

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

03/2019

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.

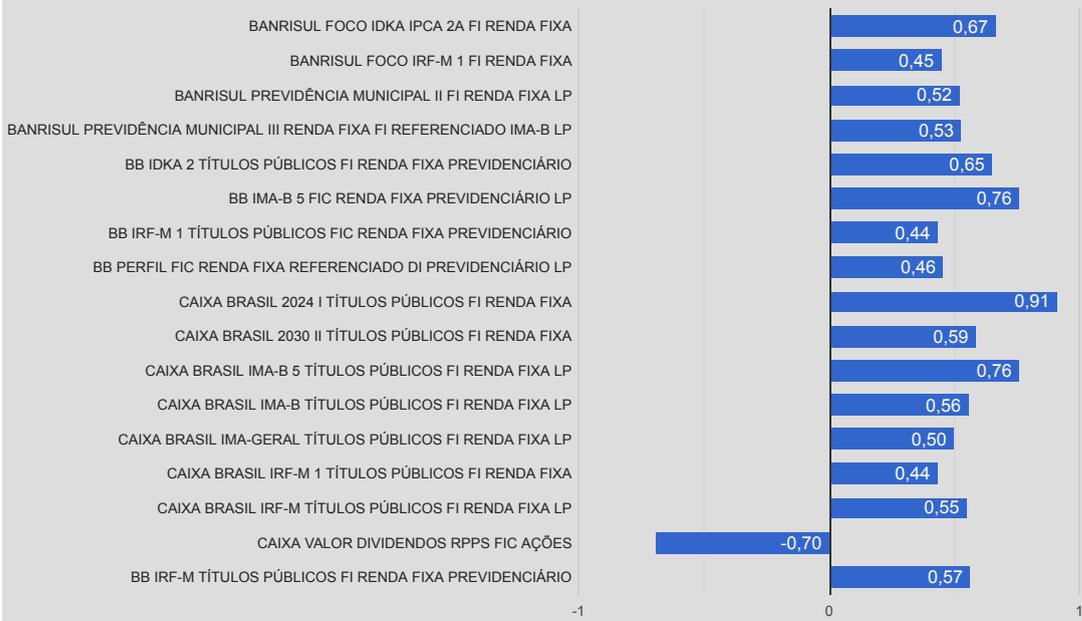
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

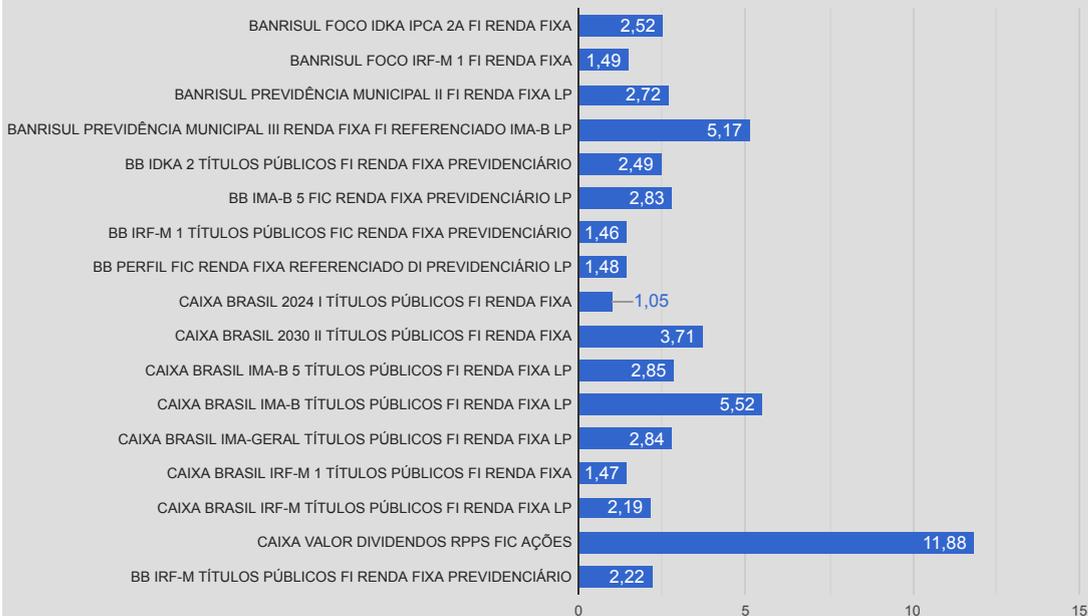
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	03/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	03/2019 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,67%	6,08%	2,52%	16.677,16	53.900,49
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,45%	3,50%	1,49%	16.696,56	57.742,13
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,52%	8,07%	2,72%	3.436,14	13.884,60
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	0,53%	15,07%	5,17%	757,69	7.130,54
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	6,03%	2,49%	2.529,95	9.516,38
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,76%	7,56%	2,83%	4.351,68	10.848,73
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	3,49%	1,46%	5.693,39	18.763,27
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	8,54%	2,22%	1.262,84	1.262,84
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	3,00%	1,48%	5.771,50	25.810,18
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	9,32%	1,05%	4.168,50	16.838,78
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	15,81%	3,71%	4.758,50	49.452,90
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76%	7,64%	2,85%	14.485,48	52.819,86
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,56%	15,95%	5,52%	6.750,20	59.425,53
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,50%	8,52%	2,84%	12.537,72	69.042,55
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44%	3,51%	1,47%	45,23	147,93
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,55%	8,77%	2,19%	8.788,54	34.435,36
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-0,70%	37,16%	11,88%	-2.395,69	36.201,07
Total:				106.315,42	517.223,12

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.

Rentabilidade da Carteira Mensal - 03/2019



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.

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.

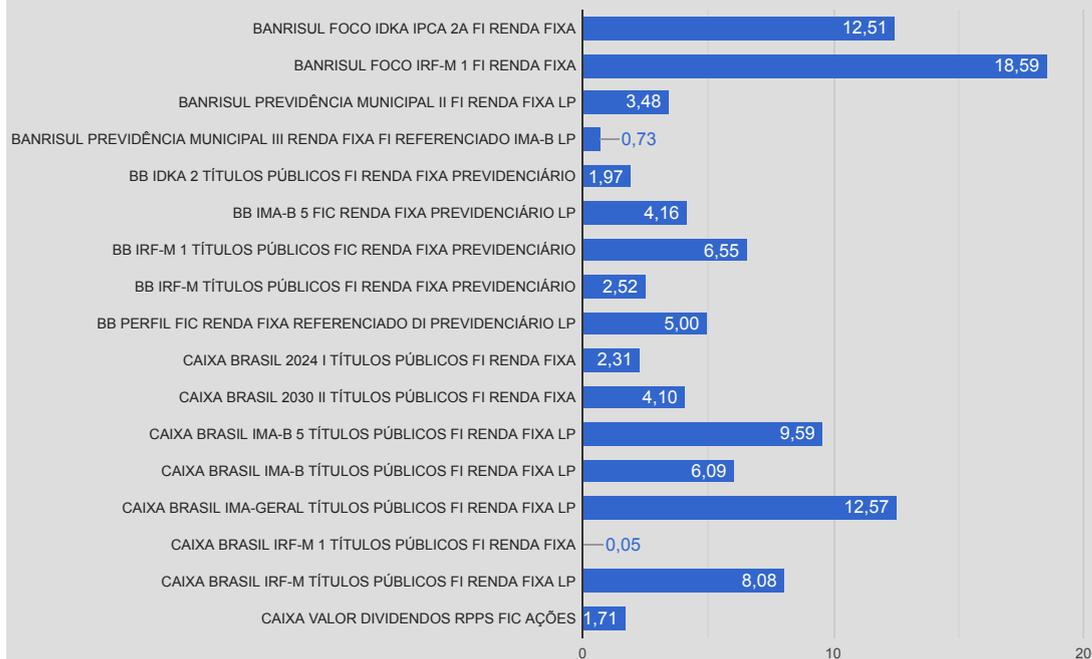
Composição da Carteira	03/2019	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.489.298,69	12,51
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.700.741,62	18,59
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	692.621,28	3,48
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	144.963,85	0,73
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	391.409,45	1,97
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	827.432,44	4,16
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.304.320,18	6,55
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	501.262,84	2,52
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	995.194,76	5,00
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	460.127,70	2,31
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	815.824,50	4,10
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.909.368,03	9,59
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.211.947,65	6,09
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.502.401,53	12,57
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.235,43	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.608.169,90	8,08
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	340.834,66	1,71
Total:	19.906.154,52	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	49.119,02
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	19.955.273,54

Composição por segmento

Benchmark	%	R\$
IDKA 2	14,47	2.880.708,15
IRF-M 1	25,19	5.015.297,23
IMA Geral	16,05	3.195.022,81
IMA-B	13,23	2.632.863,70
IMA-B 5	13,75	2.736.800,47
IRF-M	10,60	2.109.432,74
CDI	5,00	995.194,76
Ações	1,71	340.834,66
Total:	100,00	19.906.154,52

Composição da carteira - 03/2019



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 03/2019	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,95%	0,73%	2.489.298,69	12,51
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,10%	3.700.741,62	18,59
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,57%	1,11%	692.621,28	3,48
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,85%	2,70%	144.963,85	0,73
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	0,71%	391.409,45	1,97
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,21%	0,92%	827.432,44	4,16
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	0,10%	1.304.320,18	6,55
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,58%	1,19%	501.262,84	2,52
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,01%	995.194,76	5,00
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,60%	3,35%	460.127,70	2,31
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4,09%	3,95%	815.824,50	4,10
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,21%	0,92%	1.909.368,03	9,59
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,05%	2,87%	1.211.947,65	6,09
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,69%	1,20%	2.502.401,53	12,57
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,09%	0,09%	10.235,43	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,67%	1,24%	1.608.169,90	8,08
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	10,19%	7,99%	340.834,66	1,71
		Total:	19.906.154,52	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 03/2019

ALTO

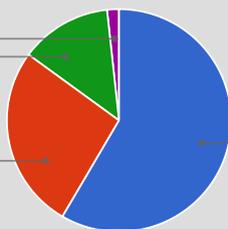
1.7%

MÉDIO/ALTO

13.2%

BAIXO/MÉDIO

26.6%



BAIXO

58.4%

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.

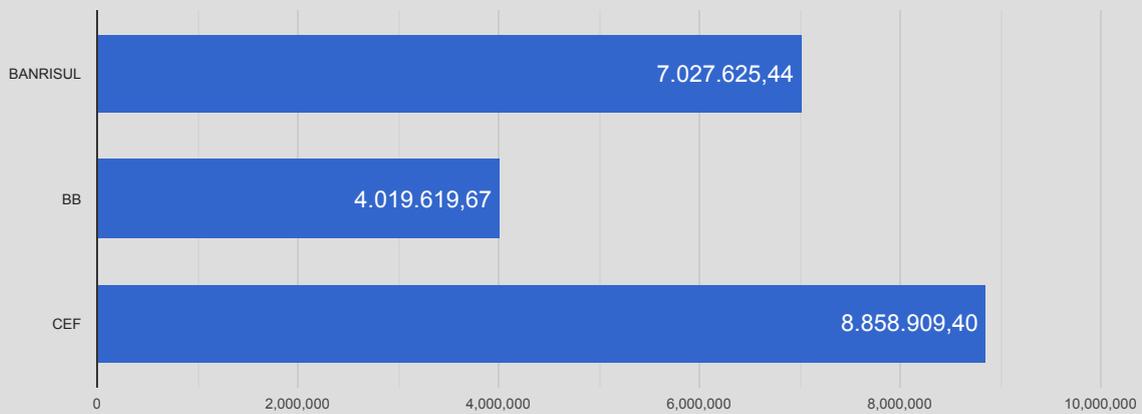
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

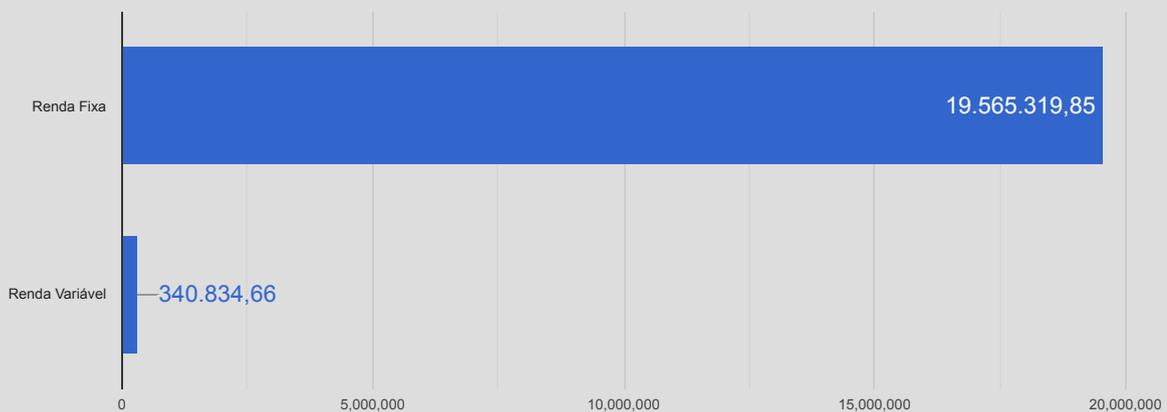
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



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

No contexto internacional pesquisas baseadas em alguns dados econômicos sinalizam para uma desaceleração da economia global, tal conclusão pode ser destacada nos seguintes fatores: o gasto do consumidor norte-americano em janeiro foi mais baixo que o esperado, somado aos rendimentos do título da dívida pública dos EUA de 10 anos caíram para a mínima em 15 meses, levando o Federal Reserve a manter a taxa de juros inalterada em sua última reunião e indicou a manutenção da taxa no decorrer de 2019 e; a China apresentou uma queda em mais de 20% de suas exportações em decorrência da guerra comercial, levando o governo Chinês a adotar políticas fiscais e de crédito como estímulo à sua economia. Contudo na última semana os EUA e China retomaram as negociações comerciais. Já na Zona do Euro o parlamento do Reino Unido rejeitou pela terceira vez o acordo do Brexit da Primeira Ministra Theresa May.

Vindo para nossa terra, a câmara dos deputados aprovou a PEC do Orçamento Impositivo, desta maneira deixa o governo com apenas 3% de manobra sobre o total do Orçamento, pois obriga o governo a pagar despesas hoje passíveis de adiamento, como por exemplo emendas de bancadas estaduais e investimentos em obras.

No campo econômico, o Banco Central divulgou o Relatório Trimestral de Inflação, o documento indicou uma cautela na condução da política monetária, ou seja, a expectativa é para manutenção dos juros nas reuniões subsequentes. É relatado três fatores que estão balizando a decisão do Copom: a) O desempenho da atividade econômica segue aquém do esperado; b) A expectativa para Inflação para os anos de 2019 e 2020 seguem abaixo do centro da meta da inflação, que é de 4,25%; c) e a conjuntura Internacional onde o cenário se mantém desafiador.

Além disso destacamos que, o Copom decidiu, por unanimidade, manter os juros em 6,5% ao ano na primeira reunião comandada por Roberto Campos Neto. A decisão já era esperada pelos analistas do mercado financeiro. Na ata divulgada na semana seguinte após a decisão o comitê reconheceu que o ritmo de recuperação da atividade econômica segue aquém do esperado e, seu avanço, depende do andar das reformas de caráter fiscal. Desta maneira o comitê deixou subentendido que poderá manter os juros nas reuniões subsequentes.

A Inflação, medida pelo IPCA, foi de 0,75% em março, esta foi a maior taxa para o mês de março desde o ano de 2015. O IPCA no acumulado em 12 meses ficou em 4,58%, acima da meta. O acumulado do ano foi para 1,51%, as maiores influências vieram dos grupos de Alimentação e Bebidas e Transportes. O INPC por sua vez registrou alta de 0,77% em março, também foi a maior taxa para um mês de março desde o ano de 2015. Os produtos alimentícios tiveram alta de 1,50% em março, já o grupo de não alimentícios avançou 0,45%.

O mercado de renda fixa sofreu diversos impactados nas últimas semanas de março. No cenário externo, o temor de uma maior desaceleração do crescimento da economia global fez com que os investidores buscassem proteção, impactando negativamente nos mercados emergentes. E no cenário local, a dúvidas referentes ao ambiente político quanto a reforma da previdência impactaram na rentabilidade dos principais ativos, sobretudo nos de longo prazo.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, fechou o mês de março praticamente estável em um mês marcado pelos desencontros entre governo e Congresso, em torno da reforma da Previdência. Dessa forma, o principal índice da B3 fechou o mês com uma leve queda de 0,18%, aos 95.415 pontos. No entanto no acumulado do primeiro trimestre, o índice teve alta de 8,56%. E o dólar por sua vez em meio à apreensão com o cenário político fechou em alta de 4,31%, cotado a R\$3,91. Foi o maior avanço para o mês desde o ano 2015.

Comentário do Economista:

O quadro de otimismo generalizado entre os investidores foi posto à prova ao longo de março, diante das incertezas acerca da tramitação da Reforma da Previdência e da capacidade de articulação do Governo, com reflexo negativo no humor do mercado. Apesar das expectativas positivas para o longo prazo do país permanecerem, o aumento do padrão de volatilidade dos ativos de risco já era esperado. Desta maneira o “andar” dos investimentos passará pelos ruídos políticos que cercam a Reforma da Previdência. Agregamos o momento externo quem nos mostra uma desaceleração do crescimento econômico.

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, 25% a 35% 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 de até 5% em renda variável.

Composição por segmento		
Benchmark	R\$	%
IDKA 2	2.880.708,15	14,47
IRF-M 1	5.015.297,23	25,19
IMA Geral	3.195.022,81	16,05
IMA-B	2.632.863,70	13,23
IMA-B 5	2.736.800,47	13,75
IRF-M	2.109.432,74	10,60
CDI	995.194,76	5,00
Ações	340.834,66	1,71
Total:	19.906.154,52	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\$	%			
03/2019	R\$ 517.223,12	2,6744%	IPCA + 5,75%	2,94 %	91,10%

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.