FUNDO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO FAXINAL DO SOTURNO

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

05/2020

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura 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 intituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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

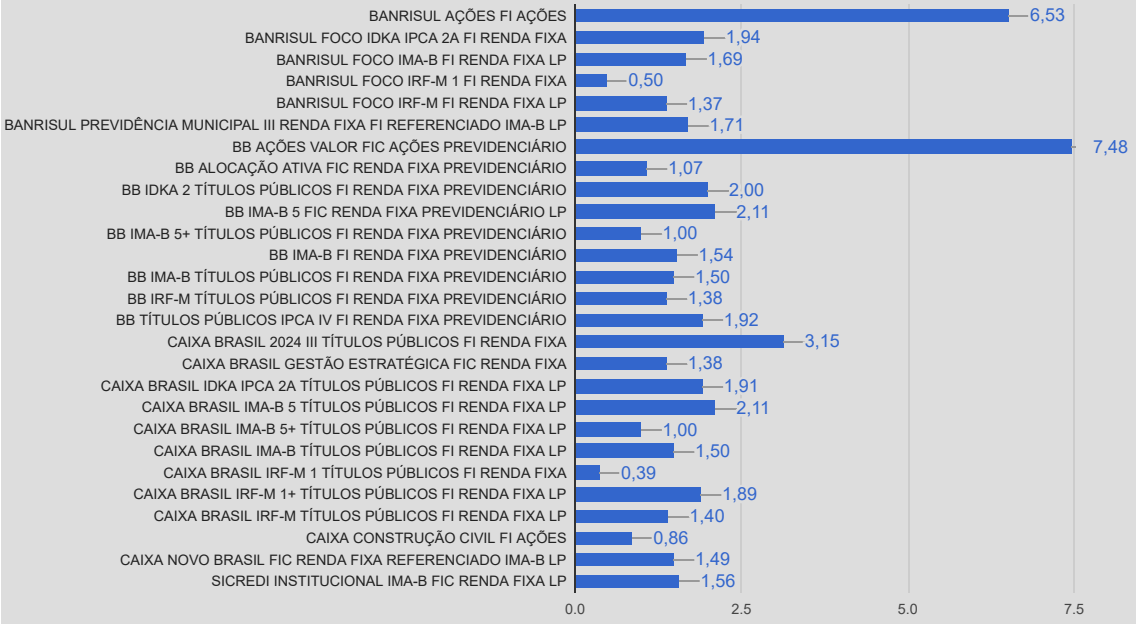
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	05/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	05/2020 (R$)	ANO (R$)
BANRISUL AÇÕES FI AÇÕES	6,53%	-11,70%	-21,42%	15.943,73	-89.887,56
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,94%	3,21%	2,13%	13.643,43	14.992,48
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1,69%	-2,71%	-4,82%	24.634,61	-75.026,89
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,50%	2,54%	2,32%	1.892,40	10.283,74
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,37%	4,37%	3,63%	7.619,66	19.754,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,71%	-2,52%	-4,39%	14.550,29	-44.379,70
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	7,48%	-17,02%	-23,74%	59.845,80	-267.647,64
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	1,76%	0,79%	13.034,93	9.680,06
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	2,82%	1,65%	4.595,96	3.806,65
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2,11%	3,20%	1,99%	15.557,40	14.676,49
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	-5,45%	-7,95%	11.757,47	-102.839,24
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,54%	-1,96%	-3,89%	3.712,76	-9.899,33
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	-1,79%	-3,69%	19.816,76	-51.377,07
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,38%	4,51%	3,88%	5.411,19	14.865,44
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	3,00%	1,85%	8.792,57	8.595,35
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,15%	1,94%	0,20%	15.454,50	12.920,74
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,38%	4,25%	3,85%	8.352,89	22.752,89
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,91%	3,25%	1,92%	22.933,55	23.129,87
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,11%	3,11%	1,92%	20.105,86	18.393,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,00%	-5,67%	-8,04%	12.381,09	-109.254,46
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	-1,97%	-3,82%	25.121,32	-67.549,67
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,39%	2,83%	2,22%	2.504,82	13.890,97
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,89%	5,48%	4,81%	20.305,38	50.260,82
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,40%	4,49%	3,93%	4.468,70	12.291,91
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	0,86%	-31,10%	-41,01%	3.488,31	-325.582,71
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,49%	-1,82%	-3,80%	42.458,88	-114.268,35
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,56%	-2,49%	-4,21%	4.370,06	-12.528,57
			Total:	**402.754,31**	**-1.019.945,03**

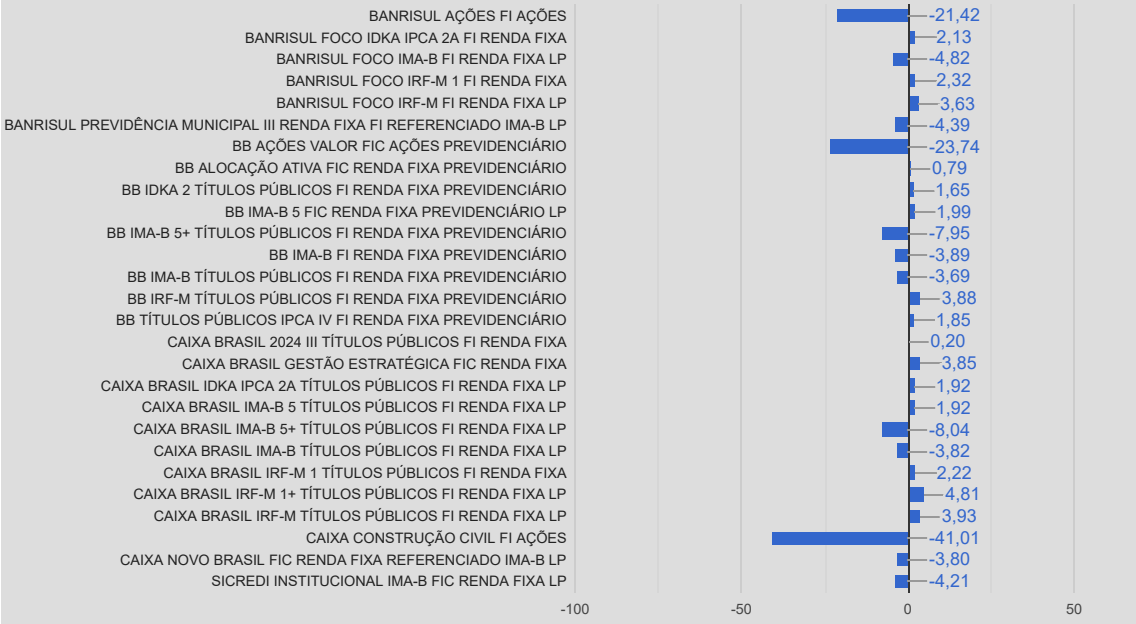
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade 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	**15.697.342,40**	68,24%	62,00%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	**5.532.739,07**	24,05%	25,00%	60,00%	**ENQUADRADO**
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	**244.267,51**	1,06%	2,00%	30,00%	**ENQUADRADO**
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	**1.527.155,83**	6,64%	4,50%	20,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**23.001.504,81**	100,00%	**93,50%**		

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

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.

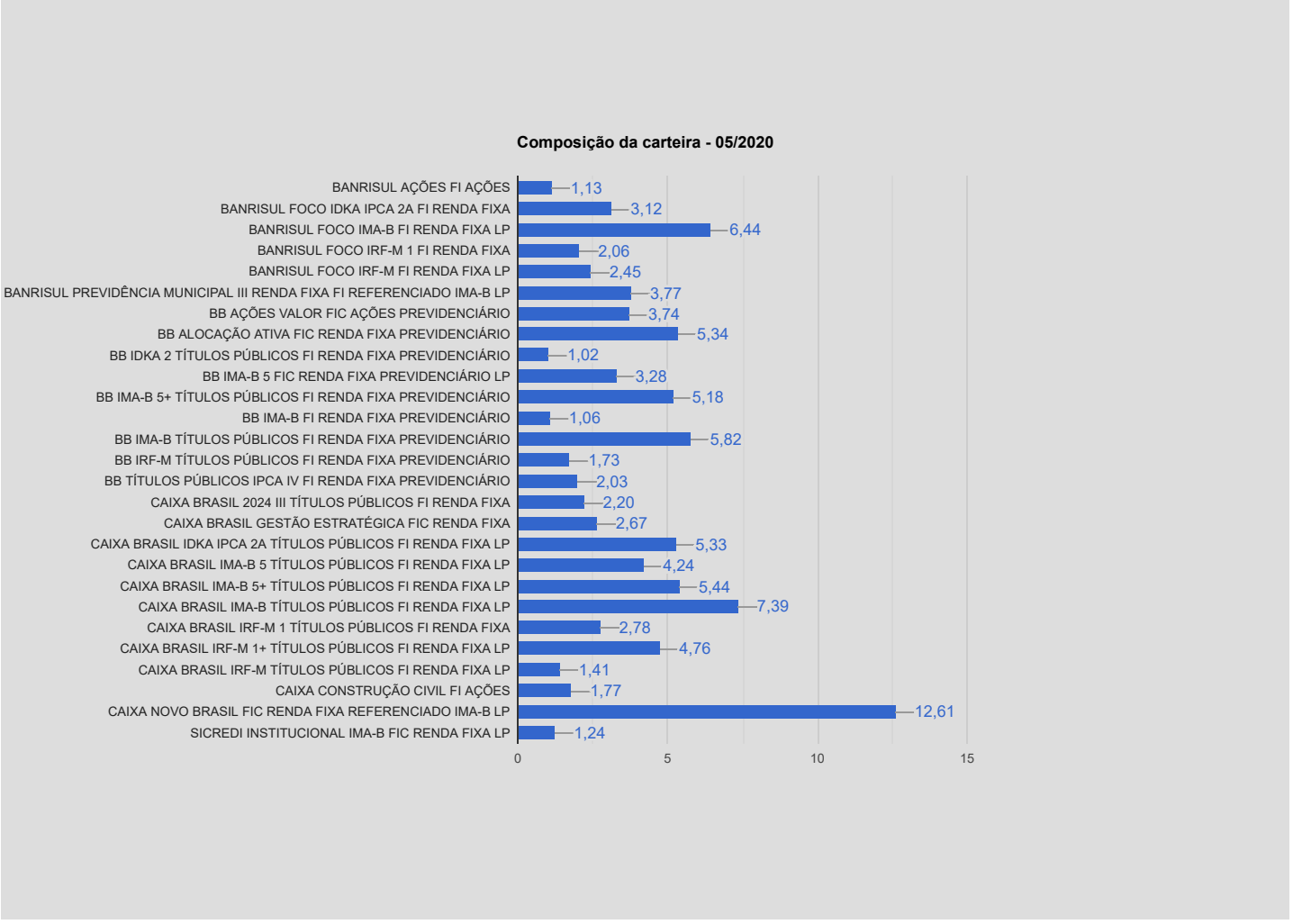
Composição da Carteira	05/2020	
	R$	%
BANRISUL AÇÕES FI AÇÕES	260.112,26	1,13
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	718.629,81	3,12
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1.481.764,78	6,44
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	473.806,90	2,06
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	563.961,87	2,45
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	866.277,06	3,77
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	859.726,27	3,74
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.228.816,07	5,34
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	234.324,62	1,02
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	753.603,69	3,28
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.190.329,01	5,18
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	244.267,51	1,06
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.339.736,14	5,82
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	398.116,26	1,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	466.242,00	2,03
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	505.588,50	2,20
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	614.194,38	2,67
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.226.533,38	5,33
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	975.136,68	4,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.250.409,06	5,44
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.699.179,09	7,39
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	639.839,12	2,78
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.094.199,17	4,76
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	324.696,66	1,41
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	407.317,29	1,77
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.899.716,55	12,61
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	284.980,68	1,24
Total:	**23.001.504,81**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**35.518,34**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**23.037.023,15**

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

Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
Ações	2,90	667.429,55
IDKA 2	9,48	2.179.487,81
IMA-B	40,53	9.321.510,30
IRF-M 1	4,84	1.113.646,03
IRF-M	5,59	1.286.774,79
Ibovespa	3,74	859.726,27
IMA Geral	5,34	1.228.816,07
IMA-B 5	7,52	1.728.740,37
IMA-B 5+	10,61	2.440.738,07
IPCA	4,70	1.080.436,38
IRF-M 1+	4,76	1.094.199,17
Total:	**100,00**	**23.001.504,81**

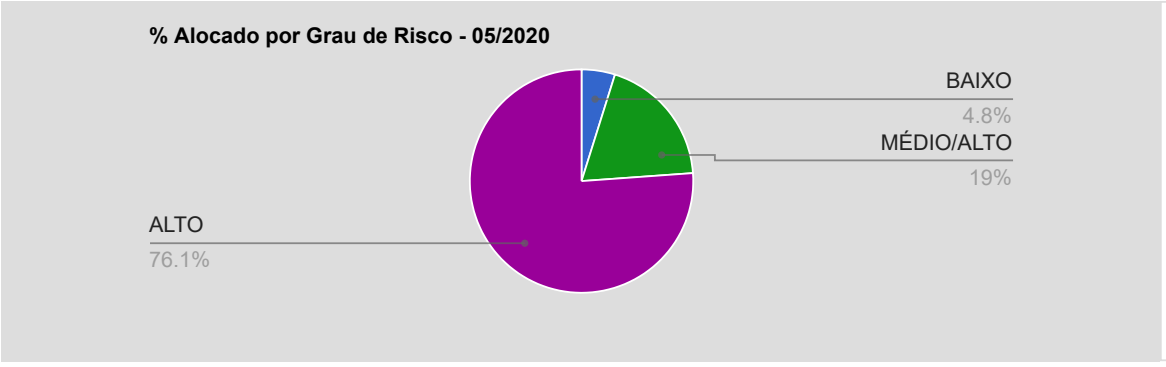


Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

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 AÇÕES FI AÇÕES	11,33%	26,34%	260.112,26	1,13
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,06%	3,04%	718.629,81	3,12
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	3,78%	9,48%	1.481.764,78	6,44
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,28%	0,40%	473.806,90	2,06
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,84%	4,66%	563.961,87	2,45
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,76%	9,45%	866.277,06	3,77
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	14,19%	28,19%	859.726,27	3,74
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,74%	4,34%	1.228.816,07	5,34
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	2,92%	234.324,62	1,02
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,24%	3,49%	753.603,69	3,28
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,79%	13,56%	1.190.329,01	5,18
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,66%	8,81%	244.267,51	1,06
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,64%	8,81%	1.339.736,14	5,82
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,73%	4,22%	398.116,26	1,73
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	3,11%	466.242,00	2,03
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,56%	6,37%	505.588,50	2,20
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,72%	4,20%	614.194,38	2,67
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,06%	2,85%	1.226.533,38	5,33
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,25%	3,51%	975.136,68	4,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5,80%	13,62%	1.250.409,06	5,44
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,66%	8,85%	1.699.179,09	7,39
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,37%	639.839,12	2,78
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,54%	6,25%	1.094.199,17	4,76
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,72%	4,20%	324.696,66	1,41
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	30,59%	39,89%	407.317,29	1,77
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,63%	8,80%	2.899.716,55	12,61
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	3,68%	8,90%	284.980,68	1,24
		Total:	**23.001.504,81**	**100,00**



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.

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.

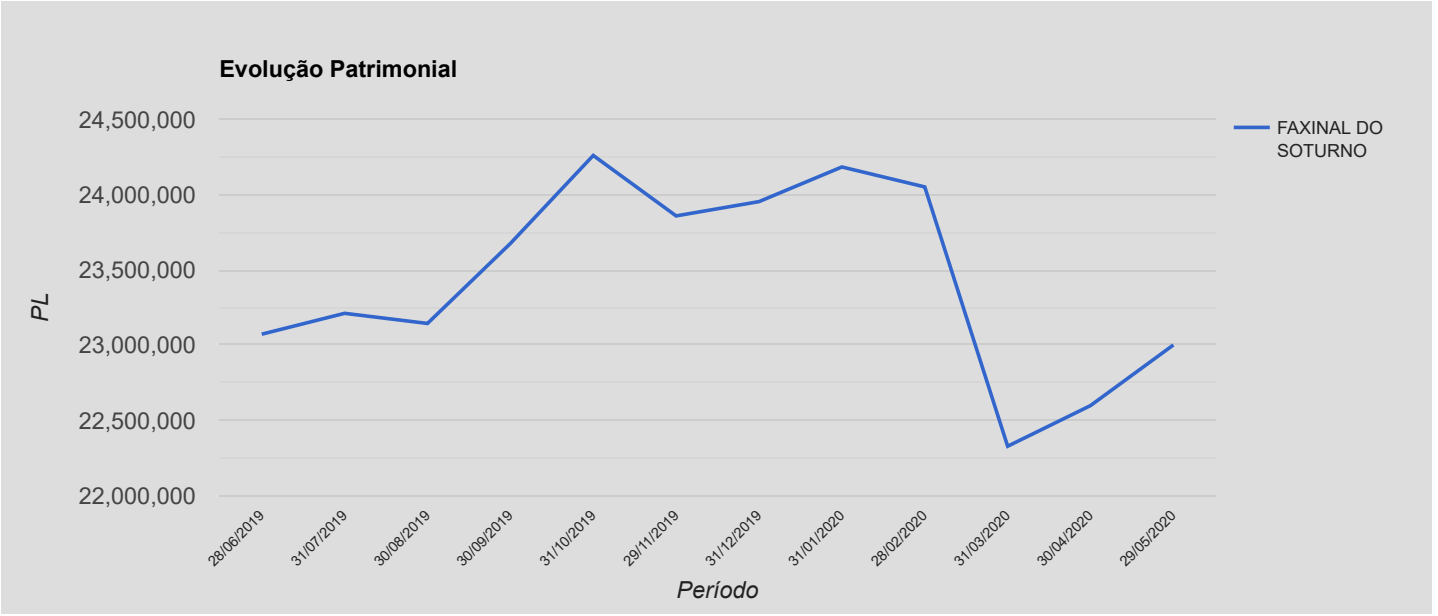
Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

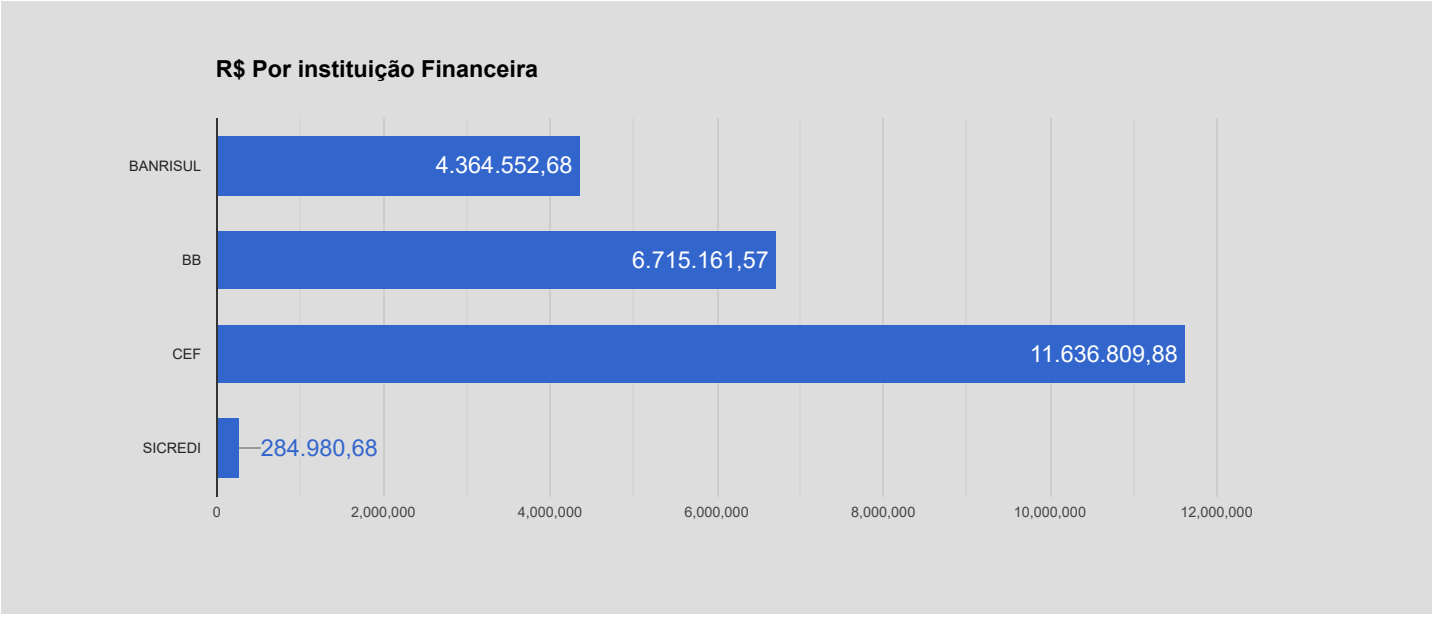
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

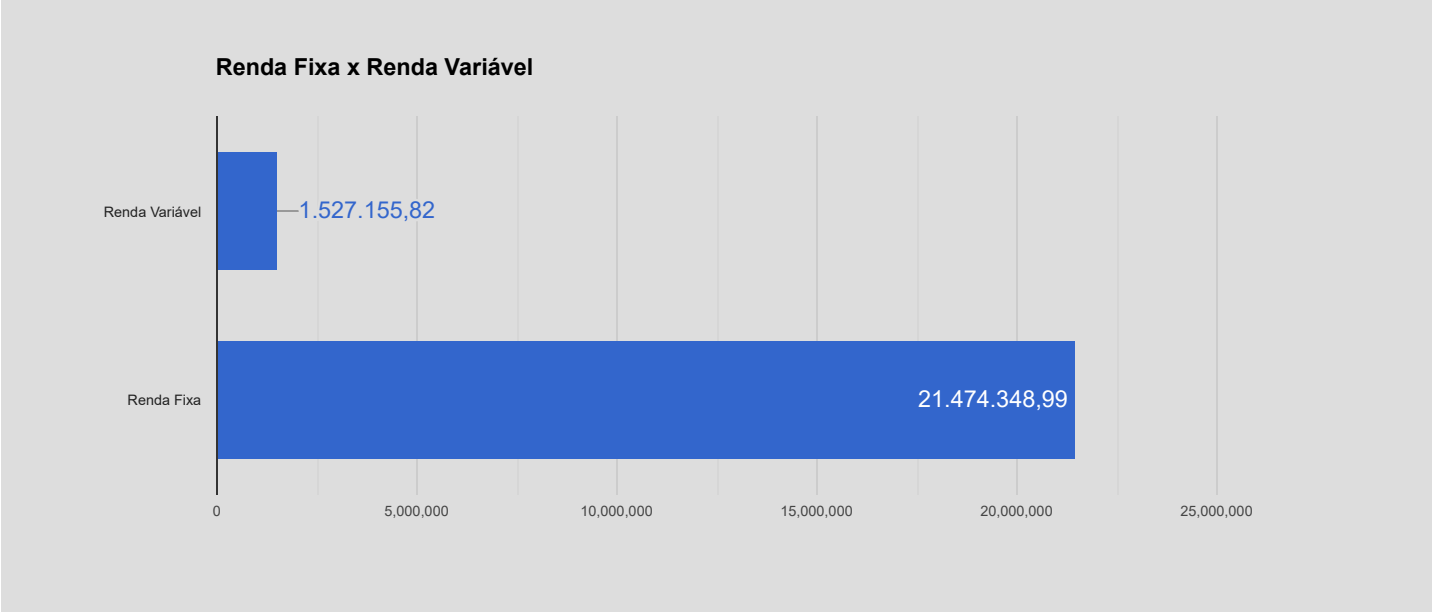
Benchmarks						
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,75%	FAXINAL DO SOTURNO
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,66%	0,17%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,64%	-0,38%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,65%	-7,16%
04/2020	0,86%	1,31%	0,45%	10,25%	0,24%	1,57%
05/2020	1,02%	1,52%	0,42%	9,28%	0,22%	1,78%

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







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.

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

O IPCA de maio, divulgado pelo IBGE, foi de -0,38%. Sendo a menor variação mensal desde agosto de 1998. No ano, o IPCA acumula queda de -0,16% e nos últimos 12 meses a variação ficou em 1,88%. Dos noves 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.

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

Comentário do Economista:

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

Composição por segmento		
Benchmark	**R$**	**%**
Ações	667.429,55	2,90
IDKA 2	2.179.487,81	9,48
IMA-B	9.321.510,30	40,53
IRF-M 1	1.113.646,03	4,84
IRF-M	1.286.774,79	5,59
Ibovespa	859.726,27	3,74
IMA Geral	1.228.816,07	5,34
IMA-B 5	1.728.740,37	7,52
IMA-B 5+	2.440.738,07	10,61
IPCA	1.080.436,38	4,70
IRF-M 1+	1.094.199,17	4,76
Total:	**23.001.504,81**	**100,00**

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de maio, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R$	%			
05/2020	R$ -1.019.945,03	-4,2209%	INPC + 5,75%	2,42 %	-174,62%

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.

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