



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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

11/2020



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.

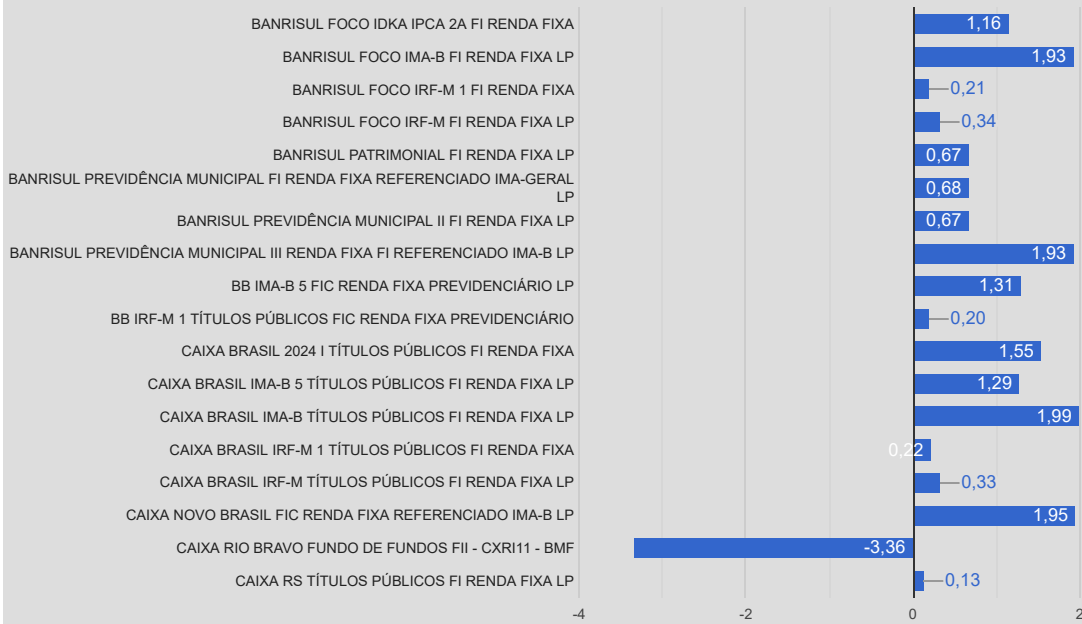
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

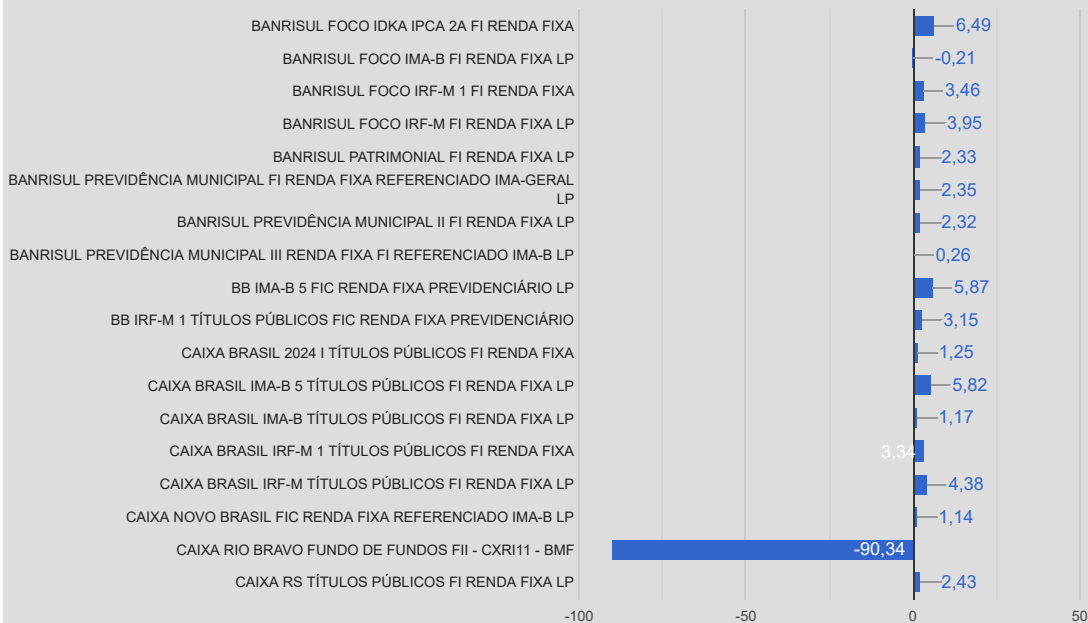
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	11/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	11/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,16%	4,27%	6,49%	20.556,01	97.174,92
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1,93%	4,84%	-0,21%	12.249,88	-1.363,78
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	1,11%	3,46%	5.311,48	87.800,41
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,34%	0,31%	3,95%	2.859,63	31.787,32
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,81%	2,33%	1.693,42	1.646,84
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,68%	1,82%	2,35%	6.606,86	22.326,97
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,79%	2,32%	4.467,31	15.263,25
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,93%	4,87%	0,26%	12.871,14	1.783,56
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	3,81%	5,87%	7.399,37	31.656,45
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,93%	3,15%	541,60	8.378,86
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,55%	1,06%	1,25%	7.885,50	30.285,76
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,83%	5,82%	26.429,53	114.040,37
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99%	5,19%	1,17%	9.630,35	5.688,25
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	1,09%	3,34%	1.397,27	20.779,17
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,33%	0,43%	4,38%	5.718,77	72.899,53
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,95%	5,14%	1,14%	9.005,65	5.320,45
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	-3,36%	-88,92%	-90,34%	-14.620,00	28.781,00
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13%	0,81%	2,43%	2.226,76	39.912,03
			Total:	122.230,53	614.161,35

Rentabilidade da Carteira Mensal - 11/2020



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	11.659.418,62	67,29%	78,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	3.446.538,13	19,89%	15,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	1.732.537,81	10,00%	0,50%	40,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário (FI) - Art. 8º, IV, b	489.600,00	2,83%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	17.328.094,56	100,00%	94,50%		

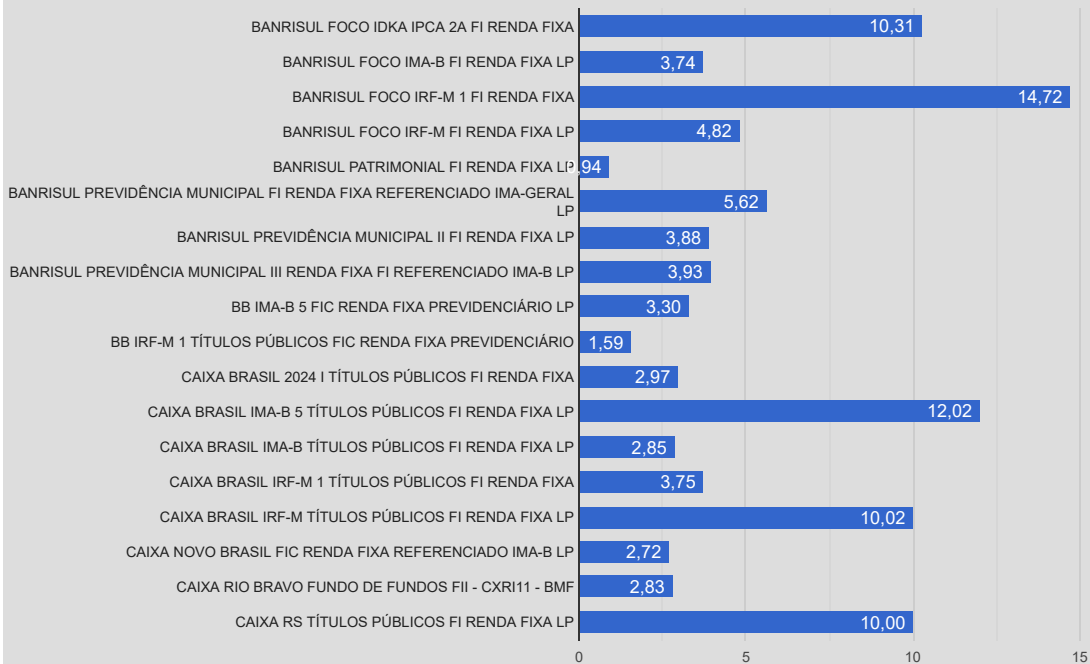
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	11/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.785.757,21	10,31
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	648.366,54	3,74
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.551.522,04	14,72
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	835.803,93	4,82
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	163.415,27	0,94
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	973.724,53	5,62
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	672.345,56	3,88
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	680.606,09	3,93
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	571.148,81	3,30
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	274.786,08	1,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	515.224,20	2,97
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.082.337,02	12,02
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	493.937,44	2,85
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	649.453,02	3,75
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.736.033,58	10,02
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	471.495,41	2,72
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	489.600,00	2,83
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.732.537,81	10,00
Total:	17.328.094,56	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	11.632,90
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	17.339.727,46

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	10,31	1.785.757,21
IMA-B	16,21	2.809.629,69
IRF-M 1	20,06	3.475.761,14
IRF-M	14,84	2.571.837,52
IMA Geral	10,44	1.809.485,35
IMA-B 5	15,31	2.653.485,84
FII	2,83	489.600,00
CDI	10,00	1.732.537,81
Total:	100,00	17.328.094,56

Composição da carteira - 11/2020



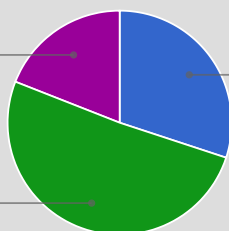
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	11/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,73%	2,17%	1.785.757,21	10,31
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2,35%	6,69%	648.366,54	3,74
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	2.551.522,04	14,72
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,27%	835.803,93	4,82
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,05%	2,89%	163.415,27	0,94
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,04%	2,87%	973.724,53	5,62
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,04%	2,88%	672.345,56	3,88
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,34%	6,67%	680.606,09	3,93
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,87%	2,46%	571.148,81	3,30
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,28%	274.786,08	1,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,51%	4,54%	515.224,20	2,97
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,87%	2,47%	2.082.337,02	12,02
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,33%	6,29%	493.937,44	2,85
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,27%	649.453,02	3,75
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,26%	2,98%	1.736.033,58	10,02
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,32%	6,25%	471.495,41	2,72
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	24,48%	50,36%	489.600,00	2,83
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,14%	1.732.537,81	10,00
			Total:	17.328.094,56 100,00

% Alocado por Grau de Risco - 11/2020

ALTO
19%

MÉDIO/ALTO
50.9%

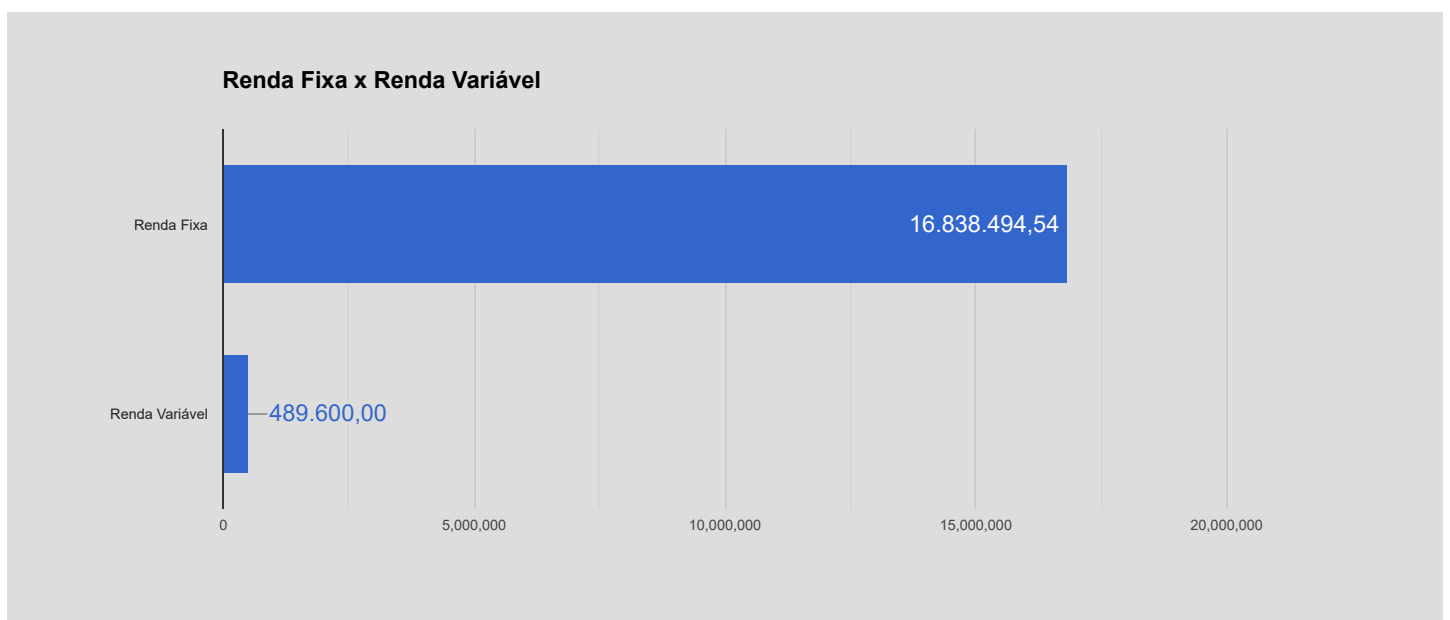
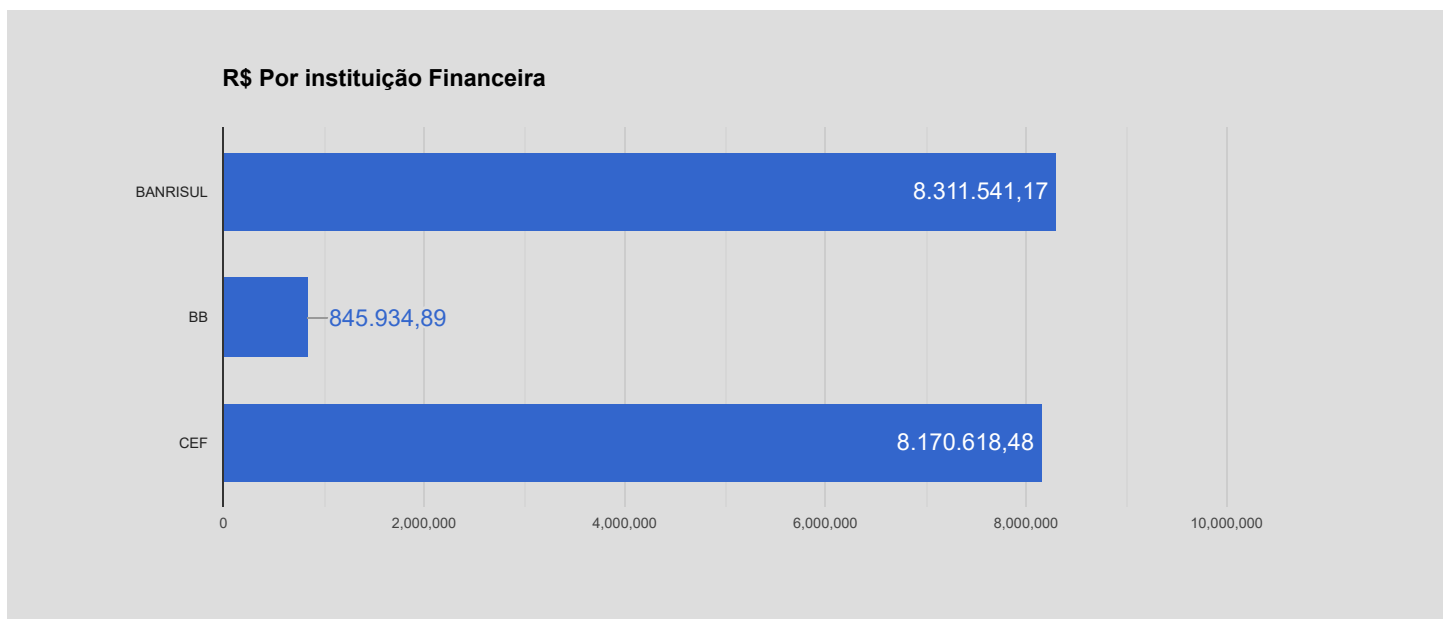
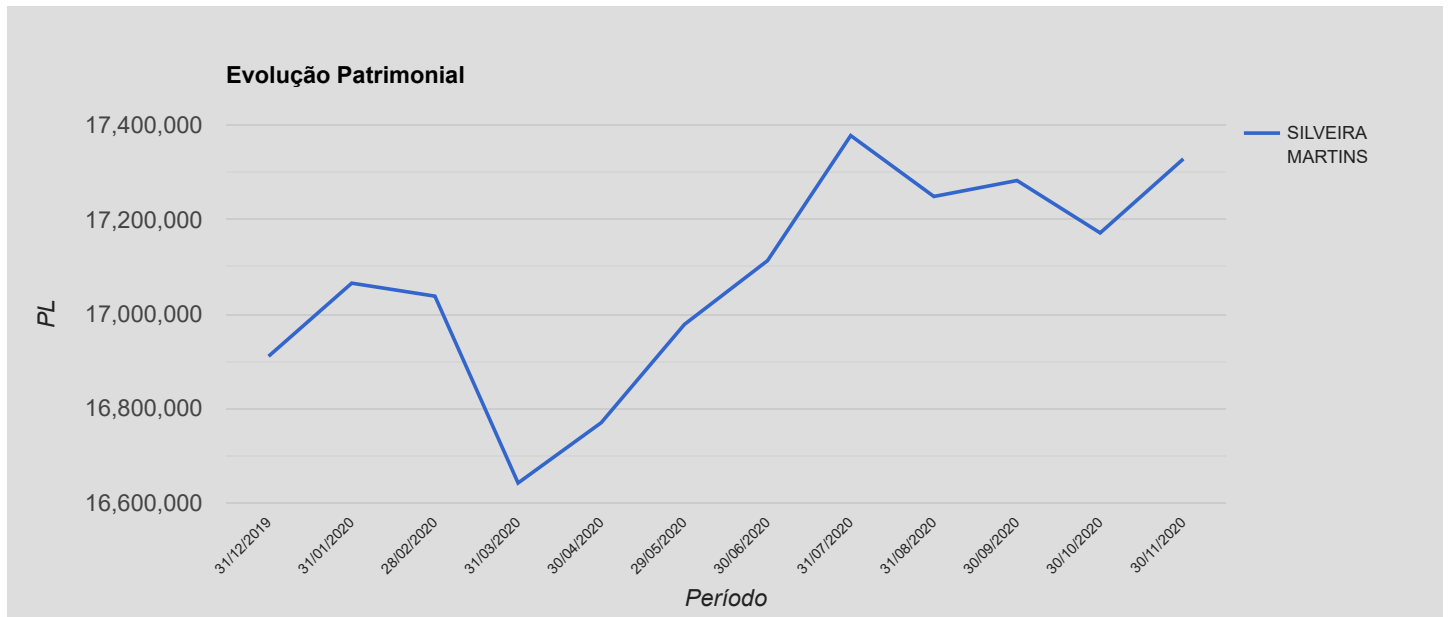


BAIXO
30.1%

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%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,84%	1,65%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,72%	-0,65%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,12%	0,19%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,34%	-0,66%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,37%	0,71%



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Finalmente, chegamos próximos ao final do ano de 2020 que podemos dizer foi bastante atípico. O ano se iniciou com um certo otimismo quanto ao Brasil, com perspectivas favoráveis para o avanço das reformas estruturais. Contudo, no início do ano o mundo já dava sinais de preocupação com a Epidemia SARS COV 2 surgida em Wuhan na China, o que se concretizou em março como sendo uma crise global. Assim o ano de 2020 vem sendo marcado pela Pandemia, ditando muito do humor nos investimentos.

Desse modo, chegamos a novembro que foi amplamente positivo para os mercados globais em decorrência da definição da eleição nos EUA com a vitória do Democrata Joe Biden, todavia, o Congresso dividido animou os investidores, e o sucesso das vacinas contra a Covid-19 na qual se destacam a da Pfizer/BioNtech (EUA), da Oxford/AstaZeneca (Reino Unido), Moderna (EUA) e a CoronaVac (China) que estão na fase final dos testes.

No Brasil, passada as eleições municipais, o Governo e Congresso voltaram a debater sobre as reformas fiscais essenciais para que a trajetória da dívida pública fique em um patamar sustentável para reconquistar a confiança dos investidores.

O IPCA de novembro foi de 0,89% em novembro, conforme o IBGE, no acumulado do ano o indicador está com uma alta de 3,13%. Dos nove grupos pesquisados sete apresentaram alta. Mais uma vez o que mais pesou para o bolso do consumidor foram a alta nos preços dos alimentos seguido pelos combustíveis. As maiores variações foram da batata-inglesa (29,65%), tomate (18,45%), óleo de soja (9,24%). No segmento de Transportes a maior contribuição no índice do mês veio da gasolina (1,64%), cujos preços subiram pelo sexto mês consecutivo. O INPC, por sua vez, teve uma alta de 0,95% e no ano acumula uma alta de 3,93%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 2,65%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,42%.

Na renda fixa o destaque foi para IMA-B 5+, com uma maior “duration”, que avançou 2,59% no mês, reduzindo a perda do ano, seguido pelo IMA-B 5 que rentabilizou 1,32% em novembro. A performance pode ser explicada pelo reflexo do aumento de risco inflacionário, desencadeando a procura por títulos que protejam contra a inflação.

Para a Renda Variável, o Ibovespa acompanhou o movimento global ao final do mês, e fechou em forte alta de 15,9% aos 108.893 pontos, com o melhor ganho mensal desde 2016. Impulsionada pela entrada de capital externo diante do aumento do apetite ao risco. Assim o índice reduziu a queda do ano para 5,84%. No mercado de Câmbio, o dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,34 com uma queda de 6,83% em um cenário de uma maior demanda por ativos de risco. No ano, o dólar acumula alta de 33,29%.

Comentário do Economista:

Durante o mês de dezembro, provavelmente no ano de 2021 também, ainda deveremos continuar acompanhando o desenrolar da questão fiscal, com eventuais indicações de avanço em reformas necessárias. A inflação continuará sendo tema relevante, embora não esperemos que a mesma dê um “refresco” no curto espaço, mas também não impactará para o começo da elevação da taxa Selic, que deve se dar no segundo semestre apenas, conforme expectativas. Por fim, a segunda onda da covid-19, a aprovação de vacinas e planos nacionais de vacinação serão fundamentais para ditar os rumos da economia local e global. Assim, para fecharmos o ano, mantemos a sugestão de adotar “cautela controlada” nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), para ativos como IMA-B não recomendamos aportes, onde nossa estratégia foi alterada de uma posição de 15% para 10%, aos que possuírem porcentagem inferior sugiro não movimentar. Quanto a carteira como um todos, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
IDKA 2	1.785.757,21	10,31
IMA-B	2.809.629,69	16,21
IRF-M 1	3.475.761,14	20,06
IRF-M	2.571.837,52	14,84
IMA Geral	1.809.485,35	10,44
IMA-B 5	2.653.485,84	15,31
FII	489.600,00	2,83
CDI	1.732.537,81	10,00
Total:	17.328.094,56	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de novembro, 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	%			
11/2020	R\$ 614.161,35	3,6683%	IPCA + 5,86%	8,65 %	42,40%

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.

