

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL - FPSM

Demonstrativo Financeiro

<u>Receitas</u>	Valores acumulados até 31/03/2021
Contribuições dos Servidores	R\$ 164.394,57
Contribuição Servidores Inativos	R\$ 161,92
Rendimento das aplicações	R\$ -162.307,46
Compensação recebida do INSS	R\$ 8.901,43
Outras receitas	R\$ 31.033,78
Contribuições da Prefeitura	R\$ 209.019,10
Contribuições da Prefeitura para déficit	R\$ 469.705,71
Parcelas da dívida	R\$ 79.502,49
Total das Receitas	R\$ 800.411,54

<u>Despesas</u>	Valores acumulados até 31/03/2021
Aposentadorias	R\$ 1.190.760,78
Pensões	R\$ 186.363,60
Gratificação de cargo	R\$ 8.704,23
Despesas Administrativas	R\$ 1.470,00
Compensação paga ao INSS	R\$ -
Total das despesas	R\$ 1.387.298,61

Resultado Acumulado (Receitas menos despesas):	R\$ -586.887,07
---	------------------------

Saldo em bancos (01/01/2021)	R\$ 12.373.873,35
Saldo em bancos (31/03/2021)	R\$ 11.786.986,28

Valor a receber em parcelamento (158 de 200 parcelas)	R\$ 4.187.131,14
--	-------------------------

Jera & Dutra
Prof. Msc. GUARANI DAS MISSÕES
Rua Maria Gonzaga de Almeida
Contadores
CRC - RS 070175 - CPF: 937.475.069-91

Aristeu Kunrath
Gestor RPPS
Matr.: 1446-0/1995
GUARANI DAS MISSÕES - RS

João Victor Rycerz
Oficial Administrativo
CPF 669.838.240-70 Matrícula 4885-0

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL

RELATÓRIO DE MARÇO/2021

RECEITAS

Contribuições dos Servidores	82.530,39
Contribuição Servidores Inativos	80,96
Rendimento das aplicações	(23.052,28)
Compensação recebida do INSS	4.568,73
Outras receitas	10.731,00
Contribuições da Prefeitura	104.933,08
Contribuições da Prefeitura para déficit	235.804,62
Parcelas da dívida	26.500,83
Total das Receitas	442.097,33

DESPESAS

Aposentadorias	396.967,53
Pensões	62.121,20
Gratificações de cargo	2.901,41
Despesas Administrativas	595,00
Compensação Previdenciária	-
Total das despesas	462.585,14

Resultado de Março (Receitas menos despesas):	(20.487,81)
--	--------------------

SALDO NOS BANCOS

BANCO DO BRASIL		Percentual em relação ao total
Saldo início do mês	4.274.724,02	36%
Saldo final do mês	4.253.711,14	36%

BANRISUL		
Saldo início do mês	2.608.167,36	22%
Saldo final do mês	2.605.199,56	22%

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL		
Saldo início do mês	4.173.578,58	35%
Saldo final do mês	4.180.258,53	35%

SICREDI		
Saldo início do mês	751.004,13	6%
Saldo final do mês	747.817,05	6%

Saldo total nos bancos em 31/03/2021:	11.786.986,28
--	----------------------



REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS – GUARANI DAS
MISSÕES/RS**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

03/2021

Aristeu Kunrath
Gestor RPPS
Matr.: 1446-0/1995
GUARANI DAS MISSOES - RS

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.

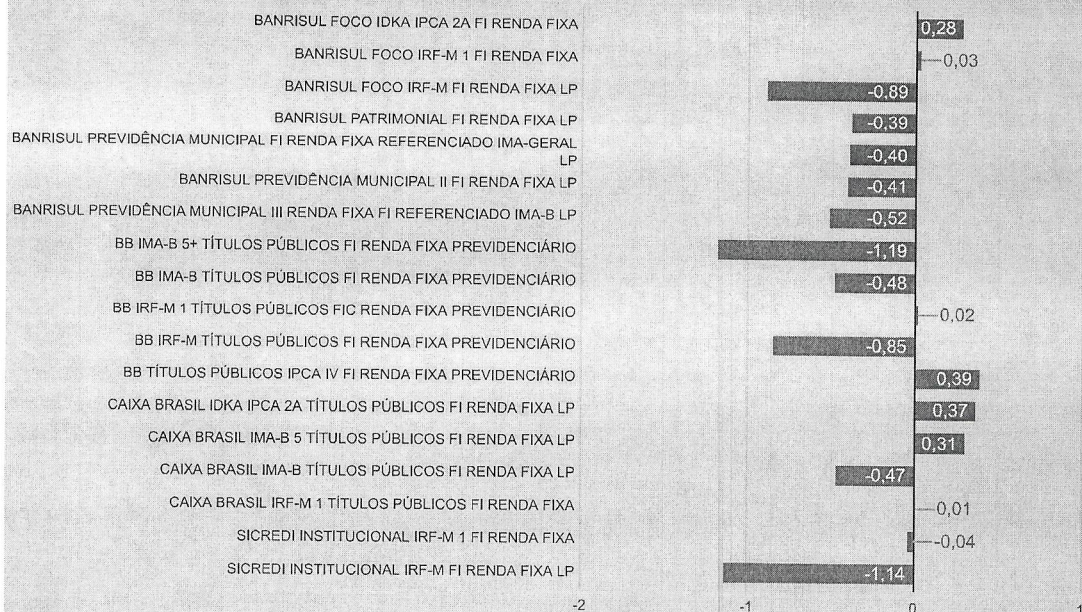
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

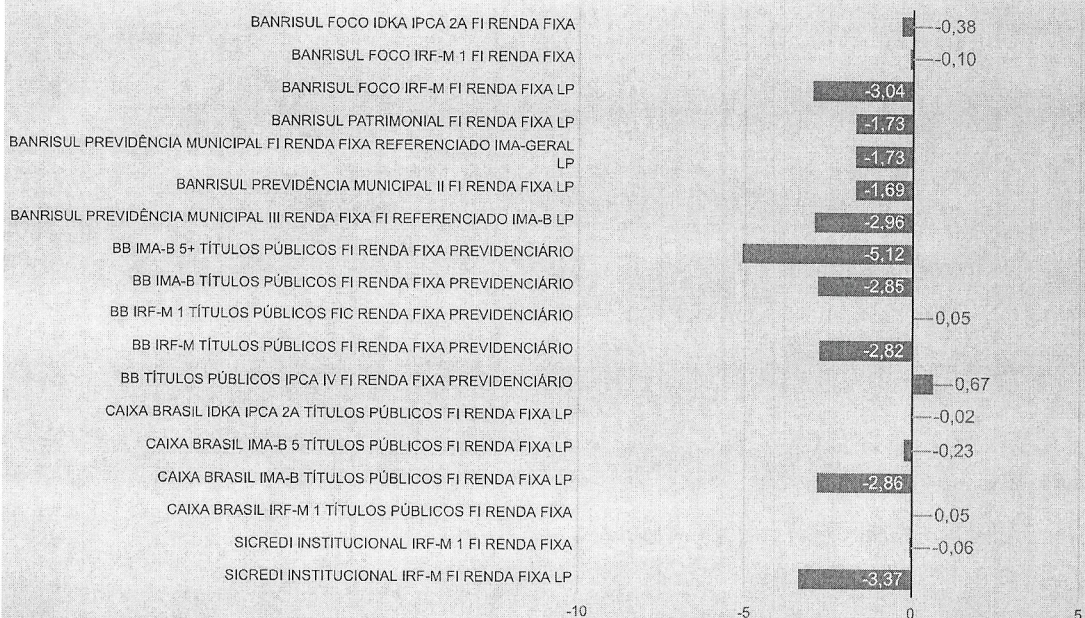
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	03/2021 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	03/2021 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,28%	2,69%	-0,38%	1.823,65	-1.334,71
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	0,03%	0,53%	-0,10%	-141,74	-72,08
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,89%	-1,04%	-3,04%	-38,21	-127,36
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,39%	1,19%	-1,73%	-2.955,95	-12.724,60
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	-0,40%	1,21%	-1,73%	-2.359,40	-13.886,59
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	-0,41%	1,22%	-1,69%	-1.373,90	-5.792,28
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-0,52%	4,45%	-2,96%	-486,72	-2.858,75
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,19%	5,87%	-5,12%	-2.902,53	-13.003,21
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,48%	4,80%	-2,85%	-6.775,09	-41.320,83
BB IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,65%	0,05%	116,76	187,61
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,85%	-0,73%	-2,82%	-13.062,99	-43.973,84
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	3,69%	0,67%	1.610,96	2.816,21
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,37%	3,15%	-0,02%	3.087,27	-208,55
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,31%	3,26%	-0,23%	5.814,60	-4.264,31
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,47%	4,78%	-2,86%	-2.312,29	-14.285,98
CAIXA BRASIL IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,01%	0,70%	0,05%	90,36	516,21
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M I FI RENDA FIXA	-0,04%	0,68%	-0,06%	-156,69	-680,52
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	-1,14%	-0,90%	-3,37%	-3.736,15	-11.293,87
			Total:	-23.758,03	-162.307,46

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 - 03/2021



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2021



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.

Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

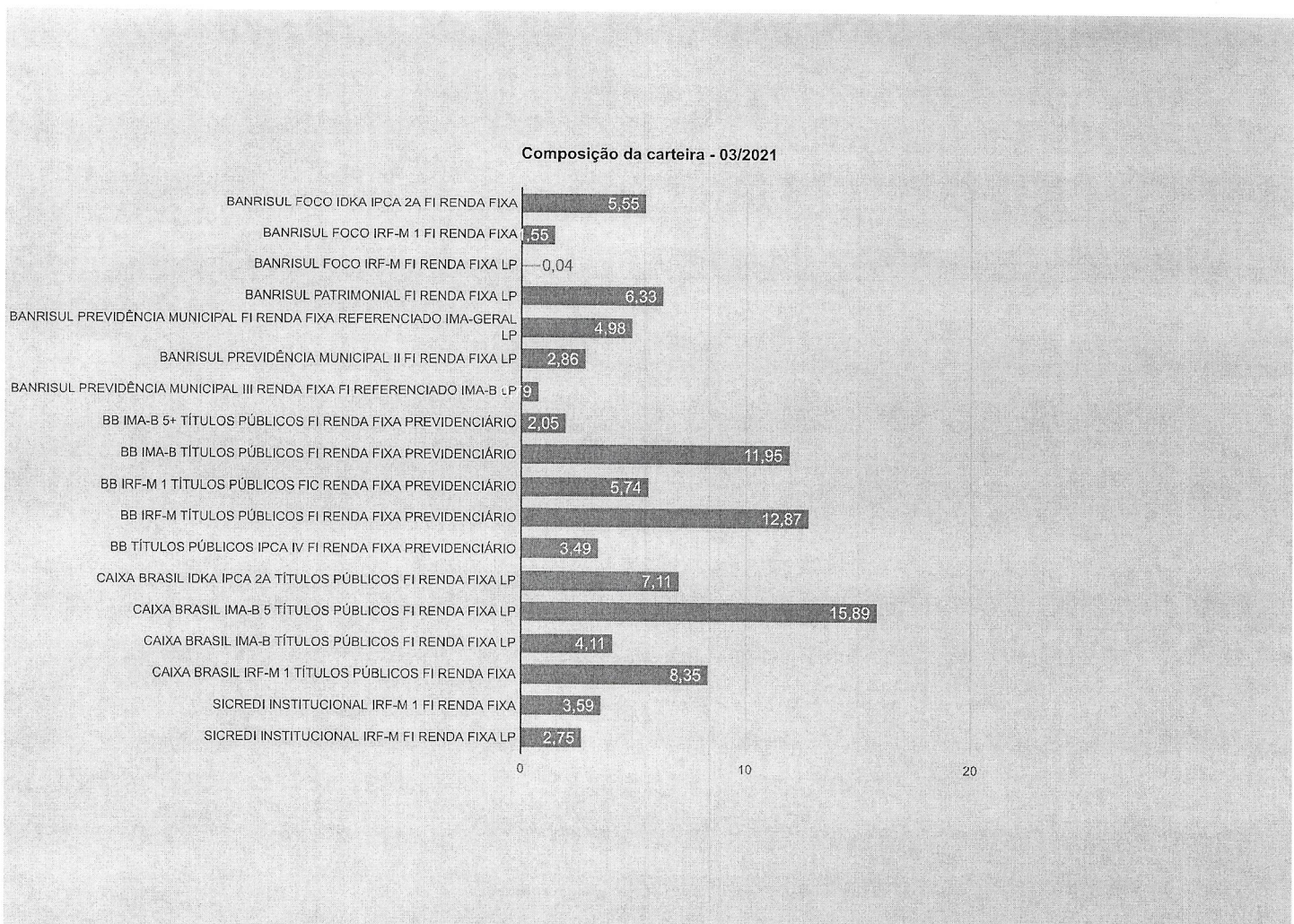
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	10.020.900,53	85,02%	80,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	1.766.085,74	14,98%	11,50%	60,00%	ENQUADRADO
Total:	11.786.986,27	100,00%	91,50%		

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	03/2021	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	654.525,74	5,55
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	182.146,31	1,55
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	4.254,05	0,04
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	746.004,77	6,33
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	587.280,97	4,98
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	337.561,64	2,86
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	93.426,08	0,79
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	241.135,36	2,05
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.408.133,35	11,95
BB IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	676.010,47	5,74
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.517.307,08	12,87
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	411.124,88	3,49
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	838.589,02	7,11
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.872.610,74	15,89
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	484.703,12	4,11
CAIXA BRASIL IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	984.355,65	8,35
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M I FI RENDA FIXA	423.614,36	3,59
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	324.202,69	2,75
Total:	11.786.986,27	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	11.786.986,27

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	12,67	1.493.114,76
IRF-M 1	19,23	2.266.126,79
IRF-M	15,66	1.845.763,82
IMA Geral	14,18	1.670.847,38
IMA-B	16,85	1.986.262,54
IMA-B 5+	2,05	241.135,36
IPCA	3,49	411.124,88
IMA-B 5	15,89	1.872.610,74
Total:	100,00	11.786.986,27



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	%
	03/2021	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,70%	1,34%	654.525,74	5,55
BANRISUL FOCO IRF-M I FI RENDA FIXA	0,20%	0,20%	182.146,31	1,55
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,89%	1,54%	4.254,05	0,04
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,47%	1,22%	746.004,77	6,33
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,48%	1,22%	587.280,97	4,98
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,46%	1,22%	337.561,64	2,86
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,08%	2,67%	93.426,08	0,79
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,61%	4,11%	241.135,36	2,05
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,15%	2,71%	1.408.133,35	11,95
BB IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	0,17%	676.010,47	5,74
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,90%	1,54%	1.517.307,08	12,87
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	0,88%	411.124,88	3,49
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	1,39%	838.589,02	7,11
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,76%	1,37%	1.872.610,74	15,89
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,15%	2,70%	484.703,12	4,11
CAIXA BRASIL IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,21%	0,16%	984.355,65	8,35
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M I FI RENDA FIXA	0,25%	0,19%	423.614,36	3,59
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2,19%	1,77%	324.202,69	2,75
			Total:	11.786.986,27
				100,00

% Alocado por Grau de Risco - 03/2021

ALTO

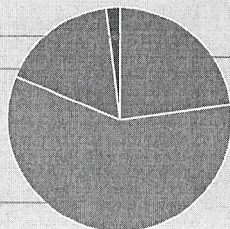
2%

MÉDIO/ALTO

16,9%

BAIXO/MÉDIO

58,4%



BAIXO

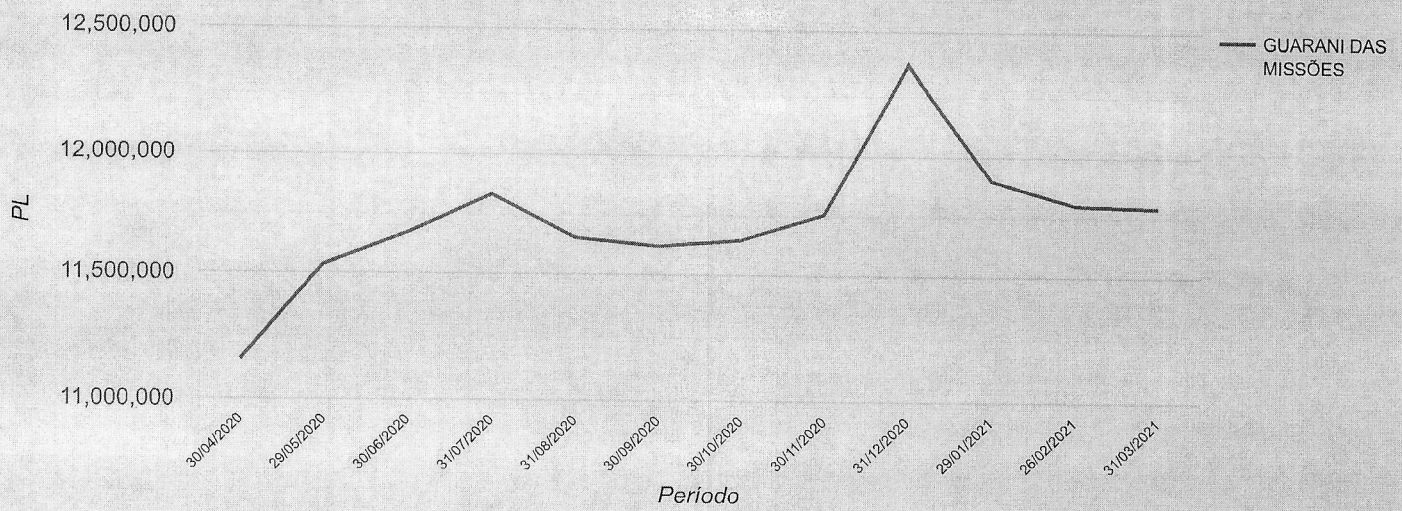
22,7%

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	INPC + 5,47%	GUARANI DAS MISSÕES
01/2021	-0,24%	-0,86%	0,04%	-3,32%	0,72%	-0,36%
02/2021	-0,69%	-1,52%	0,04%	-4,37%	1,27%	-0,80%
03/2021	-0,39%	-0,46%	0,04%	6,00%	1,31%	-0,20%

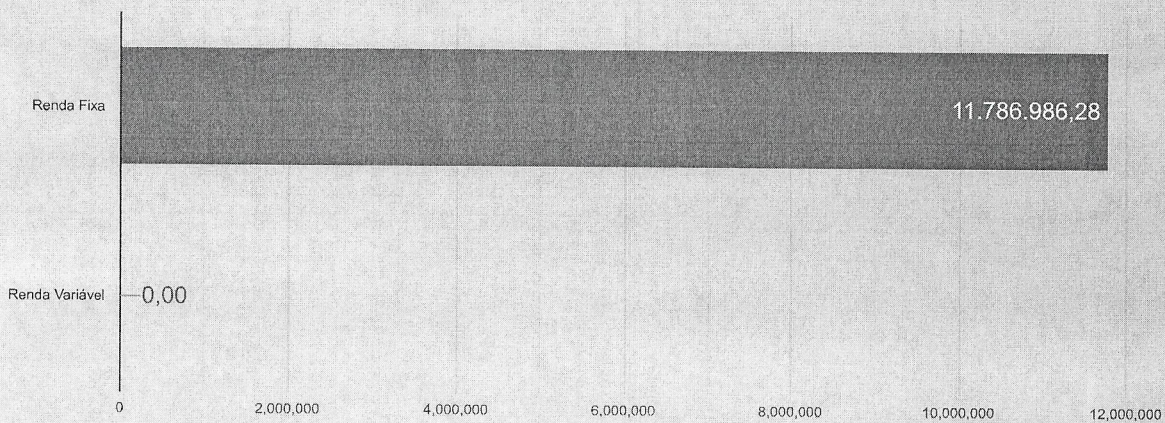
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



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

Após vivermos o pior mês da pandemia no Brasil, ao final do longo mês de março nos deparamos com um cenário bastante desafiador. Após a alta das bolsas brasileira e americana, o mercado brasileiro ainda se encontra em preços atrativos, no entanto sua perspectiva futura se deteriorou bastante. Já no cenário global, os mercados começam a dar sinais de estarem caros, muito embora ainda hajam desafios atrelados ao vírus pela frente

No mercado brasileiro, a maior parte das classes de risco vêm apresentando performances abaixo do desejável no ano de 2021, de forma sincronizada. Poucas vezes observamos este tipo de relação entre as classes. Com os recentes acontecimentos na política brasileira, fica difícil acreditar num cenário onde as reformas são aprovadas quase em sua integralidade e passa a ser mais crível um cenário onde a taxa de juros do país volta para patamares relativamente elevados. Estando todo investidor atento ao câmbio do país e a elevação da inflação implícita da curva. As taxas de juros reais e nominais do Brasil seguem seu movimento de alta, assim como a inflação implícita, e o prêmio de crédito se mantém próximo da estabilidade.

Existem entraves, a questão do Orçamento 2021. O relator da peça, senador Marcio Bittar (MDB-AC), comunicou a Bolsonaro que vai cancelar R\$ 10 bilhões aprovadas. Ele espera apenas a sanção do presidente. Há um impasse de cerca de R\$ 35 bilhões furando o Teto de Gastos. O problema está tão agudo que o próprio ministro da Economia, Paulo Guedes, alertou o presidente sobre o risco de sancionar a peça como foi aprovada pelo Congresso.

Já o cenário externo, março, os investidores avaliam positivamente o impacto potencial do plano de gastos com infraestrutura do presidente Joe Biden, na casa dos US\$ 3 trilhões. Somado ao recentemente aprovado pacote de US\$ 1,9 trilhão de estímulo à economia, o governo federal dos Estados Unidos vai injetar quase US\$ 5 trilhões na roda econômica. O payroll (prévia) americano revela forte recuperação do mercado de trabalho ante fevereiro. Na Europa, a inflação da zona do euro saltou para 1,3% em março, de 0,9% em fevereiro, de acordo com uma estimativa rápida do Eurostat. Economistas e banqueiros centrais esperavam o aumento no crescimento dos preços ao consumidor.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, ficou em 0,93% em março. O indicador acumulado em 12 meses estourou o teto da meta do governo para a inflação no ano, algo que não acontecia há quatro anos, no ano, o IPCA acumula uma alta de 2,05%, já em 12 meses, a inflação acumula alta de 6,10%. Os principais impactos na inflação do mês vieram dos aumentos nos preços de combustíveis (11,23%) e do gás de botijão (4,98%). Já o INPC teve elevação de 0,86% em março, acumulando uma elevação de 1,96% no ano. A alta nos preços de alimentos – com maior impacto no INPC – desacelerou para 0,07% em março, já os preços de produtos não alimentícios aceleraram para 1,11%.

A bolsa de valores fechou o mês de março no positivo em 5,99%, a 116.633,72 pontos. É o primeiro mês positivo do ano. Janeiro fechou com menos 3,32% e fevereiro, com queda de 4,37%. Mesmo, como já comentamos, sendo o pior mês da pandemia desde que ela atingiu o país, há um ano. E é a pandemia que tem impedido a bolsa de avançar. Ainda, o ambiente político não tem contribuído. O dólar fechou em alta no mês de março, com os investidores monitorando o clima político em Brasília, enquanto a disseminação da Covid-19 no país e a situação das contas públicas continuaram a preocupar os mercados.

Comentário do Economista:

Houve a primeira elevação na taxa Selic dos últimos cerca de cinco anos, em 75bps, levando a taxa de juros para 2,75% ao ano. Além disso, o risco fiscal continuou sendo um dos protagonistas no mercado de juros, mantendo a curva inclinada e indicando prêmios de risco elevados, principalmente no longo prazo. Dado o cenário ainda incerto no país, o que inclui o ainda esperado controle da pandemia. Para o próximo mês esperamos que o risco fiscal continue a ser o principal motor das oscilações de juros. Além disso, no curto prazo, devemos acompanhar as discussões em torno da aprovação do Orçamento 2021 pelo governo, o que deve provocar volatilidade no mercado até que se chegue a uma decisão. Espera-se que, na próxima reunião do Copom, em maio, o Banco Central eleve novamente a Selic em 75bps, assim como foi indicado pela autoridade monetária em sua última decisão. 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 privilegiar, por enquanto, 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	1.493.114,76	12,67
IRF-M 1	2.266.126,79	19,23
IRF-M	1.845.763,82	15,66
IMA Geral	1.670.847,38	14,18
IMA-B	1.986.262,54	16,85
IMA-B 5+	241.135,36	2,05
IPCA	411.124,88	3,49
IMA-B 5	1.872.610,74	15,89
Total:	11.786.986,27	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de março, 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\$	%			
03/2021	R\$ -162.307,46	-1,3594%	INPC + 5,47%	3,33 %	-40,84%

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.