

Relatório 08/2020

Relatório de Avaliação e Análise dos Fundos de Investimento em destaque no mês de Agosto

O mês de agosto foi marcado por um cenário negativo comparando aos últimos meses em que estava havendo uma recuperação financeira das perdas ocorrida no início do ano. Dentro das alocações do fundo do RPPS vale destacar as perdas ocorridas pelos fundos atrelados aos índices do IMA-B e IMA-B5+ como o Fundo Banco do Brasil IMA-B5+ (títulos públicos FI renda fixa previdenciário), o Caixa Brasil IMA-B5+ (Títulos Públicos FI Renda Fixa LP) e também Fundo Caixa Brasil IBX 50 FI Ações os quais registraram perdas de rentabilidades de: -3,69% , -3,64% , -3,25% respectivamente. Os ativos que tiveram retorno positivo o que podemos destacar foi o ativo Banrisul foco IDKA com 1,07% de desempenho, porém essa positividade ainda está muito abaixo do esperado para atingir a meta do fundo.

Essas quedas podem estar relacionadas a fragilidade que o mercado brasileiro apresentou neste mês de agosto, a bolsa voltou a cair após apresentar quatro meses seguidos de valorização, afetada certamente pelo ambiente político em que investidores temiam mudanças no ministério da economia com uma suposta notícia de afastamento do ministro Paulo Guedes. Outro fator que está em discussão e que influenciou o mercado de investimento foi o assunto sobre os limites de despesas do governo e a pressão do teto de gastos o que impacta também no desenvolvimento do novo programa do governo O Renda Brasil (a união dos programas sociais já existentes). Todas estas discussões fizeram com que os sub índices do Anbima encerraram a semana em baixa. Neste sentido sugerimos prudência e cautela considerando sempre a distribuição das alocações e as expectativas oriundas do mercado.

Para setembro a expectativa é que a curva de infecção do Coronavírus continuará caindo no Brasil. No entanto a principal discussão que causará instabilidade econômica nos próximos dias é a continuidade das reformas junto a responsabilidade fiscal, o que irá demandar força política na aprovação da Reforma tributária e Administrativa. Outro risco não menos importante e que também afetará os fundos de investimentos é a tão comentada eleição Americana que quanto mais próximo do pleito mais incertezas podem causar.


Na terça e quarta feira (15 e 16) de setembro o cupom realizou sua sexta reunião do ano de 2020 na qual mantiveram em 2% a.a. a taxa de juros a Selic essa permanência da taxa referencial de juros pode estar sinalizando o fim do ciclo de corte dessa taxa. Outros assuntos que se fizeram

presentem na reunião é a respeito de dúvidas do ritmo e propagação da recuperação da atividade econômica; evolução do cenário fiscal; e espaço reduzido para eventuais cortes futuros.

Em um cenário atual as incertezas permanecem, dessa maneira recomendamos cautela controlada no momento objetivando ativos de curto e médio prazos sempre observando a distribuição das alocações por seus benchmarks. Um fundo diversificado reduz os riscos, aumenta a previsibilidade e impulsiona retornos. Ou seja, deve diversificar a carteira, mas com segurança dentro de um nível de tolerância de risco.

Atenciosamente,

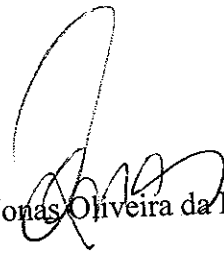
Membros do Comitê de Investimento



Jaqueline Cozano Chaves



Lidiane Fonseca dos Santos

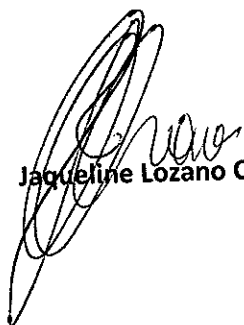


Jonas Oliveira da Rosa


Coronel Bicaco, 22 setembro de 2020

Ata do Comitê de Investimento nº 08/2020

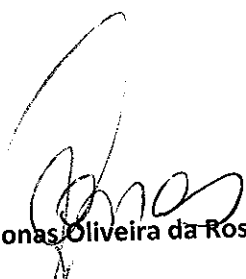
Aos 22 dias do mês de Setembro de 2020 às 16 horas reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos para tratar assuntos relacionados a política econômica do país e no que impacta no mercado financeiro. Em seguida, com base nessas informações e também com auxílio dos dados fornecidos pela empresa Referencia Gestão e Rico (prestadora de serviço ao RPPS) foi desenvolvido o oitavo relatório do ano de 2020 de análise financeira dos investimentos do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) dos servidores do município de Coronel Bicaco o qual será entregue durante a reunião mensal em conjunto do comitê de investimento e conselho de previdência a gestora do RPPS Sr.^a Elaine Richert. Sem mais a declarar encerra-se a presente ata assinada pelos presentes com relatório em anexo.



Jaqueline Lozano Chaves



Lidiane Fonseca dos Santos



Jonas Oliveira da Rosa

Coronel Bicaco, 22 de setembro de 2020