



FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
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.

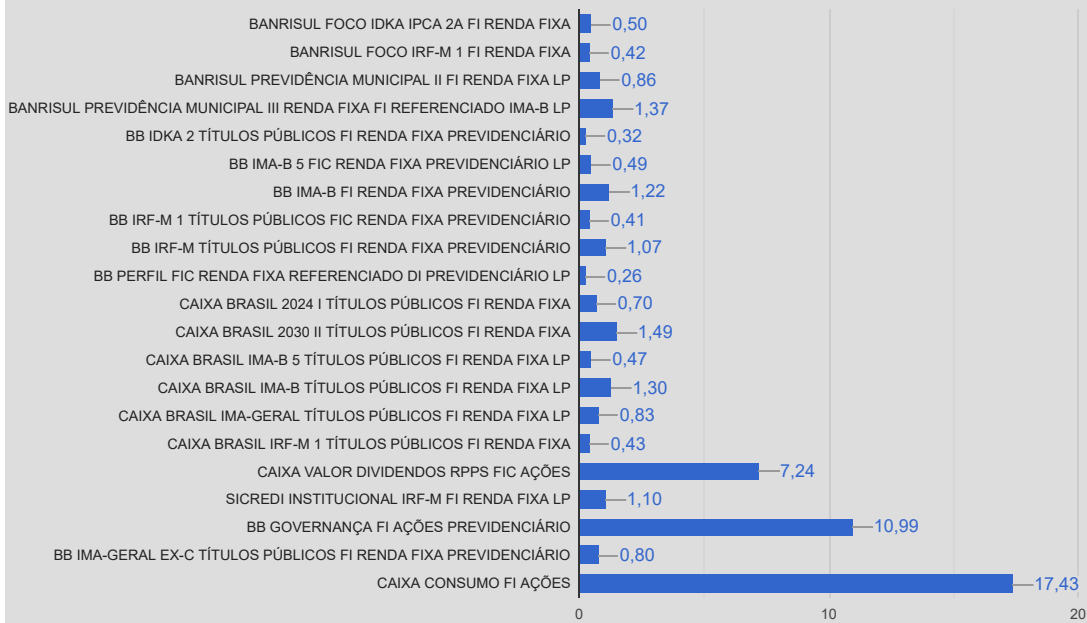
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

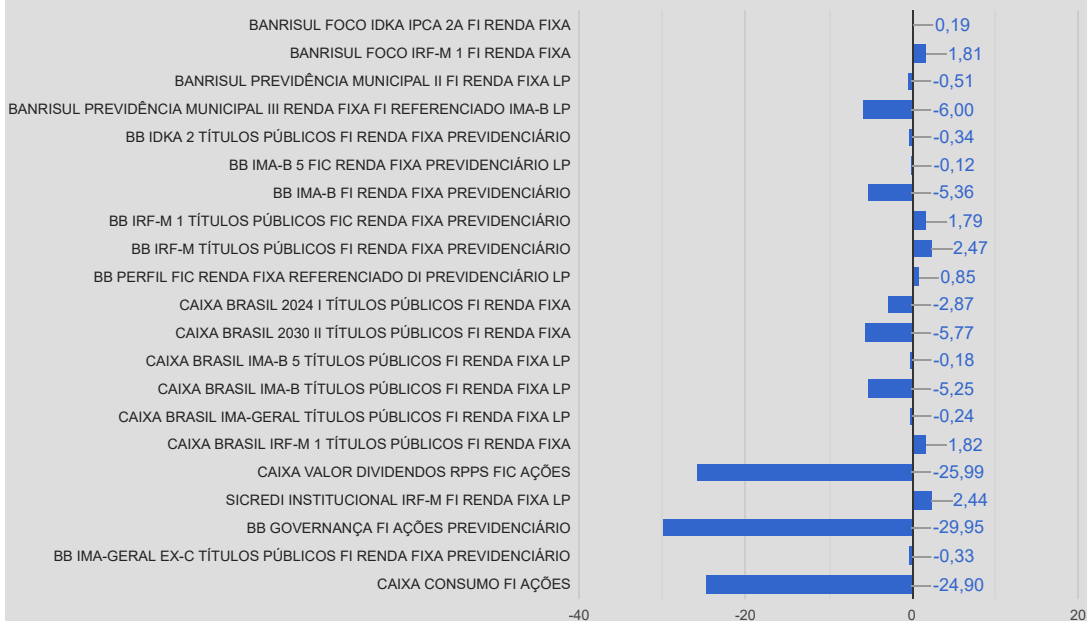
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	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%	11.452,75	4.457,96
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,42%	2,34%	1,81%	17.336,51	72.150,09
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,86%	-0,29%	-0,51%	6.617,22	-3.986,02
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,37%	-6,46%	-6,00%	11.229,91	-53.269,45
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10,99%	-23,97%	-29,95%	15.363,36	-44.813,19
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,32%	0,88%	-0,34%	250,89	3.080,83
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	0,69%	-0,12%	5.875,78	-1.448,53
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	-5,57%	-5,36%	1.692,22	-7.941,82
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	-0,06%	-0,33%	5.092,87	-7.962,20
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	2,51%	1,79%	2.357,29	15.776,32
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	2,59%	2,47%	5.957,60	13.522,46
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26%	1,59%	0,85%	151,84	805,19
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,70%	-2,44%	-2,87%	3.416,10	-2.505,78
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,49%	-6,94%	-5,77%	12.835,00	-33.247,76
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,47%	0,59%	-0,18%	9.685,68	-3.748,95
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	-5,59%	-5,25%	25.370,17	-109.177,23
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	0,08%	-0,24%	22.486,92	-6.542,43
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43%	2,74%	1,82%	47,21	195,52
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	17,43%	17,27%	-24,90%	23.640,20	-42.929,72
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	7,24%	-18,62%	-25,99%	28.822,20	-156.890,96
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,10%	2,28%	2,44%	14.827,49	32.422,75
			Total:	224.509,20	-332.052,91

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 Cacicque, 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 (RS)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	17.666.570,97	81,88%	75,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	2.969.891,29	13,76%	16,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	199.305,49	0,92%	1,00%	30,00%	ENQUADRADO
Fundos de Índices (ETF) - RV - mínimo. 50 ações - Art. 8º, I, b	155.186,81	0,72%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	586.256,70	2,72%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	21.577.211,25	100,00%	96,00%		

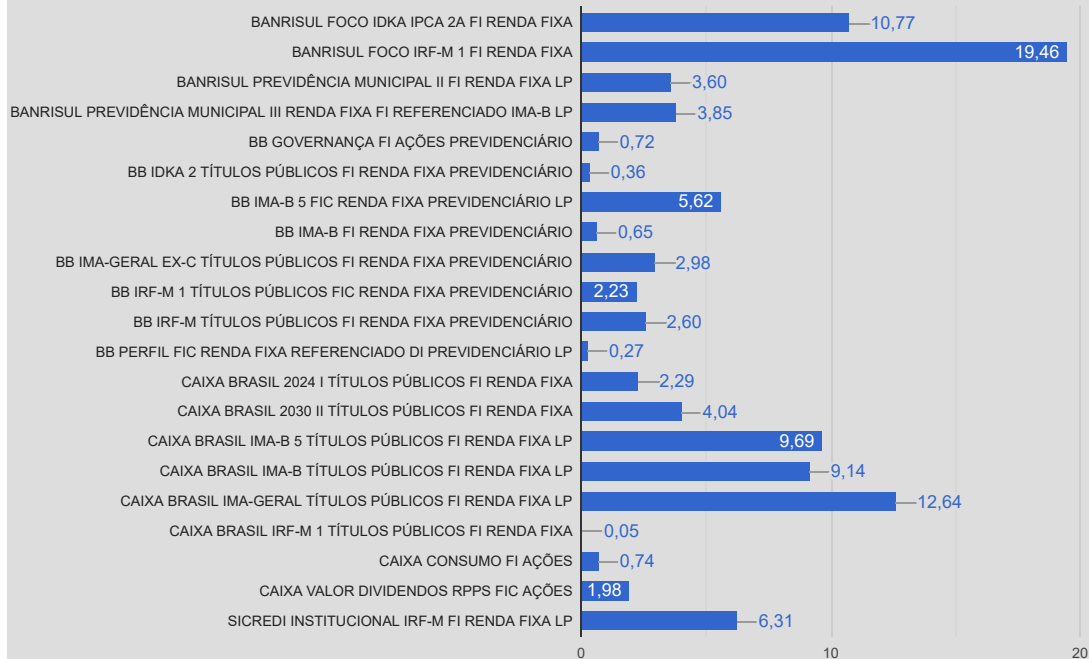
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	04/2020	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.324.191,96	10,77
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.197.885,62	19,46
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	776.267,20	3,60
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	831.287,66	3,85
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	155.186,81	0,72
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	77.756,35	0,36
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.213.607,65	5,62
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	140.348,60	0,65
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	642.037,80	2,98
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	481.974,25	2,23
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	561.687,96	2,60
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	58.956,89	0,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	494.249,10	2,29
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	871.717,50	4,04
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.091.454,84	9,69
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.972.235,45	9,14
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.726.828,53	12,64
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.943,94	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	159.279,34	0,74
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	426.977,36	1,98
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.362.336,43	6,31
Total:	21.577.211,25	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	9.971,94
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	21.587.183,19

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	11,13	2.401.948,31
IRF-M 1	21,74	4.690.803,81
IMA Geral	19,21	4.145.133,54
IMA-B	19,97	4.309.838,31
Ações	3,44	741.443,51
IMA-B 5	15,32	3.305.062,49
IRF-M	8,92	1.924.024,40
CDI	0,27	58.956,89
Total:	100,00	21.577.211,25

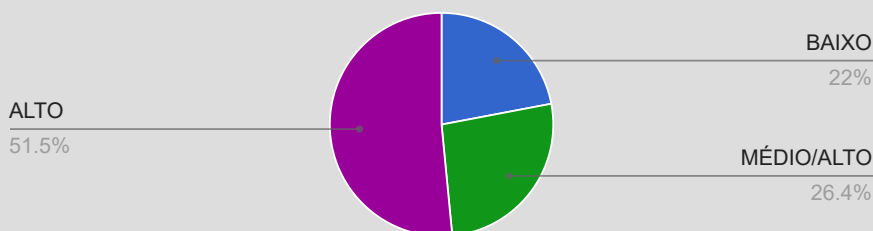
Composição da carteira - 04/2020



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

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	04/2020	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2,88%	3,35%	2.324.191,96	10,77
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,51%	0,42%	4.197.885,62	19,46
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	4,28%	4,50%	776.267,20	3,60
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	9,21%	10,38%	831.287,66	3,85
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	22,76%	33,36%	155.186,81	0,72
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,68%	3,21%	77.756,35	0,36
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	3,19%	3,83%	1.213.607,65	5,62
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9,05%	9,66%	140.348,60	0,65
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,09%	4,12%	642.037,80	2,98
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	0,40%	481.974,25	2,23
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,99%	4,63%	561.687,96	2,60
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,12%	0,12%	58.956,89	0,27
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,82%	6,99%	494.249,10	2,29
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10,02%	10,53%	871.717,50	4,04
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,25%	3,85%	2.091.454,84	9,69
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9,03%	9,71%	1.972.235,45	9,14
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,15%	4,22%	2.726.828,53	12,64
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,49%	0,40%	10.943,94	0,05
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	24,60%	34,20%	159.279,34	0,74
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	21,08%	28,81%	426.977,36	1,98
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	5,54%	5,28%	1.362.336,43	6,31
			Total:	21.577.211,25 100,00

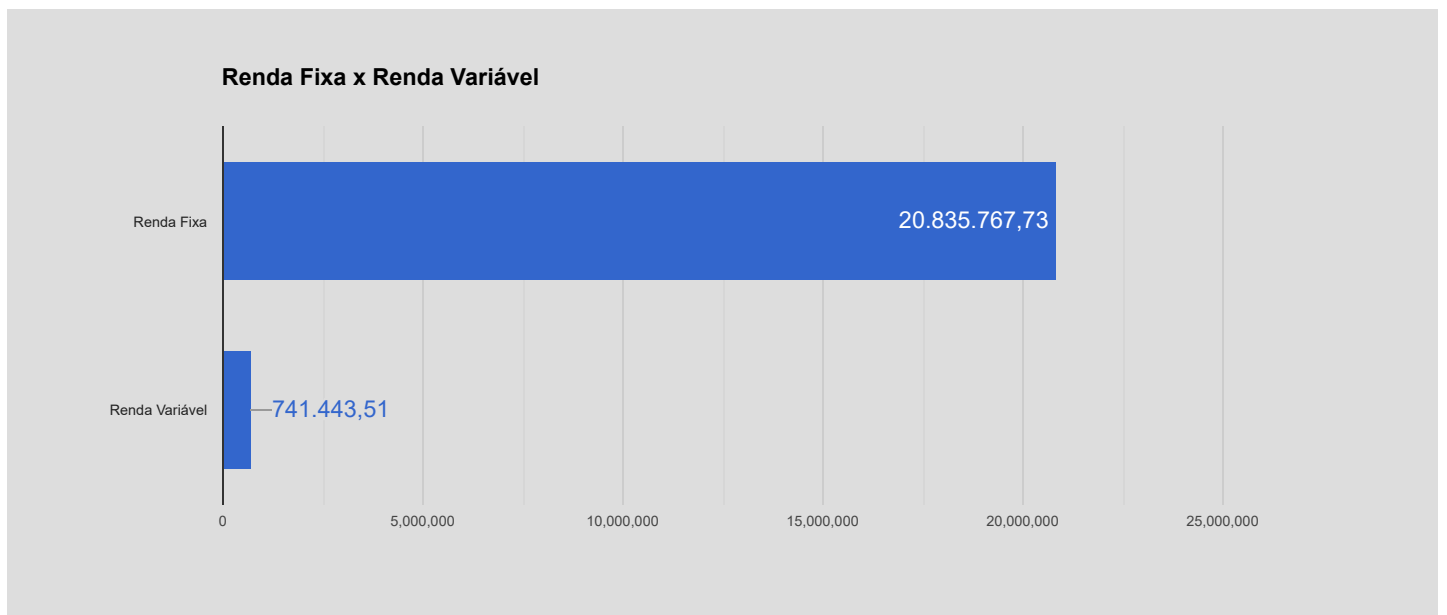
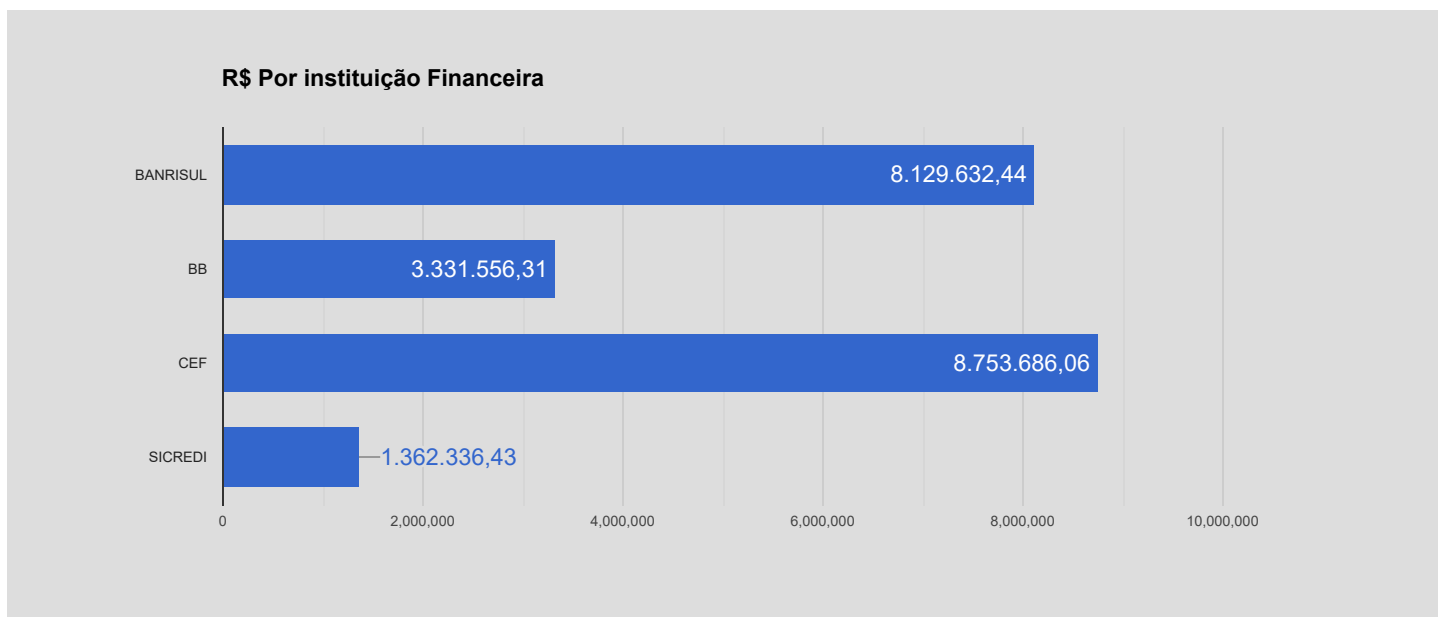
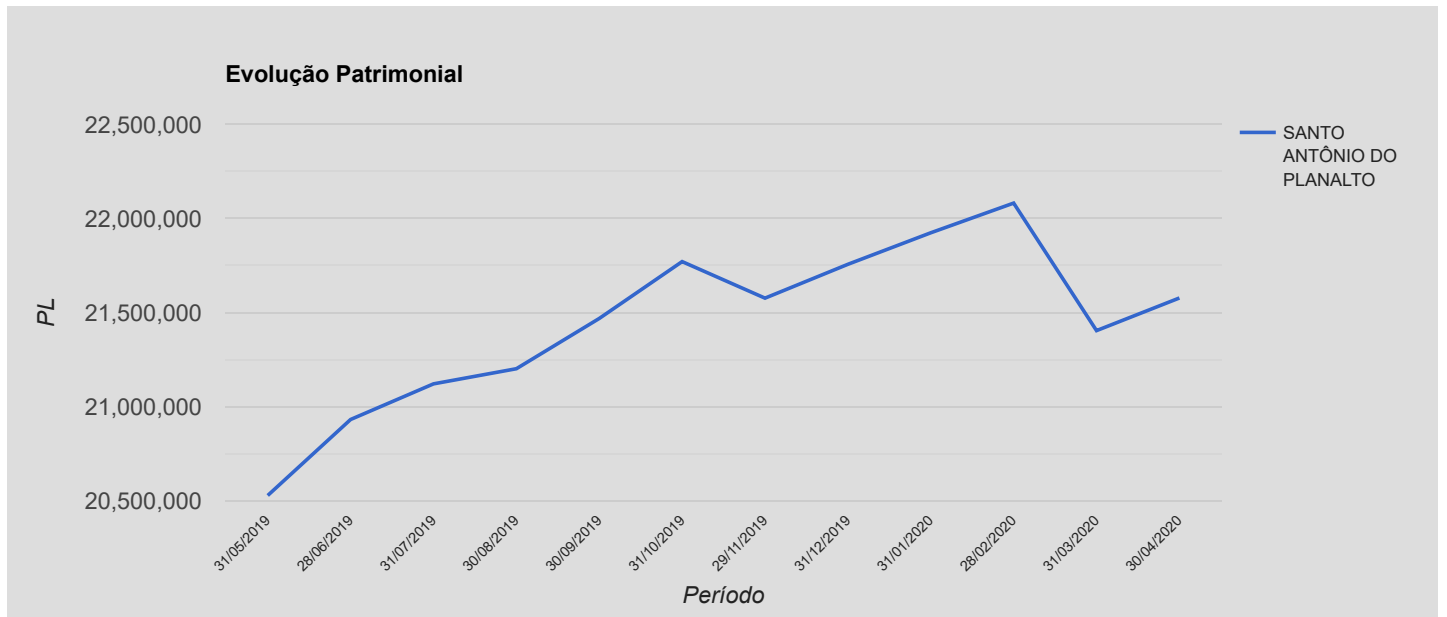
% Alocado por Grau de Risco - 04/2020



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. Saliento 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					SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,75%	
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,68%	0,52%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,72%	0,31%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,54%	-3,34%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,16%	1,05%



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 paralisação 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	RS	%
IDKA 2	2.401.948,31	11,13
IRF-M 1	4.690.803,81	21,74
IMA Geral	4.145.133,54	19,21
IMA-B	4.309.838,31	19,97
Ações	741.443,51	3,44
IMA-B 5	3.305.062,49	15,32
IRF-M	1.924.024,40	8,92
CDI	58.956,89	0,27
Total:	21.577.211,25	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
	RS	%			
04/2020	R\$ -332.052,91	-1,5053%	IPCA + 5,75%	2,10 %	-71,53%

Referência Gestão e Risco