FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE FAXINAL SOTURNO /RS

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

Junho/2017

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE FAXINAL SOTURNO /RS,** com dados referentes ao mês de Junho de 2017**.**

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 DO MUNICÍPIO DE FAXINAL SOTURNO /RS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa 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.

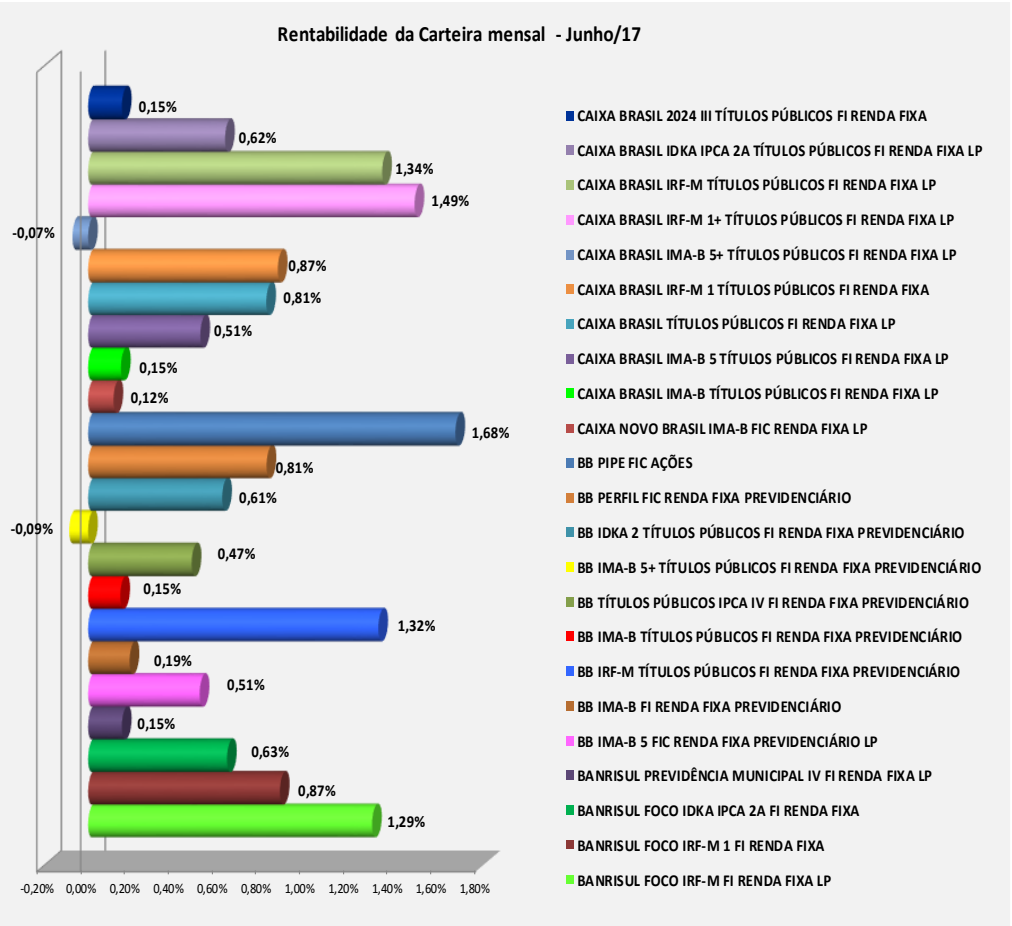
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

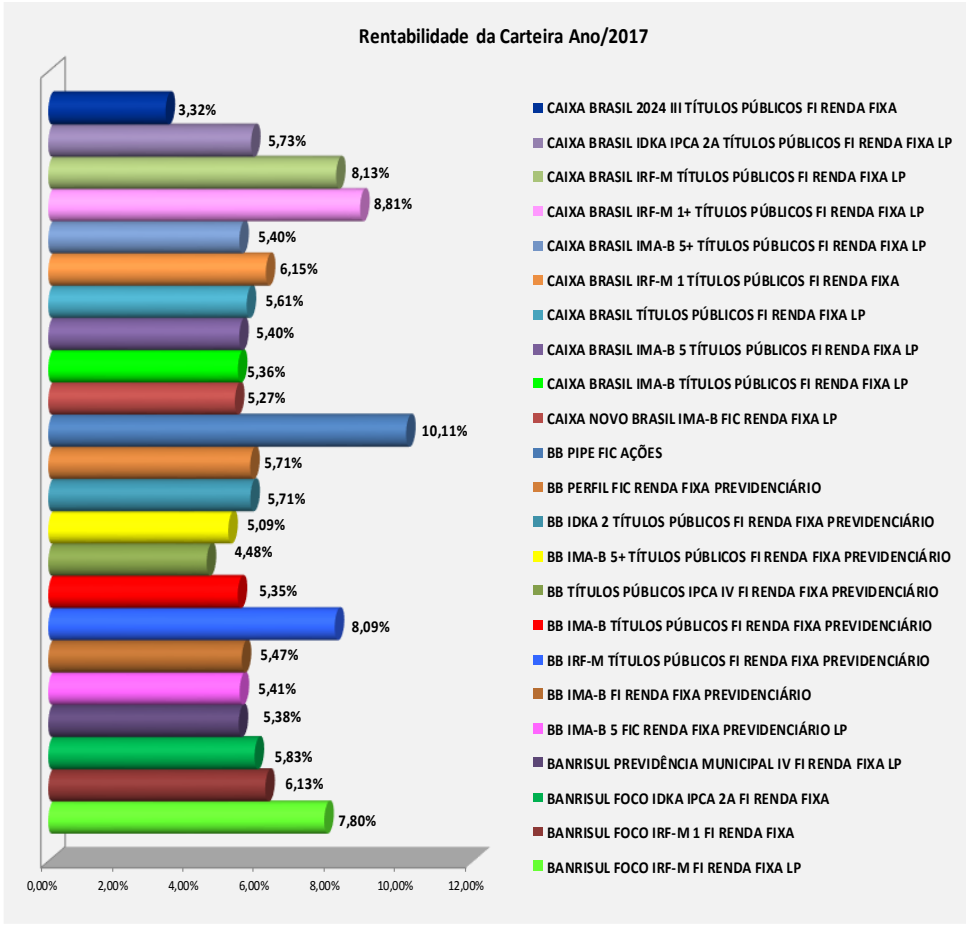
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais dos últimos meses e do ano, o risco mês e ano e a rentabilidade em reais referente ao mês. Também colocamos dois gráficos mostrando a rentabilidade por ativo do mês referente ao relatório e ao exercício.

Fundos de Investimento - Faxinal do Soturno/RS	RISCO		RETORNO									
	VAR - 95% CDI		jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17		No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses
	jun/17	Ano	%	%	%	%	%	%	R$			
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,38%	2,95%	2,26%	1,94%	1,44%	0,45%	0,18%	1,29%	**25,29**	7,80%	7,91%	16,09%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,18%	0,44%	1,27%	1,00%	1,10%	0,86%	0,88%	0,87%	**14.722,77**	6,13%	6,23%	13,25%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,75%	1,74%	1,08%	1,37%	1,44%	0,80%	0,37%	0,63%	**4.287,91**	5,83%	5,98%	12,17%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	2,43%	5,89%	1,85%	3,87%	1,03%	-0,40%	-1,17%	0,15%	**1.888,11**	5,38%	6,06%	13,12%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,93%	2,18%	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	**2.781,38**	5,41%	5,59%	11,69%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,45%	5,94%	1,89%	3,89%	1,05%	-0,35%	-1,24%	0,19%	**270,93**	5,47%	6,16%	13,41%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,37%	2,89%	2,29%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	**28.788,80**	8,09%	8,21%	16,65%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,45%	5,94%	1,84%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	**616,21**	5,35%	6,04%	13,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,23%	0,14%	0,91%	0,73%	0,83%	0,61%	0,84%	0,47%	**1.821,04**	4,48%	4,56%	9,64%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,29%	7,70%	2,17%	4,99%	0,83%	-0,83%	-1,94%	-0,09%	**-1.174,65**	5,09%	6,05%	13,79%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	1,74%	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	**1.084,83**	5,71%	5,87%	11,97%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	0,04%	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	**258,21**	5,71%	5,81%	13,10%
BB PIPE FIC AÇÕES	5,67%	8,15%	4,94%	0,93%	1,16%	2,24%	-1,15%	1,68%	**7.317,93**	10,11%	10,39%	12,59%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,28%	5,66%	1,89%	3,78%	0,95%	-0,53%	-0,96%	0,12%	**630,90**	5,27%	5,93%	13,17%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,45%	5,93%	1,84%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	**1.979,00**	5,36%	6,04%	13,12%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	2,18%	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,08%	0,51%	**3.383,11**	5,40%	5,58%	11,68%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,09%	1,10%	0,90%	1,05%	0,77%	0,84%	0,81%	**3.996,29**	5,61%	5,71%	12,78%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,18%	0,43%	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	**1.691,75**	6,15%	6,25%	13,31%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,27%	7,61%	2,18%	4,97%	0,84%	-0,82%	-1,67%	-0,07%	**-1.268,90**	5,40%	6,36%	14,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,81%	3,77%	2,69%	2,40%	1,52%	0,33%	0,09%	1,49%	**17.561,10**	8,81%	8,93%	18,14%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,39%	2,90%	2,31%	2,04%	1,43%	0,47%	0,30%	1,34%	**9.773,57**	8,13%	8,25%	16,77%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	1,69%	1,06%	1,29%	1,42%	0,79%	0,41%	0,62%	**407,55**	5,73%	5,88%	12,00%
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,82%	4,85%	1,77%	0,49%	1,18%	0,08%	-0,39%	0,15%	**629,70**	3,32%	3,73%	7,23%
						Total rendimentos			**101.472,83**			

* n/d = Informação não Disponível

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO





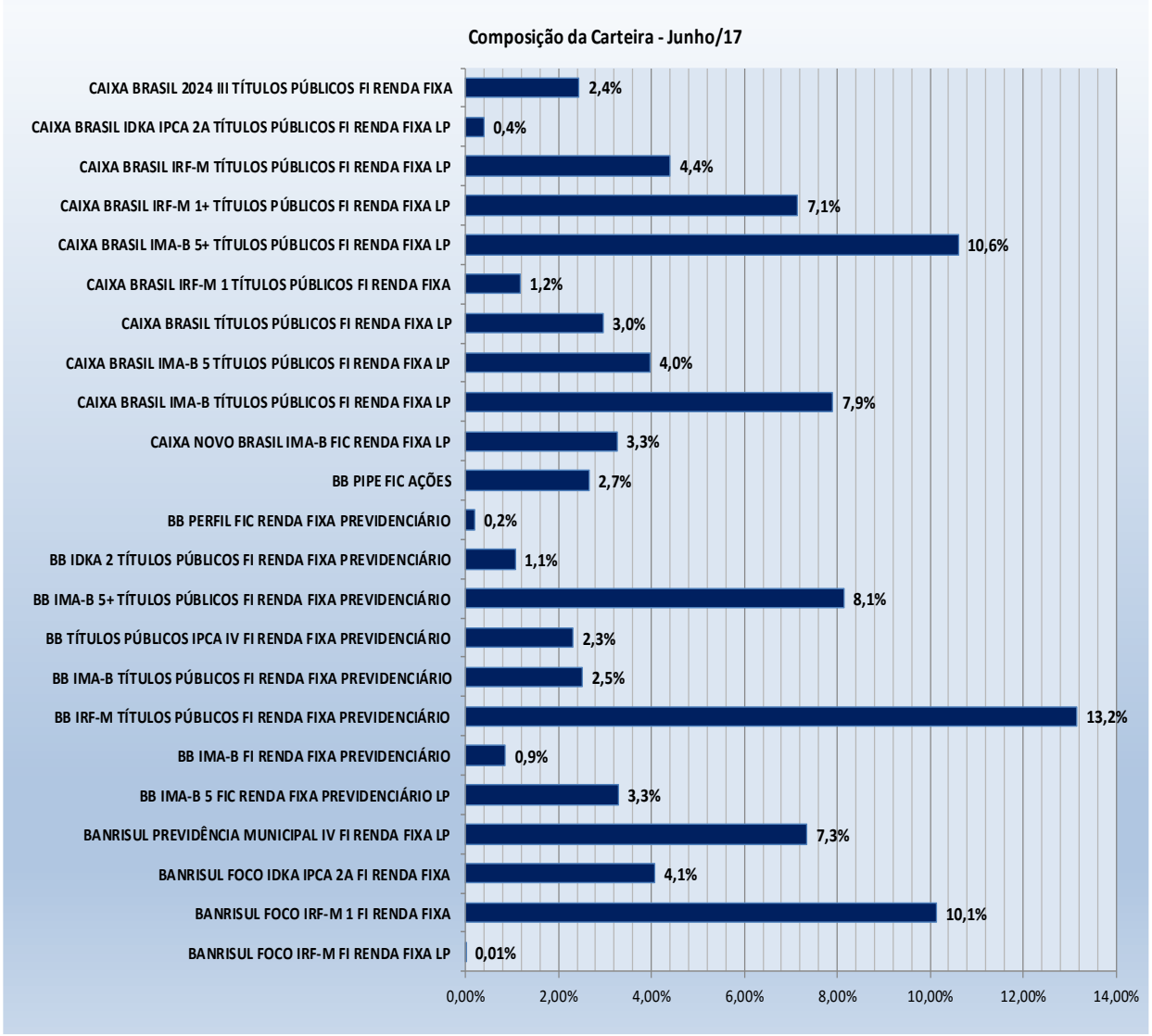
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

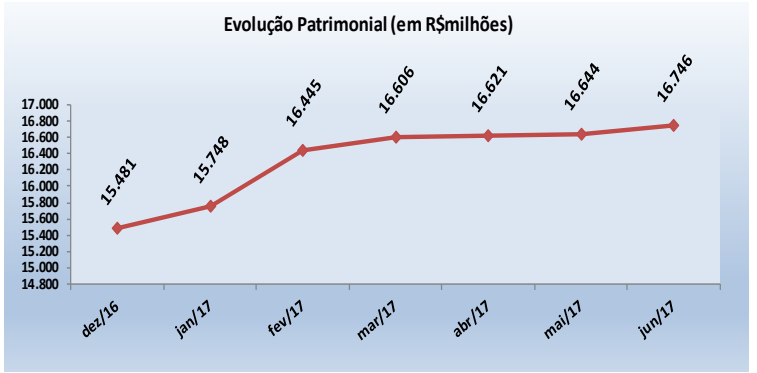
Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos útimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos doze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

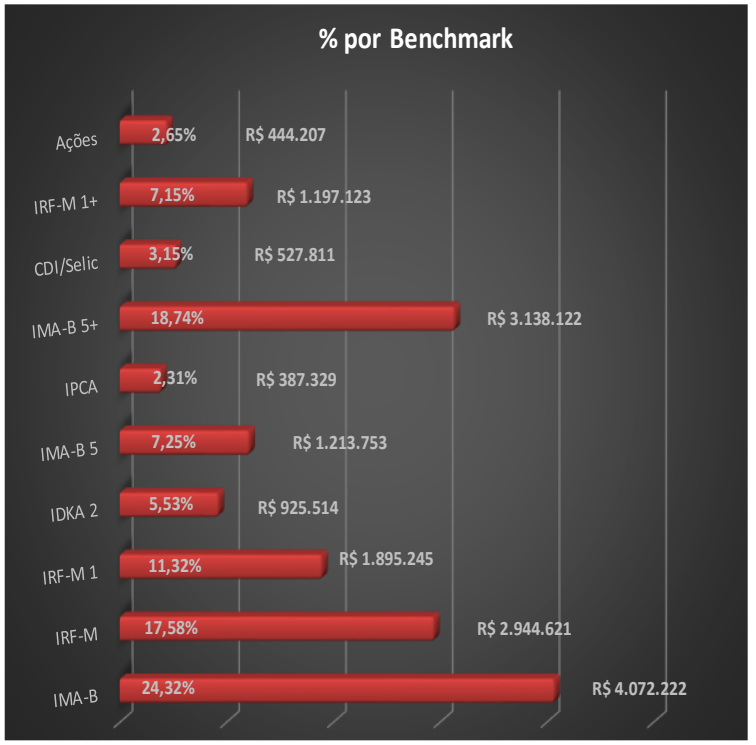
Composiçao da Carteira	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	
	R$	R$	R$	R$	R$	R$	% *
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	$ 271.816,82	$ 484.874,80	$ 489.555,31	$ 487.526,65	$ -	$ -	0,0%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	$ 439.420,00	$ 750.448,56	$ 761.252,98	$ 764.699,97	$ 1.952,34	$ 1.977,63	0,01%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	$ 436.899,95	$ 441.250,07	$ 446.123,48	$ 449.956,14	$ 1.683.283,82	$ 1.698.006,59	10,1%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	$ 1.445.421,10	$ 659.713,73	$ 669.181,48	$ 674.561,65	$ 677.070,48	$ 681.358,39	4,1%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	$ 895.461,59	$ 1.234.389,60	$ 1.247.088,74	$ 1.242.124,27	$ 1.227.617,21	$ 1.229.505,32	7,3%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	$ 527.293,07	$ 535.086,40	$ 542.475,35	$ 546.264,94	$ 546.766,57	$ 549.547,95	3,3%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 138.720,43	$ 144.113,90	$ 145.620,68	$ 145.114,75	$ 143.318,85	$ 143.589,78	0,9%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 2.085.917,87	$ 2.127.753,44	$ 2.159.136,25	$ 2.169.962,16	$ 2.175.363,40	$ 2.204.152,20	13,2%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 406.333,17	$ 421.962,70	$ 426.262,32	$ 424.794,25	$ 419.708,63	$ 420.324,84	2,5%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 384.857,46	$ 376.834,76	$ 379.970,86	$ 382.305,05	$ 385.507,74	$ 387.328,78	2,3%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 1.314.767,27	$ 1.390.798,84	$ 1.402.360,08	$ 1.390.675,43	$ 1.363.730,49	$ 1.362.555,84	8,1%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 170.684,02	$ 172.947,35	$ 175.382,76	$ 176.719,95	$ 177.412,74	$ 178.497,57	1,1%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 30.592,40	$ 30.865,17	$ 31.194,37	$ 31.438,54	$ 31.728,51	$ 31.986,72	0,2%
BB PIPE FIC AÇÕES	$ 423.365,83	$ 427.323,85	$ 432.263,72	$ 441.959,38	$ 436.888,65	$ 444.206,58	2,7%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	$ 528.178,99	$ 548.124,58	$ 553.327,77	$ 550.411,05	$ 545.100,35	$ 545.731,25	3,3%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 1.279.110,76	$ 1.328.058,47	$ 1.341.798,02	$ 1.337.221,36	$ 1.321.270,93	$ 1.323.249,93	7,9%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 745.578,86	$ 756.595,85	$ 655.696,85	$ 660.263,14	$ 660.822,40	$ 664.205,51	4,0%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 474.680,18	$ 478.952,77	$ 483.994,18	$ 487.723,14	$ 491.828,35	$ 495.824,64	3,0%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	$ 67.226,53	$ 67.895,00	$ 68.651,53	$ 69.243,58	$ 195.547,06	$ 197.238,81	1,2%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 1.460.007,53	$ 1.806.879,07	$ 1.821.979,09	$ 1.807.071,51	$ 1.776.835,52	$ 1.775.566,62	10,6%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 636.289,20	$ 1.156.939,32	$ 1.174.527,06	$ 1.178.453,50	$ 1.179.561,49	$ 1.197.122,59	7,1%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 621.405,16	$ 634.062,15	$ 723.106,25	$ 726.528,10	$ 728.718,07	$ 738.491,64	4,4%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 560.459,59	$ 63.572,21	$ 64.474,47	$ 64.981,79	$ 65.250,40	$ 65.657,95	0,4%
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	$ 403.677,30	$ 405.667,20	$ 410.457,30	$ 410.793,90	$ 409.191,60	$ 409.821,30	2,4%
%alocado do F.I. perante o PL	**15.748.165,08**	**16.445.109,79**	**16.605.880,90**	**16.620.794,20**	**16.644.475,60**	**16.745.948,43**	**100,00%**

Disonibilidade em conta corrente	$ 12.701,80	$ 26.269,15	$ 15.871,26	$ 113.605,60	$ 20.723,51	$ 103.931,17	
Montante total - Aplicações + Disponibilidade	**15.760.866,88**	**16.471.378,94**	**16.621.752,16**	**16.734.399,80**	**16.665.199,11**	**16.849.879,60**	

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO



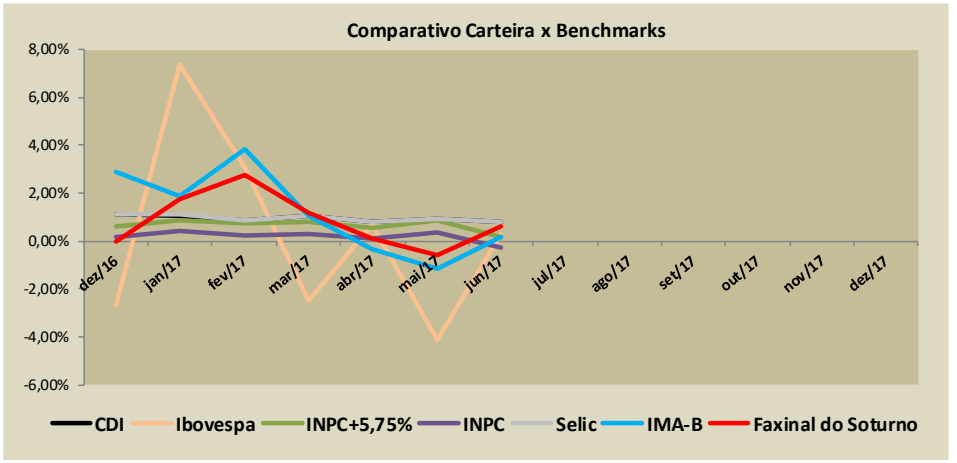


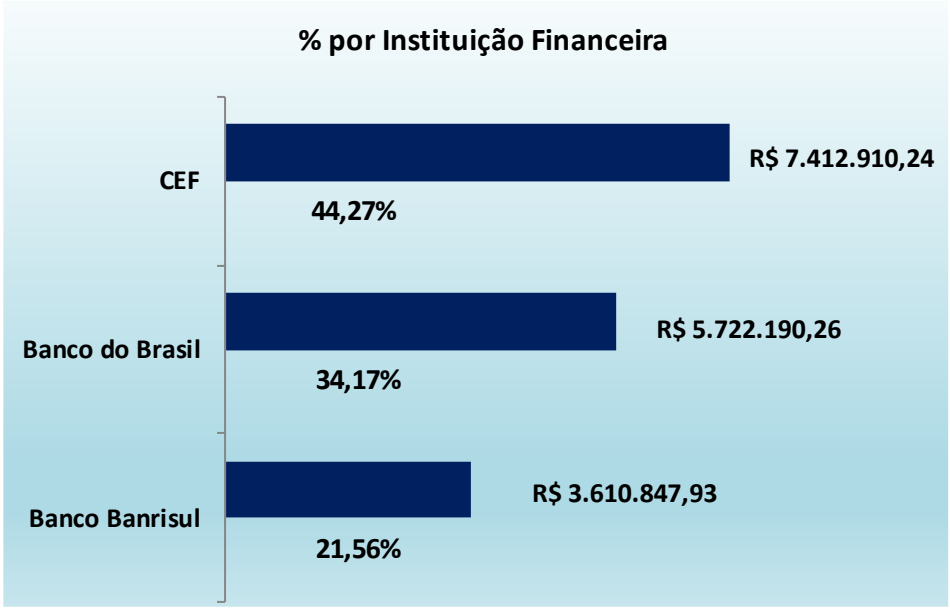


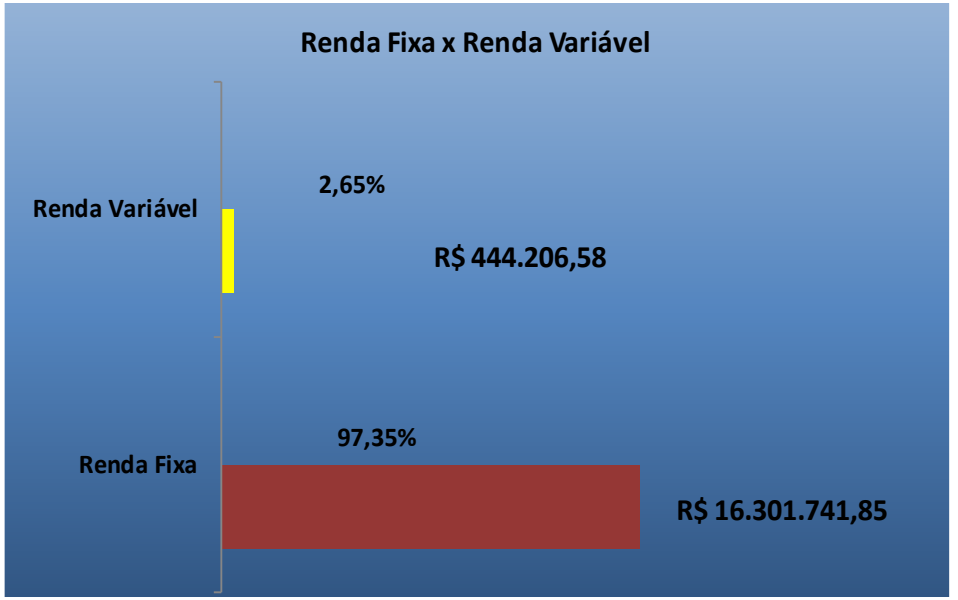
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

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 está pulverizado entre as instituições financeiras.

	Benchmarks						
	CDI	Ibovespa	INPC+5,75%	INPC	Selic	IMA-B	Faxinal do Soturno
dez/16	1,12%	-2,71%	0,61%	0,14%	1,12%	2,91%	n/d
jan/17	1,08%	7,38%	0,89%	0,42%	1,09%	1,87%	1,72%
fev/17	0,86%	3,08%	0,71%	0,24%	0,87%	3,85%	2,74%
mar/17	1,05%	-2,52%	0,79%	0,32%	1,05%	1,04%	1,16%
abr/17	0,79%	0,64%	0,55%	0,08%	0,79%	-0,32%	0,09%
mai/17	0,93%	-4,12%	0,83%	0,36%	0,93%	-1,19%	-0,61%
jun/17	0,81%	0,30%	0,17%	-0,30%	0,81%	0,16%	0,61%
jul/17							
ago/17							
set/17							
out/17							
nov/17							
dez/17							







REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Nos EUA, após revisão, o PIB (Produto Interno Bruto) americano subiu 1,4%, conforme dados do Departamento de Comércio dos Estados Unidos. Apesar desse aumento, foi a taxa de crescimento mais lenta desde o segundo trimestre do ano passado.

Enquanto isso no Brasil, após o conturbado mês de maio, o cenário político continuou no radar dos investidores, mesmo com a absolvição da chapa Dilma–Temer no TSE (Tribunal Superior Eleitoral). Isso porque agora as atenções se voltam para a tramitação da denúncia oferecida pelo procurador-geral da República, Rodrigo Janot, o qual acusa o presidente Michel Temer e o ex-deputado federal Rodrigo Rocha Loures de corrupção passiva por terem recebido propina do empresário Joesley Batista, dono da JBS. Após ser apresentada ao STF, a denúncia foi encaminhada à Câmara dos Deputados que decidirá se autoriza ou não a abertura do processo contra Temer. Se 342 dos 513 deputados federais aprovarem a abertura do inquérito, o presidente Michel Temer será afastado pelo prazo de 180 dias e, em seu lugar, assumirá a presidência da República o presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia.

No campo econômico, os principais índices de inflação seguem a trajetória de queda, corroborando para que o Conselho Monetário Nacional fixe a meta de inflação em 4,25% para 2019 e reduza para 4% em 2020 a fim de ancorar as expectativas dos agentes econômicos sobre a evolução dos preços da economia. Além disso, destacamos que, de acordo com o Relatório Trimestral de Inflação do Banco Central, a estimativa da inflação medida pelo IPCA ficou abaixo de 4% neste ano, e a previsão de crescimento da economia foi mantida em 0,5% em 2017, apesar das instabilidades provocadas pelas delações de executivos da J&F. No fim de julho, ocorrerá a próxima reunião do Copom, e a expectativa do mercado é que ocorra uma nova redução de 1% na taxa SELIC, mantendo a previsão do Boletim Focus de junho desse ano que projeta uma taxa de 8,50% no final do 2017.

A Inflação medida pelo IPCA registrou -0,23% em junho, o primeiro resultado negativo desde junho de 2006 e a menor taxa desde agosto de 1998, quando o índice foi de -0,51%. O resultado deve-se à queda nos três grupos mais importantes para o orçamento doméstico: alimentos, habitação e transportes. Como principal destaque temos as contas de energia elétrica que tiveram queda de -5,52%, consequência da passagem da bandeira vermelha para a verde, significando uma redução de R$3,00 a cada 100 kWh consumidos. Com isso, o primeiro semestre do ano fechou em 1,18%, inferior aos 4,42% registrados em igual período do ano passado. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA desceu para 3,00%,

O INPC, por sua vez, variou -0,30% em junho e ficou abaixo da taxa de 0,36% de maio. No acumulado dos últimos 12 meses, o índice desceu para 2,56%, menor do que os 3,99% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Os produtos alimentícios tiveram queda de 0,52% em junho e foram os principais responsáveis pela redução do índice.

No mercado de renda fixa, a trajetória do IMA-Geral e seus sub-índices apresentaram bastante volatilidade no decorrer de junho em razão das incertezas do quadro político, contudo encerraram o mês com leve alta. Deste modo, o Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, registrou variação de 0,82% no mês de junho, acumulando um retorno de 6,55% no ano. As carteiras compostas por títulos de curto prazo, vinculadas às expectativas de redução dos juros e da inflação para este ano, obtiveram os melhores resultados. O IRF-M 1+ apresentou o maior retorno mensal, com variação de 1,51%. Na outra ponta, o IMA-B 5+, índice de prazo mais longo, recuou -0,05%

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apresentou uma leve alta de 0,30% em junho, chegando aos 62.899 pontos após atingir 68.684 pontos em 16 de maio, pouco antes da divulgação do acordo de delação premiada da JBS. Com isto, acumula uma valorização de 4,44% no ano. O dólar comercial encerrou o mês em alta de 1,99%, cotado a R$3,31, acumulando alta de 1,94% no ano e uma valorização de 3,10% nos últimos 12 meses.

Comentário do Economista:

Quanto à carteira de investimento do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE FAXINAL SOTURNO /RS** informamos que os recursos previdenciários deste Regime Próprio de Previdência Social contemplam a maioria aplicações em renda fixa, 97% aproximadamente. A Carteira de investimento é o conjunto das aplicações do RPPS onde deve refletir a situação do RPPS, perfil de investidor e as suas perspectivas. Assim verificamos que as alocações dos recursos apresentam 23 ativos distintos - fundos de investimentos - Seguindo os três pontos que colocamos, sobre a carteira de investimento, em relação ao perfil das aplicações e seus respectivos índices de referência, de tal maneira que há uma concentração de 24,3% aproximadamente dos recursos em IMA-B, 17,5% em IRF-M, 11,3% em IRF-M 1, 5,5% em IDKA 2, 7,2% em IMA-B 5, 2,3% em IPCA, 18,7% em IMA-B 5+, 3,1% em CDI/Selic, 7,1% em IRF-M 1+ e uma posição de 2,6% em FI Ações. A partir do contexto atual de mercado, tal configuração das aplicações apresenta um PERFIL DE RISCO de mercado ALTO, para a renda fixa, com poucas perspectivas de proteção e média volatilidade. No mês de Junhol podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o exercício ficou em R$ 911.581,21. Finalizando este mês, para 2017 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 5,82% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 3,99% (INPC + 5,75%).

Referência Gestão e Risco