

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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

02/2021

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.

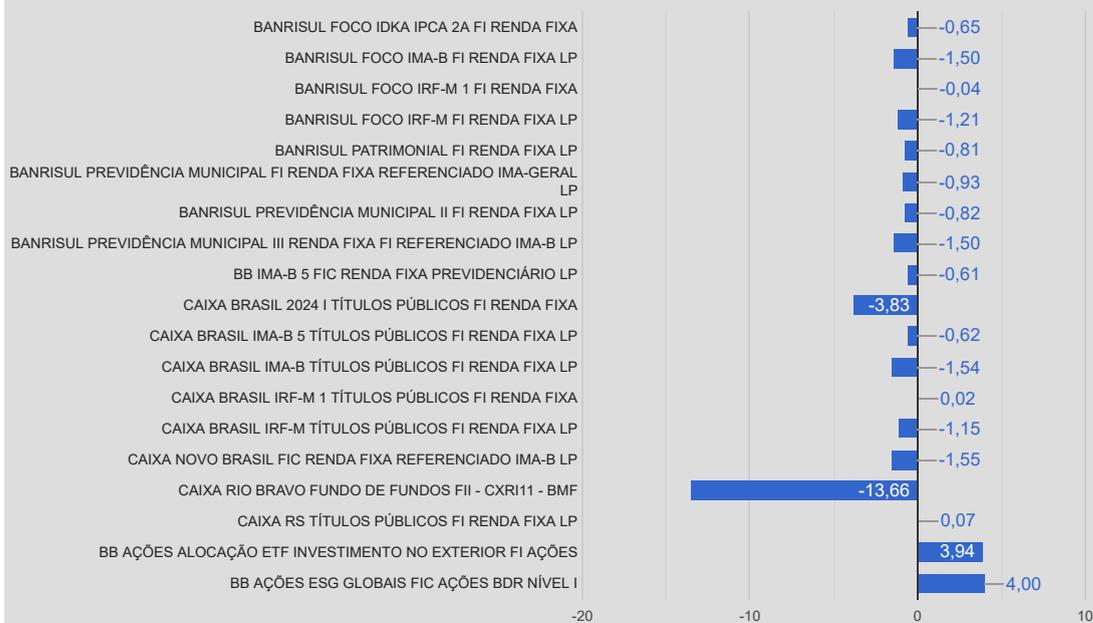
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

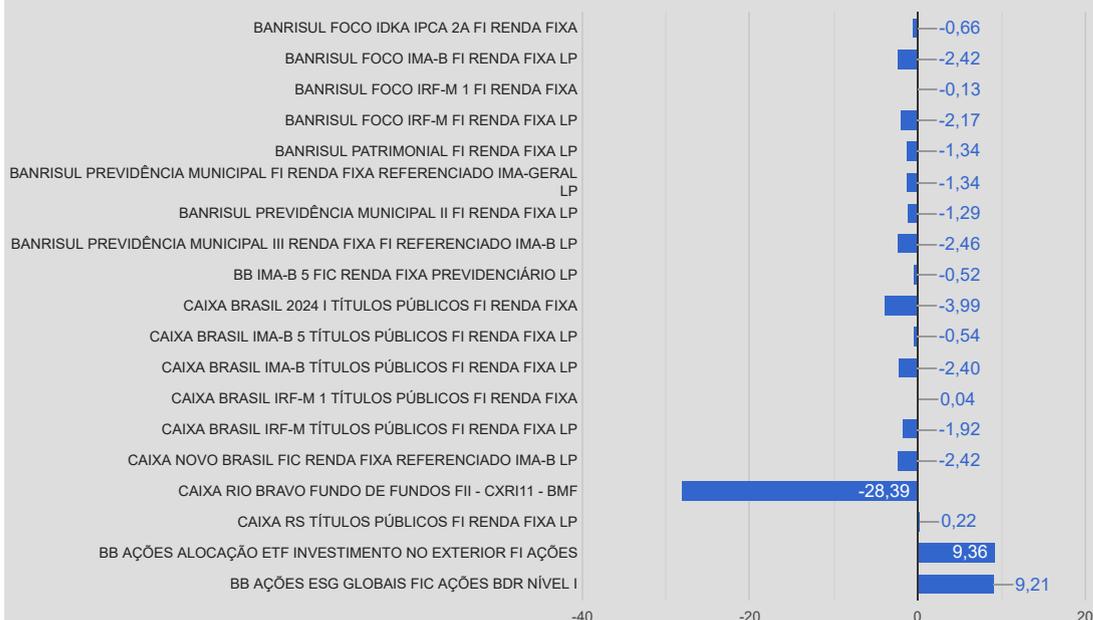
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	02/2021 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	02/2021 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,65%	2,26%	-0,66%	-15.445,11	-14.100,93
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	-1,50%	2,01%	-2,42%	-10.105,92	-16.453,13
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	-0,04%	0,64%	-0,13%	705,02	1.157,42
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-1,21%	-1,00%	-2,17%	-4.847,21	-11.950,02
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,81%	0,54%	-1,34%	-1.587,89	-1.756,03
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	-0,93%	0,56%	-1,34%	-8.171,84	-12.992,97
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	-0,82%	0,57%	-1,29%	-5.565,42	-8.831,68
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-1,50%	2,18%	-2,46%	-10.852,84	-17.582,27
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	3,94%	11,39%	9,36%	-1.255,64	-1.255,64
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4,00%	11,01%	9,21%	-363,48	-363,48
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,61%	2,67%	-0,52%	-3.576,79	-3.015,95
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,70%	0,04%	11,64	98,22
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-3,83%	-0,97%	-3,99%	-7.332,27	-8.189,67
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,62%	2,62%	-0,54%	-13.150,82	-11.385,75
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,54%	2,53%	-2,40%	-7.908,05	-12.426,18
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,02%	0,82%	0,04%	117,67	281,90
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,15%	-0,71%	-1,92%	-20.253,60	-33.903,05
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-1,55%	2,48%	-2,42%	-7.600,84	-11.960,90
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	-13,66%	-93,68%	-28,39%	-50.680,32	-127.670,00
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,07%	0,70%	0,22%	1.152,02	3.756,28
			Total:	-166.711,68	-288.543,80

Rentabilidade da Carteira Mensal - 02/2021



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2021



Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

Enquadramento	Valor Aplicado (RS)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	11.496.320,16	66,18%	72,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	3.499.438,66	20,15%	18,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	1.762.930,66	10,15%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário (FII) - Art. 8º, IV, b	333.200,00	1,92%	3,00%	5,00%	ENQUADRADO
Fundo de Investimento - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, A, II	178.744,36	1,03%	-	5,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III	99.636,52	0,57%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	17.370.270,38	100,00%	94,50%		

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.

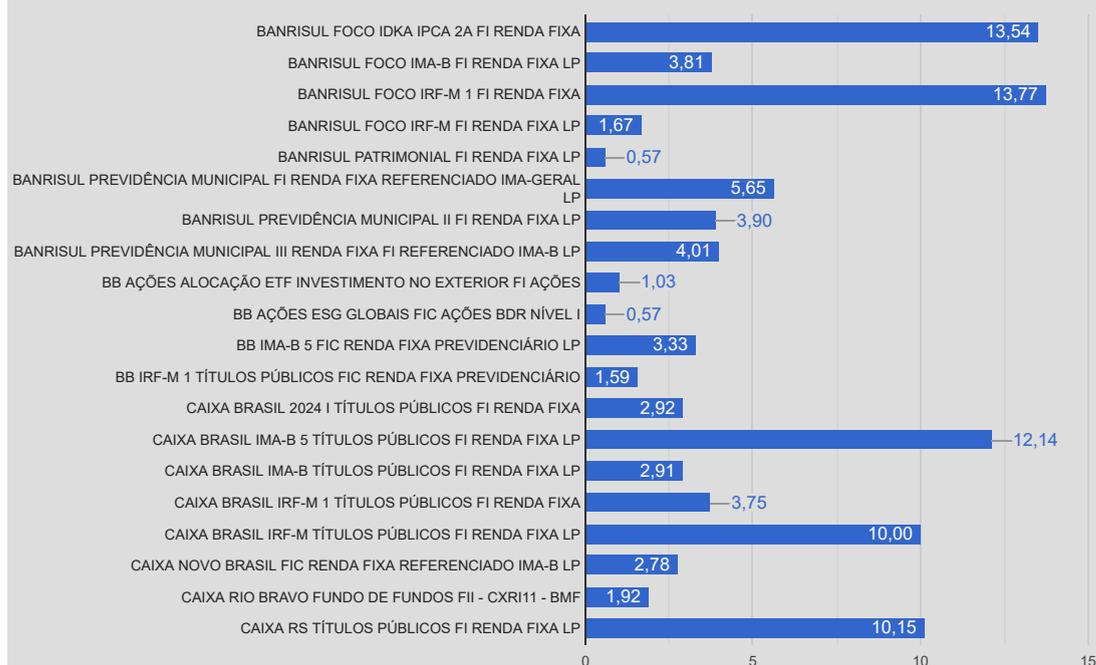
Composição da Carteira	02/2021	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.351.210,12	13,54
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	662.327,95	3,81
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.391.790,52	13,77
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	290.063,58	1,67
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	99.828,25	0,57
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	981.095,65	5,65
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	677.480,68	3,90
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	696.114,64	4,01
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	178.744,36	1,03
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	99.636,52	0,57
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	578.452,89	3,33
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	275.744,22	1,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	507.191,70	2,92
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.108.845,54	12,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	505.420,05	2,91
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	651.584,13	3,75
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.736.189,17	10,00
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	482.419,75	2,78
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	333.200,00	1,92
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.762.930,66	10,15
Total:	17.370.270,38	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	215,55
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	17.370.485,93

Composição por segmento

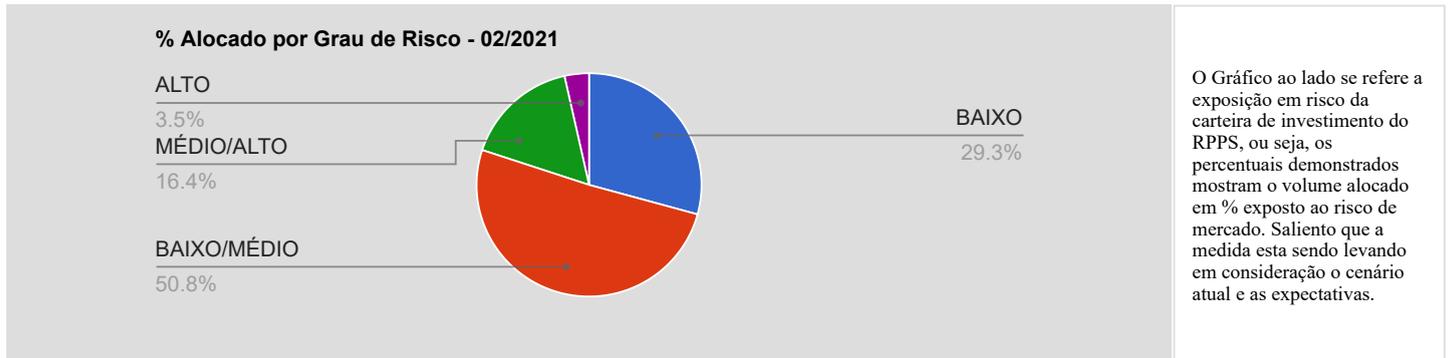
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	13,54	2.351.210,12
IMA-B	16,43	2.853.474,09
IRF-M 1	19,11	3.319.118,86
IRF-M	11,67	2.026.252,75
IMA Geral	10,12	1.758.404,58
Não informado	1,60	278.380,89
IMA-B 5	15,47	2.687.298,42
FII	1,92	333.200,00
CDI	10,15	1.762.930,66
Total:	100,00	17.370.270,38

Composição da carteira - 02/2021



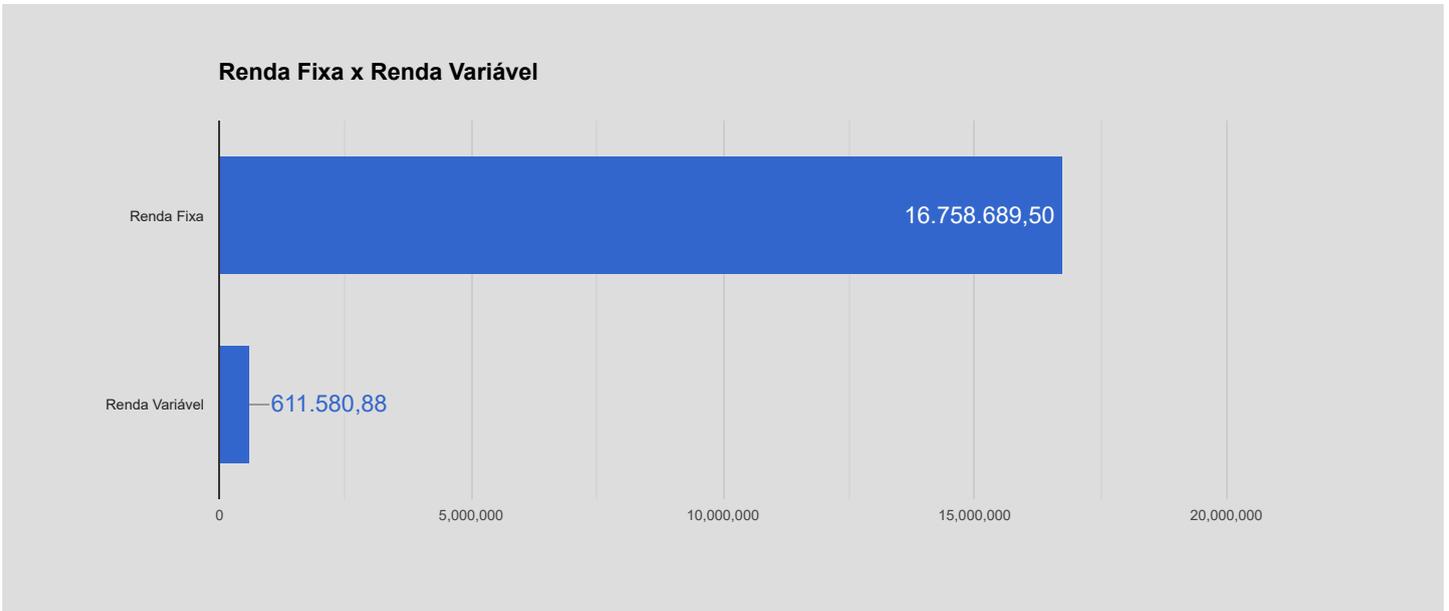
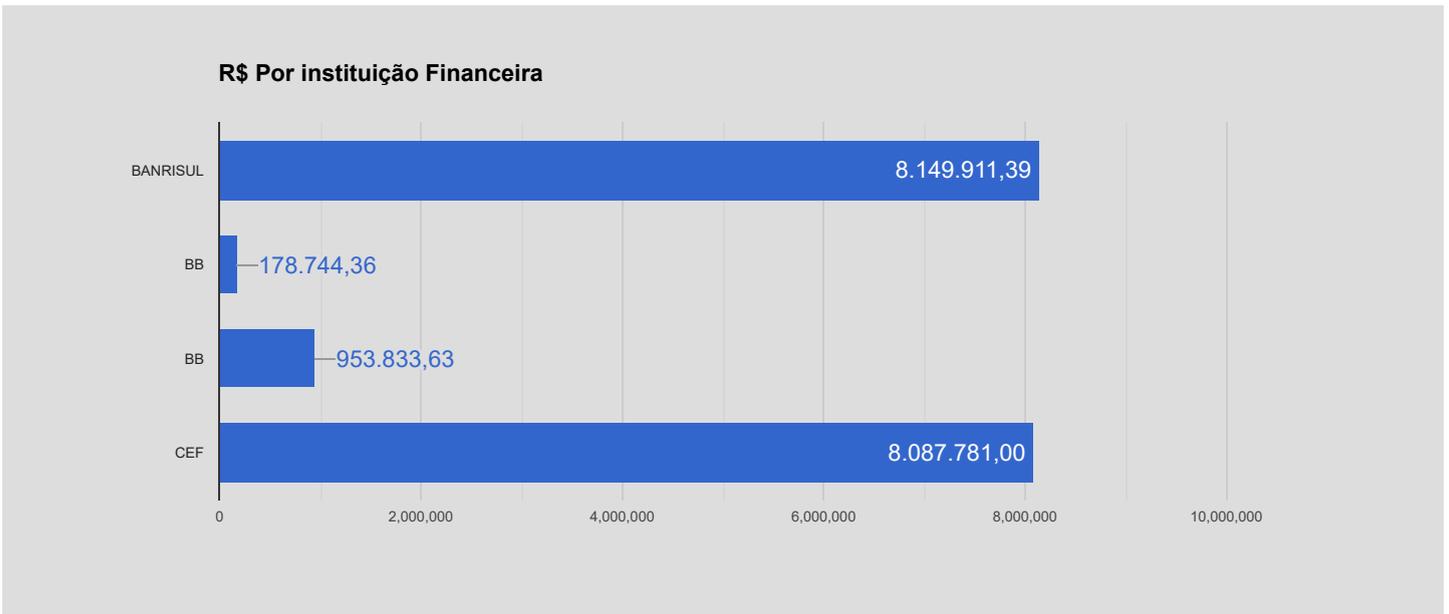
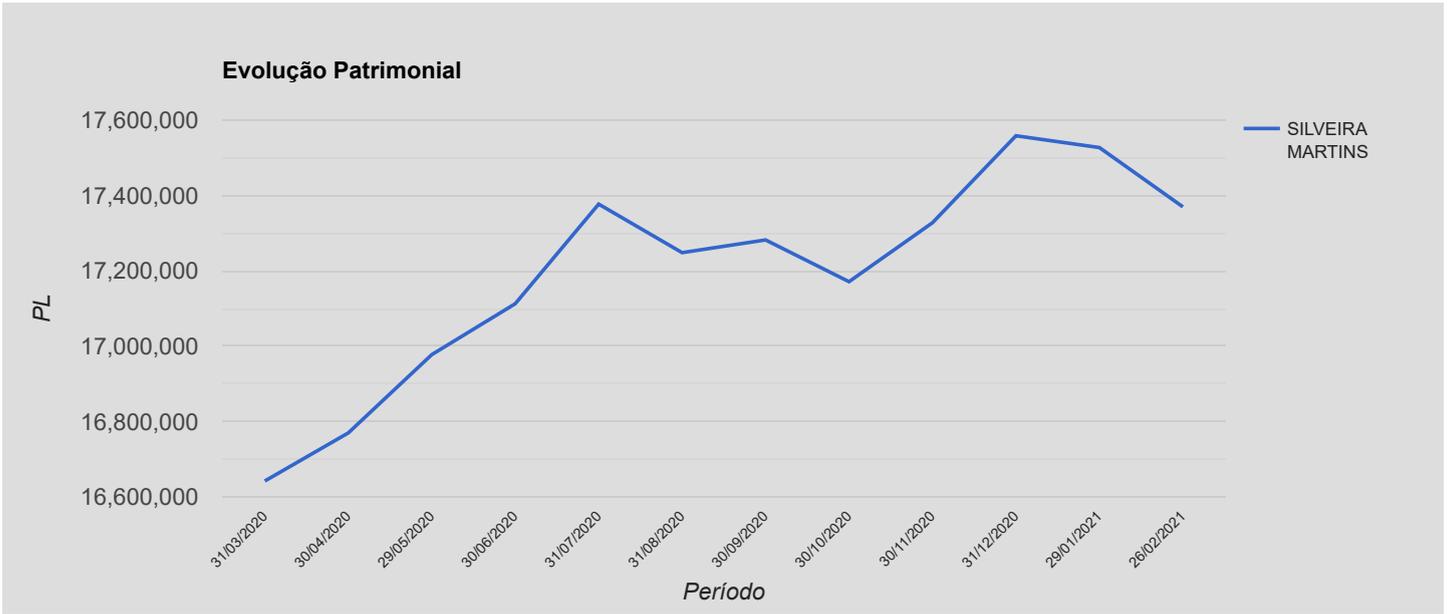
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	02/2021	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,17%	1,08%	2.351.210,12	13,54
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2,35%	2,42%	662.327,95	3,81
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	0,20%	2.391.790,52	13,77
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,07%	1,32%	290.063,58	1,67
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,92%	1,07%	99.828,25	0,57
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,83%	1,05%	981.095,65	5,65
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,92%	1,06%	677.480,68	3,90
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,33%	2,43%	696.114,64	4,01
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	5,02%	8,58%	178.744,36	1,03
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	5,85%	10,04%	99.636,52	0,57
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,16%	1,09%	578.452,89	3,33
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,13%	275.744,22	1,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,46%	3,35%	507.191,70	2,92
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,17%	1,10%	2.108.845,54	12,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,32%	2,43%	505.420,05	2,91
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,13%	651.584,13	3,75
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	1,31%	1.736.189,17	10,00
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,33%	2,43%	482.419,75	2,78
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	15,82%	12,71%	333.200,00	1,92
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	1.762.930,66	10,15
Total:			17.370.270,38	100,00



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 + 5,47%	SILVEIRA MARTINS
01/2021	-0,24%	-0,86%	0,04%	-3,32%	0,70%	-0,69%
02/2021	-0,69%	-1,52%	0,04%	-4,37%	1,31%	-0,95%



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de fevereiro foi marcado pelo aumento da volatilidade e preocupação nos mercados. No Brasil, há grande incerteza em relação às medidas fiscais que serão adotadas pelo governo federal para combater a nova onda de Covid-19 e seus efeitos sobre a economia. No mercado externo, os juros futuros americanos subiram bastante no último mês.

No cenário externo, nos Estados Unidos, a aceleração da vacinação e a melhora nos números econômicos aumentaram a percepção de que a inflação pode surpreender para cima, o que levou a taxa do treasury de 10 anos subir mais de 35% (de 1,05% para 1,44%), iniciando um movimento de aversão a risco. O país sofre também os efeitos de uma frente fria severa que aumentou a necessidade de energia e ocasionou racionamento. Na Europa, a segunda onda do COVID19 aparenta estar controlada e as principais economias do continente já começaram a reabrir. Falando da China, o PMI apresentou queda, indicando que consumo no país desacelerou, porém ainda não representa uma preocupação. Voltando para os EUA, o pacote de estímulos fiscais de Joe Biden, de US\$ 1,9 tri, foi aprovado na Câmara e seguiu para o Senado. Tudo isso teve efeito nos preços dos bonds, com alta nos juros futuros, em especial nos vencimentos mais longos.

Aqui no Brasil, a eleição do presidente da câmara dos deputados e do senado favorável a melhor governabilidade e a perspectiva positiva para evolução da agenda de reformas não foram suficientes para acalmar os ânimos do mercado. A preocupação fiscal com o novo auxílio emergencial e a interferência do presidente na Petrobras aumentaram a aversão ao risco no país. Ainda há grande incerteza em relação às medidas fiscais que serão adotadas pelo governo federal para combater a nova onda de Covid-19 e seus efeitos sobre a economia. Há quase um consenso no Congresso sobre a retomada de pagamentos do auxílio emergencial, mas não há certeza sobre sua duração, abrangência ou valor. Também há grandes dúvidas sobre as medidas compensatórias adotadas para sinalizar que o governo ainda se mantém responsável fiscalmente mesmo com esse aumento de gasto. Assim os mercados financeiros reagiram majoritariamente de forma negativa aos eventos do mês.

Na renda fixa, a atividade segue mais frágil com o recrudescimento da pandemia, a inflação que começava a arrefecer volta a preocupar, especialmente com commodities e dólar. Com isso o Banco Central deve começar a normalização parcial de política monetária já em março, com uma alta de 50bps, levando a taxa Selic para 2,50% a.a..

O Ibovespa encerrou o mês com desvalorização de 4,37%. No início de fevereiro, quando os candidatos do governo às presidências da Câmara e do Senado saíram vitoriosos, o Ibovespa subiu 4,5% em uma única semana, com investidores otimistas com o avanço de reformas necessárias para controlar os gastos. Mas o tom positivo não durou muito. Pouco tempo após a vitória do governo no Congresso, a bolsa brasileira sofreu outro baque, agora provocado pela interferência do presidente Jair Bolsonaro na Petrobras.

Comentário do Economista:

Os Títulos Públicos foram impactados, mais uma vez, pelos efeitos da pandemia de covid-19 na economia. As preocupações fiscais e a incerteza no cenário de recuperação, principalmente em relação aos indicadores macroeconômicos e às contas públicas, reduziram o retorno desses papéis, além do interesse dos investidores por eles. Devemos acompanhar os movimentos no cenário político-econômico, que tem sido o protagonista. A recente revogação da condenação do ex-presidente Lula trará ainda maior volatilidade ao mercado, uma vez que traz consigo, dentre outros, o risco de uma guinada populista pelo governo atual, prejudicando o cenário fiscal. Em meio aos acontecimentos mais recentes, o mercado espera início do ciclo de aperto monetário (ou seja, alta na taxa Selic), já na próxima reunião do Copom, no dia 17 de março. O mais recomendado para o momento ainda é a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Quanto a ativos de proteção, sugerimos dividir com ativos DI. Quanto as despesas utilizar ativos com menor volatilidade e novos aportes utilizar os de médio e gestão mais eficiente. Também 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	RS	%
IDKA 2	2.351.210,12	13,54
IMA-B	2.853.474,09	16,43
IRF-M 1	3.319.118,86	19,11
IRF-M	2.026.252,75	11,67
IMA Geral	1.758.404,58	10,12
Não informado	278.380,89	1,60
IMA-B 5	2.687.298,42	15,47
FII	333.200,00	1,92
CDI	1.762.930,66	10,15
Total:	17.370.270,38	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de fevereiro, 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
	RS	%			
02/2021	R\$ -288.543,80	-1,6343%	IPCA + 5,47%	2,01 %	-81,16%

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.

