



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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

06/2020



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.

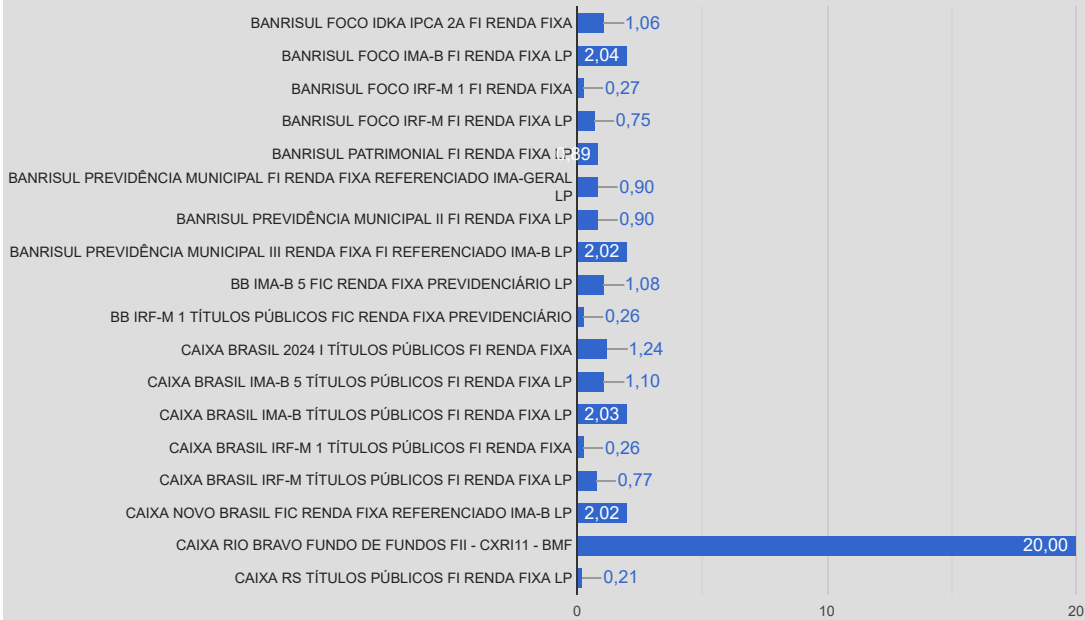
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

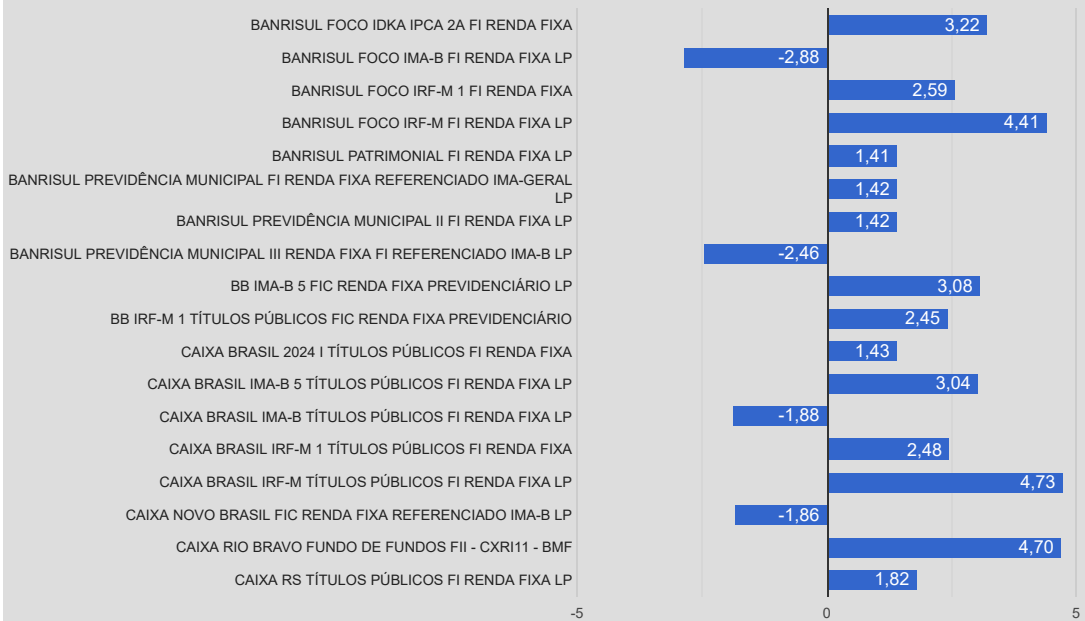
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,06%	3,41%	3,22%	17.223,09	51.006,17
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2,04%	-2,23%	-2,88%	12.612,75	-18.699,88
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,27%	2,62%	2,59%	7.225,04	67.452,58
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,75%	4,58%	4,41%	6.243,39	35.429,29
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,89%	1,67%	1,41%	1.635,78	1.210,25
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,90%	1,68%	1,42%	8.625,58	13.526,71
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,90%	1,68%	1,42%	5.928,29	9.336,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,02%	-1,80%	-2,46%	13.131,73	-16.685,90
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,08%	3,30%	3,08%	5.918,99	16.634,33
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	2,49%	2,45%	698,86	6.532,32
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,24%	1,77%	1,43%	6.306,00	19.393,92
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	3,28%	3,04%	21.965,84	59.490,28
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,03%	-1,26%	-1,88%	9.509,94	-9.157,94
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26%	2,52%	2,48%	1.648,74	15.452,59
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	4,90%	4,73%	13.266,89	78.704,75
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,02%	-1,24%	-1,86%	9.080,92	-8.651,38
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	20,00%	5,04%	4,70%	91.800,00	52.533,40
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,21%	1,86%	1,82%	3.515,87	29.723,72
			Total:	236.337,68	403.232,00

Rentabilidade da Carteira Mensal - 06/2020



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 Cacicque, 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	13.200.212,43	77,14%	78,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	3.382.034,01	19,76%	15,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário (FI) - Art. 8º, IV, b	530.400,00	3,10%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	17.112.646,44	100,00%	94,00%		

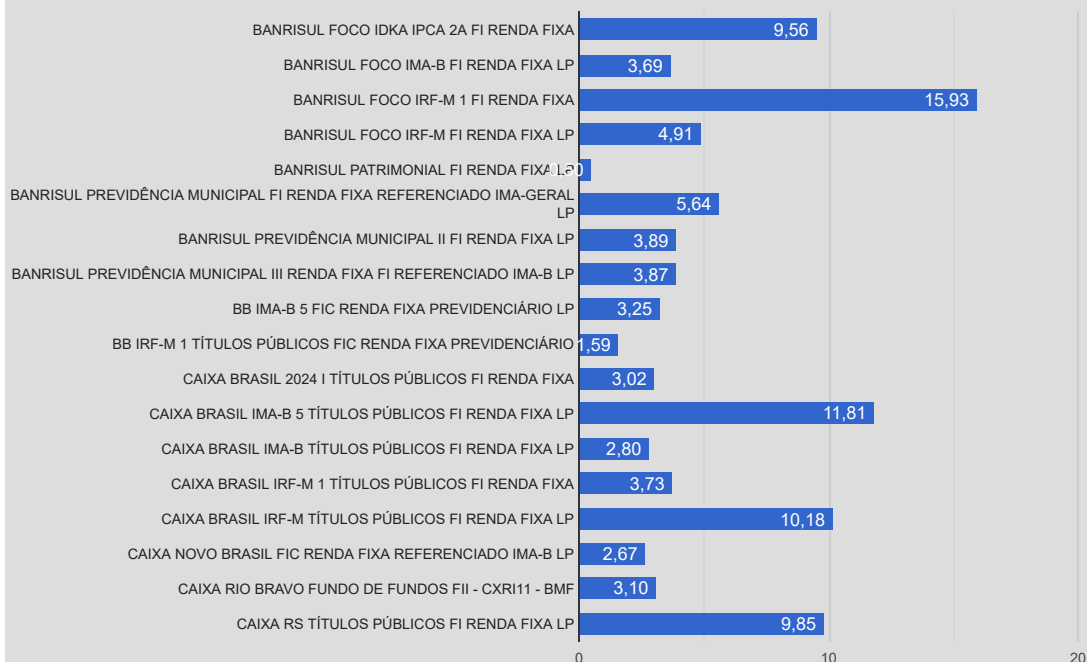
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	06/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.636.538,57	9,56
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	631.030,43	3,69
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.726.499,74	15,93
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	839.445,90	4,91
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	86.326,76	0,50
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	964.924,28	5,64
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	666.419,08	3,89
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	662.136,64	3,87
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	556.126,70	3,25
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	272.939,55	1,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	516.148,80	3,02
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.021.371,14	11,81
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	479.091,25	2,80
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	637.710,64	3,73
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.741.838,80	10,18
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	457.523,58	2,67
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	530.400,00	3,10
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.686.174,56	9,85
Total:	17.112.646,44	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	6.183,10
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	17.118.829,54

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	9,56	1.636.538,57
IMA-B	16,05	2.745.930,70
IRF-M 1	21,25	3.637.149,93
IRF-M	15,08	2.581.284,70
IMA Geral	10,04	1.717.670,12
IMA-B 5	15,06	2.577.497,85
FII	3,10	530.400,00
CDI	9,85	1.686.174,56
Total:	100,00	17.112.646,44

Composição da carteira - 06/2020



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\$	%
	06/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,83%	2,79%	1.636.538,57	9,56
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	3,12%	8,73%	631.030,43	3,69
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,05%	0,36%	2.726.499,74	15,93
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,20%	4,26%	839.445,90	4,91
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,21%	3,77%	86.326,76	0,50
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,20%	3,74%	964.924,28	5,64
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,21%	3,76%	666.419,08	3,89
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,08%	8,69%	662.136,64	3,87
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89%	3,19%	556.126,70	3,25
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,34%	272.939,55	1,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,72%	5,85%	516.148,80	3,02
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,91%	3,21%	2.021.371,14	11,81
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,99%	8,15%	479.091,25	2,80
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	0,34%	637.710,64	3,73
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	3,85%	1.741.838,80	10,18
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,98%	8,10%	457.523,58	2,67
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	14,97%	25,77%	530.400,00	3,10
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,13%	1.686.174,56	9,85
			Total:	17.112.646,44
				100,00

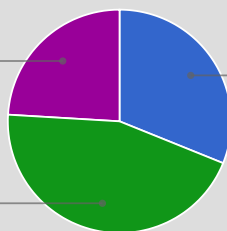
% Alocado por Grau de Risco - 06/2020

ALTO

24.1%

MÉDIO/ALTO

44.8%



BAIXO

31.1%

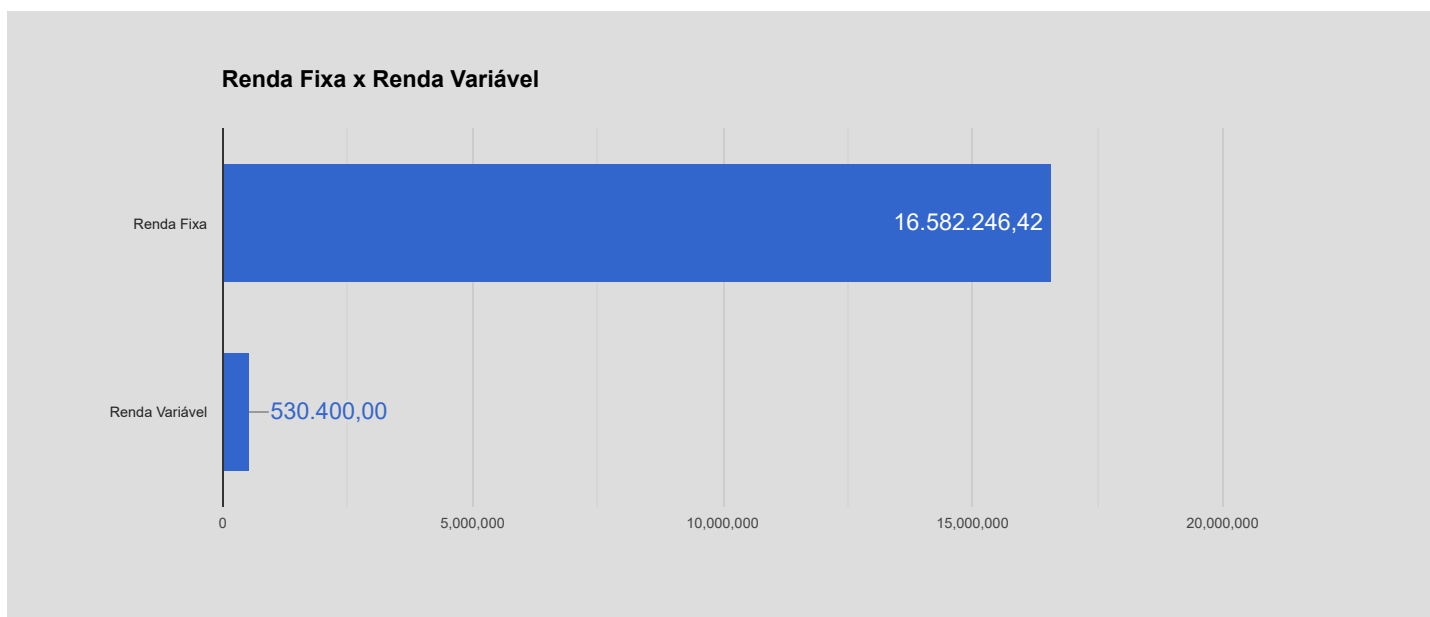
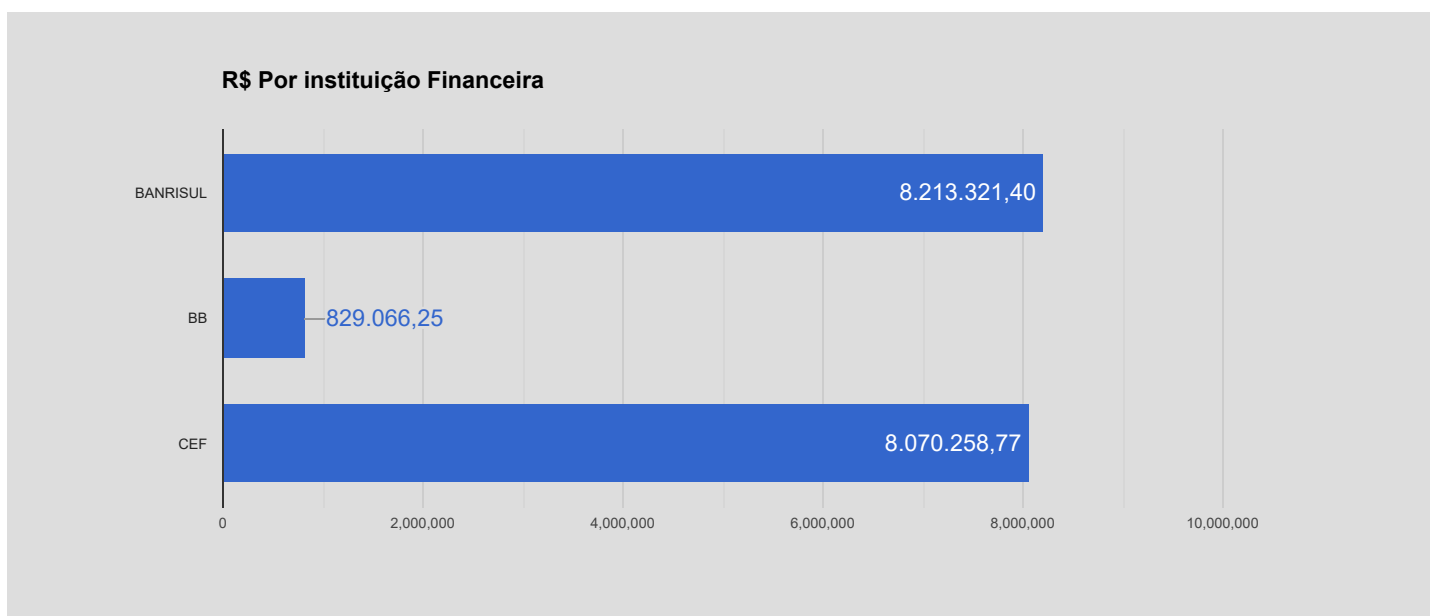
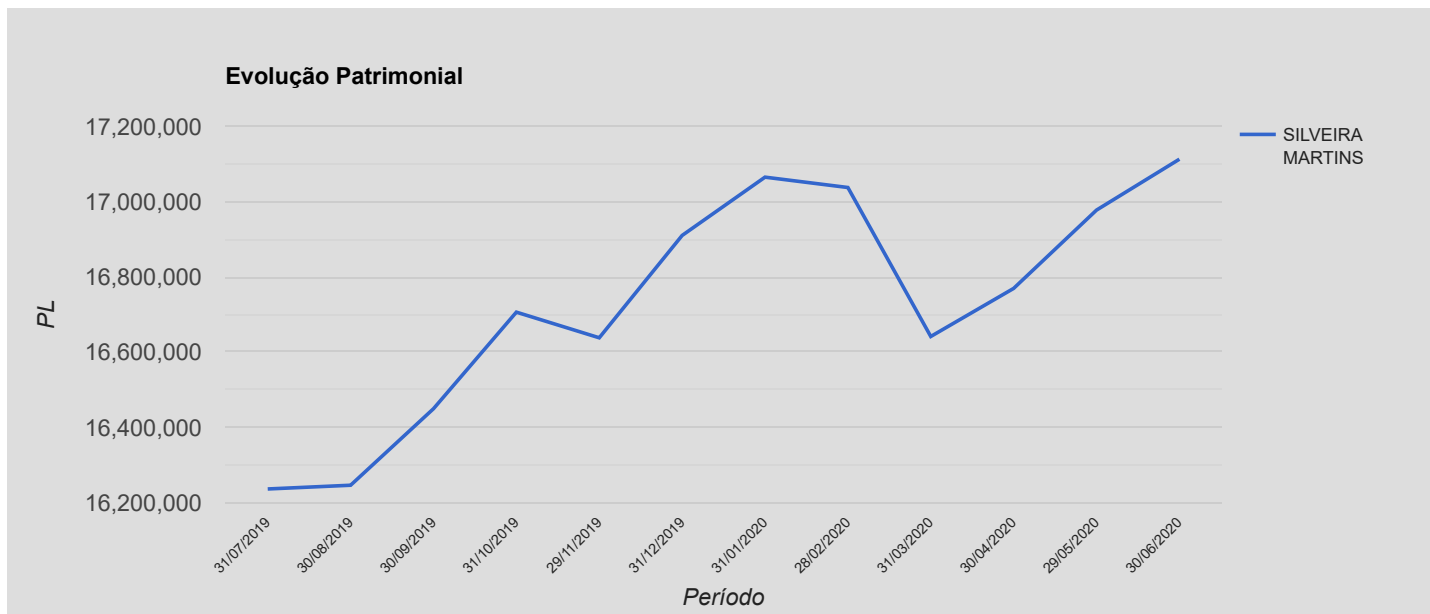
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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%

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



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 junho começaram a crescer os temores de uma segunda onda do coronavírus, ao mesmo passo que os dados passaram a mostrar uma recuperação mais rápida da economia. É interessante notar que os aumentos nas infecções que estamos vendo em Brasil e Estados Unidos afetam regiões onde o vírus não havia chegado com força, como o interior de São Paulo, mas continua desacelerando nos demais locais.

No Brasil houve um alívio das tensões políticas, com o presidente Jair Bolsonaro fazendo uma aproximação do Congresso e algumas medidas emergenciais sendo aprovadas. A bolsa brasileira foi o destaque do mês, com 8,76% de alta, em especial devido à recuperação dos setores Financeiro e de Consumo Discricionário. Os ativos prefixados e atrelados à inflação tiveram ganhos.

Novamente tivemos um corte da taxa Selic, como já esperado, de 0,75 ponto percentual. Com isso, a taxa básica de juros atingiu nova mínima histórica, de 2,25% ao ano. O mês foi marcado por forte liquidez nos mercados globais, após diversas medidas de bancos centrais para conter os efeitos do covid-19. Isso, combinado a notícias positivas de aberturas de economias ao redor do mundo e de testes de vacinas, levou a otimismo dos mercados, inclusive no Brasil, levando investidores a buscarem ativos de risco novamente.

No cenário internacional, a economia da China divulgou o índice dos Gerentes de Compras (PMI), o qual avançou de 55 para 58,4 pontos no mês, indicando uma expansão do setor manufatureiro chinês, aumentando a expectativa quanto a recuperação econômica do país asiático. Já em relação aos Estados Unidos, a sua economia gerou empregos em ritmo recorde, à medida que bares e restaurantes retomaram suas operações. Conforme o relatório de emprego o Payroll de junho, a criação de vagas fora do setor agrícola chegou a 4,8 milhões, com isso a taxa de desemprego surpreendeu e recuou de 13,3% em maio para 11,1% em junho. Cabe ressaltar também que o Fed manteve os juros inalterados em sua última reunião e indicou a manutenção do atual patamar até 2022.

Por aqui foram divulgados os dados da inflação, o IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, foi de 0,26%, no ano acumula uma alta de 0,10%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, sete apresentaram alta em junho. O maior impacto veio de Alimentação e bebidas seguido do grupo de Transportes cujos preços avançaram 0,31% após quatro meses consecutivos de quedas, devido à alta nos preços da gasolina (3,24%), maior impacto individual no índice do mês. O INPC, por sua vez, variou 0,30% e acumulada no ano 0,36%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,37%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,28%

Para a Renda Variável, o IBOVESPA avançou pelo terceiro mês consecutivo se deslocando das principais bolsas globais que apresentaram volatilidade devido aos ruídos comerciais dos EUA com a China e a Europa no decorrer do mês. Neste contexto, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 8,76% aos 95.05 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 17,80%. No mercado de Câmbio, com a recente corte da Selic pelo Copom, levou o dólar a seguir a trajetória de alta. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R\$5,44 registrando uma alta de 1,87% no mês e tendo uma valorização de 35%.

Comentário do Economista:

Para os próximos meses, esperamos mais um corte na taxa Selic, que deve encerrar o ano em 2,0%. Isso irá requerer ainda mais que investidores busquem diversificação para ativos de maior risco, sempre alinhados a seu perfil. Os temores de uma possível segunda onda do covid-19 se reduzem à medida que países abrem suas economias e o fato de estarmos cada vez mais próximos de uma vacina ajuda no otimismo global. Com a gradual retomada da economia, esperamos que novas emissões aconteçam, com taxas mais elevadas do que no começo do ano, dado o cenário mais arriscado. Além disso, já pudemos observar alongamento do prazo médio de novas emissões, o que deve continuar nos próximos meses. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), claro sempre avaliando a distribuição atual por benchmark. Quanto a carteira como um todo, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação. O cenário continua desafiador a inclusão de ativos para diversificar a carteira devem ser considerados, bem como ativos ofertados pelas instituições e que tenham uma gestão mais eficiente por parte deles.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
IDKA 2	1.636.538,57	9,56
IMA-B	2.745.930,70	16,05
IRF-M 1	3.637.149,93	21,25
IRF-M	2.581.284,70	15,08
IMA Geral	1.717.670,12	10,04
IMA-B 5	2.577.497,85	15,06
FII	530.400,00	3,10
CDI	1.686.174,56	9,85
Total:	17.112.646,44	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de junho, 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	%			
06/2020	R\$ 403.232,00	2,4067%	IPCA + 5,86%	2,99 %	80,52%

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.