



**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SOR SRV. PUB DE NOVA  
ESPERANÇA DO SUL**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**07/2020**

# 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.

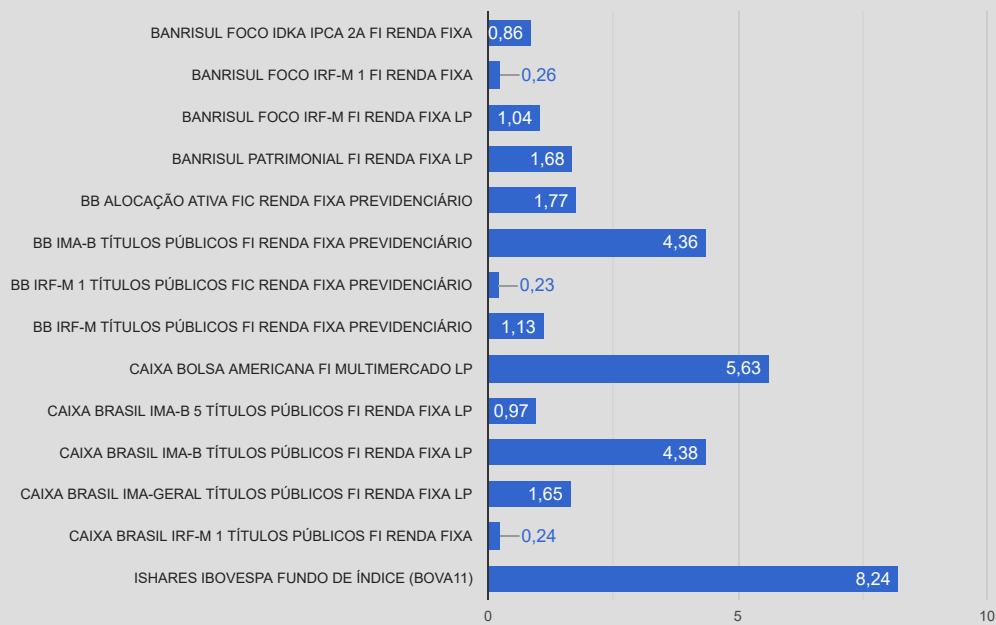
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

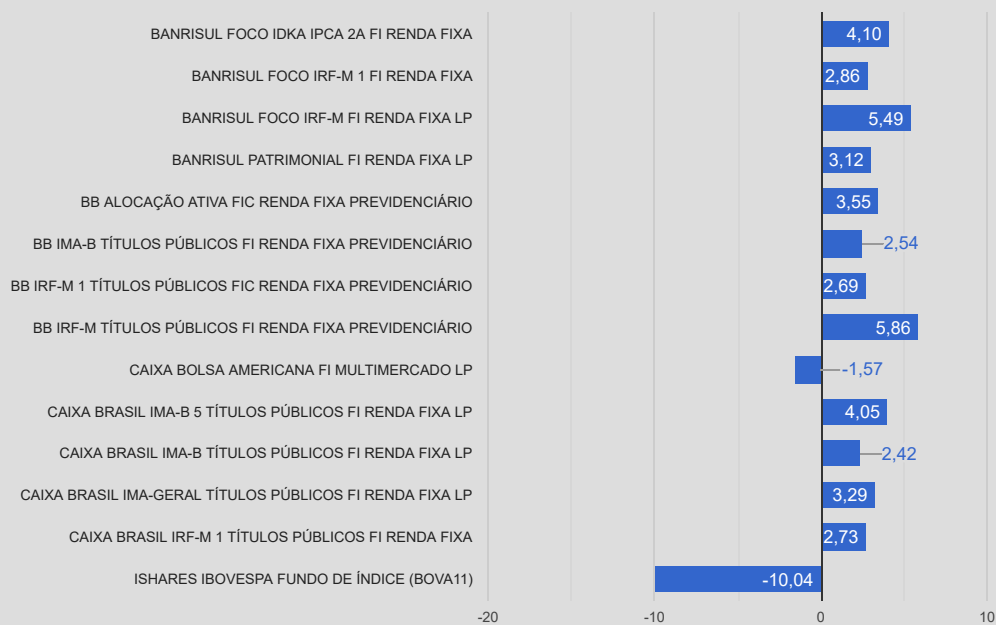
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	07/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	07/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,86%	3,48%	4,10%	10.720,49	49.336,20
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,26%	2,44%	2,86%	1.366,29	17.880,94
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,04%	4,57%	5,49%	15.700,05	82.617,75
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,68%	2,54%	3,12%	1.143,58	1.688,96
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,77%	2,95%	3,55%	39.217,91	77.378,91
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,36%	2,00%	2,54%	16.817,56	9.957,92
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,23%	2,28%	2,69%	2.290,16	25.822,11
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	4,93%	5,86%	5.030,46	25.003,16
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,63%	-3,23%	-1,57%	6.472,35	-1.937,53
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97%	3,43%	4,05%	36.046,98	150.771,96
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,38%	1,89%	2,42%	130.276,68	41.674,16
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65%	2,71%	3,29%	39.713,70	77.547,24
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%	2,32%	2,73%	10.892,03	86.290,42
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	8,24%	-9,82%	-10,04%	6.831,00	-10.902,13
<b>Total:</b>				<b>322.519,25</b>	<b>633.130,07</b>

## Rentabilidade da Carteira Mensal - 07/2020



## 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	21.451.396,14	99,03%	77,00%	100,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	89.586,00	0,41%	3,00%	15,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	121.366,20	0,56%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	21.662.348,33	100,00%	81,00%		

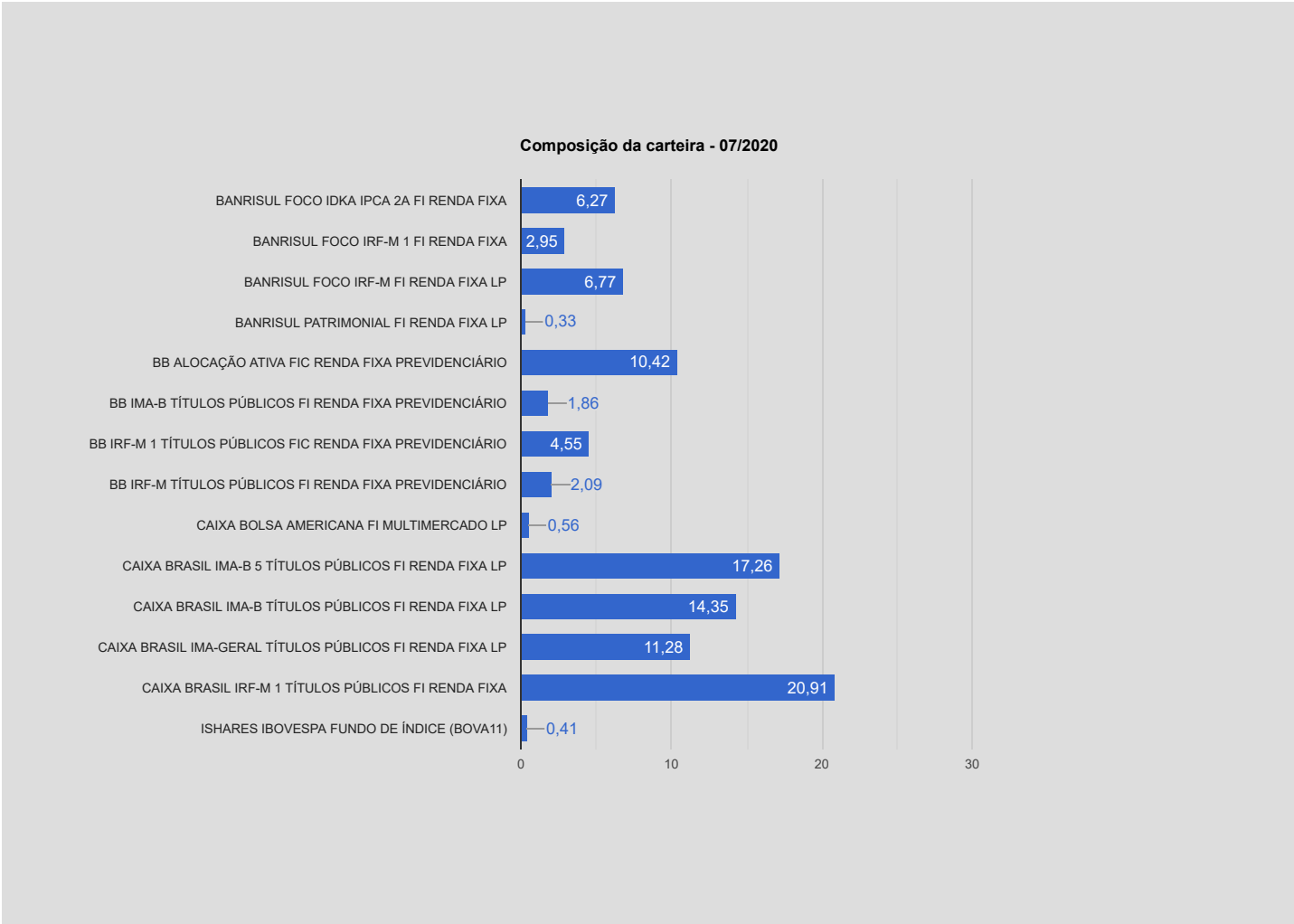
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

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	07/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.357.752,35	6,27
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	638.704,62	2,95
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.465.878,34	6,77
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	72.244,02	0,33
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.257.715,14	10,42
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	402.324,35	1,86
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	985.524,98	4,55
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	451.706,58	2,09
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	121.366,20	0,56
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.738.527,70	17,26
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.108.020,60	14,35
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.443.560,40	11,28
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.529.437,07	20,91
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	89.586,00	0,41
<b>Total:</b>	<b>21.662.348,33</b>	<b>100,00</b>

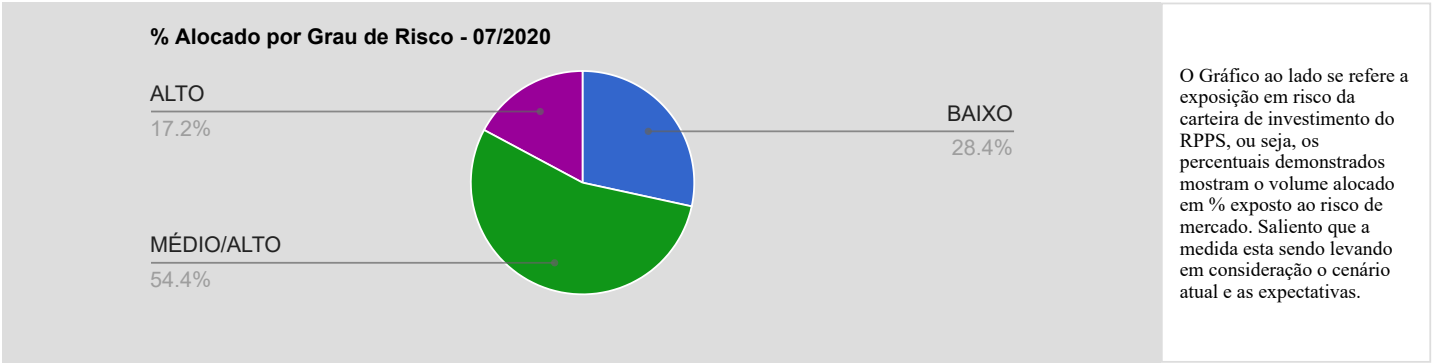
Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>21.662.348,33</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	6,27	1.357.752,35
IRF-M 1	28,41	6.153.666,67
IRF-M	8,85	1.917.584,92
IMA Geral	22,04	4.773.519,56
IMA-B	16,20	3.510.344,94
Multimercado	0,56	121.366,20
IMA-B 5	17,26	3.738.527,70
Ibovespa	0,41	89.586,00
Total:	100,00	21.662.348,33



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		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI			
	07/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,77%	2,58%	1.357.752,35	6,27
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,18%	0,34%	638.704,62	2,95
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,09%	3,94%	1.465.878,34	6,77
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,96%	3,48%	72.244,02	0,33
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	3,68%	2.257.715,14	10,42
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,27%	7,51%	402.324,35	1,86
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,32%	985.524,98	4,55
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	3,57%	451.706,58	2,09
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	6,68%	19,50%	121.366,20	0,56
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	2,97%	3.738.527,70	17,26
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,27%	7,55%	3.108.020,60	14,35
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	3,26%	2.443.560,40	11,28
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,31%	4.529.437,07	20,91
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10,27%	26,26%	89.586,00	0,41
Total:			21.662.348,33	100,00

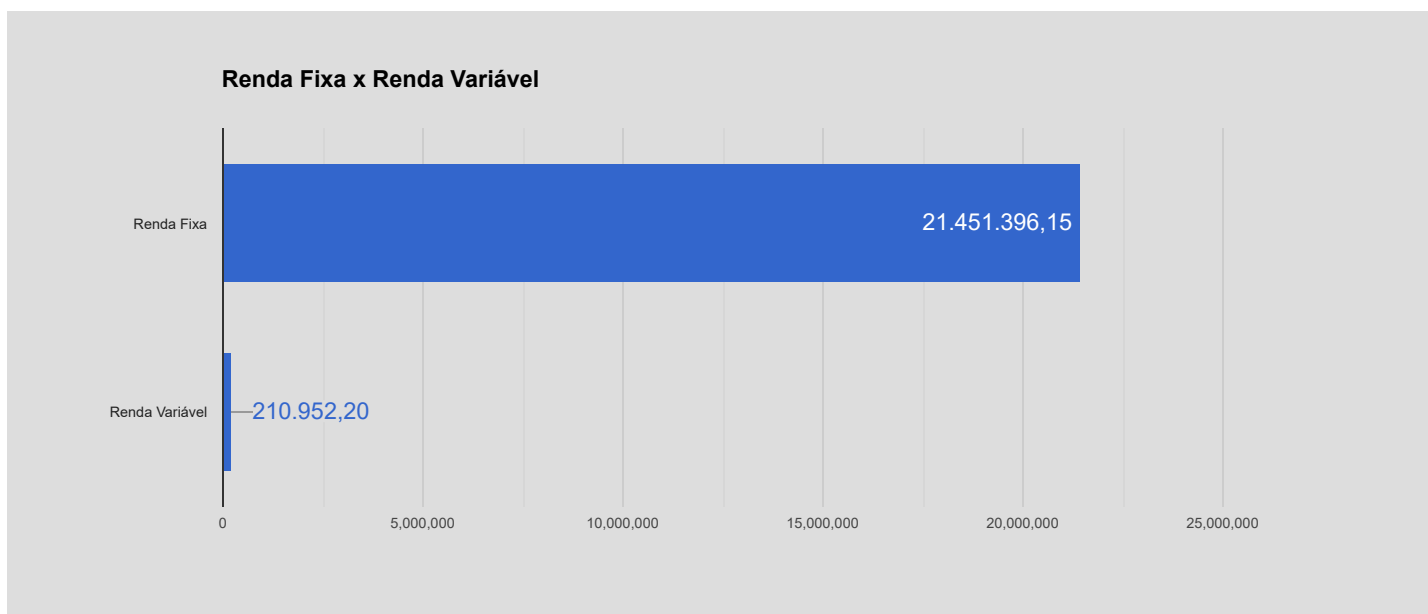
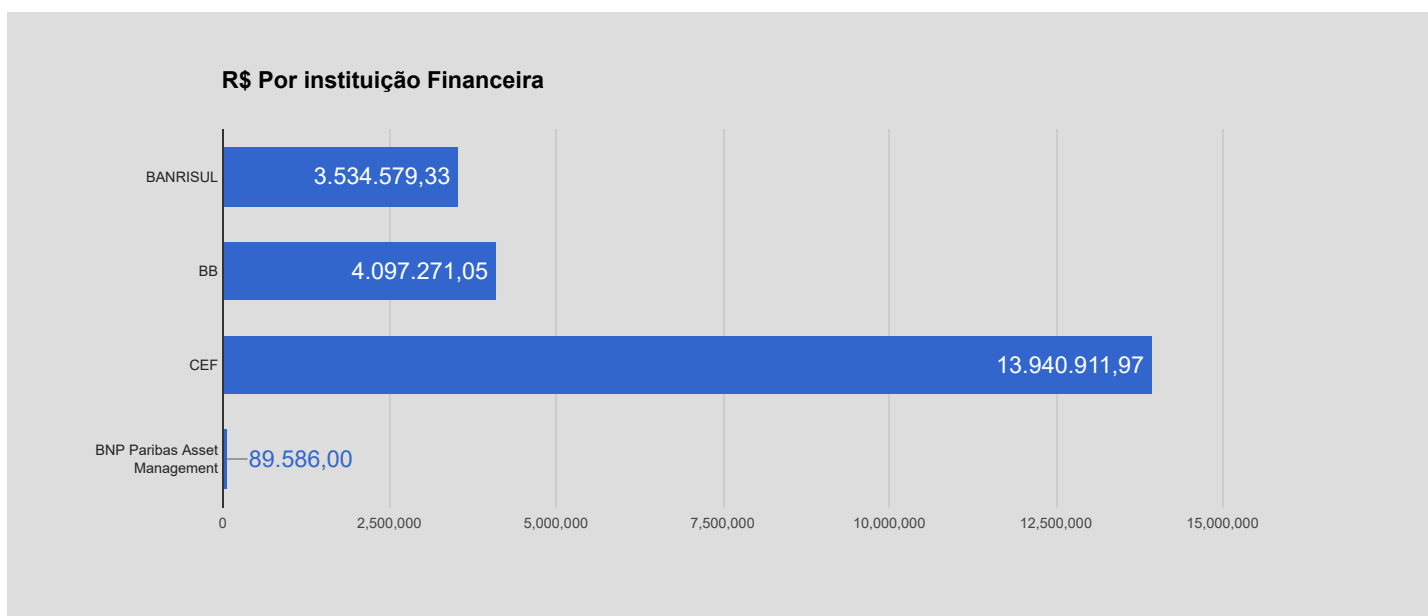
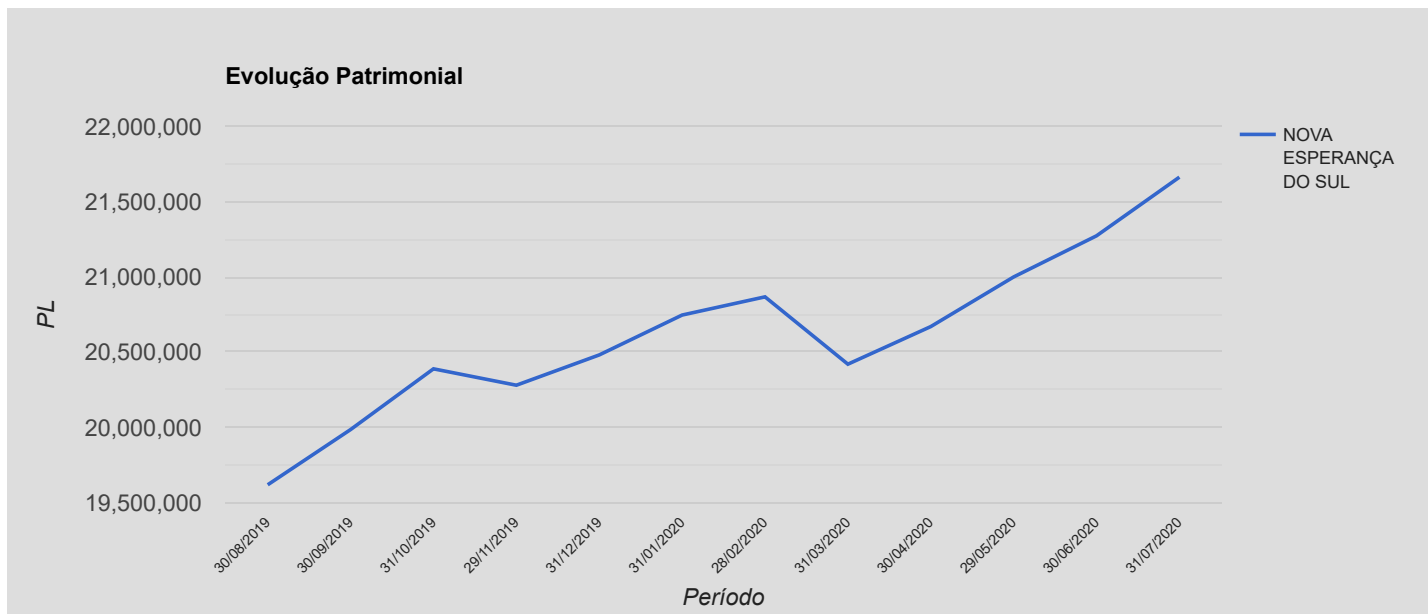




A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,89%	NOVA ESPERANÇA DO SUL
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,67%	0,46%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,65%	0,39%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,66%	-2,44%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,25%	0,88%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,23%	1,26%
06/2020	0,99%	2,05%	0,28%	8,76%	0,78%	0,96%
07/2020	1,74%	4,39%	0,24%	6,09%	0,92%	1,51%

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.



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 julho foi novamente positivo para os mercados globais. Na Europa e na Ásia atividade econômica começa a se normalizar apesar de algumas quarentenas localizadas para conter focos virais da pandemia que ainda se propaga pelos EUA e por diversos países emergentes. A resposta com estímulos fiscais e monetários sem precedentes fez os ativos de riscos dispararem. A Europa chegou a um acordo histórico sobre o Fundo de Recuperação no valor de 750 bilhões de euros, sendo 390 bilhões em doações e 360 bilhões em empréstimos.

No que tange a economia da China, o seu PIB avançou 3,2% no segundo trimestre do ano. O resultado reflete a recuperação gradual da segunda maior potência econômica mundial. Já em relação aos Estados Unidos, o PIB do 2º tri/20 apresentou uma contração recorde de 32,9%, conforme o Departamento de Trabalho (BEA). Foi a maior queda desde a Grande Depressão, no início do século passado. A pandemia que ainda segue se alastrando no país impactou fortemente os gastos das famílias e das empresas. Cabe ressaltar também que o Fed, Banco Central Americano, manteve os juros inalterados conservando a sua política monetária de juro zero até a economia se recuperar.

No Brasil, o Governo retomou a sua agenda de reformas, encaminhando ao Congresso Nacional a sua proposta de reforma tributária, considerada essencial para o Brasil voltar a crescer. A primeira fase da proposta é unificação do PIS e Cofins, dois tributos federais sobre o consumo com alíquota de 12%. Mais adiante o governo deve propor novas mudanças no sistema tributário, englobando o IPI, alterações no Imposto de Renda, retorno da taxa sobre a distribuição de lucros e dividendos e a criação de um tributo sobre o comércio e os pagamentos em meio eletrônico, similar à extinta CPMF. O objetivo é desonerar a folha de pagamentos. Além disso, destacamos que a taxa de desemprego avançou para 13,3%, com 12,8 milhões de desempregados, conforme a pesquisa Pnad Continua relativa ao trimestre encerrado em junho. Foram fechados 8,9 milhões de postos de trabalho em apenas 3 meses em razão, dos impactos da pandemia do coronavírus.

O IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, foi de 0,36%, sendo o maior resultado para um mês de julho desde 2016. Assim, ano, o IPCA acumula alta de 0,46%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, seis apresentaram alta em julho. O maior impacto veio dos Transportes seguido do grupo de Habitação. O INPC, por sua vez, variou 0,44%, a variação acumulada no ano foi de 0,80%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,14%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,53%.

O mercado de renda fixa teve o seu melhor mês no ano. Embora as incertezas ainda continuem no cenário político e econômico, otimismo do mercado com o sucesso dos primeiros testes da vacina contra a covid-19 e o novo pacote de estímulo econômico na zona do euro impulsionaram a valorização nos preços dos ativos, principalmente nos de longo prazo. Em relação aos títulos pré-fixados, que também refletem a percepção de risco no médio e longo prazo, o destaque foi o IRF-M 1+, avançou 1,47% e acumula ganhos de 7,59% no ano.

Para a Renda Variável, o IBOVESPA chegou ao quarto mês de alta na medida em que os riscos das três crises vivenciadas no Brasil (Saúde, Política e Economia) vão se dissipando e os mercados globais seguem em alta, com os investidores aumentando o apetite ao risco. Neste contexto, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 8,27% aos 102.912 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 11,01%.

No mercado de Câmbio, o enfraquecimento do dólar no exterior, para os menores níveis desde 2018 foi fundamental para o maior recuo mensal da moeda norte-americana que teve queda de 4,03%, cotado a R\$ 5,21. No entanto, no ano o dólar acumula alta de 30%.

**Comentário do Economista:**

Os dados econômicos continuam apontando para uma recuperação da economia global, ainda que haja dúvidas acerca da velocidade. Continuamos acreditando que, dado o tamanho dos estímulos fiscais e monetários sendo aplicados pelos Estados Unidos, China e agora também na Europa, com a aprovação do pacote de 750 bilhões de Euros, essa recuperação deve se estender pelo menos pelos próximos 12 meses. No Brasil o otimismo com a retomada se somou à volta do ímpeto reformista, com o envio da Reforma Tributária ao Congresso Nacional e a discussão acerca do tema tanto no Senado quanto na Câmara. Além disso as perspectivas econômicas começam a ficar mais claras, e os economistas locais têm revisado para cima do crescimento do PIB. Apesar disso, o crescimento deve ser baixo, com a Selic igualmente baixa até o fim de 2021, o que deixa os investimentos em renda fixa com retornos esperados reais preocupante nos papéis de até 1 ano e meio. 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. O cenário continua desafiador a inclusão de ativos para diversificar a carteira devem ser considerados, bem como ativos ofertados pelas instituições e que tenham uma gestão mais eficiente por parte deles.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.357.752,35	6,27
IRF-M 1	6.153.666,67	28,41
IRF-M	1.917.584,92	8,85
IMA Geral	4.773.519,56	22,04
IMA-B	3.510.344,94	16,20
Multimercado	121.366,20	0,56
IMA-B 5	3.738.527,70	17,26
Ibovespa	89.586,00	0,41
<b>Total:</b>	<b>21.662.348,33</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de julho, 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\$	%			
07/2020	R\$ 633.130,07	3,0128%	INPC + 5,89%	4,22 %	71,35%

**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.