,87
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,70%	1,74%	-1,70%	-4.310,27	-4.310,27
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,86%	2,62%	-0,86%	-12.519,71	-12.519,71
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	0,79%	0,03%	42,77	42,77
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80%	-0,29%	-0,80%	-12.471,01	-12.471,01
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29%	4,18%	0,29%	1.207,94	1.207,94
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13%	4,04%	0,13%	1.120,76	1.120,76
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,08%	3,64%	0,08%	1.562,50	1.562,50
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,87%	2,66%	-0,87%	-4.353,60	-4.353,60
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,03%	0,90%	0,03%	248,13	248,13
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,06%	0,74%	0,06%	-11,84	-11,84
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,91%	-0,44%	-0,91%	-3.061,90	-3.061,90
			Total:	-43.212,37	-43.212,37

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 - 01/2021



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2021



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.

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	10.111.013,94	84,97%	80,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	1.788.046,32	15,03%	11,50%	60,00%	ENQUADRADO
Total:	11.899.060,26	100,00%	91,50%		

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.

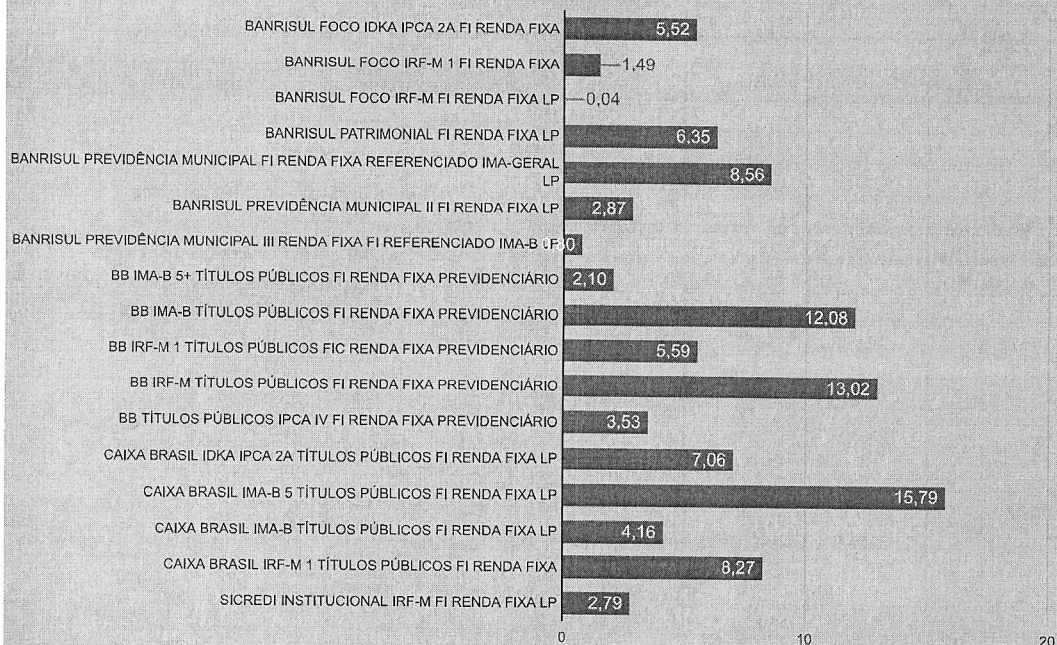
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	01/2021	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	656.346,10	5,52
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	177.197,08	1,49
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	4.344,89	0,04
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	755.092,01	6,35
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1.018.514,86	8,56
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	341.719,84	2,87
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	95.376,96	0,80
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	249.828,31	2,10
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.436.934,46	12,08
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	665.060,13	5,59
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.548.809,91	13,02
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	420.322,10	3,53
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	839.918,33	7,06
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.878.437,55	15,79
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	494.635,49	4,16
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	984.087,58	8,27
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	332.434,66	2,79
Total:	11.899.060,26	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	6.260,93
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	11.905.321,19

Composição por segmento		
Benchmark	%	RS
IDKA 2	12,57	1.496.264,43
IRF-M 1	15,35	1.826.344,78
IRF-M	15,85	1.885.589,46
IMA Geral	17,78	2.115.326,71
IMA-B	17,03	2.026.946,91
IMA-B 5+	2,10	249.828,31
IPCA	3,53	420.322,10
IMA-B 5	15,79	1.878.437,55
Total:	100,00	11.899.060,26

Composição da carteira - 01/2021



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.

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\$	%
	01/2021	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,98%	0,98%	656.346,10	5,52
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,24%	0,24%	177.197,08	1,49
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,53%	1,53%	4.344,89	0,04
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,21%	1,21%	755.092,01	6,35
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,23%	1,23%	1.018.514,86	8,56
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,20%	1,20%	341.719,84	2,87
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,55%	2,55%	95.376,96	0,80
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,10%	4,10%	249.828,31	2,10
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,59%	2,59%	1.436.934,46	12,08
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	0,16%	665.060,13	5,59
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,53%	1,53%	1.548.809,91	13,02
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61%	0,61%	420.322,10	3,53
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	1,02%	839.918,33	7,06
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04%	1,04%	1.878.437,55	15,79
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,57%	2,57%	494.635,49	4,16
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,16%	0,16%	984.087,58	8,27
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,69%	1,69%	332.434,66	2,79
Total:			11.899.060,26	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 01/2021

ALTO

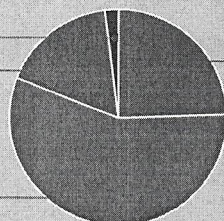
2.1%

MÉDIO/ALTO

17%

BAIXO/MÉDIO

56.5%



BAIXO

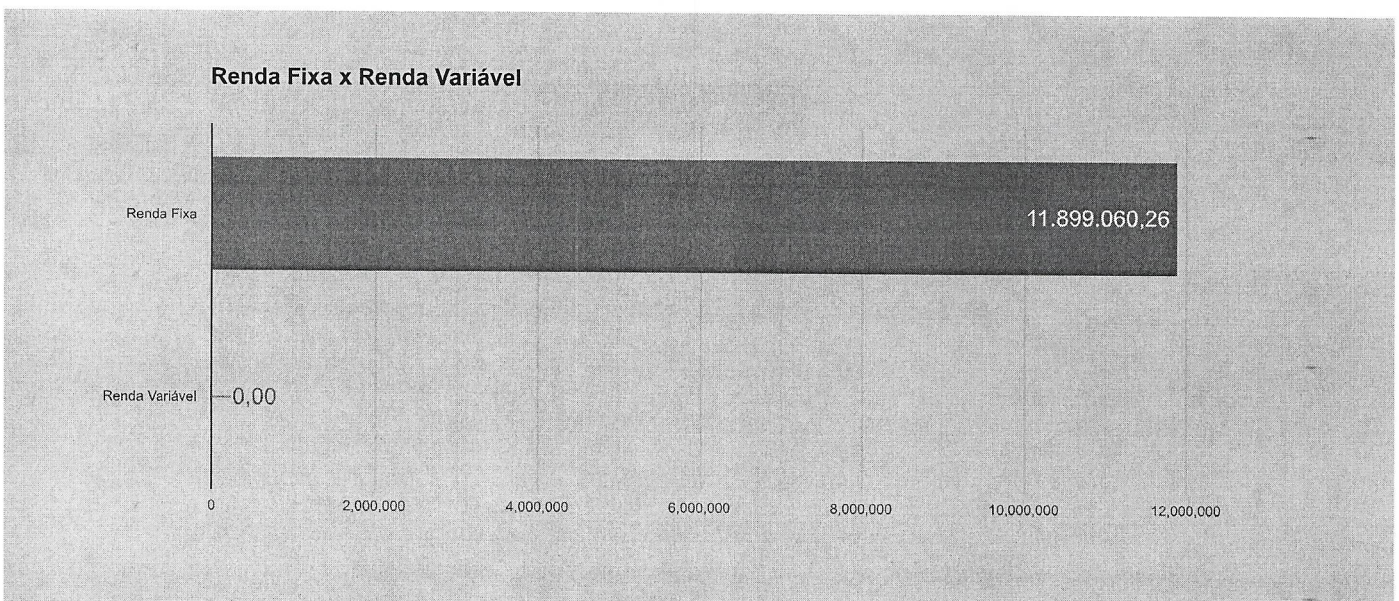
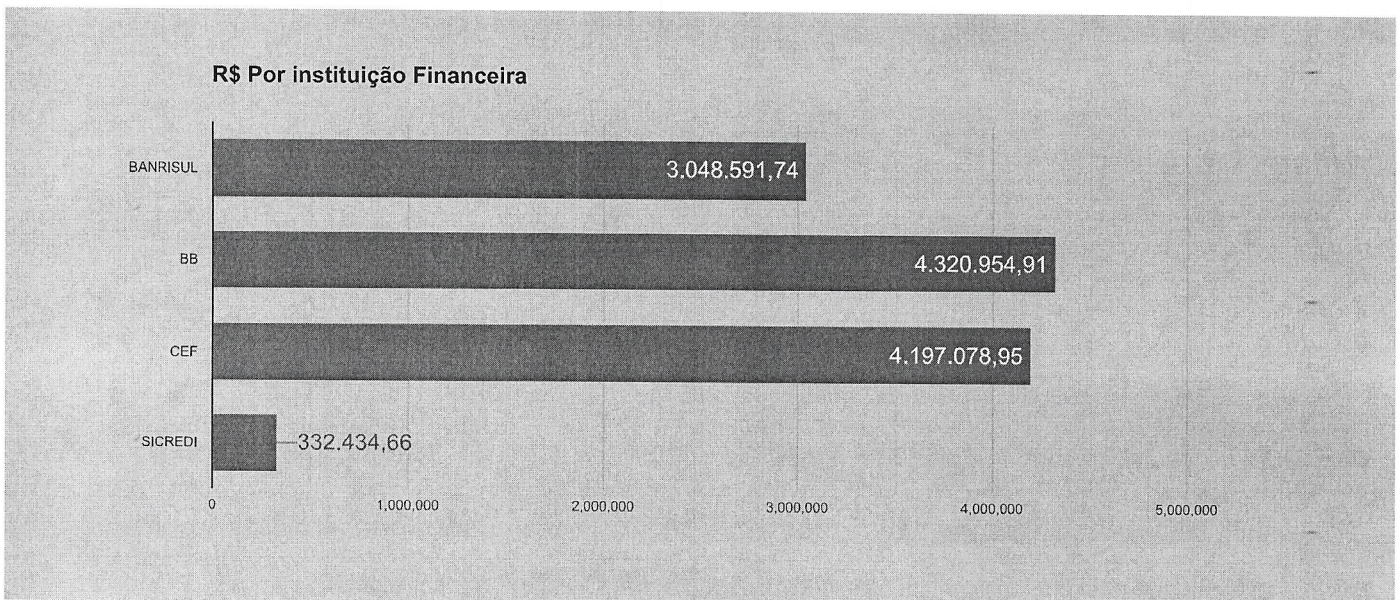
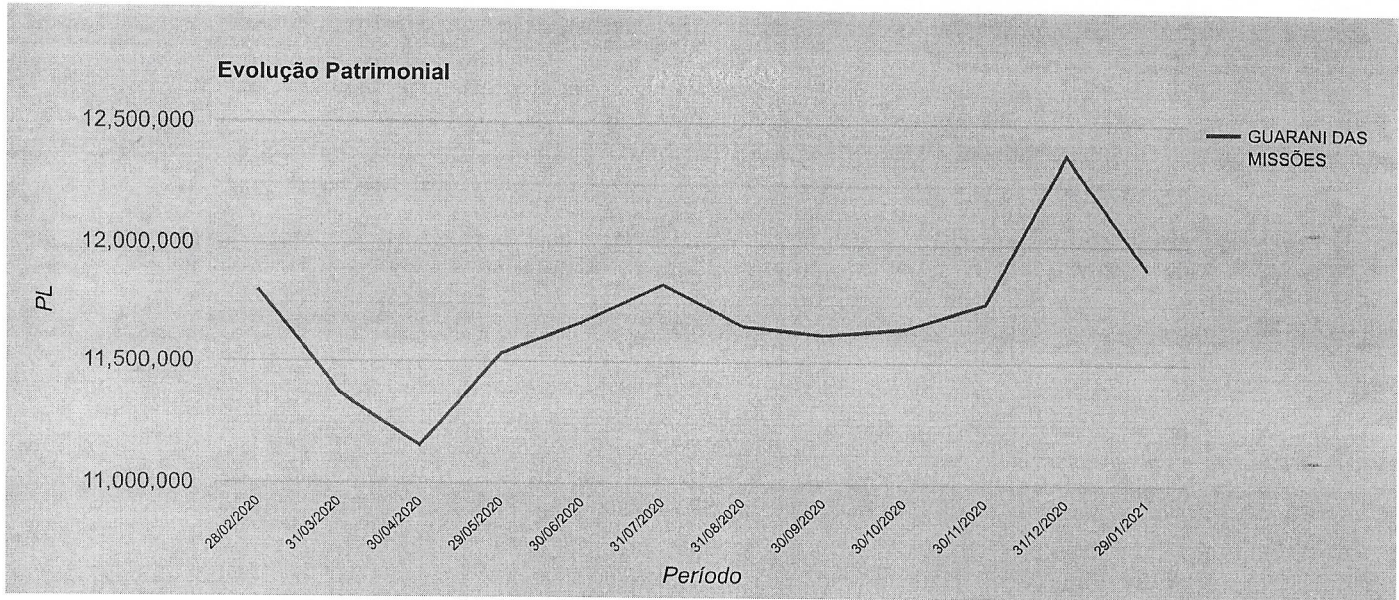
24.4%

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	INPC + 5,47%	GUARANI DAS MISSÕES
01/2021	-0,24%	-0,86%	0,04%	-3,32%	0,72%	-0,36%

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.



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

As perspectivas para o primeiro mês de 2021 eram de uma continuação melhorada de dezembro de 2020. A despeito de uma segunda onda da Covid-19 estar em curso, o início da vacinação em alguns países antes do Natal fazia com que as novas medidas de isolamento social tomadas por alguns países europeus fossem vistas como mais brandas e transitórias. Além disso, a expectativa da posse do Democrata Joe Biden, como presidente dos EUA, trazia a expectativa de um novo pacote fiscal robusto para impulsionar a economia americana. Ou seja, o otimismo dos mercados se baseava em vacinas e liquidez.

O início do mês até deu fôlego para essa projeção. O esperado pacote de Biden, que atingiu USD 1,9 trilhão, e a conquista das duas vagas da Geórgia no Senado americano, dando aos Democratas o controle de ambas as casas do Congresso, aumentavam as chances de que esse pacote fosse aprovado mais rapidamente e com menos cortes. Nem a bizarra tomada do Capitólio por simpatizantes de Donald Trump diminuiu o otimismo dos mercados. Entretanto, a descoberta de novas cepas da Covid-19 mais contagiosas do que a original e problemas com o fornecimento de vacinas acabaram por minar o otimismo inicial com a retomada da economia mundial. Além disso, a despeito do controle Democrata tanto no Senado quanto na Câmara, a expectativa atual é de que o pacote fiscal americano demore mais e seja mais desidratado do que originalmente precificado. Os dados econômicos mais fracos na virada de ano, tanto nos EUA quanto na Europa, apenas corroboraram esse momento mais negativo para os mercados.

Assim como lá fora, no cenário doméstico o desempenho dos mercados acabou decepcionando durante o mês de janeiro. Como esperado, os ativos brasileiros acabaram espelhando o movimento de fora, mas também tivemos os nossos problemas internos, que acabaram fazendo com que tivéssemos um desempenho pior do que os nossos pares.

A questão da segunda onda da Covid-19 também foi uma das molas mestre dos movimentos nos mercados brasileiros. Os desencontros políticos e a perspectiva de atrasos na vacinação, ao mesmo tempo em que o número de casos explodiam pelo País, levando ao evento extremo de Manaus, acabaram pesando. O problema deixa de ser de saúde pública e passa a ser econômico, quando a única solução para evitar o colapso do sistema de saúde, enquanto a imunização em massa não ocorre, passa por medidas de isolamento social. Além de reduzir o ritmo da recuperação da economia, coloca mais pressão sobre os políticos e sobre o Governo para que haja uma nova rodada de Auxílio Emergencial. O que, em nosso cenário fiscal, para acomodá-lo dentro do Teto dos Gastos, levanta dúvidas com relação à sustentabilidade da dívida brasileira, medo que já nos acompanha desde o final do primeiro semestre de 2020. Espera-se que a solução desse imbróglio fiscal tire a pressão não só do câmbio, mas do mercado de juros também.

Falando em taxa de juros a principal mudança na comunicação do BCB foi a retirada do forward guidance dos seus documentos, o primeiro passo para começar a subir os juros. Entretanto, a grande novidade mesmo foi o reconhecimento de que existem “alguns membros” do COPOM que achavam que as taxas deveriam subir antes do previsto.

Em janeiro, conforme dados do IBGE, o IPCA subiu 0,25% e acumula nos últimos doze meses acumula uma alta de 4,56%. Alimentos e bebidas continuam a puxar os preços para cima, mas com menos força. O INPC por sua vez subiu 0,27% em janeiro e nos últimos doze meses acumula uma alta de 5,53%, também puxado pelos produtos alimentícios.

O Ibovespa por sua vez teve queda de 3,32% aos 115 mil pontos, preocupações a respeito do ambiente fiscal, que ganharam força. Já o Dólar fechou em alta de 5,5% em janeiro.

Comentário do Economista:

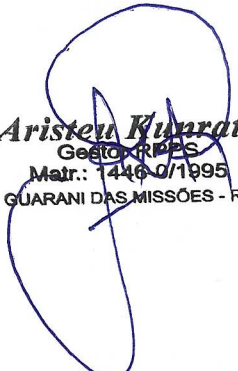
Para muitos, o mês de janeiro parecia interminável, com seus diversos acontecimentos que couberam em apenas 31 dias. Finalmente chegamos a fevereiro, e são três os principais pontos a acompanhar: i) inflação, câmbio e juros de curto prazo; ii) risco político/fiscal (que andam juntos); e iii) cenário internacional. Grande parcela de nossos investimentos são em renda fixa, assim há diversas opções de prazos, indexadores e emissores diferentes que permitem encontrar maiores rentabilidades. Existem os pós-fixados onde remuneração acompanha altas e baixas nas taxas de juros. Os prefixados são aqueles sobre os quais conhecemos, desde o início, exatamente quanto será pago ao final do prazo de investimento (ou seja, no vencimento). Por ser uma taxa fixa, que não é atrelada a nenhum indexador, é benéfica em cenários de expectativa de baixa de juros, assim sugerimos somente para proteção, os atrelados à inflação ativos cujo valor a ser recebido no vencimento, ou nos pagamentos de juros, é predeterminado em forma de uma taxa de juros, mas também corrigido por um índice de inflação, normalmente o IPCA, se considerarmos as expectativas de inflação para 2021, não teremos uma pressão, mas não estamos vendendo isso, assim uma parcela da renda fixa neste ativos se torna interessante e, por fim, a renda variável, também sendo diversificada e utilizando exterior. O mais recomendado para o momento é a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Despesas utilizar ativos com menor volatilidade e novos aportes utilizar os de médio e gestão mais eficiente. Também sugerimos olhar para a renda variável e traçar uma estratégia, solicitando pareceres e nossa opinião, bem como, na renda fixa a procura por ativos que contribuam com uma gestão mais ativa.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.496.264,43	12,57
IRF-M 1	1.826.344,78	15,35
IRF-M	1.885.589,46	15,85
IMA Geral	2.115.326,71	17,78
IMA-B	2.026.946,91	17,03
IMA-B 5+	249.828,31	2,10
IPCA	420.322,10	3,53
IMA-B 5	1.878.437,55	15,79
Total:	11.899.060,26	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de janeiro, 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\$	%			
01/2021	R\$ -43.212,37	-0,3618%	INPC + 5,47%	0,72 %	-50,54%

Referência Gestão e Risco


Aristeu Kurath
Gestor RPPS
Matr.: 1446-0/1995
GUARANI DAS MISSÕES - RS

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.