



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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

05/2020



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.

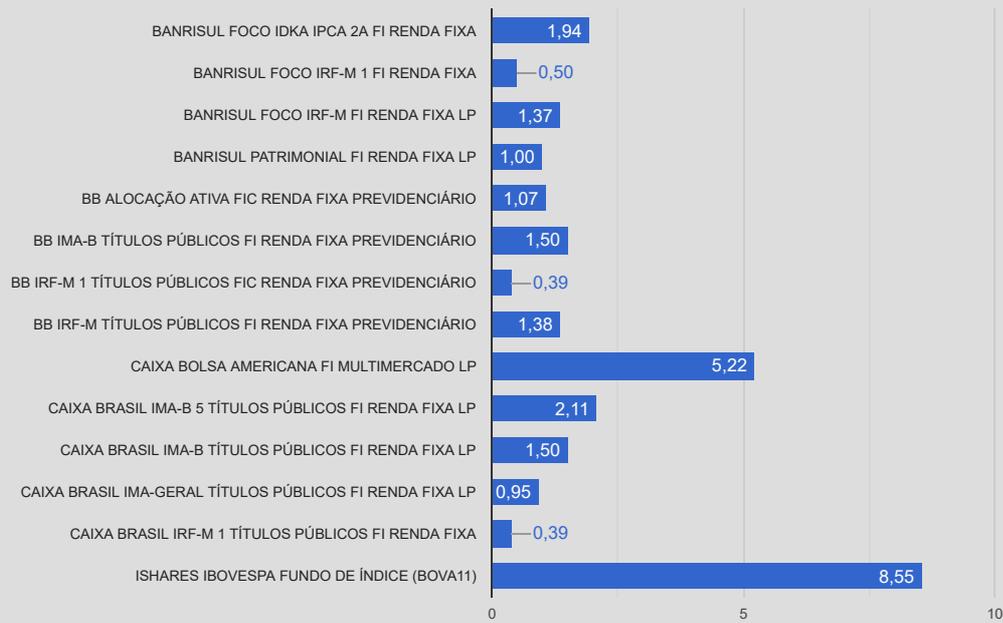
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

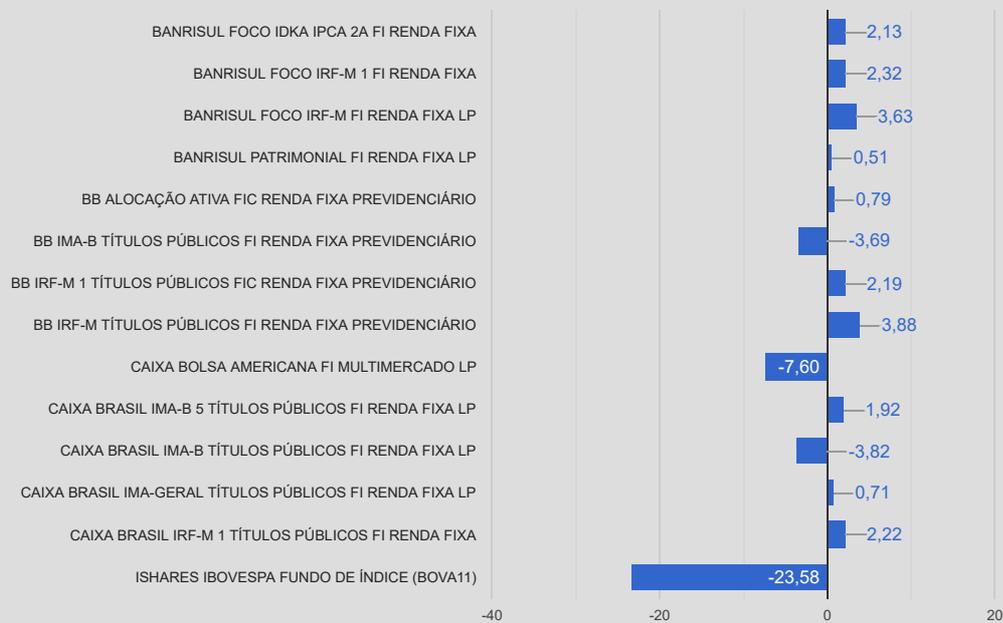
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	05/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	05/2020 (RS)	ANO (RS)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,94%	3,21%	2,13%	23.532,61	25.916,36
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,50%	2,54%	2,32%	2.538,83	14.827,67
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,37%	4,37%	3,63%	21.294,37	55.207,95
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,00%	1,40%	0,51%	836,34	-109,11
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	1,76%	0,79%	23.312,02	17.312,08
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	-1,79%	-3,69%	5.589,35	-14.491,01
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,60%	2,19%	3.797,49	21.014,38
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	4,51%	3,88%	6.024,71	16.550,88
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	5,22%	-5,50%	-7,60%	5.655,33	-9.376,63
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	3,11%	1,92%	81.665,57	73.032,66
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	-1,97%	-3,82%	43.150,22	-147.710,58
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	1,70%	0,71%	22.523,28	16.572,71
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,83%	2,22%	15.623,35	64.545,38
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	8,55%	-18,29%	-23,58%	4.806,00	-25.599,14
			Total:	260.349,47	107.693,60

Rentabilidade da Carteira Mensal - 05/2020



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	20.810.655,68	99,10%	77,00%	100,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	74.889,00	0,36%	3,00%	15,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	113.927,10	0,54%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	20.999.471,78	100,00%	81,00%		

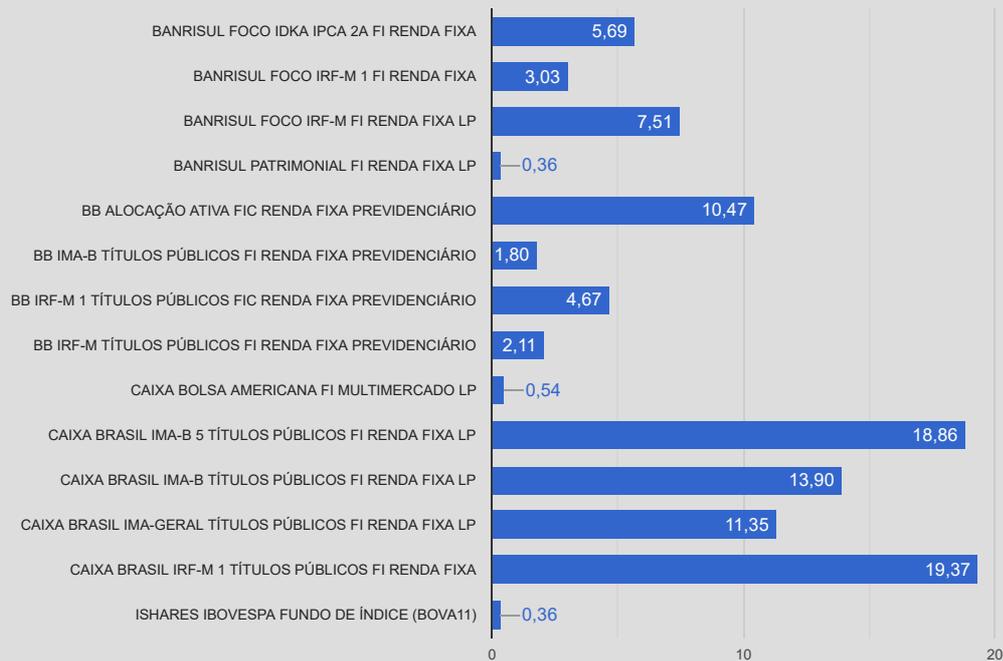
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	05/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.193.992,75	5,69
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	635.651,35	3,03
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.576.083,78	7,51
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	76.003,55	0,36
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.197.648,32	10,47
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	377.875,41	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	980.717,25	4,67
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	443.254,31	2,11
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	113.927,10	0,54
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.960.788,40	18,86
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.918.635,85	13,90
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.382.585,87	11,35
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.067.418,84	19,37
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	74.889,00	0,36
Total:	20.999.471,78	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	20.999.471,78

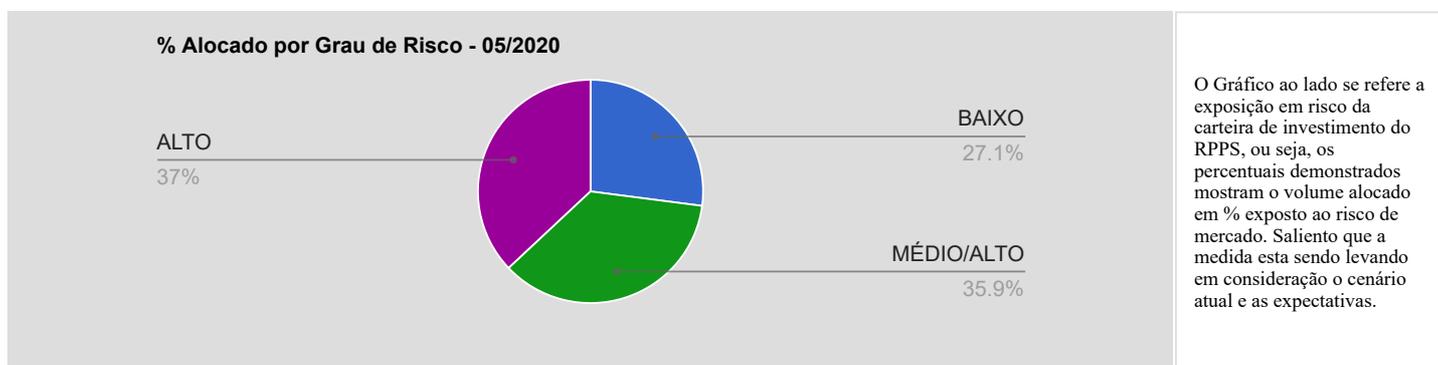
Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	5,69	1.193.992,75
IRF-M 1	27,07	5.683.787,44
IRF-M	9,62	2.019.338,10
IMA Geral	22,17	4.656.237,74
IMA-B	15,70	3.296.511,26
Multimercado	0,54	113.927,10
IMA-B 5	18,86	3.960.788,40
Ibovespa	0,36	74.889,00
Total:	100,00	20.999.471,78

Composição da carteira - 05/2020



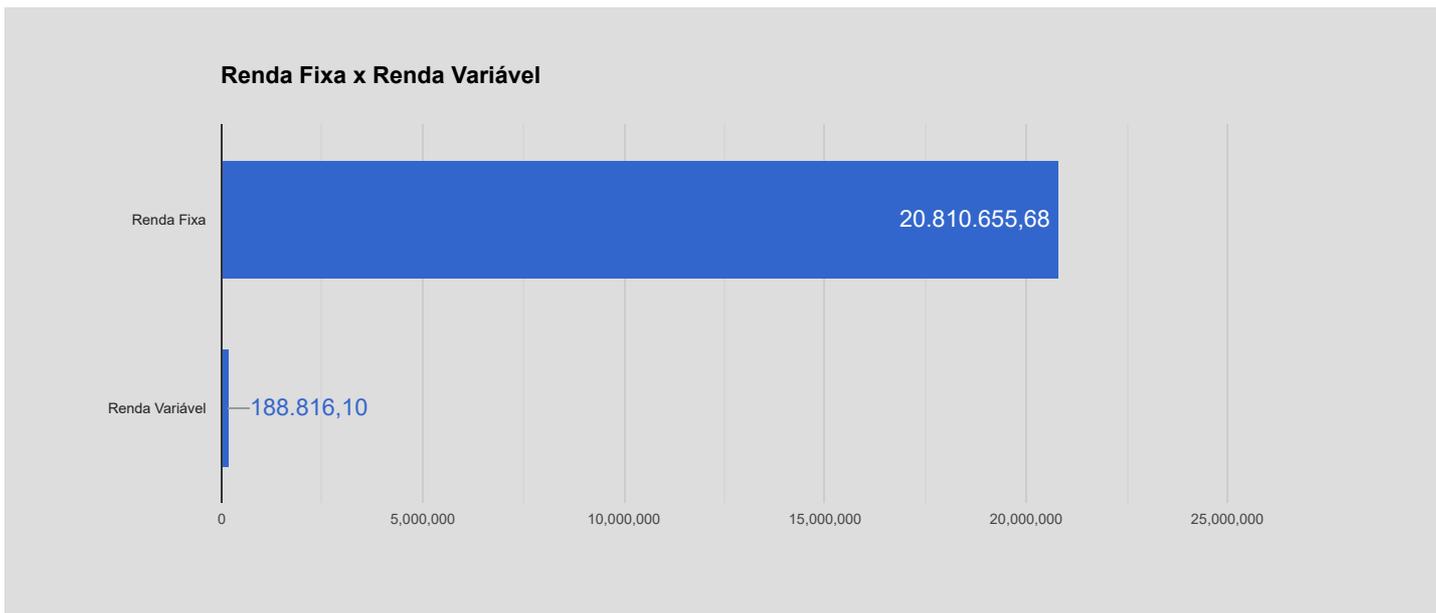
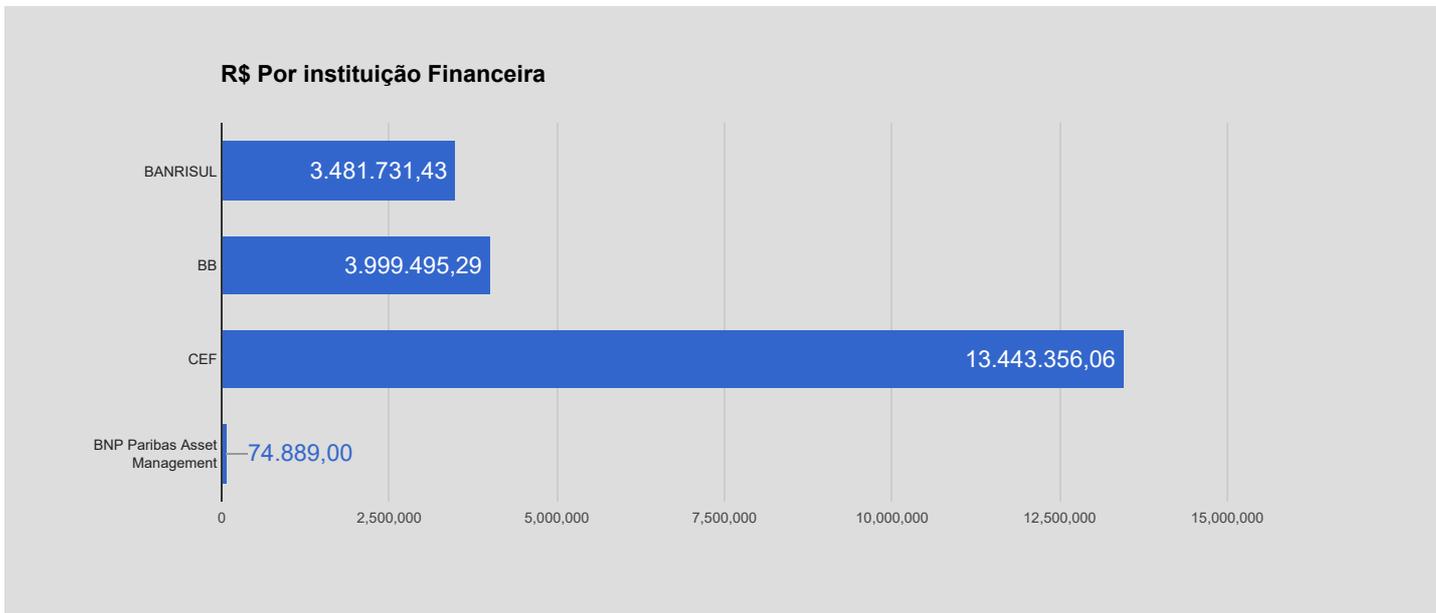
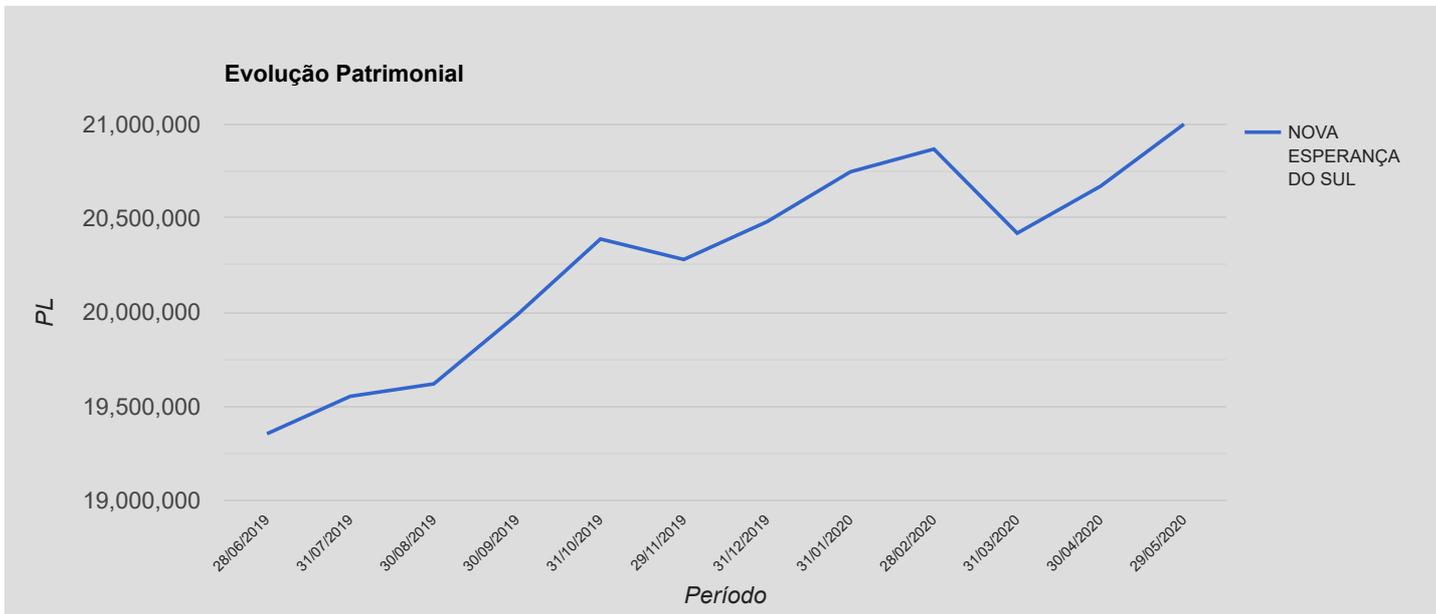
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	05/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,06%	3,04%	1.193.992,75	5,69
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,28%	0,40%	635.651,35	3,03
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,84%	4,66%	1.576.083,78	7,51
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,60%	4,10%	76.003,55	0,36
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,74%	4,34%	2.197.648,32	10,47
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,64%	8,81%	377.875,41	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,37%	980.717,25	4,67
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,73%	4,22%	443.254,31	2,11
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,40%	22,43%	113.927,10	0,54
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,25%	3,51%	3.960.788,40	18,86
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,66%	8,85%	2.918.635,85	13,90
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,53%	3,84%	2.382.585,87	11,35
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,37%	4.067.418,84	19,37
ISHARES IBOVSPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	15,16%	30,50%	74.889,00	0,36
			Total:	20.999.471,78
				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					NOVA ESPERANÇA DO SUL
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,89%	
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%



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

Em maio, houve uma continuidade do movimento de recuperação dos ativos de risco, com reflexo positivo para as diversas estratégias na indústria brasileira de fundos – entre multimercados, fundos de ações e de renda fixa, os retornos foram expressivos em geral. No âmbito global, têm prevalecido os efeitos positivos dos esforços fiscais e monetários coordenados pelos principais bancos centrais no mundo, que, juntamente com o relaxamento de medidas de restrição sanitária pelos governos, contribuíram para a redução da aversão a risco.

No Brasil, mesmo com o ambiente político extremamente conturbado e a situação delicada da crise sanitária, o Ibovespa seguiu movimento de alta das bolsas globais e teve valorização de 8,57% no mês. Tínhamos até ali a pior Bolsa do Mundo no ano (-55% em dólares), a pior moeda do mundo no ano (-33% vs. o Dólar), e os juros futuros já se encontravam muito acima da taxa Selic (8% para os DI's longos, vs. 3% da Selic), embutindo um enorme prêmio de risco futuro pelo mercado.

Analisando sobre os investidores estrangeiros até então, o sentimento estava muito negativo, por conta: 1) das grandes preocupações com o cenário político conturbado, 2) a crise do coronavírus se agravando no país, enquanto Europa e EUA já mostravam declínio em suas curvas, e 3) como investir em um país que a moeda perde mais de 30% de valor e não tem muito suporte do governo ou do Banco Central.

O IPCA de maio, divulgado pelo IBGE, foi de -0,38%. Sendo a menor variação mensal desde agosto de 1998. No ano, o IPCA acumula queda de -0,16% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 1,88%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, cinco apresentaram deflação com o maior impacto negativo provindo dos Transportes, que se deve a queda nos preços dos combustíveis em particular a gasolina com baixa de -4,31%, cuja queda foi menos intensa que a registrada em abril. Já o INPC, por sua vez, variou -0,25%. Foi o menor resultado para um mês de maio desde início do Plano Real. A variação acumulada no ano foi de 0,06% e nos últimos 12 meses ficou em 2,05%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,40% %. Já o agrupamento dos produtos não alimentícios, tiveram uma deflação de -0,44%.

Assim, no mercado de renda fixa, dando continuidade a trajetória de recuperação iniciada em abril, todos os sub-índices apresentaram retorno positivo no mês, o IMA-Geral por exempli variou 1,02% no mês e na renda variável também tivemos uma variação positiva, conforme já mencionamos, acompanhando os mercados do exterior impulsionados pelas reaberturas de grandes economias após já terem passado pelos picos da Covid-19, com o Ibovespa fechando aos 87.403 pontos.

Comentário do Economista:

Na questão investimentos, nossas aplicações, entendemos ainda que devemos estar de olho em 4 pontos: a) uma possível 2ª onda de COVID: caso haja forçaria novas quarentenas e a volta do forte choque econômico. É importante frisar que até agora, não há sinais; b) Guerra Comercial China-EUA: caso a guerra comercial entre China e EUA se desencadeie para uma Guerra Fria entre os dois países, isso poderia levar a uma escalada da aversão ao risco novamente. Mas os sinais vistos até agora não apontam nessa direção; c) Político: os riscos políticos no Brasil parecem ter diminuído, mas não desapareceram por completo. É importante monitorar as tensões entre os três poderes, as investigações em curso, e as medidas setoriais sendo discutidas no Congresso e; d) Economia: a grave crise levada pelo COVID deixará marcas na Economia muito além da retomada das atividades pós pandemia. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos utilizar ativos de vértices curtos (IRF-M 1e DI), quanto a carteira como um todos sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para realocar. Qualquer decisão precipitada pode causar prejuízos sem a possibilidade de recuperar em uma retomada do mercado. Qualquer alteração no perfil de investidor sugiro utilizar o plano de contingência.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.193.992,75	5,69
IRF-M 1	5.683.787,44	27,07
IRF-M	2.019.338,10	9,62
IMA Geral	4.656.237,74	22,17
IMA-B	3.296.511,26	15,70
Multimercado	113.927,10	0,54
IMA-B 5	3.960.788,40	18,86
Ibovespa	74.889,00	0,36
Total:	20.999.471,78	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de maio, 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\$	%			
05/2020	R\$ 107.693,60	0,5111%	INPC + 5,89%	2,47 %	20,66%

Referência Gestão e Risco