

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

06/2019

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.

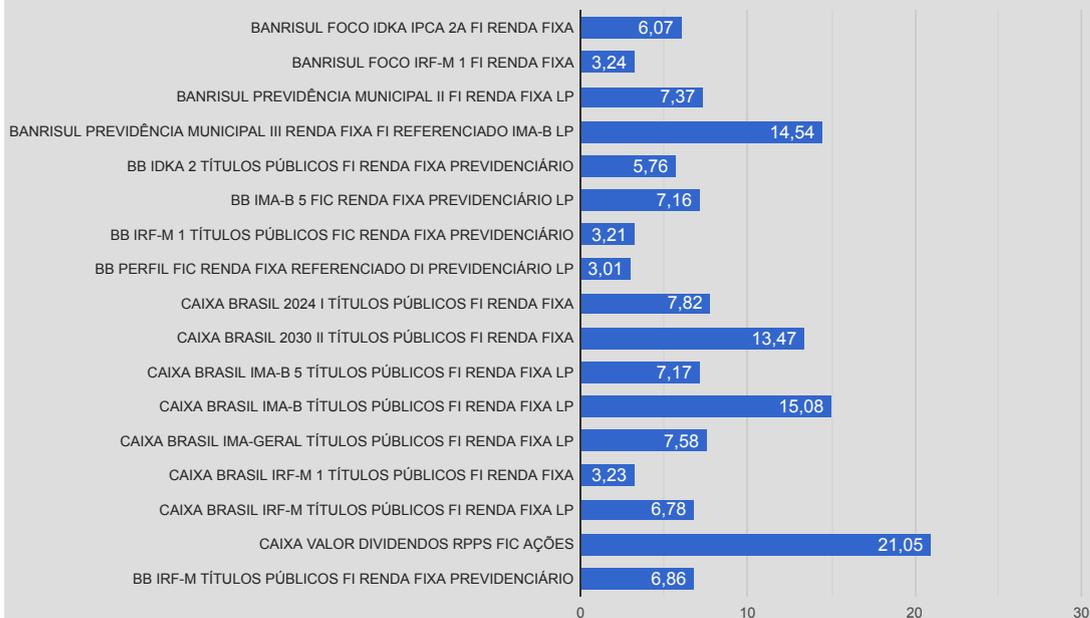
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2019 (RS)	ANO (RS)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,24%	6,09%	6,07%	33.498,30	143.129,59
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,57%	3,26%	3,24%	21.329,93	121.335,41
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,93%	7,40%	7,37%	13.941,05	45.881,15
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,70%	14,57%	14,54%	5.605,68	19.990,32
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	5,78%	5,76%	4.416,12	22.001,53
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,70%	7,18%	7,16%	16.925,30	50.925,38
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	3,24%	3,21%	7.553,17	41.281,50
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,14%	6,89%	6,86%	10.978,87	24.001,81
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	3,03%	3,01%	3.679,34	39.233,54
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,98%	7,84%	7,82%	14.220,60	47.662,58
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,66%	13,50%	13,47%	31.477,50	126.258,90
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,70%	7,19%	7,17%	33.224,78	133.075,34
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,69%	15,11%	15,08%	50.996,25	174.852,75
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,92%	7,61%	7,58%	49.288,35	184.458,03
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	3,26%	3,23%	59,38	325,92
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,15%	6,81%	6,78%	35.314,60	106.700,78
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,82%	21,04%	21,05%	20.286,60	64.113,07
Total:				352.795,82	1.345.227,59

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 - 06/2019



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019



Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

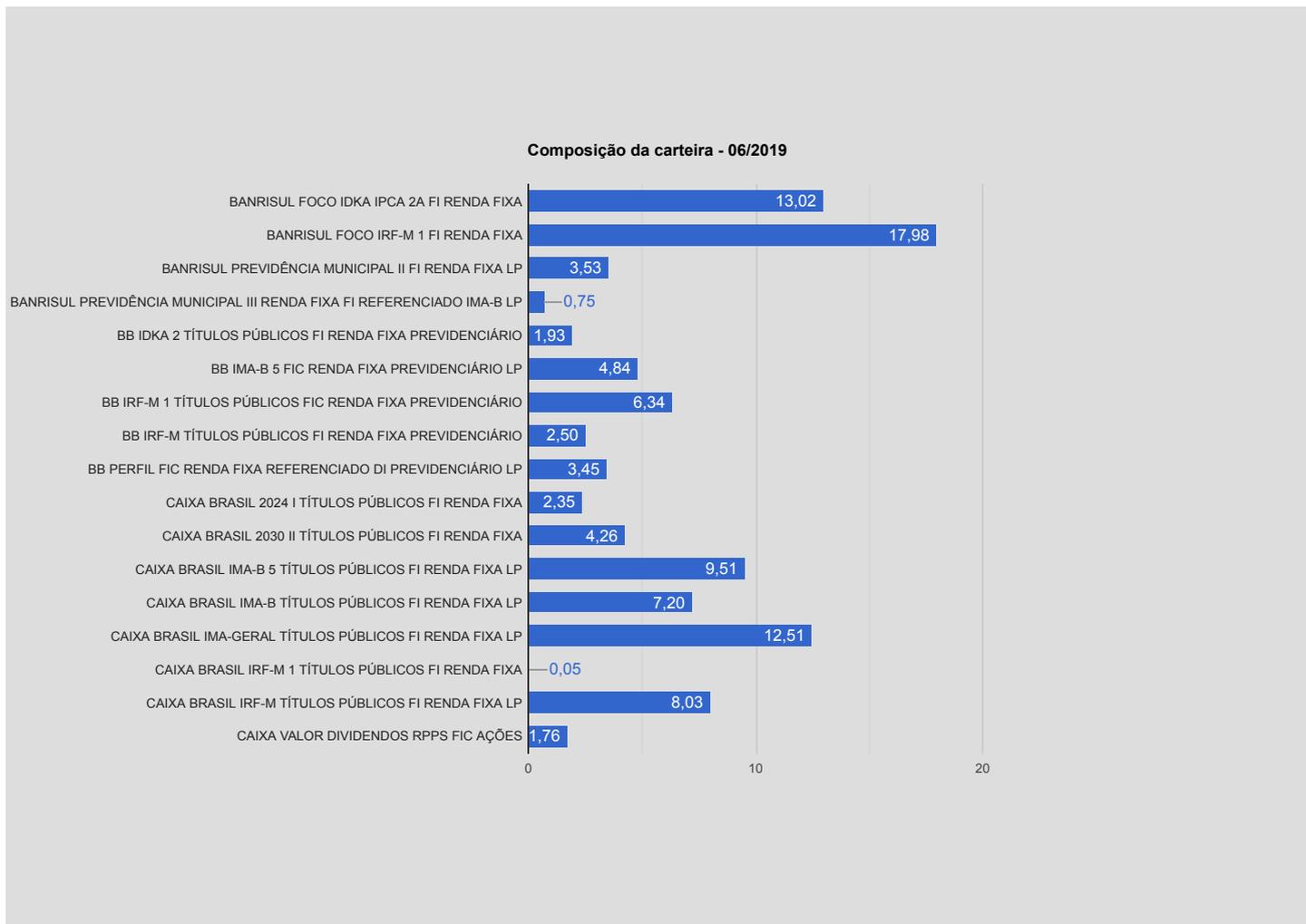
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	18.944.619,70	90,51%	85,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	895.024,14	4,28%	4,00%	50,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	723.174,58	3,45%	7,00%	40,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	368.746,67	1,76%	2,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	20.931.565,09	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	06/2019	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.724.488,01	13,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.764.334,89	17,98
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	738.101,48	3,53
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	156.922,66	0,75
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	403.894,59	1,93
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.012.332,67	4,84
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.326.838,41	6,34
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	524.001,81	2,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	723.174,58	3,45
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	490.951,50	2,35
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	892.630,50	4,26
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.989.623,51	9,51
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.506.858,06	7,20
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.617.817,01	12,51
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.413,43	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.680.435,32	8,03
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	368.746,67	1,76
Total:	20.931.565,09	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	8.369,45
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	20.939.934,54

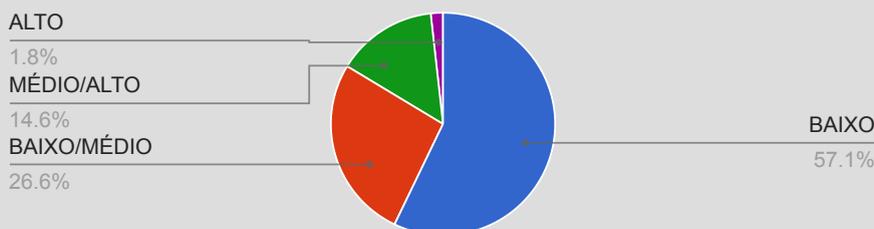
Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	14,95	3.128.382,60
IRF-M 1	24,37	5.101.586,73
IMA Geral	16,03	3.355.918,49
IMA-B	14,56	3.047.362,71
IMA-B 5	14,34	3.001.956,18
IRF-M	10,53	2.204.437,12
CDI	3,45	723.174,58
Ações	1,76	368.746,67
Total:	100,00	20.931.565,09



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\$	%
	06/2019	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,97%	0,74%	2.724.488,01	13,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,15%	0,11%	3.764.334,89	17,98
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,03%	1,00%	738.101,48	3,53
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,32%	2,37%	156.922,66	0,75
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	0,70%	403.894,59	1,93
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,35%	0,94%	1.012.332,67	4,84
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17%	0,11%	1.326.838,41	6,34
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	1,12%	524.001,81	2,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	0,01%	723.174,58	3,45
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,16%	2,65%	490.951,50	2,35
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,15%	3,21%	892.630,50	4,26
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,34%	0,94%	1.989.623,51	9,51
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,31%	2,48%	1.506.858,06	7,20
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	1,06%	2.617.817,01	12,51
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,10%	10.413,43	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,20%	1,15%	1.680.435,32	8,03
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	6,36%	7,73%	368.746,67	1,76
		Total:	20.931.565,09	100,00

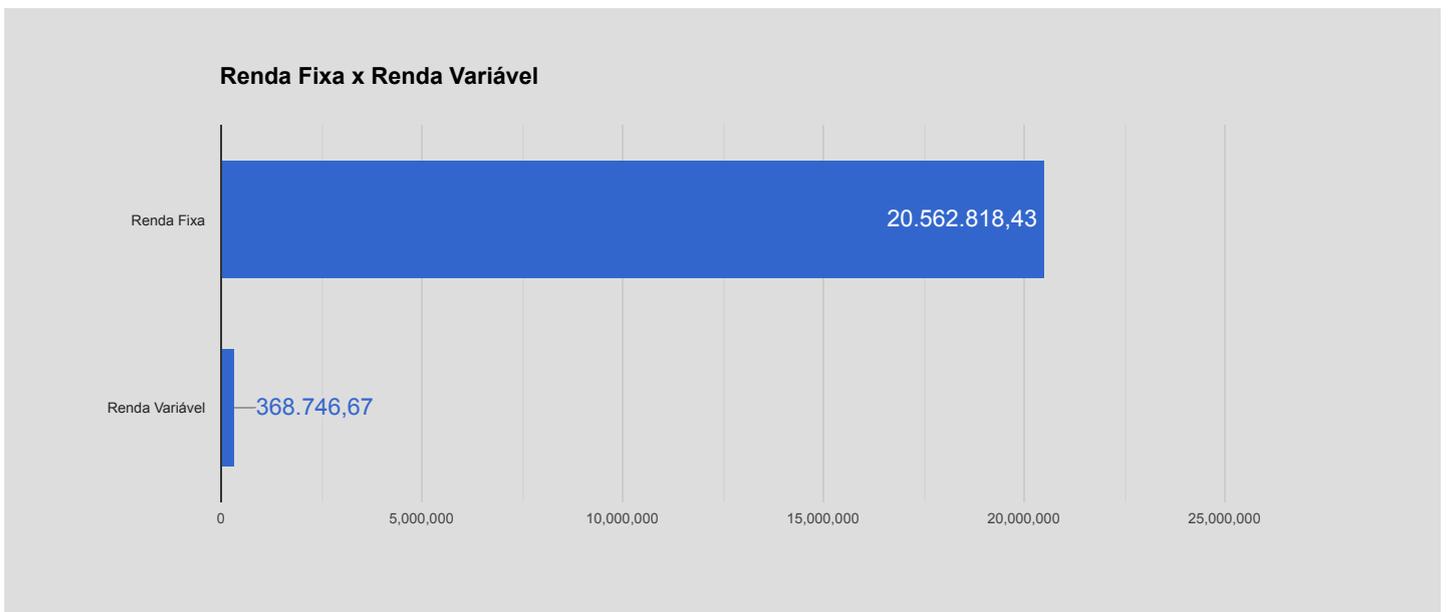
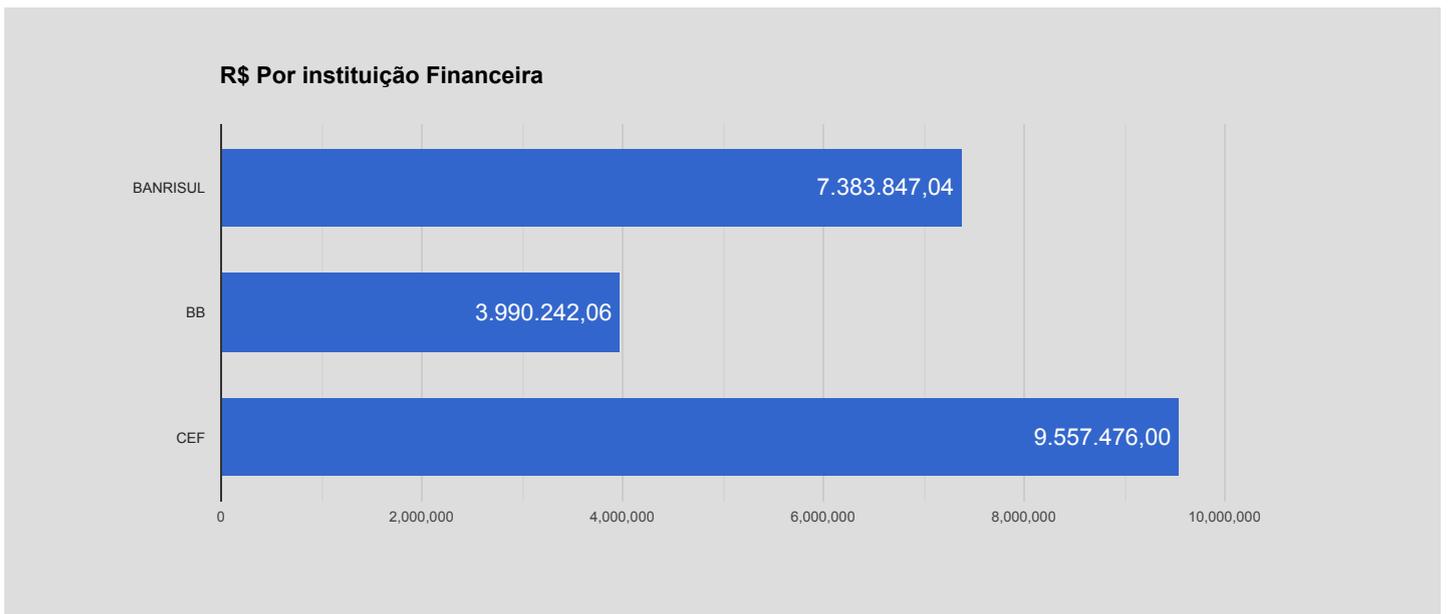
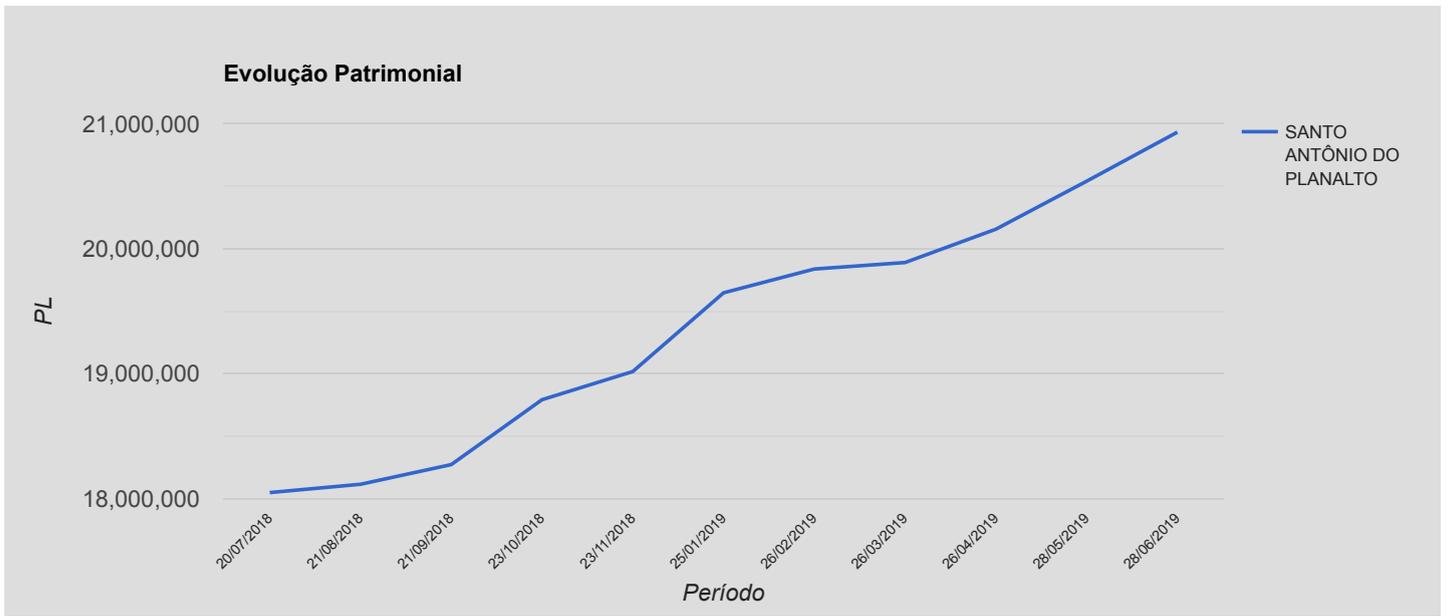
% Alocado por Grau de Risco - 06/2019



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%
06/2019	2,00%	3,73%	0,58%	3,67%	0,48%	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

No contexto internacional, o mês foi marcado pelo encontro das 20 maiores economias globais (G20) no Japão. Durante o encontro, EUA e China concordaram em reiniciar as negociações comerciais, após os norte-americanos adiarem o aumento de novas tarifas e também reduzirem as restrições a empresa de tecnologia Huawei. A China, por sua vez, irá aumentar o volume de compras de produtos agrícolas dos EUA. No entanto não foi estipulado nenhum prazo para o fechamento do acordo pois, os dois lados ainda permanecem em desacordo sobre partes significativas das negociações.

Ainda nos EUA, destacamos que em sua última revisão do PIB, a economia norte-americana cresceu 3,1% no primeiro trimestre conforme o Departamento de Comércio dos EUA. O aumento nas exportações e o impulso dos estoques à atividade encobriram a fraqueza da demanda doméstica, já que as despesas dos consumidores, que representam dois terços da atividade econômica, cresceu apenas 0,5%. Esse índice foi o menor resultado do último ano.

Destacamos também que o Mercosul e a União Europeia selaram um acordo de livre comércio entre os blocos após mais de 20 anos de negociações. O Ministério da Economia estima que o acordo deve representar um incremento de US\$ 87,5 bilhões em 15 anos para o PIB brasileiro.

No cenário doméstico, tivemos a aprovação do texto-base da Reforma da Previdência na Comissão especial da Câmara, cuja estimativa de economia prevista é da ordem de R\$ 1 trilhão em 10 anos. Agora a proposta de emenda à Constituição seguirá para o plenário da Câmara, onde terá que passar por dois turnos de votação, sendo necessário o apoio de 3/5 da casa (o equivalente a 308 deputados), para a sua aprovação. Caso for aprovada, seguirá para o Senado. Considerada pela equipe econômica do governo a principal aposta para reduzir o déficit nas contas públicas, a Reforma da Previdência altera as regras de aposentadoria para funcionários do setor privado e servidores públicos da União. A expectativa do governo e dos analistas de mercado é de que a proposta seja aprovada ainda esse ano.

No campo econômico, 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 em ata divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê reconheceu a piora nos indicadores da atividade econômica e ponderou que a continuidade do processo de reformas e ajustes são essenciais para a queda na taxa de juros.

No que tange a inflação, o IPCA apresentou leve alta de 0,01% em junho, abaixo da taxa de maio de 0,13%. Os principais responsáveis para o recuo do índice foram os grupos de Alimentação e bebidas e o grupo de Transportes, juntos representam 43% das despesas das famílias, respectivamente -0,25% e -0,31%. As maiores quedas individuais vieram dos seguintes itens: Feijão Carioca (-14,80%) e Frutas (-6,14%). O INPC por sua vez teve variação de 0,01%, abaixo da taxa de 0,15% de maio. Os produtos alimentícios tiveram queda de 0,18% em junho enquanto, no mês anterior, a queda foi de 0,59%. Já o grupo de não alimentícios desaceleraram para 0,09%, enquanto em maio, havia registrado 0,48%.

No mercado de renda fixa o aumento das apostas na redução da taxa Selic pelo Mercado, conforme o boletim Focus, em conjunto de maior liquidez internacional levou a uma nova rodada de precificação dos ativos em mercado. Desse modo, o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, apresentou um retorno de 2,00% no mês, maior desde outubro de 2018. Como esperado, os títulos de longo prazo foram os mais sensíveis às expectativas econômicas foram destaque.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, teve o melhor mês desde janeiro, quando o índice subiu 10,8%, fechando em alta de 4,06% aos 100.967 pontos. A valorização observada deve-se as perspectivas para aprovação da Reforma da Previdência. Desse modo, o primeiro semestre foi marcado por um otimismo com cautela, logo o índice avançou 14,88% sendo o melhor desempenho para o período desde 2016.

A redução das tensões políticas em torno da reforma da Previdência nas últimas semanas contribuiu para que o Real tenha um melhor desempenho desde janeiro, com isso o dólar comercial, encerrou em baixa de - 2,17% cotado a R\$3,83. Com isto, passou ter queda em 12 meses de 0,61%.

Comentário do Economista:

O ambiente tem sido bastante positivo para os ativos no Brasil (juros e Bolsa) no último mês. A bolsa atingiu nova máxima histórica, fechando dia 10/07 em 105,8 mil pontos. A curva de juros fechou 77bps no último mês, com fatores externos também ajudando nesse movimento. Conforme temos destacado, se a reforma da previdência se confirmar, seria muito bem recebida, um marco para o Brasil. Existe incerteza ainda quanto ao calendário, mas os riscos estão sendo cada vez mais mitigados, e vemos este momento como transformacional para o país. Lá fora, as declarações do presidente do Banco Central americano, Jerome Powell, ao Congresso se inclinaram na direção de cortes de juros, aumentando as expectativas dos investidores. A recente retomada das negociações comerciais EUA-China também continua em foco, mas sem novos avanços.

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.

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
IDKA 2	3.128.382,60	14,95
IRF-M 1	5.101.586,73	24,37
IMA Geral	3.355.918,49	16,03
IMA-B	3.047.362,71	14,56
IMA-B 5	3.001.956,18	14,34
IRF-M	2.204.437,12	10,53
CDI	723.174,58	3,45
Ações	368.746,67	1,76
Total:	20.931.565,09	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Junho, 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	
	RS	%			
06/2019	R\$ 1.345.227,59	6,9118%	IPCA + 5,75%	5,13 %	134,82%

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.