



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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

04/2020



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.

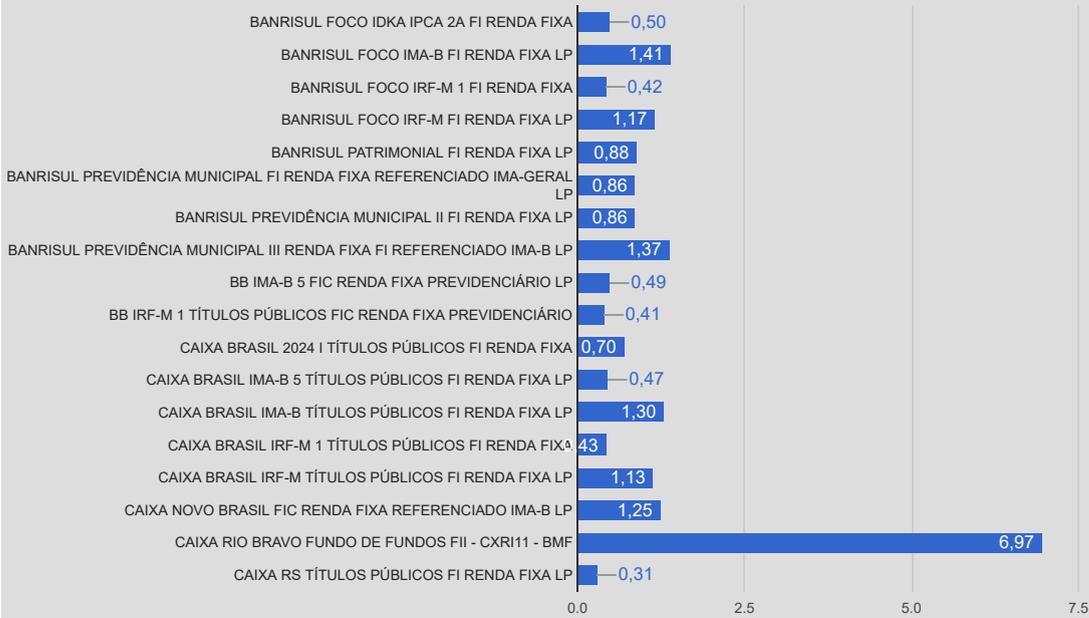
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

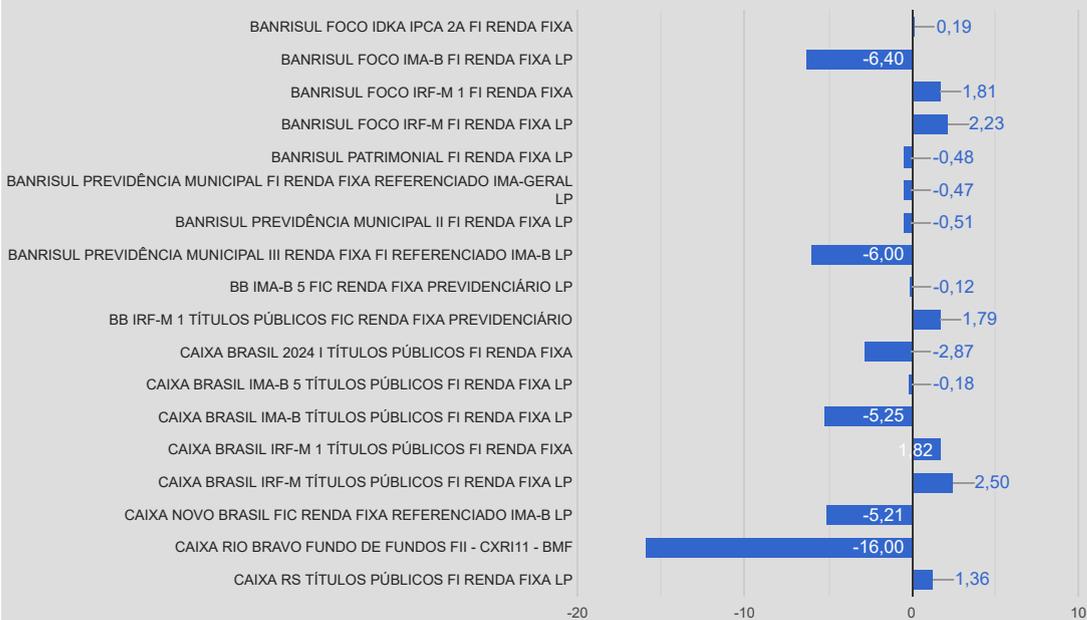
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	04/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	04/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,50%	1,06%	0,19%	7.827,88	3.039,86
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1,41%	-6,66%	-6,40%	8.476,04	-41.593,93
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,42%	2,34%	1,81%	11.728,44	48.915,22
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,17%	2,37%	2,23%	9.492,25	17.928,55
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,88%	-0,29%	-0,48%	1.556,32	-2.407,96
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,86%	-0,32%	-0,47%	8.052,93	-4.466,85
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,86%	-0,29%	-0,51%	5.572,90	-3.326,14
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,37%	-6,46%	-6,00%	8.620,18	-40.718,51
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	0,69%	-0,12%	2.608,88	-643,15
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	2,51%	1,79%	1.113,54	4.779,30
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,70%	-2,44%	-2,87%	3.416,10	-2.505,78
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,47%	0,59%	-0,18%	9.068,47	-3.700,33
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	-5,59%	-5,25%	5.951,24	-25.610,33
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43%	2,74%	1,82%	2.733,12	11.313,83
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13%	2,54%	2,50%	19.021,75	41.648,09
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,25%	-5,42%	-5,21%	5.446,02	-24.298,59
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	6,97%	4,30%	-16,00%	30.623,80	-58.626,20
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,31%	1,96%	1,36%	5.147,06	22.102,77
			Total:	146.456,92	-58.170,16

Rentabilidade da Carteira Mensal - 04/2020



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	13.055.047,85	77,85%	78,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	3.288.803,63	19,61%	15,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário (FI) - Art. 8º, IV, b	425.530,40	2,54%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	16.769.381,89	100,00%	94,00%		

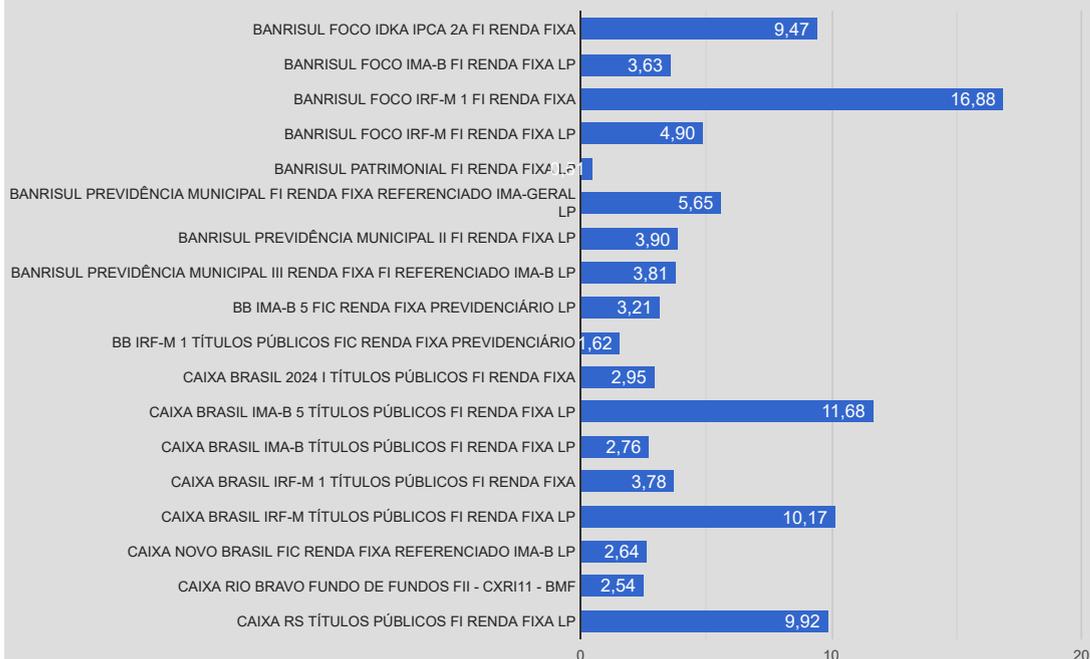
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	04/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.588.572,25	9,47
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	608.136,38	3,63
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.830.988,80	16,88
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	821.945,16	4,90
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	85.891,40	0,51
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	946.930,71	5,65
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	653.756,16	3,90
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	638.104,02	3,81
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	538.849,22	3,21
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	271.186,53	1,62
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	494.249,10	2,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.958.180,54	11,68
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	462.638,86	2,76
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	633.571,88	3,78
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.704.782,13	10,17
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	441.876,36	2,64
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	425.530,40	2,54
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.664.192,00	9,92
Total:	16.769.381,89	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	9.703,41
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	16.779.085,30

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	9,47	1.588.572,25
IMA-B	15,77	2.645.004,72
IRF-M 1	22,28	3.735.747,20
IRF-M	15,07	2.526.727,28
IMA Geral	10,06	1.686.578,28
IMA-B 5	14,89	2.497.029,76
FII	2,54	425.530,40
CDI	9,92	1.664.192,00
Total:	100,00	16.769.381,89

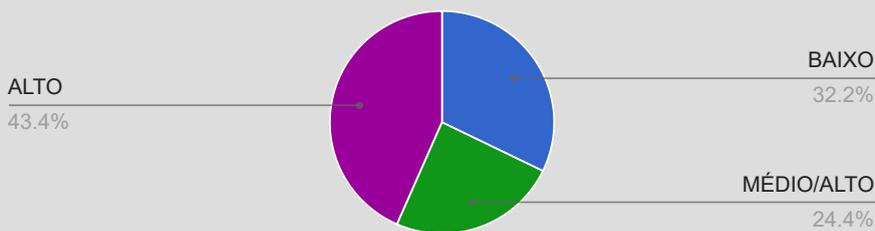
Composição da carteira - 04/2020



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\$	%
	04/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2,88%	3,35%	1.588.572,25	9,47
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	9,18%	10,41%	608.136,38	3,63
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,51%	0,42%	2.830.988,80	16,88
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	5,46%	5,12%	821.945,16	4,90
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	4,32%	4,51%	85.891,40	0,51
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	4,29%	4,48%	946.930,71	5,65
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	4,28%	4,50%	653.756,16	3,90
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	9,21%	10,38%	638.104,02	3,81
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3,19%	3,83%	538.849,22	3,21
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	0,40%	271.186,53	1,62
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,82%	6,99%	494.249,10	2,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,25%	3,85%	1.958.180,54	11,68
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,03%	9,71%	462.638,86	2,76
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,49%	0,40%	633.571,88	3,78
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,97%	4,61%	1.704.782,13	10,17
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	9,01%	9,65%	441.876,36	2,64
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	30,79%	29,87%	425.530,40	2,54
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,10%	0,15%	1.664.192,00	9,92
			Total:	16.769.381,89
				100,00

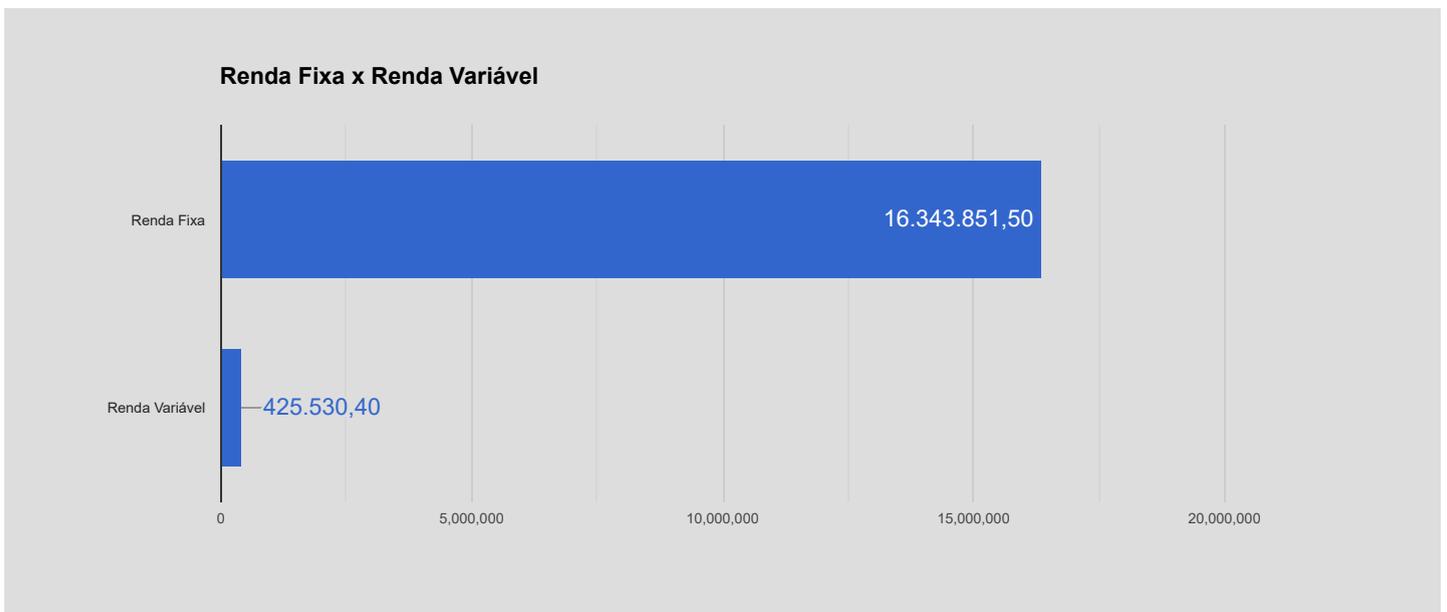
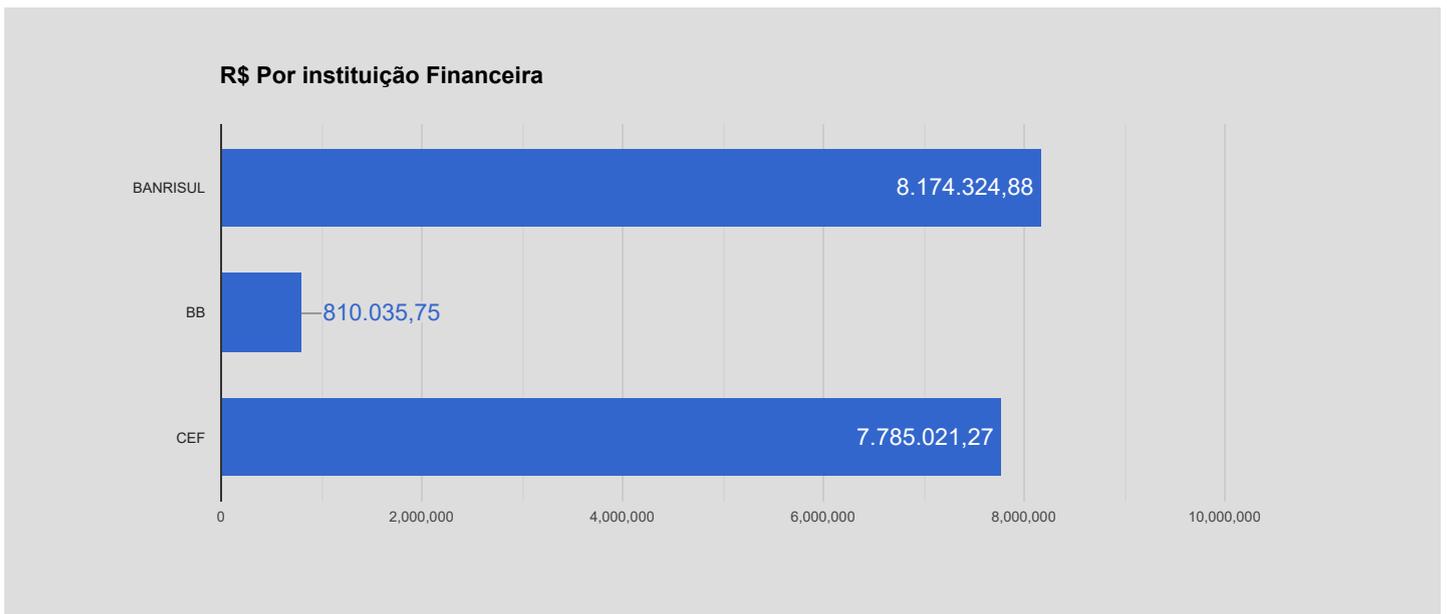
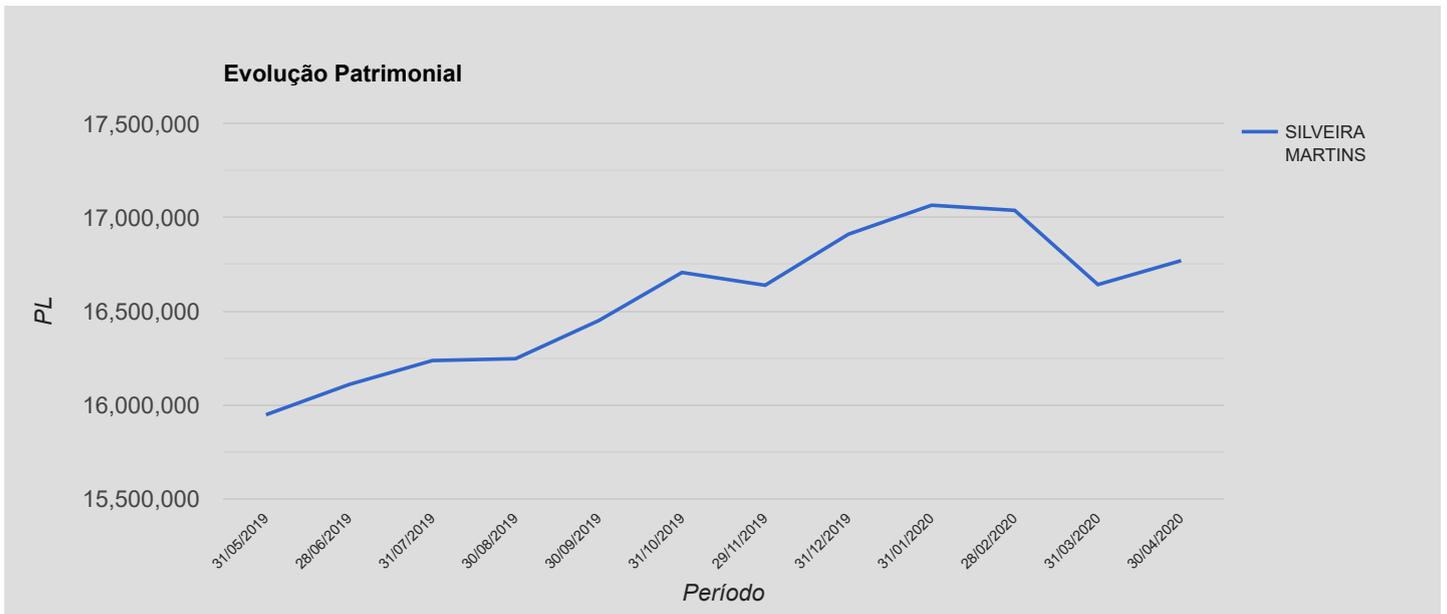
% Alocado por Grau de Risco - 04/2020



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%



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

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No mês de abril, começaram a surgir os primeiros impactos econômicos da pandemia do Covid-19, esses, têm se mostrado mais intensos do que se imaginava no início do surto. O número de pessoas infectadas já chega a 4 milhões de pessoas e sem um tratamento eficaz até o momento, a estratégia tomada pela maioria dos países tem sido o distanciamento social, o qual tem como consequência a paralização da atividade econômica. Neste sentido, as principais economias do mundo começaram a traçar planos para a retomada da atividade econômica de forma gradual. Nos EUA, o plano de reabertura anunciado foi dividido em 3 fases. As principais economias do mundo já apresentaram retração nesse primeiro trimestre. O PIB da China recuou 6,8%, sendo a primeira queda desde 1992. Já na Zona do euro, a economia se contraiu 3,8%, a maior queda na série histórica. Os Estados Unidos tiveram um recuo de 4,8%, encerrando a mais longa expansão da história do país iniciada em 2009. Além disso destacamos que o FED decidiu pela manutenção da taxa de juros em 0,0%-0,25%, após subseqüentes cortes e intensificada flexibilização monetária.

No campo doméstico, tivemos o aprofundamento da crise na saúde e na economia, com a adicional crise política no final do mês. Assim, o nível de instabilidades e incertezas elevaram-se com o agravamento da crise política, após o ex-Ministro da Justiça Sérgio Moro vir a público pedir sua demissão e expor alguns fatores que são extremamente prejudiciais ao governo. Ainda no campo político, vale lembrar que no início do mês tivemos a demissão do Ex-Min. Luiz Henrique Mandetta, após discordâncias com o Presidente.

As notícias mais relevantes de abril foram: a) O IPCA -15 de abril teve deflação de 0,01% em meio a queda dos preços dos combustíveis e retração da atividade econômica devido aos efeitos das medidas de contenção da pandemia do Covid-19. b) A taxa de desemprego avançou para 12,2% no trimestre encerrado em março, atingindo 12,9 milhões de pessoas c) indicador de confiança no comércio registrou uma forte queda em março sendo o primeiro sinal do impacto da pandemia no setor. Neste sentido a taxa de crescimento do país (PIB), em razão do elevado nível de ociosidade da economia doméstica, que deverá se acentuar nas projeções para o PIB (Conforme Boletim Focus), foram sendo reduzidas a cada semana e apontam para uma retração de mais de 4% no PIB para esse ano.

O IPCA de abril, divulgado pelo IBGE, foi de -0,31%, no ano acumulou alta de 0,22%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, seis 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 -9,31%, representando o maior impacto individual no índice. O INPC, por sua vez, variou -0,23%, a variação acumulada no ano foi de 0,31%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 1,91% %. Já o agrupamento dos produtos não alimentícios, por sua vez, apresentou variação de -0,84%.

No mercado de renda fixa, depois dos ajustes nos preços verificados em março, com uma menor volatilidade no mercado contribuiu para que todos os subsíndicos que compõem o IMA, apresentassem retorno positivo. Para a Renda Variável, o IBOVESPA avançou seguindo a trajetória de recuperação dos mercados no exterior diante das expectativas de reabertura de grandes economias após as medidas de isolamento social por conta da pandemia do coronavírus. Dessa forma, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 10,25% aos 80.505 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 30,39%.

No mercado de Câmbio, apesar da atuação do Banco Central com a liquidação de um total de US\$ 6,792 bilhões em swaps cambiais não foram suficientes para segurar o dólar que fechou em alta pelo quarto mês seguido. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R\$5,43 perfazendo uma alta de 4,7% no mês. No ano, acumula alta de 35%.

Comentário do Economista:

Abril foi um mês bastante difícil em termos de economia real, com números alarmantes de contágio do coronavírus e resultados de empresas publicados. No entanto, o mercado já se acostumou com a ideia de um período de alguns meses “perdidos” para a economia, implicando em um ano de recessão global em 2020. Frente à deterioração do cenário político brasileiro, a curva de juros futuros do país fechou o mês com um movimento de inclinação em relação a março. Isto é, compressão das taxas na parte curta e média da curva e leve expansão das taxas na parte longa. Quanto aos investimentos 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	1.588.572,25	9,47
IMA-B	2.645.004,72	15,77
IRF-M 1	3.735.747,20	22,28
IRF-M	2.526.727,28	15,07
IMA Geral	1.686.578,28	10,06
IMA-B 5	2.497.029,76	14,89
FII	425.530,40	2,54
CDI	1.664.192,00	9,92
Total:	16.769.381,89	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Abril, 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\$	%			
04/2020	R\$ -58.170,16	-0,3464%	IPCA + 5,86%	2,14 %	-16,19%

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.