FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE FAXINAL SOTURNO /RS

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

Julho/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 Julho 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.

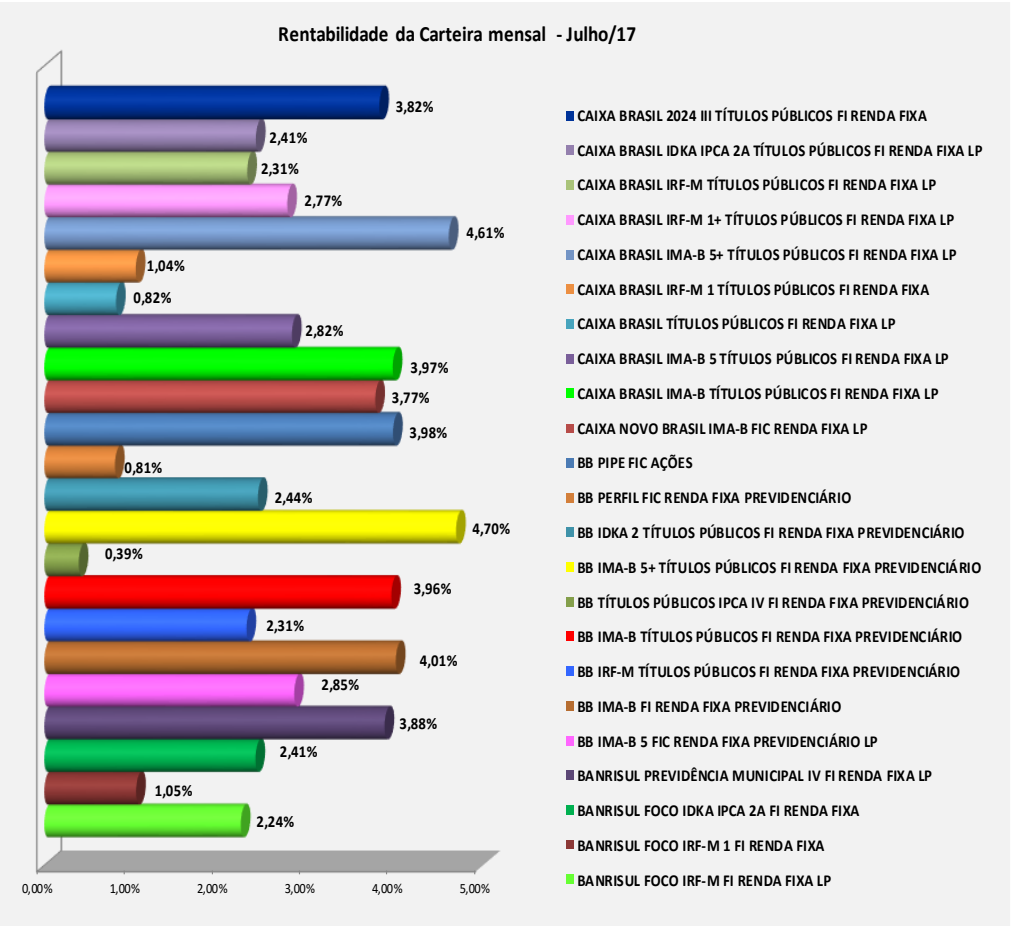
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

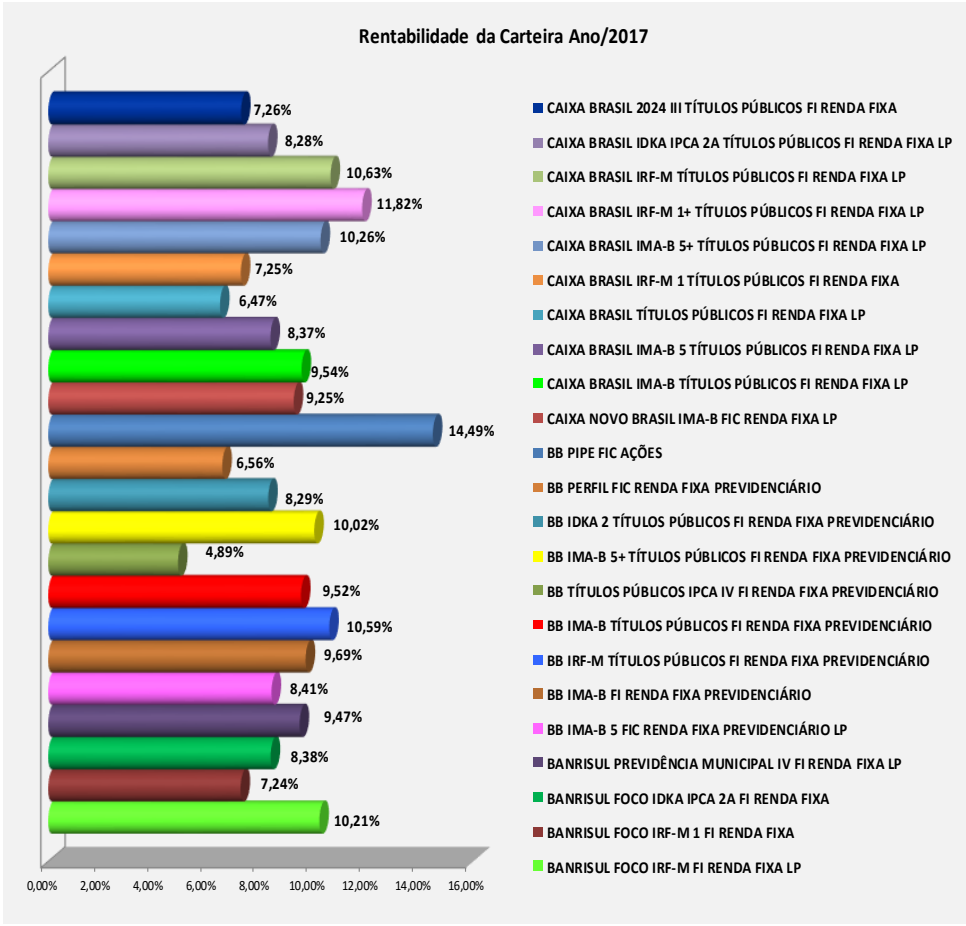
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais dos últimos meses e do ano, o risco mês e ano e a rentabilidade em reais referente ao mês. Também colocamos dois gráficos mostrando a rentabilidade por ativo do mês referente ao relatório e ao exercício.

Fundos de Investimento - Faxinal do Soturno/RS	RISCO		RETORNO									
	VAR - 95% CDI		fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17		No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses
	jul/17	Ano	%	%	%	%	%	%	R$			
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,01%	2,76%	1,94%	1,44%	0,45%	0,18%	1,29%	2,24%	**504,66**	10,21%	7,97%	17,33%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	0,41%	1,00%	1,10%	0,86%	0,88%	0,87%	1,05%	**17.514,60**	7,24%	6,06%	13,32%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,92%	1,65%	1,37%	1,44%	0,80%	0,37%	0,63%	2,41%	**16.407,59**	8,38%	7,14%	13,86%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	2,19%	5,52%	3,87%	1,03%	-0,40%	-1,17%	0,15%	3,88%	**48.508,16**	9,47%	7,40%	14,67%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,22%	2,08%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	2,85%	**15.660,93**	8,41%	7,07%	13,68%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,27%	5,57%	3,89%	1,05%	-0,35%	-1,24%	0,19%	4,01%	**5.754,96**	9,69%	7,62%	15,21%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	2,70%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	**50.826,68**	10,59%	8,32%	17,93%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,24%	5,57%	3,85%	1,02%	-0,34%	-1,20%	0,15%	3,96%	**16.630,94**	9,52%	7,47%	14,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,14%	0,73%	0,83%	0,61%	0,84%	0,47%	0,39%	**1.519,33**	4,89%	4,08%	9,12%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,97%	7,22%	4,99%	0,83%	-0,83%	-1,94%	-0,09%	4,70%	**63.973,00**	10,02%	7,66%	15,33%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	1,66%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%	**4.347,15**	8,29%	7,04%	13,73%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,04%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	**257,70**	6,56%	5,55%	12,74%
BB PIPE FIC AÇÕES	4,89%	7,75%	0,93%	1,16%	2,24%	-1,15%	1,68%	3,98%	**17.663,15**	14,49%	8,05%	7,75%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	2,15%	5,31%	3,78%	0,95%	-0,53%	-0,96%	0,12%	3,77%	**20.594,95**	9,25%	7,19%	14,77%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,25%	5,56%	3,83%	1,03%	-0,34%	-1,19%	0,15%	3,97%	**52.571,10**	9,54%	7,50%	14,84%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22%	2,08%	1,48%	1,38%	0,70%	0,08%	0,51%	2,82%	**18.751,87**	8,37%	7,03%	13,62%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,03%	0,08%	0,90%	1,05%	0,77%	0,84%	0,81%	0,82%	**4.053,84**	6,47%	5,46%	12,47%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,40%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	**2.019,28**	7,25%	6,08%	13,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,94%	7,13%	4,97%	0,84%	-0,82%	-1,67%	-0,07%	4,61%	**81.883,77**	10,26%	7,88%	15,59%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,34%	3,52%	2,40%	1,52%	0,33%	0,09%	1,49%	2,77%	**37.168,66**	11,82%	9,13%	19,83%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	2,71%	2,04%	1,43%	0,47%	0,30%	1,34%	2,31%	**17.089,06**	10,63%	8,36%	18,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,94%	1,62%	1,29%	1,42%	0,79%	0,41%	0,62%	2,41%	**1.583,97**	8,28%	7,06%	13,65%
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,28%	4,58%	0,49%	1,18%	0,08%	-0,39%	0,15%	3,82%	**15.654,00**	7,26%	5,03%	8,88%
						Total rendimentos			**510.939,35**			

*n/d = Informação não Disponível

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO





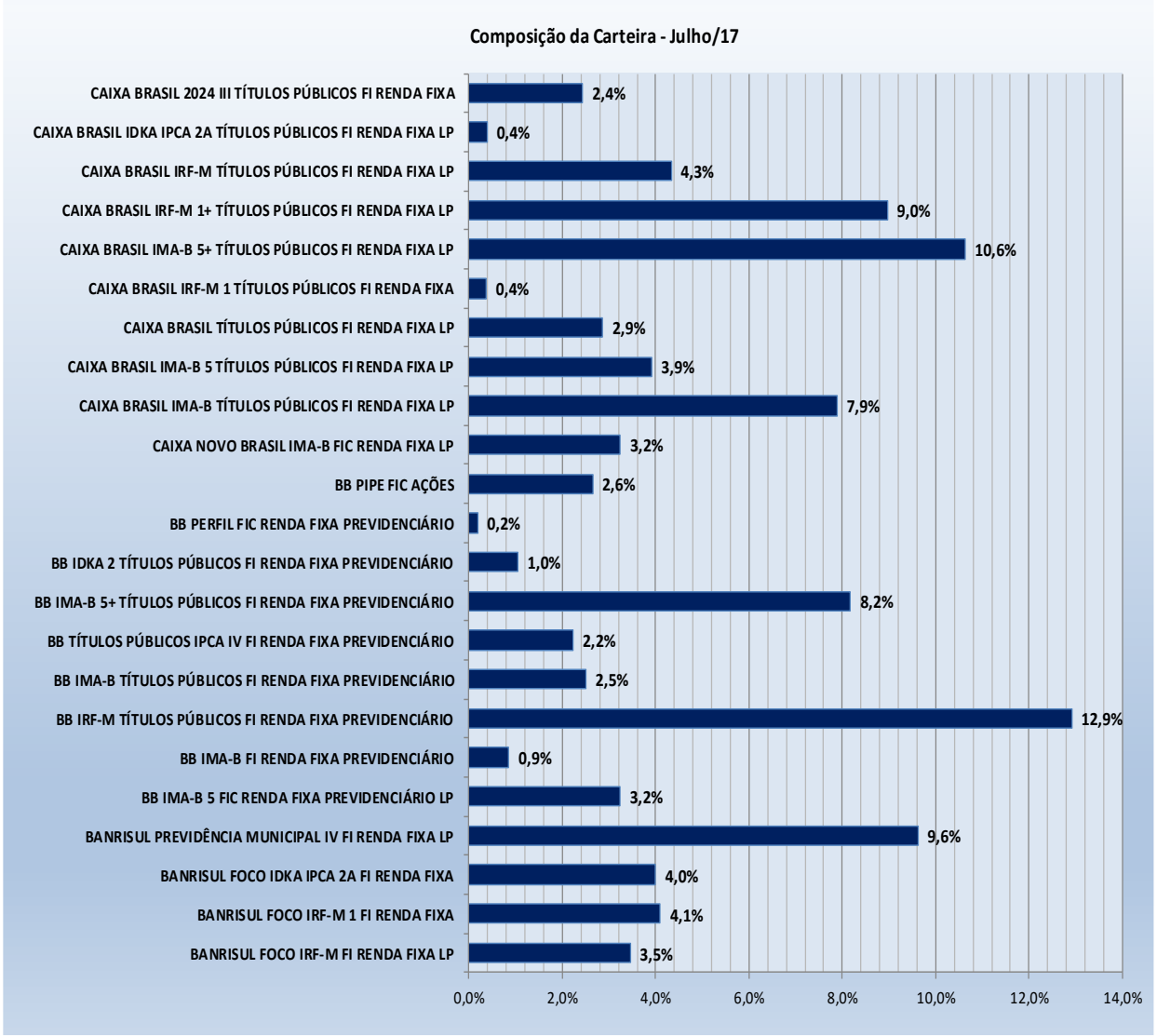
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

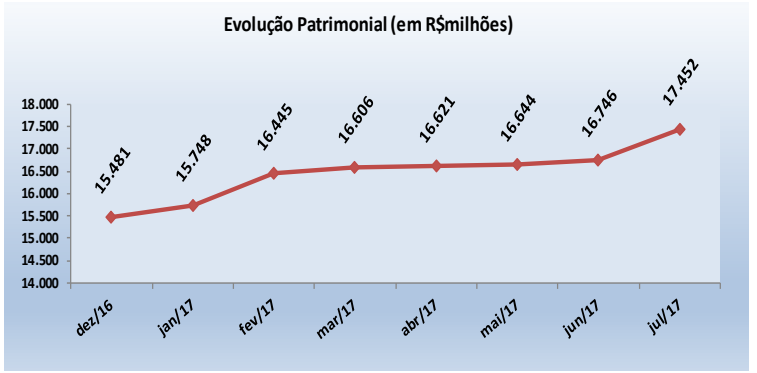
Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos útimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos doze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

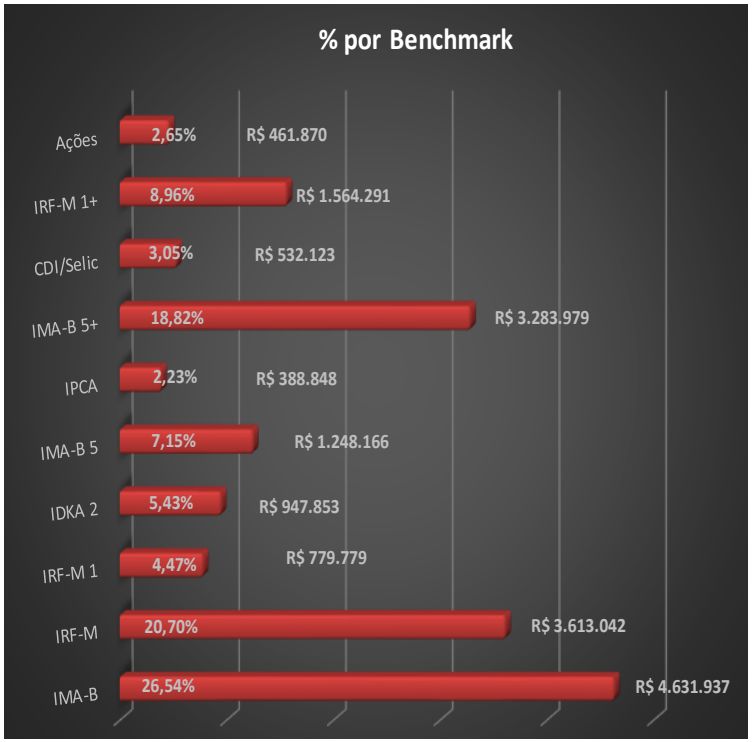
Composiçao da Carteira	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17	
	R$	R$	R$	R$	R$	R$	% *
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	$ 484.874,80	$ 489.555,31	$ 487.526,65	$ -	$ -	$ -	0,0%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	$ 750.448,56	$ 761.252,98	$ 764.699,97	$ 1.952,34	$ 1.977,63	$ 602.482,29	3,5%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	$ 441.250,07	$ 446.123,48	$ 449.956,14	$ 1.683.283,82	$ 1.698.006,59	$ 715.521,19	4,1%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	$ 659.713,73	$ 669.181,48	$ 674.561,65	$ 677.070,48	$ 681.358,39	$ 697.765,98	4,0%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	$ 1.234.389,60	$ 1.247.088,74	$ 1.242.124,27	$ 1.227.617,21	$ 1.229.505,32	$ 1.678.013,48	9,6%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	$ 535.086,40	$ 542.475,35	$ 546.264,94	$ 546.766,57	$ 549.547,95	$ 565.208,88	3,2%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 144.113,90	$ 145.620,68	$ 145.114,75	$ 143.318,85	$ 143.589,78	$ 149.344,74	0,9%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 2.127.753,44	$ 2.159.136,25	$ 2.169.962,16	$ 2.175.363,40	$ 2.204.152,20	$ 2.254.978,88	12,9%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 421.962,70	$ 426.262,32	$ 424.794,25	$ 419.708,63	$ 420.324,84	$ 436.955,78	2,5%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 376.834,76	$ 379.970,86	$ 382.305,05	$ 385.507,74	$ 387.328,78	$ 388.848,11	2,2%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 1.390.798,84	$ 1.402.360,08	$ 1.390.675,43	$ 1.363.730,49	$ 1.362.555,84	$ 1.426.528,84	8,2%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 172.947,35	$ 175.382,76	$ 176.719,95	$ 177.412,74	$ 178.497,57	$ 182.844,72	1,0%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 30.865,17	$ 31.194,37	$ 31.438,54	$ 31.728,51	$ 31.986,72	$ 32.244,42	0,2%
BB PIPE FIC AÇÕES	$ 427.323,85	$ 432.263,72	$ 441.959,38	$ 436.888,65	$ 444.206,58	$ 461.869,73	2,6%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	$ 548.124,58	$ 553.327,77	$ 550.411,05	$ 545.100,35	$ 545.731,25	$ 566.326,20	3,2%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 1.328.058,47	$ 1.341.798,02	$ 1.337.221,36	$ 1.321.270,93	$ 1.323.249,93	$ 1.375.821,03	7,9%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 756.595,85	$ 655.696,85	$ 660.263,14	$ 660.822,40	$ 664.205,51	$ 682.957,38	3,9%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 478.952,77	$ 483.994,18	$ 487.723,14	$ 491.828,35	$ 495.824,64	$ 499.878,48	2,9%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	$ 67.895,00	$ 68.651,53	$ 69.243,58	$ 195.547,06	$ 197.238,81	$ 64.258,09	0,4%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 1.806.879,07	$ 1.821.979,09	$ 1.807.071,51	$ 1.776.835,52	$ 1.775.566,62	$ 1.857.450,39	10,6%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 1.156.939,32	$ 1.174.527,06	$ 1.178.453,50	$ 1.179.561,49	$ 1.197.122,59	$ 1.564.291,25	9,0%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 634.062,15	$ 723.106,25	$ 726.528,10	$ 728.718,07	$ 738.491,64	$ 755.580,70	4,3%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 63.572,21	$ 64.474,47	$ 64.981,79	$ 65.250,40	$ 65.657,95	$ 67.241,92	0,4%
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	$ 405.667,20	$ 410.457,30	$ 410.793,90	$ 409.191,60	$ 409.821,30	$ 425.475,30	2,4%
%alocado do F.I. perante o PL	**16.445.109,79**	**16.605.880,90**	**16.620.794,20**	**16.644.475,60**	**16.745.948,43**	**17.451.887,78**	**100,00%**

Disonibilidade em conta corrente	$ 26.269,15	$ 15.871,26	$ 113.605,60	$ 20.723,51	$ 103.931,17	$ 14.867,60	
Montante total - Aplicações + Disponibilidade	**16.471.378,94**	**16.621.752,16**	**16.734.399,80**	**16.665.199,11**	**16.849.879,60**	**17.466.755,38**	

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO



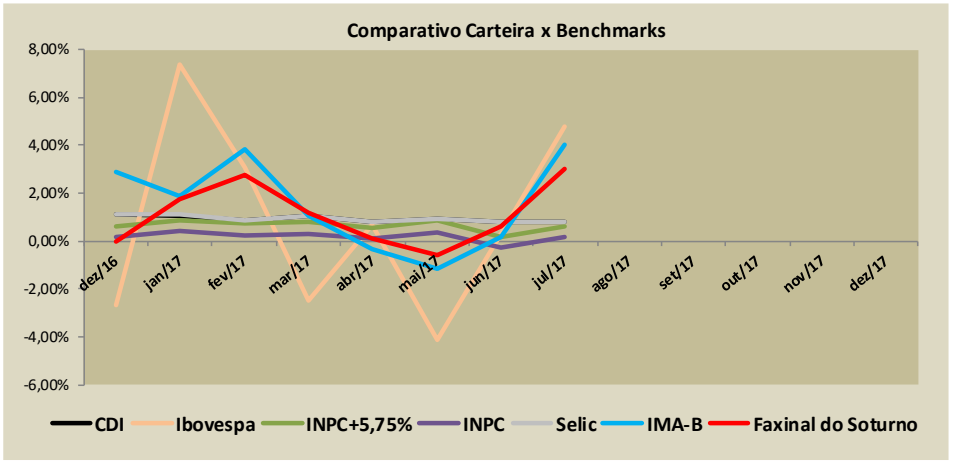


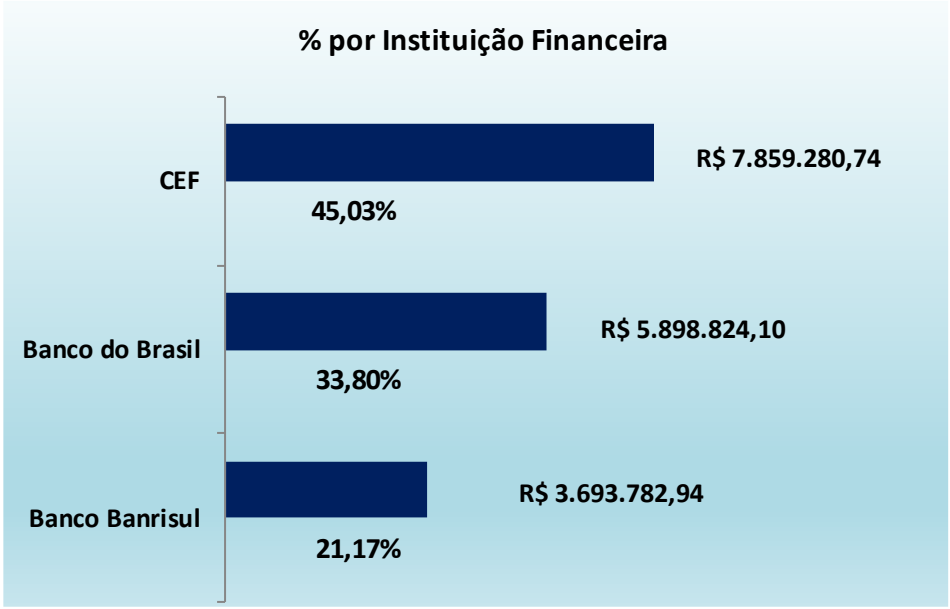


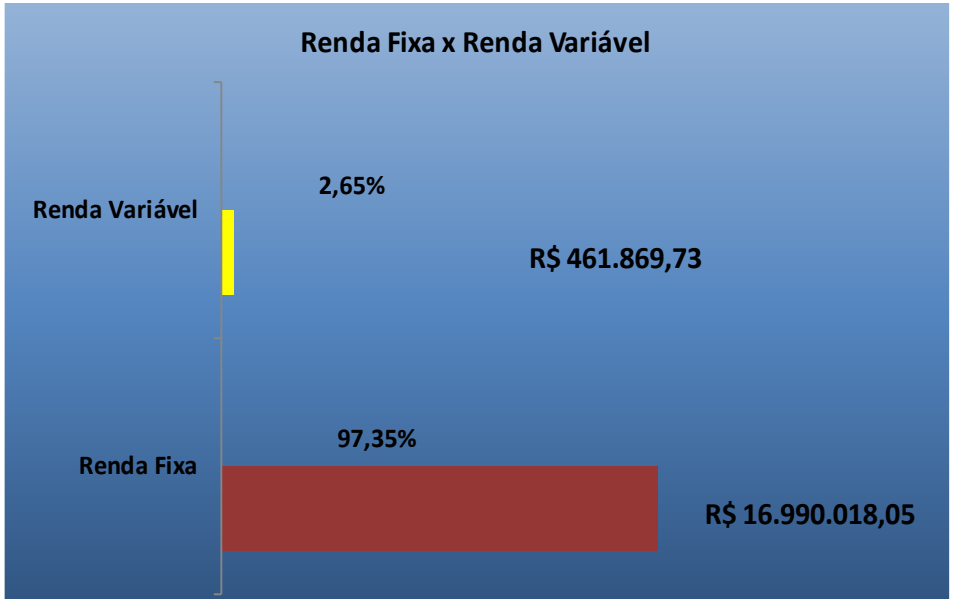
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

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	0,80%	4,80%	0,64%	0,17%	0,80%	4,00%	3,02%
ago/17							
set/17							
out/17							
nov/17							
dez/17							







REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No cenário internacional, o principal destaque foi a divulgação do crescimento da economia dos EUA, surpreendendo os mercados positivamente. Conforme a primeira estimativa do Departamento de Comércio, o PIB cresceu 2,6% no segundo trimestre sendo mais do que o dobro do verificado no primeiro trimestre de 2017 que foi de 1,2%. O bom desempenho deve-se ao aumento dos gastos de consumo, que representam mais de dois terços da atividade econômica dos EUA.

Enquanto isso no Brasil, o presidente Michel Temer sancionou a reforma trabalhista, a qual é vista pelo mercado financeiro como necessária para a melhora da economia do país. Além disso, após a volta do recesso parlamentar, tivemos a votação na Câmara dos Deputados do processo de corrupção passiva contra o presidente Michel Temer, a qual teve 263 votos a favor do arquivamento da denúncia. Agora as atenções do congresso se voltam para tramitação da reforma da previdência.

No campo econômico, o Banco Central, confirmando as expectativas do mercado, deu continuidade ao processo de redução dos juros reduzindo a taxa para 9,25% ao ano, sendo a menor desde 2013. Em comunicado, o Copom indicou que o atual ritmo de cortes será mantido se as condições econômicas permanecerem as mesmas. Além disso, a taxa de desemprego no segundo trimestre ficou em 13%, após registrar 13,7% no primeiro trimestre. Entretanto, a redução da taxa de desemprego, a primeira desde o final de 2014, ocorreu devido ao aumento da informalidade e não pela geração de vagas formais. Também destacamos que o governo registrou o maior déficit primário da história no primeiro semestre de R$ 56,92 bilhões devido à queda da arrecadação, dificultando assim o alcance da meta fiscal para 2017 fixada em R$139 bilhões. Em razão da dificuldade em recuperar a arrecadação, o governo decidiu aumentar a alíquota do PIS e do COFINS sobre a gasolina, o diesel e o etanol para assim arrecadar R$10,4 bilhões.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,24% em julho após a variação de -0,23% em junho, com o maior impacto individual, 0,20%, na energia elétrica. Foi o item que mais contribuiu para o resultado de julho. Isso se deu por causa da entrada em vigor da bandeira tarifária amarela, a partir de 01 de julho, significando uma cobrança de R$ 2,00 a cada 100 Kwh consumidos. Com isto, o acumulado do índice no ano foi de 1,43%, bem menor do que os 4,96% registrados em igual período do ano passado.

O INPC, por sua vez, variou 0,17% em junho e ficou acima da taxa de -0,30% registrada no mês interior. No acumulado dos últimos 12 meses, o índice baixou para 2,08%, comparado com os 2,56% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Os produtos alimentícios tiveram uma queda de 0,45% em julho, porém o grupo dos produtos não alimentícios subiu 0,45%, sendo assim os principais responsáveis pelo aumento do índice.

No mercado de renda fixa, as revisões para baixo das expectativas dos juros para o ano de 2017, aliada aos resultados da inflação abaixo do esperado em um cenário de atividade econômica fraca, favoreceu a valorização dos títulos públicos. Deste modo, o Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, registrou uma variação de 2,34% no mês de julho, acumulando um retorno de 9,00% no ano.

O Ibovespa, principal índice do mercado de ações, obteve a maior alta mensal desde janeiro com uma valorização de 4,80% no mês de julho, chegando aos 65.920 pontos e acumulando uma alta de 9,45% no ano de 2017. O dólar comercial, por sua vez, encerrou o mês em queda de -5,37%, cotado a R$ 3,13 e acumulando assim uma desvalorização de 3,94% no ano.

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 26,5% aproximadamente dos recursos em IMA-B, 20,7% em IRF-M, 4,4% em IRF-M 1, 5,4% em IDKA 2, 7,1% em IMA-B 5, 2,2% em IPCA, 18,8% em IMA-B 5+, 3% em CDI/Selic, 8,9% 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 Julho podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o exercício ficou em R$ 1.422.520,56. Finalizando este mês, para 2017 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 9,02% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 4,65% (INPC + 5,75%).

Referência Gestão e Risco