

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO**  
**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**05/2019**

# 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.

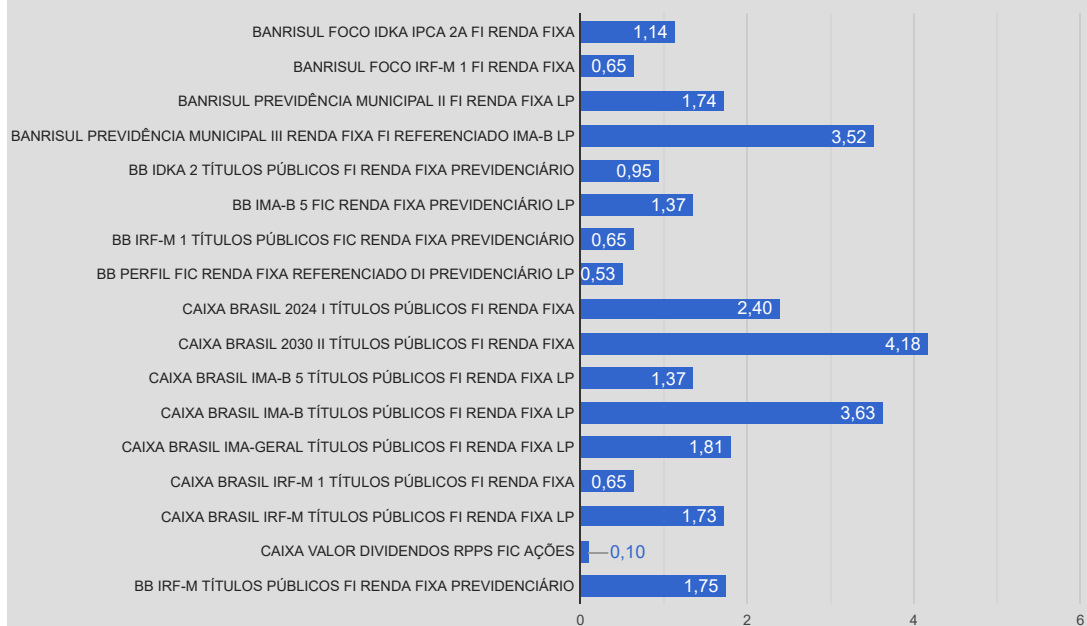
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

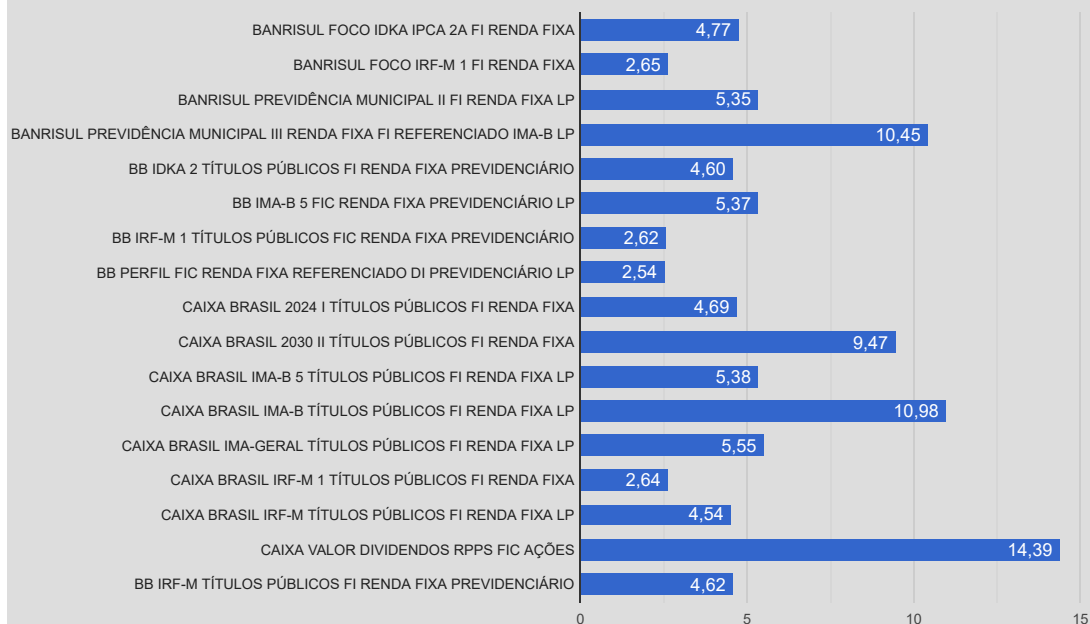
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	05/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	05/2019 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,14%	5,99%	4,77%	29.900,97	109.631,29
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,65%	3,25%	2,65%	24.293,58	100.005,47
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,74%	6,65%	5,35%	12.364,75	31.940,10
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,52%	12,32%	10,45%	5.161,40	14.384,64
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	5,90%	4,60%	3.744,96	17.585,41
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,37%	6,86%	5,37%	13.495,33	34.000,09
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	3,22%	2,62%	8.465,37	33.728,33
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,75%	6,34%	4,62%	8.807,35	13.022,94
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,53%	3,07%	2,54%	4.745,43	35.554,19
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,40%	6,83%	4,69%	11.151,00	33.441,98
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,18%	11,26%	9,47%	34.570,50	94.781,40
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,37%	6,90%	5,38%	26.445,58	99.850,56
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,63%	12,97%	10,98%	45.926,42	123.856,51
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,81%	6,89%	5,55%	45.696,00	135.169,68
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,65%	3,24%	2,64%	67,29	266,55
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,73%	6,22%	4,54%	27.918,43	71.386,18
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	0,10%	18,10%	14,39%	334,66	43.826,47
<b>Total:</b>				<b>303.089,02</b>	<b>992.431,78</b>

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 05/2019



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019



## Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

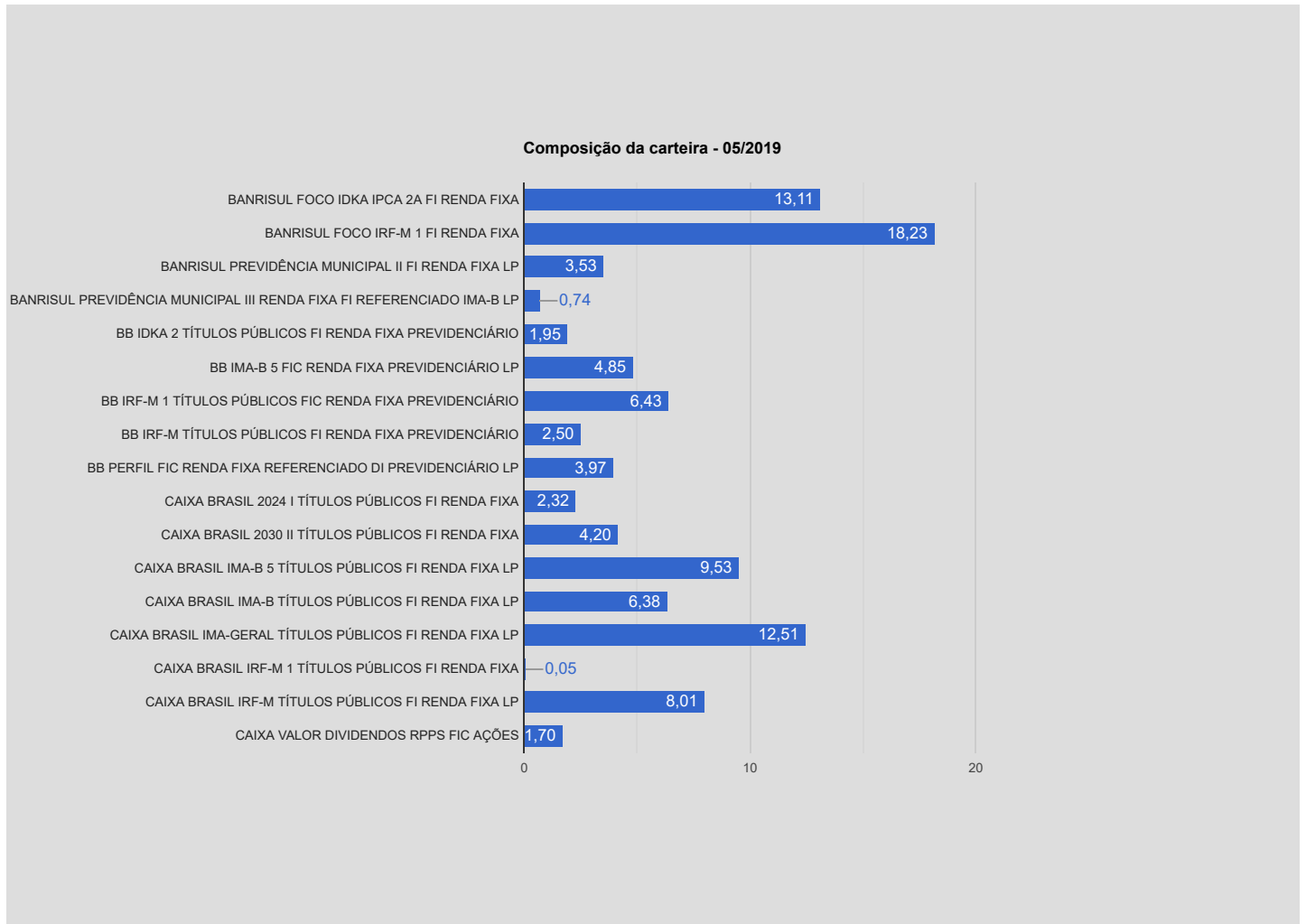
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	<b>18.489.408,93</b>	90,07%	85,00%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	<b>875.477,40</b>	4,26%	4,00%	50,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	<b>814.514,39</b>	3,97%	7,00%	40,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	<b>348.460,07</b>	1,70%	2,00%	5,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>20.527.860,79</b>	100,00%	<b>98,00%</b>		

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	05/2019	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.690.989,71	13,11
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.743.004,96	18,23
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	724.160,43	3,53
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	151.316,98	0,74
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	399.478,47	1,95
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	995.407,37	4,85
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.319.285,24	6,43
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	513.022,94	2,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	814.514,39	3,97
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	476.730,90	2,32
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	861.153,00	4,20
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.956.398,73	9,53
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.309.934,17	6,38
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.568.528,66	12,51
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.354,05	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.645.120,72	8,01
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	348.460,07	1,70
<b>Total:</b>	<b>20.527.860,79</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>6.497,72</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>20.534.358,51</b>

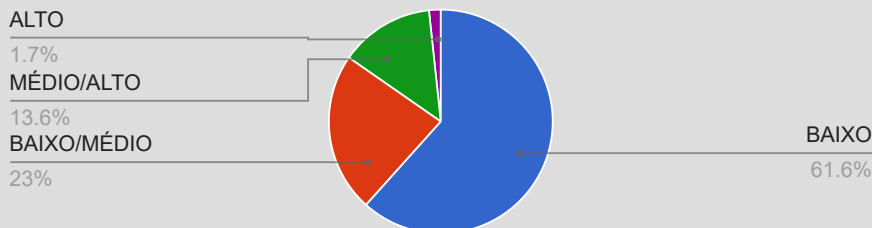
Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	15,05	3.090.468,18
IRF-M 1	24,71	5.072.644,25
IMA Geral	16,04	3.292.689,09
IMA-B	13,64	2.799.135,05
IMA-B 5	14,38	2.951.806,10
IRF-M	10,51	2.158.143,66
CDI	3,97	814.514,39
Ações	1,70	348.460,07
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>20.527.860,79</b>



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		R\$	%
	05/2019	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,67%	0,69%	2.690.989,71	13,11
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,10%	3.743.004,96	18,23
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,88%	0,99%	724.160,43	3,53
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,04%	2,38%	151.316,98	0,74
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	0,65%	399.478,47	1,95
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	0,85%	995.407,37	4,85
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,10%	1.319.285,24	6,43
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,01%	1,09%	513.022,94	2,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	0,01%	814.514,39	3,97
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,61%	2,72%	476.730,90	2,32
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,50%	3,36%	861.153,00	4,20
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	0,85%	1.956.398,73	9,53
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,13%	2,51%	1.309.934,17	6,38
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,94%	1,06%	2.568.528,66	12,51
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,09%	10.354,05	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	1,12%	1.645.120,72	8,01
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	9,24%	7,97%	348.460,07	1,70
			<b>Total:</b>	<b>20.527.860,79</b>
				<b>100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 05/2019



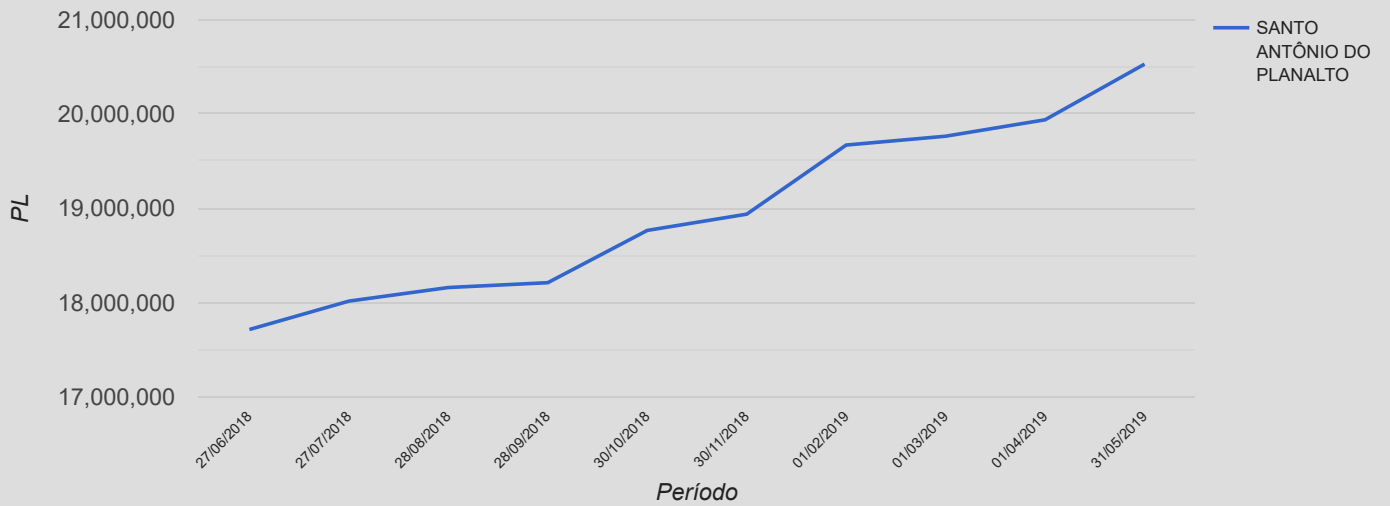
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.



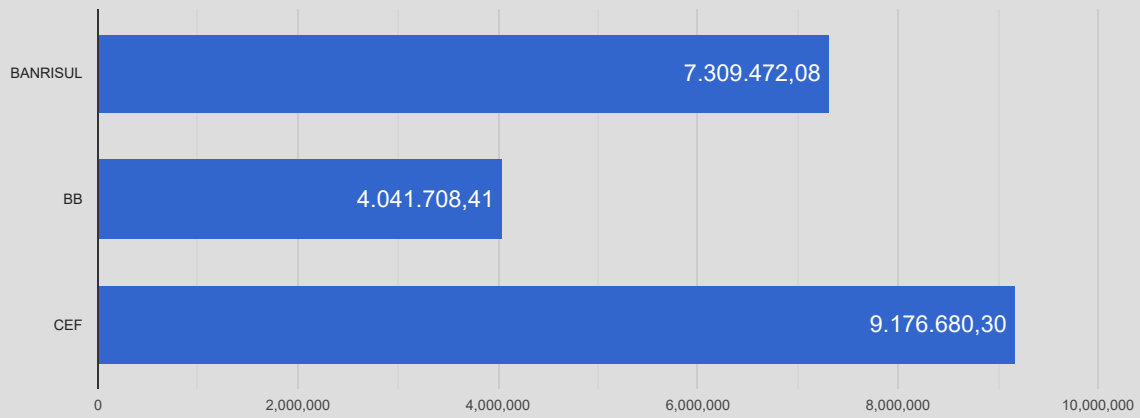
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,75%	
01/2019	1,91%	4,37%	0,58%	10,82%	0,79%	1,65%
02/2019	0,47%	0,55%	0,47%	-1,87%	0,90%	0,47%
03/2019	0,56%	0,58%	0,47%	-0,18%	1,22%	0,54%
04/2019	0,86%	1,51%	0,50%	0,98%	1,04%	0,86%
05/2019	1,84%	3,66%	0,68%	0,70%	0,60%	1,50%

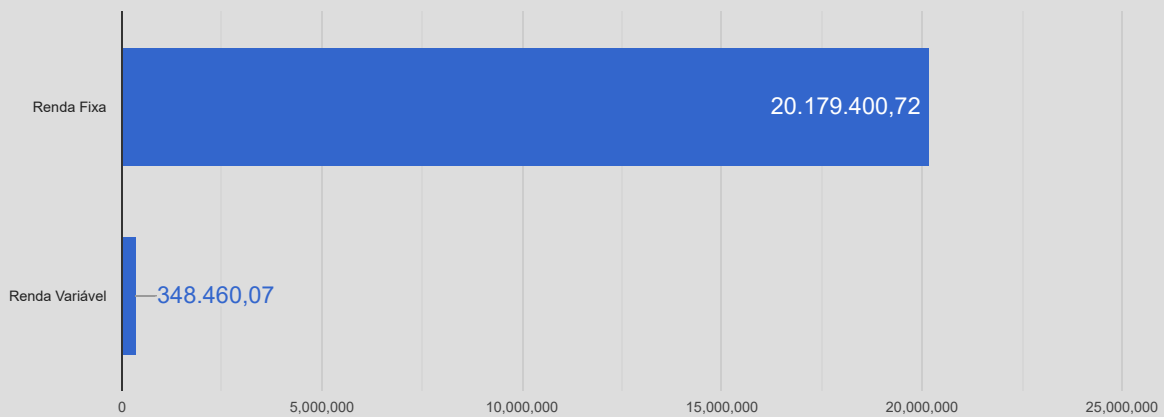
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, o mês de maio ganhou mais um capítulo quanto a tensão comercial entre EUA e China. Em meio as negociações os EUA elevaram as tarifas sobre as exportações chinesas no valor de US\$ 200 bilhões de 10% para 25%. A China por sua vez prometeu retaliar, embora não tenha se mostrado contra a continuação das negociações entre as duas potências. Esta tensão comercial está impactando diretamente no crescimento da economia mundial, cujas últimas projeções sinalizam uma queda. Ainda nos EUA, destacamos que a rentabilidade dos títulos de 10 anos do tesouro norte-americano passou a ser inferior à dos títulos curtos. Essa inclinação negativa na curva costuma sinalizar recessão à frente. Com isso os mercados já trabalham com a expectativa de uma possível redução dos juros pelo FED – Banco Central dos EUA.

Já no cenário doméstico, no âmbito político o mês de maio apresentou um certo otimismo, já que os três poderes parecem se aproximar para avançar nas principais pautas reformistas, o que está sendo chamado de Pacto pelo Crescimento. Também tivemos o avanço nas pautas do Congresso, principalmente no que tange a Reforma da Previdência com a sinalização do aumento da probabilidade de sua aprovação nos próximos meses.

No campo econômico, o IBGE divulgou o resultado do Produto Interno Bruto (PIB), referente ao 1º trimestre de 2019, que registrou uma queda de 0,2%. Isso representa um sinal de estagnação da economia. Puxado pela queda de 1,7% nos Investimentos. Algumas projeções já indicam o PIB de 2019 entre 0,5% e 1,2%. Pelo lado da demanda, o Consumo das Famílias se mostrou em processo de recuperação. O fraco desempenho brasileiro está em paralelo com a desaceleração econômica mundial e a aversão a riscos, reflexo das tensões comerciais entre China e EUA e as definições sobre as reformas fiscais no país.

Além disso destacamos que, o Copom – Comitê de Política Monetária – decidiu, por unanimidade, manter os juros em 6,5% ao ano. A decisão já era esperada pelos analistas do mercado financeiro. Na ata divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê justificou a sua decisão em razão da inflação, que se mantém dentro da meta em 2019, apesar de reconhecer que atividade econômica segue fraca. Com isso se estimulou o debate entre os analistas sobre uma possível redução nos juros ainda esse ano.

No que tange a Inflação o IPCA foi de 0,13% em maio, enquanto em abril a taxa foi de 0,57%. O IPCA no acumulado do ano ficou em 2,22%. Quatro dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram uma deflação em maio. A principal influência para queda da Inflação veio do grupo de “Alimentação e bebidas” que teve uma queda de -0,56%. As maiores quedas individuais vieram dos seguintes itens: Tomate (-15,08%), Feijão-Carioca (-13,04%) e Frutas (-2,87%). O INPC por sua vez registrou uma alta de 0,15% em maio, abaixo da taxa de 0,60% de abril. Os produtos alimentícios tiveram queda de 0,59% em maio enquanto, no mês anterior, a alta foi de 0,64%. Já o grupo de não alimentícios desaceleraram para 0,48%, enquanto em abril, havia registrado 0,58%.

A confiança dos agentes econômicos com a sinalização de um maior alinhamento em relação à reforma da previdência e a confirmação do fraco desempenho da economia brasileira fez com o mercado aumentasse as apostas de redução na taxa Selic ainda este ano, esse movimento impactou fortemente a precificação dos ativos. Como esperado os títulos de longo prazo, mais sensíveis às expectativas econômicas foram o destaque.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, teve o primeiro maio positivo em dez anos, fechando o mês em alta de 0,70%, aos 97.030 pontos. Porém o avanço para o terreno positivo ocorreu na última semana quando o ganho acumulado foi de 3,63%. A valorização observada foi sustentada pelo noticiário político devido ao aumento das expectativas quanto a aprovação da Reforma da Previdência.

Sinais de melhora na relação entre os três poderes contribuíram para tirar parte do prêmio de risco sobre os ativos brasileiros com isso o dólar comercial, encerrou em baixa de -0,12% cotado a R\$3,94. Com isto, a alta em 12 meses passou para 5,45%.

## Comentário do Economista:

A indústria de fundos foi marcada por elevada volatilidade ao longo do mês, como parece ter virado praxe no mercado local para os meses de maio. A grande diferença com relação aos anos anteriores, no entanto, foi que dessa vez os ativos de risco conseguiram se recuperar na segunda metade do mês e encerraram o período com retornos positivos. As causas para a intensa oscilação dos preços vieram tanto do cenário local quanto do internacional, com destaque para a melhora marginal da expectativa de tramitação da Reforma da Previdência no final do mês e a frustração quanto às expectativas de crescimento no Brasil e no mundo. Apesar do cenário de curto prazo desafiador, acreditamos que estamos no meio de uma transformação no Brasil, e vemos um claro caminho adiante para o avanço do Ibovespa e renda fixa. Sendo assim, devemos primeiramente analisar o perfil de risco do RPPS e a atual carteira de investimento, com isso ressaltamos a sugestão em manter uma parcela dos investimentos alocados em ativos de segurança, o RPPS deve ter em sua carteira de investimentos algo em torno de 25% a 40% em vértices médios, 20% a 30% em vértices curtos e de 10% a 30% em vértices mais alongadas com uma análise no indicador de risco e, caso o perfil do RPPS permita, um percentual em torno de 5% em renda variável.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
IDKA 2	3.090.468,18	15,05
IRF-M 1	5.072.644,25	24,71
IMA Geral	3.292.689,09	16,04
IMA-B	2.799.135,05	13,64
IMA-B 5	2.951.806,10	14,38
IRF-M	2.158.143,66	10,51
CDI	814.514,39	3,97
Ações	348.460,07	1,70
<b>Total:</b>	<b>20.527.860,79</b>	<b>100,00</b>

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\$	%			
05/2019	R\$ 992.431,78	5,1098%	IPCA + 5,75%	4,63 %	110,43%

## 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.