

FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

02/2021

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

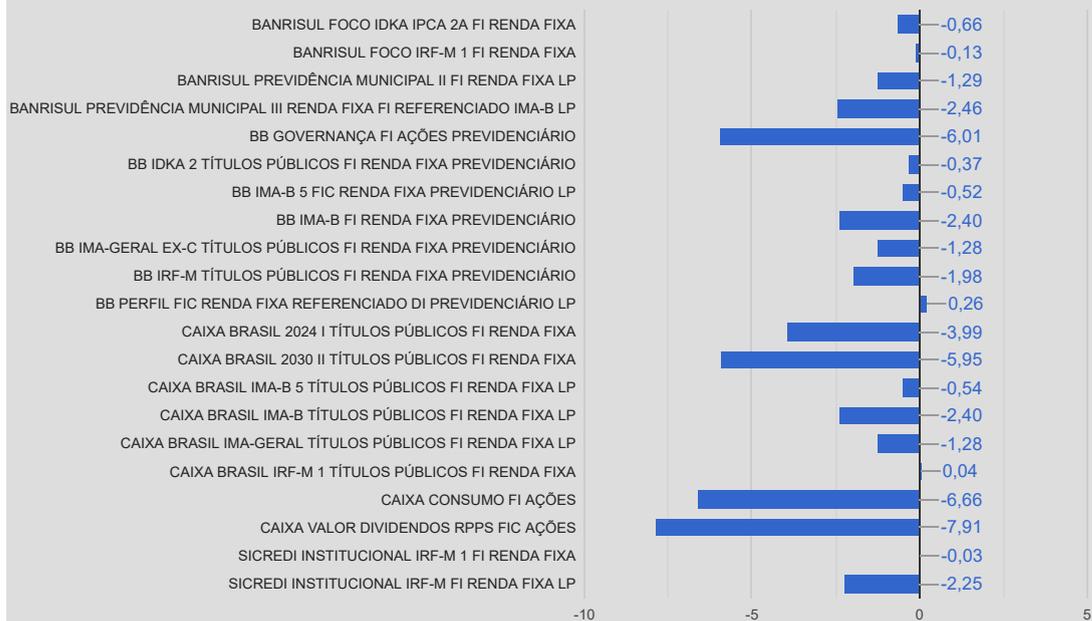
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	02/2021 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	02/2021 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,65%	2,26%	-0,66%	-17.478,81	-15.218,68
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	-0,04%	0,64%	-0,13%	916,99	1.578,44
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	-0,82%	0,57%	-1,29%	-5.647,54	-8.962,03
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-1,50%	2,18%	-2,46%	-5.990,17	-9.704,43
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	-3,28%	8,14%	-6,01%	-7.225,47	-13.614,79
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,55%	3,00%	-0,37%	-3.496,10	-2.781,64
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,61%	2,67%	-0,52%	-8.055,72	-6.792,59
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,56%	2,41%	-2,40%	-2.422,48	-3.771,43
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,84%	0,59%	-1,28%	-2.182,10	-3.355,96
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,70%	0,04%	56,79	290,37
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,19%	-0,76%	-1,98%	-7.783,91	-13.048,23
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,10%	0,87%	0,26%	57,16	156,01
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-3,83%	-0,97%	-3,99%	-7.332,27	-8.189,67
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-4,58%	-0,43%	-5,95%	-22.332,85	-36.154,35
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,62%	2,62%	-0,54%	-14.002,38	-12.123,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,54%	2,53%	-2,40%	-40.098,97	-63.008,81
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,83%	0,77%	-1,28%	-22.751,43	-35.332,50
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,02%	0,82%	0,04%	2,01	4,82
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	-5,36%	-2,84%	-6,66%	-11.150,13	-14.048,86
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-4,31%	7,03%	-7,91%	-24.674,79	-47.043,44
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	-0,08%	0,56%	-0,03%	-431,99	-139,98
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	-1,35%	-0,97%	-2,25%	-19.025,98	-31.983,67
			Total:	-221.050,12	-323.244,42

Rentabilidade da Carteira Mensal - 02/2021



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	19.691.333,93	82,62%	75,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	2.970.803,99	12,47%	17,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	213.308,29	0,90%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	212.980,57	0,89%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	744.279,20	3,12%	2,00%	7,00%	ENQUADRADO
Total:	23.832.705,98	100,00%	97,00%		

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.

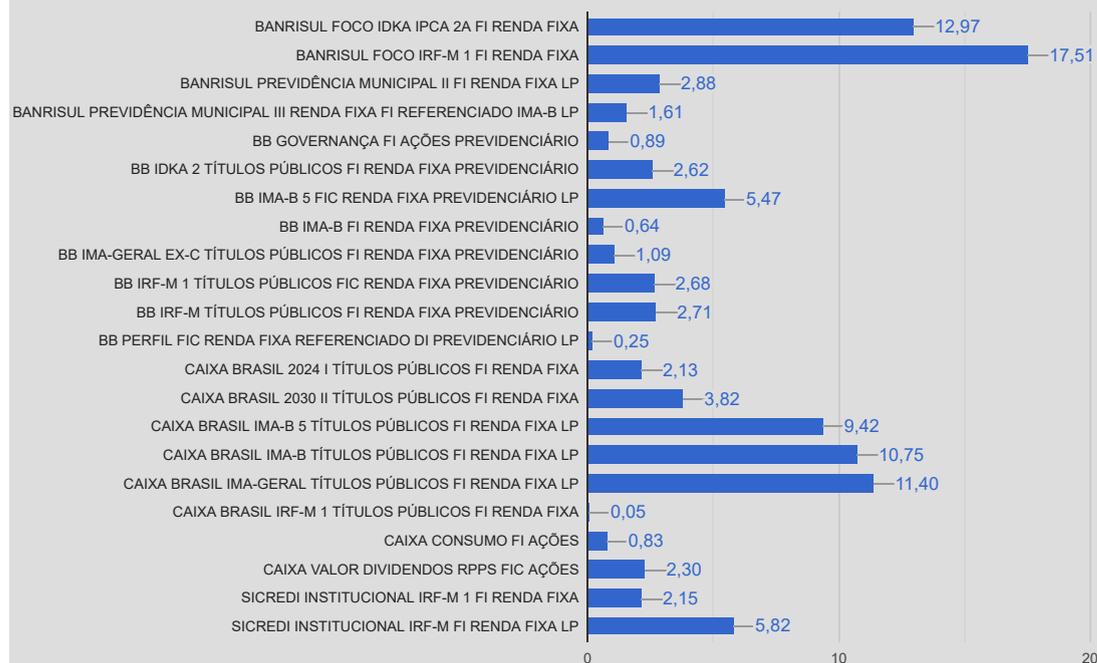
Composição da Carteira	02/2021	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	3.090.454,33	12,97
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.172.898,42	17,51
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	687.477,83	2,88
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	384.216,14	1,61
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	212.980,57	0,89
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	625.364,54	2,62
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.302.803,87	5,47
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	153.289,85	0,64
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	258.785,03	1,09
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	639.179,14	2,68
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	646.006,57	2,71
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	60.018,45	0,25
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	507.191,70	2,13
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	911.455,50	3,82
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.245.396,33	9,42
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.562.807,49	10,75
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.717.847,48	11,40
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.143,53	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	196.828,16	0,83
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	547.451,04	2,30
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	511.299,63	2,15
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.387.810,39	5,82
Total:	23.832.705,98	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	45.177,63
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	23.877.883,61

Composição por segmento

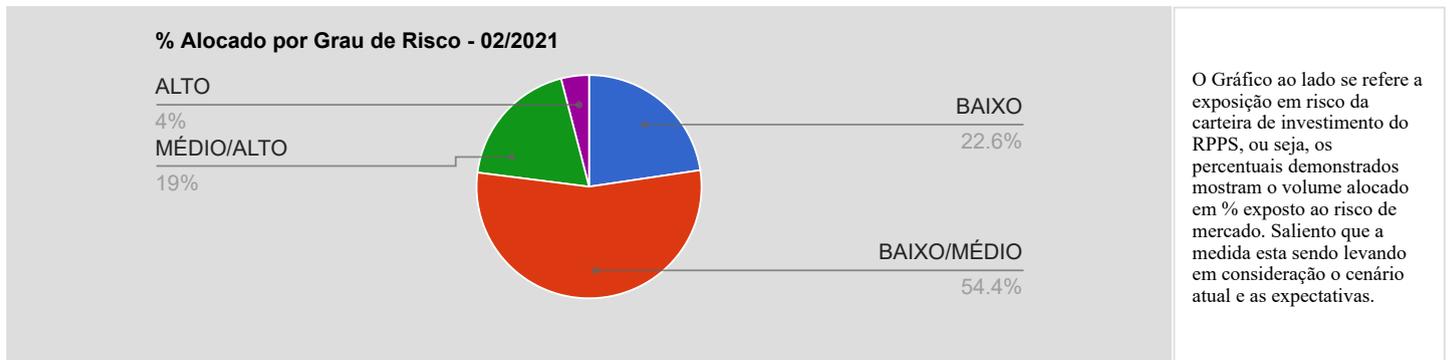
Benchmark	%	RS
IDKA 2	15,59	3.715.818,87
IRF-M 1	22,38	5.334.520,72
IMA Geral	15,37	3.664.110,34
IMA-B	18,96	4.518.960,68
Ações	4,02	957.259,77
IMA-B 5	14,89	3.548.200,20
IRF-M	8,53	2.033.816,96
CDI	0,25	60.018,45
Total:	100,00	23.832.705,98

Composição da carteira - 02/2021



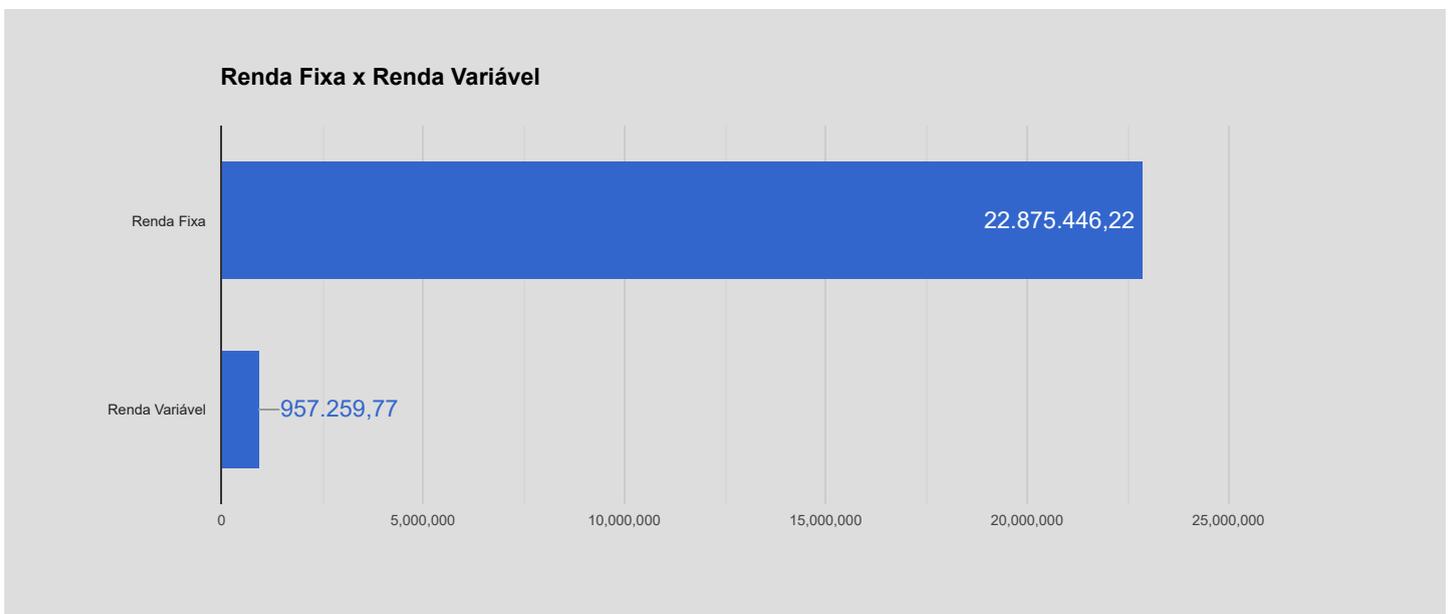
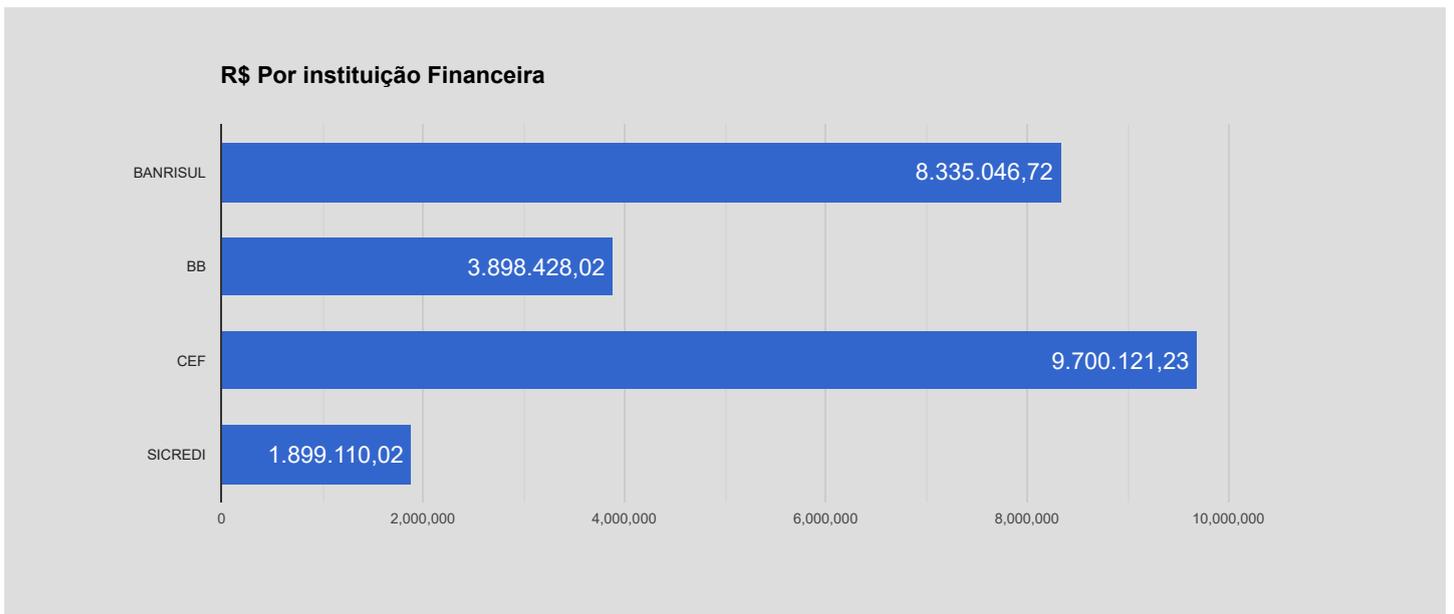
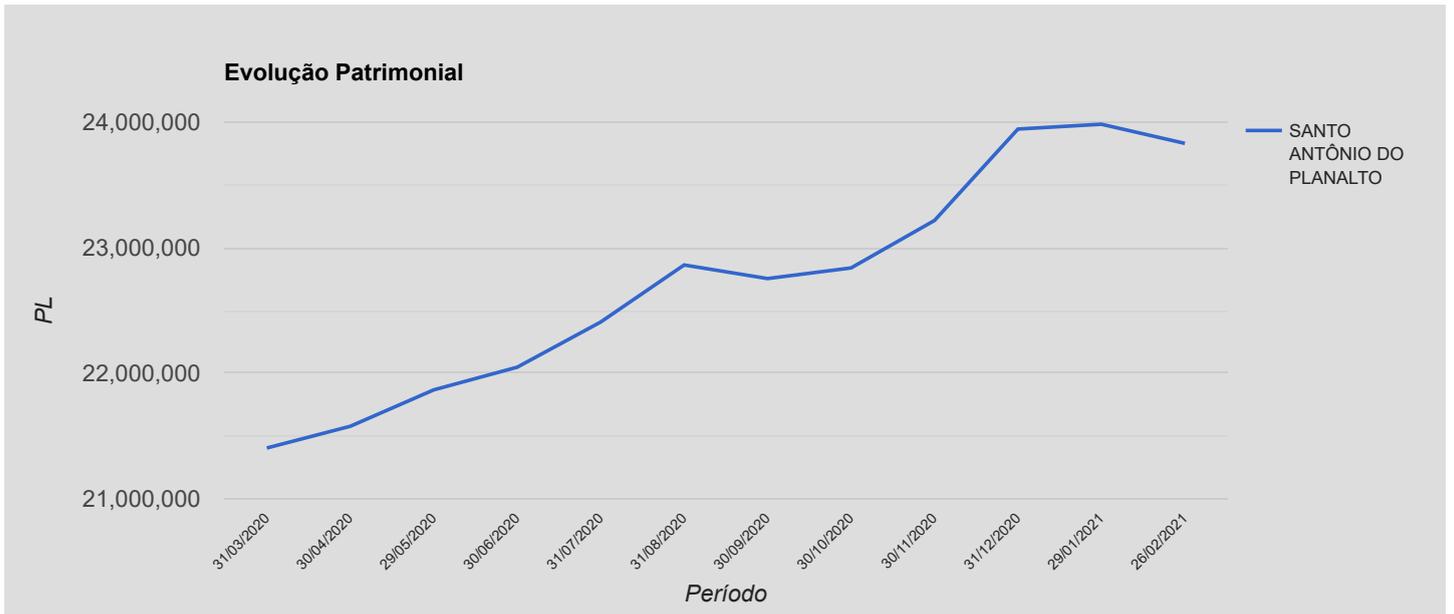
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	02/2021	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,17%	1,08%	3.090.454,33	12,97
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	0,20%	4.172.898,42	17,51
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,92%	1,06%	687.477,83	2,88
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,33%	2,43%	384.216,14	1,61
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	12,63%	12,01%	212.980,57	0,89
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	1,02%	625.364,54	2,62
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,16%	1,09%	1.302.803,87	5,47
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,34%	2,44%	153.289,85	0,64
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	1,09%	258.785,03	1,09
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,13%	639.179,14	2,68
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	1,30%	646.006,57	2,71
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,03%	60.018,45	0,25
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,46%	3,35%	507.191,70	2,13
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,34%	3,82%	911.455,50	3,82
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,17%	1,10%	2.245.396,33	9,42
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,32%	2,43%	2.562.807,49	10,75
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97%	1,09%	2.717.847,48	11,40
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,13%	11.143,53	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	9,62%	12,35%	196.828,16	0,83
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	11,89%	10,98%	547.451,04	2,30
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	0,15%	511.299,63	2,15
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,25%	1,49%	1.387.810,39	5,82
Total:			23.832.705,98	100,00



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					SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,47%	
01/2021	-0,24%	-0,86%	0,04%	-3,32%	0,70%	-0,42%
02/2021	-0,69%	-1,52%	0,04%	-4,37%	1,31%	-0,92%



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de fevereiro foi marcado pelo aumento da volatilidade e preocupação nos mercados. No Brasil, há grande incerteza em relação às medidas fiscais que serão adotadas pelo governo federal para combater a nova onda de Covid-19 e seus efeitos sobre a economia. No mercado externo, os juros futuros americanos subiram bastante no último mês.

No cenário externo, nos Estados Unidos, a aceleração da vacinação e a melhora nos números econômicos aumentaram a percepção de que a inflação pode surpreender para cima, o que levou a taxa do treasury de 10 anos subir mais de 35% (de 1,05% para 1,44%), iniciando um movimento de aversão a risco. O país sofre também os efeitos de uma frente fria severa que aumentou a necessidade de energia e ocasionou racionamento. Na Europa, a segunda onda do COVID19 aparenta estar controlada e as principais economias do continente já começaram a reabrir. Falando da China, o PMI apresentou queda, indicando que consumo no país desacelerou, porém ainda não representa uma preocupação. Voltando para os EUA, o pacote de estímulos fiscais de Joe Biden, de US\$ 1,9 tri, foi aprovado na Câmara e seguiu para o Senado. Tudo isso teve efeito nos preços dos bonds, com alta nos juros futuros, em especial nos vencimentos mais longos.

Aqui no Brasil, a eleição do presidente da câmara dos deputados e do senado favorável a melhor governabilidade e a perspectiva positiva para evolução da agenda de reformas não foram suficientes para acalmar os ânimos do mercado. A preocupação fiscal com o novo auxílio emergencial e a interferência do presidente na Petrobras aumentaram a aversão ao risco no país. Ainda há grande incerteza em relação às medidas fiscais que serão adotadas pelo governo federal para combater a nova onda de Covid-19 e seus efeitos sobre a economia. Há quase um consenso no Congresso sobre a retomada de pagamentos do auxílio emergencial, mas não há certeza sobre sua duração, abrangência ou valor. Também há grandes dúvidas sobre as medidas compensatórias adotadas para sinalizar que o governo ainda se mantém responsável fiscalmente mesmo com esse aumento de gasto. Assim os mercados financeiros reagiram majoritariamente de forma negativa aos eventos do mês.

Na renda fixa, a atividade segue mais frágil com o recrudescimento da pandemia, a inflação que começava a arrefecer volta a preocupar, especialmente com commodities e dólar. Com isso o Banco Central deve começar a normalização parcial de política monetária já em março, com uma alta de 50bps, levando a taxa Selic para 2,50% a.a..

O Ibovespa encerrou o mês com desvalorização de 4,37%. No início de fevereiro, quando os candidatos do governo às presidências da Câmara e do Senado saíram vitoriosos, o Ibovespa subiu 4,5% em uma única semana, com investidores otimistas com o avanço de reformas necessárias para controlar os gastos. Mas o tom positivo não durou muito. Pouco tempo após a vitória do governo no Congresso, a bolsa brasileira sofreu outro baque, agora provocado pela interferência do presidente Jair Bolsonaro na Petrobras.

Comentário do Economista:

Os Títulos Públicos foram impactados, mais uma vez, pelos efeitos da pandemia de covid-19 na economia. As preocupações fiscais e a incerteza no cenário de recuperação, principalmente em relação aos indicadores macroeconômicos e às contas públicas, reduziram o retorno desses papéis, além do interesse dos investidores por eles. Devemos acompanhar os movimentos no cenário político-econômico, que tem sido o protagonista. A recente revogação da condenação do ex-presidente Lula trará ainda maior volatilidade ao mercado, uma vez que traz consigo, dentre outros, o risco de uma guinada populista pelo governo atual, prejudicando o cenário fiscal. Em meio aos acontecimentos mais recentes, o mercado espera início do ciclo de aperto monetário (ou seja, alta na taxa Selic), já na próxima reunião do Copom, no dia 17 de março. 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 dividir com 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.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	3.715.818,87	15,59
IRF-M 1	5.334.520,72	22,38
IMA Geral	3.664.110,34	15,37
IMA-B	4.518.960,68	18,96
Ações	957.259,77	4,02
IMA-B 5	3.548.200,20	14,89
IRF-M	2.033.816,96	8,53
CDI	60.018,45	0,25
Total:	23.832.705,98	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de fevereiro, 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\$	%			
02/2021	R\$ -323.244,42	-1,3393%	IPCA + 5,47%	2,01 %	-66,51%

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.

