

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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**02/2019**

# 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.

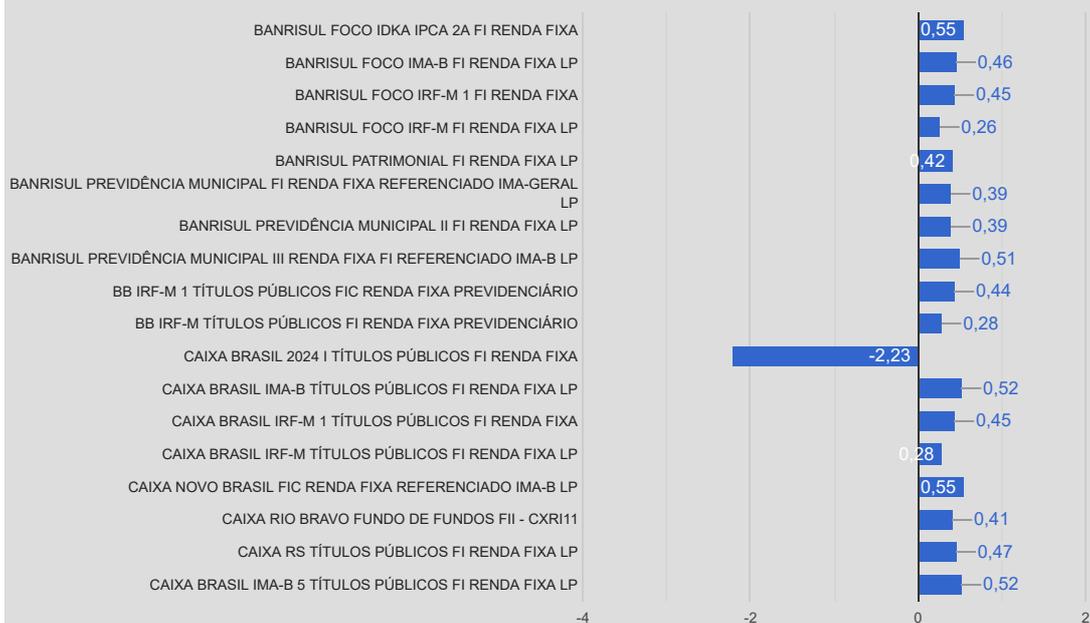
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

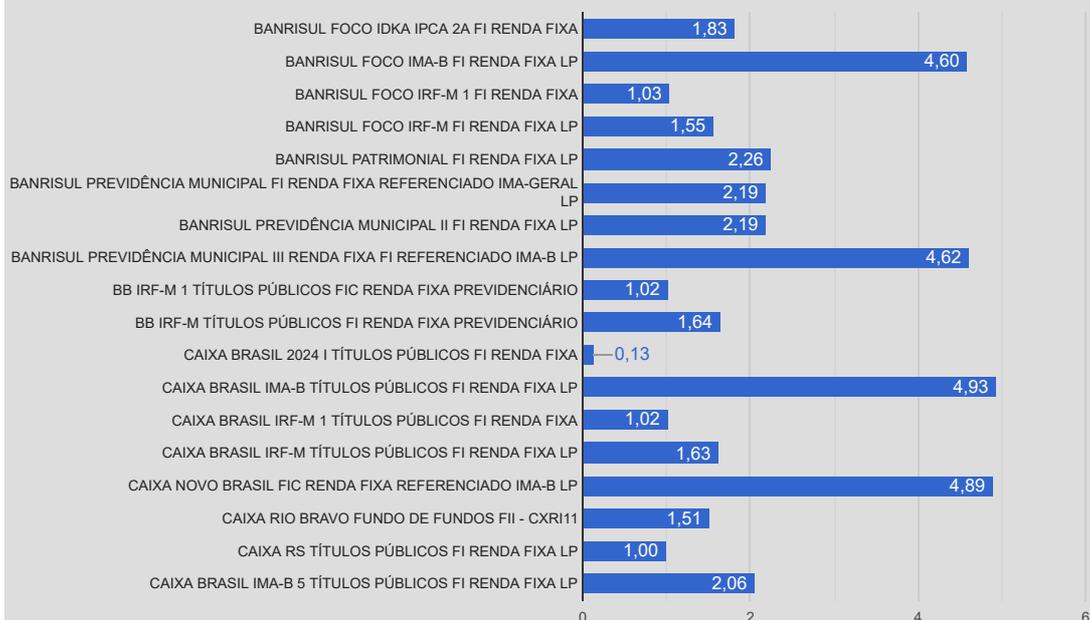
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	02/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	02/2019 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,55%	6,33%	1,83%	6.596,32	21.686,87
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	0,46%	13,73%	4,60%	2.183,85	6.537,74
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,45%	3,69%	1,03%	14.050,42	35.850,78
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,26%	8,75%	1,55%	1.514,05	4.923,25
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,42%	8,21%	2,26%	3.135,78	16.442,43
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,39%	8,10%	2,19%	2.393,85	13.345,75
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,39%	8,05%	2,19%	2.308,47	12.833,20
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	0,51%	13,88%	4,62%	2.951,65	25.773,68
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	3,69%	1,02%	1.104,09	2.543,36
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,28%	9,19%	1,64%	1.347,22	7.927,29
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,23%	7,66%	0,13%	1.650,38	12.670,28
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	7,48%	2,06%	3.226,51	3.226,51
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	14,57%	4,93%	2.151,82	19.651,70
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45%	3,71%	1,02%	11.459,89	29.761,31
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,28%	9,31%	1,63%	1.880,14	10.978,30
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,55%	14,51%	4,89%	2.171,42	18.616,55
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,41%	6,57%	1,51%	3.872,63	11.214,98
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,47%	3,07%	1,00%	6.532,82	13.754,62
			<b>Total:</b>	<b>70.531,29</b>	<b>267.738,60</b>

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 02/2019



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019



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.

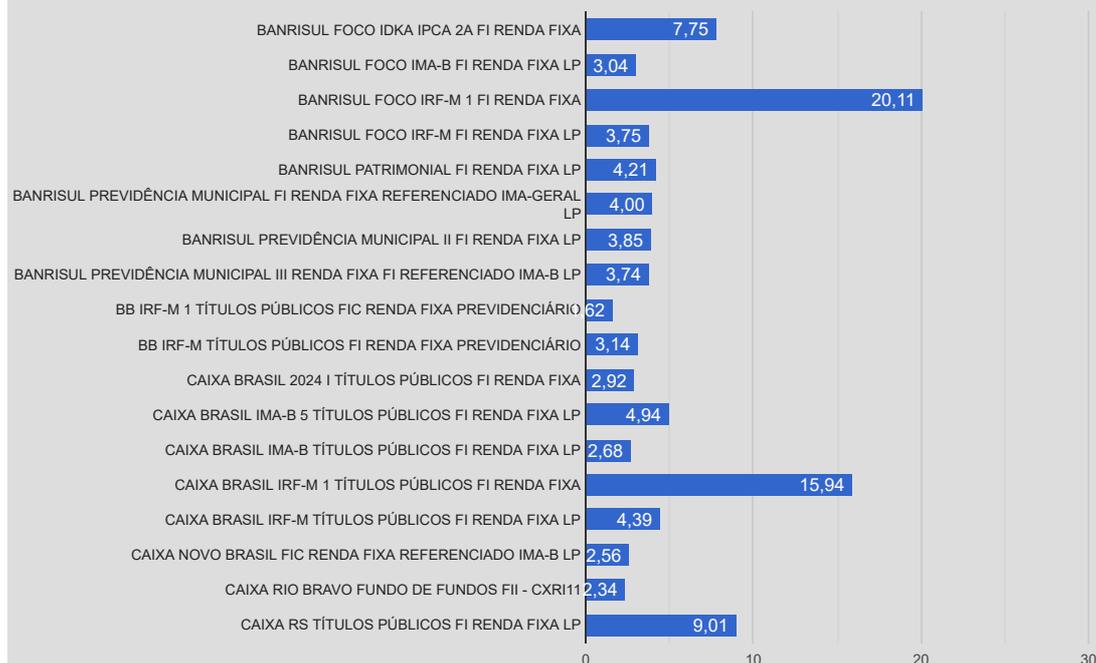
Composição da Carteira	02/2019	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.207.358,95	7,75
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	474.215,00	3,04
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.135.438,53	20,11
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA LP	583.949,30	3,75
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	656.877,28	4,21
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	623.132,92	4,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	599.407,89	3,85
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	583.213,20	3,74
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	252.708,58	1,62
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	489.974,28	3,14
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	455.959,20	2,92
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	770.226,51	4,94
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	417.930,68	2,68
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.485.383,78	15,94
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	684.627,05	4,39
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	399.276,79	2,56
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	365.222,02	2,34
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.403.966,74	9,01
<b>Total:</b>	<b>15.588.868,69</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>9.785,83</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>15.598.654,52</b>

Composição por segmento

Benchmark	%	RS
IDKA 2	7,75	1.207.358,95
IMA-B	14,95	2.330.594,87
IRF-M 1	37,68	5.873.530,89
IRF-M	11,28	1.758.550,62
IMA Geral	12,06	1.879.418,09
IMA-B 5	4,94	770.226,51
FII	2,34	365.222,02
CDI	9,01	1.403.966,74
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>15.588.868,69</b>

Composição da carteira - 02/2019



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	%
	02/2019	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,65%	0,62%	1.207.358,95	7,75
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2,25%	2,03%	474.215,00	3,04
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,09%	0,10%	3.135.438,53	20,11
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,92%	0,96%	583.949,30	3,75
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,94%	0,86%	656.877,28	4,21
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,92%	0,84%	623.132,92	4,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,92%	0,83%	599.407,89	3,85
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,25%	2,01%	583.213,20	3,74
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	0,10%	252.708,58	1,62
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	1,00%	489.974,28	3,14
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,04%	3,66%	455.959,20	2,92
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	0,77%	770.226,51	4,94
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,41%	2,18%	417.930,68	2,68
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	0,09%	2.485.383,78	15,94
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	1,01%	684.627,05	4,39
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,39%	2,14%	399.276,79	2,56
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	0,69%	1,35%	365.222,02	2,34
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,01%	1.403.966,74	9,01
		<b>Total:</b>	<b>15.588.868,69</b>	<b>100,00</b>

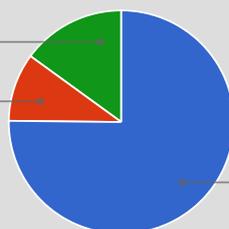
#### % Alocado por Grau de Risco - 02/2019

MÉDIO/ALTO

15%

BAIXO/MÉDIO

9.9%



BAIXO

75.2%

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.

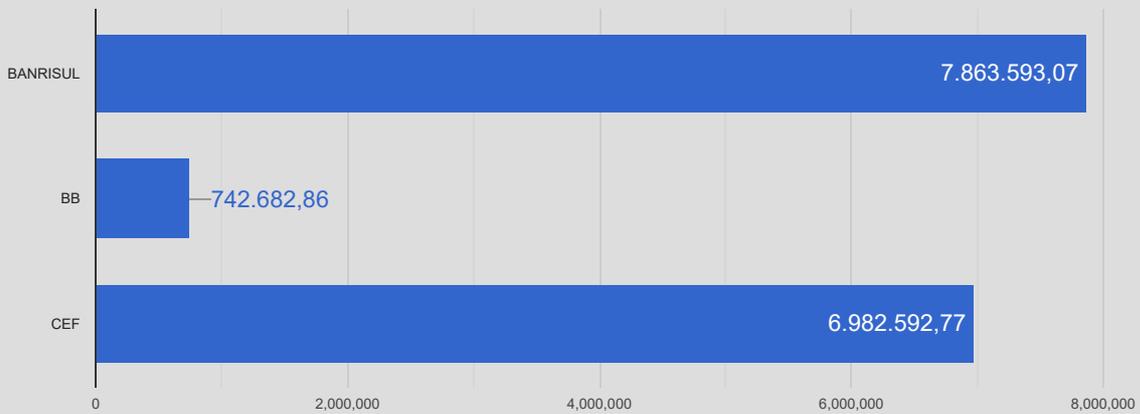
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 6,00%	SILVEIRA MARTINS
01/2019	1,91%	4,37%	0,58%	10,82%	0,81%	1,29%
02/2019	0,47%	0,55%	0,47%	-1,87%	0,92%	0,45%

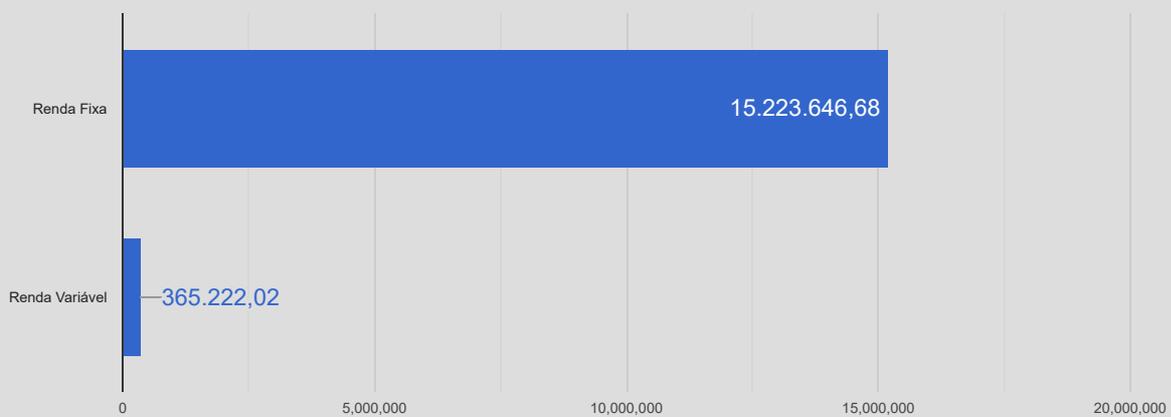
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, o mês de fevereiro foi marcado por sinais de alívio na guerra comercial aliado a um aumento na percepção de uma possível desaceleração da economia global. EUA e China seguem em negociação no que tange a disputa comercial, no entanto, dados da Economia global de dezembro confirmam os impactos negativos dos conflitos comerciais sobre a economia global. Com isso, a China reduziu a meta de crescimento de sua economia para 6,0%, e nos EUA, a atividade econômica deve sofrer os impactos negativos da paralização do governo ocorrida no mês passado, já que as vendas no varejo recuaram fortemente em dezembro.

Vindo para o Brasil, o governo apresentou a Proposta da Reforma da Previdência, cuja a expectativa da equipe econômica é de gerar uma economia de aproximadamente R\$ 1,1 trilhão em 10 anos. Dentre os principais pontos da proposta, destacamos a idade mínima de 65 anos para os homens e de 62 anos para as mulheres, com um tempo mínimo de contribuição de 20 anos, incluindo os servidores públicos. A proposta foi bem recebida pelo mercado financeiro, pois a sua aprovação contribui para o cumprimento do teto dos gastos públicos nos próximos anos, além de ajudar na estabilização da dívida pública e na redução do déficit primário. Ademais, colabora para a aceleração do crescimento econômico e na geração de empregos. Todavia a proposta necessita ser aprovada pelo Congresso Nacional em dois turnos na Câmara dos Deputados e no Senado, podendo ser modificada no decorrer de sua tramitação.

No campo econômico, a economia brasileira cresceu 1,1% em 2018, mesmo patamar verificado em 2017, após as quedas ocorridas nos dois anos anteriores. O desempenho ficou aquém diante das expectativas do começo de 2018, porém em razão das incertezas políticas e eleitorais e da piora no cenário externo o resultado ficou dentro do esperado por boa parte dos analistas de mercado.

Além disso, destacamos que o Copom – Comitê de Política Monetária – decidiu, por unanimidade, manter os juros em 6,5% ao ano. A decisão já era esperada pelos analistas do mercado financeiro. Na ata, divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê reconheceu que o ritmo de recuperação da atividade econômica segue gradual e seu avanço depende do bom andamento das reformas de caráter fiscal. Quanto a taxa de desemprego, conforme divulgado pelo IBGE, a taxa de desemprego do país passou de 12,2% em dezembro para 12,3% em janeiro. Essa leve alta pode ser explicada pelo recuo da ocupação do setor privado e pela dinâmica menos favorável ao segmento dos trabalhadores por conta própria.

A Inflação, medida pelo IPCA, foi de 0,43% em fevereiro, enquanto em janeiro a taxa foi de 0,32%. O acumulado do ano foi para 0,75%, acima dos 0,61% registrados no mesmo período de 2018. O responsável pela maior variação entre os grupos foi a Educação, refletindo os reajustes praticados no início do ano letivo, em especial nas mensalidades dos cursos regulares cujos os valores subiram em média 4,58%. O INPC por sua vez registrou uma alta de 0,54% em fevereiro. Os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,94% em janeiro. Já o grupo de não alimentícios avançaram 0,37%, enquanto em janeiro haviam registrado 0,13%.

O mercado de renda fixa novamente ficou pautado pelo lado político oscilando entre períodos de valorização e de queda, volatilidade. Os índices da Anbima durante o mês vinham em queda, porém, após o anúncio da Reforma de Previdência, mostraram uma leve recuperação e fecharam o mês no positivo.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, começou Fevereiro renovando recordes acima dos 98 mil pontos, no entanto, o principal índice da B3 fechou o mês em queda de 1,86%, pior desempenho desde agosto do ano passado, O mês foi marcado por questionamentos a respeito da tramitação da Reforma da Previdência, o que foi fator negativo para as ações locais. E o dólar por sua vez fechou em alta de 2,37% cotado a R\$3,75.

## Comentário do Economista:

No mês, o quadro local foi pautado por dúvidas e desconforto com o processo de negociação e tramitação da Reforma da Previdência no Congresso, enquanto o cenário externo seguiu estável, sem uma direção clara. No Brasil, apesar do otimismo generalizado com os fundamentos do país no médio e longo prazo, as expectativas dos gestores são de que a volatilidade no curto prazo seja crescente, diante dos ruídos políticos que cercam a Reforma da Previdência. Nossas principais recomendações para a classe de renda fixa é diversificação da carteira de investimentos utilizando algo em torno de 20% a 30% de proteção (IRF-M 1) e 40% a 60% em ativos de vértices médios e o restante em longo prazo. Quanto a renda variável reforçamos nossa expectativa de que a bolsa brasileira será um bom investimento para 2019. No entanto, não esperamos um crescimento linear, pois ainda vislumbramos desafios para concretização do nosso cenário “otimista-cauteloso”. Sendo assim, dependendo do nível de tolerância ao risco do cliente, é importante buscar opções que também possam limitar ou eliminar o risco da perda do capital investido, gestão mais ativa.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
IDKA 2	1.207.358,95	7,75
IMA-B	2.330.594,87	14,95
IRF-M 1	5.873.530,89	37,68
IRF-M	1.758.550,62	11,28
IMA Geral	1.879.418,09	12,06
IMA-B 5	770.226,51	4,94
FII	365.222,02	2,34
CDI	1.403.966,74	9,01
<b>Total:</b>	<b>15.588.868,69</b>	<b>100,00</b>

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	%			
02/2019	R\$ 267.738,60	1,7470%	IPCA + 6,00%	1,73 %	100,72%

## 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.