



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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

07/2020



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.

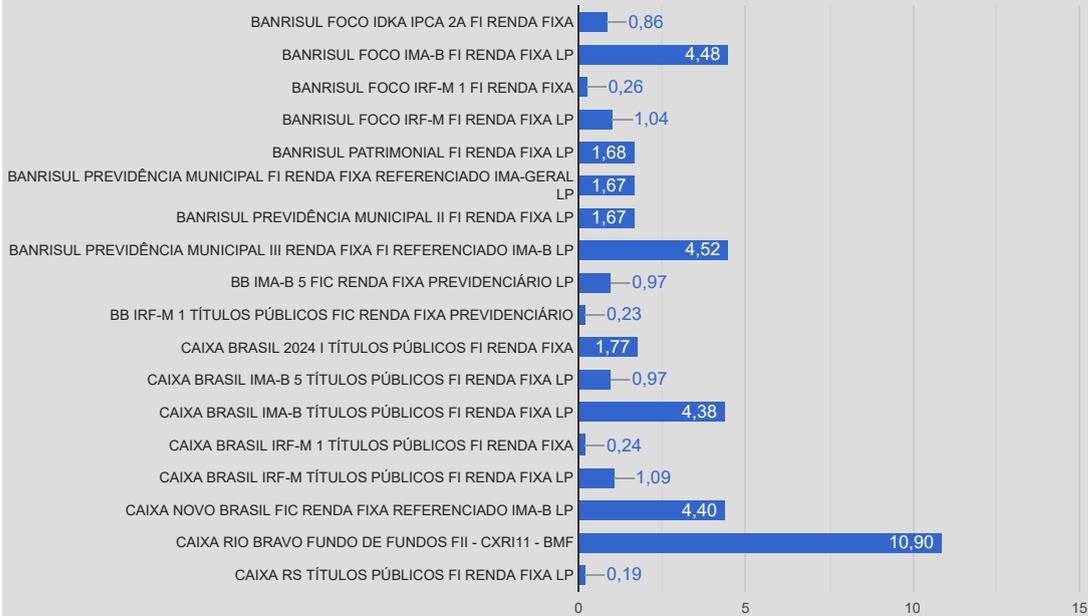
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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	07/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	07/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,86%	3,48%	4,10%	14.002,39	65.008,56
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	4,48%	1,04%	1,47%	28.264,53	9.564,65
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,26%	2,44%	2,86%	5.799,49	73.252,07
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,04%	4,57%	5,49%	8.694,49	44.123,78
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,68%	2,54%	3,12%	2.747,18	3.957,43
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,67%	2,54%	3,12%	16.142,27	29.668,99
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,67%	2,55%	3,12%	11.158,86	20.495,64
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	4,52%	1,46%	1,95%	29.915,57	13.229,67
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	3,45%	4,08%	5.378,99	22.013,32
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,23%	2,28%	2,69%	635,73	7.168,06
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,77%	2,32%	3,22%	9.122,70	28.516,62
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97%	3,43%	4,05%	19.679,85	79.170,13
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,38%	1,89%	2,42%	20.960,30	11.802,37
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%	2,32%	2,73%	1.537,19	16.989,78
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,09%	4,96%	5,87%	18.972,15	97.676,90
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4,40%	1,95%	2,46%	20.114,10	11.462,72
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	10,90%	2,00%	16,11%	65.327,60	117.861,00
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,19%	1,65%	2,01%	3.218,79	32.942,51
			Total:	281.672,19	684.904,19

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.

Rentabilidade da Carteira Mensal - 07/2020



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 Cacicque, 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	13.301.693,76	76,55%	78,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	3.487.629,34	20,07%	15,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário (FI) - Art. 8º, IV, b	588.200,00	3,38%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	17.377.523,09	100,00%	94,00%		

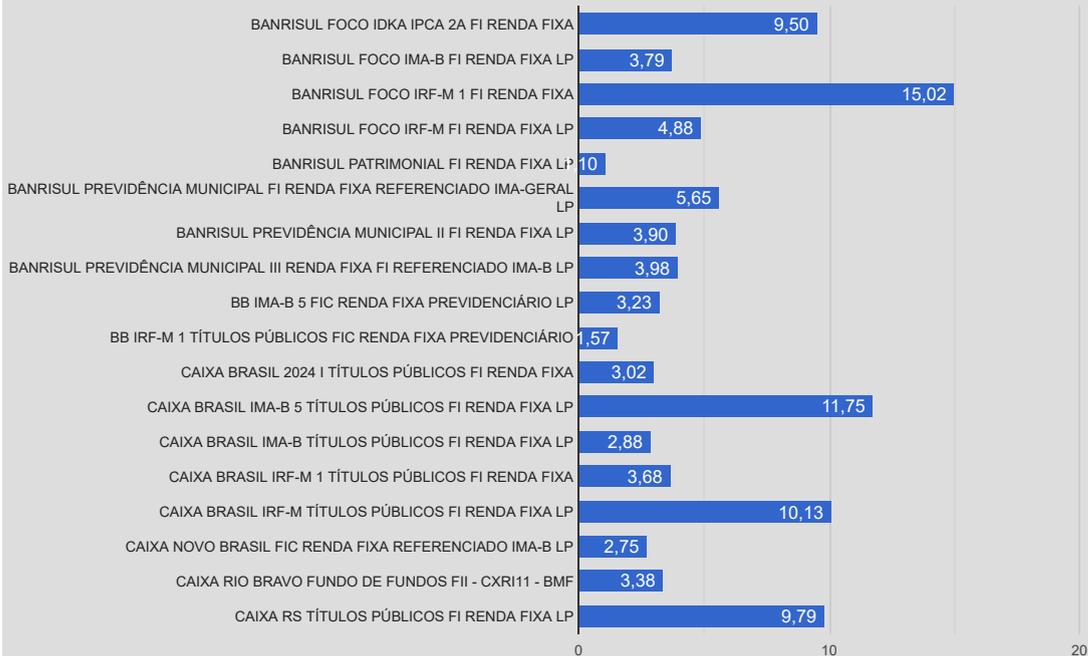
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	07/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.650.540,96	9,50
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	659.294,97	3,79
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.609.728,81	15,02
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	848.140,39	4,88
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	190.813,05	1,10
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	981.066,55	5,65
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	677.577,94	3,90
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	692.052,20	3,98
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	561.505,69	3,23
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	273.575,28	1,57
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	525.271,50	3,02
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.041.050,99	11,75
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	500.051,56	2,88
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	639.247,83	3,68
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.760.810,95	10,13
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	477.637,67	2,75
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	588.200,00	3,38
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.700.956,75	9,79
Total:	17.377.523,09	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	4.995,66
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	17.382.518,75

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	9,50	1.650.540,96
IMA-B	16,43	2.854.307,90
IRF-M 1	20,27	3.522.551,92
IRF-M	15,01	2.608.951,33
IMA Geral	10,64	1.849.457,55
IMA-B 5	14,98	2.602.556,68
FII	3,38	588.200,00
CDI	9,79	1.700.956,75
Total:	100,00	17.377.523,09

Composição da carteira - 07/2020



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\$	%
	07/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,77%	2,58%	1.650.540,96	9,50
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2,36%	8,08%	659.294,97	3,79
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,19%	0,34%	2.609.728,81	15,02
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,09%	3,94%	848.140,39	4,88
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,96%	3,48%	190.813,05	1,10
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,95%	3,45%	981.066,55	5,65
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,96%	3,47%	677.577,94	3,90
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,36%	8,05%	692.052,20	3,98
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,81%	2,95%	561.505,69	3,23
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,32%	273.575,28	1,57
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,64%	5,40%	525.271,50	3,02
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	2,97%	2.041.050,99	11,75
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,27%	7,55%	500.051,56	2,88
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,31%	639.247,83	3,68
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04%	3,56%	1.760.810,95	10,13
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,27%	7,50%	477.637,67	2,75
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	10,61%	24,08%	588.200,00	3,38
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,03%	0,12%	1.700.956,75	9,79
			Total:	17.377.523,09
				100,00

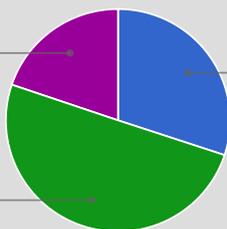
% Alocado por Grau de Risco - 07/2020

ALTO

19.8%

MÉDIO/ALTO

50.1%



BAIXO

30.1%

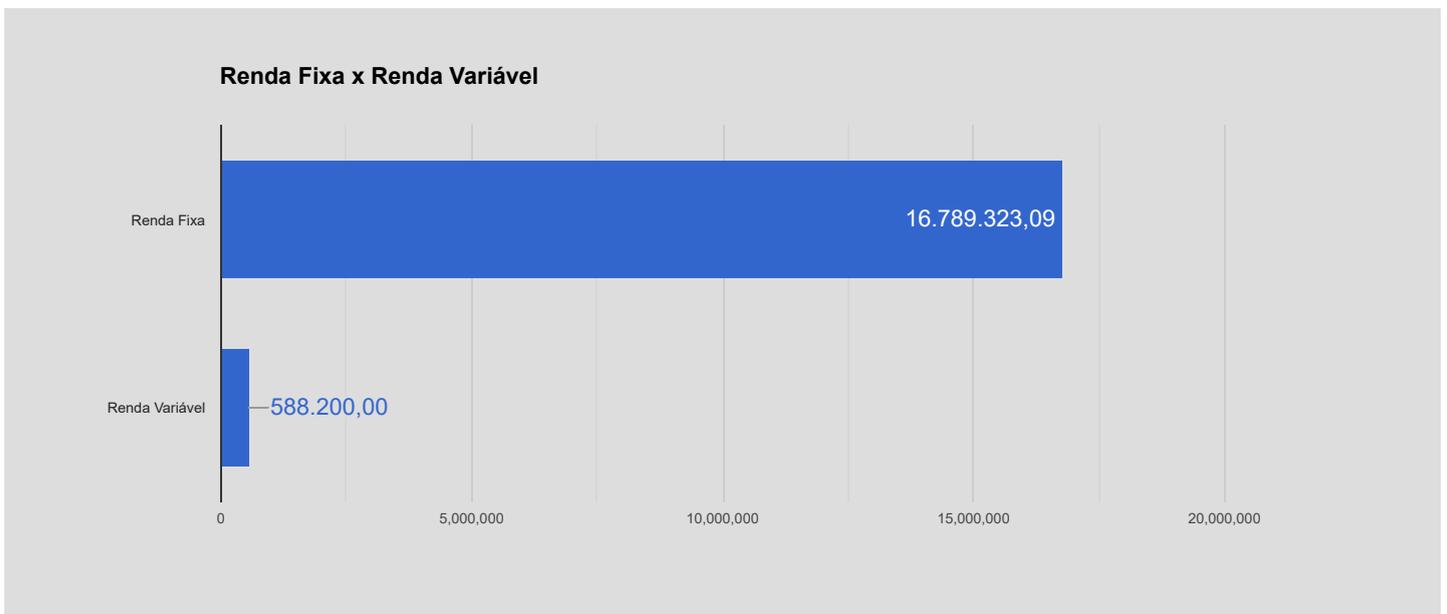
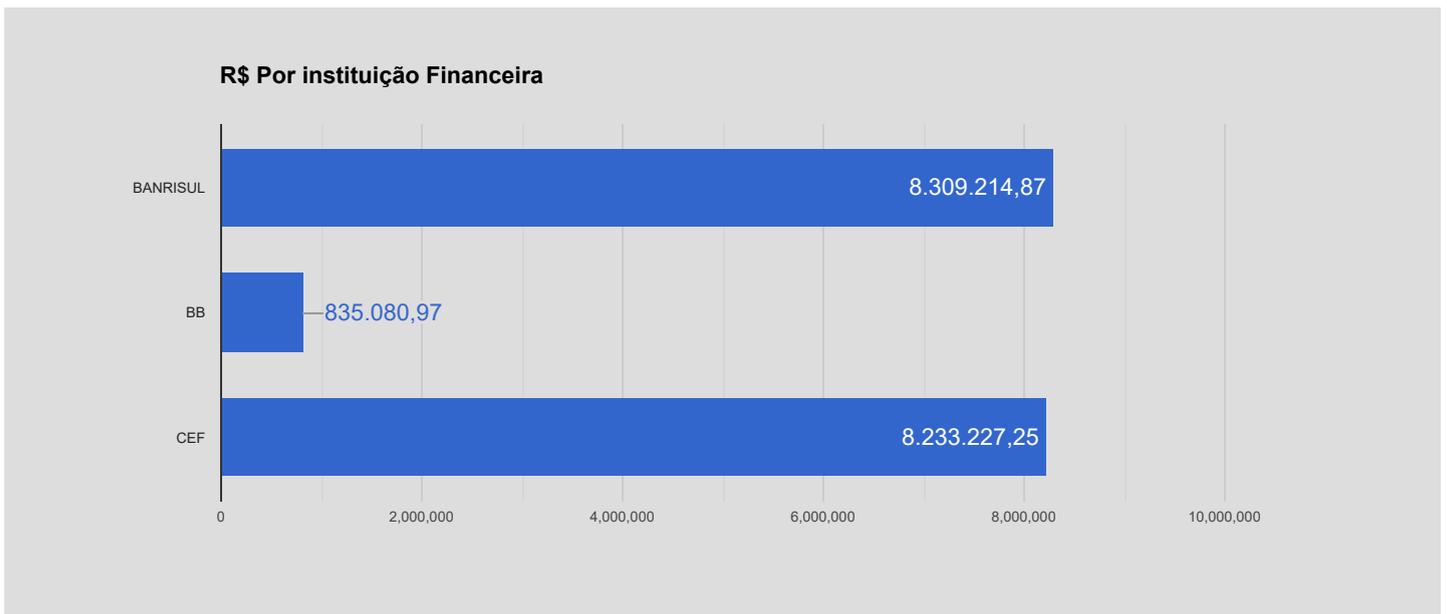
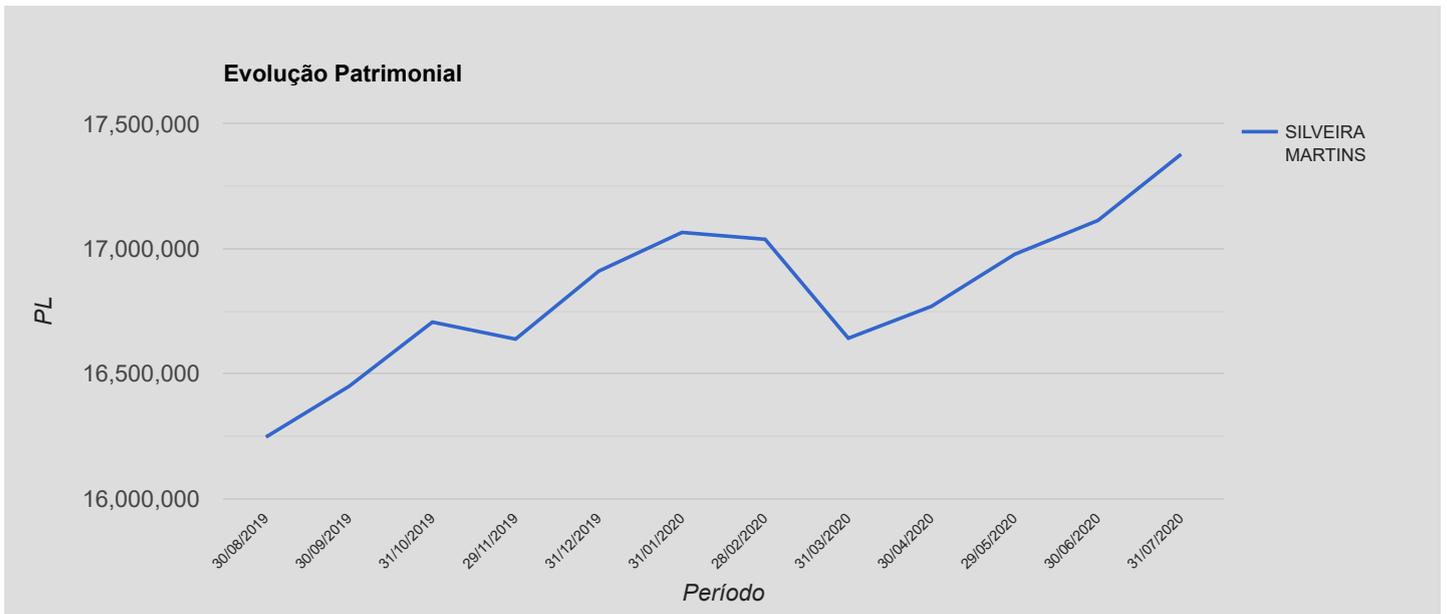
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,74%	1,40%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,84%	1,65%

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

O mês de julho foi novamente positivo para os mercados globais. Na Europa e na Ásia atividade econômica começa a se normalizar apesar de algumas quarentenas localizadas para conter focos virais da pandemia que ainda se propaga pelos EUA e por diversos países emergentes. A resposta com estímulos fiscais e monetários sem precedentes fez os ativos de riscos dispararem. A Europa chegou a um acordo histórico sobre o Fundo de Recuperação no valor de 750 bilhões de euros, sendo 390 bilhões em doações e 360 bilhões em empréstimos.

No que tange a economia da China, o seu PIB avançou 3,2% no segundo trimestre do ano. O resultado reflete a recuperação gradual da segunda maior potência econômica mundial. Já em relação aos Estados Unidos, o PIB do 2º tri/20 apresentou uma contração recorde de 32,9%, conforme o Departamento de Trabalho (BEA). Foi a maior queda desde a Grande Depressão, no início do século passado. A pandemia que ainda segue se alastrando no país impactou fortemente os gastos das famílias e das empresas. Cabe ressaltar também que o Fed, Banco Central Americano, manteve os juros inalterados conservando a sua política monetária de juro zero até a economia se recuperar.

No Brasil, o Governo retomou a sua agenda de reformas, encaminhando ao Congresso Nacional a sua proposta de reforma tributária, considerada essencial para o Brasil voltar a crescer. A primeira fase da proposta é unificação do PIS e Cofins, dois tributos federais sobre o consumo com alíquota de 12%. Mais adiante o governo deve propor novas mudanças no sistema tributário, englobando o IPI, alterações no Imposto de Renda, retorno da taxa sobre a distribuição de lucros e dividendos e a criação de um tributo sobre o comércio e os pagamentos em meio eletrônico, similar à extinta CPMF. O objetivo é desonerar a folha de pagamentos. Além disso, destacamos que a taxa de desemprego avançou para 13,3%, com 12,8 milhões de desempregados, conforme a pesquisa Pnad Continua relativa ao trimestre encerrado em junho. Foram fechados 8,9 milhões de postos de trabalho em apenas 3 meses em razão, dos impactos da pandemia do coronavírus.

O IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, foi de 0,36%, sendo o maior resultado para um mês de julho desde 2016. Assim, ano, o IPCA acumula alta de 0,46%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, seis apresentaram alta em julho. O maior impacto veio dos Transportes seguido do grupo de Habitação. O INPC, por sua vez, variou 0,44%, a variação acumulada no ano foi de 0,80%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,14%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,53%.

O mercado de renda fixa teve o seu melhor mês no ano. Embora as incertezas ainda continuem no cenário político e econômico, otimismo do mercado com o sucesso dos primeiros testes da vacina contra a covid-19 e o novo pacote de estímulo econômico na zona do euro impulsionaram a valorização nos preços dos ativos, principalmente nos de longo prazo. Em relação aos títulos pré-fixados, que também refletem a percepção de risco no médio e longo prazo, o destaque foi o IRF-M 1+, avançou 1,47% e acumula ganhos de 7,59% no ano.

Para a Renda Variável, o IBOVESPA chegou ao quarto mês de alta na medida em que os riscos das três crises vivenciadas no Brasil (Saúde, Política e Economia) vão se dissipando e os mercados globais seguem em alta, com os investidores aumentando o apetite ao risco. Neste contexto, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 8,27% aos 102.912 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 11,01%.

No mercado de Câmbio, o enfraquecimento do dólar no exterior, para os menores níveis desde 2018 foi fundamental para o maior recuo mensal da moeda norte-americana que teve queda de 4,03%, cotado a R\$ 5,21. No entanto, no ano o dólar acumula alta de 30%.

Comentário do Economista:

Os dados econômicos continuam apontando para uma recuperação da economia global, ainda que haja dúvidas acerca da velocidade. Continuamos acreditando que, dado o tamanho dos estímulos fiscais e monetários sendo aplicados pelos Estados Unidos, China e agora também na Europa, com a aprovação do pacote de 750 bilhões de Euros, essa recuperação deve se estender pelo menos pelos próximos 12 meses. No Brasil o otimismo com a retomada se somou à volta do ímpeto reformista, com o envio da Reforma Tributária ao Congresso Nacional e a discussão acerca do tema tanto no Senado quanto na Câmara. Além disso as perspectivas econômicas começam a ficar mais claras, e os economistas locais têm revisado para cima do crescimento do PIB. Apesar disso, o crescimento deve ser baixo, com a Selic igualmente baixa até o fim de 2021, o que deixa os investimentos em renda fixa com retornos esperados reais preocupante nos papéis de até 1 ano e meio. Assim mantemos a sugestão de adotar “cautela controlada” nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), claro sempre avaliando a distribuição atual por benchmark. Quanto a carteira como um todo, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação. O cenário continua desafiador a inclusão de ativos para diversificar a carteira devem ser considerados, bem como ativos ofertados pelas instituições e que tenham uma gestão mais eficiente por parte deles.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.650.540,96	9,50
IMA-B	2.854.307,90	16,43
IRF-M 1	3.522.551,92	20,27
IRF-M	2.608.951,33	15,01
IMA Geral	1.849.457,55	10,64
IMA-B 5	2.602.556,68	14,98
FII	588.200,00	3,38
CDI	1.700.956,75	9,79
Total:	17.377.523,09	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de julho, 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\$	%			
07/2020	R\$ 684.904,19	4,0940%	IPCA + 5,86%	3,85 %	106,30%

Referência Gestão e Risco

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.