

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.

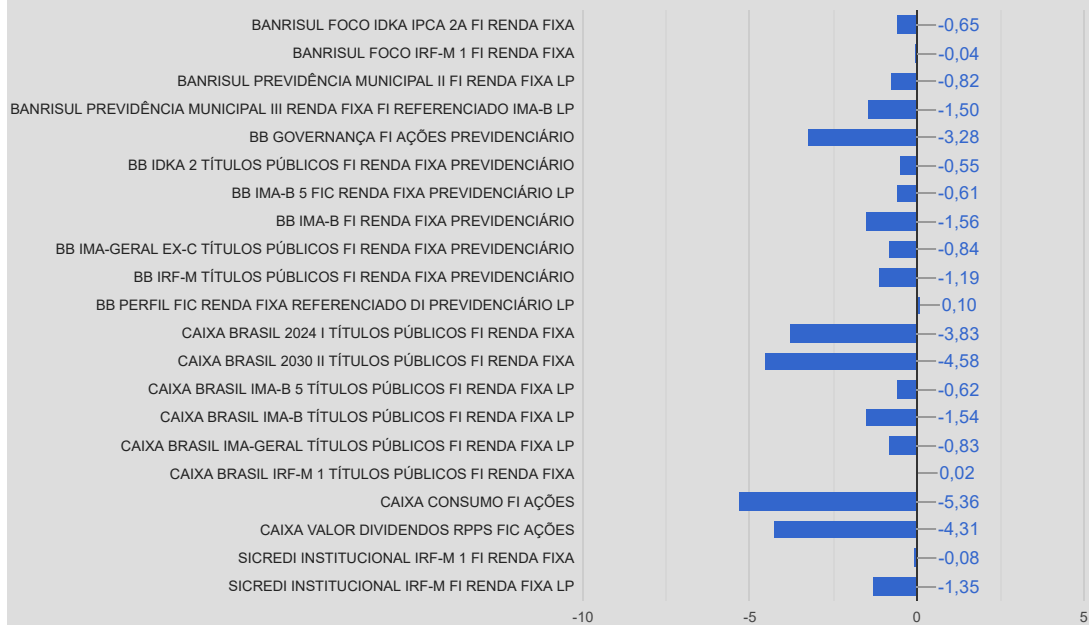
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

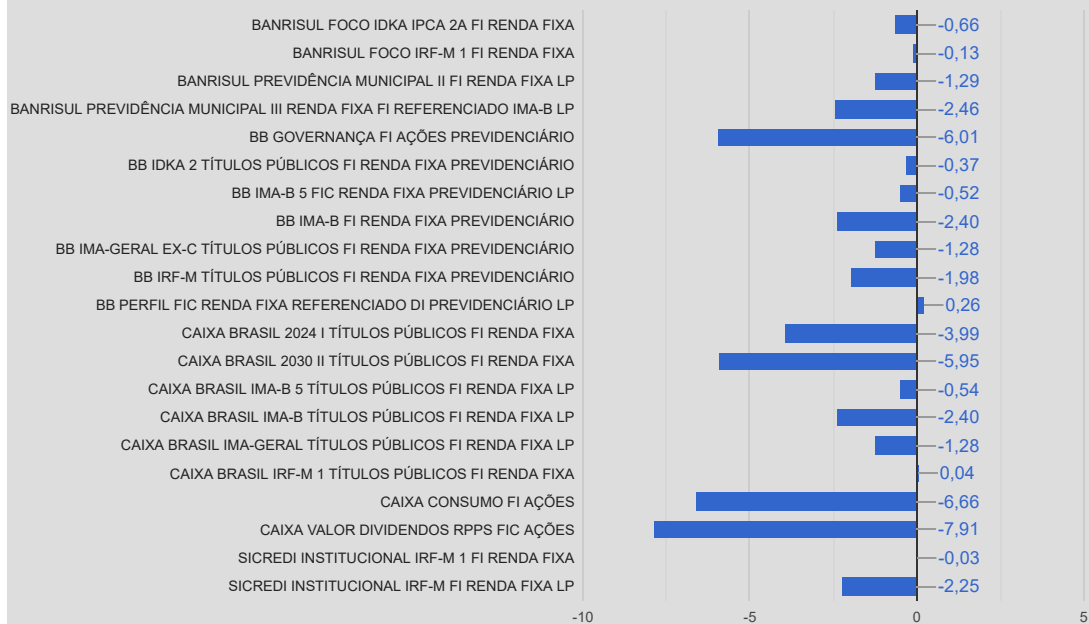
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

| 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 |

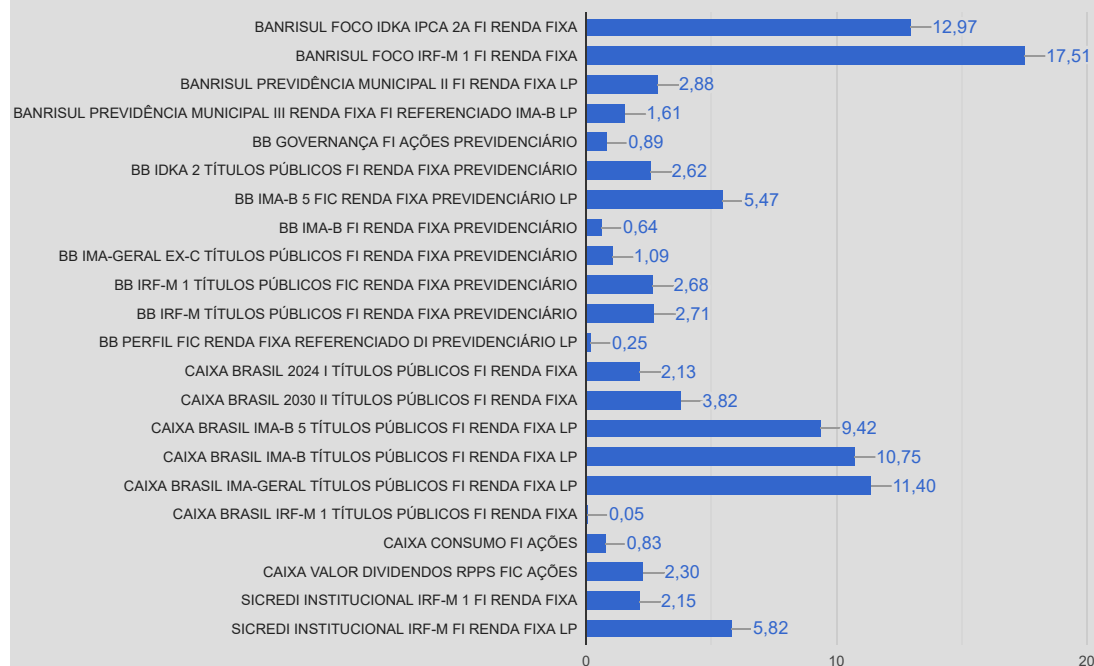
| | |
|-------------------------------------------------------|----------------------|
| Disponibilidade em conta corrente: | 45.177,63 |
| Montante total - Aplicações + Disponibilidade: | 23.877.883,61 |

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.

Composição por segmento

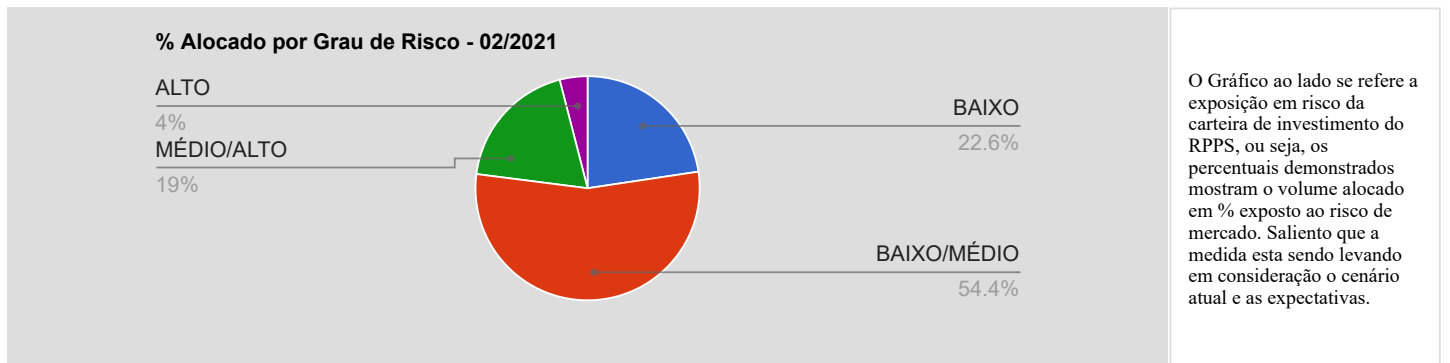
| Benchmark | % | RS |
|---------------|---------------|----------------------|
| IDKA 2 | 15,59 | 3.715.818,87 |
| IRF-M 1 | 22,38 | 5.334.520,72 |
| IMA Geral | 15,37 | 3.664.110,34 |
| IMA-B | 18,96 | 4.518.960,68 |
| Ações | 4,02 | 957.259,77 |
| IMA-B 5 | 14,89 | 3.548.200,20 |
| IRF-M | 8,53 |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

Composição da carteira - 02/2021



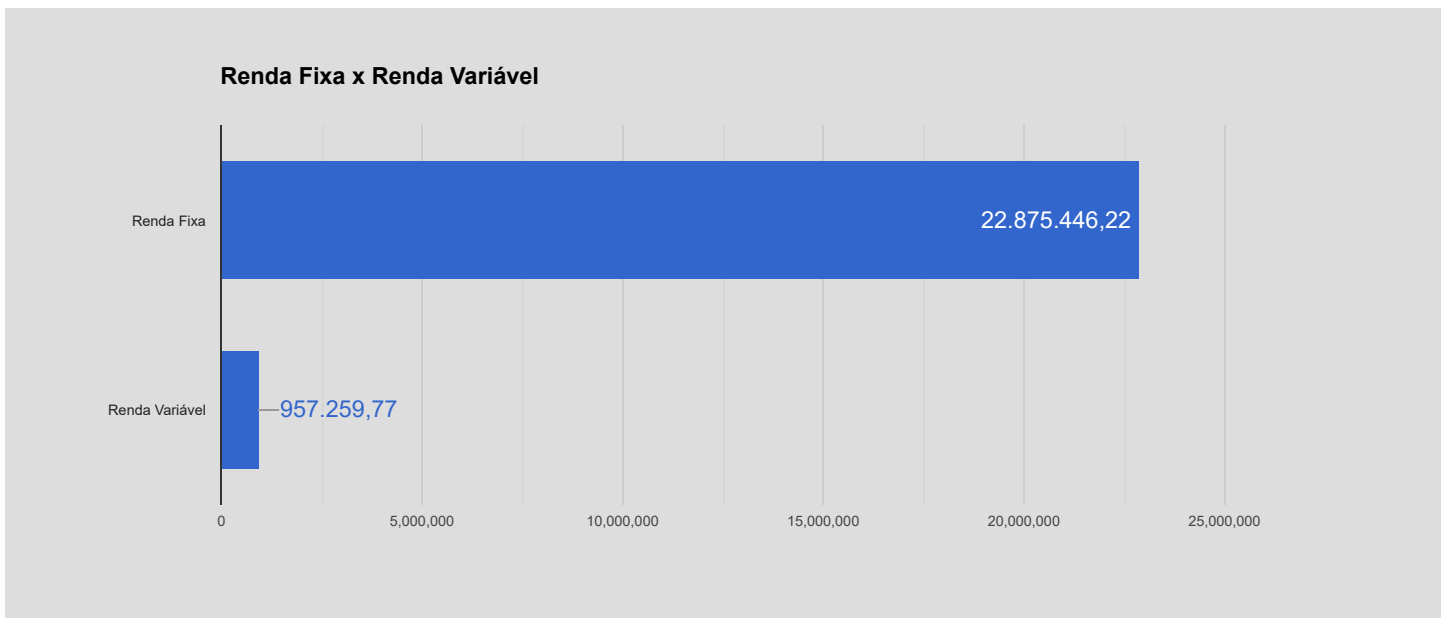
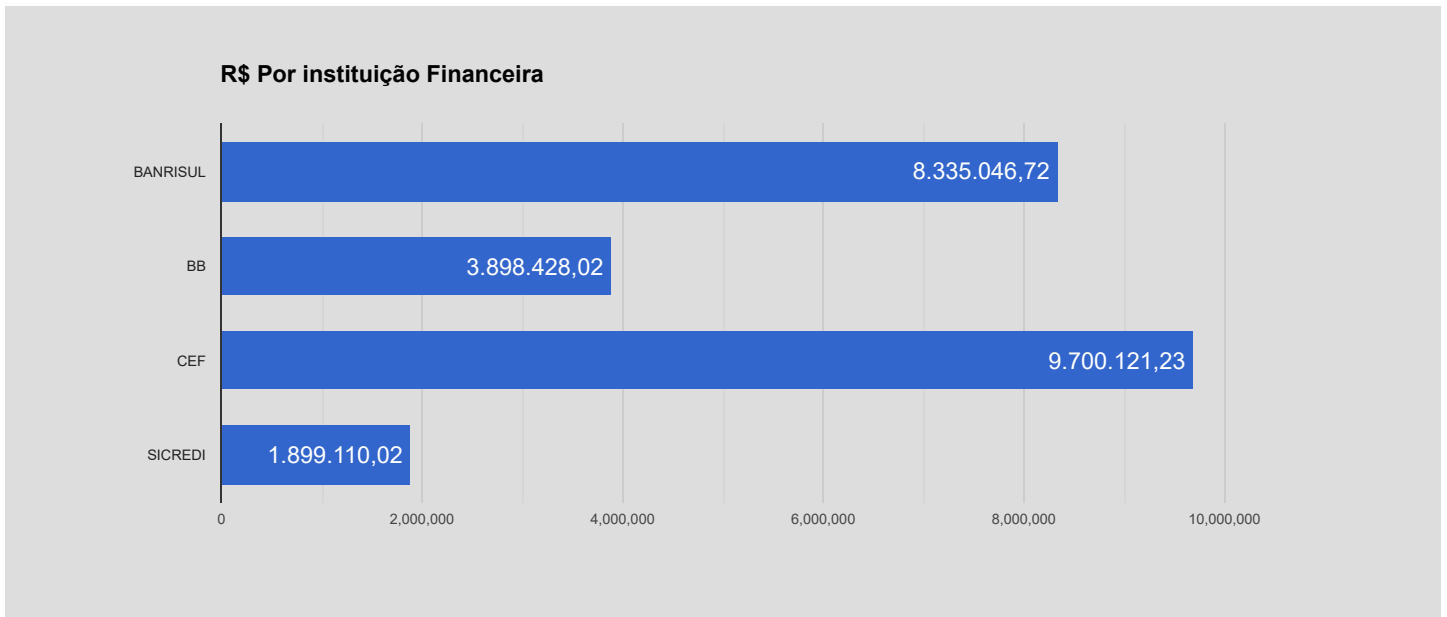
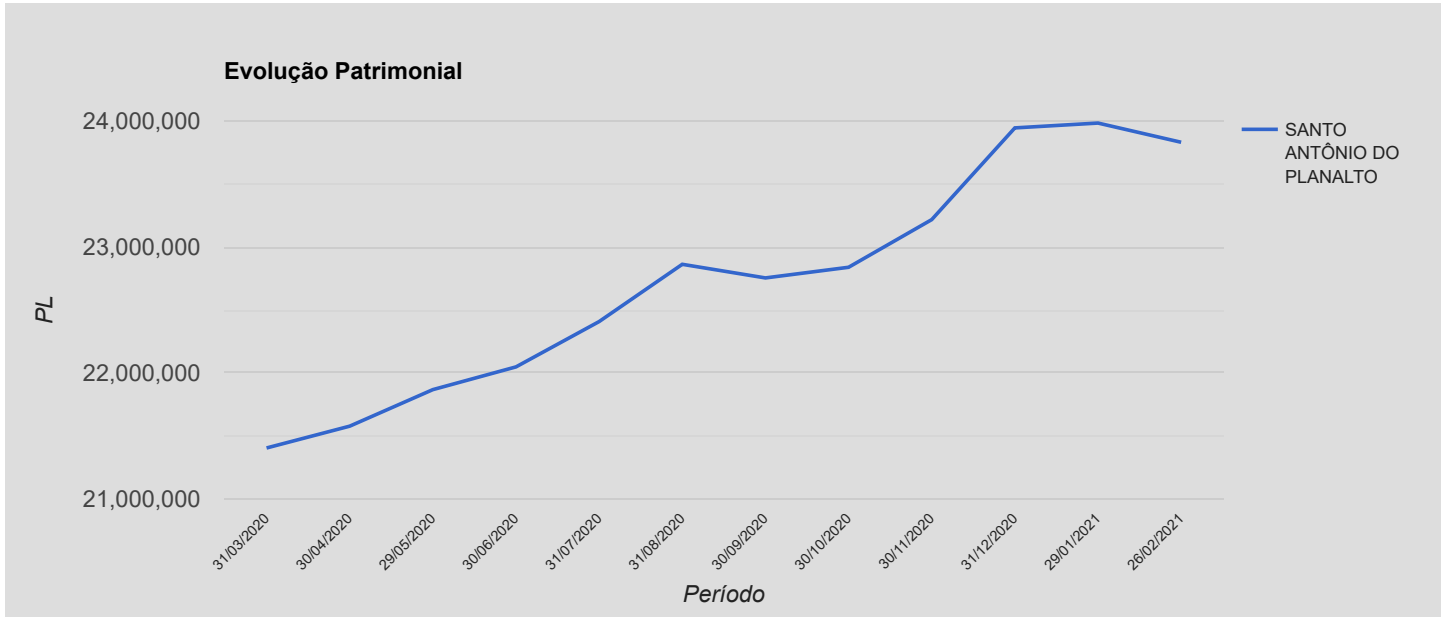
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

| 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.

