



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RPPS DE CAMPO BOM/RS – 1º TRIMESTRE/2022

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 2022.

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 três 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

Cenário Internacional: • Volatilidade nos mercados Globais • as bolsas dos Estados Unidos fecharam em baixa, influenciadas pela alta da inflação, e a perspectiva de mudança na política monetária do Fed com a expectativa de sucessivas altas nos juros a partir de março, que levaram a um mês volátil. • Assim o mercado começou a precificar 5 altas em 2022. • As tensões entre a Rússia e a OTAN. • Na Zona do Euro, o BCE, afirmou que não deverá antecipar a elevação nos juros como resposta à inflação, uma vez que o aumento dos juros poderia desaquecer a economia. Cenário Local: • A inflação segue pressionada conforme o IPCA-15 ficou acima do esperado. • O Banco Central elevou os juros para 10,75% e sinalizou uma redução no ritmo de ajuste para a próxima reunião agendada para março. • O Ibovespa avançou 6,98 em janeiro tendo o seu o melhor desempenho em mais de um ano influenciada pelo ingresso de capital externo na Bolsa Brasileira. • Na renda fixa, os índices de curto prazo fecharam no positivo em contrapartida os de longo prazo fecharam em baixa devido à expectativa dos juros permanecerem em alta por um longo período.

FEVEREIRO

Cenário Internacional: • Volatilidade nos mercados Globais • as bolsas dos Estados Unidos fecharam em baixa, influenciadas pela instabilidade no cenário Geopolítico. • Na quinta-feira (24), o presidente da Rússia Vladimir Putin ordenou o início da operação militar sobre o território ucraniano. • Em uma ofensiva aos ataques russos, os EUA e seus aliados anunciaram sanções econômicas em resposta as ações de Moscou. • Exclusão de bancos da Rússia do sistema financeiro de comunicação SWIFT. • O presidente do Fed sinalizou que poderá subir os juros 0,25 pts em sua próxima reunião. Cenário Local: • A inflação segue pressionada conforme o IPCA-15 ficou acima do esperado • A expectativa dos analistas é por uma elevação em 0,5% nos juros para a reunião de março • O Ibovespa avançou 0,88% em fevereiro, influenciado pela continuidade do ingresso de capital externo na Bolsa Brasileira e pela alta no preço das commodities.

MARÇO

Cenário Internacional: • Continuidade do conflito na Ucrânia sem perspectiva para um cessar-fogo. • Elevação dos juros nos EUA pelo FED e a sinalização de um novo acréscimo de 0,5 ponto percentual já a partir do mês de maio, projetando-se uma taxa de 3,5% ao ano até o final do ciclo de alta do indicador. • Bolsas americanas têm o pior trimestre desde 2020 influenciada pela alta dos juros e pelo conflito no leste europeu. Cenário Local: • A inflação brasileira voltou a acelerar de maneira significativa em março, com o IPCA variando positivamente 1,62% acima das expectativas do mercado, que oscilavam próximas a 1,3%, consistindo na maior alta para um mês de março desde 1994. • Confirmando as expectativas do mercado o Copom aumentou em 1 ponto percentual a taxa básica de juros do país, com a Selic passando de 10,75% para 11,75%. • Na Renda Variável o Ibovespa avançou 6,06% em março e alcançou 15,47% no trimestre. Devido à valorização das commodities, juros altos, o baixo preço das ações brasileiras e a significativa migração de recursos estrangeiros para o país. • Na Renda Fixa, o segmento obteve seu melhor resultado mensal em 2022. Com todos os índices da Anbima variando positivamente influenciada pela Ata do copom que sinalizou o possível fim do ciclo de alta nos juros.

*Fornecido pela assessoria contratada Referência Gestão e Risco.

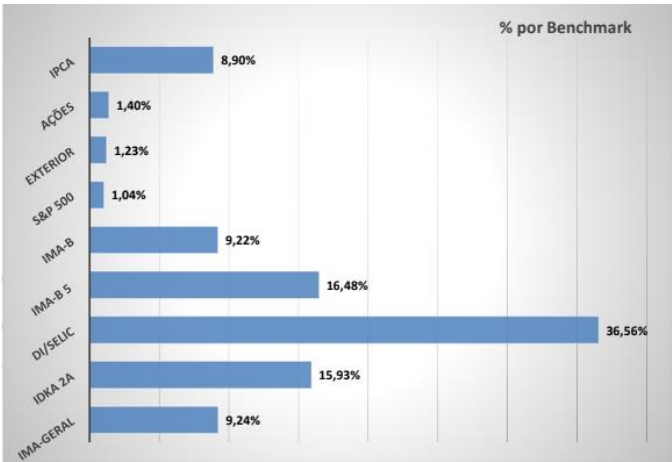
Desempenho da carteira de investimentos no 1º trimestre

MÊS		SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atingida	Rentabilidade Acumulada	Meta Atuarial Acumulada INPC + 4,91%
1	2022	R\$ 176.408.088,34	R\$ 152.378,02	0,09%	0,09%	1,07%
2	2022	R\$ 178.687.967,51	R\$ 1.293.984,99	0,73%	0,82%	2,49%
3	2022	R\$ 183.146.039,41	R\$ 3.274.507,05	1,82%	2,65%	4,66%
Total Rentabilidade			R\$ 4.720.870,06			

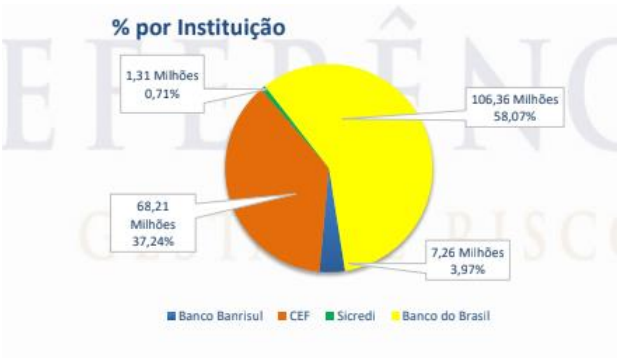
Composição e rentabilidade da carteira por fundos

Composição da Carteira	mar/22	
	R\$	% *
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 7.263.909,80	3,97%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 122.550,25	0,07%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 30.180.266,23	16,48%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 10.388.088,38	5,67%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 522.024,66	0,29%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 31.109.339,30	16,99%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 5.633.809,42	3,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 728.697,80	0,40%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 16.920.077,91	9,24%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	R\$ 709.598,03	0,39%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	R\$ 1.328.616,46	0,73%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.341.620,51	2,37%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.249.256,74	1,23%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 601.599,18	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.007.118,73	0,55%
BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 518.684,77	0,28%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 28.178.284,46	15,39%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	R\$ 287.255,67	0,16%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 29.178.931,62	15,93%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.764.696,34	3,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 4.298.258,04	2,35%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 503.893,12	0,28%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.309.461,99	0,71%
TOTAL	R\$ 183.146.039,41	100%

Composição da Carteira por Benchmark



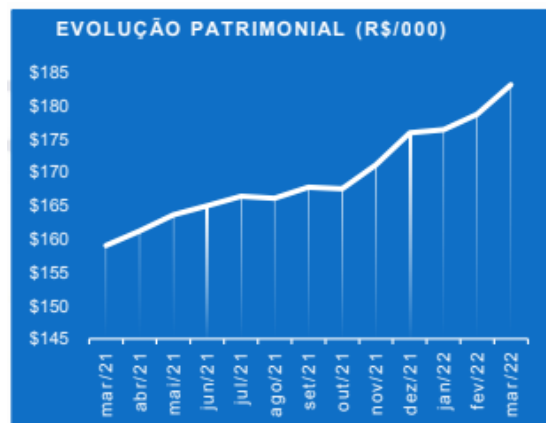
Composição da Carteira de Investimentos por instituição financeira



Grau de risco dos Investimentos

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCACÃO	
	VAR 95% - CDI	Ano	RS	%
	03/2022			
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,04%	7.263.909,80	3,97
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,02%	0,05%	0,01	0,00
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	10,18%	9,77%	601.599,18	0,33
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	11,07%	11,40%	2.249.256,74	1,23
BB AGRO FIC AÇÕES	7,08%	7,15%	518.684,77	0,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,24%	1,06%	16.920.077,90	9,24
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	0,79%	4.341.620,51	2,37
BB CONSUMO FIC AÇÕES	14,97%	13,35%	709.598,03	0,39
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,03%	122.550,25	0,07
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	9,95%	8,54%	1.328.616,46	0,73
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,35%	1,19%	30.180.266,23	16,48
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,67%	2,24%	10.388.088,38	5,67
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,62%	1,40%	5.633.809,43	3,08
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,04%	0,04%	31.109.339,30	16,99
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	0,96%	522.024,66	0,29
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	0,78%	728.697,81	0,40
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,63%	1,48%	1.007.118,73	0,55
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,02%	76,46%	503.893,12	0,28
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,01%	0,02%	287.255,68	0,16
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,04%	28.178.284,44	15,39
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,35%	0,35%	4.298.258,05	2,35
CAIXA BRASIL IDRA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,46%	1,29%	29.178.931,61	15,93
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,68%	2,25%	5.764.696,34	3,15
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,33%	0,34%	0,01	0,00
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	10,57%	9,86%	1.309.461,99	0,71
Total:			183.146.039,45	100,00

Evolução patrimonial



Resultado da análise

O patrimônio líquido do fundo do RPPS de Campo Bom/RS encerrou o primeiro trimestre de 2022 com R\$ 183.146.039,41., sendo que os rendimentos acumulados no período foram de R\$ 4.720.870,06., representando uma rentabilidade de 2,65% no período, frente à meta atuarial de 4,66%. Sendo assim, a rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS de Campo Bom/RS, entre os meses de janeiro e março de 2022, obteve desempenho inferior à meta atuarial para o período, tendo em vista principalmente os efeitos trazidos pelo cenário de pandemia mundial e consequente impacto inflacionário, o conflito entre Rússia e Ucrânia e a crise fiscal no Brasil que ainda persiste.

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