

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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**04/2021**

# 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.

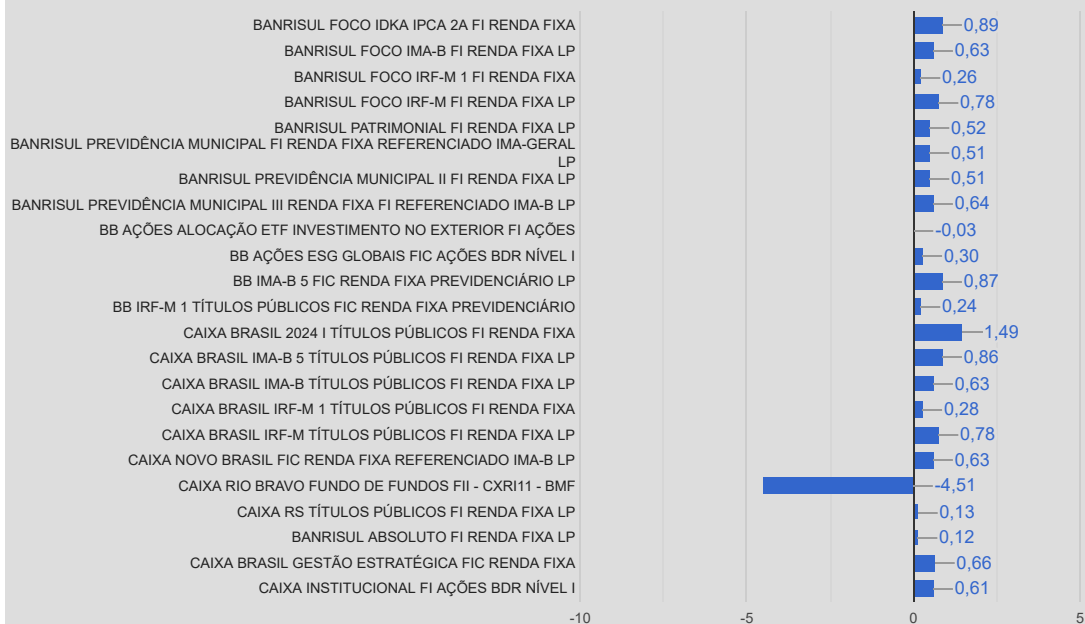
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

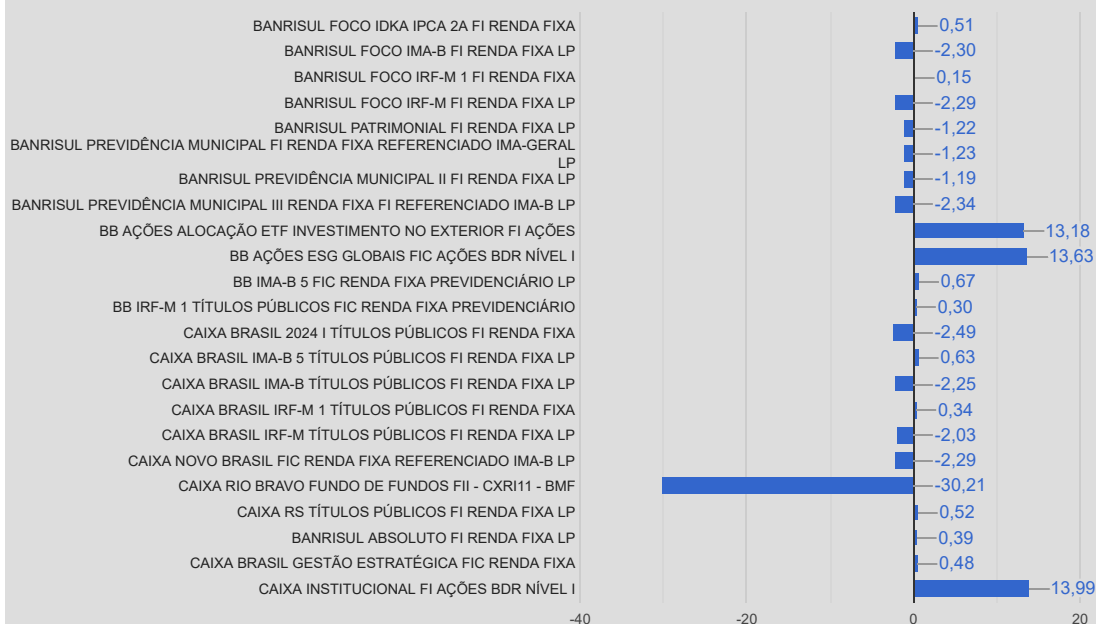
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	04/2021 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	04/2021 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,12%	0,73%	0,39%	502,58	502,58
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,89%	3,31%	0,51%	21.713,10	14.181,45
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	0,63%	4,16%	-2,30%	4.145,79	-15.642,72
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,26%	0,69%	0,15%	4.871,26	6.641,95
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,78%	-0,09%	-2,29%	962,96	-13.569,25
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,52%	1,50%	-1,22%	1.434,92	-1.697,99
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,51%	1,50%	-1,23%	5.000,64	-11.918,11
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,51%	1,51%	-1,19%	3.457,09	-8.120,81
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	0,64%	4,30%	-2,34%	4.450,55	-16.739,48
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	-0,03%	16,62%	13,18%	-58,13	4.981,85
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	0,30%	15,51%	13,63%	-4.658,29	-1.296,96
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,87%	3,77%	0,67%	5.034,25	3.878,45
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,24%	0,84%	0,30%	382,23	526,82
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,49%	1,38%	-2,49%	7.539,90	-293,37
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66%	2,59%	0,48%	206,99	206,99
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	3,72%	0,63%	18.227,44	13.410,23
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	4,44%	-2,25%	3.170,26	-11.655,58
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	0,87%	0,34%	1.295,08	1.636,74
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,78%	0,18%	-2,03%	12.733,79	-36.575,90
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,61%	15,54%	13,99%	-3.026,20	-3.026,20
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,63%	4,38%	-2,29%	3.006,91	-11.319,83
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	-4,51%	-37,63%	-30,21%	-13.226,00	-133.790,00
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13%	0,88%	0,52%	2.591,22	9.369,66
			<b>Total:</b>	<b>79.758,31</b>	<b>-210.309,48</b>

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 - 04/2021



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2021



## 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>10.362.023,27</b>	59,29%	72,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>3.503.518,66</b>	20,05%	18,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	<b>2.431.026,82</b>	13,91%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário (FII) - Art. 8º, IV, b	<b>323.000,00</b>	1,85%	3,00%	5,00%	ENQUADRADO
Fundo de Investimento - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, A, II	<b>184.981,85</b>	1,06%	-	5,00%	ENQUADRADO
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III	<b>671.849,66</b>	3,84%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
<b>Total:</b>	<b>17.476.400,27</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.

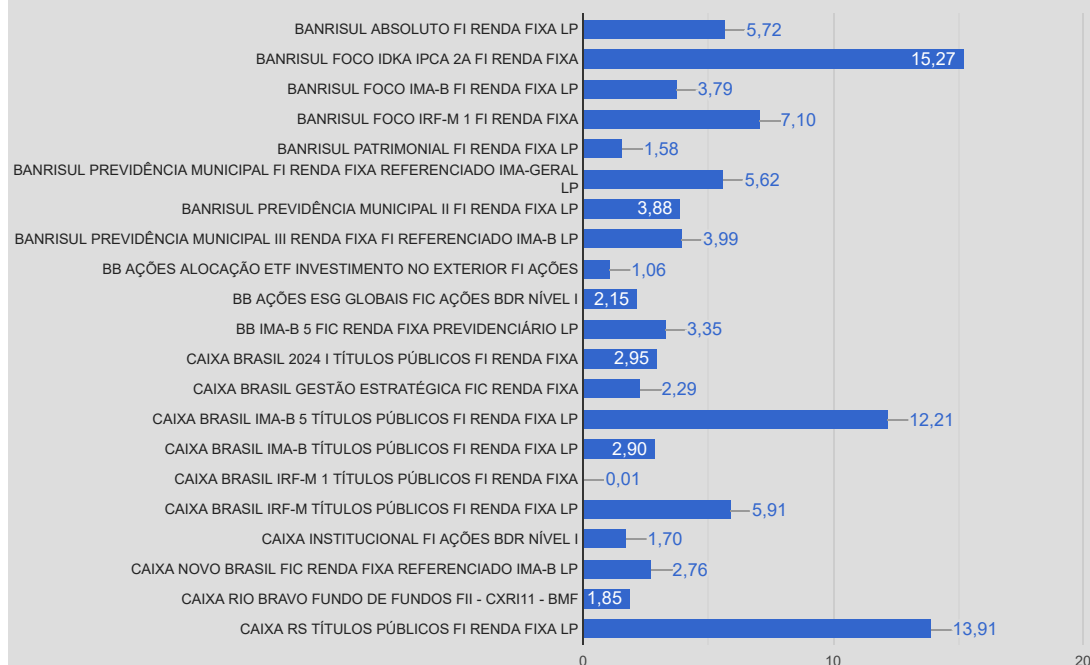
Composição da Carteira	04/2021	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.000.502,58	5,72
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.667.936,84	15,27
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	663.138,36	3,79
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.241.397,22	7,10
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	276.841,04	1,58
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	982.170,51	5,62
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	678.191,55	3,88
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	696.957,44	3,99
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	184.981,85	1,06
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	374.875,86	2,15
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	585.347,29	3,35
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	515.088,00	2,95
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	400.206,99	2,29
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.133.641,51	12,21
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	506.190,64	2,90
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.354,84	0,01
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.033.516,32	5,91
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	296.973,80	1,70
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	483.060,82	2,76
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	323.000,00	1,85
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.431.026,82	13,91
<b>Total:</b>	<b>17.476.400,27</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	215,55
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>17.476.615,82</b>

Composição por segmento

Benchmark	%	R\$
CDI	19,64	3.431.529,40
IDKA 2	15,27	2.667.936,84
IMA-B	16,39	2.864.435,25
IRF-M 1	7,11	1.242.752,06
IRF-M	5,91	1.033.516,32
IMA Geral	11,08	1.937.203,09
Exterior	1,06	184.981,85
BDR	3,84	671.849,66
IMA-B 5	15,56	2.718.988,80
IPCA	2,29	400.206,99
FII	1,85	323.000,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>17.476.400,27</b>

Composição da carteira - 04/2021



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		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	04/2021	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,30%	1.000.502,58	5,72
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,37%	1,34%	2.667.936,84	15,27
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2,48%	2,61%	663.138,36	3,79
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,17%	0,20%	1.241.397,22	7,10
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,19%	1,22%	276.841,04	1,58
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,19%	1,22%	982.170,51	5,62
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,18%	1,21%	678.191,55	3,88
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,50%	2,63%	696.957,44	3,99
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	8,23%	9,23%	184.981,85	1,06
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	9,46%	10,16%	374.875,86	2,15
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,34%	1,36%	585.347,29	3,35
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,17%	2,96%	515.088,00	2,95
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,03%	1,06%	400.206,99	2,29
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,35%	1,37%	2.133.641,51	12,21
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,54%	2,66%	506.190,64	2,90
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,16%	0,17%	1.354,84	0,01
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,55%	1,56%	1.033.516,32	5,91
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	10,13%	10,05%	296.973,80	1,70
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,53%	2,66%	483.060,82	2,76
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	7,98%	11,50%	323.000,00	1,85
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,02%	2.431.026,82	13,91
<b>Total:</b>			<b>17.476.400,27</b>	<b>100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 04/2021

ALTO

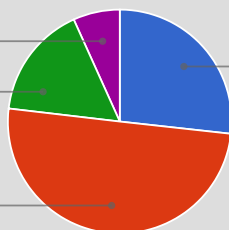
6.8%

MÉDIO/ALTO

16.4%

BAIXO/MÉDIO

50.1%



BAIXO

26.7%

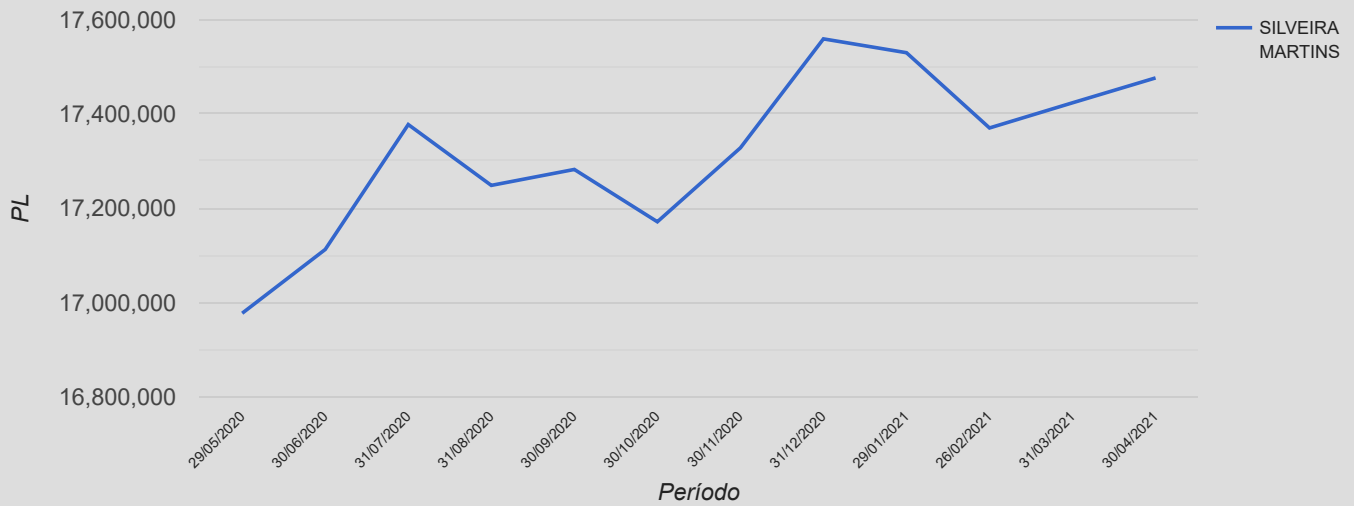
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.



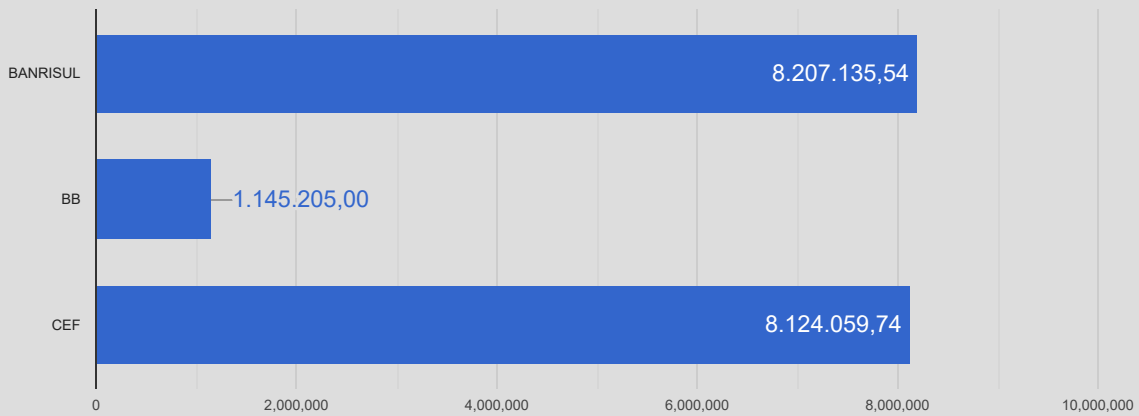
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,47%	SILVEIRA MARTINS
01/2021	-0,24%	-0,86%	0,04%	-3,32%	0,70%	-0,68%
02/2021	-0,69%	-1,52%	0,04%	-4,37%	1,31%	-0,96%
03/2021	-0,39%	-0,46%	0,04%	6,00%	1,38%	-0,01%
04/2021	0,51%	0,65%	0,27%	1,94%	0,76%	0,46%

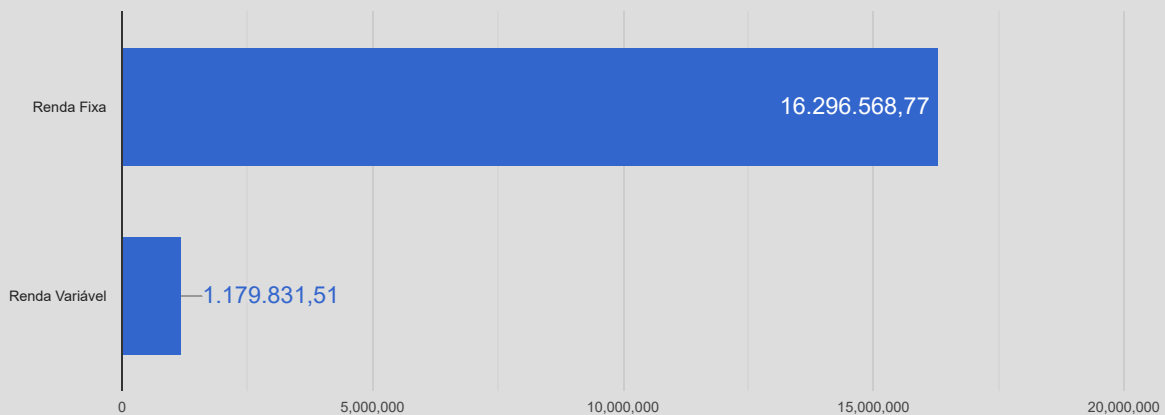
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No mês de abril, a curva de juros fechou o mês com perda de inclinação em relação a março. Os principais motores do movimento foram a aprovação do Orçamento 2021, sancionado com vetos parciais pelo Presidente Jair Bolsonaro, aliviando incertezas em relação ao risco fiscal envolvido; e a redução nos yields das Treasuries norte-americanas. Como reflexo, todos os títulos do Tesouro Direto apresentaram valorização no mês pela primeira vez no ano.

O mês apresentou relativa acomodação das expectativas no cenário interno, o que se refletiu sobretudo na devolução de parte do prêmio nos mercados de juros e câmbio. Enquanto isso, no contexto global, destaque para o aumento do apetite ao risco, com a valorização de ativos high yield e a continuidade da pressão sobre preços de commodities. Parte desse movimento pode ser explicado pela combinação entre o forte retorno na atividade nos Estados Unidos e na Ásia – com perspectivas positivas também para a Europa, onde a divulgação dos PMIs de abril já pavimenta o caminho da recuperação – e pela manutenção do posicionamento dovish do Federal Reserve, com certa desinclinação na curva de juros.

No Brasil, em relação ao cenário fiscal, a redução da percepção de risco doméstico no mês veio associada à resolução do orçamento de 2021, com o veto parcial de emendas e despesas do executivo e do bloqueio de cerca de R\$ 9 bilhões em despesas discricionárias. Além disso, após o número recorde, o mês de abril mostrou uma redução significativa dos novos casos e mortes por Covid-19 e, a julgar pelo número de internações (que funciona como um indicador antecedente), a tendência é que o número de óbitos continue a decair. É claro que não se pode descartar a possibilidade de novas variantes e surtos do vírus, mas o andamento das vacinações, que deve concluir os grupos prioritários até o fim do semestre, reduz a possibilidade de que novas ondas atinjam a mesma magnitude das anteriores. Não por acaso, os indicadores de confiança da economia já indicam algum grau de recuperação.

Em relação à política monetária, o COPOM, conforme antecipado na reunião de março, elevou a taxa de juros em 75 bps, levando a taxa Selic à 3,5% ao ano. Além disso, também indicou uma nova alta de mesma proporção na reunião subsequente e manteve o discurso sobre não superar a taxa natural de juros da economia, que se estima próxima aos 3% de juro real. A inflação oficial no País, medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), subiu 0,31% em abril de 2021 na comparação com março, conforme dados do IBGE. No ano, o índice acumula alta de 2,37% e, em 12 meses, de 6,76%, a principal influência desse resultado foi o aumento dos preços dos produtos farmacêuticos. O INPC teve elevação de 0,38% em abril, o índice acumulou uma elevação de 2,35% no ano e em 12 meses ficou em 7,59%. A alta nos preços de alimentos — com maior impacto no INPC — acelerou de 0,07% em março para 0,49% em abril. Já os preços de produtos não alimentícios desaceleraram de 1,11% em março para 0,35% em abril.

No câmbio, mesmo com a forte alta registrada no último dia útil de abril, de 1,79%, o dólar fechou abril em queda acumulada de 3,49%, cotado a R\$ 5,432 na venda. O dólar ainda acumula alta de 4,69% desde o início de 2021. Vários fatores explicam o comportamento do dólar em abril — entre eles, o alívio fiscal trazido com a aprovação do Orçamento de 2021. Já o Ibovespa, principal índice da Bolsa de Valores brasileira (B3), encerrou a sessão do último dia em queda, mas o indicador fechou abril de forma positiva, tendo valorizado 1,94% no mês. O mês foi marcado pela redução das incertezas e melhora na percepção de risco. Internamente, também podemos ressaltar que a pauta dominante foi a sanção do Orçamento de 2021 com vetos do governo Bolsonaro. A aceleração do processo de vacinação no país também foi um fator relevante para a redução das incertezas. No mercado internacional, os indicadores de recuperação econômica também impactaram, especialmente dos Estados Unidos e da China.

## Comentário do Economista:

Houve a continuidade no ciclo de aumento da taxa de juros, a decisão de elevação da Selic para 3,5% em maio deverá ser seguida por nova decisão semelhante em junho, levando a taxa de juros para 4,25% ao ano. Esperamos que o risco fiscal continue a ser o principal motor das oscilações de juros. Devemos continuar acompanhando o avanço da vacinação e a capacidade de contenção de novos casos e óbitos em decorrência da covid-19, que podem atrasar a reabertura da economia e aprofundar o risco fiscal. Deve-se acompanhar também os desdobramentos da CPI da covid-19. A composição da CPI é desfavorável ao Palácio do Planalto. O tema pode acentuar a volatilidade dos mercados locais em maio. 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 privilegiar, por enquanto, 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. Acreditamos que a melhor forma de se proteger de riscos é através de uma carteira diversificada, o que inclui ativos de renda fixa e variável.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
CDI	3.431.529,40	19,64
IDKA 2	2.667.936,84	15,27
IMA-B	2.864.435,25	16,39
IRF-M 1	1.242.752,06	7,11
IRF-M	1.033.516,32	5,91
IMA Geral	1.937.203,09	11,08
Exterior	184.981,85	1,06
BDR	671.849,66	3,84
IMA-B 5	2.718.988,80	15,56
IPCA	400.206,99	2,29
FII	323.000,00	1,85
<b>Total:</b>	<b>17.476.400,27</b>	<b>100,00</b>

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	
	RS	%			
04/2021	R\$ -210.309,48	-1,1920%	IPCA + 5,47%	4,20 %	-28,37%

## 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.