

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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**12/2020**

# 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 apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda 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 instituições 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	12/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	12/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,65%	4,88%	8,26%	29.553,83	126.728,75
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	4,69%	7,57%	4,47%	30.414,54	29.050,77
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,29%	1,13%	3,75%	7.308,91	95.109,32
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,94%	1,50%	5,97%	16.209,67	47.996,99
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	2,09%	3,01%	4,46%	4.287,75	5.934,60
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	2,09%	3,02%	4,49%	20.364,09	42.691,05
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	2,08%	2,99%	4,45%	13.966,79	29.230,05
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	4,86%	7,79%	5,14%	33.090,82	34.874,38
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,81%	4,56%	7,78%	10.320,03	41.976,48
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	0,99%	3,47%	859,93	9.238,79
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,53%	2,35%	3,81%	13.044,00	43.329,76
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	4,57%	7,75%	37.894,27	151.934,64
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,84%	8,09%	6,06%	23.908,79	29.597,04
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	1,12%	3,63%	1.849,20	22.628,37
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,96%	1,62%	6,43%	34.058,64	106.958,17
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4,85%	8,06%	6,05%	22.885,24	28.205,69
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	-4,97%	-91,23%	-90,82%	-21.930,00	6.851,00
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,21%	0,81%	2,64%	3.716,64	43.628,67
			<b>Total:</b>	<b>281.803,14</b>	<b>895.964,50</b>

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 12/2020



### 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.

## Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

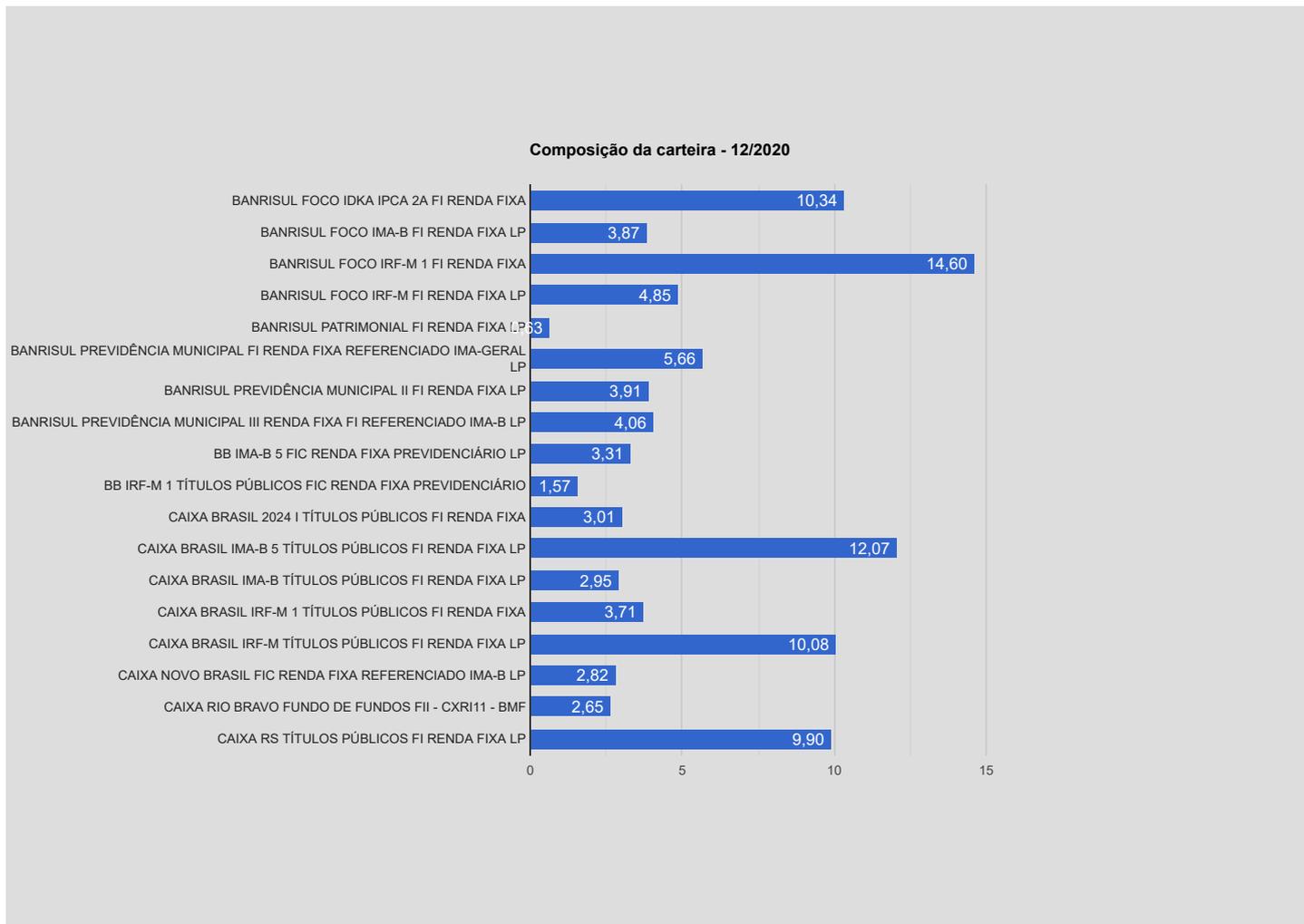
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	<b>11.787.955,02</b>	67,13%	78,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>3.567.259,62</b>	20,32%	15,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	<b>1.738.634,45</b>	9,90%	0,50%	40,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Imobiliário (FI) - Art. 8º, IV, b	<b>465.290,00</b>	2,65%	1,00%	5,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>17.559.139,09</b>	100,00%	<b>94,50%</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	12/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.815.311,04	10,34
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	678.781,08	3,87
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.564.467,39	14,60
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	852.013,60	4,85
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	111.307,98	0,63
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	994.088,62	5,66
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	686.312,35	3,91
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	713.696,91	4,06
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	581.468,84	3,31
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	275.646,01	1,57
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	528.268,20	3,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.120.231,29	12,07
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	517.846,23	2,95
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	651.302,22	3,71
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.770.092,22	10,08
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	494.380,65	2,82
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	465.290,00	2,65
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.738.634,45	9,90
<b>Total:</b>	<b>17.559.139,09</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>215,55</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>17.559.354,64</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	10,34	1.815.311,04
IMA-B	16,70	2.932.973,08
IRF-M 1	19,88	3.491.415,63
IRF-M	14,93	2.622.105,83
IMA Geral	10,20	1.791.708,95
IMA-B 5	15,39	2.701.700,12
FII	2,65	465.290,00
CDI	9,90	1.738.634,45
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>17.559.139,09</b>

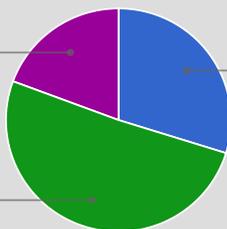


Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	12/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,71%	2,08%	1.815.311,04	10,34
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1,96%	6,43%	678.781,08	3,87
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,28%	2.564.467,39	14,60
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,07%	3,15%	852.013,60	4,85
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,89%	2,78%	111.307,98	0,63
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,89%	2,75%	994.088,62	5,66
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,88%	2,77%	686.312,35	3,91
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,04%	6,41%	713.696,91	4,06
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,75%	2,36%	581.468,84	3,31
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,27%	275.646,01	1,57
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,26%	4,36%	528.268,20	3,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	2,37%	2.120.231,29	12,07
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,04%	6,05%	517.846,23	2,95
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,26%	651.302,22	3,71
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,06%	2,87%	1.770.092,22	10,08
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,04%	6,01%	494.380,65	2,82
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	15,41%	48,29%	465.290,00	2,65
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,13%	1.738.634,45	9,90
			<b>Total:</b>	<b>17.559.139,09</b>
				<b>100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 12/2020

ALTO  
19.4%



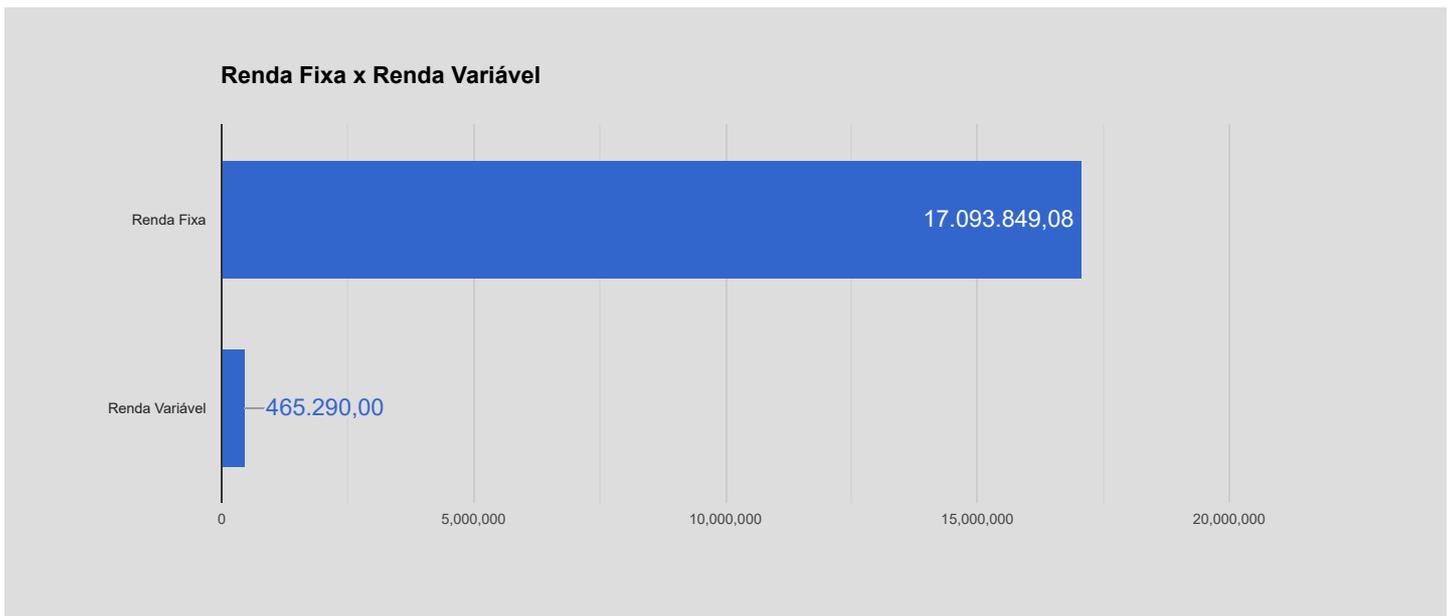
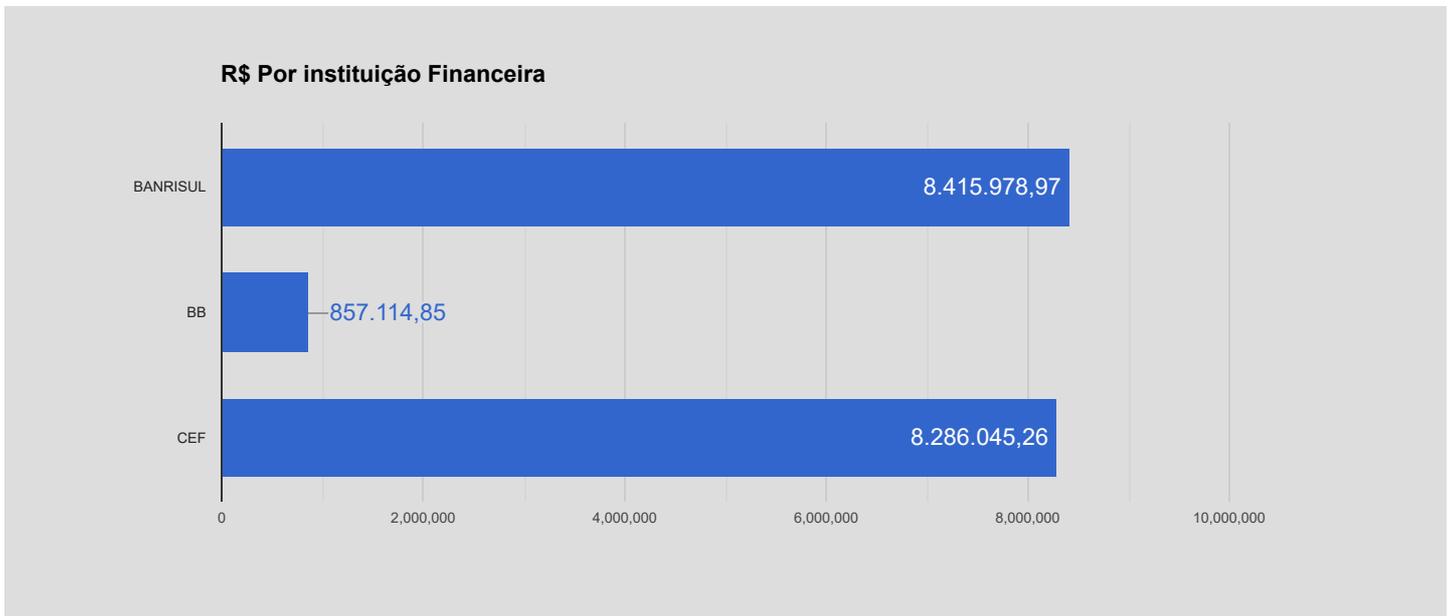
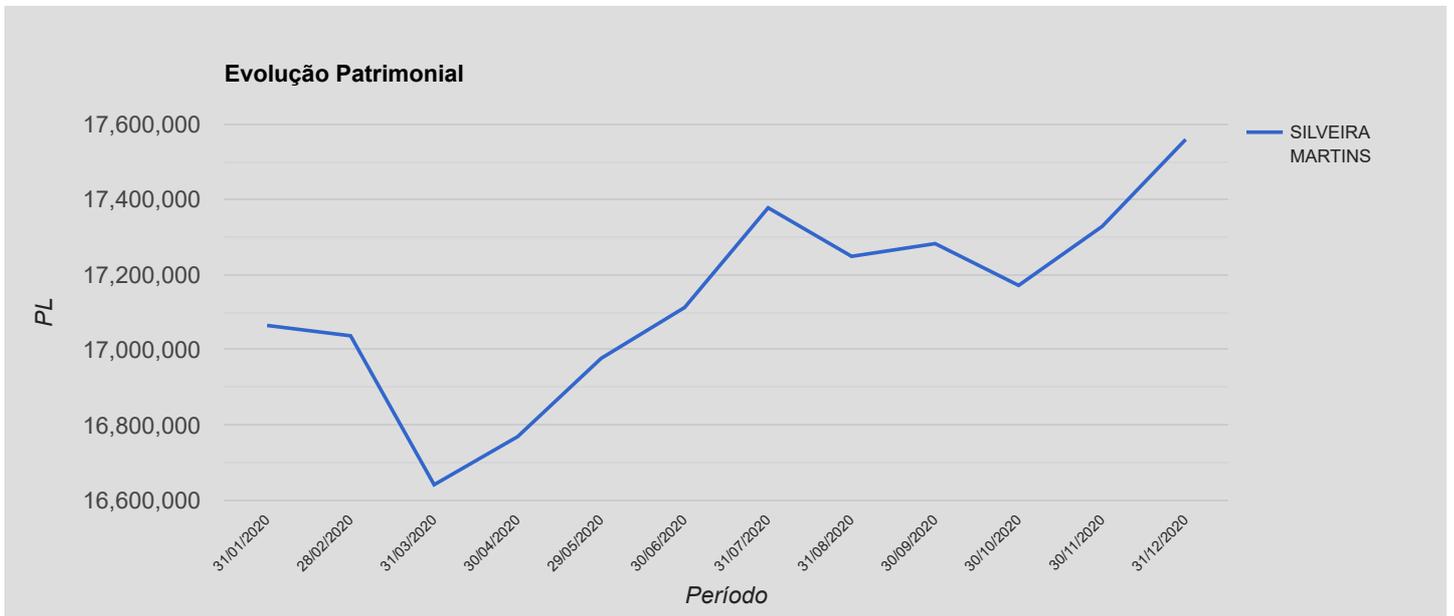
BAIXO  
29.8%

MÉDIO/ALTO  
50.9%

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%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,72%	-0,65%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,12%	0,19%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,34%	-0,66%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,37%	0,71%
12/2020	2,02%	4,85%	0,31%	9,45%	1,83%	1,63%



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 dezembro apesar do aumento das infecções pela Covid na Europa e nos EUA, os mercados globais seguiram em forte alta se recuperando das perdas ocorridas no decorrer do ano. Dentre os fatores que impulsionaram os mercados destacamos o início do processo de imunização da população em diversos países pelo imunizante elaborado pela Pfizer /BioNtech. A estimativa é de que até o momento, já tenham sido vacinadas mais de 5,4 milhões de pessoas em todo o mundo, sendo que quase a metade destas nos EUA. Além disso, no final do mês, após um longo período de discussão entre Democratas e Republicanos foi aprovado um novo pacote de ajuda de cerca de U\$\$ 900 bilhões contra efeitos do novo coronavírus na economia. O pacote engloba pagamentos diretos a população vulnerável, além de auxílios a pequenos empresários e destinação de fundos para distribuição de vacinas contra a Covid-19.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que o congresso se prepara para as eleições das presidências das casas legislativas. Na Câmara dos deputados a disputa será entre Arthur Lyra que conta com apoio do Governo, e Baleia Rossi, apoiado pelo atual presidente Rodrigo Maia. Ambos os candidatos reafirmaram o compromisso da manutenção do teto dos gastos públicos.

No aspecto econômico, o Copom, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. A decisão já era amplamente esperada pelo mercado, no entanto a ata trouxe algumas novidades. A principal sugere a proximidade da retirada do forwad guidance, ou seja, o Comitê não garante mais que irá manter a Selic inalterada em 2021. Além disso, destacamos que a taxa de desemprego em novembro ficou em 14,2%, uma alta de 2% em relação ao mês anterior e de 38% comparado ao mês de maio.

O IPCA foi de 1,35% em dezembro, conforme divulgado pelo IBGE. Assim o indicador fechou o ano em 4,52% ficando acima do centro da meta que é 4,0%. Todos os grupos pesquisados apresentaram alta. Com destaque para o grupo da Habitação que apresentou o maior impacto no índice do mês, seguido pelo grupo de Alimentação e Bebidas com alta de 1,74%. Na Habitação tivemos o item com o maior impacto individual a Energia elétrica que subiu 9,34% em razão da mudança da bandeira tarifária para vermelha a partir de dezembro. O INPC, por sua vez, teve alta de 1,46% enquanto, em novembro, havia registrado 0,95%. No ano, a alta foi para 5,45%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 1,86%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 1,33%.

Na renda fixa, os efeitos da pandemia sobre a economia e seus reflexos impactaram diretamente nos preços dos títulos. Assim, em 2020, o IMA-Geral que expressa a carteira dos títulos em mercado, apresentou variação de 5,34%. Em relação aos títulos indexados ao IPCA, o IMA-B rentabilizou 6,4% no ano. Entre os subíndices, a maior performance anual foi a do IMA-B 5, com variação de 8,04%. Entre os pré-fixados o IRF-M 1 + exibiu o melhor desempenho com retorno de 8,45%, performance corroborada pelo desempenho de 3,05% em dezembro.

Para a Renda Variável, o Ibovespa fechou o mês em forte alta de 9,30% aos 119.017 pontos impulsionada pela entrada de capital externo diante do aumento do apetite ao risco seguindo o movimento favorável para os mercados emergentes desde meados de novembro. Assim, o índice que chegou a tocar os 61 mil pontos no pior momento da crise da Covid -19 e mostrou recuperação, fechando o ano no positivo, com uma alta de 2,92%. No mercado de Câmbio, o dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,18, com uma queda de 2,95%, em um cenário de uma maior demanda por ativos de risco, porém não o suficiente para minimizar a alta acumulada de 29,33% em 2020.

## Comentário do Economista:

As perspectivas para Selic e para inflação daqui em diante não são nada animadoras para os amantes da renda fixa. A expectativa é de recuperação econômica, após o ano conturbado de 2020, o novo ano já se inicia com grandes pontos pressionados, como a imunização da população contra o Corona Vírus e a agenda ativa de reformas. A preocupação com o quadro fiscal, endividamento, rolagem de dívidas e teto de gastos, ainda segue em pauta. Enquanto isso, a Bolsa pegou o elevador para subir e ainda não decidiu em que andar parar. Depois da expressiva queda no auge da crise, em março, o Ibovespa saiu do patamar dos 63 mil pontos para chegar a suas máximas históricas. Mesmo sabedores dos nossos objetivos, entendemos e mantemos a nossa 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), para ativos de mais risco, como IMA-B, não recomendamos aportes. Entendemos que devemos ter uma estratégia balanceada entre riscos, sem grande movimentação para o momento. Quanto a carteira como um todo, sugerimos olhar para a renda variável e traçar uma estratégia, solicitando pareceres e nossa opinião, bem como, na renda fixa a procura por ativos que contribuam com uma gestão mais ativa.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.815.311,04	10,34
IMA-B	2.932.973,08	16,70
IRF-M 1	3.491.415,63	19,88
IRF-M	2.622.105,83	14,93
IMA Geral	1.791.708,95	10,20
IMA-B 5	2.701.700,12	15,39
FII	465.290,00	2,65
CDI	1.738.634,45	9,90
<b>Total:</b>	<b>17.559.139,09</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de dezembro, 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\$	%			
12/2020	R\$ 895.964,50	5,3592%	IPCA + 5,86%	10,64 %	50,36%

## 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.