



**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.

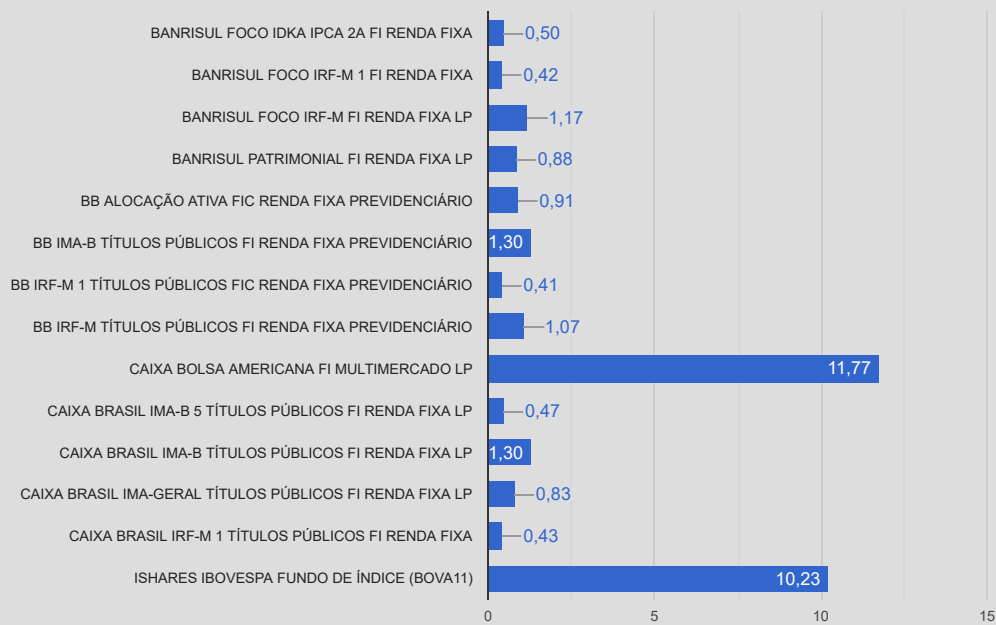
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

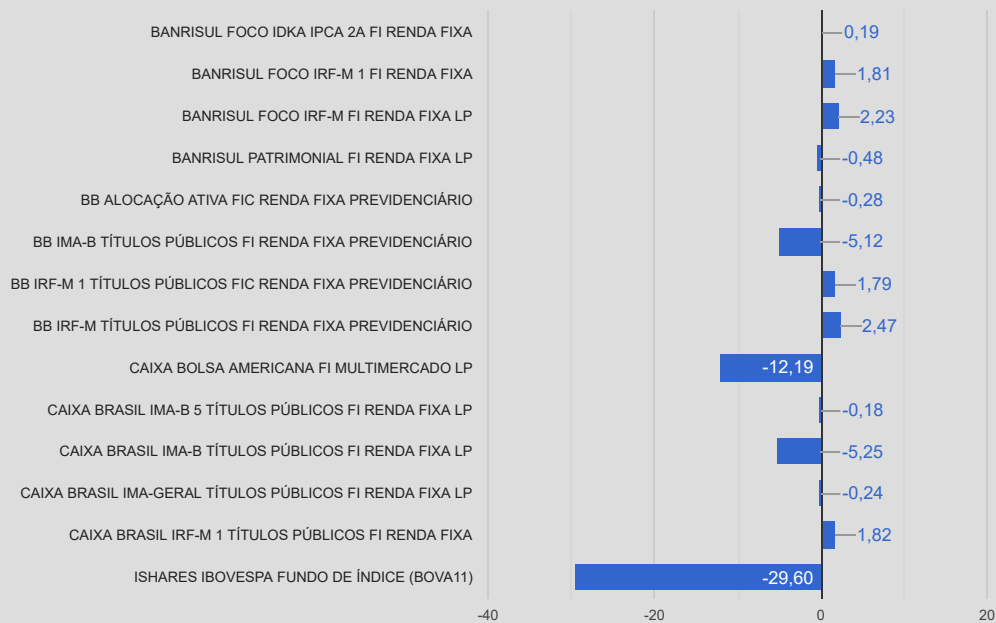
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

| RENTABILIDADE | | | | | |
|---|-------------|---------------------|------------|-------------------|--------------------|
| Fundos de Investimento | 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 |
| Total: | | | | 180.912,23 | -152.655,86 |

Rentabilidade da Carteira Mensal - 04/2020



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2020



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

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

Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

| Enquadramento | Valor Aplicado (R\$) | % Aplicado | % Limite alvo | % Limite Superior | Status |
|---|----------------------|------------|---------------|-------------------|------------|
| FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b | 20.491.526,00 | 99,14% | 77,00% | 100,00% | ENQUADRADO |
| Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b | 70.083,00 | 0,34% | 3,00% | 15,00% | ENQUADRADO |
| Fundos Multimercados - Art. 8º, III | 108.271,77 | 0,52% | 1,00% | 10,00% | ENQUADRADO |
| Total: | 20.669.880,76 | 100,00% | 81,00% | | |

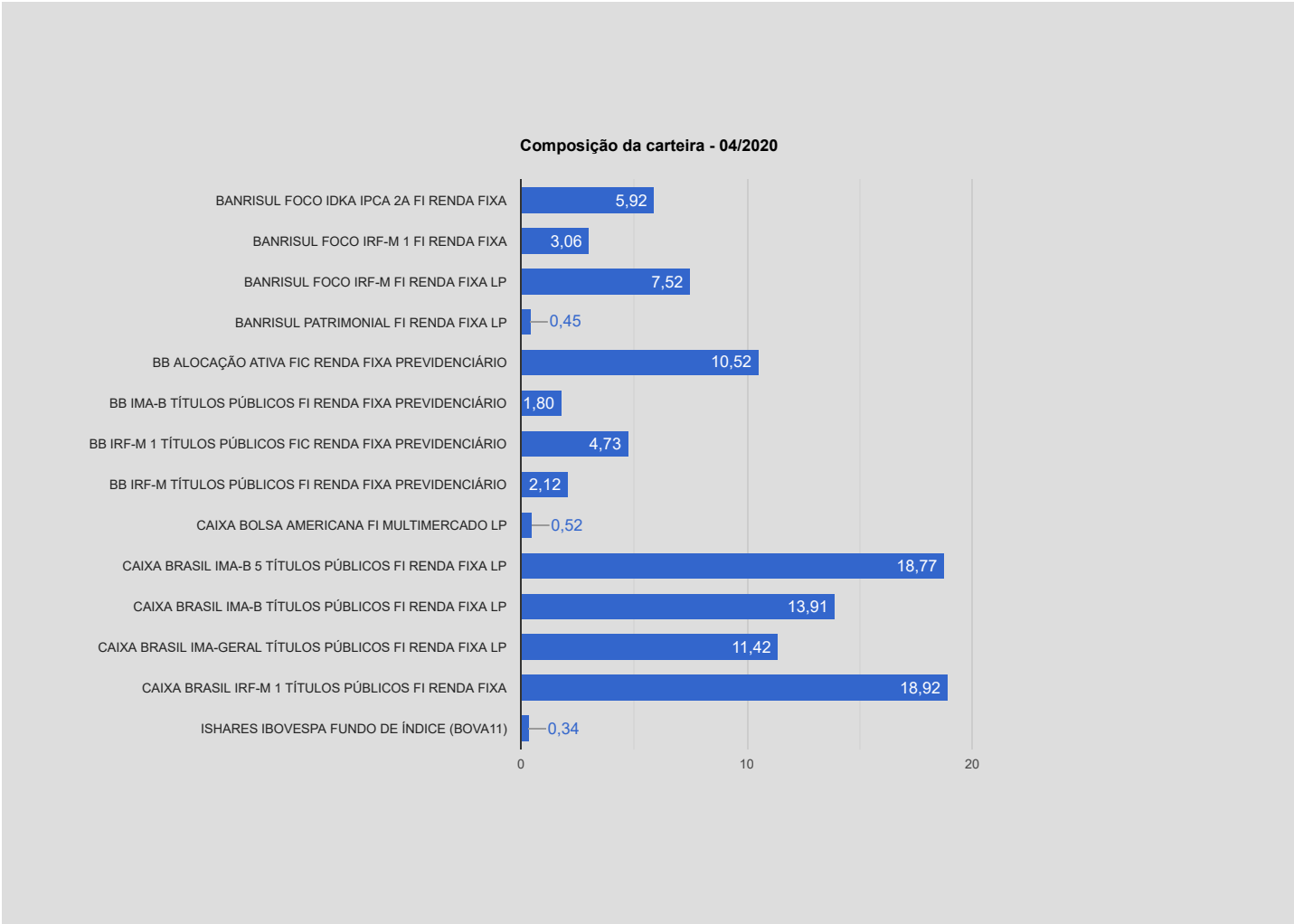
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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

| Composição da Carteira | 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 |
| Total: | 20.669.880,76 | 100,00 |

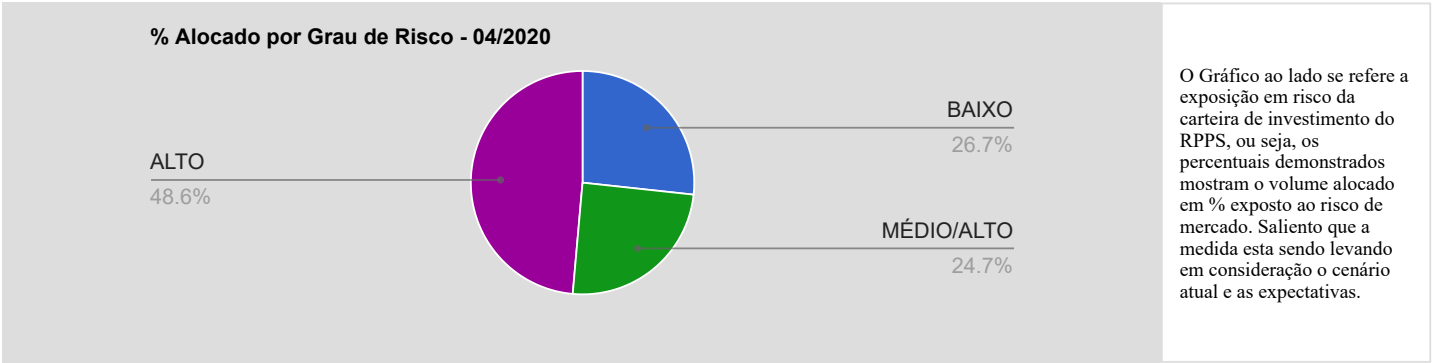
| | |
|---|----------------------|
| Disponibilidade em conta corrente: | 0,00 |
| Montante total - Aplicações + Disponibilidade: | 20.669.880,76 |

| 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 |
| Total: | 100,00 | 20.669.880,76 |



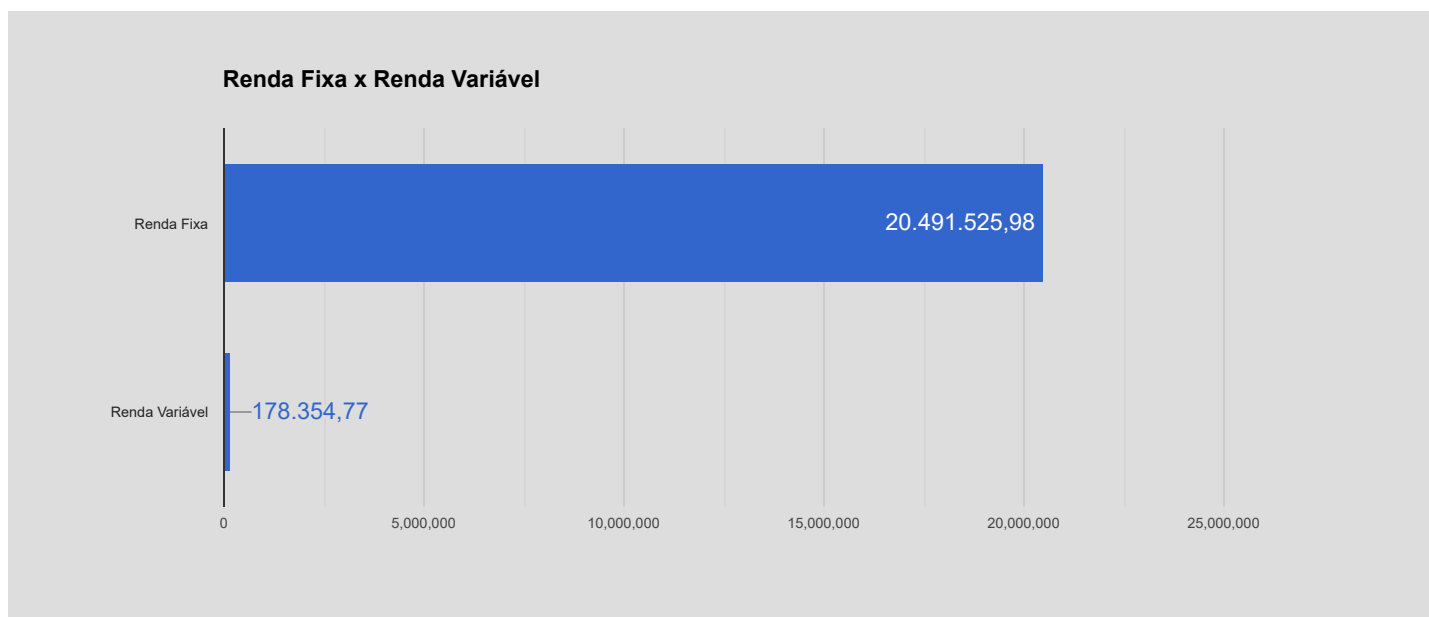
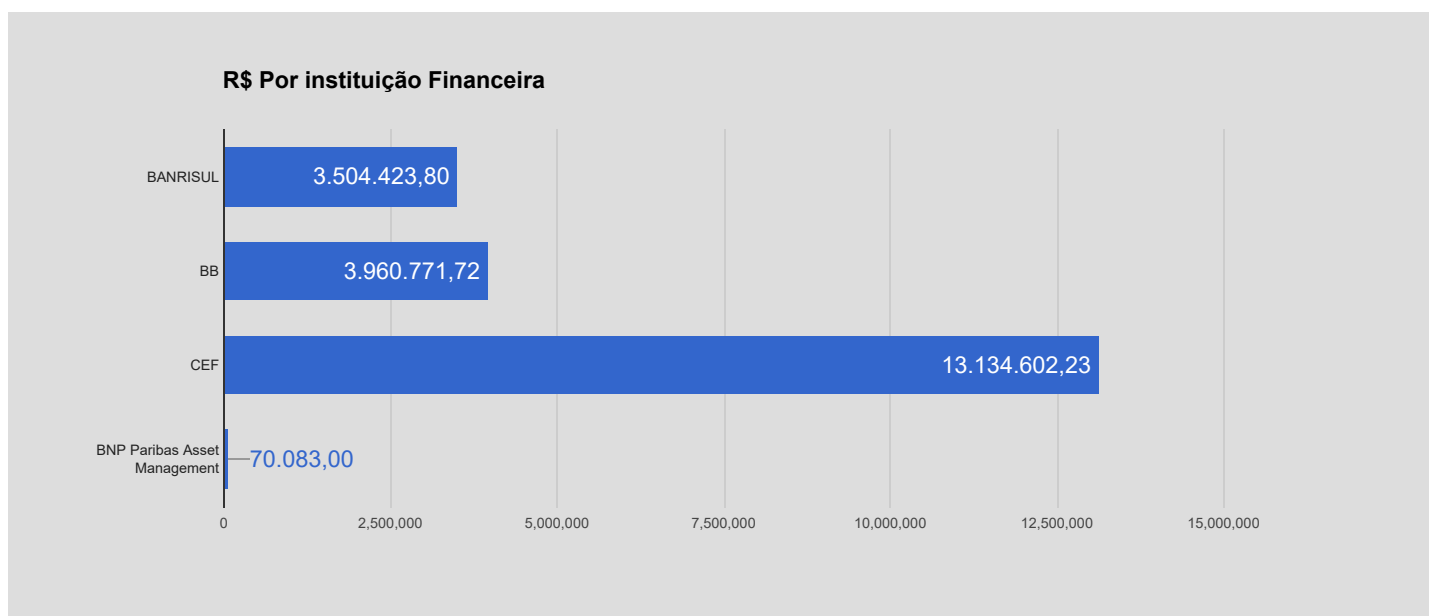
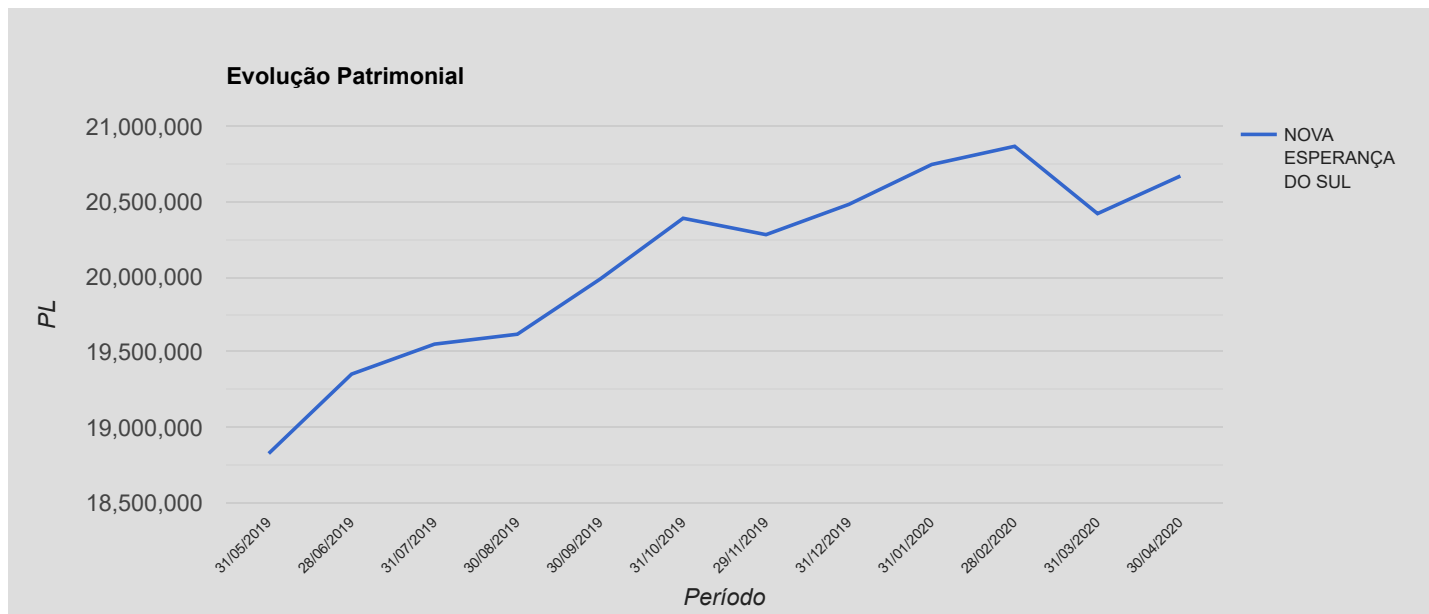
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

| Fundos de Investimentos | RISCO | | ALOCÇÃO | |
|---|---------------|--------|---------------|--------|
| | VAR 95% - CDI | | | |
| | 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 |



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

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 subseqüentes 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 subsíndicos 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 ideia 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 todo 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 |
| Total: | 20.669.880,76 | 100,00 |

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