



**FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE SILVEIRA  
MARTINS**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**05/2020**



# 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.

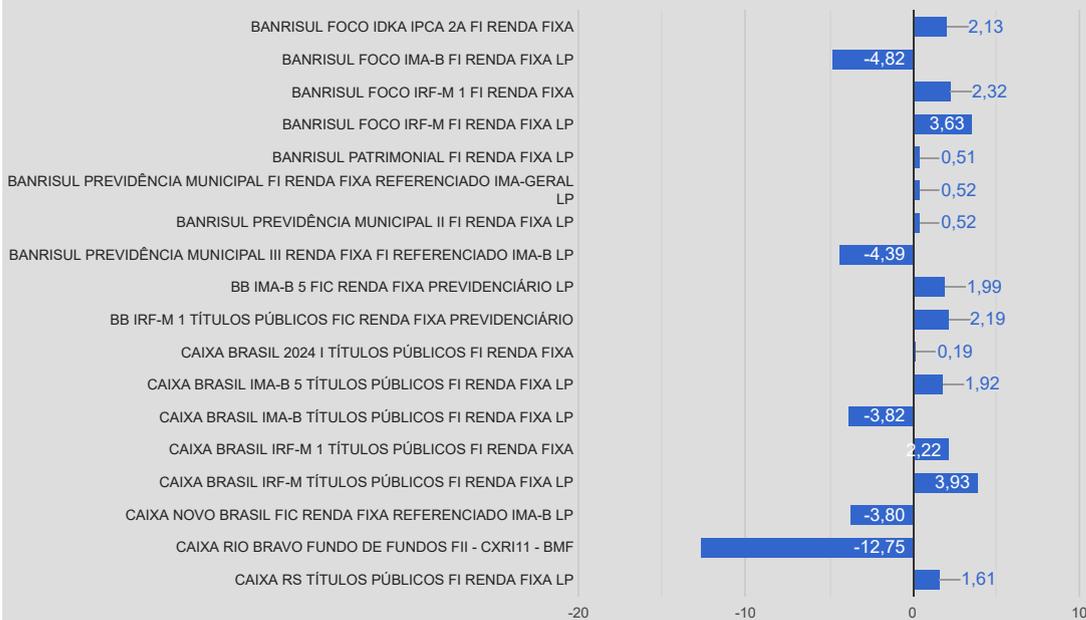
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	05/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	05/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,94%	3,21%	2,13%	30.743,23	33.783,08
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1,69%	-2,71%	-4,82%	10.281,31	-31.312,62
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,50%	2,54%	2,32%	11.312,32	60.227,53
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,37%	4,37%	3,63%	11.257,35	29.185,90
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,00%	1,40%	0,51%	1.982,43	-425,53
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,99%	1,36%	0,52%	9.367,99	4.901,14
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,03%	1,43%	0,52%	6.734,63	3.408,49
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,71%	-2,52%	-4,39%	10.900,89	-29.817,63
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,11%	3,20%	1,99%	11.358,49	10.715,34
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,60%	2,19%	1.054,16	5.833,46
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,16%	1,58%	0,19%	15.593,70	13.087,92
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	3,11%	1,92%	41.224,76	37.524,44
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	-1,97%	-3,82%	6.942,46	-18.667,87
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,83%	2,22%	2.490,02	13.803,85
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	4,49%	3,93%	23.789,78	65.437,87
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,49%	-1,82%	-3,80%	6.566,29	-17.732,30
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	3,87%	-4,06%	-12,75%	19.359,60	-39.266,60
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,25%	1,87%	1,61%	4.105,09	26.207,86
			<b>Total:</b>	<b>225.064,48</b>	<b>166.894,32</b>

## Rentabilidade da Carteira Mensal - 05/2020



## Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020



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.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

## 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	<b>13.202.765,98</b>	77,77%	78,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>3.332.654,73</b>	19,63%	15,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Imobiliário (FI) - Art. 8º, IV, b	<b>442.000,00</b>	2,60%	1,00%	5,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>16.977.420,71</b>	100,00%	<b>94,00%</b>		

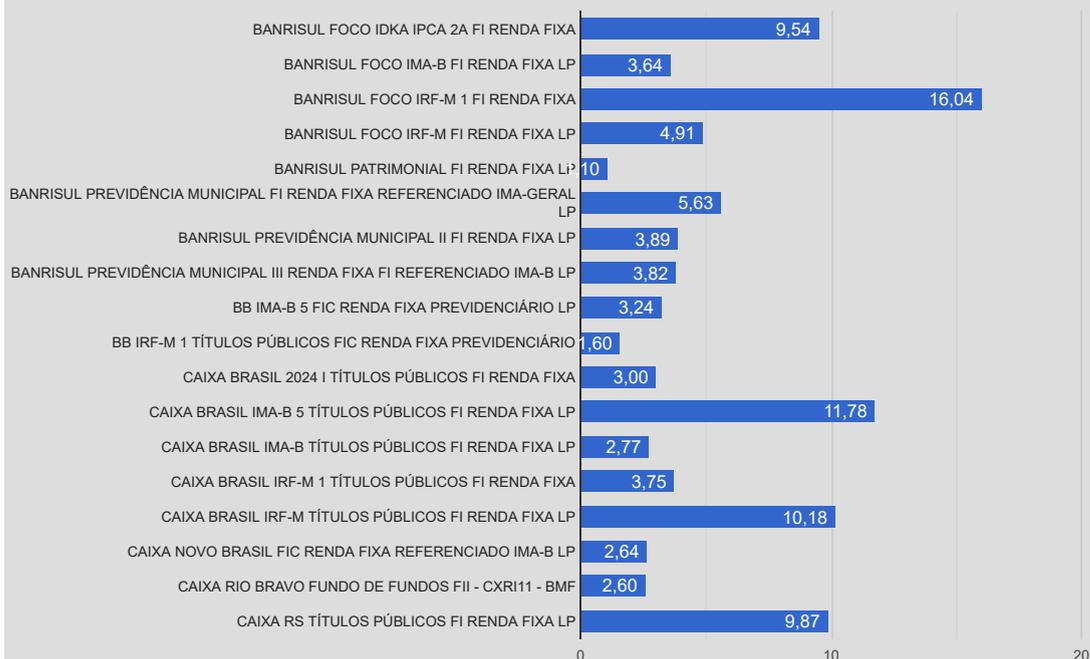
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	05/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.619.315,48	9,54
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	618.417,69	3,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.722.939,01	16,04
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	833.202,51	4,91
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	186.174,44	1,10
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	956.298,70	5,63
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	660.490,79	3,89
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	649.004,90	3,82
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	550.207,71	3,24
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	272.240,69	1,60
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	509.842,80	3,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.999.405,30	11,78
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	469.581,32	2,77
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	636.061,90	3,75
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.728.571,91	10,18
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	448.442,65	2,64
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	442.000,00	2,60
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.675.222,89	9,87
<b>Total:</b>	<b>16.977.420,71</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>9.703,40</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>16.987.124,11</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	9,54	1.619.315,48
IMA-B	15,88	2.695.289,36
IRF-M 1	21,39	3.631.241,61
IRF-M	15,09	2.561.774,43
IMA Geral	10,62	1.802.963,93
IMA-B 5	15,02	2.549.613,01
FII	2,60	442.000,00
CDI	9,87	1.675.222,89
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>16.977.420,71</b>

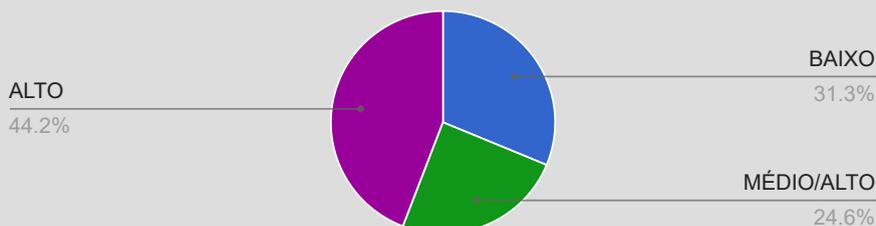
Composição da carteira - 05/2020



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\$	%
	05/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,06%	3,04%	1.619.315,48	9,54
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	3,78%	9,48%	618.417,69	3,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,28%	0,40%	2.722.939,01	16,04
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,84%	4,66%	833.202,51	4,91
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,60%	4,10%	186.174,44	1,10
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,58%	4,07%	956.298,70	5,63
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,58%	4,09%	660.490,79	3,89
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,76%	9,45%	649.004,90	3,82
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,24%	3,49%	550.207,71	3,24
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,37%	272.240,69	1,60
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,56%	6,38%	509.842,80	3,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,25%	3,51%	1.999.405,30	11,78
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,66%	8,85%	469.581,32	2,77
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,37%	636.061,90	3,75
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,72%	4,20%	1.728.571,91	10,18
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,63%	8,80%	448.442,65	2,64
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	13,06%	27,36%	442.000,00	2,60
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06%	0,14%	1.675.222,89	9,87
			<b>Total:</b>	<b>16.977.420,71</b>
				<b>100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 05/2020



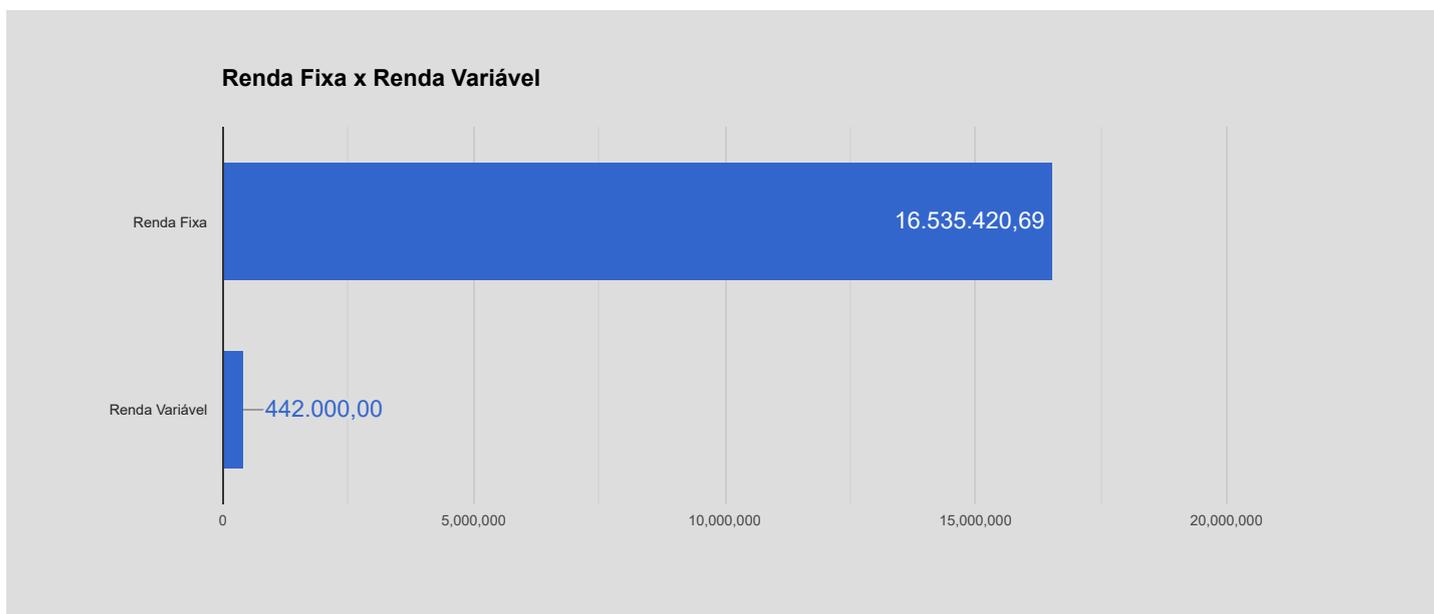
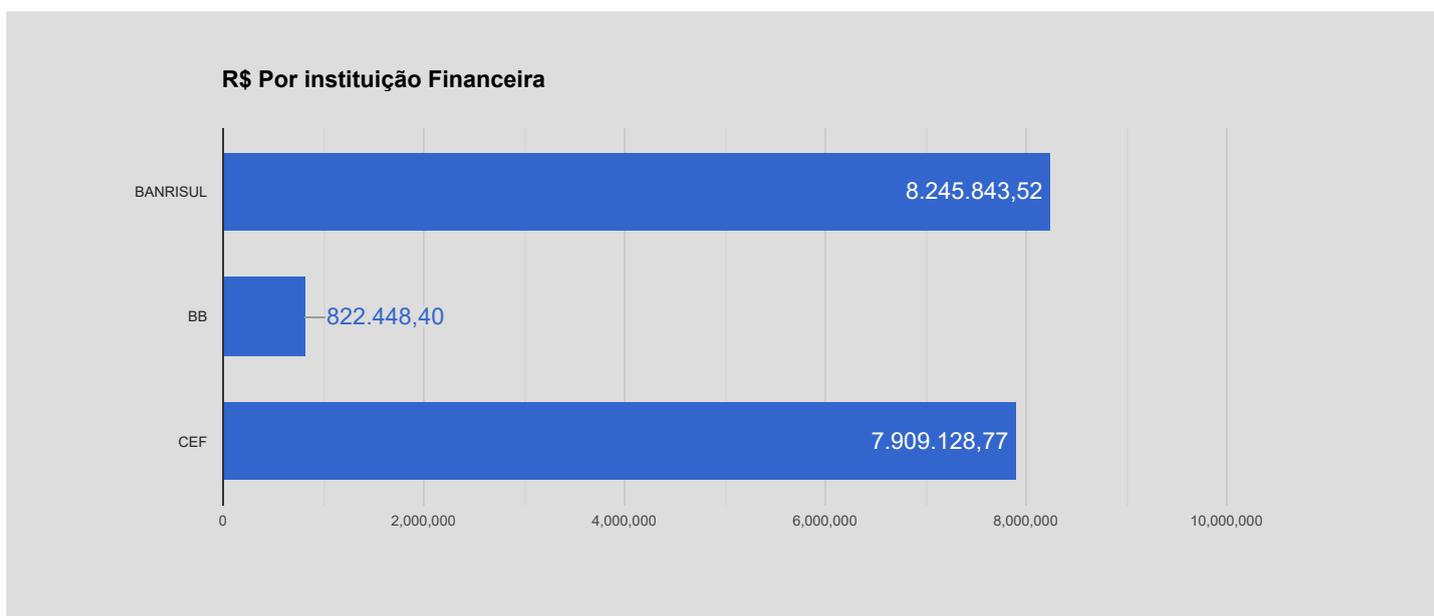
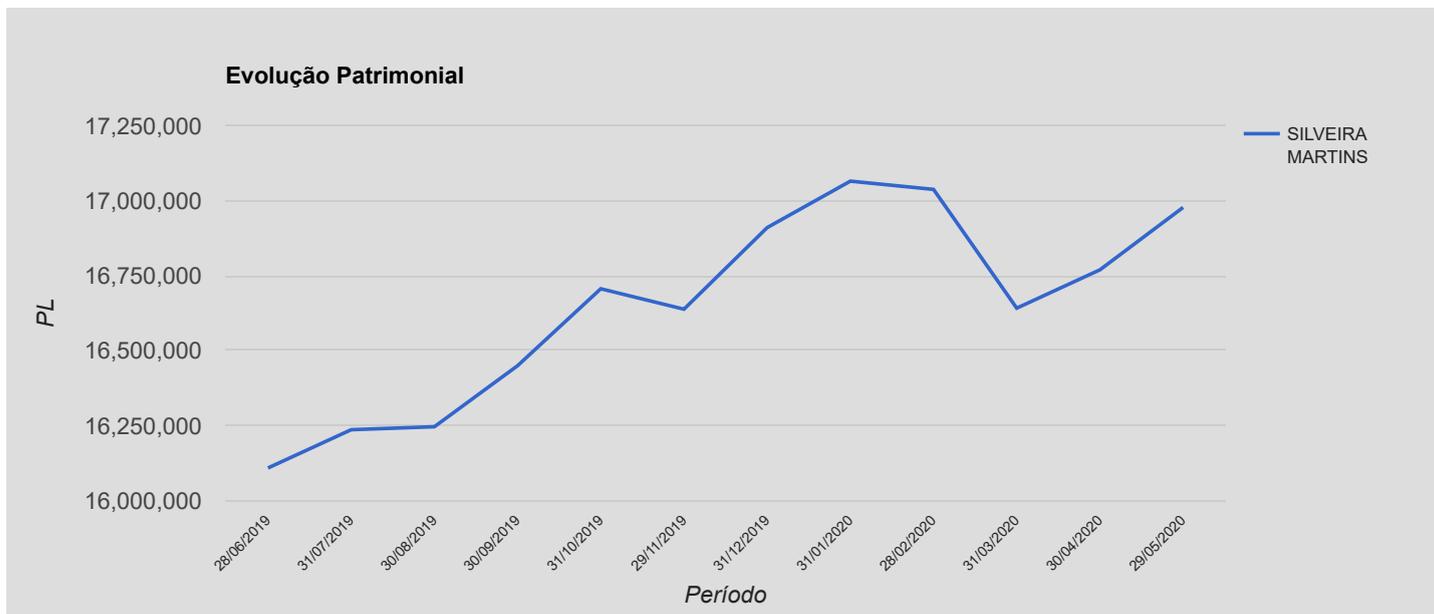
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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	IPCA + 5,86%	SILVEIRA MARTINS
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,69%	1,09%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,73%	-0,07%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,55%	-2,22%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,16%	0,88%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,09%	1,34%

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.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059



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

Em maio, houve uma continuidade do movimento de recuperação dos ativos de risco, com reflexo positivo para as diversas estratégias na indústria brasileira de fundos – entre multimercados, fundos de ações e de renda fixa, os retornos foram expressivos em geral. No âmbito global, têm prevalecido os efeitos positivos dos esforços fiscais e monetários coordenados pelos principais bancos centrais no mundo, que, juntamente com o relaxamento de medidas de restrição sanitária pelos governos, contribuíram para a redução da aversão a risco.

No Brasil, mesmo com o ambiente político extremamente conturbado e a situação delicada da crise sanitária, o Ibovespa seguiu movimento de alta das bolsas globais e teve valorização de 8,57% no mês. Tínhamos até ali a pior Bolsa do Mundo no ano (-55% em dólares), a pior moeda do mundo no ano (-33% vs. o Dólar), e os juros futuros já se encontravam muito acima da taxa Selic (8% para os DIs longos, vs. 3% da Selic), embutindo um enorme prêmio de risco futuro pelo mercado.

Analisando sobre os investidores estrangeiros até então, o sentimento estava muito negativo, por conta: 1) das grandes preocupações com o cenário político conturbado, 2) a crise do coronavírus se agravando no país, enquanto Europa e EUA já mostravam declínio em suas curvas, e 3) como investir em um país que a moeda perde mais de 30% de valor e não tem muito suporte do governo ou do Banco Central.

O IPCA de maio, divulgado pelo IBGE, foi de -0,38%. Sendo a menor variação mensal desde agosto de 1998. No ano, o IPCA acumula queda de -0,16% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 1,88%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, cinco apresentaram deflação com o maior impacto negativo provindo dos Transportes, que se deve a queda nos preços dos combustíveis em particular a gasolina com baixa de -4,31%, cuja queda foi menos intensa que a registrada em abril. Já o INPC, por sua vez, variou -0,25%. Foi o menor resultado para um mês de maio desde início do Plano Real. A variação acumulada no ano foi de 0,06% e nos últimos 12 meses ficou em 2,05%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,40% %. Já o agrupamento dos produtos não alimentícios, tiveram uma deflação de -0,44%.

Assim, no mercado de renda fixa, dando continuidade a trajetória de recuperação iniciada em abril, todos os sub-índices apresentaram retorno positivo no mês, o IMA-Geral por exempli variou 1,02% no mês e na renda variável também tivemos uma variação positiva, conforme já mencionamos, acompanhando os mercados do exterior impulsionados pelas reaberturas de grandes economias após já terem passado pelos picos da Covid-19, com o Ibovespa fechando aos 87.403 pontos.

**Comentário do Economista:**

Na questão investimentos, nossas aplicações, entendemos ainda que devemos estar de olho em 4 pontos: a) uma possível 2ª onda de COVID: caso haja forçaria novas quarentenas e a volta do forte choque econômico. É importante frisar que até agora, não há sinais; b) Guerra Comercial China-EUA: caso a guerra comercial entre China e EUA se desencadeie para uma Guerra Fria entre os dois países, isso poderia levar a uma escalada da aversão ao risco novamente. Mas os sinais vistos até agora não apontam nessa direção; c) Político: os riscos políticos no Brasil parecem ter diminuído, mas não desapareceram por completo. É importante monitorar as tensões entre os três poderes, as investigações em curso, e as medidas setoriais sendo discutidas no Congresso e; d) Economia: a grave crise levada pelo COVID deixará marcas na Economia muito além da retomada das atividades pós pandemia. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), quanto a carteira como um todo sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para realocar. Qualquer decisão precipitada pode causar prejuízos sem a possibilidade de recuperar em uma retomada do mercado. Qualquer alteração no perfil de investidor sugiro utilizar o plano de contingência.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.619.315,48	9,54
IMA-B	2.695.289,36	15,88
IRF-M 1	3.631.241,61	21,39
IRF-M	2.561.774,43	15,09
IMA Geral	1.802.963,93	10,62
IMA-B 5	2.549.613,01	15,02
FII	442.000,00	2,60
CDI	1.675.222,89	9,87
<b>Total:</b>	<b>16.977.420,71</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de maio, 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\$	%			
05/2020	R\$ 166.894,32	0,9924%	IPCA + 5,86%	2,24 %	44,39%

## Referência Gestão e Risco