



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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

09/2020

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.

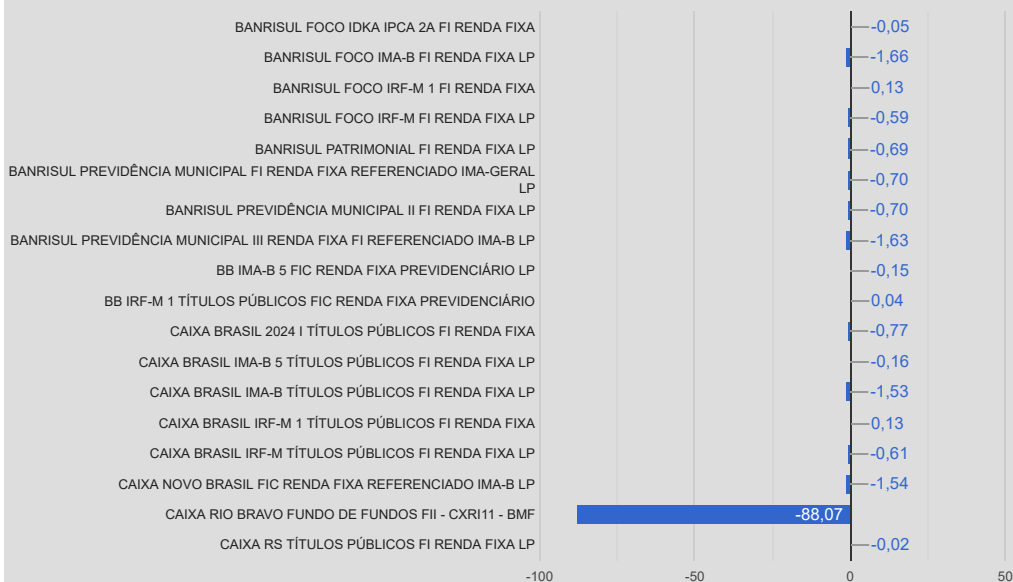
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

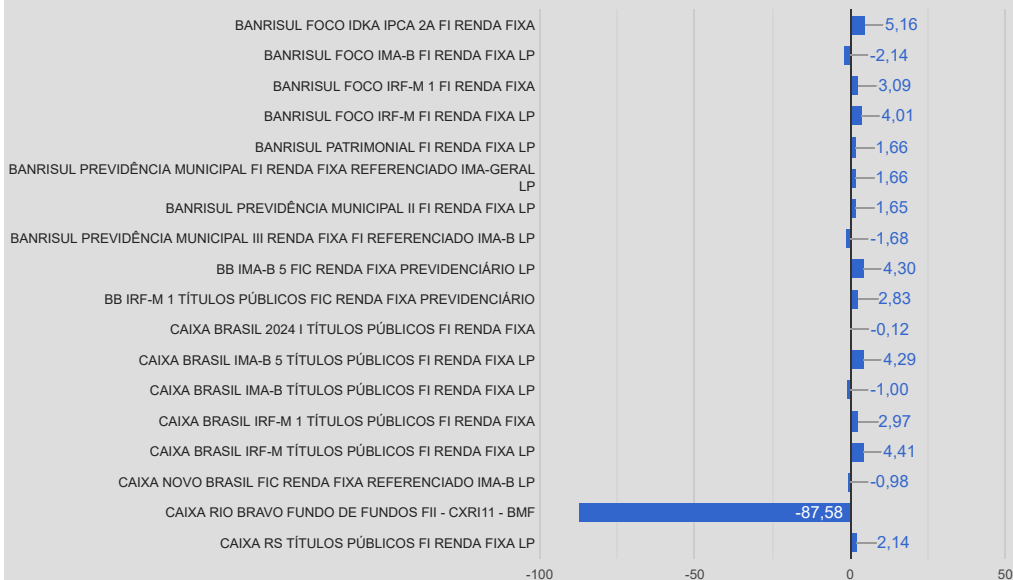
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	09/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2020 (RS)	ANO (RS)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,05%	5,86%	5,16%	-1.101,86	74.817,51
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	-1,66%	5,91%	-2,14%	-10.734,88	-13.885,79
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	1,73%	3,09%	3.197,17	78.935,25
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,59%	3,08%	4,01%	-4.944,61	32.245,93
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,69%	3,08%	1,66%	-1.938,22	11,92
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	-0,70%	3,04%	1,66%	-6.786,43	15.829,28
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	-0,70%	3,06%	1,65%	-4.727,33	10.848,33
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-1,63%	5,89%	-1,68%	-11.078,35	-11.436,90
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,15%	5,26%	4,30%	-865,88	23.206,67
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	1,50%	2,83%	117,06	7.526,62
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,77%	3,88%	-0,12%	-3.944,70	23.333,86
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,16%	5,29%	4,29%	-3.263,92	83.903,06
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,53%	5,69%	-1,00%	-7.527,03	-4.877,55
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	1,62%	2,97%	853,16	18.459,67
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,61%	3,17%	4,41%	-10.705,52	73.410,61
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-1,54%	5,59%	-0,98%	-7.213,90	-4.587,30
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	-88,07%	-84,30%	-87,58%	104.346,00	163.387,00
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,02%	1,12%	2,14%	-277,58	35.059,72
			Total:	33.403,17	606.187,90

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 - 09/2020



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	13.253.368,74	76,69%	78,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	3.399.975,29	19,67%	15,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário (FII) - Art. 8º, IV, b	628.966,00	3,64%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	17.282.310,03	100,00%	94,00%		

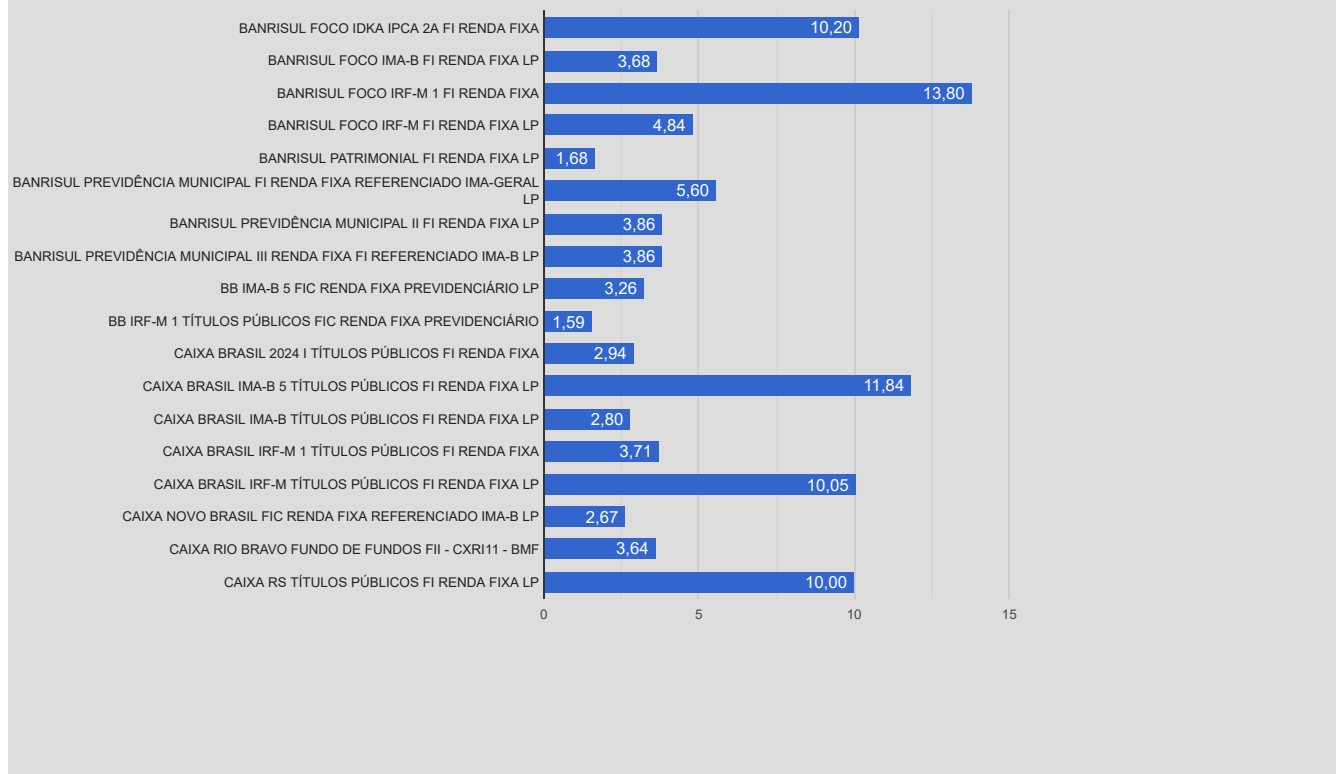
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	09/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.763.399,81	10,20
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	635.844,52	3,68
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	2.384.474,00	13,80
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	836.262,55	4,84
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	290.223,77	1,68
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	967.226,84	5,60
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	667.930,63	3,86
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	667.385,63	3,86
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	562.699,04	3,26
BB IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	273.933,84	1,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	508.272,30	2,94
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.045.783,92	11,84
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	483.371,64	2,80
CAIXA BRASIL IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	640.717,72	3,71
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.736.544,66	10,05
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	461.587,66	2,67
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	628.966,00	3,64
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.727.685,50	10,00
Total:	17.282.310,03	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	8.682,49
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	17.290.992,52

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	10,20	1.763.399,81
IMA-B	15,95	2.756.461,76
IRF-M 1	19,09	3.299.125,56
IRF-M	14,89	2.572.807,21
IMA Geral	11,14	1.925.381,24
IMA-B 5	15,09	2.608.482,96
FII	3,64	628.966,00
CDI	10,00	1.727.685,50
Total:	100,00	17.282.310,03

Composição da carteira - 09/2020



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

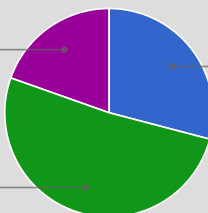
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	09/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,40%	2,36%	1.763.399,81	10,20
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	4,19%	7,31%	635.844,52	3,68
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	0,13%	0,31%	2.384.474,00	13,80
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,78%	3,56%	836.262,55	4,84
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,71%	3,15%	290.223,77	1,68
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,70%	3,12%	967.226,84	5,60
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,70%	3,14%	667.930,63	3,86
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	4,16%	7,29%	667.385,63	3,86
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,65%	2,67%	562.699,04	3,26
BB IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,29%	273.933,84	1,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,55%	4,97%	508.272,30	2,94
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	2,69%	2.045.783,92	11,84
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,14%	6,86%	483.371,64	2,80
CAIXA BRASIL IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	640.717,72	3,71
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,79%	3,23%	1.736.544,66	10,05
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4,12%	6,82%	461.587,66	2,67
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 - BMF	148,86%	54,37%	628.966,00	3,64
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,07%	0,11%	1.727.685,50	10,00
			Total:	17.282.310,03 100,00

% Alocado por Grau de Risco - 09/2020

ALTO
19.6%

MÉDIO/ALTO
51.3%



BAIXO
29.1%

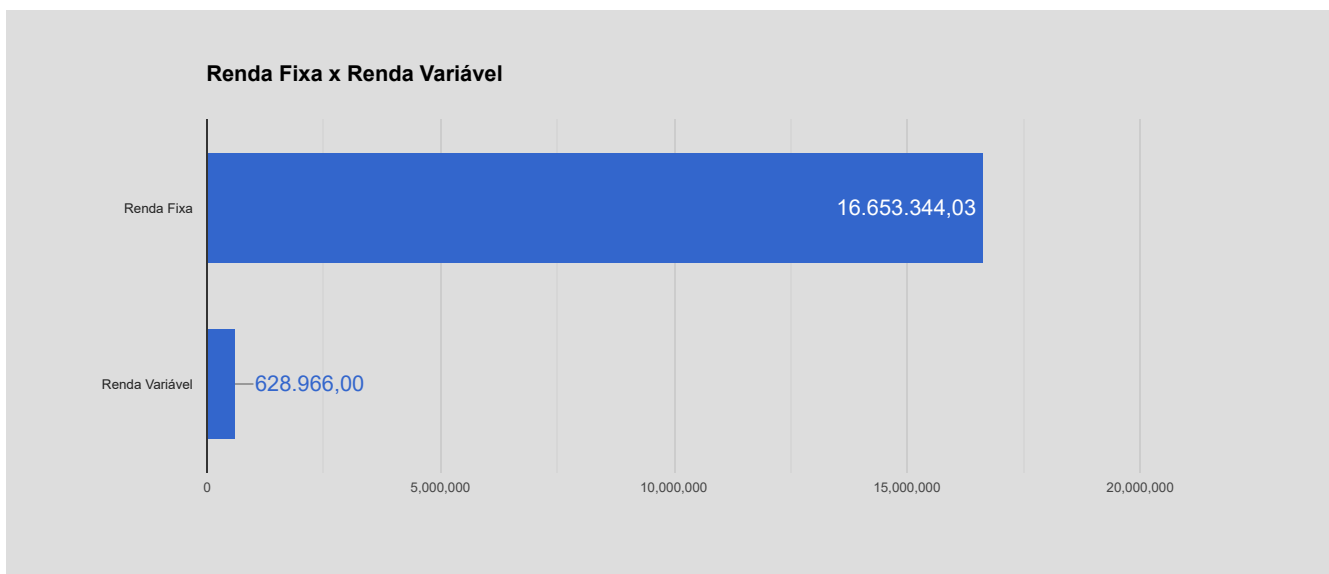
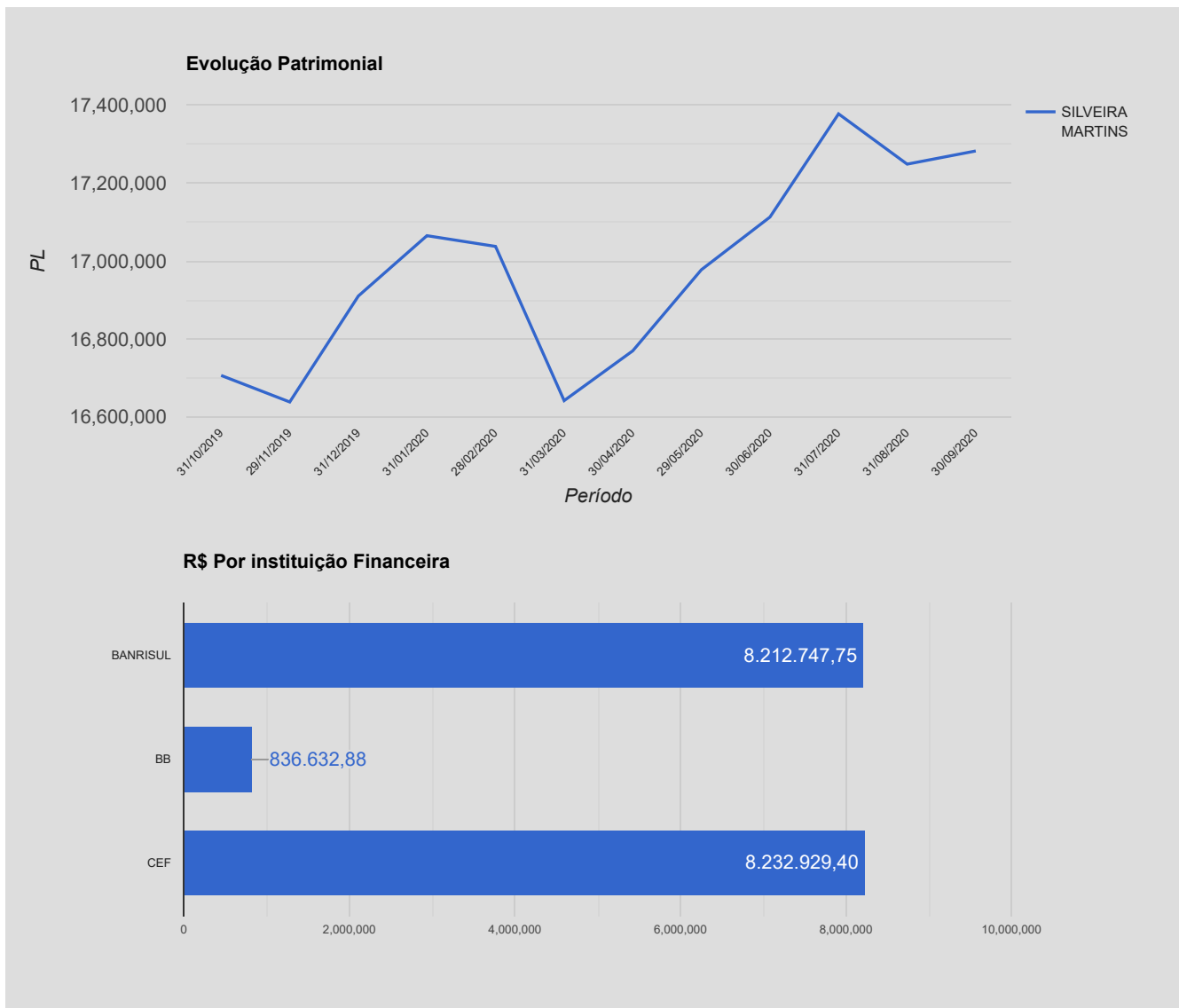
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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 I	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%

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.

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

O mês de setembro foi o primeiro mês de queda nas principais bolsas do mundo desde março. O índice de ações globais MSCI World e as bolsas americanas fecharam o mês no negativo. O cenário de maior aversão ao risco por parte dos investidores se deve aos seguintes fatores: O aumento no número de casos da Covid-19 na Europa, o que levou países dentre eles Inglaterra, França e Espanha a retomarem as medidas de restrições. Também pesou para os mercados a proximidade das eleições nos EUA, cuja disputa promete ser acirrada entre Donald Trump que busca a reeleição pelo partido Republicano e Joe Biden do partido Democrata que está à frente nas pesquisas eleitorais.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que com o aumento de gastos durante a pandemia, decorrente do pacote de estímulos por parte do governo, levou a dívida bruta a alcançar 88,8% do PIB em agosto. Além disto, tivemos o debate sobre a forma de financiamento do novo programa de transferência de renda do Governo o Renda Cidadã, o qual ocasionou uma forte correção nos preços dos ativos pelo possível descompromisso fiscal. Como o programa não foi incluído no Orçamento para 2021, foi ventilada a ideia do uso de recursos de precatórios e do Fundeb para o seu financiamento, no entanto, o ministro da Economia Paulo Guedes descartou o uso de tal recurso.

No aspecto econômico, o Copom, conforme já esperado pelo mercado, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. Tanto a Ata do Copom como o Relatório de Inflação do Banco Central reforçaram que o atual patamar dos juros poderá ser mantido por um bom período, destacando a retomada da economia global, porém reconheceu que as incertezas ainda permanecem em razão da redução dos estímulos, bem como o risco de uma segunda onda da Covid-19. Além disso destacamos que a taxa de desemprego chegou a 13,8% no trimestre encerrado em julho o que representa uma elevação de 1,2% em relação ao trimestre anterior sendo a pior taxa desde que a pesquisa foi iniciada em 2012.

O IPCA de setembro, divulgado pelo IBGE, foi de 0,64%, sendo o maior resultado para um mês de setembro desde 2003. Assim, ano, o IPCA acumula alta de 1,34% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 3,14%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, sete apresentaram alta em setembro. Pesaram mais no bolso do consumidor, principalmente a alta dos alimentos cujos preços avançaram 2,89%, frente a agosto. As maiores variações foram do óleo de soja (27,54%), e do arroz (17,98%), somente esses dois itens contribuíram com 0,16 p.p no IPCA do mês. O INPC, por sua vez, variou 0,87%, a variação acumulada no ano foi para 2,04% e nos últimos 12 meses ficou em 3,89%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 2,63%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,35%.

Na renda fixa a volatilidade atingiu o Tesouro Selic considerado o título mais conservador do mercado. O deságio verificado nos leilões ocorridos em setembro aliado a menor atratividade devido as taxas de juros estarem baixas impactou no retorno do índice que recuou 0,27%. Assim como no mês passado as incertezas dos investidores quanto a política fiscal, sobretudo em relação à permanência do teto dos gastos impactou negativamente na performance dos índices.

Para a Renda Variável, o nível elevado do endividamento brasileiro impactou fortemente o Ibovespa que seguiu o movimento global recuando 4,80%, cotado aos 94.603 pontos. No acumulado do ano, o índice acumula uma queda de 18,20%. No mercado de Câmbio, o dólar voltou a se valorizar ante o real, fechando o mês com alta de 2,5%, fechando cotado a R\$5,61. No ano, o dólar acumula alta de 40,11%.

Houve a mais recente reunião do Copom, que teve como decisão a manutenção da taxa Selic em 2% ao ano. A decisão já era esperada. O maior movimento do mês sobre as taxas futuras de juros foi a intensificação do risco fiscal no Brasil. O governo anunciou planos de lançar o Renda Cidadã, porém sem cortar gastos, o que foi muito mal recebido pelos investidores. O efeito foi de abertura da curva de juros e reflexo sobre os títulos de renda fixa, inclusive os pós-fixados. Neste ponto, a surpresa foi a desvalorização do Tesouro Selic, que vem ocorrendo desde o mega leilão do Tesouro Nacional no começo de setembro. Para os próximos meses risco fiscal continuará no foco e sua redução será crucial para a mudança de direção dos investimentos pós-fixados do governo. O ambiente arriscado, de um ponto de vista do mercado, dificulta investimentos, que poderão aguardar cenário mais favorável para virem a mercado. Assim 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), 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.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.763.399,81	10,20
IMA-B	2.756.461,76	15,95
IRF-M 1	3.299.125,56	19,09
IRF-M	2.572.807,21	14,89
IMA Geral	1.925.381,24	11,14
IMA-B 5	2.608.482,96	15,09
FII	628.966,00	3,64
CDI	1.727.685,50	10,00
Total:	17.282.310,03	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de setembro, 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\$	%			
09/2020	R\$ 606.187,90	3,6220%	IPCA + 5,86%	5,77 %	62,82%

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.