



FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA
10/2019



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.

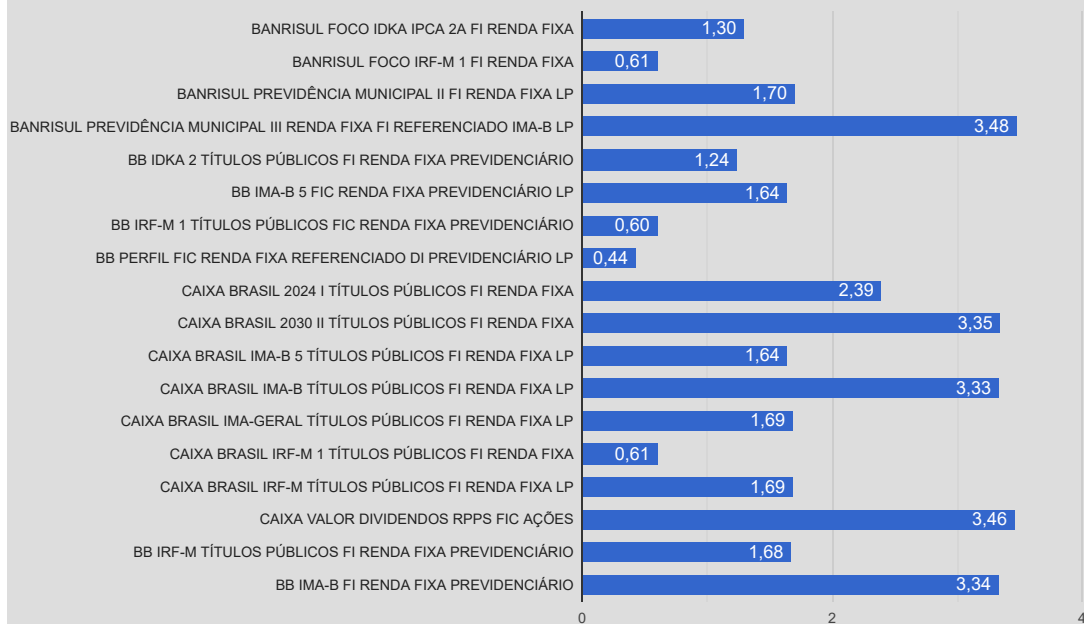
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

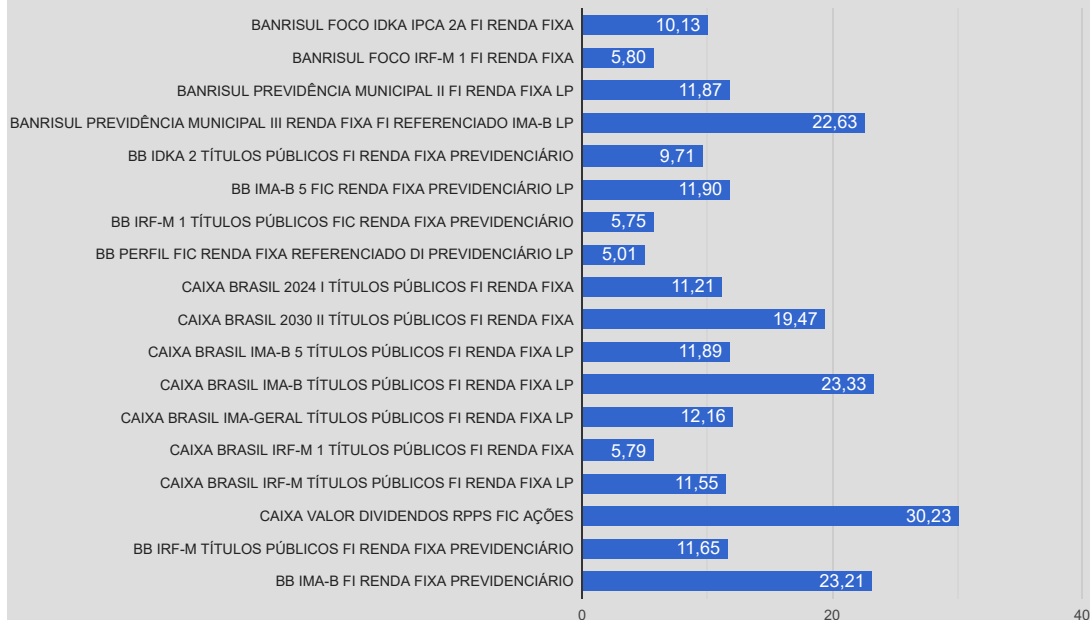
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	10/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	10/2019 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,30%	6,32%	10,13%	28.541,13	229.244,64
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,61%	3,74%	5,80%	23.563,12	214.669,46
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,70%	8,03%	11,87%	12.888,41	76.862,41
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,48%	14,94%	22,63%	28.489,05	69.740,97
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,24%	5,87%	9,71%	5.126,45	37.071,45
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,64%	7,66%	11,90%	19.449,59	100.294,97
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,34%	15,13%	23,21%	4.817,33	7.422,45
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,60%	3,71%	5,75%	7.505,15	72.612,10
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,68%	8,58%	11,65%	9.061,97	47.467,44
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,44%	2,95%	5,01%	2.111,08	50.598,59
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,39%	8,77%	11,21%	11.809,20	75.001,46
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,35%	13,69%	19,47%	30.467,50	193.050,64
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,64%	7,63%	11,89%	33.500,93	220.683,33
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,33%	15,17%	23,33%	67.393,82	310.523,49
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,69%	8,18%	12,16%	45.392,14	295.880,18
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,61%	3,74%	5,79%	64,37	584,29
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,69%	8,55%	11,55%	21.988,73	166.292,68
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	3,46%	13,96%	30,23%	13.254,26	92.078,55
			Total:	365.424,21	2.260.079,10

Rentabilidade da Carteira Mensal - 10/2019



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019



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 (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	19.189.751,26	88,15%	85,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	1.642.121,26	7,54%	4,00%	50,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	541.914,65	2,49%	7,00%	40,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	396.712,16	1,82%	2,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	21.770.499,33	100,00%	98,00%		

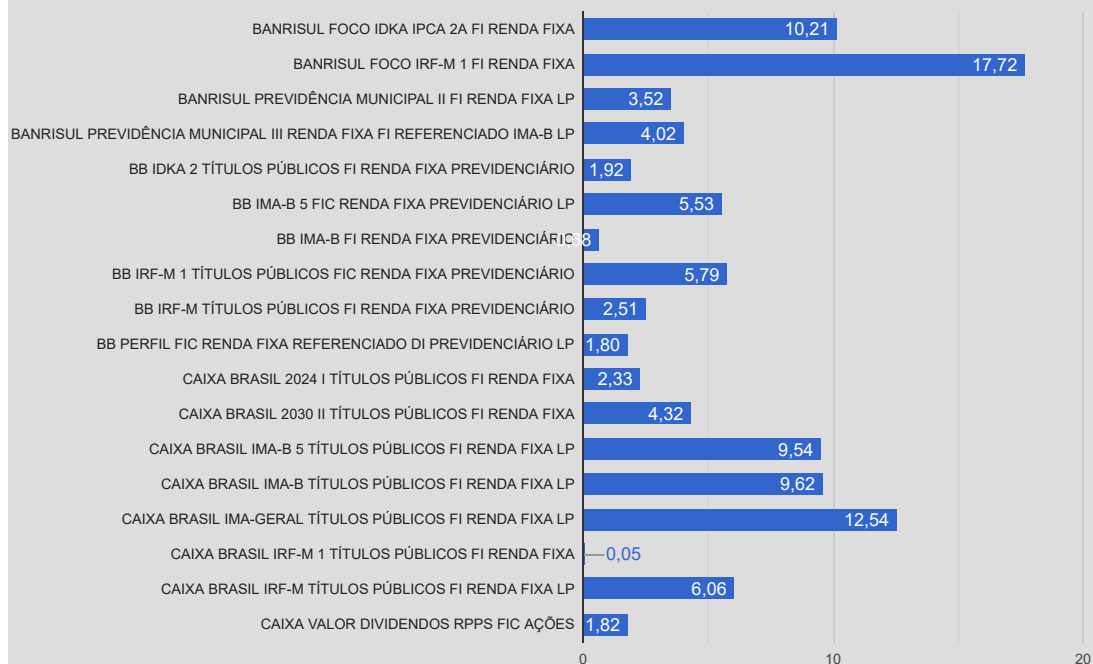
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	10/2019	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.222.746,07	10,21
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.857.668,95	17,72
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	766.931,79	3,52
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	875.189,46	4,02
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	418.964,52	1,92
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.204.442,50	5,53
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	149.076,83	0,68
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.261.050,64	5,79
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	547.467,51	2,51
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	392.837,83	1,80
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	506.394,30	2,33
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	939.782,50	4,32
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.077.231,50	9,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.094.064,61	9,62
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.729.239,16	12,54
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.671,80	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.320.027,22	6,06
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	396.712,16	1,82
Total:	21.770.499,33	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	13.086,88
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	21.783.586,21

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	12,13	2.641.710,59
IRF-M 1	23,56	5.129.391,38
IMA Geral	16,06	3.496.170,95
IMA-B	20,97	4.564.507,70
IMA-B 5	15,07	3.281.674,00
IRF-M	8,58	1.867.494,73
CDI	1,80	392.837,83
Ações	1,82	396.712,16
Total:	100,00	21.770.499,33

Composição da carteira - 10/2019



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		R\$	%
	10/2019	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,80%	0,74%	2.222.746,07	10,21
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,16%	0,13%	3.857.668,95	17,72
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,87%	0,93%	766.931,79	3,52
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,04%	2,24%	875.189,46	4,02
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,82%	0,72%	418.964,52	1,92
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,99%	0,95%	1.204.442,50	5,53
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	2,28%	149.076,83	0,68
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,13%	1.261.050,64	5,79
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	1,02%	547.467,51	2,51
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,01%	392.837,83	1,80
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,51%	2,53%	506.394,30	2,33
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,04%	2,95%	939.782,50	4,32
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,97%	0,95%	2.077.231,50	9,54
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,93%	2,29%	2.094.064,61	9,62
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,85%	0,97%	2.729.239,16	12,54
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,12%	10.671,80	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,96%	1,04%	1.320.027,22	6,06
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	6,70%	7,66%	396.712,16	1,82
			Total:	21.770.499,33 100,00

% Alocado por Grau de Risco - 10/2019

ALTO

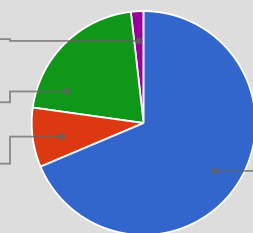
1.8%

MÉDIO/ALTO

21%

BAIXO/MÉDIO

8.6%



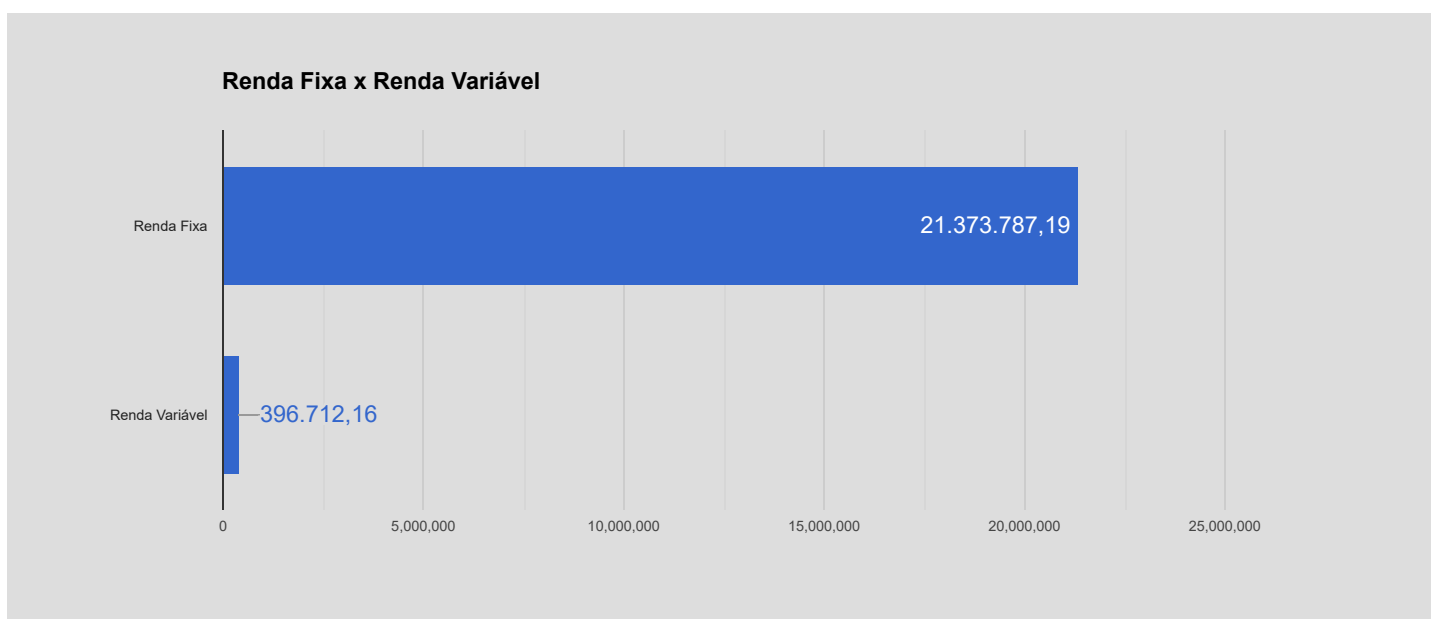
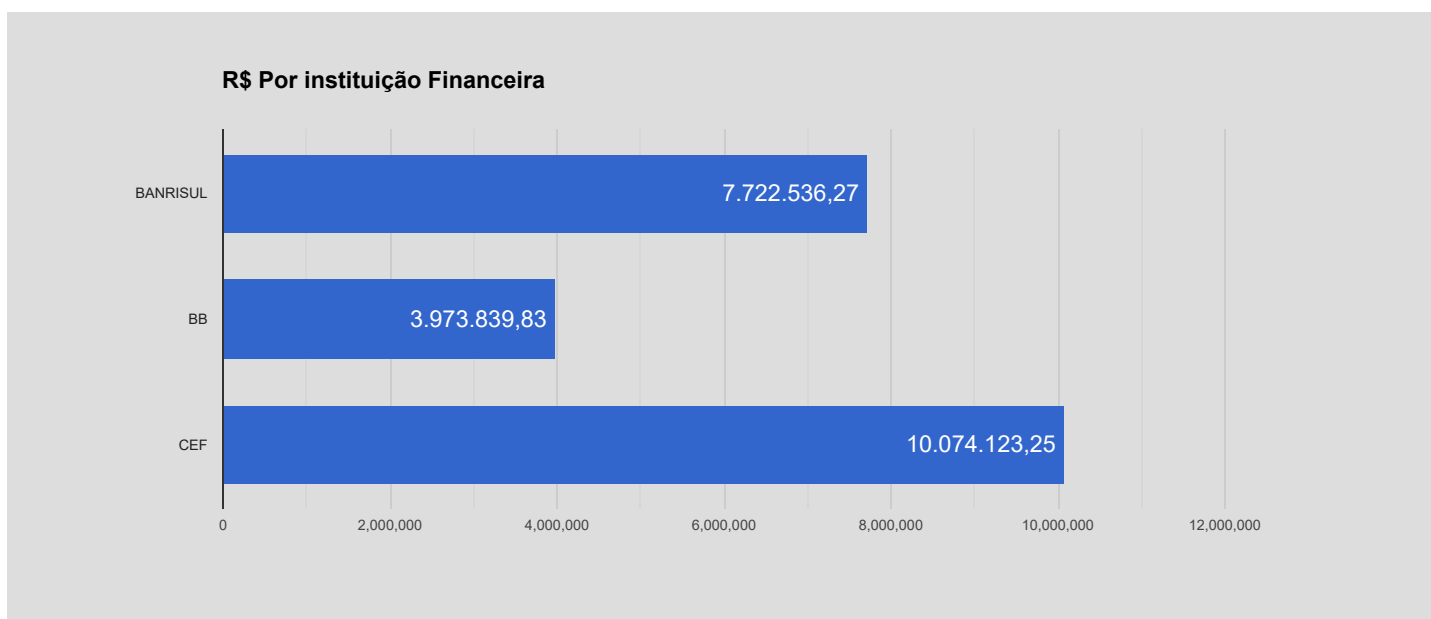
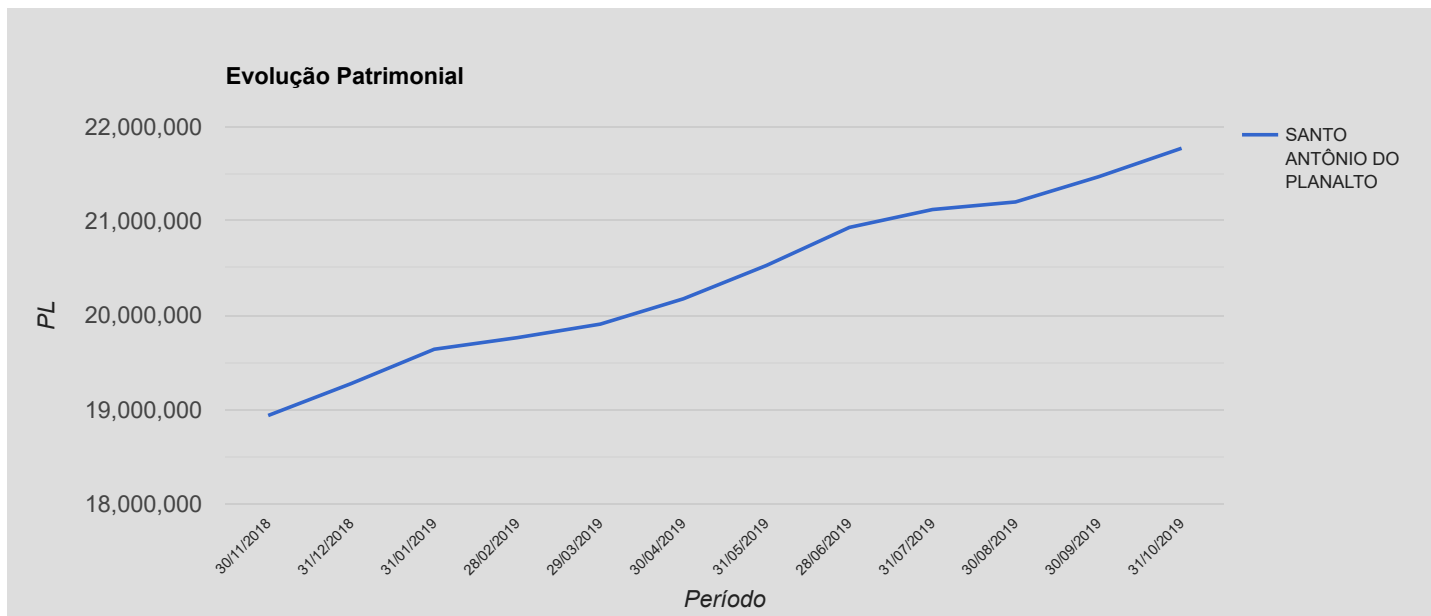
BAIXO

68.6%

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%
06/2019	2,00%	3,73%	0,58%	3,67%	0,48%	1,71%
07/2019	0,97%	1,29%	0,72%	0,84%	0,66%	0,91%
08/2019	0,16%	-0,40%	0,55%	2,79%	0,58%	0,17%
09/2019	1,46%	2,86%	0,65%	3,57%	0,43%	1,53%
10/2019	1,72%	3,36%	0,62%	3,65%	0,57%	1,71%



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.

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Outubro foi um mês positivo para o mercado financeiro como um todo. Marcado pelo otimismo com a trégua na disputa comercial entre EUA e China, e pelo acordo sobre o Brexit, aumentando o apetite dos investidores por ativos mais arriscados. Após meses de negociação o Estados Unidos e China concluíram um esboço de um acordo parcial, como parte deste pacto a China aumentará as compras de commodities agrícolas dos EUA e em troca os EUA se comprometeram a não implementar o aumento tarifário que entraria em vigor na segunda semana de outubro. Foi o primeiro grande avanço na disputa comercial que já dura 18 meses e vem impactando as economias. Assim, o catalisador do avanço dos mercados foi justamente o acordo parcial entre as potências, ao mesmo tempo que os principais Bancos Centrais adotaram uma postura moderada e importantes indicadores econômicos mostram sinais de estabilização.

No que toca a atividade econômica, a China não tem correspondido às expectativas. O PIB relativo ao terceiro trimestre avançou 6,0% sendo o ritmo mais lento desde 1992, na Europa dados referentes a indústria apontam para estagnação da atividade na região e em relação aos EUA a sua economia cresceu uma taxa anual de 1,9% no terceiro trimestre na primeira prévia do PIB. Junto aos sinais positivos no mercado de trabalho e a baixa taxa de desemprego levaram o FED, a reduzir a taxa básica de juro para o intervalo de 1,50% a 1,75% ao ano.

No Brasil, o senado aprovou em segundo turno a PEC 6/2019 da Reforma da Previdência, com uma economia esperada de R\$800 bilhões para os próximos 10 anos, agora a proposta segue para a promulgação do Presidente da República. Passada a reforma, entrará em pauta a agenda de reformas pós-previdência que são medidas econômicas que têm como o objetivo buscar o equilíbrio fiscal, dentre as propostas destacamos: a) Reforma Administrativa; b) Reforma Tributária e, c) Pacto Federativo - que engloba uma maior redistribuição dos recursos da União para os Estados e Municípios.

No campo econômico, o Copom- – Comitê de Política Monetária – decidiu, por unanimidade, reduzir a meta da Selic para 5,00% ao ano, conforme a avaliação do Bacen o cenário benigno para a inflação, o andamento das reformas de ajuste fiscal e a conjuntura monetária internacional que segue reduzindo os juros justificaram tal decisão. Destacamos ainda que a taxa de desemprego do país, no trimestre encerrado em setembro, ficou em 11,8% atingindo 12,5 milhões de pessoas, conforme o IBGE.

O IPCA de outubro divulgado pelo IBGE variou 0,10%, no acumulado de 2019 o índice atingiu 2,60%. Três dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram deflação, com destaque para a Habitação (-0,61%). As variações positivas mais intensas vieram dos grupos Vestuário (0,63%), Saúde e cuidados pessoais (0,40%) e Transportes (0,45%). O INPC, por sua vez, avançou 0,04% em outubro, o acumulado em 2019 ficou em 2,67%. Dentro os principais fatores impactantes ao índice, os Produtos não alimentícios são destaque, já que registraram uma alta de 0,05% no mês e os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,02%.

No mercado de renda fixa, os juros futuros tiveram uma queda acentuada no mês em razão do corte nos juros pelos principais bancos centrais no mundo, somado à redução da taxa Selic e a expectativa do mercado de uma nova redução nos juros dado o cenário benigno para a inflação e da continuidade no processo de ajuste fiscal. Assim, o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), apresentou um retorno de 1,46% no mês.

Outubro, foi um mês positivo para a Renda Variável influenciado pela melhora relativa no cenário externo, pelo otimismo com a aprovação da reforma da previdência pelo Senado e pela expectativa em relação a agenda pós-previdência. Dessa forma, o Ibovespa, benchmark do mercado de ações, fechou acumulou ganhos de 2,4% e fechou em 107.8220 pontos. No mercado de Câmbio, a diminuição no risco de termos uma recessão em nível global e melhora no ambiente doméstico, levaram o dólar a ter desvalorização no mês. Assim a moeda norte-americana fechou o mês de outubro cotado a R\$4,00, tendo uma queda de -3,52% no mês.

Comentário do Economista:

Em outubro, tivemos o mais recente corte da taxa básica de juros, a Selic, em 50bps (pontos-base), para 5,0% ao ano. Vale destacar o tom cauteloso do Comitê de Política Monetária (Copom) ao considerar potenciais novos cortes. No mês, houve ainda a aprovação em segundo turno no Senado da reforma da Previdência, o que colabora para o otimismo em relação ao cenário econômico brasileiro. Para os últimos meses do ano, a nossa expectativa é de que ocorra novo corte da Selic, para 4,5% ao ano na última reunião do Copom de 2019. A inflação deverá fechar o ano em 3,5%, exigindo mudanças no comportamentos dos investidores que buscam retornos reais interessantes. Sendo assim, devemos analisar o perfil de risco do RPPS e a atual carteira de investimento, o RPPS deve ter em sua carteira de investimentos algo em torno de 25% a 40% em vértices médios, 15% a 20% em vértices curtos e de 10% a 25% em vértices mais alongadas com uma análise no indicador de risco e, caso o perfil do RPPS permita, um percentual em torno de 1% a 10% em renda variável.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	2.641.710,59	12,13
IRF-M 1	5.129.391,38	23,56
IMA Geral	3.496.170,95	16,06
IMA-B	4.564.507,70	20,97
IMA-B 5	3.281.674,00	15,07
IRF-M	1.867.494,73	8,58
CDI	392.837,83	1,80
Ações	396.712,16	1,82
Total:	21.770.499,33	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Outubro, 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\$	%			
10/2019	R\$ 2.260.079,10	11,5919%	IPCA + 5,75%	7,49 %	154,77%

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.