



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RPPS DE CAMPO BOM/RS – 3º 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 3º 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 seis 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*

O que vimos nos resultados parciais das eleições foi a sinalização de um forte equilíbrio no Senado e na Câmara com relação à polarização do executivo. O equilíbrio de forças entre direita e esquerda fortalece a visão, pelo menos dos investidores, de uma democracia estável. A tendência é que a gente veja um equilíbrio das pautas e uma necessidade de ajustes fiscais a serem feitos no próximo mandato, seja qual for o ocupante do cargo. Esse fator influencia o risco país, que teve melhora logo no primeiro dia após o resultado do pleito, com impactos no prêmio que os investidores exigem na taxa de juros de longo prazo. Nos EUA, o aumento da taxa de juros e as declarações de Jerome Powell indicaram manutenção do posicionamento mais severo do Banco Central Americano frente à inflação. E na Europa, a redução dos impostos na tentativa de atenuar os aumentos de preços de energia, geraram um movimento de riskoff (aversão ao risco por parte dos grandes investidores) dos ativos de mais risco. Dessa forma, os índices de ações globais tendem a sofrer.

*Fornecido pela assessoria contratada Referência Gestão e Risco.

Composição e rentabilidade da carteira por fundos

Fundos de Investimento	RENTABILIDADE				
	09/2022 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2022 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,09%	6,30%	9,03%	146.902,58	791.196,53
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	0,48%	0,49%	0,49%	4.823,28	11.861,85
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	1,06%	6,10%	8,72%	0,00	2.383,93
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-8,03%	-18,12%	-20,16%	-43.459,78	-125.629,32
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-6,40%	-14,12%	-29,77%	-134.182,39	-831.508,49
BB AGRO FIC AÇÕES	-3,39%	-8,40%	-1,42%	-16.698,91	-6.846,79
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,24%	4,68%	6,69%	216.390,07	1.110.137,79
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,25%	5,22%	7,50%	24.729,90	268.648,93
BB CONSUMO FIC AÇÕES	-1,21%	-18,62%	-14,40%	-7.052,96	-97.230,88
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99%	5,81%	8,07%	20.562,11	139.660,24
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-0,13%	-9,50%	3,58%	-1.587,26	41.735,58
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,40%	3,01%	6,90%	124.122,93	2.008.090,24
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,45%	3,11%	5,92%	153.077,76	598.234,91
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,45%	2,81%	6,72%	25.912,51	364.650,49
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,09%	6,39%	9,08%	357.585,26	2.714.139,46
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	3,01%	7,15%	437,27	35.933,11
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	6,15%	10,49%	-0,01	61.907,60
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	2,30%	5,67%	9.689,76	63.668,89
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	-0,34%	3,02%	416,56	29.477,47
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,93%	5,50%	7,61%	5.812,29	33.504,24
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11%	6,45%	9,12%	369.583,33	2.572.088,52
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,24%	5,90%	8,29%	30.348,78	328.365,40
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,51%	2,55%	6,53%	151.928,38	1.834.313,94
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	3,22%	6,09%	72.437,21	306.577,88
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,09%	6,10%	8,39%	0,00	-0,01
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-8,58%	-18,11%	-19,63%	-101.895,23	-264.982,68
Total:				1.409.883,45	11.990.378,82

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	115.127.360,52	58,49%	64,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	70.101.792,82	35,62%	25,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	5.794.209,59	2,94%	3,00%	5,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	2.757.665,20	1,40%	1,50%	20,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III	1.961.396,72	1,00%	3,50%	10,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	1.085.031,37	0,55%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	196.827.456,20	100,00%	97,50%		

Composição da Carteira de Investimentos

Composição da Carteira	09/2022	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	13.598.900,77	6,91
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	1.011.861,85	0,51
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	497.647,61	0,25
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.961.396,72	1,00
BB AGRO FIC AÇÕES	475.780,97	0,24
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.697.571,22	8,99
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.995.618,35	1,01
BB CONSUMO FIC AÇÕES	578.152,95	0,29
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.210.581,09	0,62
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	1.206.083,66	0,61
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	31.100.344,95	15,80
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.706.895,96	5,44
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	5.794.209,59	2,94
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	33.084.028,63	16,81
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	523.245,11	0,27
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.006.348,54	1,02
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	502.637,94	0,26
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	652.630,83	0,33
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	33.811.564,75	17,18
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.474.870,62	1,26
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29.938.986,28	15,21
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.913.066,45	2,50
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	1.085.031,37	0,55
Total:	196.827.456,20	100,00

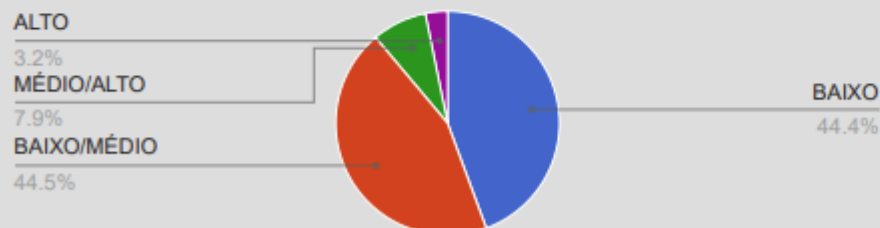
Resultado desempenho versus benchmark e meta atuarial

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 4,91%	CAMPO BOM
01/2022	0,21%	-0,73%	0,63%	6,98%	1,07%	0,09%
02/2022	0,74%	0,54%	0,74%	0,89%	1,40%	0,73%
03/2022	1,33%	2,65%	0,78%	4,22%	2,12%	1,82%
04/2022	0,54%	0,83%	0,75%	-10,10%	1,44%	0,68%
05/2022	0,91%	0,97%	0,95%	3,22%	0,85%	0,89%
06/2022	0,43%	-0,36%	0,93%	-11,50%	1,02%	0,28%
07/2022	0,46%	-0,88%	1,06%	4,69%	-0,20%	0,56%
08/2022	1,40%	1,10%	1,23%	6,16%	0,09%	0,70%
09/2022	1,26%	1,48%	1,11%	0,47%	0,08%	0,72%

Grau de risco dos Investimentos

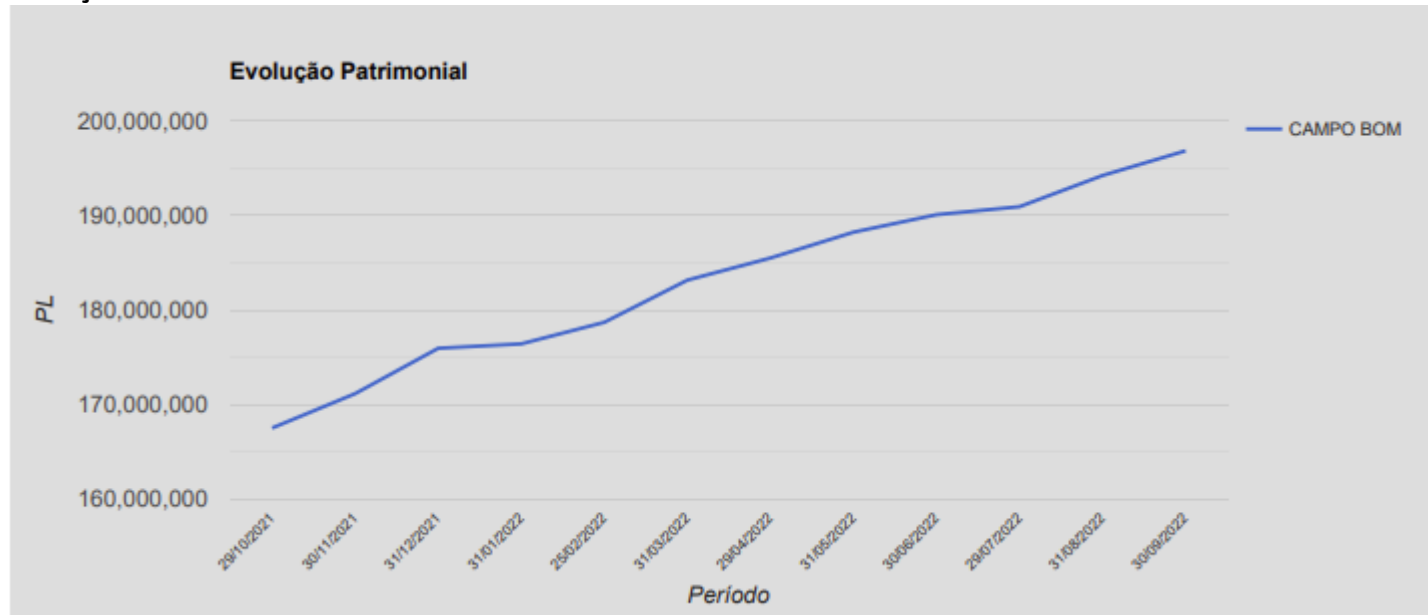
Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	09/2022	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,05%	13.598.900,77	6,91
BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	1,46%	1,48%	1.011.861,85	0,51
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	11,08%	11,19%	497.647,61	0,25
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	9,65%	10,88%	1.961.396,72	1,00
BB AGRO FIC AÇÕES	7,54%	7,45%	475.780,97	0,24
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	1,05%	17.697.571,22	8,99
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	0,85%	1.995.618,35	1,01
BB CONSUMO FIC AÇÕES	11,47%	12,19%	578.152,95	0,29
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,04%	1.210.581,09	0,62
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	11,04%	9,27%	1.206.083,66	0,61
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,27%	1,19%	31.100.344,95	15,80
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,43%	2,36%	10.706.895,96	5,44
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,29%	1,37%	5.794.209,59	2,94
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,04%	33.084.028,63	16,81
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	0,97%	523.245,11	0,27
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,46%	1,43%	2.006.348,54	1,02
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,75%	35,65%	502.637,94	0,26
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,00%	0,04%	652.630,83	0,33
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,03%	0,05%	33.811.564,75	17,18
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,79%	0,85%	2.474.870,62	1,26
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	1,34%	29.938.986,28	15,21
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,47%	2,38%	4.913.066,45	2,50
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,70%	11,30%	1.085.031,37	0,55
		Total:	196.827.456,20	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 09/2022



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.

Evolução Patrimonial



Resultado da análise

O patrimônio líquido do fundo do RPPS de Campo Bom/RS encerrou o terceiro trimestre de 2022 com R\$ 196.827.456,20, sendo que os rendimentos acumulados até o momento foram de R\$ 11.990.378,82, representando uma rentabilidade acumulada de 6,65% no período, frente à meta atuarial de 8,14%. Sendo assim, a rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS de Campo Bom/RS, entre os meses de janeiro e setembro 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