REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

FUNDO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO FAXINAL DO SOTURNO

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

01/2018

SGI
SISTEMA DE GESTÃO EM INVESTIMENTOS

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

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

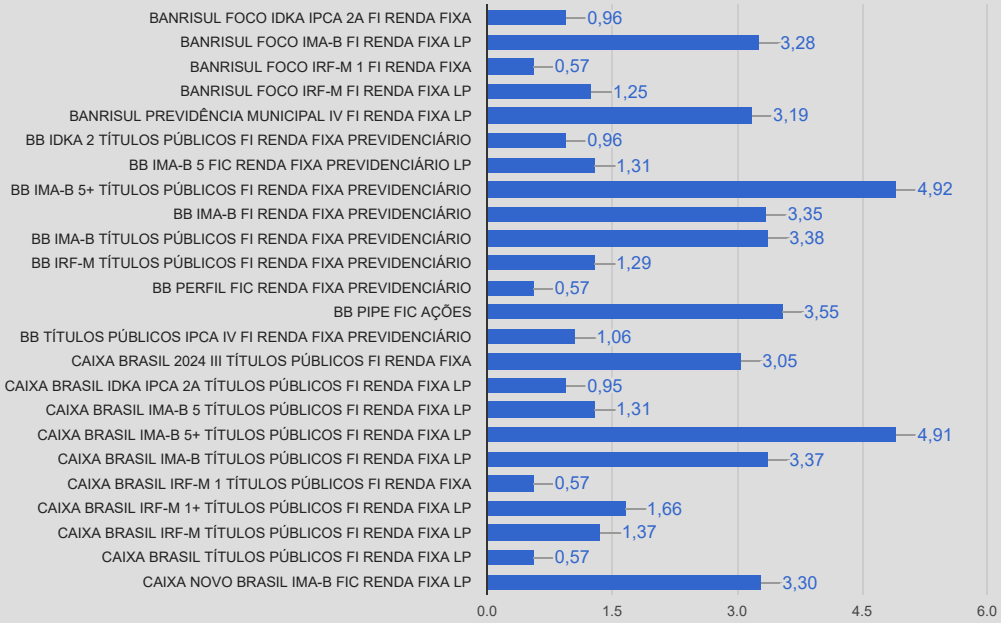
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à 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.

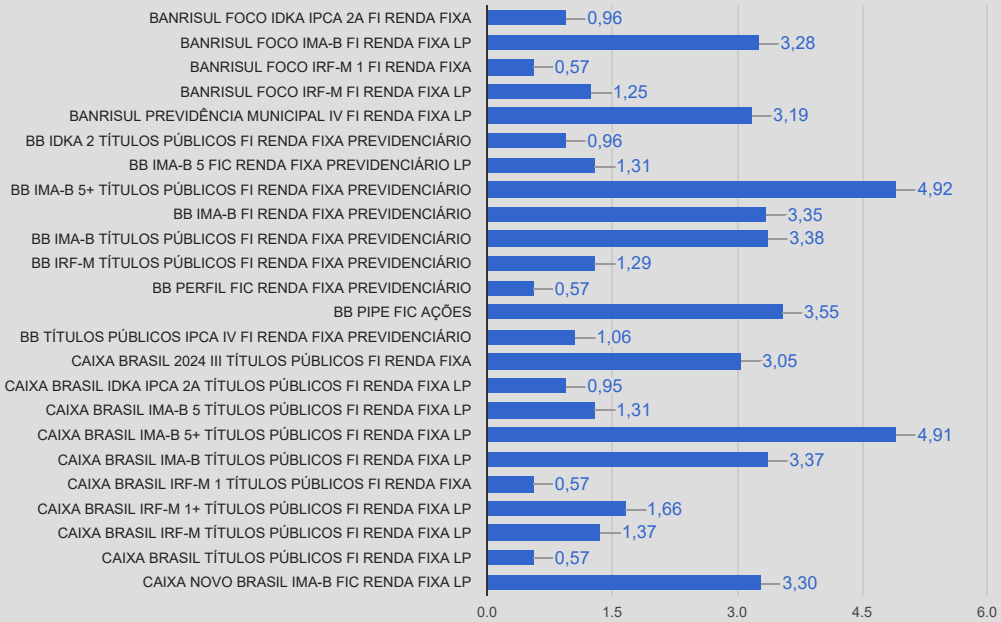
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**01/2018 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**01/2018 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,96%	4,74%	0,96%	6.920,76	6.920,76
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	3,28%	5,94%	3,28%	0,00	0,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,57%	4,01%	0,57%	4.245,36	4.245,36
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,25%	5,09%	1,25%	7.841,49	7.841,49
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	3,19%	5,86%	3,19%	54.908,99	54.908,99
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	4,80%	0,96%	1.826,87	1.826,87
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	5,06%	1,31%	7.691,00	7.691,00
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,92%	6,96%	4,92%	71.517,21	71.517,21
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,35%	6,27%	3,35%	5.856,80	5.856,80
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38%	6,22%	3,38%	15.193,47	15.193,47
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,29%	5,25%	1,29%	30.156,92	30.156,92
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	3,90%	0,57%	190,22	190,22
BB PIPE FIC AÇÕES	3,55%	18,33%	3,55%	18.743,19	18.743,19
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,06%	4,97%	1,06%	4.160,16	4.160,16
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,05%	3,21%	3,05%	12.981,00	12.981,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,95%	4,74%	0,95%	910,97	910,97
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,31%	5,06%	1,31%	9.258,35	9.258,35
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,91%	6,98%	4,91%	67.703,66	67.703,66
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,37%	6,21%	3,37%	47.696,31	47.696,31
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	4,02%	0,57%	3.673,91	3.673,91
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,66%	5,59%	1,66%	26.912,87	26.912,87
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,37%	5,19%	1,37%	13.953,92	13.953,92
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,57%	3,82%	0,57%	2.935,60	2.935,60
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	3,30%	6,25%	3,30%	19.237,80	19.237,80
			Total:	**434.516,82**	**434.516,82**

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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

Rentabilidade da Carteira Mensal - 01/2018



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2018



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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

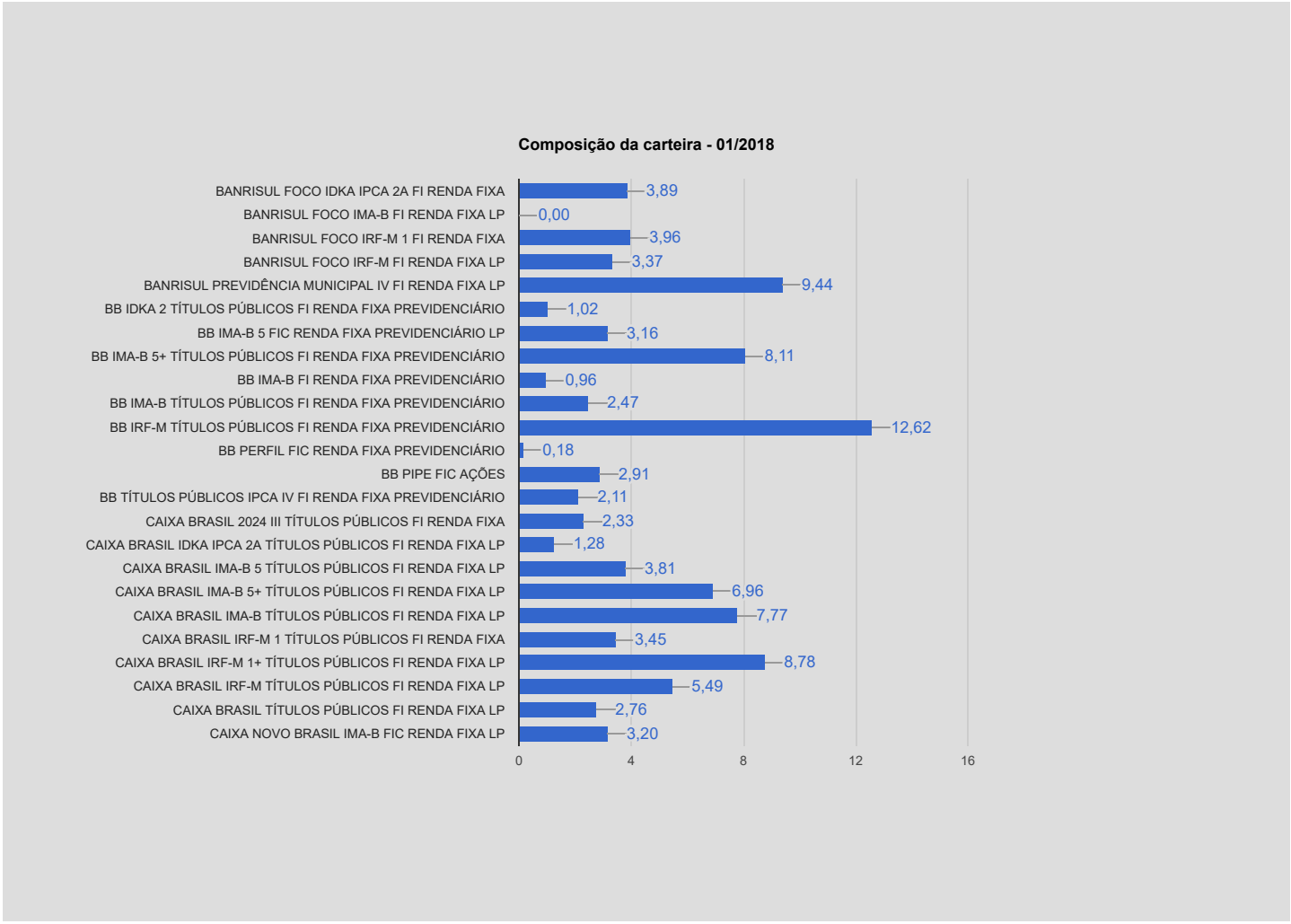
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	01/2018	
	R$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	730.824,40	3,89
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	744.225,95	3,96
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	633.166,38	3,37
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	1.776.414,80	9,44
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	191.618,79	1,02
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	593.797,35	3,16
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.525.857,06	8,11
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	180.845,51	0,96
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	464.120,21	2,47
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.373.285,92	12,62
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	33.500,72	0,18
BB PIPE FIC AÇÕES	546.513,42	2,91
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	396.763,58	2,11
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	439.116,60	2,33
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	240.675,72	1,28
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	717.488,99	3,81
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.308.302,73	6,96
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.461.286,11	7,77
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	648.379,27	3,45
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.651.703,80	8,78
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.032.241,88	5,49
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	518.983,02	2,76
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	601.696,55	3,20
Total:	**18.810.808,76**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**116.203,45**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**18.927.012,21**

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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

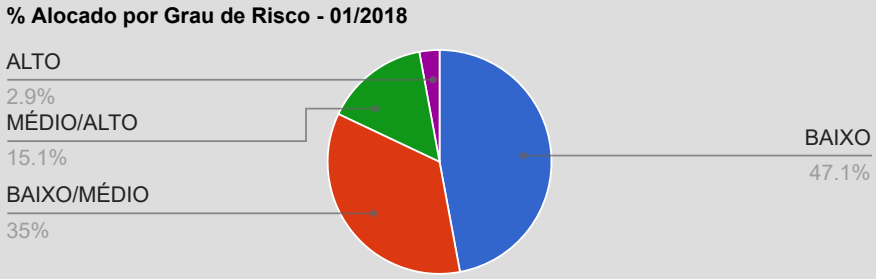
Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
IDKA 2	6,18	1.163.118,91
IMA-B	26,17	4.923.479,78
IRF-M 1	7,40	1.392.605,22
IRF-M	21,47	4.038.694,18
IMA-B 5	6,97	1.311.286,34
IMA-B 5+	15,07	2.834.159,78
CDI	2,94	552.483,74
Ibovespa	2,91	546.513,42
IPCA	2,11	396.763,58
IRF-M 1+	8,78	1.651.703,80
Total:	**100,00**	**18.810.808,76**



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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

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 VAR 95% - CDI		ALOCAÇÃO	
	01/2018	Ano	R$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,46%	0,46%	730.824,40	3,89
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	1,85%	1,85%	0,00	0,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,11%	0,11%	744.225,95	3,96
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,91%	0,91%	633.166,38	3,37
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	1,73%	1,73%	1.776.414,80	9,44
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	0,45%	191.618,79	1,02
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,61%	0,61%	593.797,35	3,16
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,76%	2,76%	1.525.857,06	8,11
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	1,79%	180.845,51	0,96
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80%	1,80%	464.120,21	2,47
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	0,89%	2.373.285,92	12,62
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,02%	33.500,72	0,18
BB PIPE FIC AÇÕES	7,09%	7,09%	546.513,42	2,91
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,24%	0,24%	396.763,58	2,11
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,55%	1,55%	439.116,60	2,33
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,45%	0,45%	240.675,72	1,28
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,61%	0,61%	717.488,99	3,81
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,75%	2,75%	1.308.302,73	6,96
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,80%	1,80%	1.461.286,11	7,77
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,10%	648.379,27	3,45
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	1,18%	1.651.703,80	8,78
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88%	0,88%	1.032.241,88	5,49
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	518.983,02	2,76
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,81%	1,81%	601.696,55	3,20
		Total:	**18.810.808,76**	**100,00**



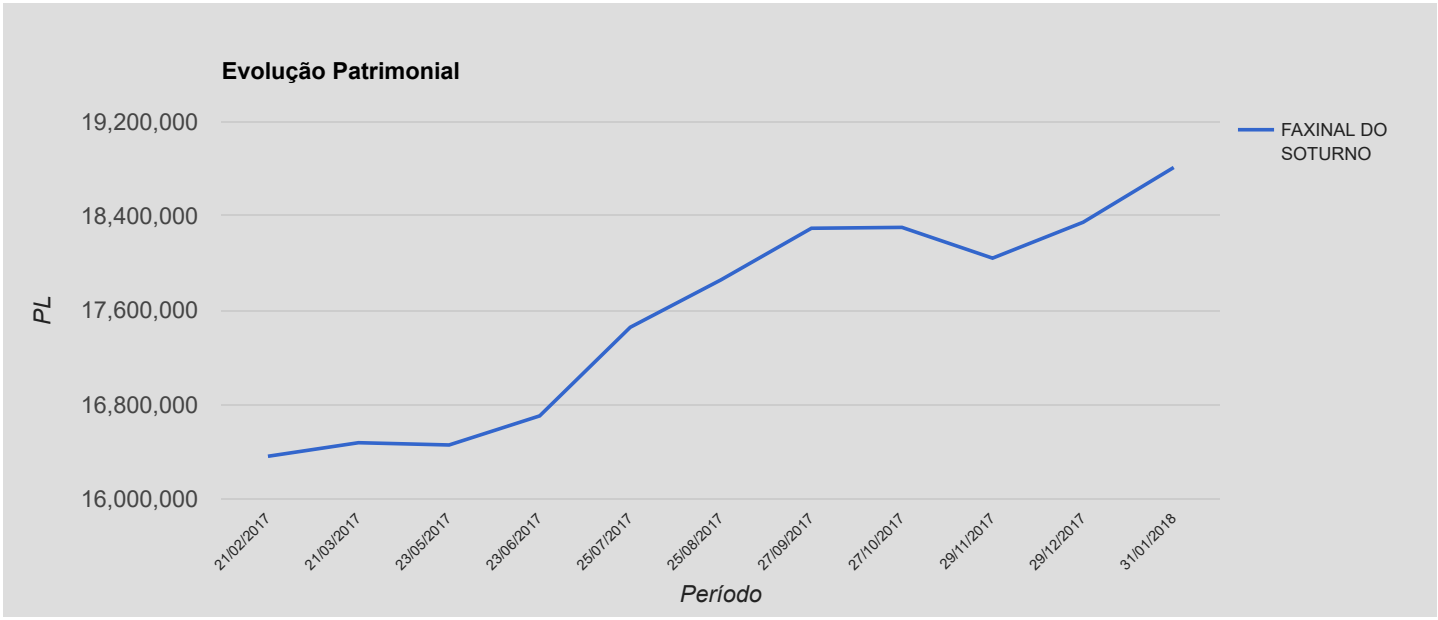
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

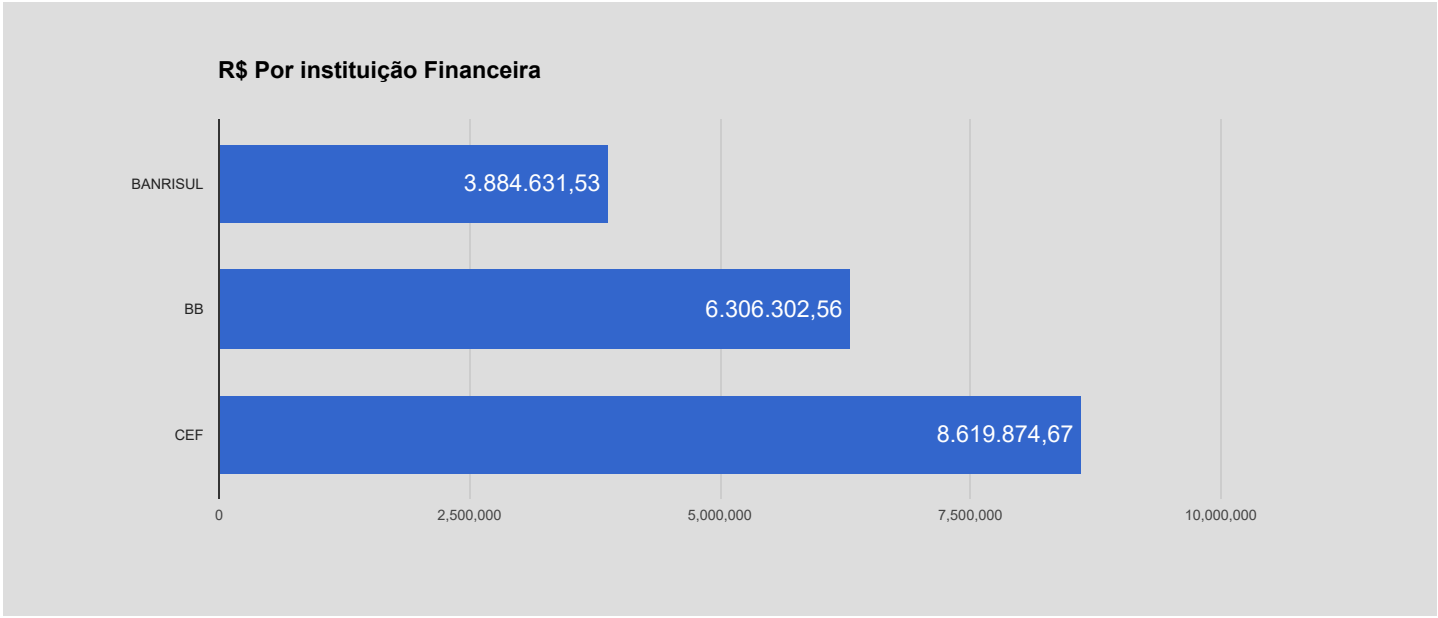
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

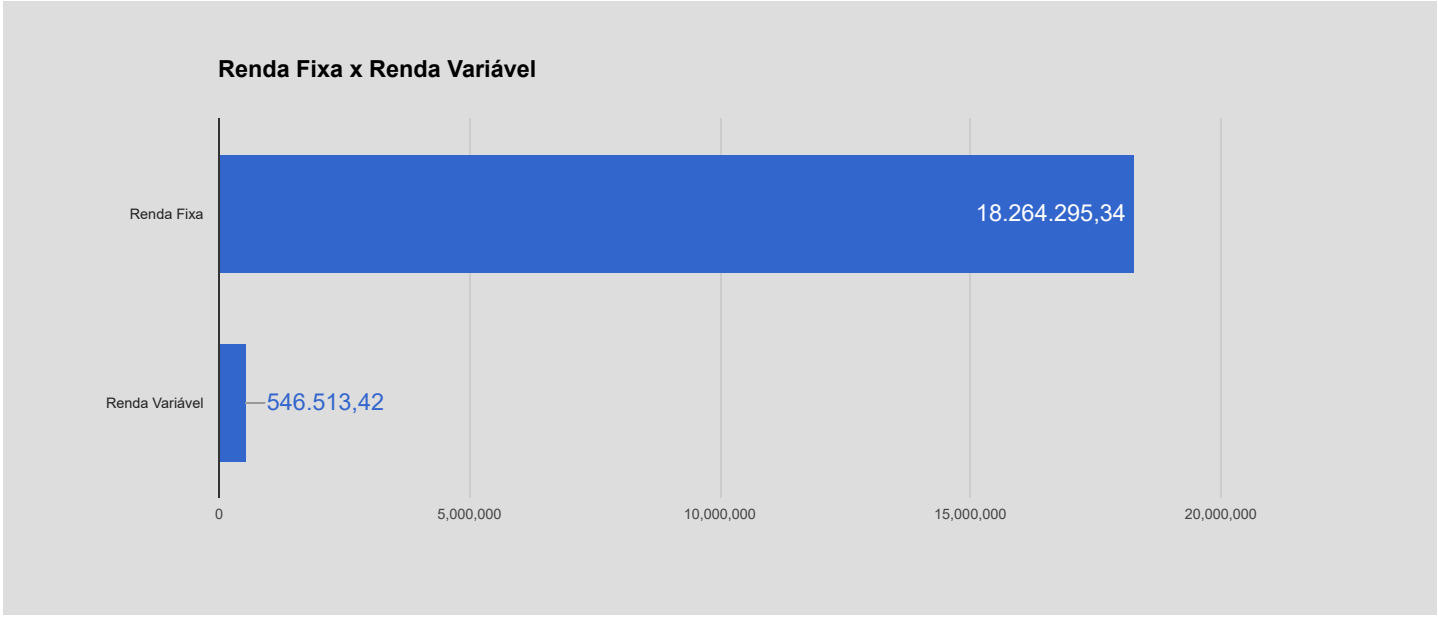
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	**IMA B**	**IRF-M 1**	**Ibovespa**	**INPC + 5,75%**	**FAXINAL DO SOTURNO**
01/2018	1,72%	3,36%	0,56%	10,59%	0,70%	2,36%

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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.







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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O ano de 2018 começou com certa euforia nos mercados financeiros. Nos EUA, a criação de vagas de trabalho não agrícola atingiu a marca de 200 mil postos, quando a expectativa era de 160 mil. A taxa de desemprego, de 4,1% permaneceu na mínima de 17 anos e a renda média por hora trabalhada subiu 0,3%, depois de sólido ganho de 0,4% em dezembro. Já o banco central americano, o FED, em sua primeira reunião do ano e a última sob a presidência de Janet Yellen, manteve inalterada a taxa de juros, mas disse que espera que a inflação suba neste ano, um indício de uma aceleração na alta dos juros no futuro.

O dólar comercial encerrou o mês com queda de -4,40%, cotado a R$ 3,1624. Com isto passou a ter alta de 1,13% em 12 meses e queda de 21,78% em 24 meses. O Euro também apresentou desvalorização frente ao real, de -0,73% no mês.

Quanto a inflação o IPCA, índice oficial, teve uma alta de 0,29% no mês. Foi o IPCA mais baixo para os meses de janeiro desde 1994, quando foi criado o Plano Real. Com exceção dos grupos Habitação e Vestuário, que tiveram uma queda de- 0,85% e -0,98% respectivamente. Os demais apresentarão variação positiva, com destaque para Transportes (1,10%) e Alimentação e Bebida (0,74%). O INPC apresentou em janeiro uma variação de 0,23%, também constituindo uma menor taxa para o índice em um mês de janeiro. Os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,76% no mês, já o agrupamento dos não alimentícios não apresentou variação.

No boletim Focus, nas expectativas apresentadas desde início de ano vem sendo direcionado para uma taxa Selic em 2018 na casa de 6,75% e para o ano de 2019 em torno de 8%. Já para as expectativas de crescimento do país (PIB), para o ano 2018, está sendo esperado um desempenho em torno de 2,70%, lembrando que são expectativas e que podem sofrer alterações a cada boletim divulgado pelo BCB. As expectativas de inflação seguem bastante comportadas, mesmo à luz de um crescimento econômico que neste ano deve ultrapassar os 2,70%.

Assim o mês de janeiro apresentou um ótimo desempenho nos investimentos atrelados a carteiras com ativos de prazos mais longo, tendo dados otimistas, a liquidez internacional elevada (se traduziu na entrada líquida de divisas para a bolsa brasileira) e somando-se a este cenário favorável a condenação, pelo TRF4, em segunda instância, do ex-presidente Lula.

Na renda variável o Ibovespa, principal índice do mercado de ações, teve uma forte alta, 11,14%. Com isto, acumulou alta de 31,30% em 12 meses. Esse desempenho foi sustentado pelo avanço de bancos e Petrobrás e com grande ajuda em um relevante fluxo de capital externo para as ações brasileiras.

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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.

Comentário do Economista:

O início do ano veio trazendo excelentes retornos, no que tange o atingimento da meta da política de investimento aparentemente esta promissor, contudo por conta dos ganhos já obtidos com investimentos de mais longo prazo, com a tarefa difícil do governo em dar continuidade nas aprovações das reformas econômicas e do ajuste fiscal e por fim das incertezas que acompanham nosso cenário político entendemos que a diversificação é a melhor estratégica a ser adotada não ultrapassando uma exposição de 20% em vértices de longo prazo e distribuindo os demais recurso em vértices de médios e curtos. O momento é de cautela com as aplicações, ou seja, uma dose conservadora de exposição - 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:

Composição por segmento		
Benchmark	**R$**	**%**
IDKA 2	1.163.118,91	6,18
IMA-B	4.923.479,78	26,17
IRF-M 1	1.392.605,22	7,40
IRF-M	4.038.694,18	21,47
IMA-B 5	1.311.286,34	6,97
IMA-B 5+	2.834.159,78	15,07
CDI	552.483,74	2,94
Ibovespa	546.513,42	2,91
IPCA	396.763,58	2,11
IRF-M 1+	1.651.703,80	8,78
Total:	**18.810.808,76**	**100,00**

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Janeiro, 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$	%			
01/2018	R$ 434.516,82	2,3646%	INPC + 5,75%	0,70 %	338,73%

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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.