



## RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RPPS DE CAMPO BOM/RS – 1º TRIMESTRE/2021

O presente relatório, além de cumprir com a exigência legal prevista no inciso V, do artigo 3º da Portaria MPS 519/2011 que dispõe sobre a necessidade de apresentação de relatório trimestral das aplicações financeiras quanto à rentabilidade e risco, visa apresentar o desenvolvimento da carteira de investimentos do IPASEM ao longo do 1º trimestre do ano de 2021.

### **Geral**

Os recursos previdenciários do Regime Próprio de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Campo Bom/RS – IPASEM/CB estão alocados em fundos de investimento, exclusivamente de bancos públicos, observada a aderência aos limites estabelecidos pela Política Anual de Investimentos.

A carteira de investimentos do RPPS de Campo Bom/RS está atualmente com seus recursos alocados entre vinte e dois fundos de investimentos, entre renda fixa e renda variável e em sua maioria nos segmentos de médio e baixo risco, visando uma ampla diversificação, com vistas a mitigar os riscos de mercado.

### **Comentário Econômico\***

Janeiro • Início de mês favorável nas Bolsas dos EUA com a posse Joe Biden nos EUA e anúncio de pacote de estímulo à economia no Valor de US\$ 1,9 bilhões . • Final do mês volátil nas bolsas Americanas, diante das atividades especulativas em Wall Street em uma briga entre pequenos investidores e os grandes fundos. • No Brasil o mês foi o volátil para a renda fixa devido as preocupações acerca da trajetória fiscal. • Expectativas para as eleições para a presidência de Câmara e no Senado e o receio do mercado devido ao retorno do auxílio emergencial e seu impacto nas contas públicas. • Copom manteve os juros em 2% porém retirou a orientação futura que sinalizava que não iria elevar os juros. • Início da Vacinação contra a Covid -19 no Brasil após aprovação emergencial pela Anvisa dos imunizantes da Sinovac e da AztraZeneca/Oxford . • Ibovespa fechou em baixa de mais de 3% deslocado das bolsas globais devido ao piora da pandemia no Brasil e pela dificuldade do governo em executar o plano de imunização contra a Covid-19.

Fevereiro • Aceleração da vacinação nos EUA • Reabertura das principais economias. • Grandes incertezas em relação as medidas fiscais para combater a Covid-19 • No Brasil o mês seguiu volátil para a renda fixa com o agravamento da pandemia e seus impactos nas contas públicas. • devido as preocupações acerca da trajetória fiscal. • Eleição dos presidentes da Câmara e do Senado • Escalada da Inflação • Interferência do presidente na Petrobrás.

Março • Nos EUA o Fed manteve inalterado os juros. • Novo plano de infraestrutura anunciado pelo presidente Joe Biden. • No Brasil para a renda fixa seguiu-se o cenário de incertezas o que impactou diretamente na performance dos ativos. • Copom elevou a Selic para 2,75% e sinalizou em comunicado e terá um aumento da mesma magnitude na próxima reunião. • Agravamento da pandemia com diversos estados aumentando as medidas de restrição. • Mudanças na equipe ministerial. • Revogação da condenação do Ex-Presidente Lula pelo STF.

\*Fornecido pela assessoria contratada Referência Gestão e Risco.

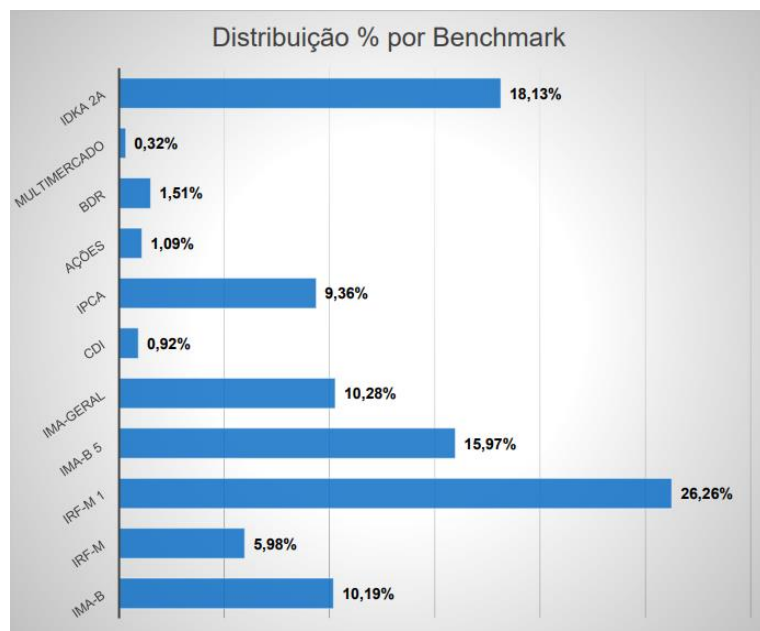
## Desempenho da carteira de investimentos no 1º trimestre

MÊS	SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atingida	Rentabilidade Acumulada	Meta Atuarial Acumulada INPC+ 5,43%
1 2021	R\$ 157.638.898,90	<b>-R\$ 331.491,16</b>	-0,21%	-0,21%	<b>0,71%</b>
2 2021	R\$ 157.792.625,94	<b>-R\$ 1.078.112,44</b>	-0,68%	-0,89%	<b>1,98%</b>
3 2021	R\$ 159.000.591,57	<b>R\$ 129.562,23</b>	0,08%	-0,81%	<b>3,31%</b>
4 2021					
5 2021					
6 2021					
7 2021					
8 2021					
9 2021					
10 2021					
11 2021					
12 2021					
<b>Total Rentabilidade</b>		<b>-R\$ 1.280.041,37</b>			

## Composição e rentabilidade da carteira por fundos

Composição da Carteira	mar/21	
	R\$	% *
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	\$ 81.244,42	0,05%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	\$ 1.201.940,04	0,76%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 3.004.910,08	1,89%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 73.919,15	0,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	\$ 25.386.539,02	15,97%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 9.503.571,66	5,98%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 9.971.520,74	6,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 506.502,41	0,32%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	\$ 5.176.664,47	3,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 700.406,05	0,44%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 16.341.324,39	10,28%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	\$ 884.179,13	0,56%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	\$ 849.683,83	0,53%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 15.214.748,78	9,57%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 7.278.082,05	4,58%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - B	\$ 2.394.109,59	1,51%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	\$ 508.287,77	0,32%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	\$ 108.770,85	0,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 28.827.749,03	18,13%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 5.530.610,62	3,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 23.530.393,02	14,80%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	\$ 1.925.434,47	1,21%
	<b>\$ 159.000.591,57</b>	<b>100%</b>

## Composição da Carteira por Benchmark



## Composição da Carteira de Investimentos por instituição financeira

% Alocado por Instituição		
Instituição	%	R\$ Alocado
Banco Bransul	2,70%	R\$ 4.288.094,54
CEF	37,69%	R\$ 59.922.957,99
Banco do Brasil	59,62%	R\$ 94.789.539,04
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 159.000.591,57</b>

## Grau de risco dos Investimentos

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	03/2021	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,03%	0,35%	1.201.940,04	0,76
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,20%	0,20%	3.004.910,08	1,89
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,02%	0,04%	81.244,42	0,05
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	7,71%	7,78%	508.287,77	0,32
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	11,26%	10,43%	2.394.109,59	1,51
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,70%	1,44%	16.341.324,39	10,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,94%	1,62%	7.278.082,05	4,58
BB CONSUMO FIC AÇÕES	13,88%	12,89%	884.179,13	0,56
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,01%	73.919,15	0,05
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10,84%	11,58%	849.683,83	0,53
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,75%	1,37%	25.386.539,02	15,97
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,15%	2,71%	9.971.520,74	6,27
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2,35%	1,81%	5.176.664,47	3,26
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	0,17%	15.214.748,78	9,57
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,90%	1,54%	9.503.571,66	5,98
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,78%	1,48%	506.502,41	0,32
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	0,88%	700.406,05	0,44
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,01%	0,01%	108.770,85	0,07
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,36%	1,07%	1.925.434,47	1,21
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	1,39%	28.827.749,03	18,13
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,15%	2,70%	5.530.610,62	3,48
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,21%	0,16%	23.530.393,00	14,80
		<b>Total:</b>	<b>159.000.591,55</b>	<b>100,00</b>

## Resultado da análise

O patrimônio líquido do fundo do RPPS de Campo Bom/RS encerrou o primeiro trimestre de 2021 com R\$ 159.000.591,55, sendo que os rendimentos acumulados no período foram de -R\$ 1.280.041,37, representando uma rentabilidade de -0,81% no período, frente à meta atuarial de 3,31%. Sendo assim, a rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS de Campo Bom/RS, entre os meses de janeiro e março de 2021, obteve desempenho inferior à meta atuarial para o período, tendo em vista principalmente os efeitos trazidos pelo cenário de pandemia mundial e a crise fiscal no Brasil que ainda persistem.

Greice Gomes da Silva Hoerlle  
 Gestora de  
 Investimentos  
 CPA-10 ANBIMA