FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE DONA FRANCISCA

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

03/2020

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

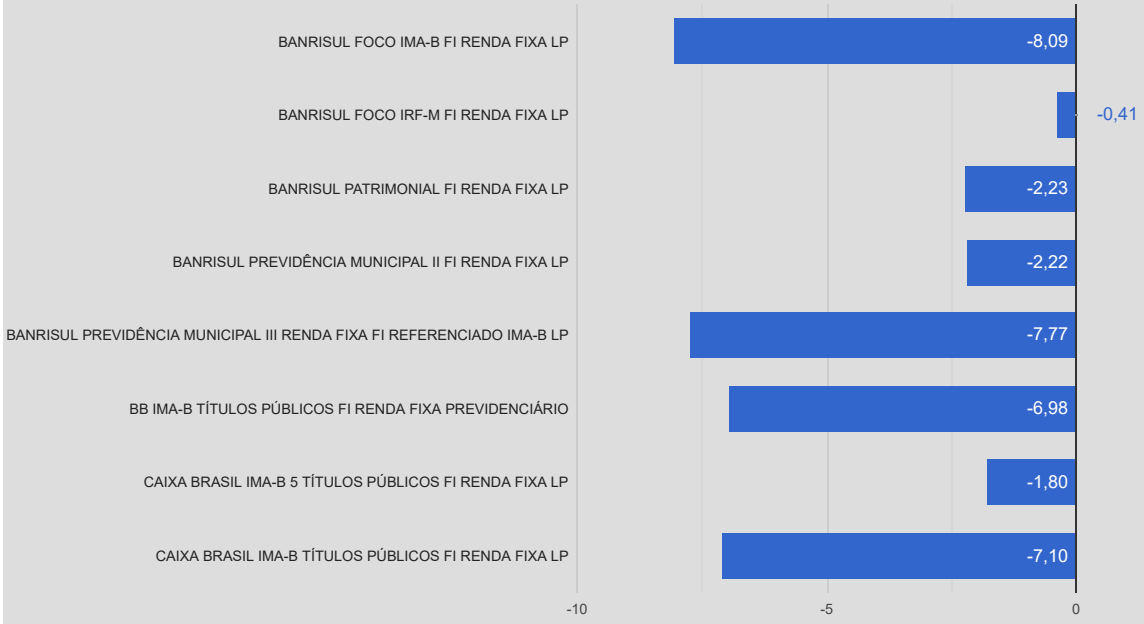
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	03/2020 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	03/2020 (R$)	ANO (R$)
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	-8,09%	-5,12%	-7,71%	-165.844,24	-157.303,59
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,41%	2,90%	1,05%	-5.231,15	13.284,22
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	-2,23%	0,45%	-1,35%	-8.239,53	-5.209,09
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	-2,22%	0,46%	-1,35%	-16.098,99	-9.742,14
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-7,77%	-4,81%	-7,27%	-150.851,78	-140.254,53
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-6,98%	-3,73%	-6,33%	-75.133,64	-67.675,71
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,80%	1,84%	-0,64%	-21.426,01	-10.444,29
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-7,10%	-3,99%	-6,46%	-141.933,54	-126.964,41
			Total:	**-584.758,89**	**-504.309,54**

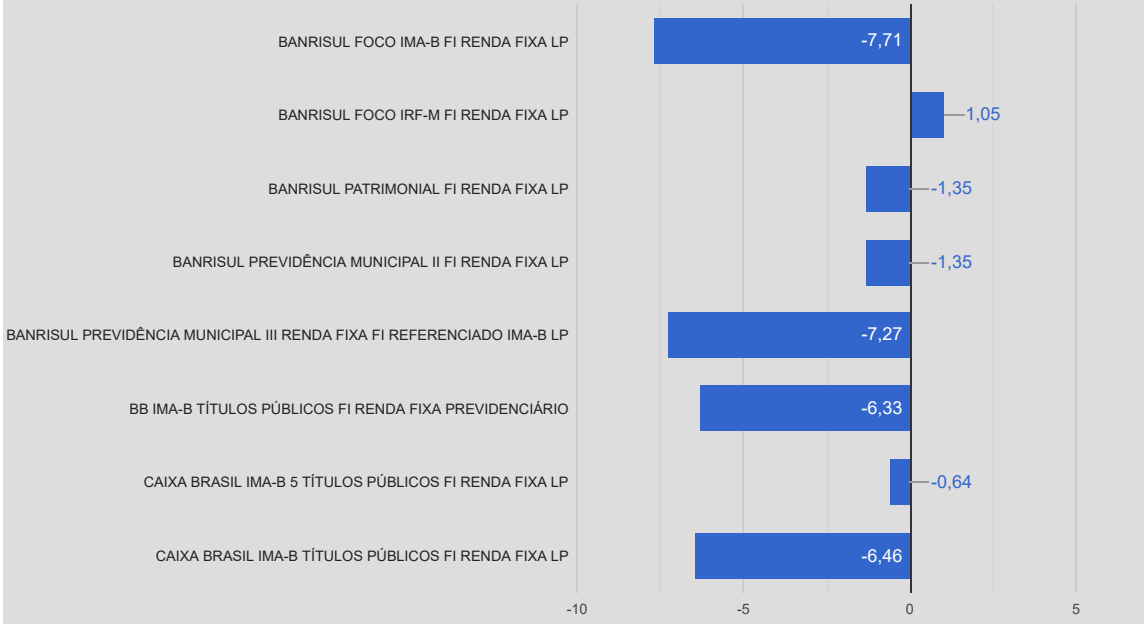
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade 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 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	**5.502.949,01**	55,66%	65,00%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	**4.382.956,72**	44,34%	25,00%	60,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**9.885.905,73**	100,00%	**90,00%**		

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.

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.

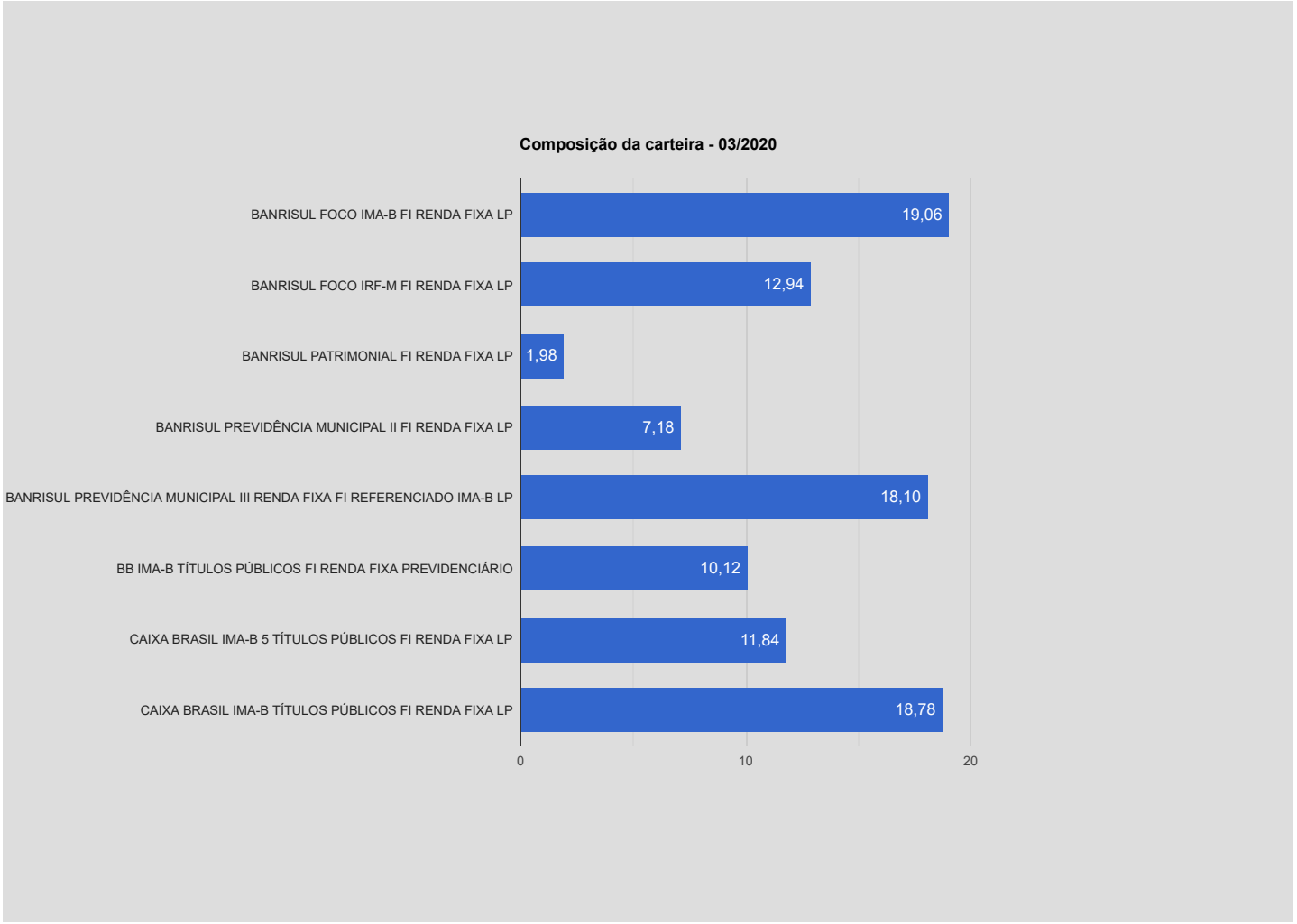
Composição da Carteira	03/2020	
	R$	%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1.883.938,09	19,06
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.279.332,69	12,94
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	195.454,15	1,98
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	709.592,52	7,18
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1.789.426,10	18,10
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.000.819,69	10,12
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.170.812,32	11,84
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.856.530,15	18,78
Total:	**9.885.905,73**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**114,66**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**9.886.020,39**

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

Composição por segmento		
Benchmark	%	R$
IMA-B	66,06	6.530.714,04
IRF-M	12,94	1.279.332,69
IMA Geral	9,15	905.046,67
IMA-B 5	11,84	1.170.812,32
Total:	**100,00**	**9.885.905,73**



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			
	03/2020	Ano	R$	%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	18,07%	10,82%	1.883.938,09	19,06
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	8,53%	5,05%	1.279.332,69	12,94
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	7,72%	4,60%	195.454,15	1,98
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	7,72%	4,60%	709.592,52	7,18
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	17,99%	10,78%	1.789.426,10	18,10
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16,57%	9,92%	1.000.819,69	10,12
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,80%	4,05%	1.170.812,32	11,84
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	16,65%	9,97%	1.856.530,15	18,78
		Total:	**9.885.905,73**	**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.

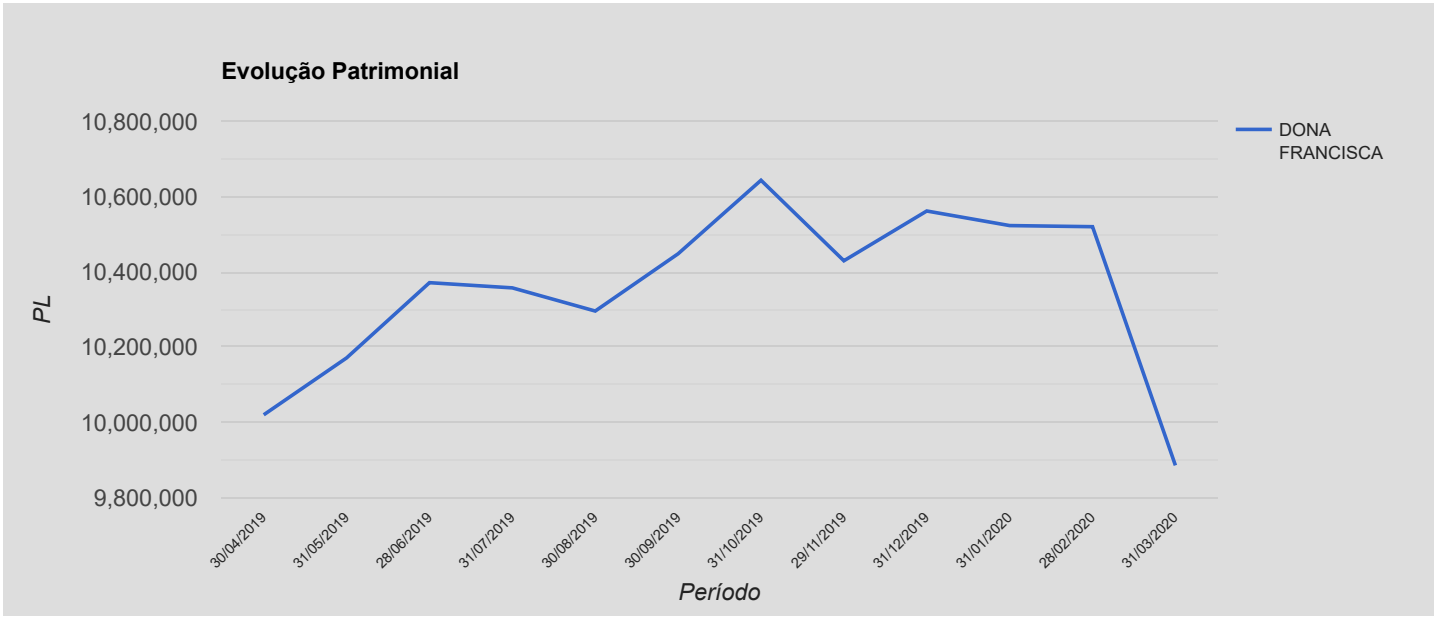
Av. Padre Cacique, 320 | 2º andar | Bloco A | Bairro: Praia de Belas | CEP: 90810-240 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

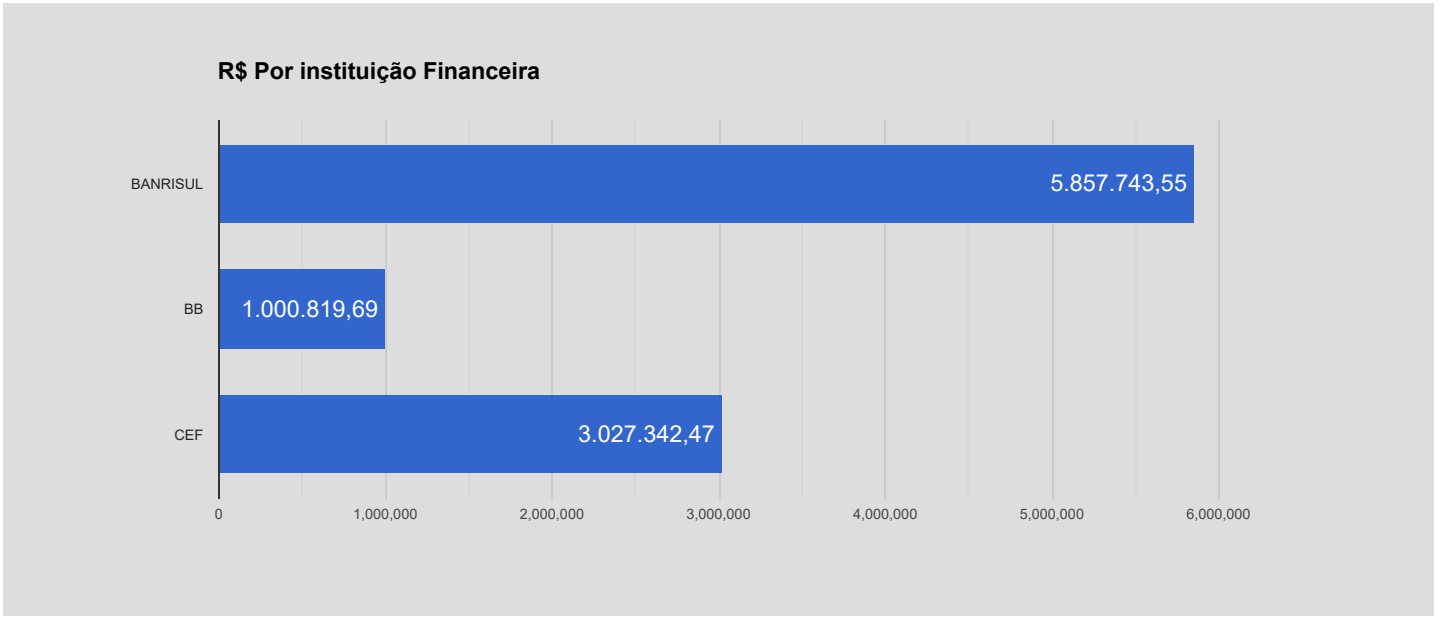
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

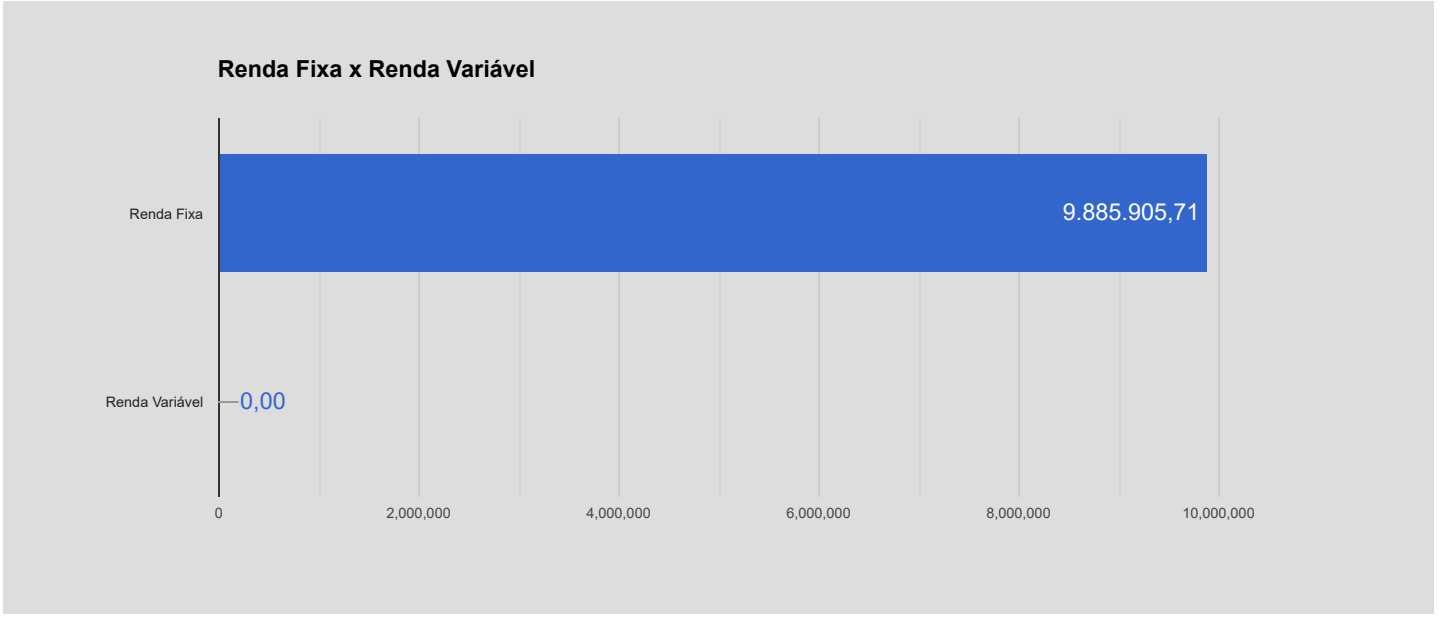
Benchmarks						
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,89%	DONA FRANCISCA
01/2020	0,56%	0,26%	0,44%	-3,16%	0,67%	0,34%
02/2020	0,45%	0,45%	0,38%	-8,43%	0,65%	0,43%
03/2020	-1,98%	-6,97%	0,60%	-29,90%	0,66%	-5,58%

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 março o ambiente para investimentos se tornou muito mais desafiador, com os mercados sendo obrigados a reconhecer que a crise causada pelo coronavirus 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 experiencias 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 coronavirus. 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 (“Quantative 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 as 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 coronavirus 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 commodites 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 durantes 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.

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:

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 vértices 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$	%
IMA-B	6.530.714,04	66,06
IRF-M	1.279.332,69	12,94
IMA Geral	905.046,67	9,15
IMA-B 5	1.170.812,32	11,84
Total:	**9.885.905,73**	**100,00**

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$ -504.309,54	-4,8586%	INPC + 5,89%	1,99 %	-244,17%

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