

# **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO/RS**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**  
Junho/2016

## INTRODUÇÃO

---

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO/RS**, com dados referentes ao mês de Junho de 2016.

A REFERÊNCIA 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 cumprimento 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 isto exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de Instituições Financeiras.

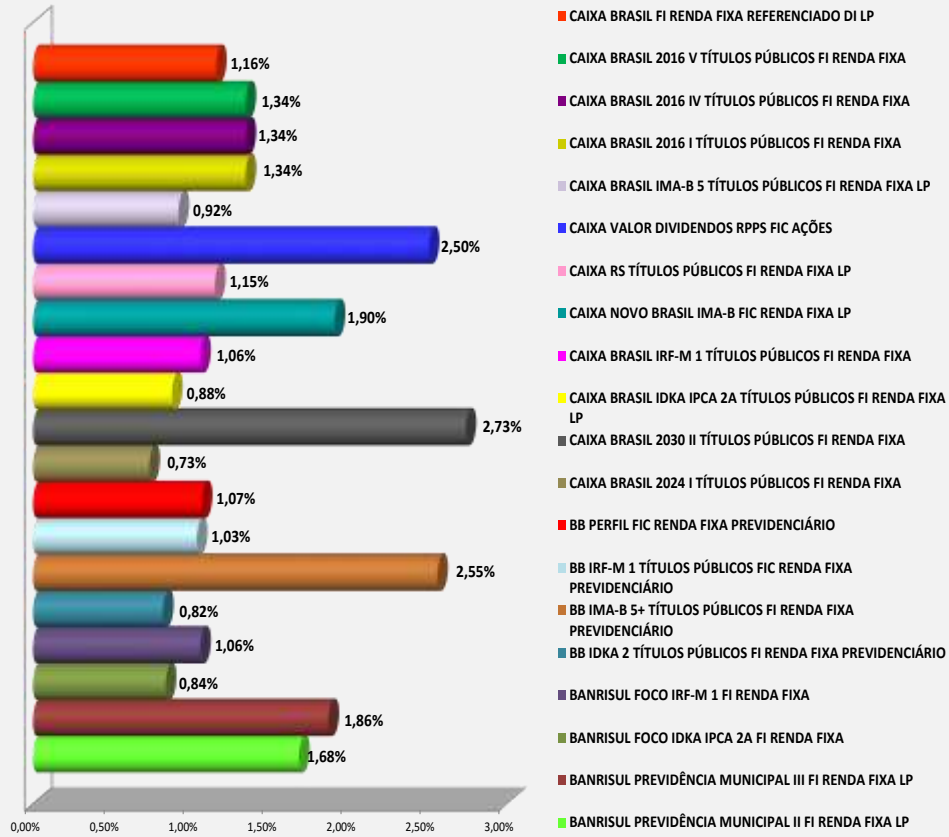
Relatório para uso exclusivo do FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO/RS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoas ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança, observando-se a data que este relatório se refere. Todavia as informações aqui contidas não são garantia de exatidão das informações prestadas ou esperadas sobre a qualidade das mesmas. As avaliações aqui contidas são baseadas em julgamento e estimativas, logo sujeitas a mudanças.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais dos últimos meses e do ano, o risco mês e ano e a rentabilidade em reais referente ao mês. Também colocamos dois gráficos mostrando a rentabilidade por ativo do mês referente ao relatório e ao exercício.

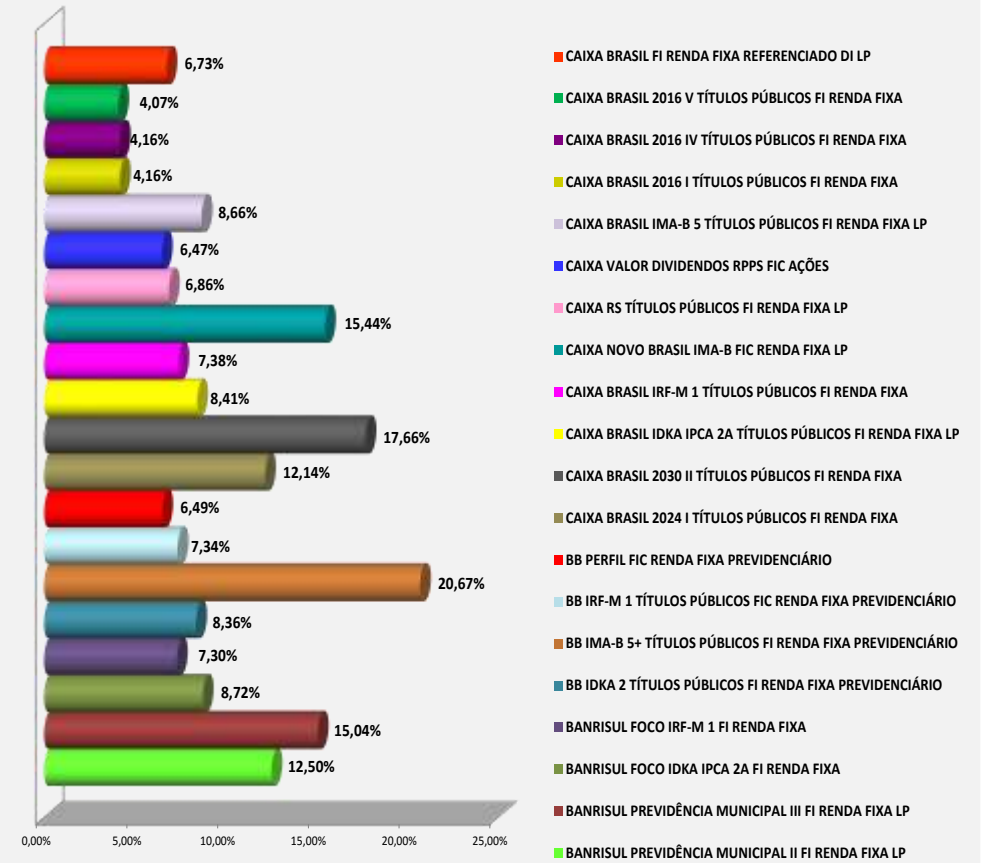
Fundos de Investimento - Santo Antônio do Planalto/RS	RISCO		RENTABILIDADE							No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses
	VAR - 95% CDI		jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16				
	jun/16	Ano	%	%	%	%	%	%	R\$			
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,23%	1,86%	2,42%	1,54%	3,11%	2,79%	0,38%	1,68%	\$ 6.085,57	12,50%	12,55%	15,13%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	2,20%	3,62%	1,81%	2,13%	4,79%	3,59%	0,05%	1,86%	\$ 20.117,88	15,04%	15,04%	15,25%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,10%	1,44%	3,01%	1,45%	0,65%	1,67%	0,82%	0,84%	\$ 4.418,82	8,72%	8,83%	16,79%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	0,22%	1,61%	1,07%	1,25%	1,05%	1,05%	1,06%	\$ 6.299,11	7,30%	7,40%	14,64%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,18%	1,44%	3,02%	1,33%	0,53%	1,66%	0,75%	0,82%	\$ 4.362,26	8,36%	8,47%	16,56%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,15%	5,82%	1,11%	2,62%	8,38%	5,36%	-0,69%	2,55%	\$ 6.656,70	20,67%	20,59%	16,46%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,21%	1,62%	1,10%	1,21%	1,11%	1,04%	1,03%	\$ 5.340,00	7,34%	7,44%	14,66%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	0,11%	1,05%	0,97%	1,11%	0,98%	1,14%	1,07%	\$ 19.942,01	6,49%	6,60%	13,92%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,24%	4,73%	1,59%	0,72%	4,06%	3,98%	0,56%	0,73%	\$ 2.805,60	12,14%	12,21%	10,24%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,66%	5,77%	2,39%	-0,52%	7,83%	4,38%	-0,09%	2,73%	\$ 17.430,00	17,66%	17,68%	10,69%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,11%	1,39%	2,87%	1,37%	0,62%	1,62%	0,80%	0,88%	\$ 5.255,15	8,41%	8,52%	16,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,12%	0,21%	1,62%	1,10%	1,23%	1,11%	1,05%	1,06%	\$ 8.212,57	7,38%	7,49%	14,82%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,08%	3,63%	1,65%	2,14%	5,23%	3,66%	0,02%	1,90%	\$ 16.797,96	15,44%	15,47%	15,52%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,05%	1,14%	1,01%	1,18%	1,10%	1,09%	1,15%	\$ 9.869,90	6,86%	6,96%	13,91%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,55%	7,01%	-3,01%	3,07%	3,90%	3,42%	-3,31%	2,50%	\$ 5.306,79	6,47%	6,33%	2,99%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,11%	1,41%	2,91%	1,51%	0,73%	1,53%	0,78%	0,92%	\$ 5.578,11	8,66%	8,76%	16,43%
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	1,94%	1,57%	-1,85%	0,91%	0,70%	1,45%	1,34%	\$ 4.466,70	4,16%	4,29%	9,84%
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	1,93%	1,57%	-1,84%	0,91%	0,70%	1,45%	1,34%	\$ 4.316,10	4,16%	4,29%	n/d
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	1,99%	1,57%	-1,93%	0,91%	0,70%	1,45%	1,34%	\$ 4.408,68	4,07%	4,21%	n/d
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,02%	1,05%	0,99%	1,18%	1,07%	1,10%	1,16%	\$ 5.391,32	6,73%	6,84%	14,15%
<b>Total Rentabilidade</b>									<b>\$ 163.061,23</b>			

\* n/d - Informação não Disponível

Rentabilidade da Carteira mensal - Junho/16



Rentabilidade da Carteira Ano/2016

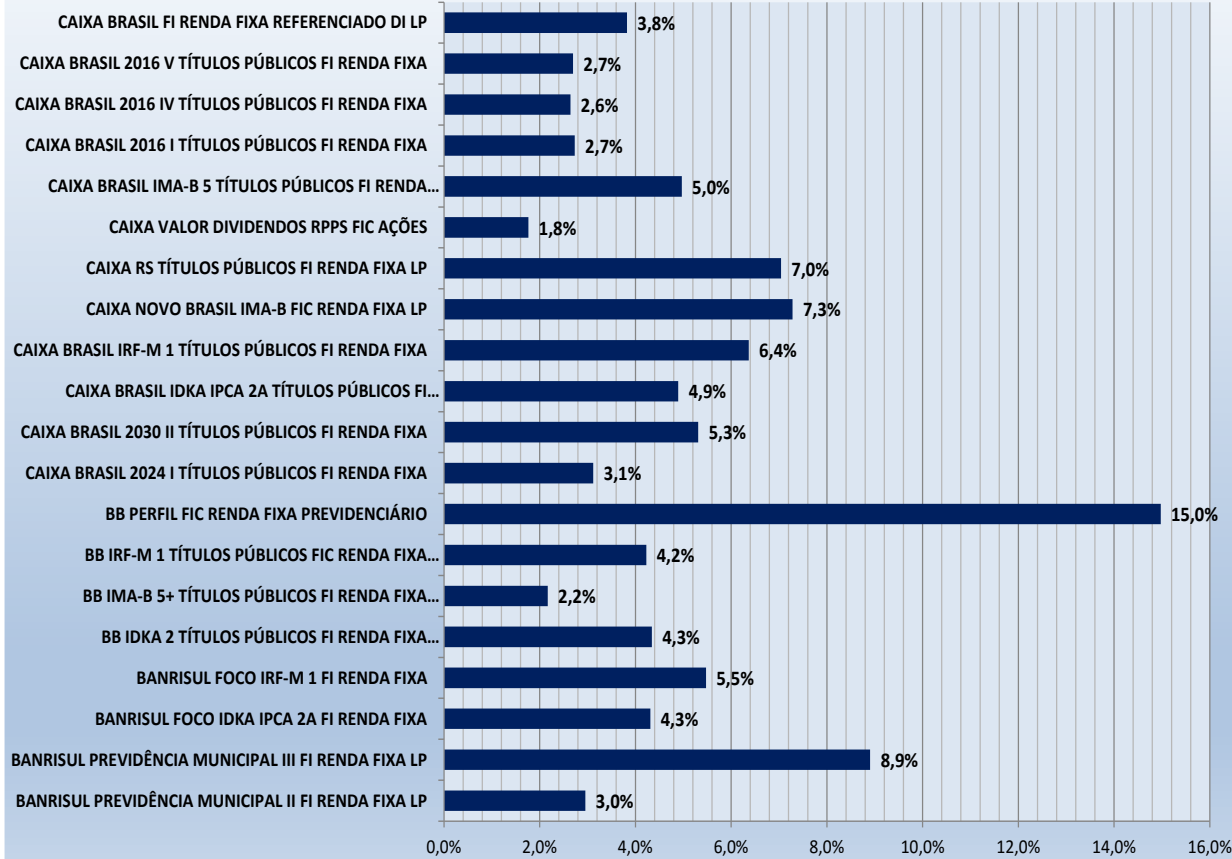


Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos últimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos doze últimos meses (se possuirmos tal informação).

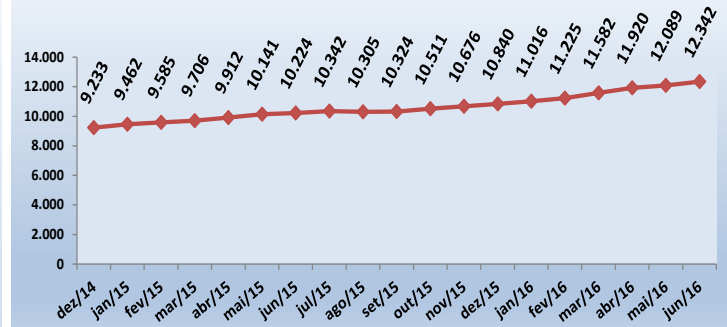
Composição da Carteira	jan/16	fev/16	mar/16	abr/16	mai/16	jun/16	% *
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	\$ 343.703,99	\$ 348.994,61	\$ 356.495,82	\$ 361.100,36	\$ 362.472,75	\$ 364.694,87	3,0%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	\$ 972.687,23	\$ 993.254,92	\$ 1.040.806,29	\$ 1.078.199,83	\$ 1.078.768,28	\$ 1.098.886,16	8,9%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 135.258,21	\$ 280.703,99	\$ 415.153,21	\$ 523.363,14	\$ 527.648,18	\$ 532.067,00	4,3%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 462.756,45	\$ 422.455,93	\$ 385.558,68	\$ 389.619,72	\$ 525.819,38	\$ 675.581,50	5,5%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 509.606,92	\$ 516.364,98	\$ 519.081,12	\$ 527.692,32	\$ 531.663,69	\$ 536.025,95	4,3%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 224.048,94	\$ 229.913,89	\$ 249.189,77	\$ 262.550,18	\$ 260.746,72	\$ 267.403,42	2,2%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 493.903,41	\$ 499.331,19	\$ 505.389,30	\$ 511.023,49	\$ 516.336,07	\$ 521.676,07	4,2%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 1.787.617,02	\$ 1.804.884,29	\$ 1.831.121,29	\$ 1.849.093,40	\$ 1.876.900,63	\$ 1.848.067,61	15,0%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 348.840,90	\$ 351.355,20	\$ 365.610,90	\$ 380.146,20	\$ 382.261,20	\$ 385.066,80	3,1%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 570.495,50	\$ 567.503,50	\$ 611.955,00	\$ 638.767,00	\$ 638.162,50	\$ 655.592,50	5,3%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 573.168,68	\$ 581.032,49	\$ 584.619,60	\$ 594.074,63	\$ 598.798,99	\$ 604.054,14	4,9%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 791.776,28	\$ 800.490,06	\$ 810.298,93	\$ 819.257,65	\$ 777.711,81	\$ 785.924,38	6,4%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	\$ 791.496,87	\$ 808.440,63	\$ 850.739,70	\$ 881.908,70	\$ 882.101,88	\$ 898.899,84	7,3%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 871.084,07	\$ 879.867,02	\$ 890.247,33	\$ 849.895,72	\$ 859.120,79	\$ 868.990,69	7,0%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	\$ 198.326,90	\$ 204.419,92	\$ 212.394,83	\$ 219.668,10	\$ 212.394,83	\$ 217.701,62	1,8%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 580.718,72	\$ 589.503,30	\$ 593.834,50	\$ 602.900,56	\$ 607.587,76	\$ 613.165,87	5,0%
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 328.997,40	\$ 322.923,60	\$ 325.851,90	\$ 328.146,00	\$ 332.908,50	\$ 337.375,20	2,7%
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 318.038,40	\$ 312.171,60	\$ 315.000,90	\$ 317.216,70	\$ 321.819,30	\$ 326.135,40	2,6%
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 325.072,73	\$ 318.807,91	\$ 321.698,28	\$ 323.962,22	\$ 328.663,39	\$ 333.072,07	2,7%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	\$ 388.856,26	\$ 392.719,73	\$ 397.346,85	\$ 461.556,14	\$ 466.655,08	\$ 472.046,40	3,8%
	<b>11.016.454,88</b>	<b>11.225.138,76</b>	<b>11.582.394,20</b>	<b>11.920.142,06</b>	<b>12.088.541,73</b>	<b>12.342.427,49</b>	<b>100,00%</b>

%alocado do F.I. perante o PL

### Composição da Carteira - Junho/16



### Evolução Patrimonial (em R\$milhões)

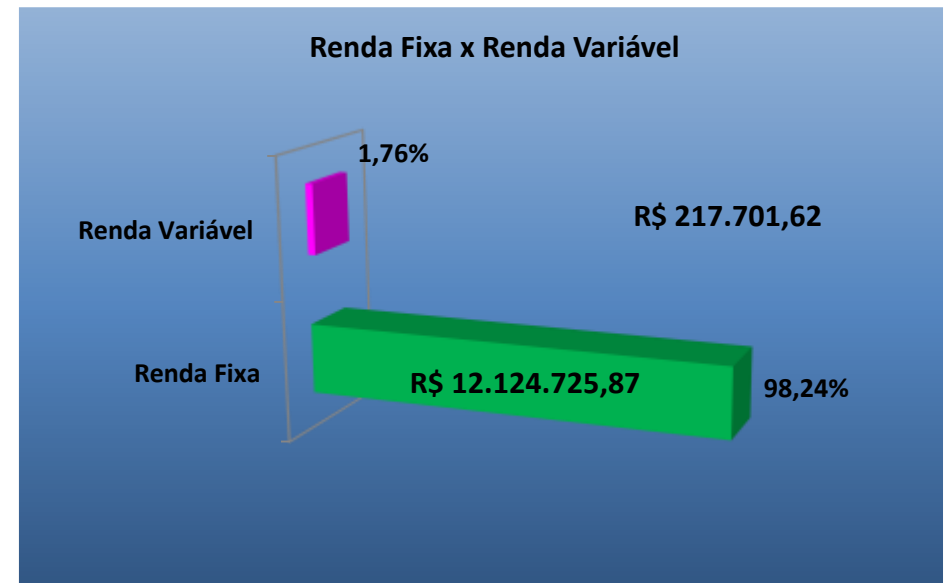
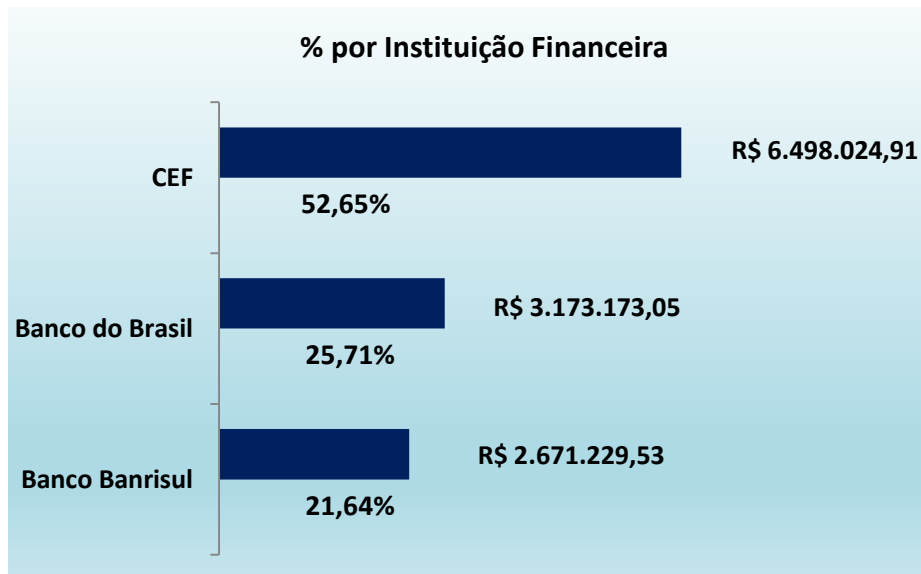
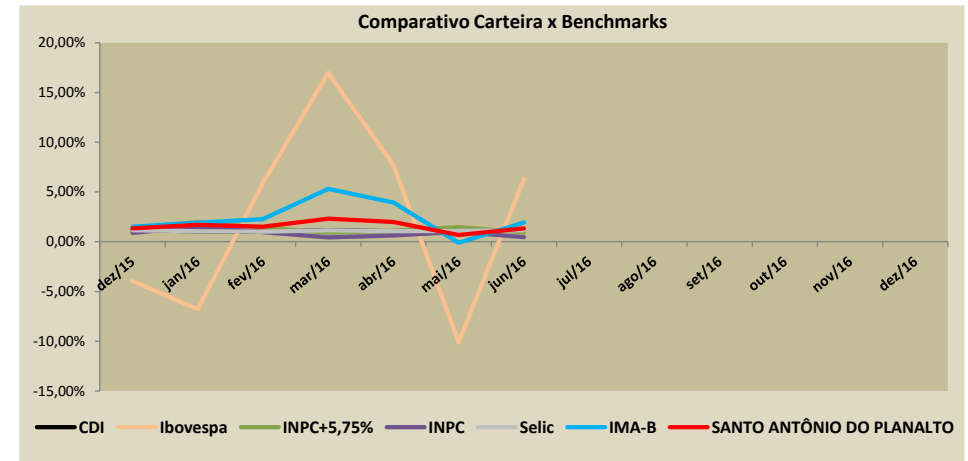


### % por Benchmark



Temos a seguir a rentabilidade da carteira sendo comparada com alguns índices, inclusive a meta atuarial do RPPS. Também disponibilizamos uma comparação de como o Patrimônio do RPPS esta pulverizado entre as instituições financeiras.

	Benchmarks						SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
	CDI	Ibovespa	INPC+5,75%	INPC	Selic	IMA-B	
dez/15	1,16%	-3,93%	1,37%	0,90%	1,16%	1,52%	1,35%
jan/16	1,05%	-6,79%	1,98%	1,51%	1,06%	1,91%	1,70%
fev/16	1,00%	5,91%	1,42%	0,95%	1,00%	2,26%	1,51%
mar/16	1,16%	16,97%	0,91%	0,44%	1,16%	5,31%	2,32%
abr/16	1,05%	7,70%	1,11%	0,64%	1,06%	3,93%	1,99%
mai/16	1,11%	-10,09%	1,45%	0,98%	1,07%	-0,10%	0,67%
jun/16	1,16%	6,30%	0,94%	0,47%	1,16%	1,93%	1,34%
jul/16							
ago/16							
set/16							
out/16							
nov/16							
dez/16							



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O Mês de Junho ficou marcado pelo referendo no qual o Reino Unido optou por deixar a União Europeia, onde logo após o anúncio resultou na renúncia de seu primeiro ministro, David Cameron, trazendo assim aversão ao risco nos mercados internacionais. Temos como maior destaque a Bolsa Japonesa que teve a pior queda diária em cinco anos. Na China, o Banco do Povo da China retificou que irá manter a política monetária prudente e prometeu controlar de forma rigorosa a capacidade industrial adicional, esperando assim uma leve aceleração na inflação, isto devido ao aumento nos preços das moradias e à volatilidade dos preços de produtos agrícolas.

Nos EUA, o FED (Federal Reserve) em sua última reunião, realizada em junho, decidiu manter inalteradas as taxas de juros devido ao risco da saída do Reino Unido da União Europeia. Em Ata os integrantes do FED entendem ser prudente esperar por mais dados e pelo desdobramento do “Brexit”, antes de uma subida na taxa.

No cenário doméstico, com a diminuição das turbulências no cenário político e com anuncio de medidas do Governo do Presidente Interino Michel Temer, resultou em um impacto positivo nos mercados financeiros, dentre os anúncios se destaca o limite para o crescimento do gasto público limitado à inflação do ano anterior. Estima-se uma queda de entre 1,5% e 2% das despesas em relação ao PIB nos próximos três anos, além disso, destaca-se também a devolução de R\$100 bilhões em recursos do BNDES, contribuindo assim para diminuir o custo da dívida pública.

Em sua última reunião o Copom (Comitê de Política Monetária) do Banco Central decidiu permanecer a taxa básica de juros em 14,25%, contudo em ata o comitê deixou entendido que não há espaço para redução da taxa de juros no curto prazo. Para o comitê, apesar dos avanços no combate à inflação, há incertezas relacionadas ao gradual processo de recuperação dos resultados fiscais do país. A Inflação, medida pelo IPCA, acumulou uma alta de 0,35% em junho ficando menos da metade da taxa, de 0,78%, registrada em maio. Com esse resultado o índice encerrou o semestre em 4,42%, bem abaixo dos 6,17% registrados em 2015 para o mesmo período. No acumulado dos últimos 12 meses o IPCA recuou para 8,84%, abaixo dos 9%. Sete dos nove grupos pesquisados mostraram desaceleração na taxa de crescimento, o destaque individual ficou com o grupo de Alimentação e bebidas com uma alta de 0,71%, isto pelo motivo da elevação de 41,78% no preço do quilo do feijão-carioca e de 10,16% no leite longa vida, sendo eles responsáveis por 0,18% do índice. O INPC registrou uma variação de 0,47% em junho, ficando menos da metade da taxa de 0,98% registrada em abril, assim com esse resultado o INPC acumulou uma alta de 9,49% em 12 meses. O maior impacto veio do grupo de produtos alimentícios com alta de 0,83%. No acumulado do semestre o índice ficou em 5,09%, bem abaixo dos 6,80% registrados em igual período no ano de 2015.

De acordo com o último Boletim Focus do mês de junho, os analistas reduziram sua projeção de encolhimento no PIB, medida de crescimento da economia brasileira, eles projetam uma retração de -3,49% em 2016. Já para 2017 o mercado espera uma leve recuperação da economia brasileira, sendo projetado um crescimento em torno de 1,00%. O Real encerrou o primeiro semestre com uma valorização de 19,59% frente ao dólar cotado a R\$3,18 assim, liderando o ranking global de valorizações de moedas neste ano. O que contribuiu para essa queda foram as expectativas de que os Bancos Centrais adotarão medidas para minimizar os efeitos negativos da saída do Reino Unido da União Europeia.

Em junho, os preços dos ativos de renda fixa de maior duration apresentaram as valorizações mais expressivas no mês, diante da perspectiva de que possa ocorrer uma redução nos juros no último trimestre do ano, assim favorecendo a valorização dos títulos prefixados de médio e longo prazo. Desta forma todos os sub-índice de mercado da Anbima fecharam o mês em alta. O Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa à carteira de



títulos públicos no mercado, registrou uma variação positiva, registrando uma alta de 1,81% em junho. No semestre o índice ficou em 12,87%. Os índices das carteiras de maior duration apresentaram os ganhos mais expressivos.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, encerrou o mês de junho em alta de 6,30%, com 51.526 pontos. Assim o índice encerrou o semestre com uma expressiva alta de 18,86%. Entre os principais motivos desta alta destacam-se a diminuição da turbulência no cenário político e também pela manutenção da taxa de juros nos EUA pelo FED.

#### Comentário do Economista:

Quanto à carteira de investimento do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO/RS**, informamos que os recursos previdenciários deste Regime Próprio de Previdência Social contemplam na maioria aplicações em renda fixa, 98% aproximadamente. A alocação dos recursos, apesar de apresentar 20 ativos distintos - fundos de investimentos - representa uma MODERADA DIVERSIFICAÇÃO em relação ao perfil das aplicações e seus respectivos índices de referência, de tal maneira que há uma concentração de 16% aproximadamente dos recursos em IRF-M 1, 25,8% em CDI, 8,4% em IPCA, 13,5% em IDKA 2, 2,1% em IMA-B 5+, 24,2% em IMA-B, 2,9% em IMA Geral, 4,9% em IMA-B 5 e uma posição de 1,7% em FI Ações. A partir do contexto atual de mercado, tal configuração das aplicações apresenta um PERFIL DE RISCO de mercado MODERADO, para a renda fixa, com perspectivas de proteção e média volatilidade. No mês de Junho podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o exercício ficou em R\$1.089.605,23. Finalizando este mês de 2016 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 9,90% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 8,07% (INPC + 5,75%).

*Referência Gestão e Risco*