



## **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.

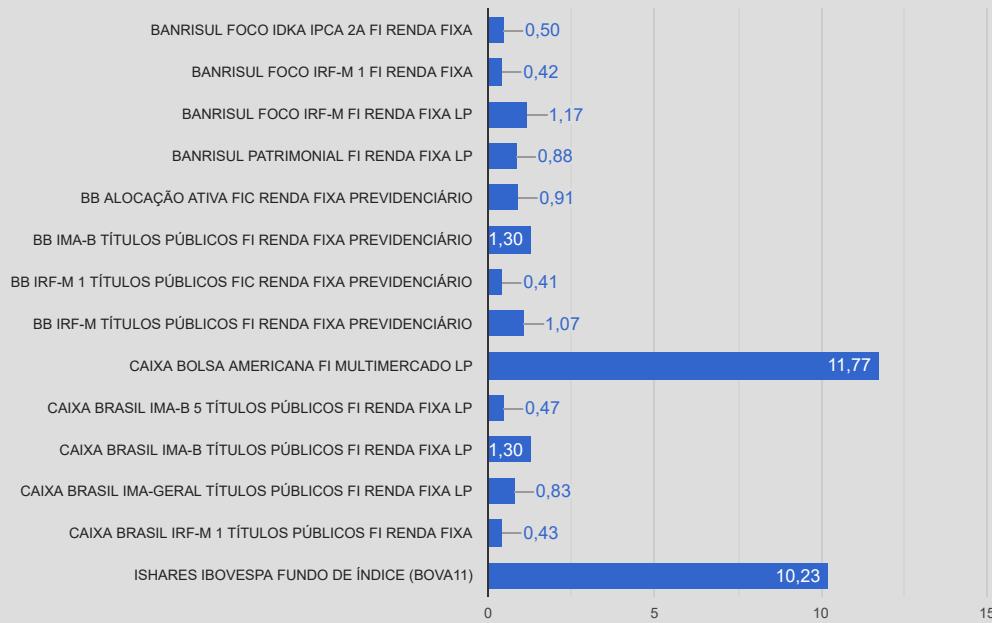
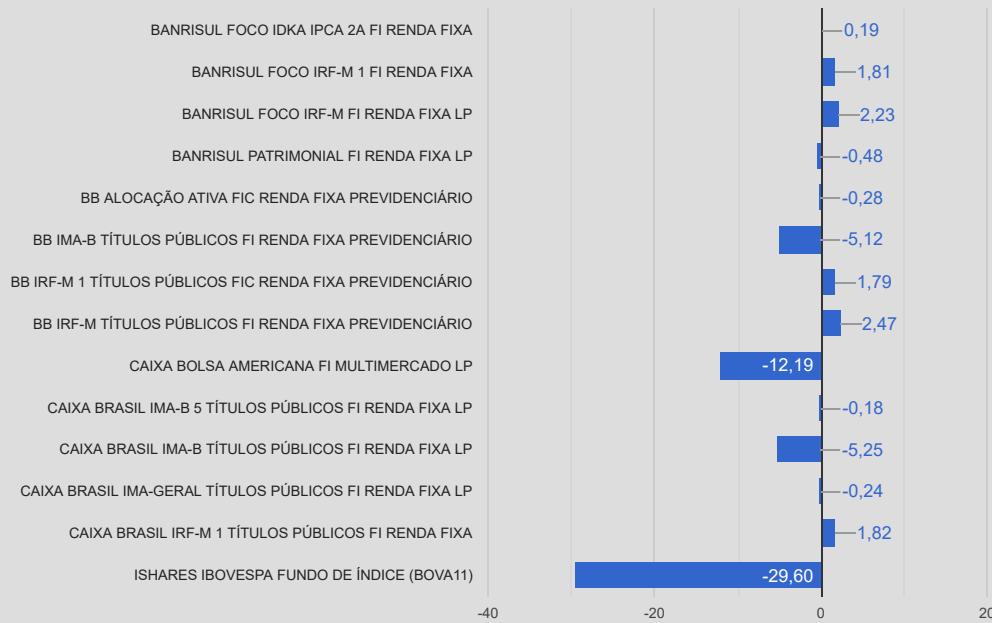
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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

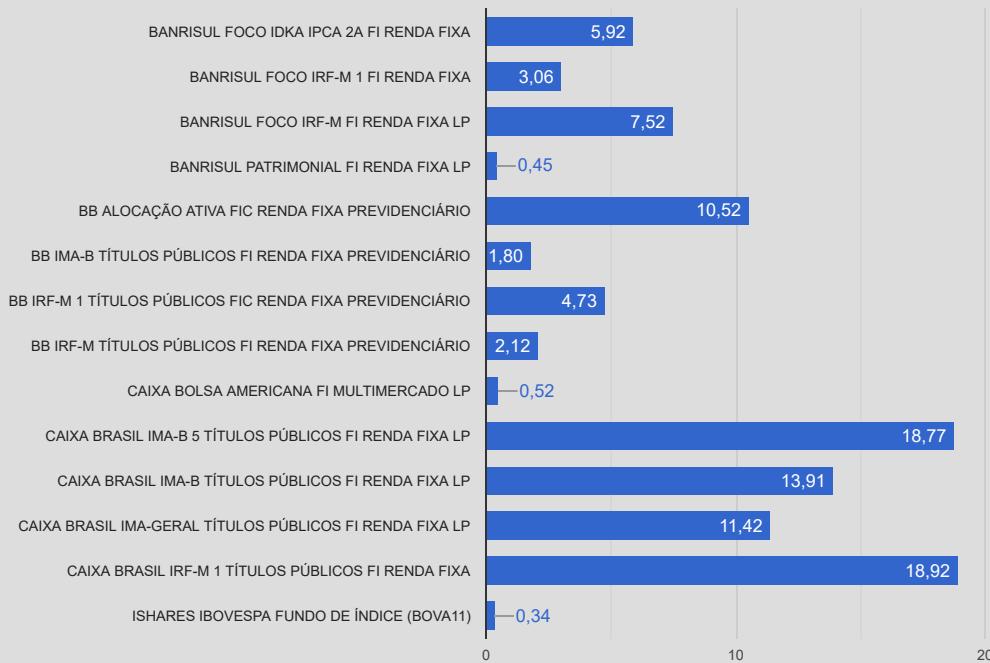
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

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

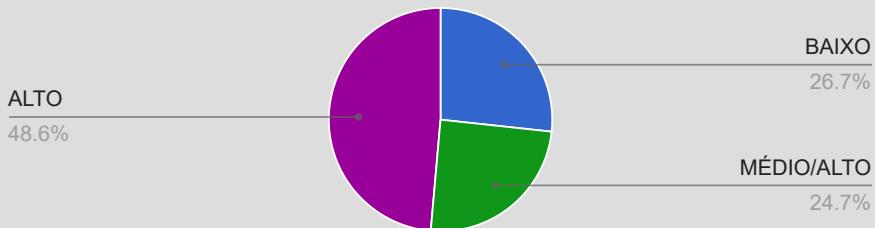


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

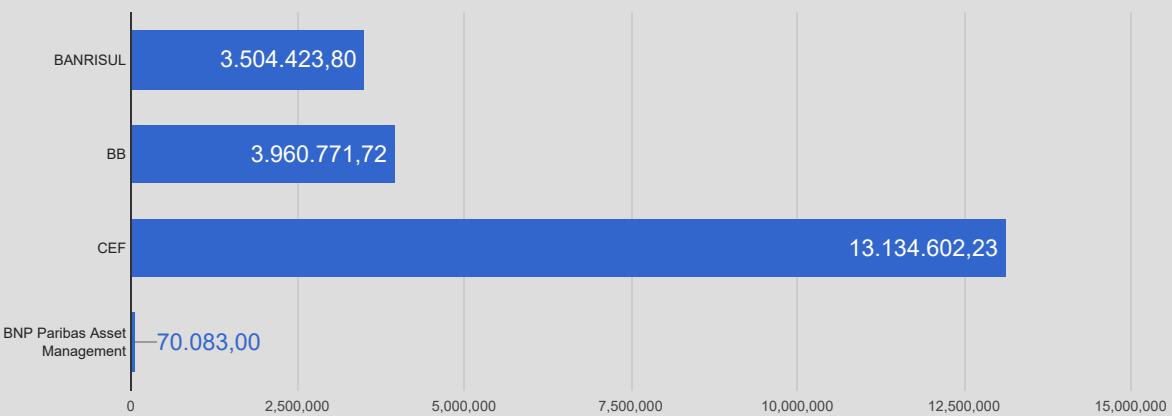
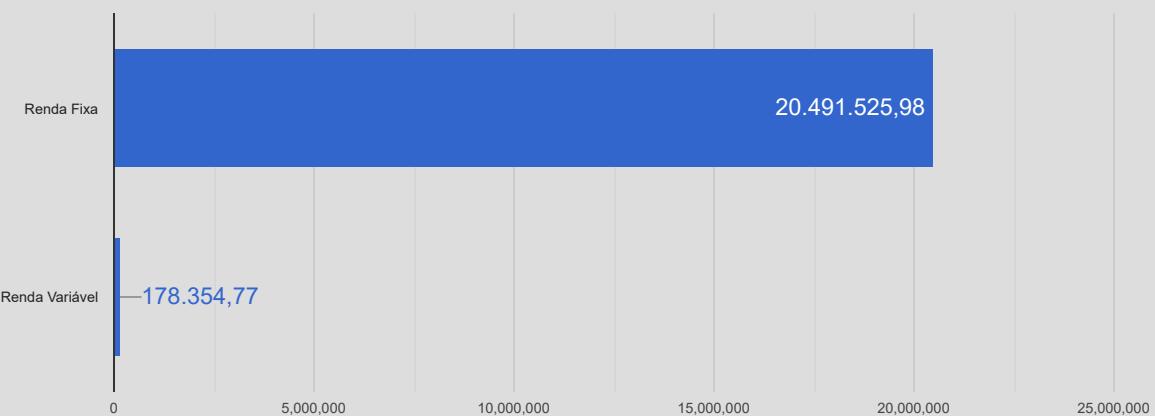
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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