



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**01/2020**

# 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.

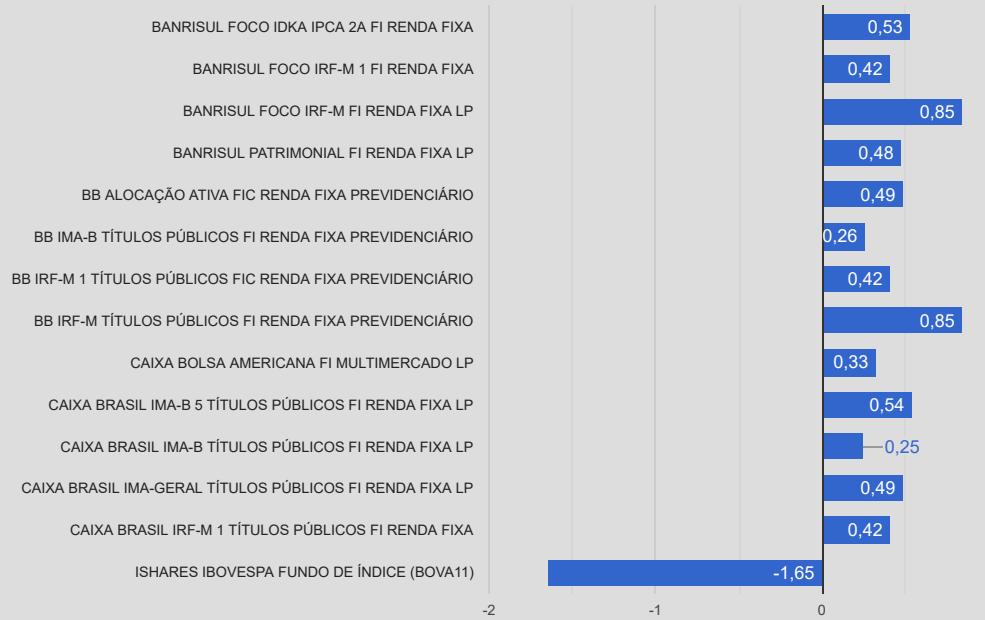
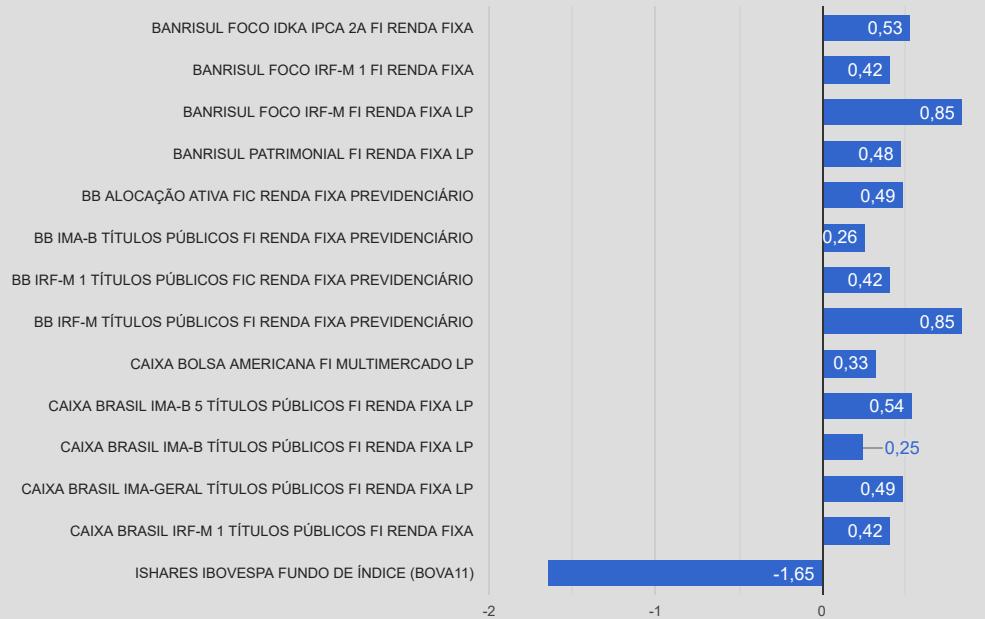
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	01/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	01/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,53%	4,47%	0,53%	6.872,01	6.872,01
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,42%	2,75%	0,42%	3.656,85	3.656,85
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,85%	4,22%	0,85%	12.888,92	12.888,92
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,48%	3,84%	0,48%	771,77	771,77
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	3,93%	0,49%	10.592,96	10.592,96
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	5,54%	0,26%	1.020,10	1.020,10
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42%	2,89%	0,42%	4.024,47	4.024,47
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	4,38%	0,85%	3.645,22	3.645,22
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,33%	9,55%	0,33%	412,88	412,88
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,54%	4,85%	0,54%	20.124,02	20.124,02
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,25%	5,37%	0,25%	9.043,45	9.043,45
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,49%	4,03%	0,49%	13.773,55	13.773,55
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,42%	3,13%	0,42%	10.668,31	10.668,31
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-1,65%	11,73%	-1,65%	-1.983,14	-1.983,14
				Total:	<b>95.511,37</b>
					<b>95.511,37</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 01/2020****Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020**

Relatório para uso exclusivo do RPSS, 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	<b>20.524.254,64</b>	98,93%	77,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>98.505,00</b>	0,47%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>123.716,61</b>	0,60%	1,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>20.746.476,25</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

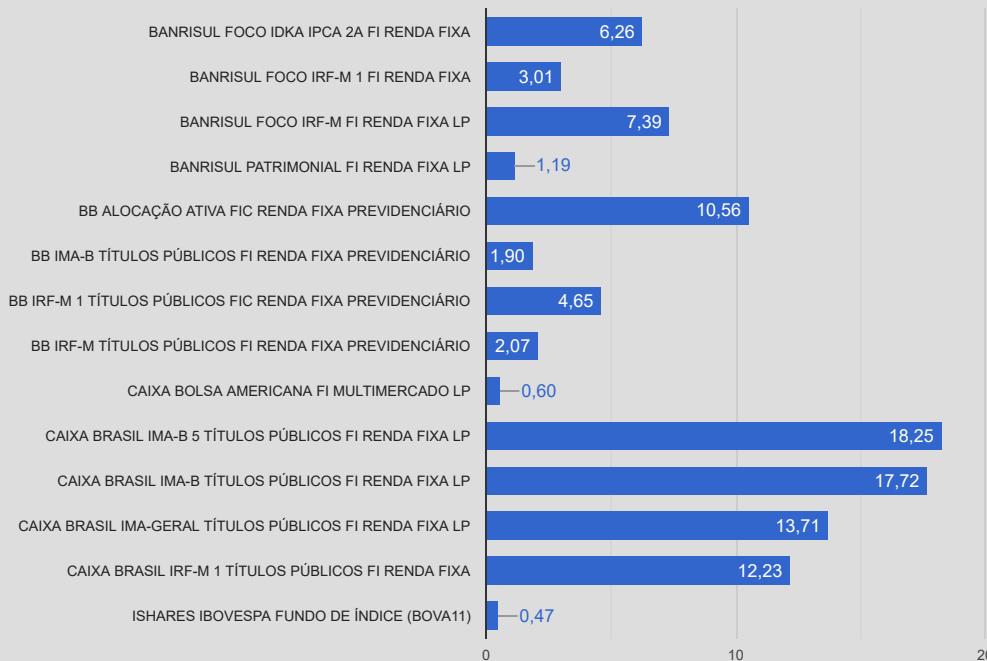
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	01/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.297.948,40	6,26
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	624.480,53	3,01
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.533.764,76	7,39
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	247.089,21	1,19
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.190.929,19	10,56
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	393.386,53	1,90
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	963.727,34	4,65
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	430.348,64	2,07
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	123.716,61	0,60
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.785.982,92	18,25
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.675.389,87	17,72
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.844.826,47	13,71
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.536.380,79	12,23
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	98.505,00	0,47
<b>Total:</b>	<b>20.746.476,25</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>20.746.476,25</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	6,26	1.297.948,40
IRF-M 1	19,88	4.124.588,66
IRF-M	9,47	1.964.113,40
IMA Geral	25,46	5.282.844,87
IMA-B	19,61	4.068.776,40
Multimercado	0,60	123.716,61
IMA-B 5	18,25	3.785.982,92
Ibovespa	0,47	98.505,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>20.746.476,25</b>

Composição da carteira - 01/2020

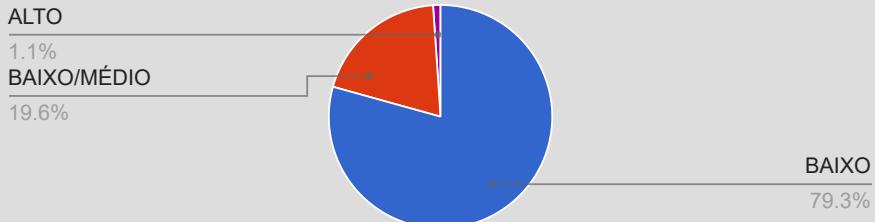


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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			
	01/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,59%	0,59%	1.297.948,40	6,26
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,10%	624.480,53	3,01
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,68%	0,68%	1.533.764,76	7,39
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,66%	0,66%	247.089,21	1,19
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,72%	0,72%	2.190.929,19	10,56
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,65%	1,65%	393.386,53	1,90
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,09%	0,09%	963.727,34	4,65
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	0,65%	430.348,64	2,07
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	6,08%	6,08%	123.716,61	0,60
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,64%	0,64%	3.785.982,92	18,25
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,67%	1,67%	3.675.389,87	17,72
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,64%	0,64%	2.844.826,47	13,71
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,09%	0,09%	2.536.380,79	12,23
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	9,94%	9,94%	98.505,00	0,47
<b>Total:</b>			<b>20.746.476,25</b>	<b>100,00</b>

**% Alocado por Grau de Risco - 01/2020**



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

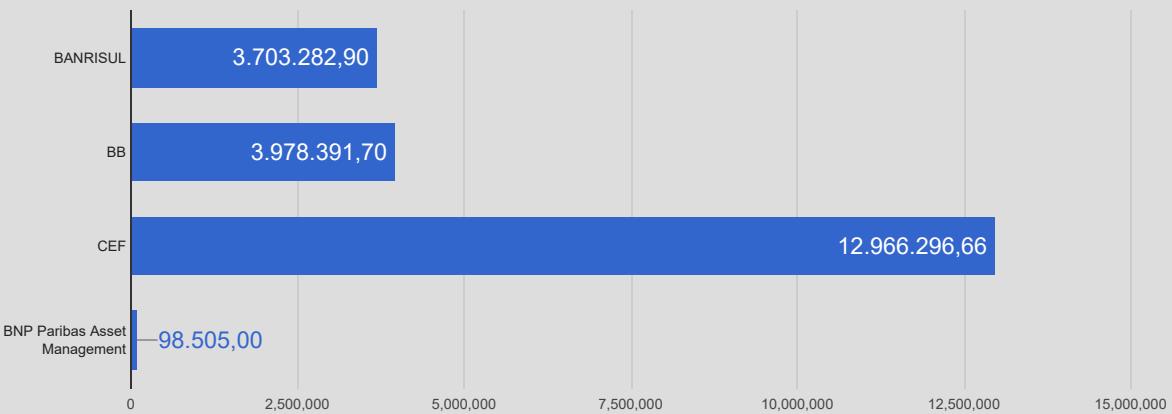
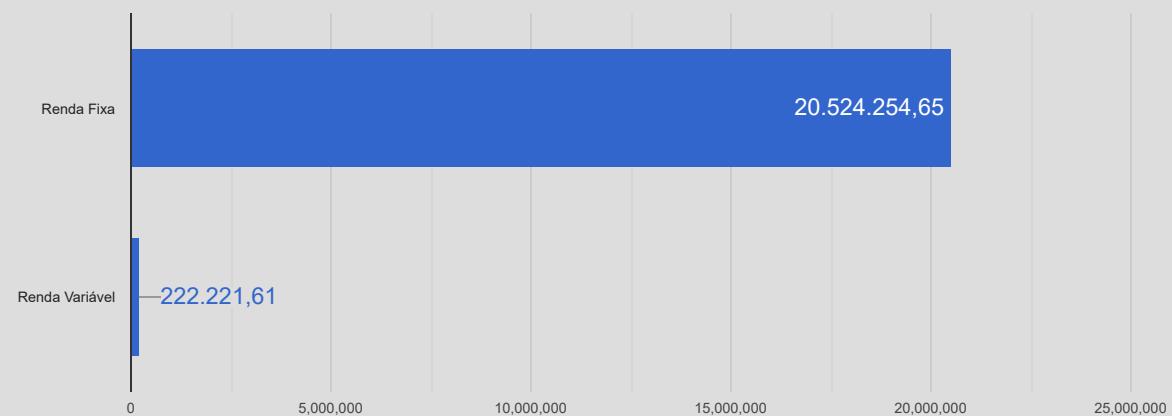
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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%

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

**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.

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 janeiro foi atípico para os mercados globais. Na segunda semana tivemos a tensão entre os EUA e Irã, após a ação americana no Iraque que resultou na morte do general da guarda revolucionária islâmica do Irã, o qual gerou uma resposta do país persa, que revidou com ataques a bases americanas. Após o alívio da tensão na semana seguinte, EUA e China assinaram a primeira fase do acordo comercial, no entanto, algumas tarifas ainda persistem. Como parte do acordo, a China irá aumentar a compra de produtos agrícolas americanos em troca da retirada de algumas tarifas. Com isso, mercados internacionais foram impulsionados e o IBOVESPA seguiu o movimento positivo, renovando algumas vezes as máximas históricas e ultrapassando os 119 mil pontos. Porém, a última semana do mês se caracterizou pela disseminação do coronavírus com os mercados reagindo negativamente ao aumento da preocupação com os impactos econômicos na economia Chinesa.

Nos EUA, o FED (Banco Central Americano) decidiu manter a taxa de juros no nível atual, entre 1,5% e 1,75% ao ano, o que já era amplamente esperado pelo mercado, pois os últimos dados econômicos evidenciam que a economia segue em um crescimento contínuo, inflação controlada e mercado de trabalho em expansão. Foi a segunda reunião seguida sem alteração na taxa. No comunicado do FOMC (Comitê Federal de Mercado Aberto), o presidente do FED, Jerome Powell, mencionou que as incertezas sobre o cenário permanecem, sem deixar de citar o surto de coronavírus na China. Em relação ao crescimento, o PIB americano avançou 2,3% em 2019 ficando dentro do esperado. Ainda no cenário internacional o Reino Unido deixou a União Europeia após 47 anos com a entrada em vigor do Brexit, aprovado em plebiscito há mais de três anos. Agora as partes terão um período de 11 meses de transição para negociar as relações futuras de circulação de cidadãos, trabalho, segurança e comércio.

No campo doméstico as notícias mais relevantes foram: a) O IPCA -15 de janeiro que variou 0,71%, porém sinalizou um alívio dada a redução no preço das carnes; b) O IBC-Br considerado uma prévia do PIB, avançou 0,18% em novembro comparado ao mês anterior, sendo um resultado positivo e ficando acima das expectativas do mercado e; c) A taxa de desemprego ficou em 11% no trimestre, atingindo 11,6 milhões de pessoas, sendo a terceira queda seguida do indicador.

O IPCA de janeiro, divulgado pelo IBGE, ficou em 0,21%, sendo o menor resultado para um mês de janeiro desde o início do Plano Real. No acumulado dos últimos 12 meses, a variação ficou em 4,19%. O principal fator para a redução da inflação foi devido aos preços das carnes, que após a alta de 18,06%, recuaram 4,03% em janeiro. Porém o maior impacto no índice para o mês veio do grupo de habitação, o qual teve os itens com as maiores contribuições individuais que foram: preços de condomínio (1,39%) e aluguel residencial (0,61%). O INPC, por sua vez, avançou 0,19%, no acumulado nos últimos 12 meses ficou em 4,30%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,45, já o agrupamento dos produtos não alimentícios apresentou uma variação de 0,12%.

No mercado de renda fixa, os juros apresentaram volatilidade influenciado pelo salto do dólar e com temor com o avanço do Corona vírus, impactaram no desempenho dos IMAS. Para a Renda Variável, o IBOVESPA fechou em queda acompanhando as bolsas internacionais devido ao temor com o surto do coronavírus e seus efeitos sobre a economia da China e do mundo. Dessa forma, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em desvalorização de 1,63% aos 113.760 pontos. No mercado de Câmbio, tivemos uma forte desvalorização do Real em razão do receio da disseminação do coronavírus. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R\$4,28 anotando a nova máxima histórica tendo uma alta de 6,80% no mês. Em 12 meses a alta ficou em 17,14%.

**Comentário do Economista:**

O início do ano temos alguns destaques como: a) Corte da taxa Selic para 4,25% ao ano. A indicação do Banco Central foi de interrupção dos cortes; b) Por outro lado, a atividade econômica continua em ritmo gradual de recuperação, dando espaço para continuação de juros baixos por mais tempo, c) dados de inflação (IPCA) abaixo do esperado para janeiro (+0,21%) reforçaram a visão de que a evolução do indicador continua contida; d) O Real teve uma desvalorização em relação ao dólar com uma queda de 0,8%, fechando em R\$4,32/USD, principalmente devido a preocupações em torno do coronavírus. Desta maneira, esperamos que no Brasil, os principais destaques da agenda econômica serão as pesquisas mensais de comércio e de serviços e o índice de atividade econômica do Banco Central. Com base nos indicadores disponíveis até o momento, acreditamos que os resultados devem continuar apresentando um quadro gradual de recuperação, sustentado principalmente pela construção civil. No campo externo, os destaques serão as vendas no varejo e a produção industrial de janeiro dos Estados Unidos. Diante das incertezas geopolíticas, os dados ainda devem apresentar alguns sinais de fragilidade, mas devem continuar reforçando a mensagem de diminuição do risco de recessão das principais economias globais. Sendo assim, devemos analisar o perfil de risco do RPPS e a atual carteira de investimento, o RPPS deve ter em sua carteira de investimentos algo em torno de 20% a 35% em vértices médios, 10% a 15% em vértices curtos e de 20% a 40% em vértices mais alongadas com uma análise no indicador de risco e, caso o perfil do RPPS permita, um percentual em torno de 1% a 10% em renda variável.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.297.948,40	6,26
IRF-M 1	4.124.588,66	19,88
IRF-M	1.964.113,40	9,47
IMA Geral	5.282.844,87	25,46
IMA-B	4.068.776,40	19,61
Multimercado	123.716,61	0,60
IMA-B 5	3.785.982,92	18,25
Ibovespa	98.505,00	0,47
<b>Total:</b>	<b>20.746.476,25</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Janeiro, 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\$	%			
01/2020	R\$ 95.511,37	0,4625%	INPC + 5,89%	0,67 %	69,14%

**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.



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**02/2020**

# 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.

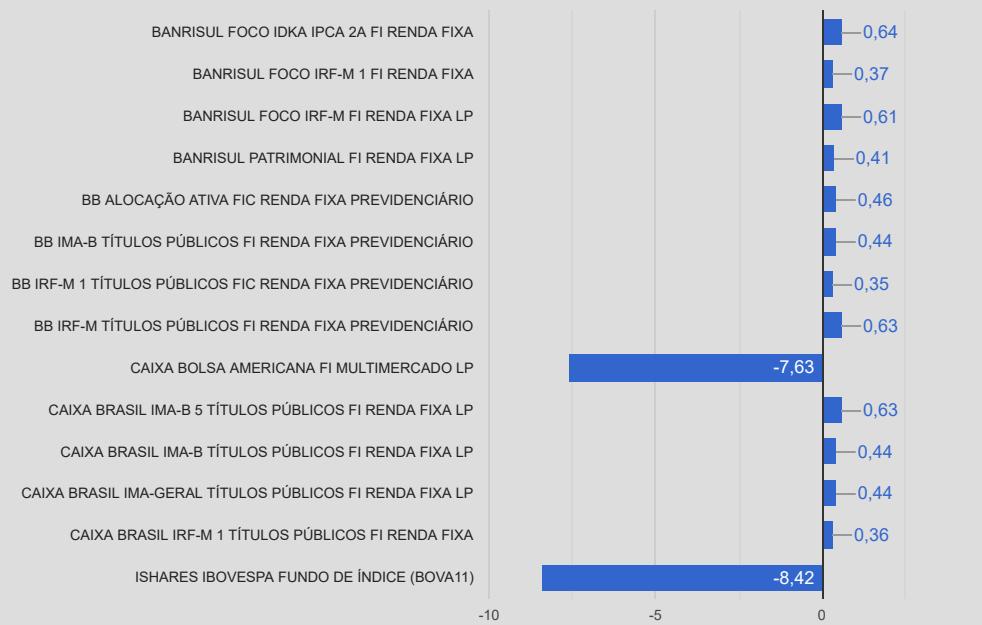
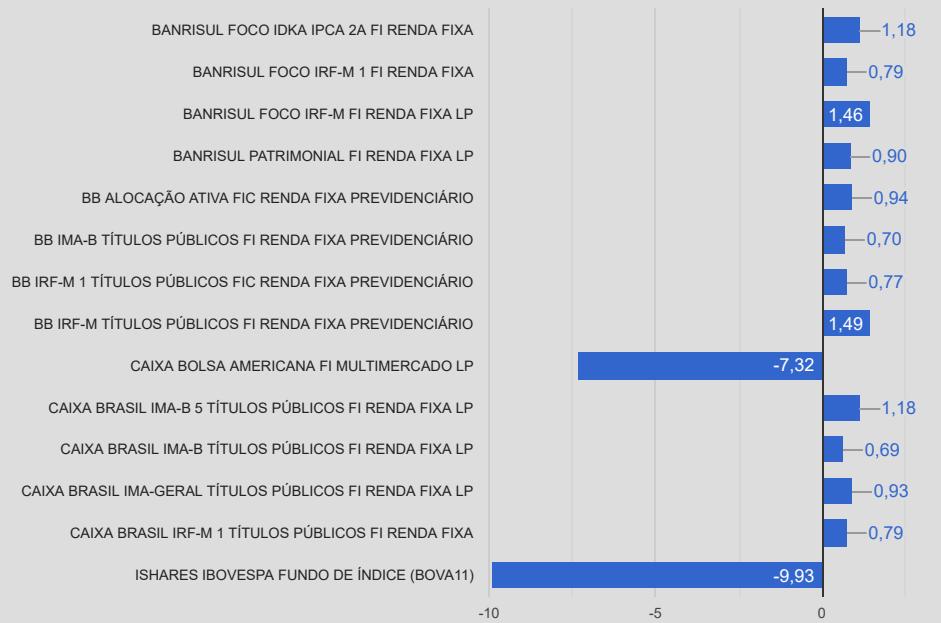
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	02/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	02/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,64%	5,17%	1,18%	8.316,54	15.188,55
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,37%	2,64%	0,79%	2.288,28	5.945,13
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,61%	4,89%	1,46%	9.353,20	22.242,12
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,41%	4,41%	0,90%	1.036,41	1.808,19
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46%	4,61%	0,94%	9.990,46	20.583,42
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	7,11%	0,70%	1.718,55	2.738,66
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	2,78%	0,77%	3.401,38	7.425,85
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,63%	5,05%	1,49%	2.723,19	6.368,41
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-7,63%	2,62%	-7,32%	-9.438,89	-9.026,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	5,70%	1,18%	23.938,26	44.062,28
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	6,95%	0,69%	16.132,09	25.175,54
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,44%	4,63%	0,93%	12.506,75	26.280,30
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,36%	3,01%	0,79%	9.213,47	19.881,78
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-8,42%	3,64%	-9,93%	-10.098,00	-12.081,14
				Total:	<b>81.081,69</b> <b>176.593,06</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 02/2020****Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020**

Relatório para uso exclusivo do RPSS, 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	<b>20.664.546,14</b>	99,03%	77,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>88.407,00</b>	0,42%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>114.277,72</b>	0,55%	1,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>20.867.230,86</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

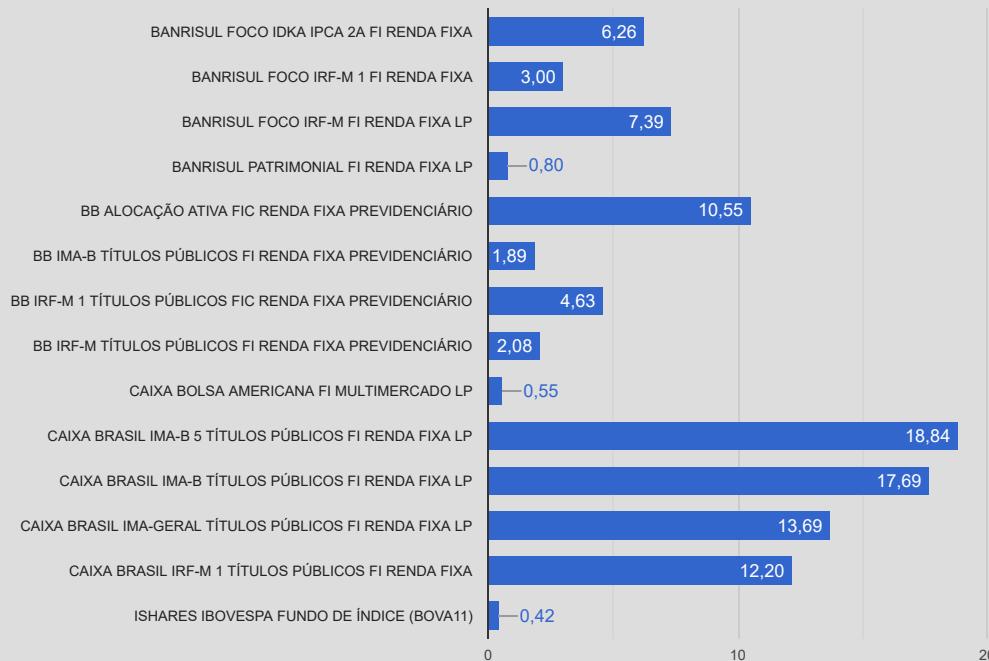
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	02/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.306.264,94	6,26
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	626.768,81	3,00
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.543.117,96	7,39
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	165.901,70	0,80
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.200.919,65	10,55
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	395.105,08	1,89
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	967.128,72	4,63
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	433.071,83	2,08
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	114.277,72	0,55
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.931.818,01	18,84
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.691.521,96	17,69
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.857.333,22	13,69
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.545.594,26	12,20
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	88.407,00	0,42
<b>Total:</b>	<b>20.867.230,86</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>20.867.230,86</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	6,26	1.306.264,94
IRF-M 1	19,84	4.139.491,80
IRF-M	9,47	1.976.189,78
IMA Geral	25,04	5.224.154,57
IMA-B	19,58	4.086.627,05
Multimercado	0,55	114.277,72
IMA-B 5	18,84	3.931.818,01
Ibovespa	0,42	88.407,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>20.867.230,86</b>

Composição da carteira - 02/2020

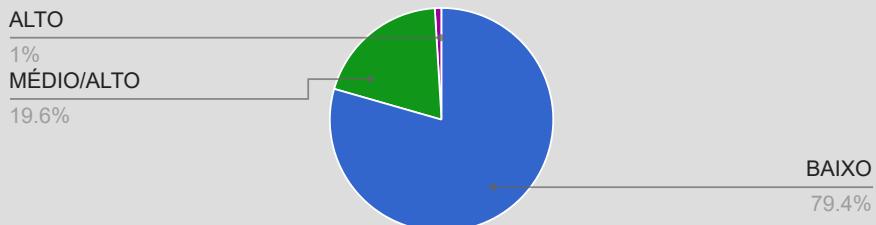


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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	02/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,74%	0,65%		1.306.264,94	6,26
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,07%	0,09%		626.768,81	3,00
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,01%	0,83%		1.543.117,96	7,39
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,03%	0,84%		165.901,70	0,80
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08%	0,89%		2.200.919,65	10,55
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,42%	2,01%		395.105,08	1,89
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,07%	0,08%		967.128,72	4,63
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	0,77%		433.071,83	2,08
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	14,80%	10,87%		114.277,72	0,55
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	0,74%		3.931.818,01	18,84
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,42%	2,01%		3.691.521,96	17,69
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97%	0,80%		2.857.333,22	13,69
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,07%	0,08%		2.545.594,26	12,20
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	15,60%	12,71%		88.407,00	0,42
<b>Total:</b>		<b>20.867.230,86</b>		<b>100,00</b>	

**% Alocado por Grau de Risco - 02/2020**



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

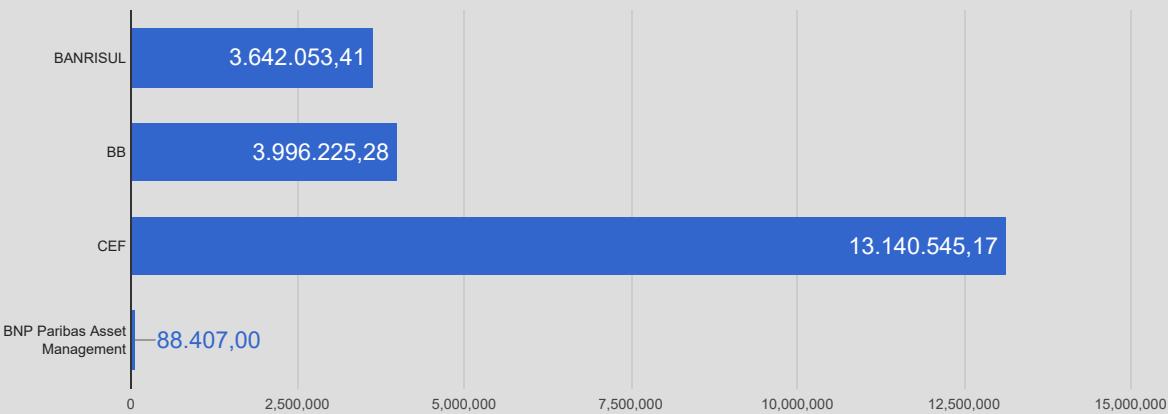
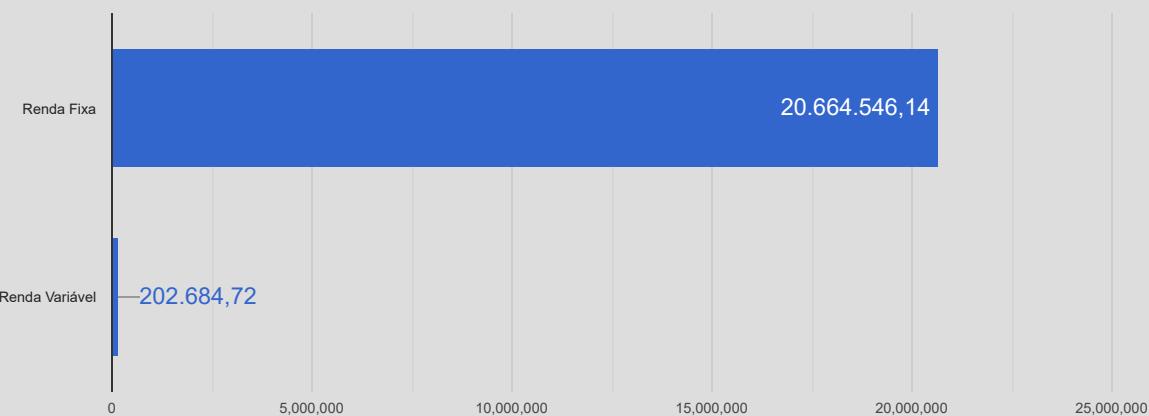
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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%

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

**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.

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 fevereiro se caracterizou pelo aumento da aversão ao risco nos mercados globais. Ao passo que em janeiro já se tinha sinais de preocupação com o surto do Coronavírus, o qual estava concentrado quase que exclusivamente na China. Logo, essa preocupação se elevou à medida que aumentou o número de pessoas infectadas fora da China, com destaque para Coréia do Sul, Itália e Irã. Esse cenário levou os mercados globais a caírem cerca de 10%, um movimento semelhante ao Ibovespa que seguiu o movimento das Bolsas no exterior. Ao mesmo tempo os rendimentos dos títulos do governo americano chegaram ao menor nível histórico com os investidores buscando proteção. Neste sentido, devido ao fluxo de capitais para ativos de menor risco, o dólar se fortaleceu se apreciando perante a outras moedas, em especial a dos países emergentes.

A eclosão do surto do coronavírus cuja a incerteza quanto à extensão e duração permanecem altas provocou correções nas projeções de crescimento da economia global, recentemente a Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) reduziu a sua previsão de elevação do PIB mundial de 2,9% para 2,4%, nível mais baixo desde 2009. Nos EUA, o PIB do 4º tri/19 foi confirmado em 2,1%, na segunda prévia, devido a uma conta de importação menor. Por sua vez o presidente do FED (Banco Central americano) J. Powell em comunicado informou que a autoridade monetária irá utilizar os instrumentos disponíveis e agir de forma apropriada para sustentar a economia. Ainda no cenário internacional apesar de uma estabilização no crescimento do PIB da China o qual avançou 6,00% em 2019, todavia, o surto do coronavírus levou a paralização dos setores industrial, de transporte e de serviços o que certamente vai impactar na atividade econômica chinesa. Já em relação a Zona do Euro, a sua economia voltou a desacelerar no 4º tri/19 (0,1%). Devido a fraqueza das principais economias da região. As quais destacamos Itália e França com índices negativos -0,3% e -0,1% respectivamente e a Alemanha em estagnação.

No campo doméstico as notícias mais relevantes foram: a) A redução pela quinta vez da taxa básica de juros, pelo Copom que passou de 4,5% para 4,25% ao ano. Na Ata da reunião o comitê sinalizou o fim no ciclo de cortes na taxa Selic, porém salientou que está acompanhando os efeitos do coronavírus sobre a economia global. b) O IPCA -15 de fevereiro o qual desacelerou significativamente de 0,71% para 0,22% reflexo da desaceleração do preço da carne. c) A taxa de desemprego ficou em 11,2% no trimestre encerrado em janeiro, atingindo 11,9 milhões de pessoas foi a quarta queda seguida do indicador, que segue no menor patamar desde março de 2016. Assim o mercado de trabalho segue mostrando melhora na ocupação com destaque para o emprego com carteira assinada que avançou 1,5% em relação ao trimestre anterior.

O IPCA de janeiro, divulgado pelo IBGE, ficou em 0,25%, sendo o menor resultado para um mês de fevereiro desde 2000. No ano, o IPCA acumulou alta de 0,46%. O principal impacto no índice do mês. 0,23%, veio do grupo Educação com alta de (3,70%), resultado dos reajustes habituais no começo do ano. Outros quatro grupos também apresentaram alta, com destaque para Saúde e Cuidados Pessoais (0,73%) e Alimentação e Bebidas (0,11%). O INPC, por sua vez, avançou 0,17, a variação acumulada no ano foi de 0,36%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,13% enquanto em janeiro, avançaram 0,45%. Já o agrupamento dos produtos não alimentícios, por sua vez, apresentou variação de 0,18%, enquanto em dezembro, havia subido 0,12%.

No mercado de renda fixa, a escalada do nervosismo em relação ao surto do coronavírus e seu impacto na atividade econômica levou o mercado a rever as projeções econômicas. Refletindo essas incertezas, o mês se caracterizou pelo aumento da volatilidade nos mercados financeiros a qual limitou a rentabilidade dos títulos públicos.

Para a Renda Variável, o IBOVESPA teve o pior desempenho mensal desde maio de 2018, influenciado pelos temores sobre a expansão do novo coronavírus e seus impactos na economia global. Dessa forma, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em desvalorização de 8,37% aos 104.171 pontos. Assim, no ano, o índice acumula queda de 9,92%. No mercado de Câmbio, o cenário não foi muito diferente tivemos uma forte desvalorização do Real em razão da forte aversão ao risco propiciada pelo Coronavírus, entretanto, as intervenções do Banco Central no mercado de câmbio nos últimos três pregões contribuíram para suavizar a alta do dólar. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R\$4,48 anotando a nova máxima histórica perfazendo uma alta de 4,56% no mês. Em 12 meses a alta ficou em 19,40%.

**Comentário do Economista:**

Em meio à incerteza sobre o coronavírus e os preços do petróleo, os investidores amargam duras perdas aqui e no mundo. Não é a primeira vez que isso acontece, se olharmos o histórico de volatilidade global o ideal é que o investidor deva estar sempre preparado para isso, conforme sempre falamos quanto a diversificação e o “gatilho de proteção”, pois existe a chance de ter que esperar pelo menos mais 4 meses pela recuperação. Pois conforme estudos, utilizando, utilizando um indicadores de atividade global e analisando eventos anteriores geramos essa expectativa de tempo para recuperação. Nossa recomendação, primeiro ter certeza do perfil de investidor e não efetuar realocações no momento sem conversar com a consultoria. Sendo assim, devemos analisar o perfil de risco do RPPS, quanto aceita e a atual carteira de investimento, o RPPS deve ter em sua carteira de investimentos algo em torno de 20% a 50% em vértices médios, 10% a 15% em vértices curtos e de 20% a 35% em vértices mais alongadas com uma análise no indicador de risco e, caso o perfil do RPPS permita, um percentual em torno de 1% a 10% em renda variável.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.306.264,94	6,26
IRF-M 1	4.139.491,80	19,84
IRF-M	1.976.189,78	9,47
IMA Geral	5.224.154,57	25,04
IMA-B	4.086.627,05	19,58
Multimercado	114.277,72	0,55
IMA-B 5	3.931.818,01	18,84
Ibovespa	88.407,00	0,42
<b>Total:</b>	<b>20.867.230,86</b>	<b>100,00</b>

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\$	%			
02/2020	R\$ 176.593,06	0,8544%	INPC + 5,89%	1,32 %	64,62%

**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.



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**03/2020**

# 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.

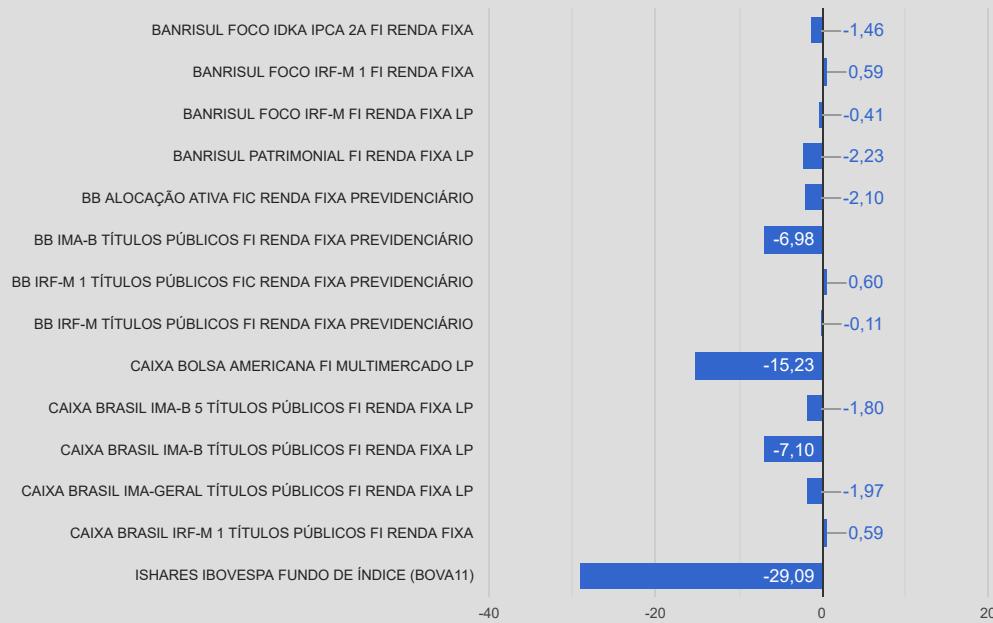
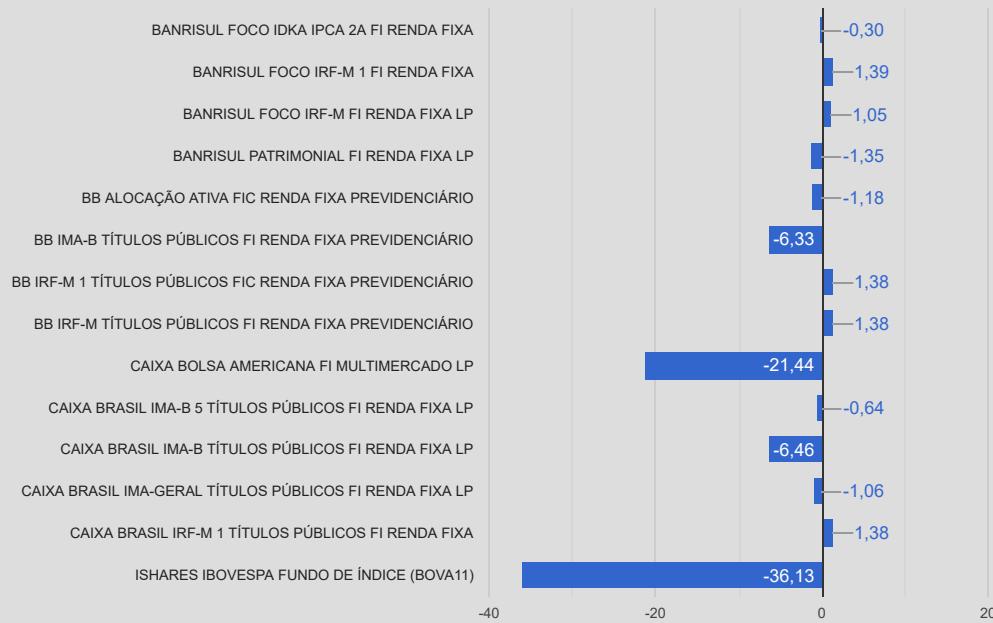
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	03/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	03/2020 (R\$)	ANO (R\$)	
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-1,46%	1,99%	-0,30%	-19.087,37	-3.898,83	
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,59%	2,57%	1,39%	3.708,01	9.653,14	
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,41%	2,90%	1,05%	-6.284,09	15.958,04	
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-2,23%	0,45%	-1,35%	-3.660,68	-1.852,49	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,10%	0,63%	-1,18%	-46.246,84	-25.663,43	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-6,98%	-3,73%	-6,33%	-27.590,12	-24.851,47	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60%	2,73%	1,38%	5.779,65	13.205,50	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,11%	3,25%	1,38%	-479,76	5.888,65	
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-15,23%	-14,31%	-21,44%	-17.408,61	-26.434,62	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,80%	1,84%	-0,64%	-70.659,66	-26.597,38	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-7,10%	-3,99%	-6,46%	-262.176,78	-237.001,24	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,97%	0,86%	-1,06%	-56.745,03	-30.464,73	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	2,95%	1,38%	14.963,14	34.844,91	
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-29,09%	-29,67%	-36,13%	-24.273,00	-36.354,14	
<b>Total:</b>					<b>-510.161,15</b>	<b>-333.568,09</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 03/2020****Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020**

Relatório para uso exclusivo do RPSS, 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	<b>20.259.137,45</b>	99,21%	77,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>64.134,00</b>	0,31%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>96.869,11</b>	0,47%	1,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>20.420.140,56</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

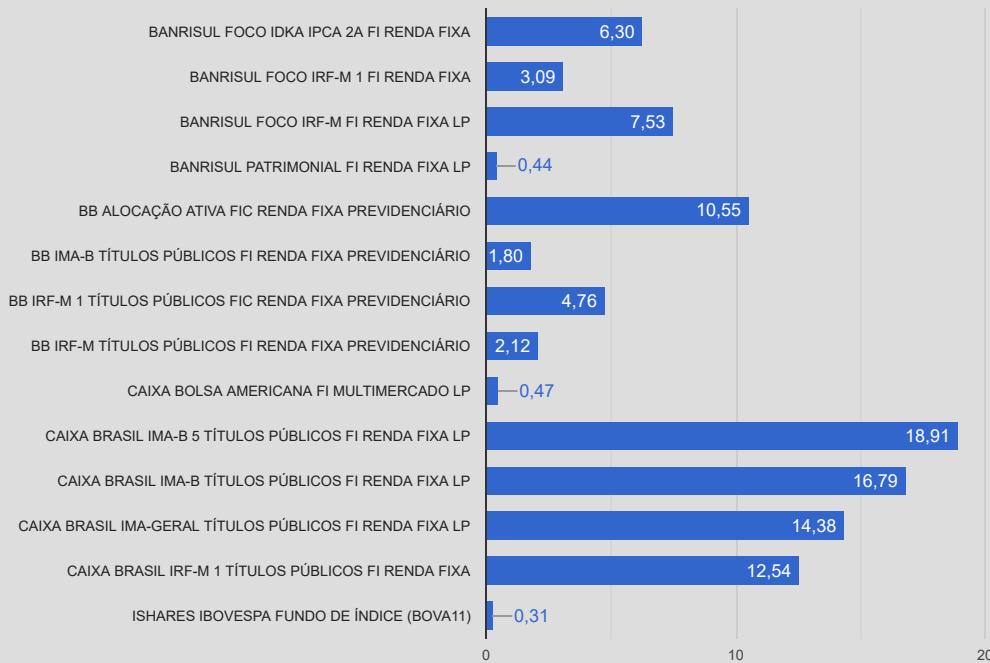
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	03/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.287.177,57	6,30
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	630.476,82	3,09
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.536.833,87	7,53
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	90.351,62	0,44
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.154.672,81	10,55
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	367.514,96	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	972.908,37	4,76
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	432.592,07	2,12
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	96.869,11	0,47
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.861.158,35	18,91
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.429.345,18	16,79
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.935.548,43	14,38
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.560.557,40	12,54
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	64.134,00	0,31
<b>Total:</b>	<b>20.420.140,56</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>20.420.140,56</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	6,30	1.287.177,57
IRF-M 1	20,39	4.163.942,59
IRF-M	9,64	1.969.425,94
IMA Geral	25,37	5.180.572,86
IMA-B	18,59	3.796.860,14
Multimercado	0,47	96.869,11
IMA-B 5	18,91	3.861.158,35
Ibovespa	0,31	64.134,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>20.420.140,56</b>

Composição da carteira - 03/2020

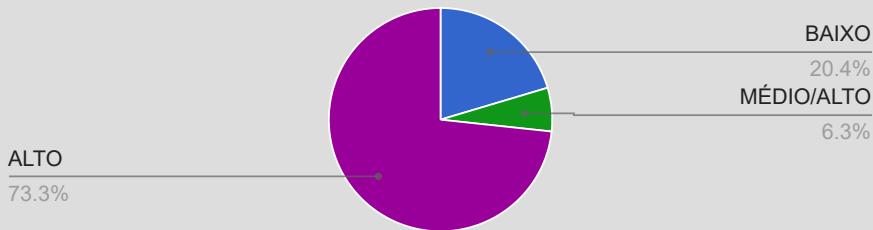


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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	03/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	5,88%	3,50%		1.287.177,57	6,30
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,65%	0,39%		630.476,82	3,09
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	8,53%	5,05%		1.536.833,87	7,53
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	7,72%	4,60%		90.351,62	0,44
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8,04%	4,79%		2.154.672,81	10,55
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16,57%	9,92%		367.514,96	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,62%	0,37%		972.908,37	4,76
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,69%	4,55%		432.592,07	2,12
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	40,84%	25,54%		96.869,11	0,47
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,80%	4,05%		3.861.158,35	18,91
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16,65%	9,97%		3.429.345,18	16,79
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7,16%	4,27%		2.935.548,43	14,38
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,62%	0,37%		2.560.557,40	12,54
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	58,11%	35,77%		64.134,00	0,31
		Total:		20.420.140,56	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 03/2020



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

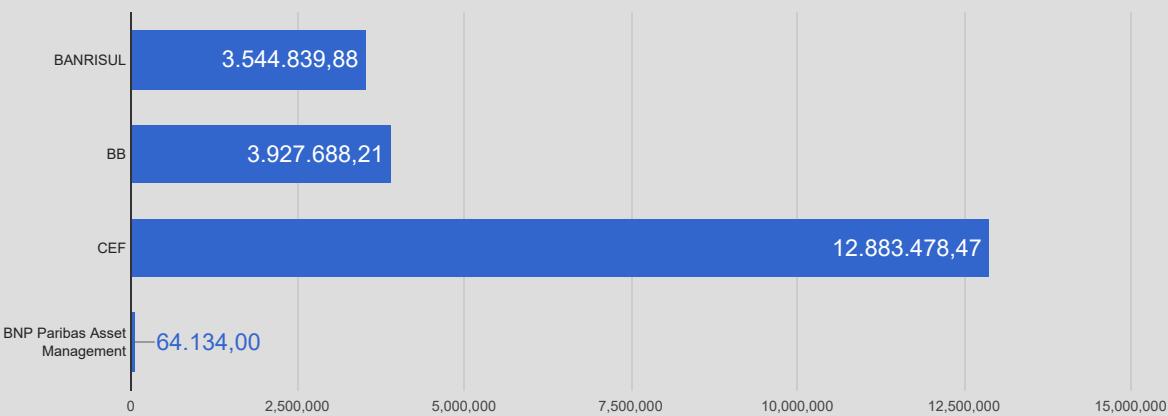
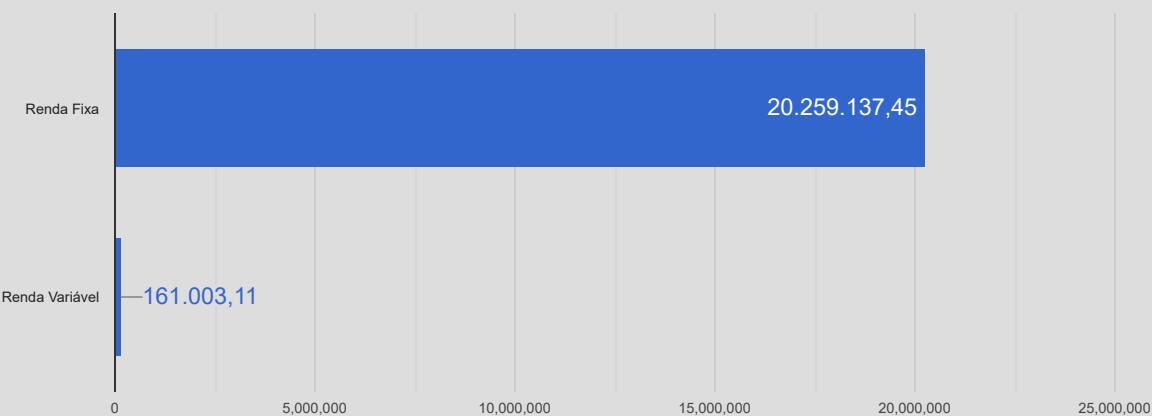
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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%

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

**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.

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

Em março o ambiente para investimentos se tornou muito mais desafiador, com os mercados sendo obrigados a reconhecer que a crise causada pelo coronavírus será muito mais prolongada do que o que antes foi antecipado.

É importante ter em mente que ativos de risco antecipam os ciclos econômicos. Eles já sofreram perdas significativas antes de que sejam sentidos efeitos na economia, através de dados econômicos ou resultados de empresas. Da mesma maneira, a recuperação dos mercados deve ocorrer antes da real recuperação. Cautela é muito importante nesse momento. É importante darmos destaque a todas as medidas sendo implementadas por governos e bancos centrais ao redor do mundo. Com as experiências de 2008 ainda na memória, tomadores de decisão dessas instituições conseguiram ser muito ágeis, e focar sua atuação em medidas focadas nos sintomas econômicos do coronavírus. Os estímulos sendo aplicados ajudarão a economia mundial a evitar uma depressão, e a retomar o crescimento mais à frente.

No âmbito monetário mais de 40 Bancos Centrais atuaram com cortes durante o mês, além dos pacotes de compras de títulos (“Quantitative Easing”) em nível recorde por parte dos EUA, Europa e Japão, com destaque para o FED que reduziu a sua taxa de juros em 1 p.p, levando o juro a um patamar entre 0,0% e 0,025%, mesmo nível da crise de 2008. Além do corte, o Fed anunciou um acordo temporário com diversos Bancos Centrais, incluindo o do Brasil, para garantir a liquidez em dólares, por meio dos swaps. Na questão fiscal nos EUA, foi aprovado um pacote de cerca de US\$ 2 tri, quase 10% do PIB, que inclui pagamento diretos às famílias, ampliação do seguro-desemprego e ajuda às empresas em dificuldades. Além disso, na Ásia a China cortou a taxa de empréstimo bancário, injetando mais de US\$ 7 bilhões no sistema bancário e no Japão o pacote será de 60 trilhões dos quais 20 trilhões são de estímulo fiscal.

No Brasil o IPCA de março registrou alta de 0,07%, sendo a primeira vez que os dados foram coletados remotamente pelo IBGE e nos trouxeram alguns destaques que mostraram os primeiros impactos do coronavírus sobre a economia brasileira. A inflação de bens semi e não duráveis aumentou consideravelmente, também chamou a atenção o aumento da inflação apresentada pelos artigos de limpeza. Os bens duráveis por sua vez mostraram boa descompressão junto com os serviços. De um modo geral o resultado reforçou o entendimento de que a inflação deve arrefecer tanto em 2020 quanto em 2021, visto que efeitos da desaceleração econômica e da retração dos preços de commodities devem prevalecer sobre os efeitos inflacionários advindos do cambio e do choque negativo de oferta global. O INPC subiu 0,18% em março, no ano acumula 0,54%. No mês os produtos alimentícios tiveram alta de preços de 1,12%, já o grupo dos não alimentícios teve deflação. As projeções para o PIB, taxa de crescimento do país, estão sendo revisadas para baixo pelas instituições e conforme o Boletim Focus da semana 06/04 a previsão estava de retração de 1,18%.

O Ibovespa vem tendo altos e baixos durante as semanas, guiado principalmente pelas notícias vindas do exterior. Mesmo tendo algumas notícias positivas existe a imprevisibilidade sobre os desdobramentos da pandemia de covid-19 pelo mundo, reforçando a cautela e busca por proteção. O índice fechou o mês de março com desvalorização de -29,90%, aos 79.019 pontos. O dólar teve uma alta valorização frente ao real, propiciada pela pandemia, tendo uma valorização de 15,56% no mês, cotados a R\$5,1987.

**Comentário do Economista:**

Em meio à incerteza sobre o coronavírus para o próximo(s) mês(es) continuamos em cenário de incertezas. Não se sabe ao certo por quanto tempo o isolamento social durará e qual será o impacto disso na economia. Devemos seguir acompanhando as medidas anunciadas pelo governo federal e banco central para conter os efeitos negativos. O momento de incerteza reforça nossa visão sobre a importância do “gatilho de proteção” em todas as carteiras. Quanto aos investimentos mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos utilizar ativos de vencimentos curtos (IRF-M 1e DI), quanto a carteira como um todos sugerimos uma “quarentena”, 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	1.287.177,57	6,30
IRF-M 1	4.163.942,59	20,39
IRF-M	1.969.425,94	9,64
IMA Geral	5.180.572,86	25,37
IMA-B	3.796.860,14	18,59
Multimercado	96.869,11	0,47
IMA-B 5	3.861.158,35	18,91
Ibovespa	64.134,00	0,31
<b>Total:</b>	<b>20.420.140,56</b>	<b>100,00</b>

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\$	%			
03/2020	R\$ -333.568,09	-1,6039%	INPC + 5,89%	1,99 %	-80,60%

**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.



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**04/2020**

# 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.

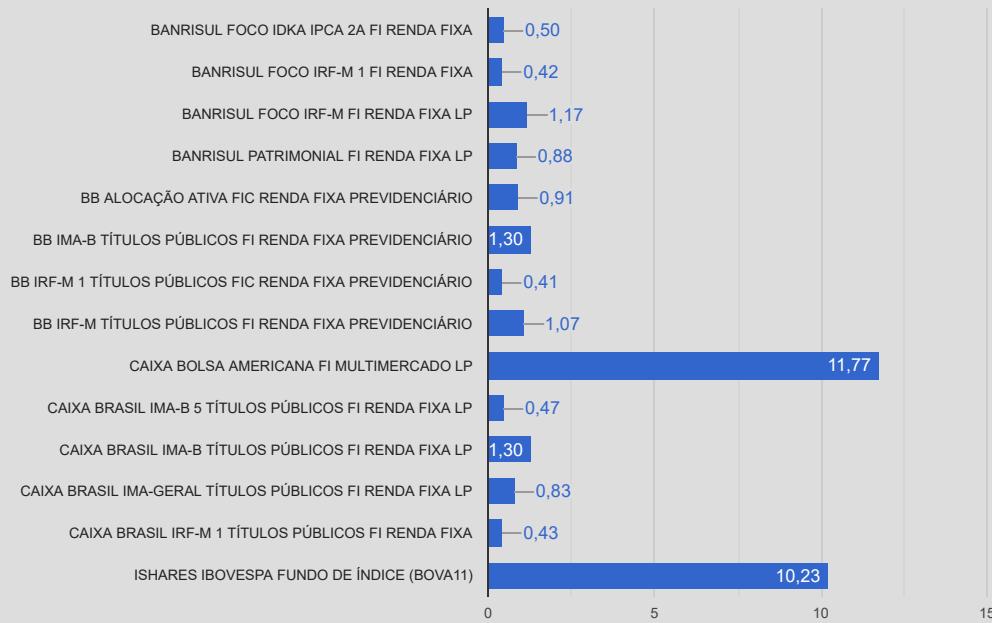
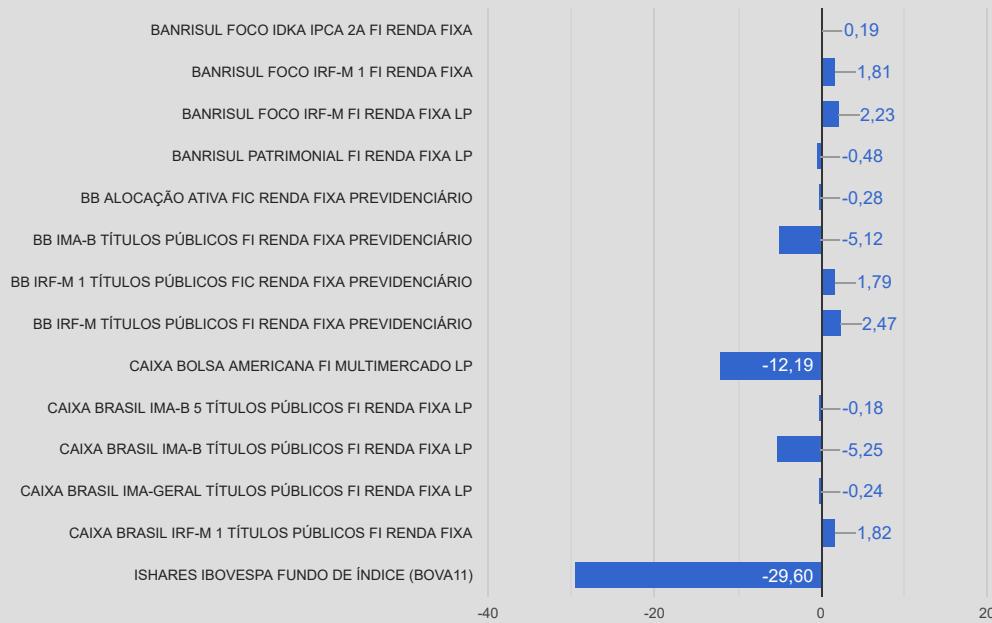
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	04/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	04/2020 (R\$)	ANO (R\$)	
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,50%	1,06%	0,19%	6.282,57	2.383,75	
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,42%	2,34%	1,81%	2.635,70	12.288,84	
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,17%	2,37%	2,23%	17.955,54	33.913,58	
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,88%	-0,29%	-0,48%	907,04	-945,45	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	-0,18%	-0,28%	19.663,49	-5.999,93	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,30%	-5,37%	-5,12%	4.771,10	-20.080,36	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	2,51%	1,79%	4.011,39	17.216,89	
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	2,59%	2,47%	4.637,53	10.526,17	
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,77%	-6,70%	-12,19%	11.402,66	-15.031,96	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,47%	0,59%	-0,18%	17.964,48	-8.632,90	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	-5,59%	-5,25%	46.140,45	-190.860,80	
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	0,08%	-0,24%	24.514,16	-5.950,57	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43%	2,74%	1,82%	14.077,12	48.922,03	
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10,23%	-24,25%	-29,60%	5.949,00	-30.405,14	
<b>Total:</b>						<b>180.912,23</b> <b>-152.655,86</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 04/2020****Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020**

Relatório para uso exclusivo do RPSS, 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	<b>20.491.526,00</b>	99,14%	77,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>70.083,00</b>	0,34%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>108.271,77</b>	0,52%	1,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>20.669.880,76</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

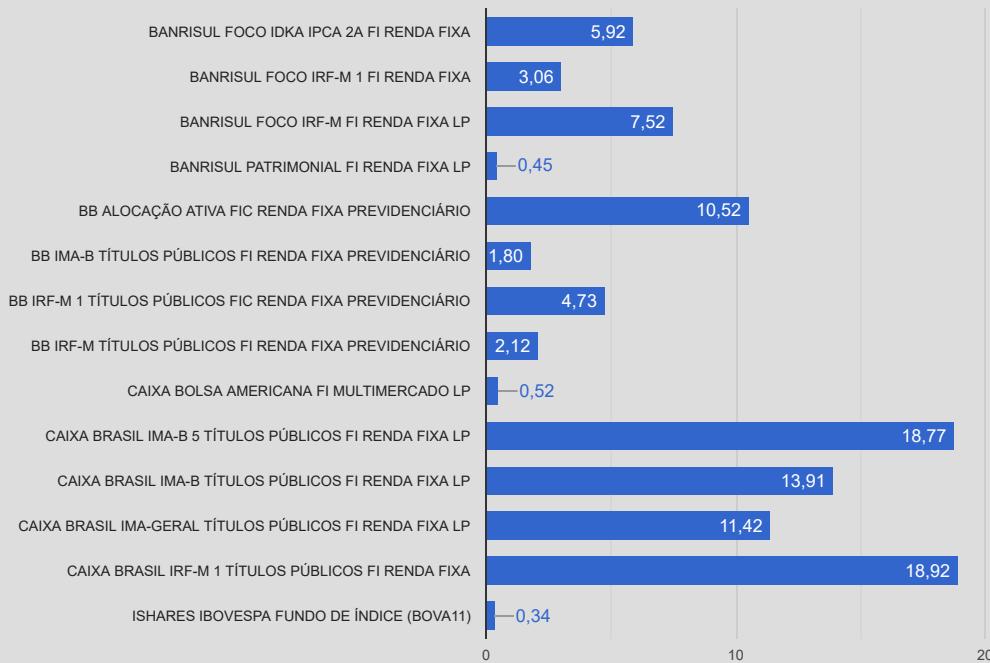
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	04/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.223.460,14	5,92
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	633.112,52	3,06
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.554.789,41	7,52
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	93.061,73	0,45
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.174.336,30	10,52
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	372.286,06	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	976.919,76	4,73
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	437.229,60	2,12
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	108.271,77	0,52
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.879.122,83	18,77
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.875.485,63	13,91
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.360.062,59	11,42
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.911.659,41	18,92
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	70.083,00	0,34
<b>Total:</b>	<b>20.669.880,76</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>20.669.880,76</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	5,92	1.223.460,14
IRF-M 1	26,71	5.521.691,69
IRF-M	9,64	1.992.019,01
IMA Geral	22,39	4.627.460,63
IMA-B	15,71	3.247.771,69
Multimercado	0,52	108.271,77
IMA-B 5	18,77	3.879.122,83
Ibovespa	0,34	70.083,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>20.669.880,76</b>

Composição da carteira - 04/2020

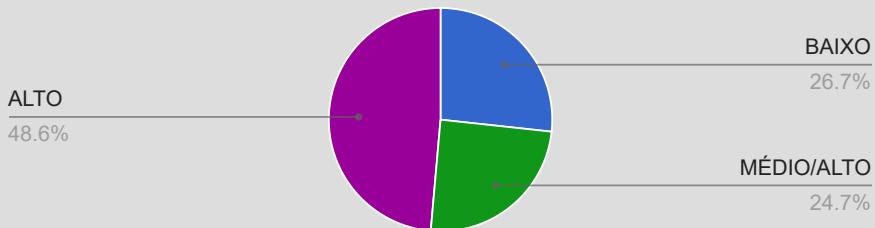


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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		04/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2,88%	3,35%	1.223.460,14	5,92		
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,51%	0,42%	633.112,52	3,06		
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	5,46%	5,12%	1.554.789,41	7,52		
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	4,32%	4,51%	93.061,73	0,45		
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,82%	4,77%	2.174.336,30	10,52		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,00%	9,67%	372.286,06	1,80		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	0,40%	976.919,76	4,73		
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,99%	4,63%	437.229,60	2,12		
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	20,10%	24,39%	108.271,77	0,52		
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,25%	3,85%	3.879.122,83	18,77		
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,03%	9,71%	2.875.485,63	13,91		
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,15%	4,22%	2.360.062,59	11,42		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,49%	0,40%	3.911.659,41	18,92		
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	22,79%	33,15%	70.083,00	0,34		
			Total:	20.669.880,76	100,00	

% Alocado por Grau de Risco - 04/2020



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

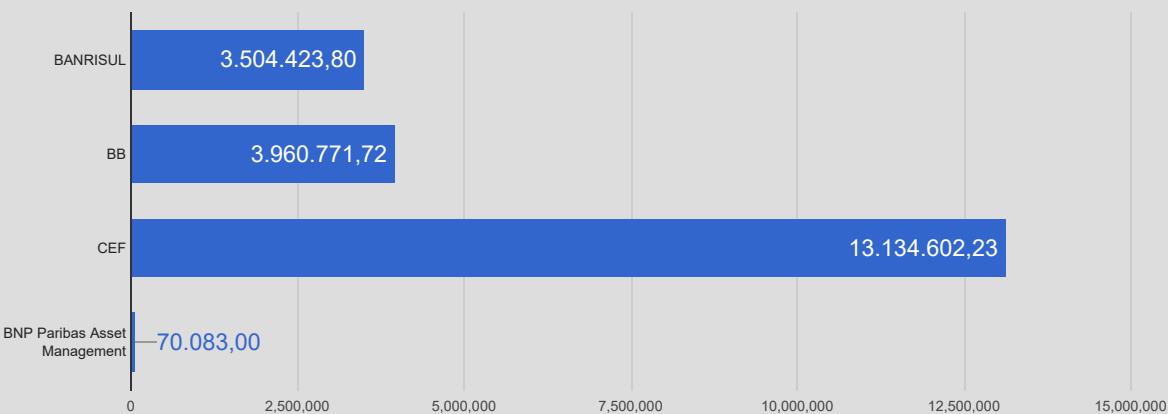
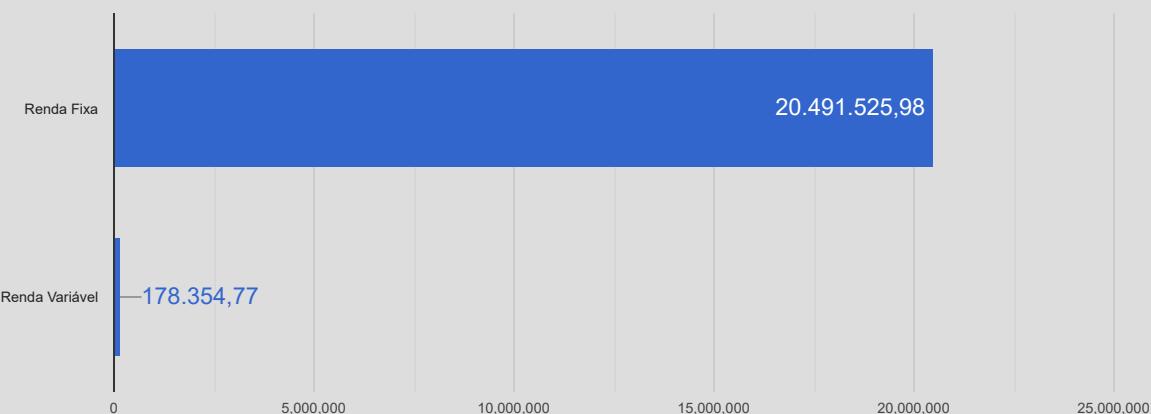
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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%

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

**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.

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

No mês de abril, começaram a surgir os primeiros impactos econômicos da pandemia do Covid-19, esses, têm se mostrado mais intensos do que se imaginava no início do surto. O número de pessoas infectadas já chega a 4 milhões de pessoas e sem um tratamento eficaz até o momento, a estratégia tomada pela maioria dos países tem sido o distanciamento social, o qual tem como consequência a paralização da atividade econômica. Neste sentido, as principais economias do mundo começaram a traçar planos para a retomada da atividade econômica de forma gradual. Nos EUA, o plano de reabertura anunciado foi dividido em 3 fases. As principais economias do mundo já apresentaram retração nesse primeiro trimestre. O PIB da China recuou 6,8%, sendo a primeira queda desde 1992. Já na Zona do euro, a economia se contraiu 3,8%, a maior queda na série histórica. Os Estados Unidos tiveram um recuo de 4,8%, encerrando a mais longa expansão da história do país iniciada em 2009. Além disso destacamos que o FED decidiu pela manutenção da taxa de juros em 0,0%-0,25%, após subsequentes cortes e intensificada flexibilização monetária.

No campo doméstico, tivemos o aprofundamento da crise na saúde e na economia, com a adicional crise política no final do mês. Assim, o nível de instabilidades e incertezas elevaram-se com o agravamento da crise política, após o ex-Ministro da Justiça Sérgio Moro vir a público pedir sua demissão e expor alguns fatores que são extremamente prejudiciais ao governo. Ainda no campo político, vale lembrar que no início do mês tivemos a demissão do Ex-Min. Luiz Henrique Mandetta, após discordâncias com o Presidente.

As notícias mais relevantes de abril foram: a) O IPCA -15 de abril teve deflação de 0,01% em meio a queda dos preços dos combustíveis e retração da atividade econômica devido aos efeitos das medidas de contenção da pandemia do Covid-19. b) A taxa de desemprego avançou para 12,2% no trimestre encerrado em março, atingindo 12,9 milhões de pessoas c) indicador de confiança no comércio registrou uma forte queda em março sendo o primeiro sinal do impacto da pandemia no setor. Neste sentido a taxa de crescimento do país (PIB), em razão do elevado nível de ociosidade da economia doméstica, que deverá se acentuar nas projeções para o PIB (Conforme Boletim Focus), foram sendo reduzidas a cada semana e apontam para uma retração de mais de 4% no PIB para esse ano.

O IPCA de abril, divulgado pelo IBGE, foi de -0,31%, no ano acumulou alta de 0,22%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, seis 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 -9,31%, representando o maior impacto individual no índice. O INPC, por sua vez, variou -0,23%, a variação acumulada no ano foi de 0,31%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 1,91% %. Já o agrupamento dos produtos não alimentícios, por sua vez, apresentou variação de -0,84%.

No mercado de renda fixa, depois dos ajustes nos preços verificados em março, com uma menor volatilidade no mercado contribuiu para que todos os subsídios que compõem o IMA, apresentassem retorno positivo. Para a Renda Variável, o IBOVESPA avançou seguindo a trajetória de recuperação dos mercados no exterior diante das expectativas de reabertura de grandes economias após as medidas de isolamento social por conta da pandemia do coronavírus. Dessa forma, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 10,25% aos 80.505 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 30,39%.

No mercado de Câmbio, apesar da atuação do Banco Central com a liquidação de um total de US\$ 6,792 bilhões em swaps cambiais não foram suficientes para segurar o dólar que fechou em alta pelo quarto mês seguido. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R\$5,43 perfazendo uma alta de 4,7% no mês. No ano, acumula alta de 35%.

**Comentário do Economista:**

Abril foi um mês bastante difícil em termos de economia real, com números alarmantes de contágio do coronavírus e resultados de empresas publicados. No entanto, o mercado já se acostumou com a idéia de um período de alguns meses “perdidos” para a economia, implicando em um ano de recessão global em 2020. Frente à deterioração do cenário político brasileiro, a curva de juros futuros do país fechou o mês com um movimento de inclinação em relação a março. Isto é, compressão das taxas na parte curta e média da curva e leve expansão das taxas na parte longa. Quanto aos investimentos 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	1.223.460,14	5,92
IRF-M 1	5.521.691,69	26,71
IRF-M	1.992.019,01	9,64
IMA Geral	4.627.460,63	22,39
IMA-B	3.247.771,69	15,71
Multimercado	108.271,77	0,52
IMA-B 5	3.879.122,83	18,77
Ibovespa	70.083,00	0,34
<b>Total:</b>	<b>20.669.880,76</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Abril, 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\$	%			
04/2020	R\$ -152.655,86	-0,7351%	INPC + 5,89%	2,24 %	-32,79%

**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.



**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 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.

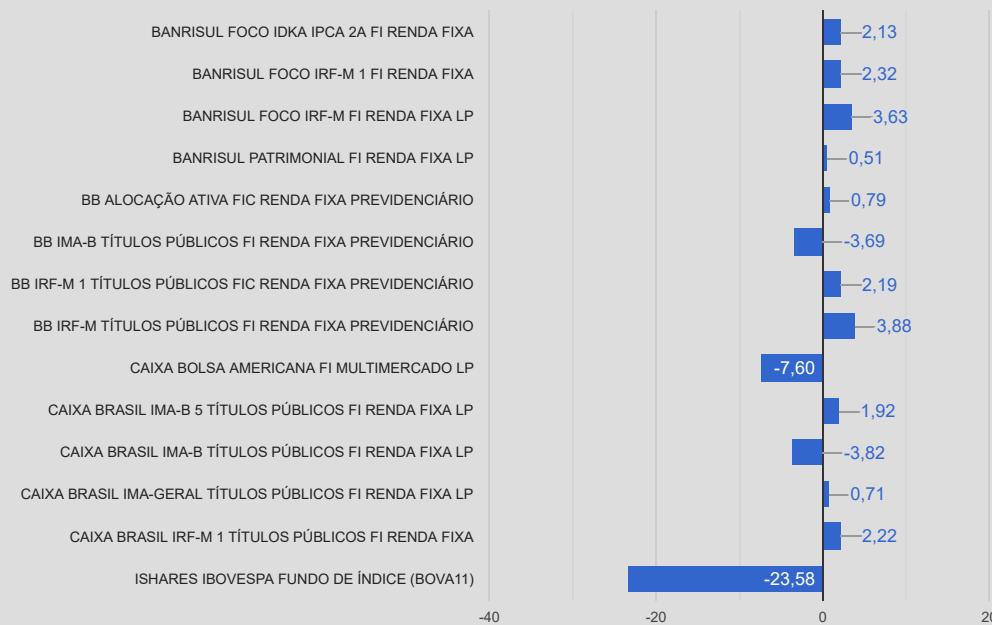
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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 (R\$)	ANO (R\$)
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

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

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

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

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

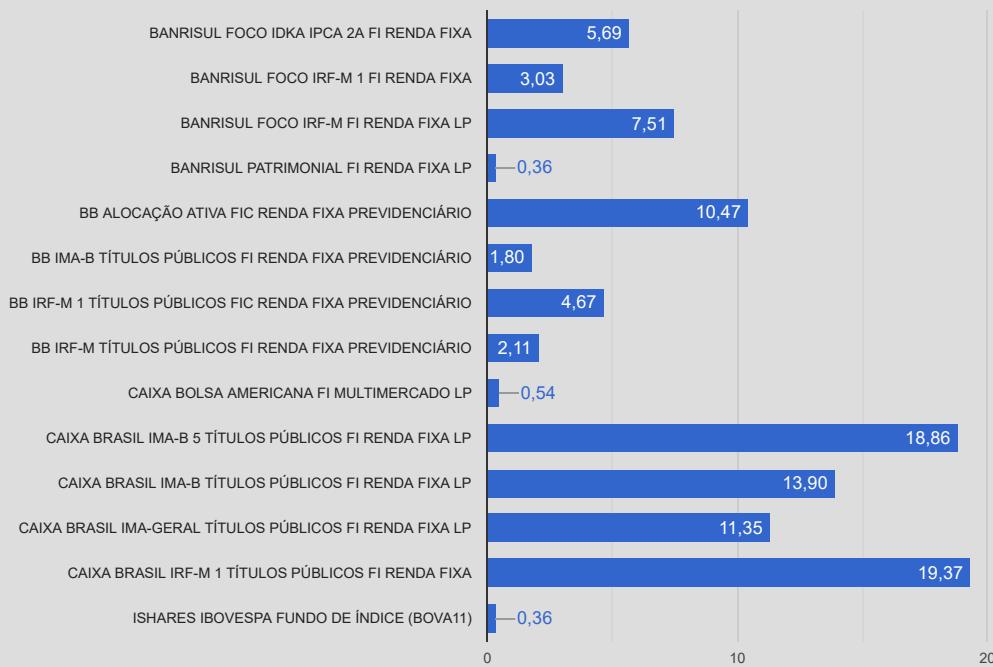
Composição da Carteira	05/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.193.992,75	5,69
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	635.651,35	3,03
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.576.083,78	7,51
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	76.003,55	0,36
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	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
<b>Total:</b>	<b>20.999.471,78</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>20.999.471,78</b>

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	%	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
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>20.999.471,78</b>

Composição da carteira - 05/2020

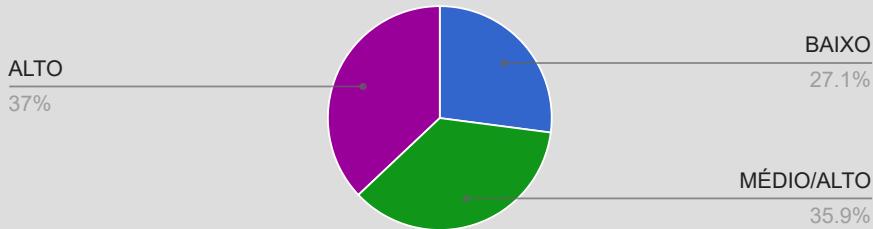


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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			
	05/2020	Ano	R\$	%
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 IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	15,16%	30,50%	74.889,00	0,36
<b>Total:</b>		<b>20.999.471,78</b>	<b>100,00</b>	

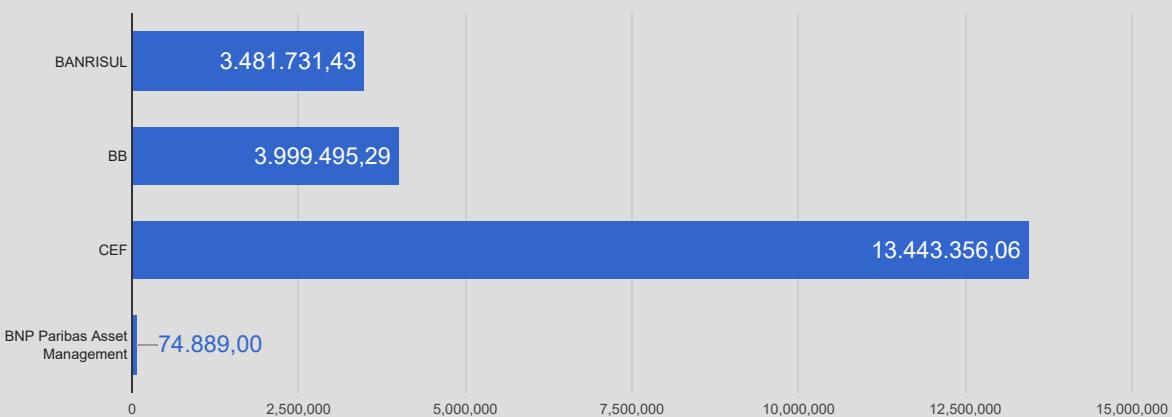
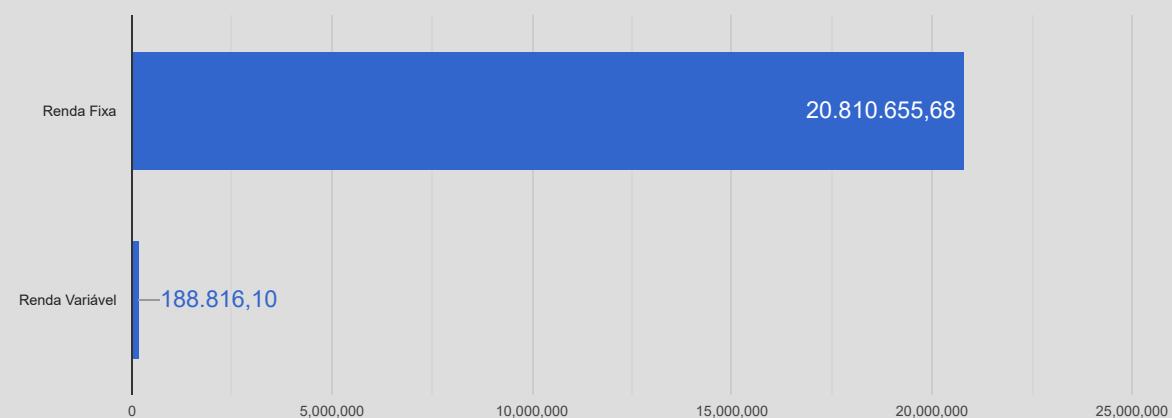
% Alocado por Grau de Risco - 05/2020



O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPSS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliente 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 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%

**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.

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

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 DIs longos, vs. 3% da Selic), embutindo um enorme prêmio de risco futuro pelo mercado.

Analizando 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 vésperas 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
<b>Total:</b>	<b>20.999.471,78</b>	<b>100,00</b>

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**

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.



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**06/2020**

# 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.

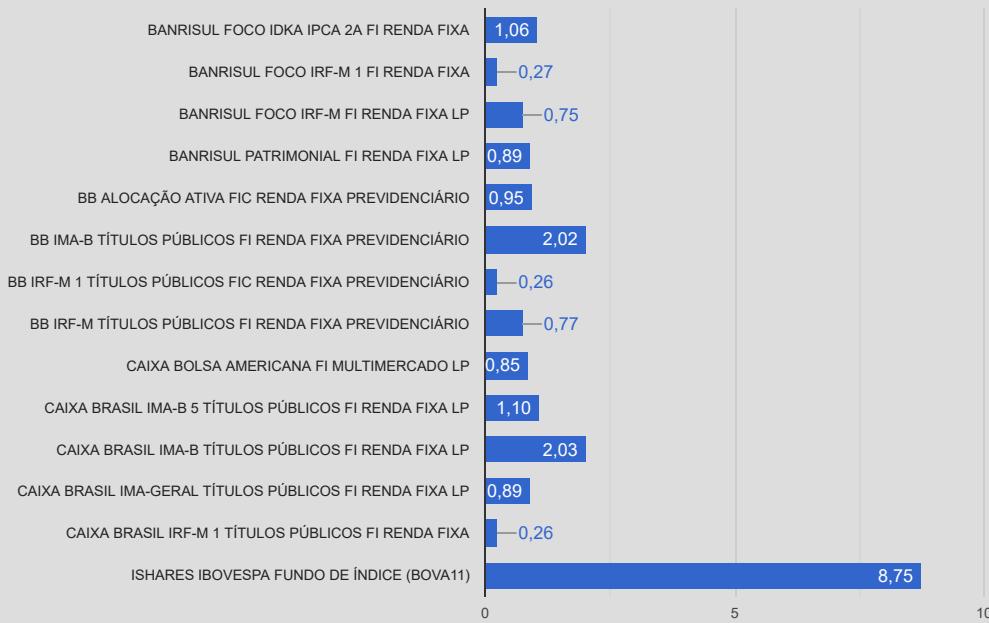
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	06/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,06%	3,41%	3,22%	12.699,35	38.615,71
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,27%	2,62%	2,59%	1.686,98	16.514,65
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,75%	4,58%	4,41%	11.709,75	66.917,70
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,89%	1,67%	1,41%	654,49	545,38
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	2,02%	1,75%	20.848,91	38.160,99
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,02%	-1,15%	-1,75%	7.631,38	-6.859,64
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	2,49%	2,45%	2.517,57	23.531,95
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,77%	4,85%	4,68%	3.421,81	19.972,69
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	0,85%	-7,29%	-6,82%	966,76	-8.409,87
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	3,28%	3,04%	41.692,32	114.724,98
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,03%	-1,26%	-1,88%	59.108,07	-88.602,51
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	1,86%	1,61%	21.260,83	37.833,54
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,26%	2,52%	2,48%	10.853,01	75.398,39
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	8,75%	-17,53%	-16,89%	7.866,00	-17.733,14
				Total:	<b>202.917,22</b> <b>310.610,83</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 06/2020****Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020**

Relatório para uso exclusivo do RPSS, 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	<b>21.075.089,78</b>	99,07%	77,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>82.755,00</b>	0,39%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>114.893,85</b>	0,54%	1,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>21.272.738,63</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

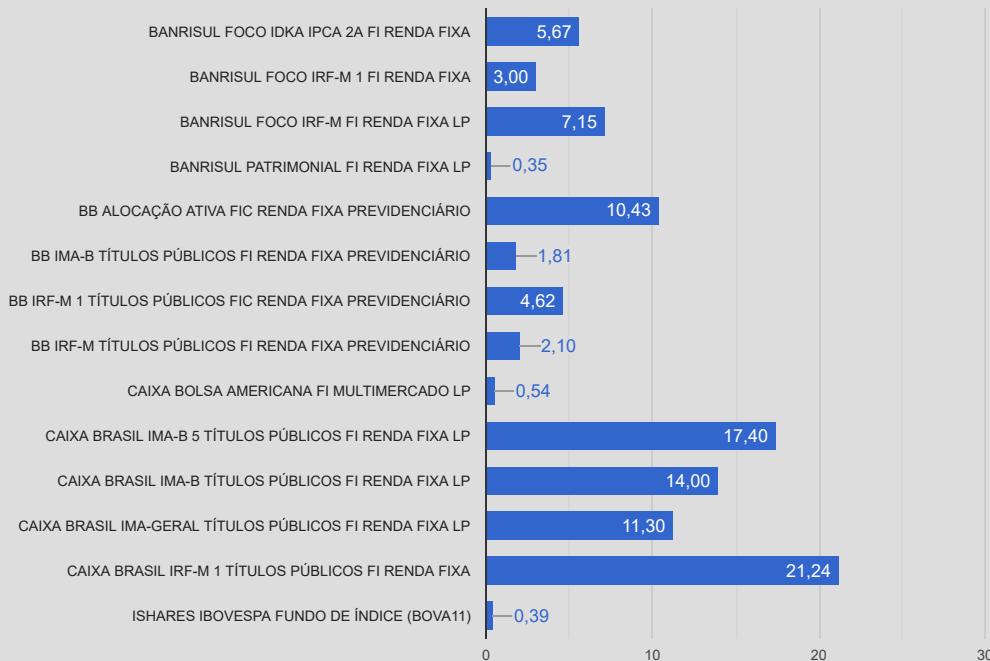
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	06/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.206.692,10	5,67
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	637.338,33	3,00
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.520.290,86	7,15
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	74.237,15	0,35
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.218.497,23	10,43
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	385.506,79	1,81
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	983.234,82	4,62
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	446.676,12	2,10
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	114.893,85	0,54
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.702.480,72	17,40
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.977.743,92	14,00
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.403.846,70	11,30
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.518.545,04	21,24
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	82.755,00	0,39
<b>Total:</b>	<b>21.272.738,63</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>21.272.738,63</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	5,67	1.206.692,10
IRF-M 1	28,86	6.139.118,19
IRF-M	9,25	1.966.966,98
IMA Geral	22,08	4.696.581,08
IMA-B	15,81	3.363.250,71
Multimercado	0,54	114.893,85
IMA-B 5	17,40	3.702.480,72
Ibovespa	0,39	82.755,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>21.272.738,63</b>

Composição da carteira - 06/2020

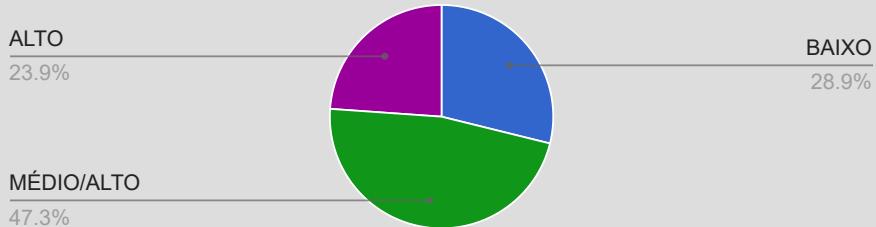


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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	06/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,83%	2,79%		1.206.692,10	5,67
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,05%	0,36%		637.338,33	3,00
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,20%	4,26%		1.520.290,86	7,15
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,21%	3,77%		74.237,15	0,35
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27%	3,98%		2.218.497,23	10,43
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,98%	8,11%		385.506,79	1,81
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,34%		983.234,82	4,62
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	3,87%		446.676,12	2,10
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	12,84%	21,06%		114.893,85	0,54
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,91%	3,21%		3.702.480,72	17,40
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,99%	8,15%		2.977.743,92	14,00
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	3,53%		2.403.846,70	11,30
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,05%	0,34%		4.518.545,04	21,24
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	12,59%	28,26%		82.755,00	0,39
		Total:		21.272.738,63	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 06/2020



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

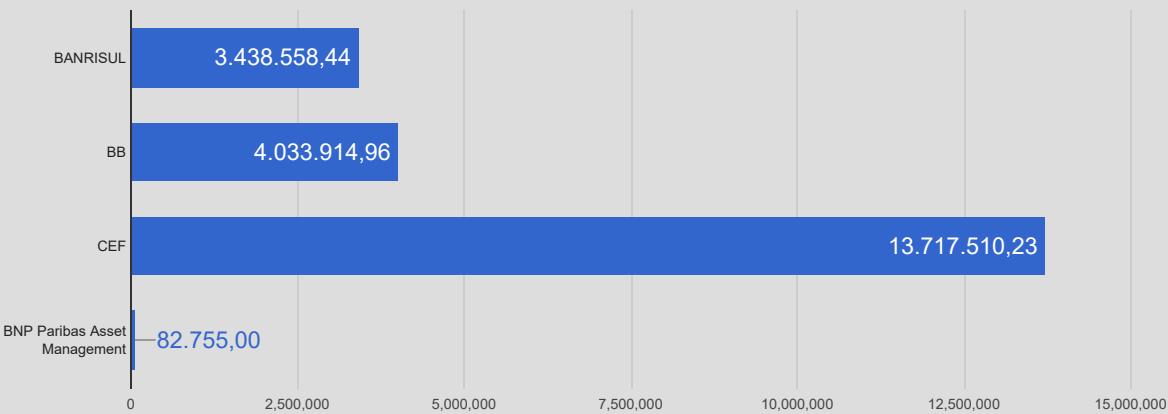
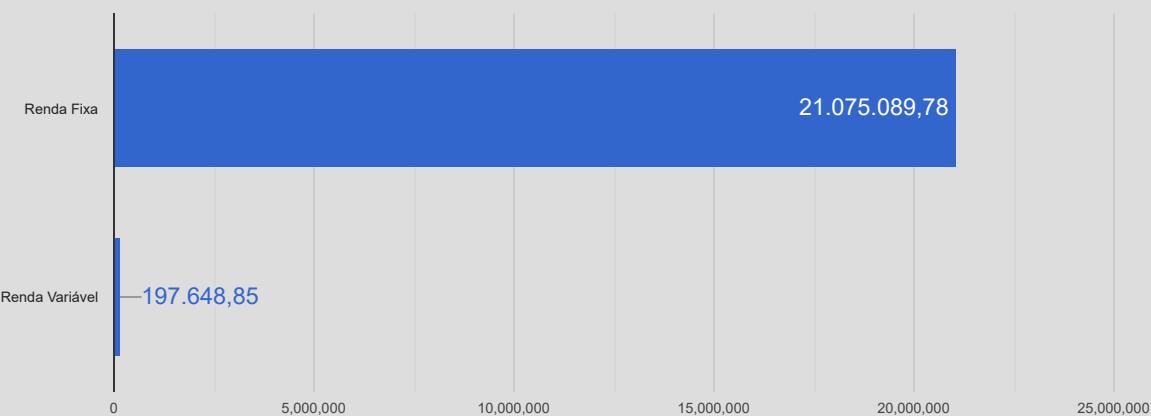
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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%

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

**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.

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

Em junho começaram a crescer os temores de uma segunda onda do coronavírus, ao mesmo passo que os dados passaram a mostrar uma recuperação mais rápida da economia. É interessante notar que os aumentos nas infecções que estamos vendo em Brasil e Estados Unidos afetam regiões onde o vírus não havia chegado com força, como o interior de São Paulo, mas continua desacelerando nos demais locais.

No Brasil houve um alívio das tensões políticas, com o presidente Jair Bolsonaro fazendo uma aproximação do Congresso e algumas medidas emergenciais sendo aprovadas. A bolsa brasileira foi o destaque do mês, com 8,76% de alta, em especial devido à recuperação dos setores Financeiro e de Consumo Discricionário. Os ativos prefixados e atrelados à inflação tiveram ganhos.

Novamente tivemos um corte da taxa Selic, como já esperado, de 0,75 ponto percentual. Com isso, a taxa básica de juros atingiu nova mínima histórica, de 2,25% ao ano. O mês foi marcado por forte liquidez nos mercados globais, após diversas medidas de bancos centrais para conter os efeitos do covid-19. Isso, combinado a notícias positivas de aberturas de economias ao redor do mundo e de testes de vacinas, levou a otimismo dos mercados, inclusive no Brasil, levando investidores a buscarem ativos de risco novamente.

No cenário internacional, a economia da China divulgou o índice dos Gerentes de Compras (PMI), o qual avançou de 55 para 58,4 pontos no mês, indicando uma expansão do setor manufatureiro chinês, aumentando a expectativa quanto a recuperação econômica do país asiático. Já em relação aos Estados Unidos, a sua economia gerou empregos em ritmo recorde, à medida que bares e restaurantes retomaram suas operações. Conforme o relatório de emprego o Payroll de junho, a criação de vagas fora do setor agrícola chegou a 4,8 milhões, com isso a taxa de desemprego surpreendeu e recuou de 13,3% em maio para 11,1% em junho. Cabe ressaltar também que o Fed manteve os juros inalterados em sua última reunião e indicou a manutenção do atual patamar até 2022.

Por aqui foram divulgados os dados da inflação, o IPCA de junho, divulgado pelo IBGE, foi de 0,26%, no ano acumula uma alta de 0,10%. Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, sete apresentaram alta em junho. O maior impacto veio de Alimentação e bebidas seguido do grupo de Transportes cujos preços avançaram 0,31% após quatro meses consecutivos de quedas, devido à alta nos preços da gasolina (3,24%), maior impacto individual no índice do mês. O INPC, por sua vez, variou 0,30% e acumulada no ano 0,36%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,37%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,28%

Para a Renda Variável, o IBOVESPA avançou pelo terceiro mês consecutivo se deslocando das principais bolsas globais que apresentaram volatilidade devido aos ruídos comerciais dos EUA com a China e a Europa no decorrer do mês. Neste contexto, o IBOVESPA, benchmark do mercado de ações, fechou em alta de 8,76% aos 95.05 pontos. No entanto no acumulado do ano, o índice acumula queda de 17,80%. No mercado de Câmbio, com a recente corte da Selic pelo Copom, levou o dólar a seguir a trajetória de alta. Assim a moeda norte-americana fechou o mês cotado a R\$5,44 registrando uma alta de 1,87% no mês e tendo uma valorização de 35%.

**Comentário do Economista:**

Para os próximos meses, esperamos mais um corte na taxa Selic, que deve encerrar o ano em 2,0%. Isso irá requerer ainda mais que investidores busquem diversificação para ativos de maior risco, sempre alinhados a seu perfil. Os temores de uma possível segunda onda do covid-19 se reduzem à medida que países abrem suas economias e o fato de estarmos cada vez mais próximos de uma vacina ajuda no otimismo global. Com a gradual retomada da economia, esperamos que novas emissões aconteçam, com taxas mais elevadas do que no começo do ano, dado o cenário mais arriscado. Além disso, já pudemos observar alongamento do prazo médio de novas emissões, o que deve continuar nos próximos meses. Assim mantemos a sugestão de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vésperas curtos (IRF-M 1e DI), claro sempre avaliando a distribuição atual por benchmark. Quanto a carteira como um todos, 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	1.206.692,10	5,67
IRF-M 1	6.139.118,19	28,86
IRF-M	1.966.966,98	9,25
IMA Geral	4.696.581,08	22,08
IMA-B	3.363.250,71	15,81
Multimercado	114.893,85	0,54
IMA-B 5	3.702.480,72	17,40
Ibovespa	82.755,00	0,39
<b>Total:</b>	<b>21.272.738,63</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de junho, 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\$	%			
06/2020	R\$ 310.610,83	1,4791%	INPC + 5,89%	3,27 %	45,20%

**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.



## **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.

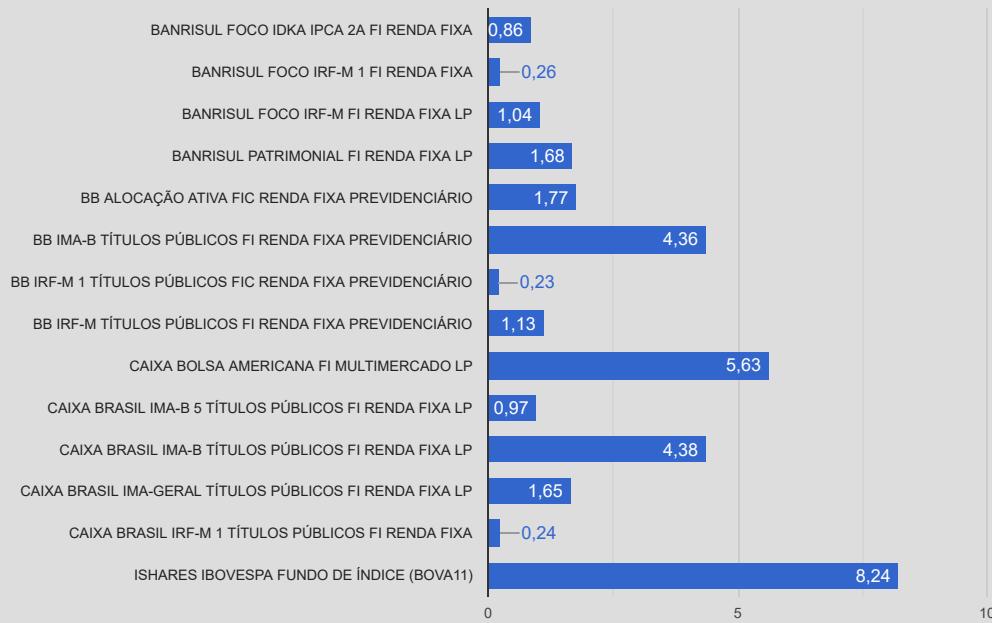
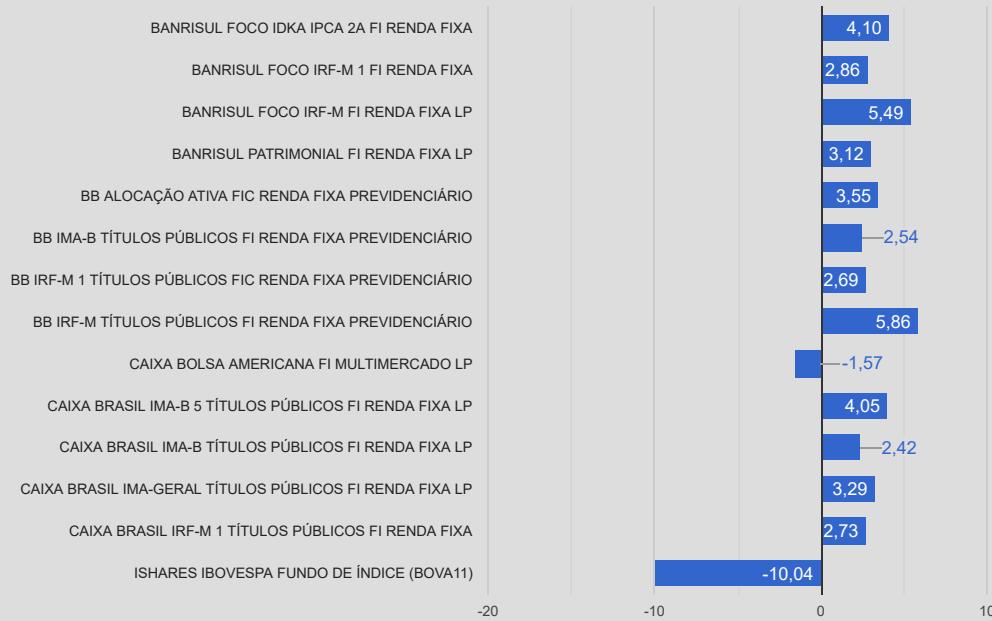
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 07/2020****Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020**

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

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

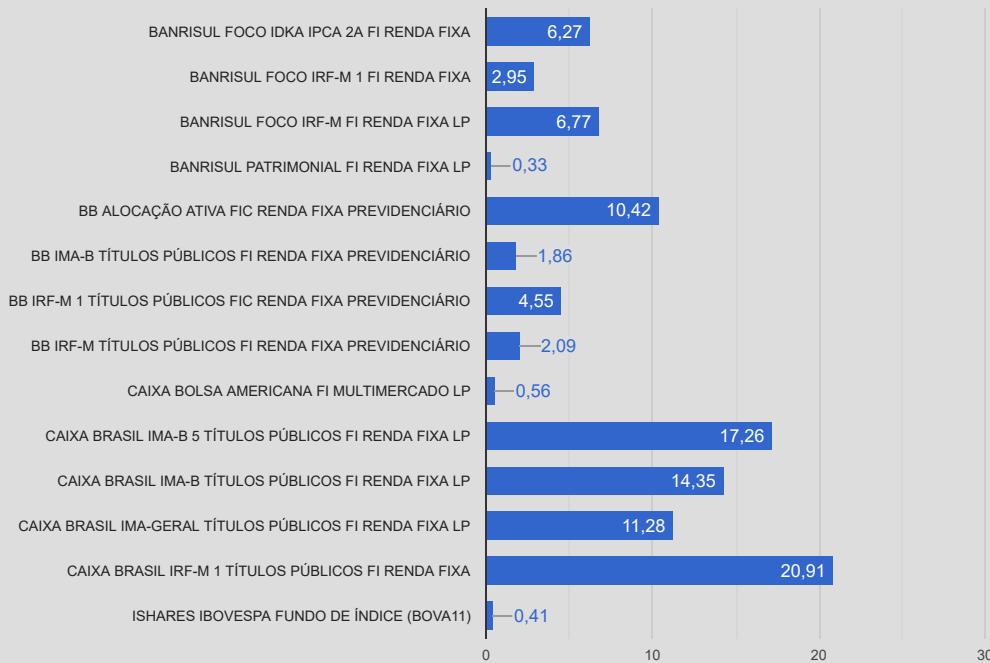
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

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
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>21.662.348,33</b>

Composição da carteira - 07/2020

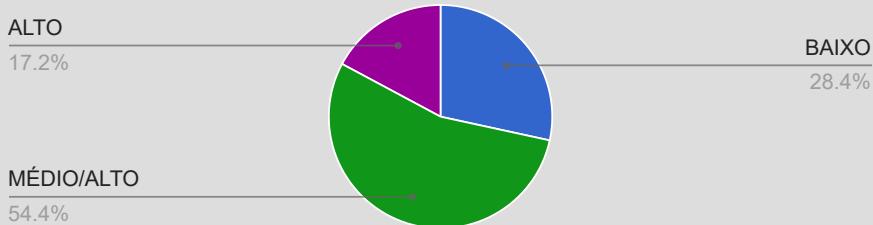


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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		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		

% Alocado por Grau de Risco - 07/2020



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

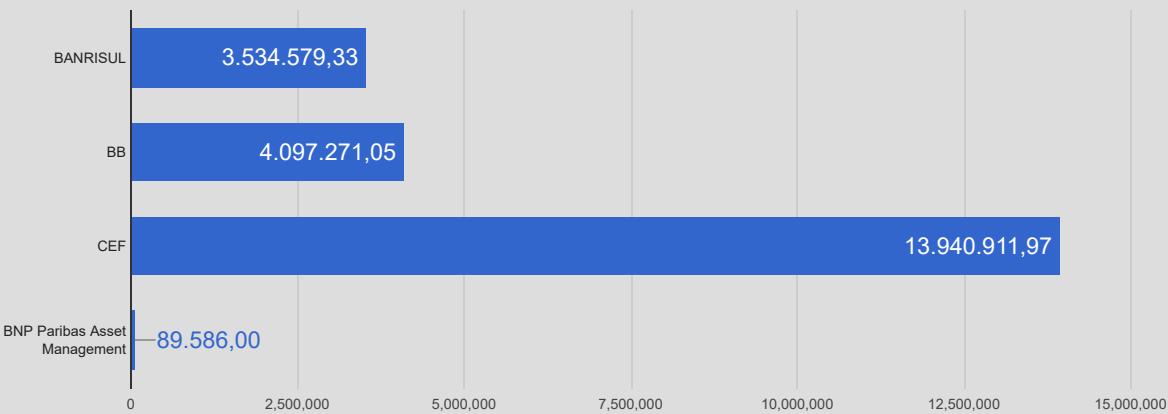
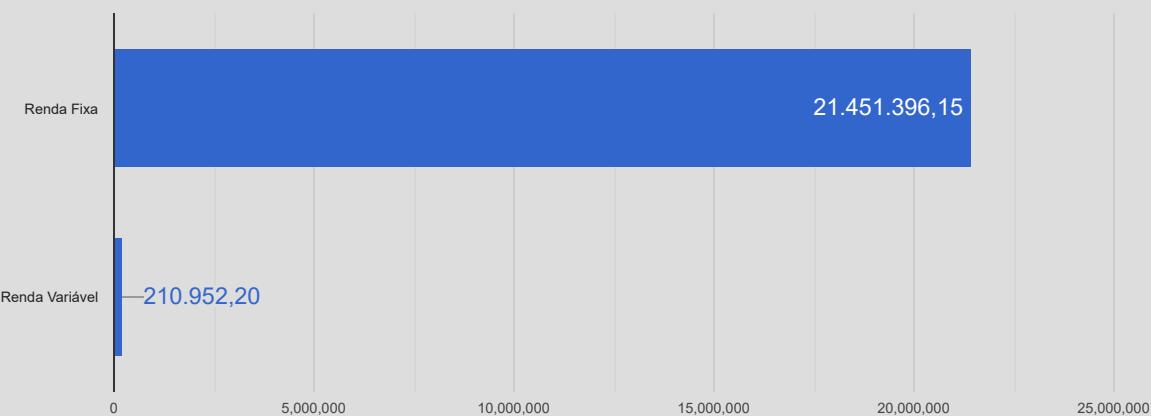
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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.

Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

**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.

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 taxação 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 vencimentos 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 oferecidos 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.



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**08/2020**

# 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.

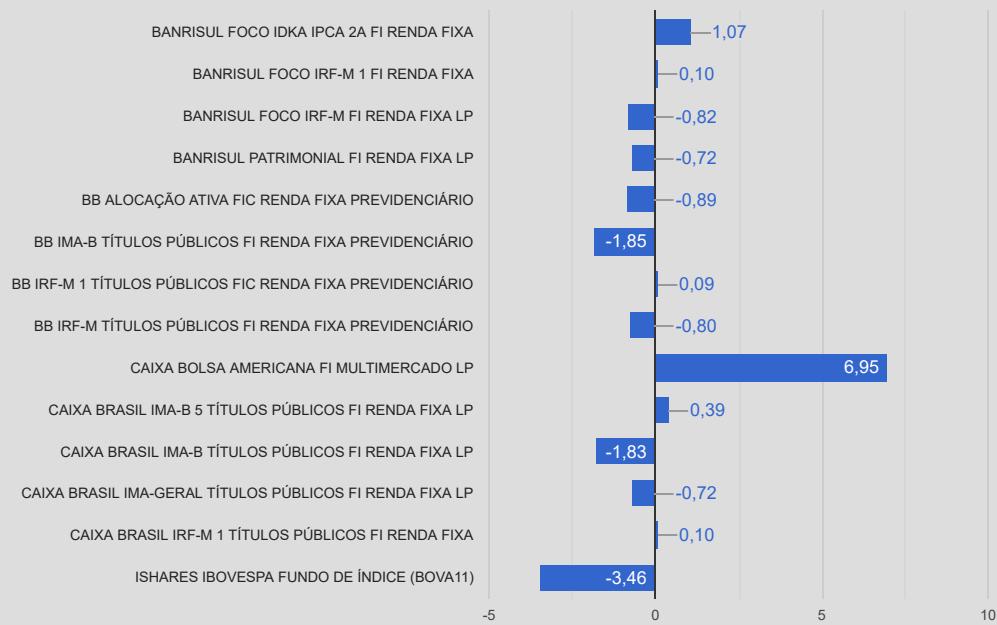
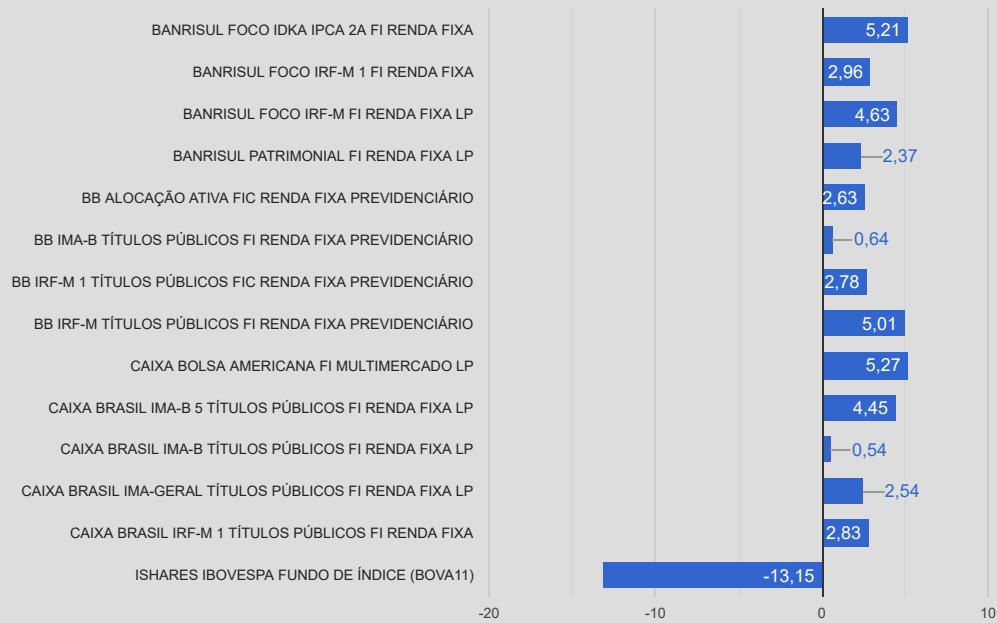
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	08/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	08/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,07%	3,99%	5,21%	8.874,62	58.210,82
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	2,15%	2,96%	607,98	18.488,92
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,82%	3,12%	4,63%	-11.983,05	70.634,70
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,72%	1,46%	2,37%	-472,25	1.216,72
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,89%	1,67%	2,63%	-20.065,45	57.313,46
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,85%	-0,06%	0,64%	-7.457,71	2.500,21
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,09%	1,99%	2,78%	869,96	26.692,07
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,80%	3,47%	5,01%	-3.627,52	21.375,63
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	6,95%	13,58%	5,27%	8.434,26	6.496,74
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,39%	3,24%	4,45%	14.826,62	165.598,57
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,83%	-0,14%	0,54%	-56.888,87	-15.214,70
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,72%	1,60%	2,54%	-17.676,43	59.870,82
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	2,03%	2,83%	4.369,76	90.660,19
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-3,46%	-3,58%	-13,15%	-2.556,00	-13.458,14
				Total:	<b>-82.744,06</b> <b>550.386,01</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 08/2020****Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020**

Relatório para uso exclusivo do RPSS, 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	<b>21.435.384,87</b>	99,00%	77,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>87.030,00</b>	0,40%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>129.800,46</b>	0,60%	1,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>21.652.215,34</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

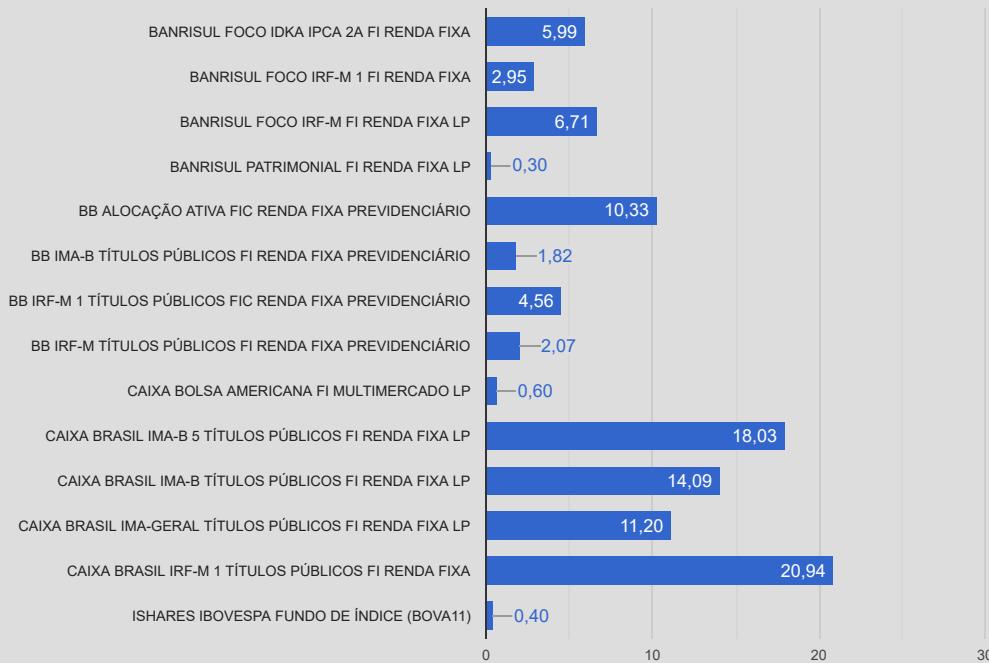
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	08/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.296.308,07	5,99
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	639.312,60	2,95
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.453.895,29	6,71
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	65.213,61	0,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.237.649,69	10,33
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	394.866,64	1,82
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	986.394,94	4,56
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	448.079,06	2,07
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	129.800,46	0,60
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.902.842,45	18,03
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.051.131,73	14,09
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.425.883,97	11,20
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.533.806,83	20,94
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	87.030,00	0,40
<b>Total:</b>	<b>21.652.215,34</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>21.652.215,34</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	5,99	1.296.308,07
IRF-M 1	28,45	6.159.514,37
IRF-M	8,78	1.901.974,34
IMA Geral	21,84	4.728.747,27
IMA-B	15,92	3.445.998,37
Multimercado	0,60	129.800,46
IMA-B 5	18,03	3.902.842,45
Ibovespa	0,40	87.030,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>21.652.215,34</b>

Composição da carteira - 08/2020

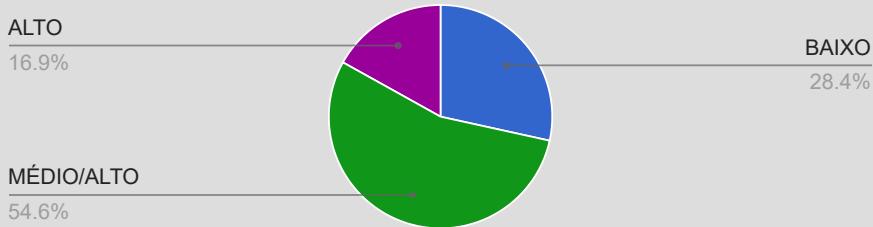


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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	08/2020	Ano	R\$
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,09%	2,45%	1.296.308,07	5,99
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,17%	0,33%	639.312,60	2,95
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,58%	3,72%	1.453.895,29	6,71
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,30%	3,29%	65.213,61	0,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,51%	3,48%	2.237.649,69	10,33
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,95%	7,10%	394.866,64	1,82
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	0,30%	986.394,94	4,56
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,54%	3,39%	448.079,06	2,07
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,62%	18,29%	129.800,46	0,60
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,96%	2,79%	3.902.842,45	18,03
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,94%	7,13%	3.051.131,73	14,09
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,31%	3,08%	2.425.883,97	11,20
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,16%	0,30%	4.533.806,83	20,94
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10,17%	24,80%	87.030,00	0,40
<b>Total:</b>			<b>21.652.215,34</b>	<b>100,00</b>

% Alocado por Grau de Risco - 08/2020



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

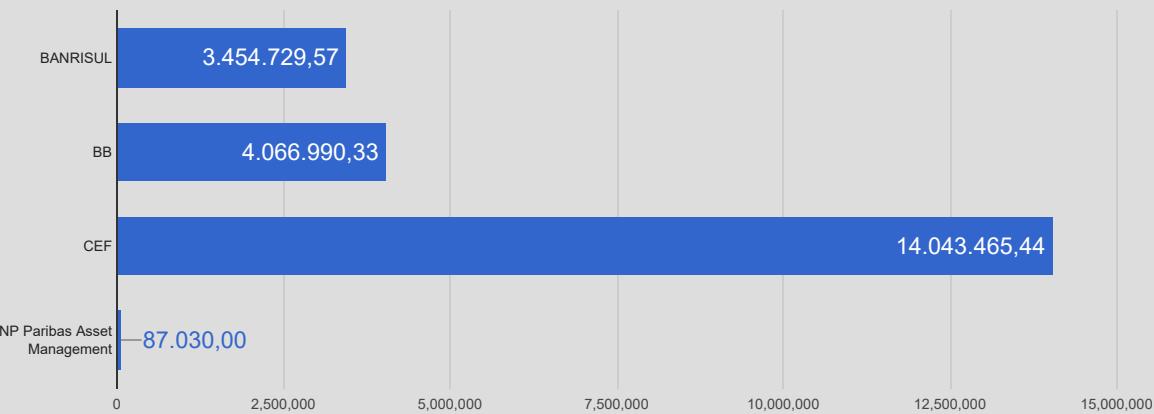
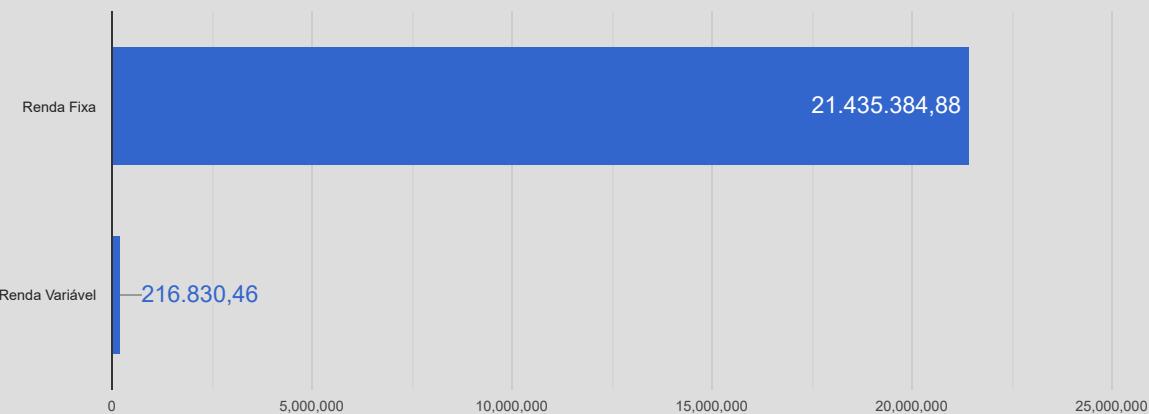
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,84%	-0,38%

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

**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.

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 agosto foi mais um mês positivo para as bolsas do exterior, com vários índices alcançando suas máximas históricas, como Down Jones, o S&P 500 nos EUA e o índice de ações globais MSCI World. Isso se deve, em parte, aos sinais de uma recuperação global mais acelerada do que a inicialmente estimada, em meio a presença de robustos estímulos monetários e fiscais por parte dos Bancos Centrais.

No que tange a economia, no evento mais relevante do mês, o encontro anual de Jackson Hole e o presidente do Banco Central americano (Fed) Jerome Powell, foi anunciado que a estratégia de Política Monetária deve conviver com patamares inflacionários mais elevados que o habitual, já que o intuito é manter a taxa de juros em níveis baixos por mais tempo, a fim de fomentar o mercado de trabalho e a economia em geral.

Quanto ao Brasil, as preocupações políticas e fiscais retornaram a pauta, com o aumento da preocupação do mercado em relação ao teto de gastos e as tensões envolvendo a equipe econômica e outras áreas do governo. No aspecto econômico, o Copom, conforme já esperado pelo mercado, reduziu por unanimidade a taxa básica de juros, que passou de 2,25% para 2% ao ano. Na Ata da reunião, o comitê apontou para estabilidade da Selic, mas manteve a porta aberta para uma eventual redução à frente. No que tange a atividade econômica, o PIB do país encolheu 9,7 % no segundo trimestre de 2020 em relação ao trimestre anterior. Essa é segunda queda trimestral seguida e o menor resultado para a economia desde 1996. O resultado reflete o auge do isolamento social, quando diversas atividades foram paralisadas para o enfrentamento da pandemia. Pela ótica da produção, tivemos as quedas históricas de 12,3% na indústria e de 9,7% nos serviços, que juntos representam 95% do PIB nacional. Já a agropecuária avançou 0,4% influenciada pela produção de soja e café. Além disso destacamos a geração de 131 mil novos postos de trabalho formais em julho, segundo o Caged. O resultado é um sinal de retomada, já que foi o melhor resultado para o mês desde 2012.

O IPCA de agosto, divulgado pelo IBGE, foi de 0,24%, sendo o maior resultado para um mês de agosto desde 2016. Assim, no ano o IPCA acumula alta de 0,70%, dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, seis apresentaram alta em agosto. Pesaram mais no bolso do consumidor, principalmente a gasolina que subiu pelo terceiro mês seguido e os alimentos que voltaram a subir em agosto. O INPC, por sua vez, variou 0,36%, a variação acumulada no ano foi de 1,16%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 0,80%.

Quanto aos investimentos, o mês para renda fixa foi marcado pela volatilidade em decorrência das incertezas dos investidores quanto a política fiscal, sobretudo em relação à permanência do teto dos gastos. Para a Renda Variável, o Ibovespa não conseguiu acompanhar a alta dos índices globais, em meio as tensões políticas e as preocupações com as contas públicas. Neste contexto, o Ibovespa, principal benchmark do mercado de ações brasileiro, fechou em baixa de 3,4% no acumulado do mês, cotado aos 99.369 pontos. No acumulado do ano, o índice teve queda de 14,07%. No mercado de Câmbio, o dólar voltou a se valorizar ante ao real, após a pausa em julho, fechando o mês com alta de 5,02%, o maior avanço mensal desde março, fechando cotado a R\$5,48. No ano, o dólar acumula alta de 36,58%.

**Comentário do Economista:**

Em agosto os mercados continuaram otimistas ao redor do mundo. O índice global da MSCI subiu 6% no mês, continuando a recuperação iniciada em 23 de março, já acumulando 54% desde então. Na contramão, com tensões políticas maiores e preocupações com as contas públicas, o Ibovespa encerrou em queda de 3,4%, com o Dólar se valorizando 5% contra o Real. Os dados econômicos permanecem fortes e indicando uma recuperação rápida das principais economias. Expectativas de que vacinas contra o covid-19 estarão disponíveis ano que vem também tem ajudado os mercados. Devemos acompanhar os desdobramentos da questão fiscal, que pesarão sobre as expectativas de juros e, consequentemente, os ativos de renda fixa, além de acompanhar o cenário externo. Assim mantemos a sugestão de adotar “cautela controlada” nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vésperas curtos (IRF-M 1e DI), claro sempre avaliando a distribuição atual por benchmark. Quanto a carteira como um todos, 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 oferecidos pelas instituições e que tenham uma gestão mais eficiente por parte deles.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.296.308,07	5,99
IRF-M 1	6.159.514,37	28,45
IRF-M	1.901.974,34	8,78
IMA Geral	4.728.747,27	21,84
IMA-B	3.445.998,37	15,92
Multimercado	129.800,46	0,60
IMA-B 5	3.902.842,45	18,03
Ibovespa	87.030,00	0,40
<b>Total:</b>	<b>21.652.215,34</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de agosto, 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\$	%			
08/2020	R\$ 550.386,01	2,6206%	INPC + 5,89%	5,10 %	51,41%

**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.



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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**09/2020**

# 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.

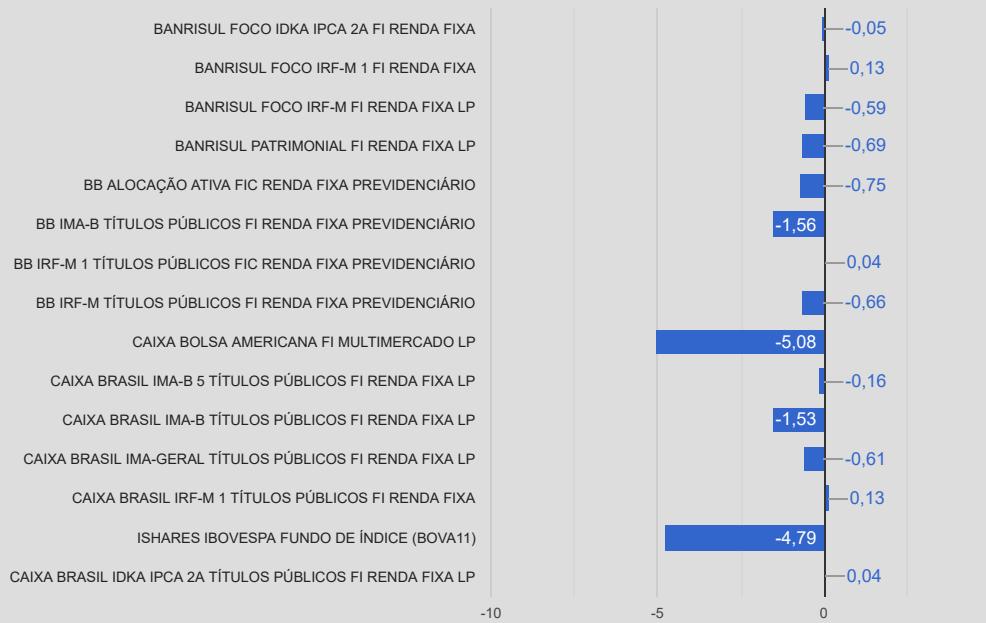
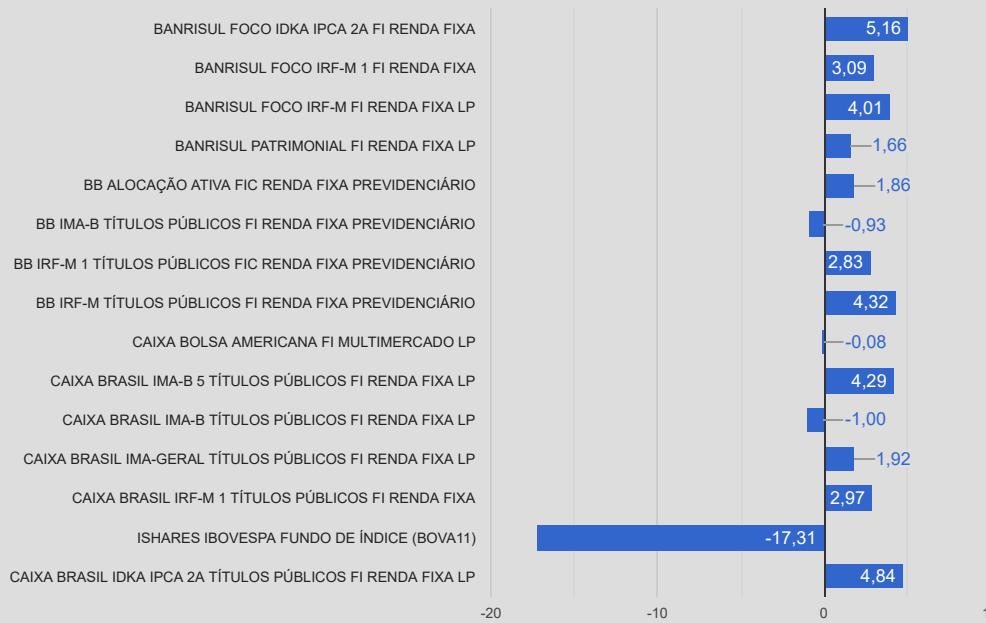
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	09/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,05%	5,86%	5,16%	-749,07	57.461,74
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	1,73%	3,09%	825,12	19.314,04
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,59%	3,08%	4,01%	-8.545,96	62.088,74
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,69%	3,08%	1,66%	-350,42	866,29
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,75%	3,10%	1,86%	-16.839,43	40.474,03
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,56%	5,62%	-0,93%	-6.141,93	-3.641,72
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	1,50%	2,83%	421,71	27.113,78
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,66%	3,05%	4,32%	-2.945,70	18.429,93
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-5,08%	25,54%	-0,08%	-6.589,25	-92,51
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,04%	5,61%	4,84%	-857,95	-857,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,16%	5,29%	4,29%	-6.216,86	159.381,71
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,53%	5,69%	-1,00%	-46.783,55	-61.998,25
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,61%	3,03%	1,92%	-14.752,00	45.118,82
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	1,62%	2,97%	6.044,90	96.705,09
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-4,79%	26,64%	-17,31%	-4.995,00	-18.453,14
<b>Total:</b>					<b>-108.475,40</b> <b>441.910,62</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 09/2020****Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020**

Relatório para uso exclusivo do RPSS, 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	<b>21.404.295,21</b>	99,05%	77,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>82.035,00</b>	0,38%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>123.211,21</b>	0,57%	1,00%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>21.609.541,42</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

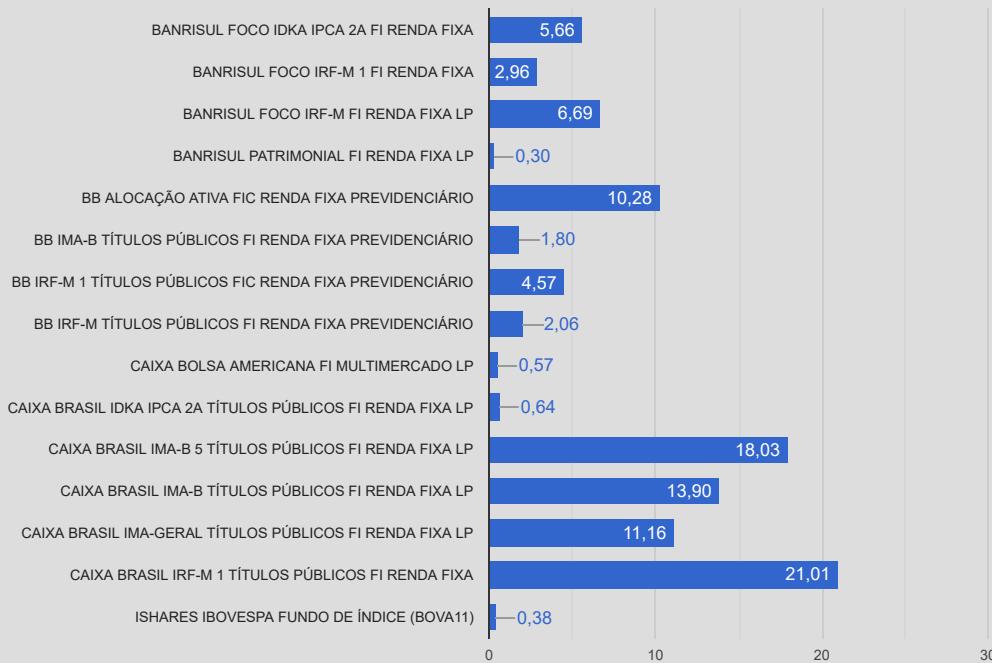
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	09/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.222.564,43	5,66
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	640.137,72	2,96
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.445.349,33	6,69
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	63.882,11	0,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.220.810,26	10,28
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	388.724,71	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	986.816,65	4,57
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	445.133,36	2,06
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	123.211,21	0,57
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	138.919,18	0,64
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.896.625,59	18,03
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.004.348,18	13,90
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.411.131,97	11,16
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.539.851,73	21,01
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	82.035,00	0,38
<b>Total:</b>	<b>21.609.541,42</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>0,00</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>21.609.541,42</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	6,30	1.361.483,61
IRF-M 1	28,54	6.166.806,10
IRF-M	8,75	1.890.482,69
IMA Geral	21,73	4.695.824,35
IMA-B	15,70	3.393.072,88
Multimercado	0,57	123.211,21
IMA-B 5	18,03	3.896.625,59
Ibovespa	0,38	82.035,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>21.609.541,42</b>

Composição da carteira - 09/2020

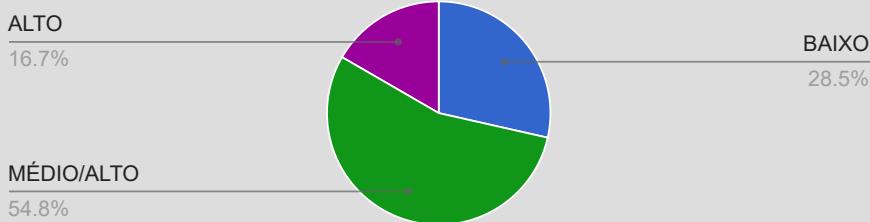


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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			
	09/2020	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,40%	2,36%	1.222.564,43	5,66
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	0,31%	640.137,72	2,96
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,78%	3,56%	1.445.349,33	6,69
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,71%	3,15%	63.882,11	0,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,02%	3,35%	2.220.810,26	10,28
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,15%	6,83%	388.724,71	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,29%	986.816,65	4,57
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	3,25%	445.133,36	2,06
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	10,73%	17,60%	123.211,21	0,57
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	2,20%	138.919,18	0,64
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	2,69%	3.896.625,59	18,03
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,14%	6,86%	3.004.348,18	13,90
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	2,96%	2.411.131,97	11,16
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	4.539.851,73	21,01
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10,62%	23,62%	82.035,00	0,38
<b>Total:</b>			<b>21.609.541,42</b>	<b>100,00</b>

% Alocado por Grau de Risco - 09/2020



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

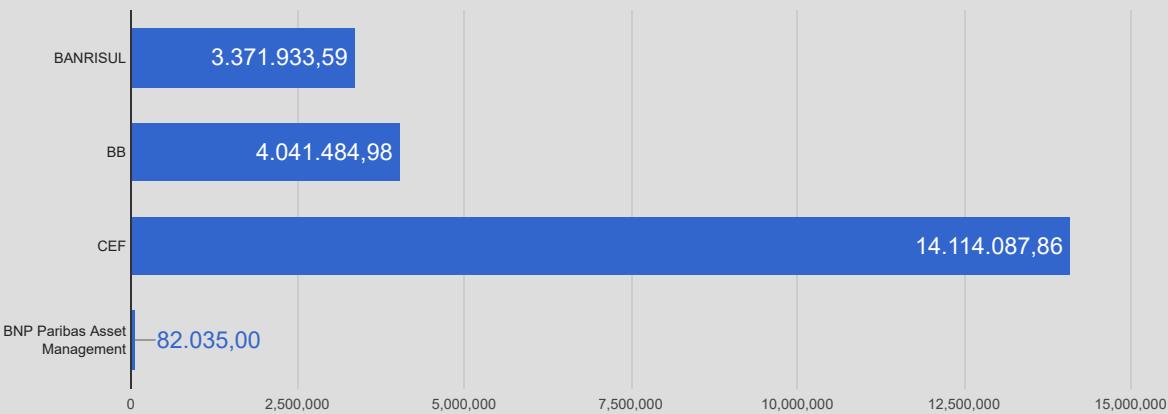
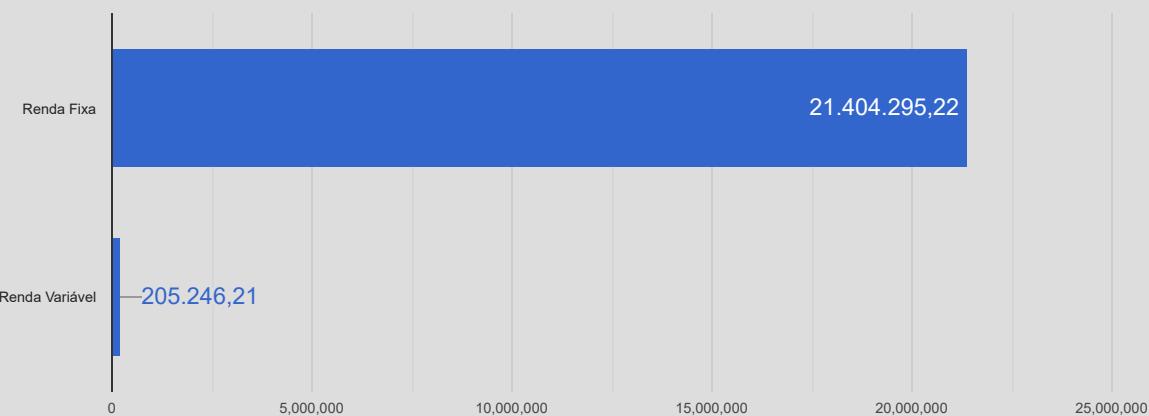
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,84%	-0,38%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,35%	-0,50%

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

**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.

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 setembro foi o primeiro mês de queda nas principais bolsas do mundo desde março. O índice de ações globais MSCI World e as bolsas americanas fecharam o mês no negativo. O cenário de maior aversão ao risco por parte dos investidores se deve aos seguintes fatores: O aumento no número de casos da Covid-19 na Europa, o que levou países dentre eles Inglaterra, França e Espanha a retomarem as medidas de restrições. Também pesou para os mercados a proximidade das eleições nos EUA, cuja disputa promete ser acirrada entre Donald Trump que busca a reeleição pelo partido Republicano e Joe Biden do partido Democrata que está à frente nas pesquisas eleitorais.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que com o aumento de gastos durante a pandemia, decorrente do pacote de estímulos por parte do governo, levou a dívida bruta a alcançar 88,8% do PIB em agosto. Além disto, tivemos o debate sobre a forma de financiamento do novo programa de transferência de renda do Governo o Renda Cidadã, o qual ocasionou uma forte correção nos preços dos ativos pelo possível descompromisso fiscal. Como o programa não foi incluído no Orçamento para 2021, foi ventilada a ideia do uso de recursos de precatórios e do Fundeb para o seu financiamento, no entanto, o ministro da Economia Paulo Guedes descartou o uso de tal recurso.

No aspecto econômico, o Copom, conforme já esperado pelo mercado, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. Tanto a Ata do Copom como o Relatório de Inflação do Banco Central reforçaram que o atual patamar dos juros poderá ser mantido por um bom período, destacando a retomada da economia global, porém reconheceu que as incertezas ainda permanecem em razão da redução dos estímulos, bem como o risco de uma segunda onda da Covid-19. Além disso destacamos que a taxa de desemprego chegou a 13,8% no trimestre encerrado em julho o que representa uma elevação de 1,2% em relação ao trimestre anterior sendo a pior taxa desde que a pesquisa foi iniciada em 2012.

O IPCA de setembro, divulgado pelo IBGE, foi de 0,64%, sendo o maior resultado para um mês de setembro desde 2003. Assim, ano, o IPCA acumula alta de 1,34% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 3,14%. Dos novos grupos de produtos e serviços pesquisados, sete apresentaram alta em setembro. Pesaram mais no bolso do consumidor, principalmente a alta dos alimentos cujos preços avançaram 2,89%, frente a agosto. As maiores variações foram do óleo de soja (27,54%), e do arroz (17,98%), somente esses dois itens contribuíram com 0,16 p.p no IPCA do mês. O INPC, por sua vez, variou 0,87%, a variação acumulada no ano foi para 2,04% e nos últimos 12 meses ficou em 3,89%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 2,63%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,35%.

Na renda fixa a volatilidade atingiu o Tesouro Selic considerado o título mais conservador do mercado. O deságio verificado nos leilões ocorridos em setembro aliado a menor atratividade devido as taxas de juros estarem baixas impactou no retorno do índice que recuou 0,27%. Assim como no mês passado as incertezas dos investidores quanto a política fiscal, sobretudo em relação à permanência do teto dos gastos impactou negativamente na performance dos índices.

Para a Renda Variável, o nível elevado do endividamento brasileiro impactou fortemente o Ibovespa que seguiu o movimento global recuando 4,80%, cotado aos 94.603 pontos. No acumulado do ano, o índice acumula uma queda de 18,20%. No mercado de Câmbio, o dólar voltou a se valorizar ante o real, fechando o mês com alta de 2,5%, fechando cotado a R\$5,61. No ano, o dólar acumula alta de 40,11%.

**Comentário do Economista:**

Houve a mais recente reunião do Copom, que teve como decisão a manutenção da taxa Selic em 2% ao ano. A decisão já era esperada. O maior movimento do mês sobre as taxas futuras de juros foi a intensificação do risco fiscal no Brasil. O governo anunciou planos de lançar o Renda Cidadã, porém sem cortar gastos, o que foi muito mal recebido pelos investidores. O efeito foi de abertura da curva de juros e reflexo sobre os títulos de renda fixa, inclusive os pós-fixados. Neste ponto, a surpresa foi a desvalorização do Tesouro Selic, que vem ocorrendo desde o mega leilão do Tesouro Nacional no começo de setembro. Para os próximos meses risco fiscal continuará no foco e sua redução será crucial para a mudança de direção dos investimentos pós-fixados do governo. O ambiente arriscado, de um ponto de vista do mercado, dificulta investimentos, que poderão aguardar cenário mais favorável para virem a mercado. Assim mantemos a sugestão de adotar “cautela controlada” nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vencimentos curtos (IRF-M 1e DI), claro sempre avaliando a distribuição atual por benchmark. Quanto a carteira como um todos, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.361.483,61	6,30
IRF-M 1	6.166.806,10	28,54
IRF-M	1.890.482,69	8,75
IMA Geral	4.695.824,35	21,73
IMA-B	3.393.072,88	15,70
Multimercado	123.211,21	0,57
IMA-B 5	3.896.625,59	18,03
Ibovespa	82.035,00	0,38
<b>Total:</b>	<b>21.609.541,42</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de setembro, 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\$	%			
09/2020	R\$ 441.910,62	2,1080%	INPC + 5,89%	6,52 %	32,34%

**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.



**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SOR SRV. PUB DE NOVA  
ESPERANÇA DO SUL**  
**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**10/2020**

# 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.

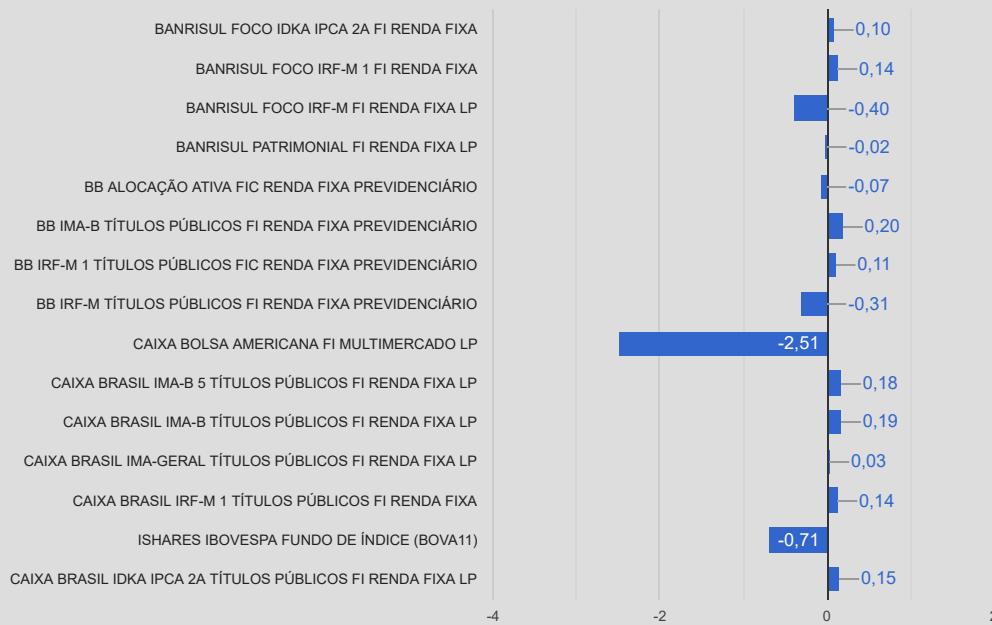
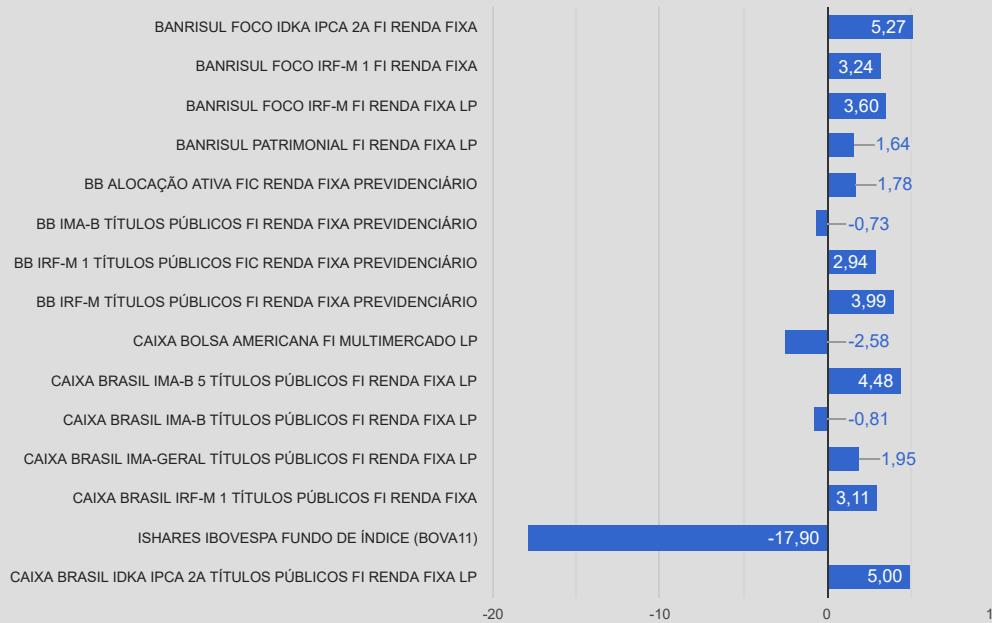
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	10/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	10/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,10%	5,07%	5,27%	1.248,91	58.710,65
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,14%	1,40%	3,24%	911,97	20.226,01
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,40%	1,34%	3,60%	-5.668,92	56.419,82
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-0,02%	2,14%	1,64%	-7,08	859,21
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,07%	2,07%	1,78%	-1.559,83	38.914,20
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	4,62%	-0,73%	761,14	-2.880,58
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	1,13%	2,94%	1.119,04	28.232,83
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,31%	1,49%	3,99%	-1.397,37	17.032,57
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-2,51%	10,94%	-2,58%	-3.091,17	-3.183,68
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,15%	4,98%	5,00%	544,93	-313,02
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,18%	4,66%	4,48%	7.062,24	166.443,95
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,19%	4,68%	-0,81%	6.195,01	-55.803,24
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,03%	2,19%	1,95%	635,71	45.754,53
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,14%	1,27%	3,11%	7.200,04	103.905,13
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-0,71%	16,61%	-17,90%	-333,00	-18.786,14
<b>Total:</b>					<b>13.621,62 455.532,24</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 10/2020****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	<b>21.485.682,98</b>	99,07%	77,00%	100,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>81.702,00</b>	0,38%	3,00%	15,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>120.120,04</b>	0,55%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
<b>Total:</b>	<b>21.687.505,02</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

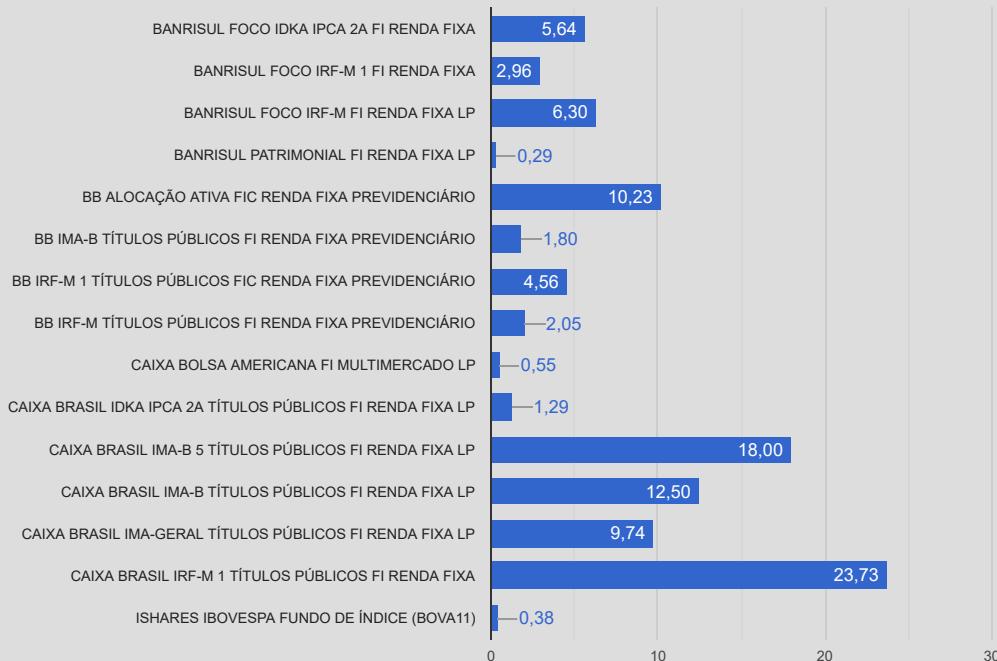
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	10/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.223.813,34	5,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	641.049,69	2,96
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.365.926,43	6,30
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	62.051,07	0,29
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.219.250,43	10,23
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	389.485,85	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	987.935,69	4,56
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	443.873,63	2,05
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	120.120,04	0,55
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	279.246,38	1,29
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.903.687,83	18,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.710.543,19	12,50
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.111.767,68	9,74
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.147.051,77	23,73
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	81.702,00	0,38
<b>Total:</b>	<b>21.687.505,02</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	1.564,16
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>21.689.069,18</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	6,93	1.503.059,72
IRF-M 1	31,24	6.776.037,15
IRF-M	8,34	1.809.800,06
IMA Geral	20,26	4.393.069,17
IMA-B	14,29	3.100.029,04
Multimercado	0,55	120.120,04
IMA-B 5	18,00	3.903.687,83
Ibovespa	0,38	81.702,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>21.687.505,02</b>

Composição da carteira - 10/2020

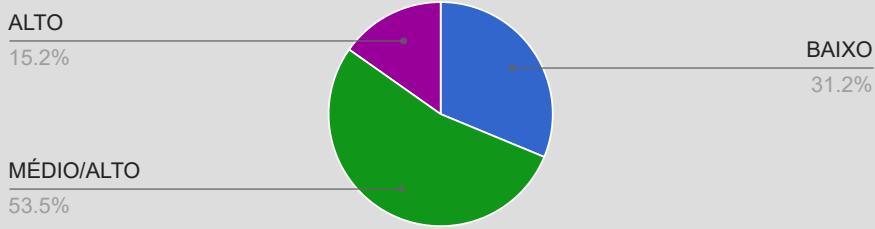


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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\$	%
	10/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,12%	2,26%	1.223.813,34	5,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,26%	0,31%	641.049,69	2,96
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,47%	3,41%	1.365.926,43	6,30
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,15%	3,01%	62.051,07	0,29
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,35%	3,21%	2.219.250,43	10,23
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,26%	6,51%	389.485,85	1,80
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,29%	0,29%	987.935,69	4,56
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,45%	3,11%	443.873,63	2,05
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	9,46%	16,94%	120.120,04	0,55
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15%	2,11%	279.246,38	1,29
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	2,57%	3.903.687,83	18,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,25%	6,54%	2.710.543,19	12,50
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,12%	2,83%	2.111.767,68	9,74
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,24%	0,28%	5.147.051,77	23,73
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	11,91%	22,70%	81.702,00	0,38
<b>Total:</b>		<b>21.687.505,02</b>	<b>100,00</b>	

% Alocado por Grau de Risco - 10/2020



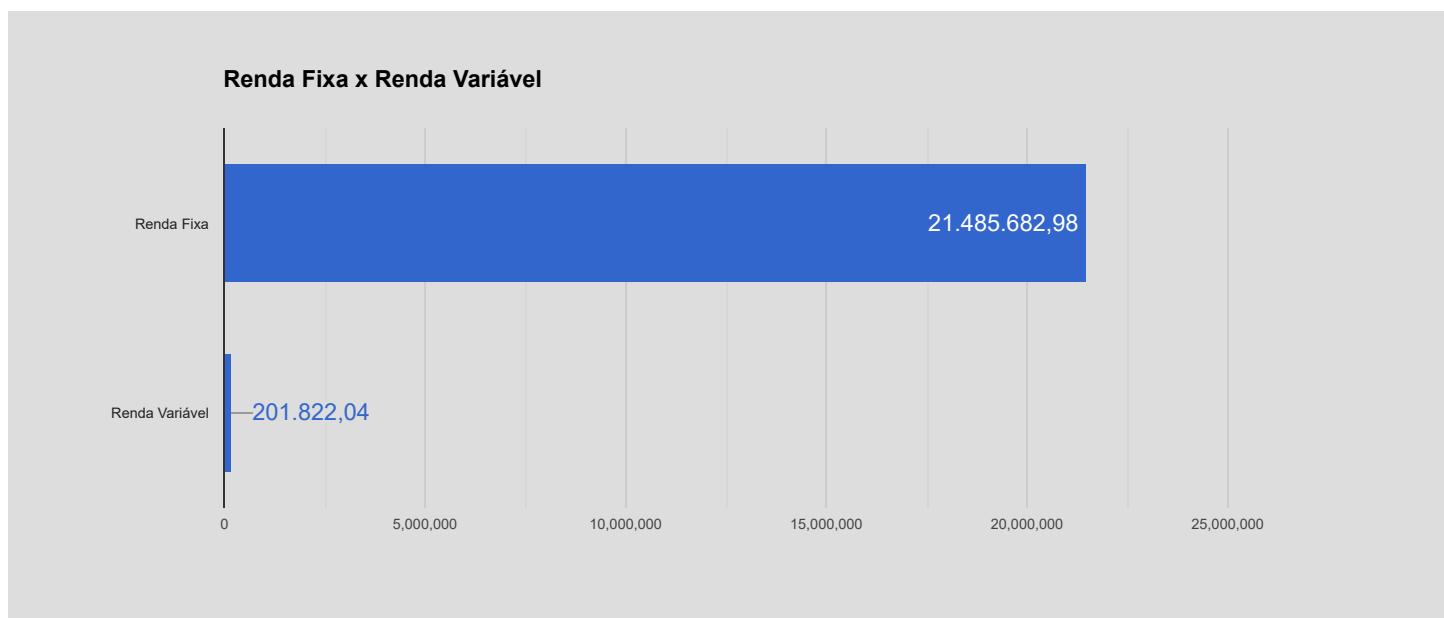
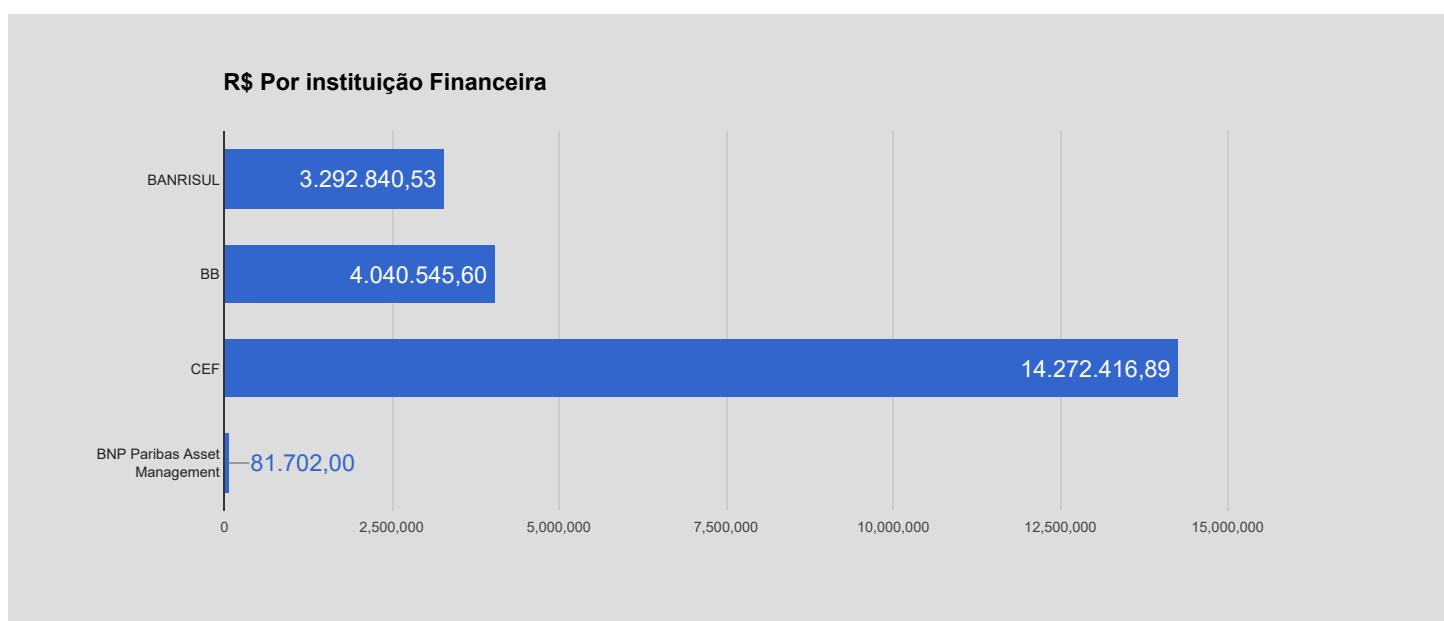
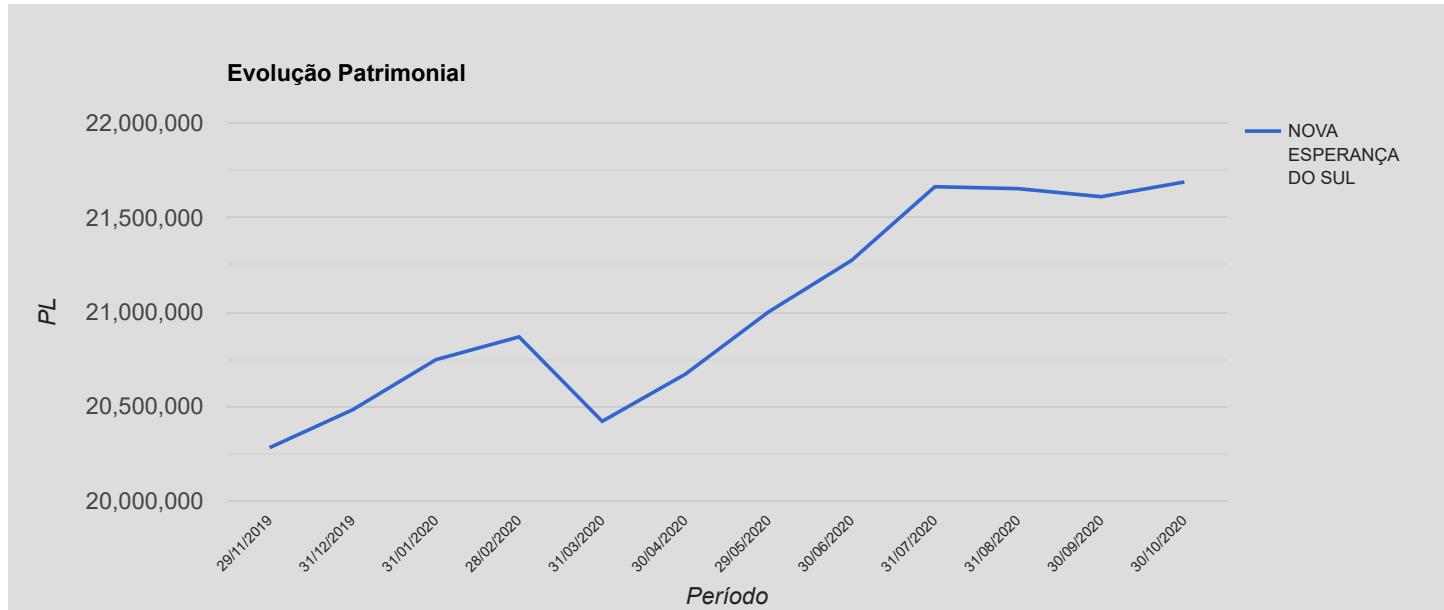
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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.

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%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,84%	-0,38%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,35%	-0,50%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,37%	0,06%

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.

## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Após um mês de setembro terrível para os investimentos, outubro até que não foi tão mau. O mês de outubro começou com um mercado razoavelmente inerte continuando sua tendência de recuperação no mundo todo.

Com o agravamento da situação e dos números relacionados à pandemia, principalmente no continente europeu, alguns países como Espanha e Alemanha anunciaram novas medidas de isolamento social e lockdowns parciais, concretizando alguns dos maiores receios do mercado aumentando sua volatilidade.

No exterior, os investidores permaneceram na expectativa da aprovação de um novo pacote trilionário de estímulos fiscais nos Estados Unidos, dependente de um acordo entre democratas e republicanos. O acordo não saiu. E já era de se esperar que não sairia antes das eleições presidenciais americanas. A expectativa em torno das eleições americanas, aliás, foi outro fator de incertezas, pois apesar de o candidato democrata Joe Biden ser o favorito, em outubro ainda não era possível cravar o resultado. Parte do desempenho ruim das bolsas nos últimos dias de outubro pode, inclusive, ser explicado por isso.

No cenário doméstico, os investidores se mantêm em compasso de espera em relação ao andamento de reformas e a indicações sobre como financiar o programa social Renda Cidadã, bem como o endereçamento do problema fiscal do país. O risco fiscal ainda pesa, mas parece que nada disso será muito bem definido até passarem as eleições municipais, no fim de novembro. Por ora, em outubro, só tivemos mais algumas trocas de farpas políticas, que chegaram a fazer preço pontualmente.

Mas frisamos que o grande fator que chegou arrasando os mercados na última semana foi a segunda onda de coronavírus na Europa. O forte avanço de casos no Velho Continente e nos Estados Unidos - o que inclusive levou França e Alemanha a decretarem novos lockdowns - deixou os investidores temerosos de que a recuperação econômica dos países atingidos ficará prejudicada.

No mercado de juros e renda fixa vimos uma situação um pouco mais calma do que no mês passado, com uma certa normalização nas taxas do Tesouro Selic (LFT) depois que o Tesouro fez um leilão com títulos de prazos mais curtos. Em outubro, o título público pós-fixado, o mais conservador do Tesouro Direto, conseguiu ver desempenho positivo. Os títulos prefixados e atrelados à inflação, porém, continuaram em queda, sobretudo os de prazos mais longos, uma vez que os juros futuros continuaram em alta, com a deterioração do cenário fiscal.

A indefinição acerca de como o país vai equilibrar estímulos à economia, como renda mínima e investimentos, com a manutenção do teto de gastos ou alguma outra medida de responsabilidade fiscal em um cenário de crise ainda preocupa os investidores. A inflação também preocupa. A forte alta de preços vista nos preços de atacado já começam a contaminar os preços ao consumidor. Com isso, cresceu a expectativa de que o Banco Central talvez precise começar a elevar juros antes do esperado.

O risco fiscal também contribuiu para a valorização do dólar ante o real. A moeda americana fechou outubro a R\$ 5,77 na cotação PTAX (calculada pelo Banco Central) e R\$ 5,74 na cotação à vista. No momento de maior aversão a risco nesta semana, por causa da segunda onda de coronavírus na Europa, o dólar teria batido R\$ 5,80, não fosse a atuação do BC.

**Comentário do Economista:**

Apesar das incertezas e volatilidade dos ativos, alguns indicadores de atividade têm sugerido uma retomada da economia global, ainda que de forma gradual. Além disso, o patamar atual dos juros em níveis baixos aqui e no exterior, e a expectativa de continuidade da agenda de reformas aqui no Brasil são fatores que podem contribuir para uma trajetória de valorização dos ativos brasileiros. No entanto, há uma certa cautela pairando nos mercados. Aqui no Brasil, destaque para as políticas fiscais e, no exterior, com as eleições presidenciais americanas e a relação comercial entre EUA e China. Além, é claro, de ainda estarmos em meio a uma pandemia. Portanto, ainda podemos observar uma volatilidade elevada em função destes temas. O ambiente arriscado, de um ponto de vista do mercado, dificulta investimentos. Assim, para fecharmos o ano, mantemos a sugestão de adotar “cautela controlada” nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vencimentos curtos (IRF-M 1 e DI), para ativos como IMA-B não recomendamos aportes, onde nossa estratégia foi alterada de uma posição de 15% para 10%, aos que possuírem porcentagem inferior sugiro não movimentar. Quanto a carteira como um todos, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	1.503.059,72	6,93
IRF-M 1	6.776.037,15	31,24
IRF-M	1.809.800,06	8,34
IMA Geral	4.393.069,17	20,26
IMA-B	3.100.029,04	14,29
Multimercado	120.120,04	0,55
IMA-B 5	3.903.687,83	18,00
Ibovespa	81.702,00	0,38
<b>Total:</b>	<b>21.687.505,02</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de outubro, 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\$	%			
10/2020	R\$ 455.532,24	2,1722%	INPC + 5,89%	7,98 %	27,22%

**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.





**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SOR SRV. PUB DE NOVA  
ESPERANÇA DO SUL**  
**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**11/2020**

# 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.

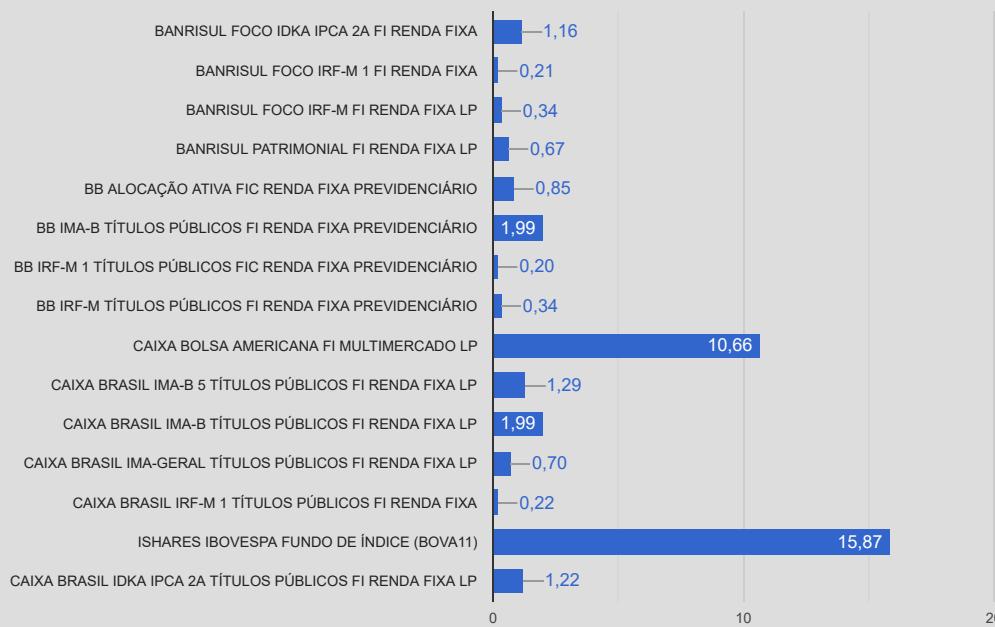
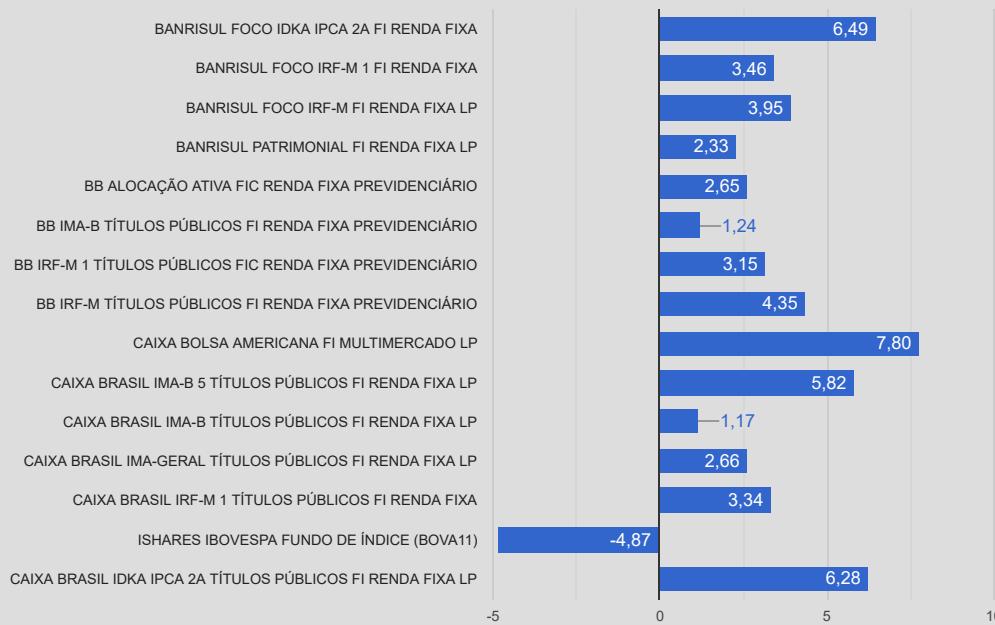
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também está 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	11/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	11/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,16%	4,27%	6,49%	14.251,47	72.962,12
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	1,11%	3,46%	1.349,58	21.575,59
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,34%	0,31%	3,95%	4.689,45	61.109,28
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,67%	1,81%	2,33%	389,17	1.248,38
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	1,84%	2,65%	18.818,15	57.732,35
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,99%	5,13%	1,24%	7.763,01	4.882,43
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,93%	3,15%	1.951,07	30.183,89
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,45%	4,35%	1.518,74	18.551,31
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	10,66%	16,68%	7,80%	12.806,79	9.623,12
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22%	4,27%	6,28%	7.140,26	6.827,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,83%	5,82%	50.273,51	216.717,45
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,99%	5,19%	1,17%	53.898,64	-1.904,60
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,70%	1,93%	2,66%	12.599,53	58.354,05
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,22%	1,09%	3,34%	11.097,89	115.003,02
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	15,87%	24,48%	-4,87%	13.167,00	-5.619,14
<b>Total:</b>					<b>211.714,25</b> <b>667.246,49</b>

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

**Rentabilidade da Carteira Mensal - 11/2020****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	<b>21.734.726,16</b>	98,96%	77,00%	100,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>94.869,00</b>	0,43%	3,00%	15,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>132.926,83</b>	0,61%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
<b>Total:</b>	<b>21.962.521,99</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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

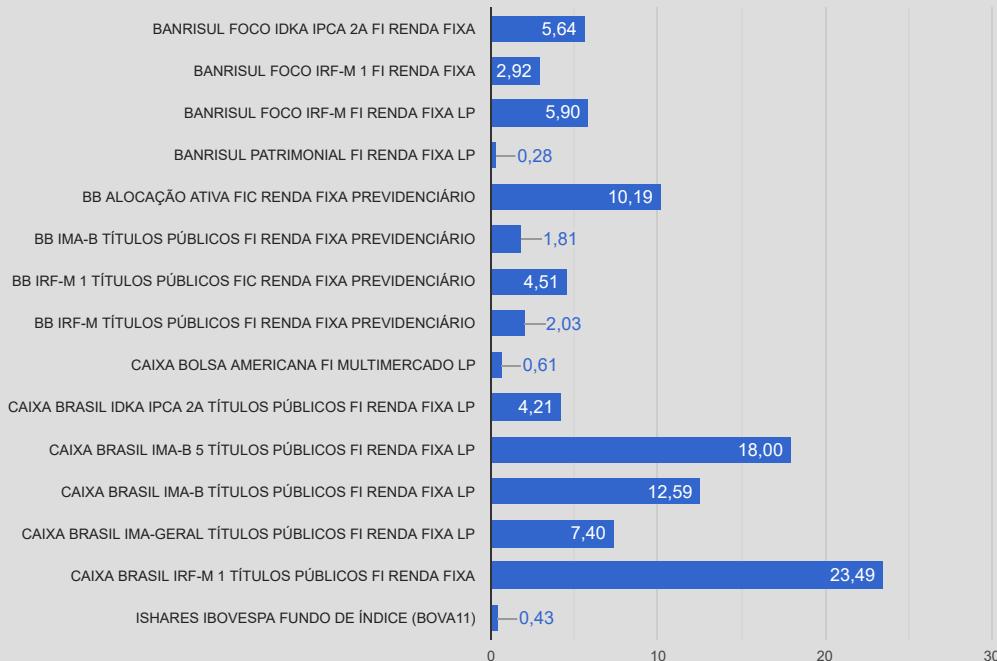
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	11/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.238.064,81	5,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	642.399,27	2,92
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.296.447,59	5,90
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	61.789,16	0,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.238.068,58	10,19
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	397.248,86	1,81
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	989.886,76	4,51
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	445.392,37	2,03
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	132.926,83	0,61
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	924.508,71	4,21
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.953.961,34	18,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.764.441,83	12,59
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.624.367,21	7,40
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.158.149,66	23,49
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	94.869,00	0,43
<b>Total:</b>	<b>21.962.521,99</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	390,50
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>21.962.912,49</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	9,85	2.162.573,52
IRF-M 1	30,92	6.790.435,69
IRF-M	7,93	1.741.839,96
IMA Geral	17,87	3.924.224,95
IMA-B	14,40	3.161.690,69
Multimercado	0,61	132.926,83
IMA-B 5	18,00	3.953.961,34
Ibovespa	0,43	94.869,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>21.962.521,99</b>

Composição da carteira - 11/2020

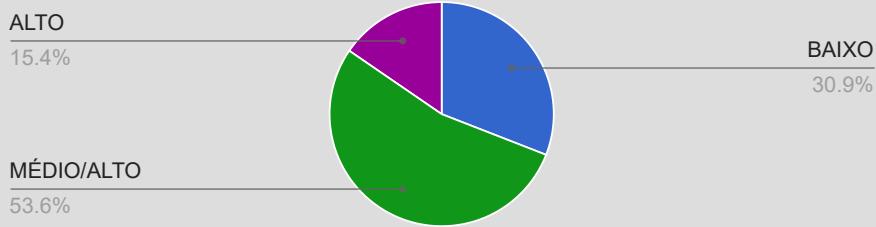


Relatório para uso exclusivo do RPSS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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\$	%
	11/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,73%	2,17%	1.238.064,81	5,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,12%	0,29%	642.399,27	2,92
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,29%	3,27%	1.296.447,59	5,90
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,05%	2,89%	61.789,16	0,28
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,30%	3,09%	2.238.068,58	10,19
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,32%	6,26%	397.248,86	1,81
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,28%	989.886,76	4,51
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	2,99%	445.392,37	2,03
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	8,86%	16,42%	132.926,83	0,61
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,69%	2,03%	924.508,71	4,21
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,87%	2,47%	3.953.961,34	18,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,33%	6,29%	2.764.441,83	12,59
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05%	2,72%	1.624.367,21	7,40
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,11%	0,27%	5.158.149,66	23,49
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	10,71%	21,97%	94.869,00	0,43
<b>Total:</b>			<b>21.962.521,99</b>	<b>100,00</b>

**% Alocado por Grau de Risco - 11/2020**



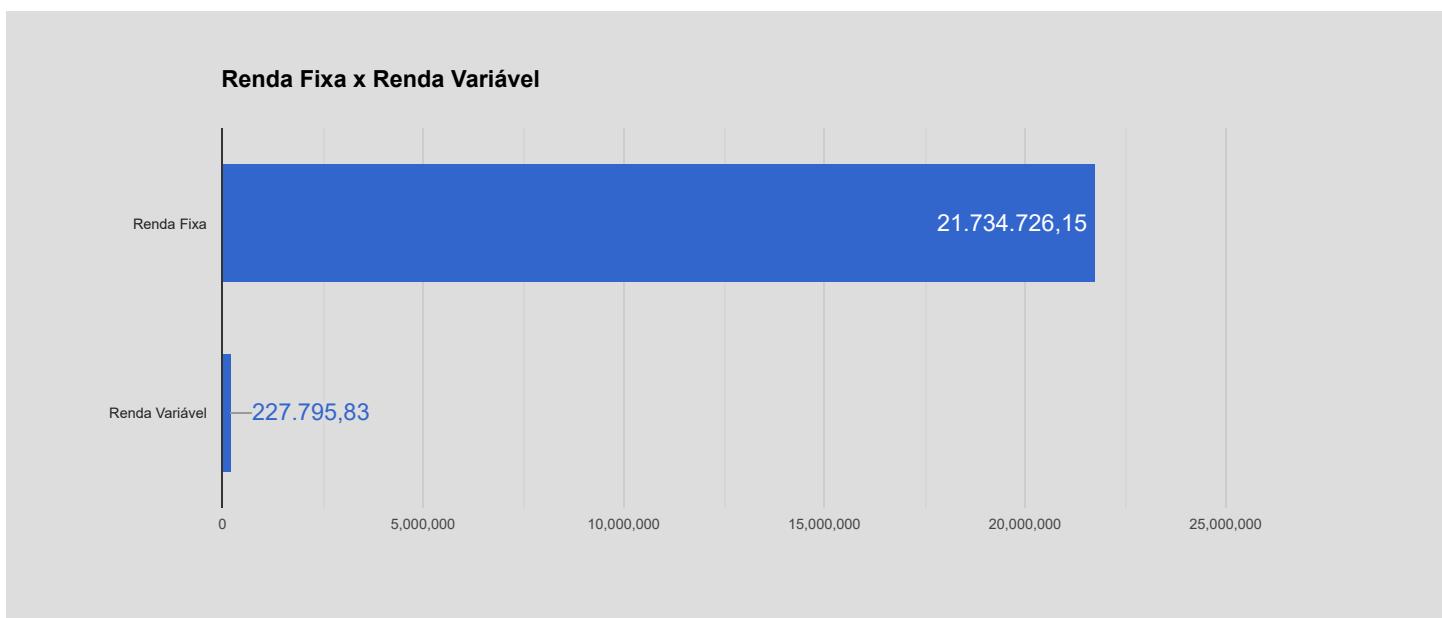
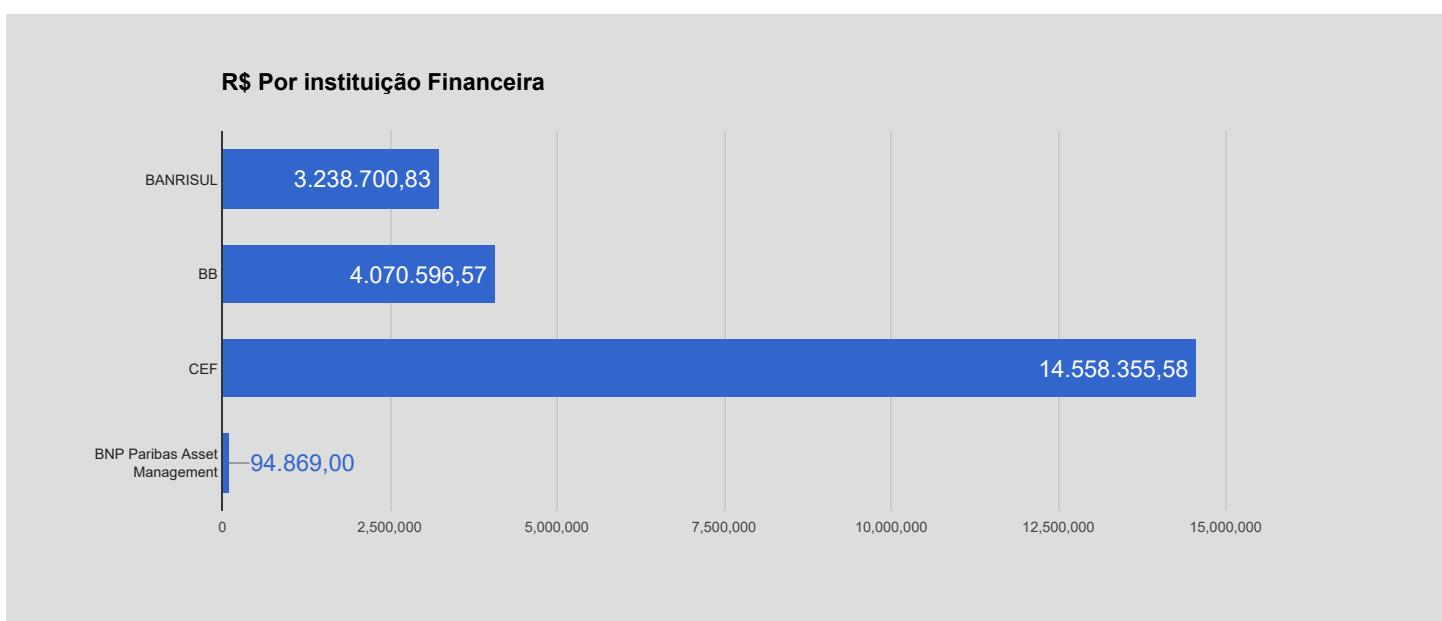
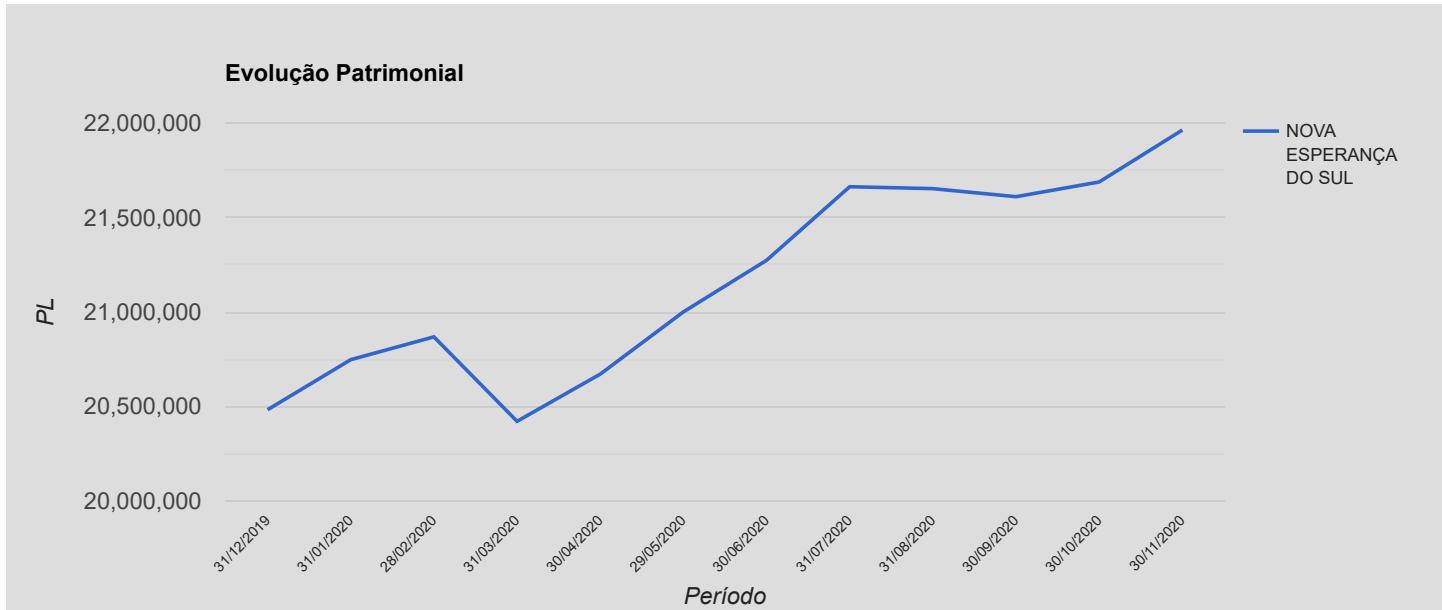
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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.

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%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,84%	-0,38%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,35%	-0,50%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,37%	0,06%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,43%	0,97%

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.

## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Finalmente, chegamos próximos ao final do ano de 2020 que podemos dizer foi bastante atípico. O ano se iniciou com um certo otimismo quanto ao Brasil, com perspectivas favoráveis para o avanço das reformas estruturais. Contudo, no início do ano o mundo já dava sinais de preocupação com a Epidemia SARS COV 2 surgida em Wuhan na China, o que se concretizou em março como sendo uma crise global. Assim o ano de 2020 vem sendo marcado pela Pandemia, ditando muito do humor nos investimentos.

Desse modo, chegamos a novembro que foi amplamente positivo para os mercados globais em decorrência da definição da eleição nos EUA com a vitória do Democrata Joe Biden, todavia, o Congresso dividido animou os investidores, e o sucesso das vacinas contra a Covid-19 na qual se destacam a da Pfizer/BioNtech (EUA), da Oxford/AstaZeneca (Reino Unido), Moderna (EUA) e a CoronaVac (China) que estão na fase final dos testes.

No Brasil, passada as eleições municipais, o Governo e Congresso voltaram a debater sobre as reformas fiscais essenciais para que a trajetória da dívida pública fique em um patamar sustentável para reconquistar a confiança dos investidores.

O IPCA de novembro foi de 0,89% em novembro, conforme o IBGE, no acumulado do ano o indicador está com uma alta de 3,13%. Dos nove grupos pesquisados sete apresentaram alta. Mais uma vez o que mais pesou para o bolso do consumidor foram a alta nos preços dos alimentos seguido pelos combustíveis. As maiores variações foram da batata-inglesa (29,65%), tomate (18,45%), óleo de soja (9,24%). No segmento de Transportes a maior contribuição no índice do mês veio da gasolina (1,64%), cujos preços subiram pelo sexto mês consecutivo. O INPC, por sua vez, teve uma alta de 0,95% e no ano acumula uma alta de 3,93%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 2,65%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 0,42%.

Na renda fixa o destaque foi para IMA-B 5+, com uma maior “duration”, que avançou 2,59% no mês, reduzindo a perda do ano, seguido pelo IMA-B 5 que rentabilizou 1,32% em novembro. A performance pode ser explicada pelo reflexo do aumento de risco inflacionário, desencadeando a procura por títulos que protejam contra a inflação.

Para a Renda Variável, o Ibovespa acompanhou o movimento global ao final do mês, e fechou em forte alta de 15,9% aos 108.893 pontos, com o melhor ganho mensal desde 2016. Impulsionada pela entrada de capital externo diante do aumento do apetite ao risco. Assim o índice reduziu a queda do ano para 5,84%. No mercado de Câmbio, o dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,34 com uma queda de 6,83% em um cenário de uma maior demanda por ativos de risco. No ano, o dólar acumula alta de 33,29%.

**Comentário do Economista:**

Durante o mês de dezembro, provavelmente no ano de 2021 também, ainda deveremos continuar acompanhando o desenrolar da questão fiscal, com eventuais indicações de avanço em reformas necessárias. A inflação continuará sendo tema relevante, embora não esperemos que a mesma dê um “refresco” no curto espaço, mas também não impactará para o começo da elevação da taxa Selic, que deve se dar no segundo semestre apenas, conforme expectativas. Por fim, a segunda onda da covid-19, a aprovação de vacinas e planos nacionais de vacinação serão fundamentais para ditar os rumos da economia local e global. Assim, para fechamos o ano, mantemos a sugestão de adotar “cautela controlada” nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vésperas curtos (IRF-M 1e DI), para ativos como IMA-B não recomendamos aportes, onde nossa estratégia foi alterada de uma posição de 15% para 10%, aos que possuírem porcentagem inferior sugiro não movimentar. Quanto a carteira como um todos, sugerimos uma “calma”, ou seja, sem mudanças bruscas esperando o melhor momento para uma possível realocação.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	2.162.573,52	9,85
IRF-M 1	6.790.435,69	30,92
IRF-M	1.741.839,96	7,93
IMA Geral	3.924.224,95	17,87
IMA-B	3.161.690,69	14,40
Multimercado	132.926,83	0,61
IMA-B 5	3.953.961,34	18,00
Ibovespa	94.869,00	0,43
<b>Total:</b>	<b>21.962.521,99</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de novembro, 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\$	%			
11/2020	R\$ 667.246,49	3,1667%	INPC + 5,89%	9,53 %	33,24%

**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.



**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SOR SRV. PUB DE NOVA  
ESPERANÇA DO SUL**  
**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**12/2020**

# 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.

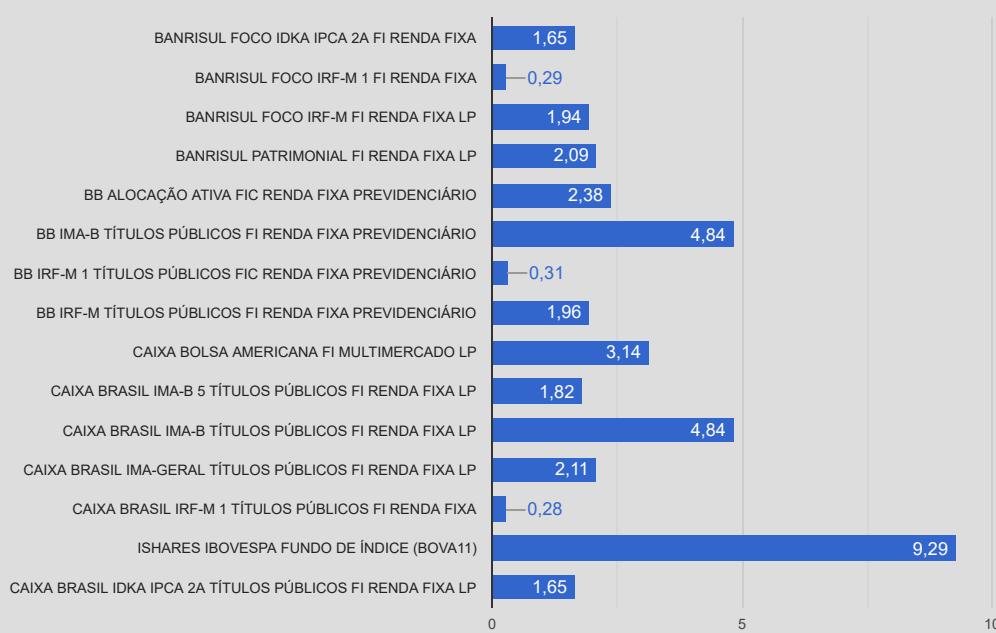
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à 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.

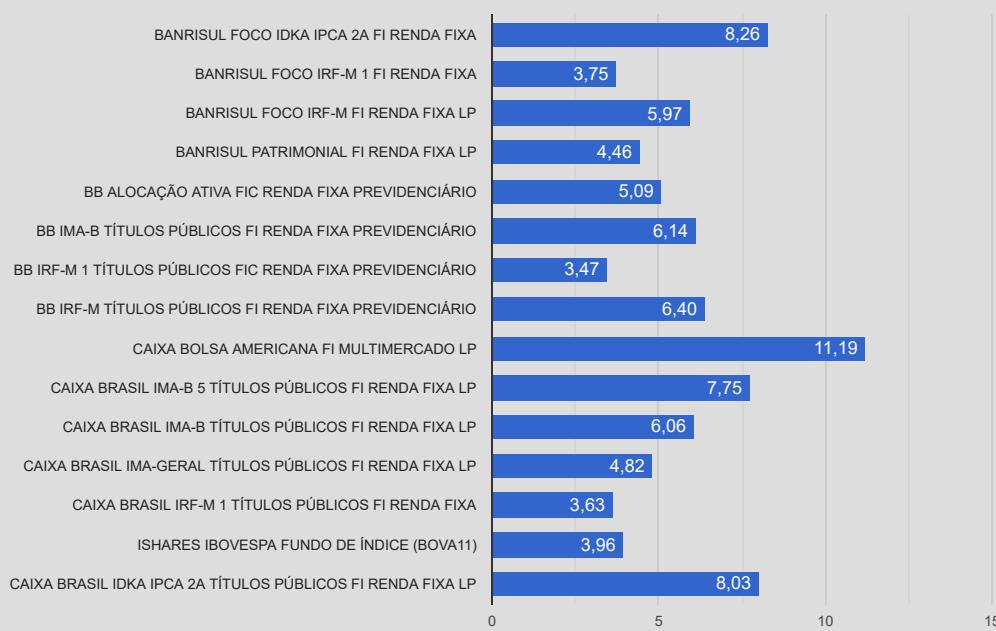
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	12/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	12/2020 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,65%	4,88%	8,26%	20.489,66	93.451,78
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,29%	1,13%	3,75%	1.837,31	23.412,89
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,94%	1,50%	5,97%	24.549,68	85.658,95
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	2,09%	3,01%	4,46%	1.159,23	2.407,61
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,38%	3,28%	5,09%	53.244,34	110.976,69
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,84%	8,03%	6,14%	19.210,29	24.092,72
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,31%	0,99%	3,47%	3.097,79	33.281,69
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,96%	1,64%	6,40%	8.754,72	27.306,02
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	3,14%	19,33%	11,19%	4.176,28	13.799,39
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,65%	4,76%	8,03%	16.240,22	23.067,46
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,82%	4,57%	7,75%	71.954,02	288.671,47
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,84%	8,09%	6,06%	133.811,42	131.906,83
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	3,16%	4,82%	34.221,50	92.575,55
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,28%	1,12%	3,63%	14.686,95	129.689,97
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	9,29%	25,10%	3,96%	8.550,00	2.930,86
		Total:	415.983,39	1.083.229,88	

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 - 12/2020



#### 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.

## 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	<b>22.131.236,12</b>	98,92%	77,00%	100,00%	<b>ENQUADRAD</b> O
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	<b>103.419,00</b>	0,46%	3,00%	15,00%	<b>ENQUADRAD</b> O
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	<b>137.103,11</b>	0,61%	1,00%	10,00%	<b>ENQUADRAD</b> O
<b>Total:</b>	<b>22.371.758,22</b>	100,00%	<b>81,00%</b>		

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.

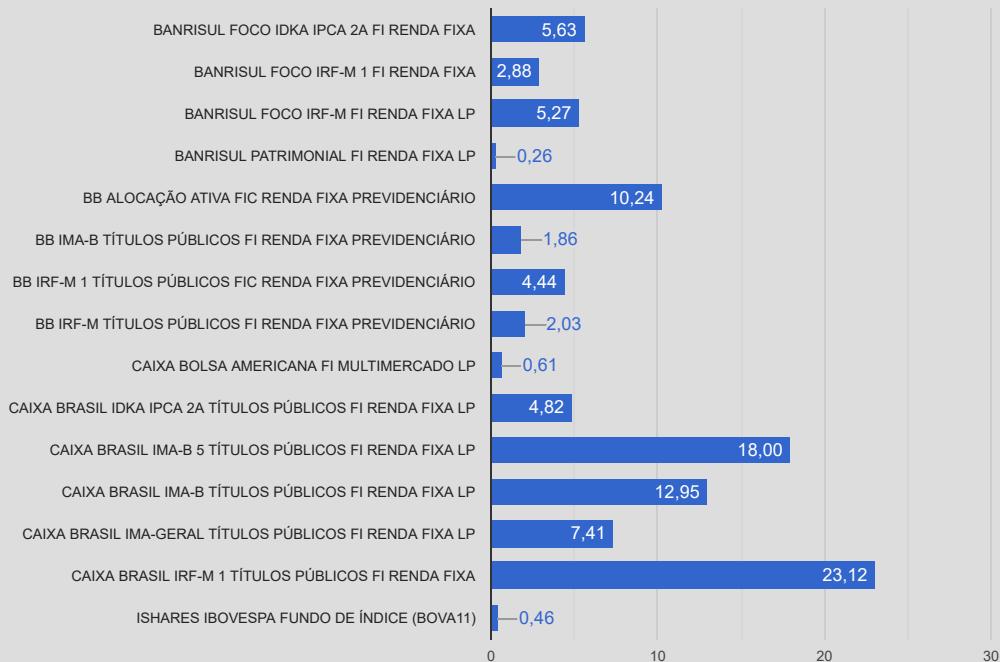
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	12/2020	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.258.554,47	5,63
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	644.236,58	2,88
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.179.567,17	5,27
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	58.976,02	0,26
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.291.312,92	10,24
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	416.459,15	1,86
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	992.984,55	4,44
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	454.537,59	2,03
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	137.103,11	0,61
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.079.013,73	4,82
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.025.915,36	18,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.898.253,25	12,95
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.658.588,71	7,41
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.172.836,61	23,12
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	103.419,00	0,46
<b>Total:</b>	<b>22.371.758,22</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>22.371.758,22</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	10,45	2.337.568,20
IRF-M 1	30,44	6.810.057,74
IRF-M	7,30	1.634.104,75
IMA Geral	17,92	4.008.877,65
IMA-B	14,82	3.314.712,41
Multimercado	0,61	137.103,11
IMA-B 5	18,00	4.025.915,36
Ibovespa	0,46	103.419,00
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>22.371.758,22</b>

Composição da carteira - 12/2020

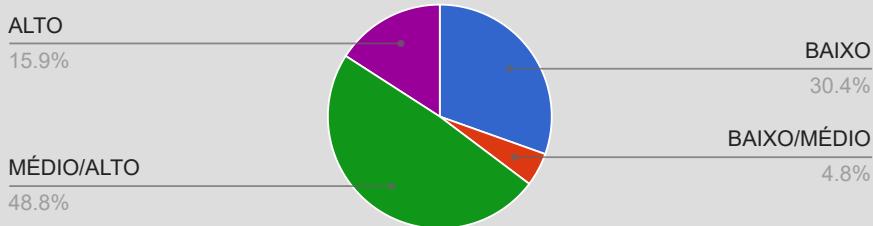


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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\$	%
	12/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,71%	2,08%	1.258.554,47	5,63
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,28%	644.236,58	2,88
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,07%	3,15%	1.179.567,17	5,27
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,89%	2,78%	58.976,02	0,26
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	2,97%	2.291.312,92	10,24
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,03%	6,02%	416.459,15	1,86
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,27%	992.984,55	4,44
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	2,88%	454.537,59	2,03
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4,49%	15,74%	137.103,11	0,61
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,71%	1,95%	1.079.013,73	4,82
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	2,37%	4.025.915,36	18,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,04%	6,05%	2.898.253,25	12,95
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	2,62%	1.658.588,71	7,41
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,26%	5.172.836,61	23,12
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	7,08%	21,10%	103.419,00	0,46
<b>Total:</b>		<b>22.371.758,22</b>	<b>100,00</b>	

% Alocado por Grau de Risco - 12/2020



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. Saliente que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

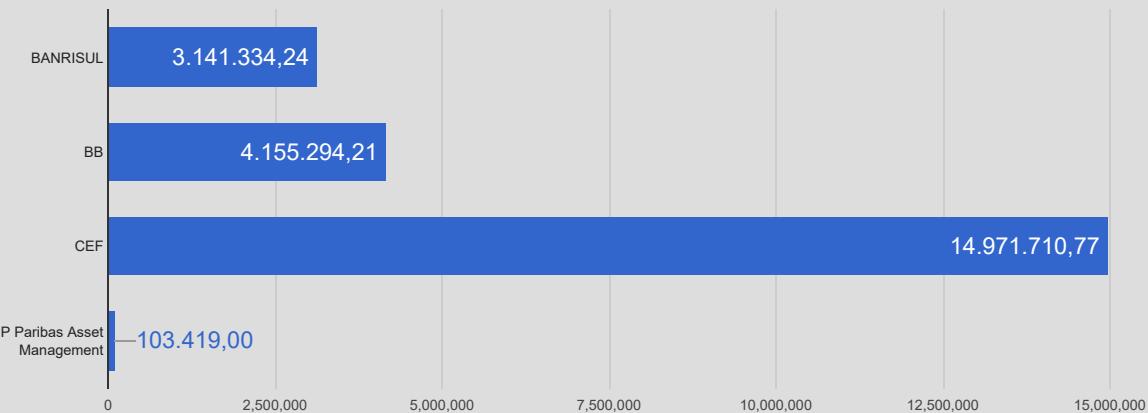
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 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%
08/2020	-0,60%	-1,80%	0,12%	-3,27%	0,84%	-0,38%
09/2020	-0,60%	-1,51%	0,15%	-4,80%	1,35%	-0,50%
10/2020	0,09%	0,21%	0,16%	-0,69%	1,37%	0,06%
11/2020	0,73%	2,00%	0,23%	15,90%	1,43%	0,97%
12/2020	2,02%	4,85%	0,31%	9,45%	1,95%	1,89%

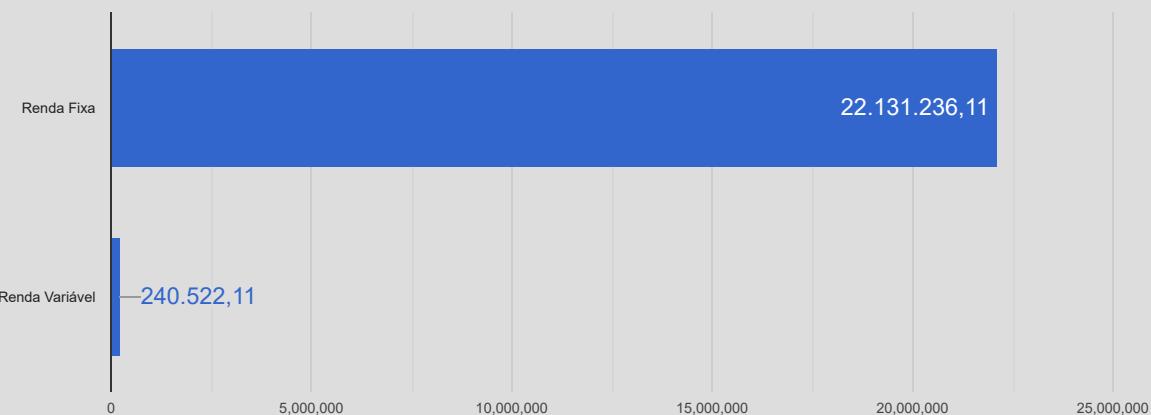
## Evolução Patrimonial



## 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.

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

Em dezembro apesar do aumento das infecções pela Covid na Europa e nos EUA, os mercados globais seguiram em forte alta se recuperando das perdas ocorridas no decorrer do ano. Dentre os fatores que impulsionaram os mercados destacamos o início do processo de imunização da população em diversos países pelo imunizante elaborado pela Pfizer /BioNtech. A estimativa é de que até o momento, já tenham sido vacinadas mais de 5,4 milhões de pessoas em todo o mundo, sendo que quase a metade destas nos EUA. Além disso, no final do mês, após um longo período de discussão entre Democratas e Republicanos foi aprovado um novo pacote de ajuda de cerca de U\$\$ 900 bilhões contra efeitos do novo coronavírus na economia. O pacote engloba pagamentos diretos a população vulnerável, além de auxílios a pequenos empresários e destinação de fundos para distribuição de vacinas contra a Covid-19.

Quanto ao Brasil, as preocupações sobre a trajetória fiscal se mantiveram na pauta, uma vez que o congresso se prepara para as eleições das presidências das casas legislativas. Na Câmara dos deputados a disputa será entre Arthur Lyra que conta com apoio do Governo, e Baleia Rossi, apoiado pelo atual presidente Rodrigo Maia. Ambos os candidatos reafirmaram o compromisso da manutenção do teto dos gastos públicos.

No aspecto econômico, o Copom, manteve por unanimidade a taxa básica de juros, em 2% ao ano. A decisão já era amplamente esperada pelo mercado, no entanto a ata trouxe algumas novidades. A principal sugere a proximidade da retirada do forward guidance, ou seja, o Comitê não garante mais que irá manter a Selic inalterada em 2021. Além disso, destacamos que a taxa de desemprego em novembro ficou em 14,2%, uma alta de 2% em relação ao mês anterior e de 38% comparado ao mês de maio.

O IPCA foi de 1,35% em dezembro, conforme divulgado pelo IBGE. Assim o indicador fechou o ano em 4,52% ficando acima do centro da meta que é 4,0%. Todos os grupos pesquisados apresentaram alta. Com destaque para o grupo da Habitação que apresentou o maior impacto no índice do mês, seguido pelo grupo de Alimentação e Bebidas com alta de 1,74%. Na Habitação tivemos o item com o maior impacto individual a Energia elétrica que subiu 9,34% em razão da mudança da bandeira tarifária para vermelha a partir de dezembro. O INPC, por sua vez, teve alta de 1,46% enquanto, em novembro, havia registrado 0,95%. No ano, a alta foi para 5,45%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os produtos alimentícios subiram 1,86%. Já os agrupamentos dos produtos não alimentícios, por sua vez, tiveram variação de 1,33%.

Na renda fixa, os efeitos da pandemia sobre a economia e seus reflexos impactaram diretamente nos preços dos títulos. Assim, em 2020, o IMA-Geral que expressa a carteira dos títulos em mercado, apresentou variação de 5,34%. Em relação aos títulos indexados ao IPCA, o IMA-B rentabilizou 6,4% no ano. Entre os subíndices, a maior performance anual foi a do IMA-B 5, com variação de 8,04%. Entre os pré-fixados o IRF-M 1 + exibiu o melhor desempenho com retorno de 8,45%, performance corroborada pelo desempenho de 3,05% em dezembro.

Para a Renda Variável, o Ibovespa fechou o mês em forte alta de 9,30% aos 119.017 pontos impulsionada pela entrada de capital externo diante do aumento do apetite ao risco seguindo o movimento favorável para os mercados emergentes desde meados de novembro. Assim, o índice que chegou a tocar os 61 mil pontos no pior momento da crise da Covid -19 e mostrou recuperação, fechando o ano no positivo, com uma alta de 2,92%. No mercado de Câmbio, o dólar fechou o mês cotado a R\$ 5,18, com uma queda de 2,95%, em um cenário de uma maior demanda por ativos de risco, porém não o suficiente para minimizar a alta acumulada de 29,33% em 2020.

### Comentário do Economista:

As perspectivas para Selic e para inflação daqui em diante não são nada animadoras para os amantes da renda fixa. A expectativa é de recuperação econômica, após o ano conturbado de 2020, o novo ano já se inicia com grandes pontos pressionados, como a imunização da população contra o Corona Vírus e a agenda ativa de reformas. A preocupação com o quadro fiscal, endividamento, rolagem de dívidas e teto de gastos, ainda segue em pauta. Enquanto isso, a Bolsa pegou o elevador para subir e ainda não decidiu em que andar parar. Depois da expressiva queda no auge da crise, em março, o Ibovespa saiu do patamar dos 63 mil pontos para chegar a suas máximas históricas. Mesmo sabedores dos nossos objetivos, entendemos e mantemos a nossa sugestão de adotar “cautela controlada” nos investimentos e acompanhamento nas estratégias. Recursos novos e despesas sugerimos utilizar ativos de vencimentos curtos (IRF-M 1e DI), para ativos de mais risco, como IMA-B, não recomendamos aportes. Entendemos que devemos ter uma estratégia balanceada entre riscos, sem grande movimentação para o momento. Quanto a carteira como um todo, 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	2.337.568,20	10,45
IRF-M 1	6.810.057,74	30,44
IRF-M	1.634.104,75	7,30
IMA Geral	4.008.877,65	17,92
IMA-B	3.314.712,41	14,82
Multimercado	137.103,11	0,61
IMA-B 5	4.025.915,36	18,00
Ibovespa	103.419,00	0,46
<b>Total:</b>	<b>22.371.758,22</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de dezembro, 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\$	%			
12/2020	R\$ 1.083.229,88	5,1214%	INPC + 5,89%	11,66 %	43,93%

### 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.