REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

FUNDO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO FAXINAL DO SOTURNO

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

03/2019

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 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 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.

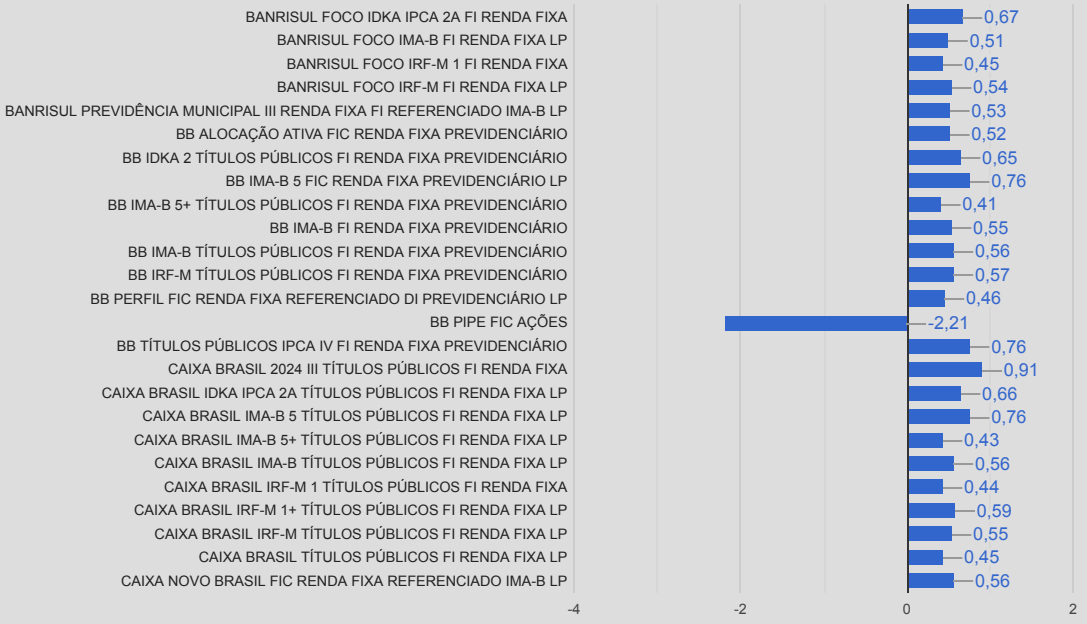
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

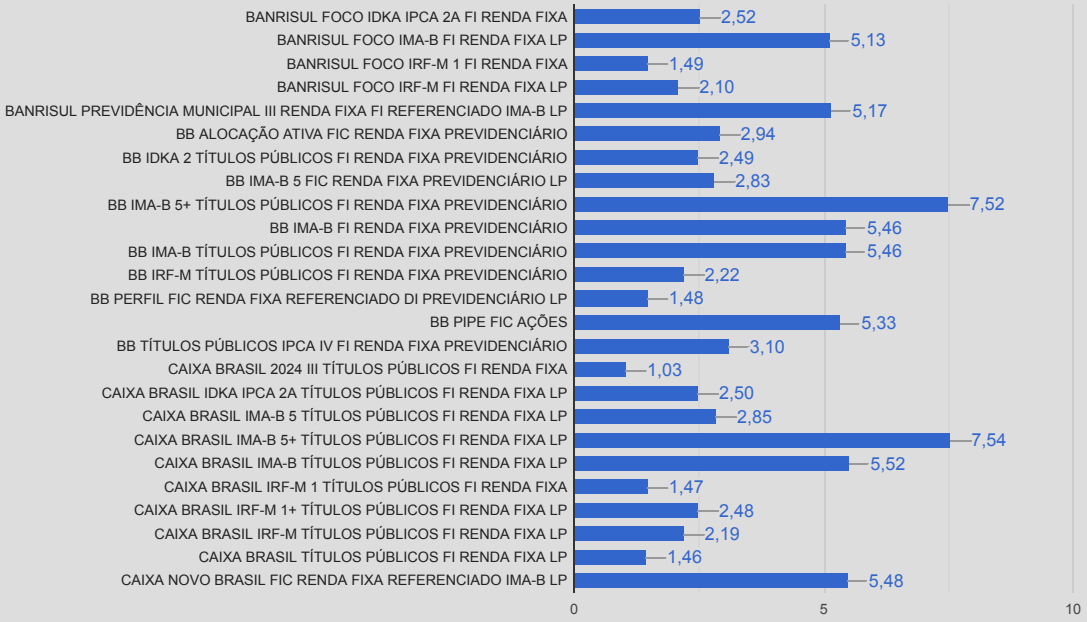
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**03/2019 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**03/2019 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,67%	6,08%	2,52%	5.527,62	20.248,50
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	0,51%	14,99%	5,13%	292,96	5.987,73
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,45%	3,50%	1,49%	5.982,01	20.932,20
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,54%	8,15%	2,10%	2.684,24	11.761,94
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	0,53%	15,07%	5,17%	7.504,99	63.697,26
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	8,60%	2,94%	5.732,56	31.662,49
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	6,03%	2,49%	1.373,28	5.165,58
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,76%	7,56%	2,83%	5.061,48	18.494,66
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	22,95%	7,52%	4.409,55	56.616,09
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,55%	15,80%	5,46%	1.135,31	10.788,10
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	15,78%	5,46%	2.965,13	27.638,76
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	8,54%	2,22%	12.092,66	48.080,91
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	3,00%	1,48%	0,00	238,25
BB PIPE FIC AÇÕES	-2,21%	25,74%	5,33%	-12.646,00	28.270,00
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	8,90%	3,10%	3.320,48	13.401,46
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,91%	9,29%	1,03%	4.124,10	16.668,81
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66%	5,99%	2,50%	7.293,80	27.104,07
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76%	7,64%	2,85%	6.614,57	24.119,38
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	22,78%	7,54%	4.856,05	52.090,18
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,56%	15,95%	5,52%	8.470,16	79.579,76
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44%	3,51%	1,47%	2.634,17	8.615,21
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59%	10,96%	2,48%	5.530,36	22.708,63
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,55%	8,77%	2,19%	1.562,13	9.237,13
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,45%	2,99%	1,46%	2.508,09	8.007,40
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,56%	15,80%	5,48%	13.090,25	122.113,28
			Total:	**102.119,95**	**733.227,77**

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.

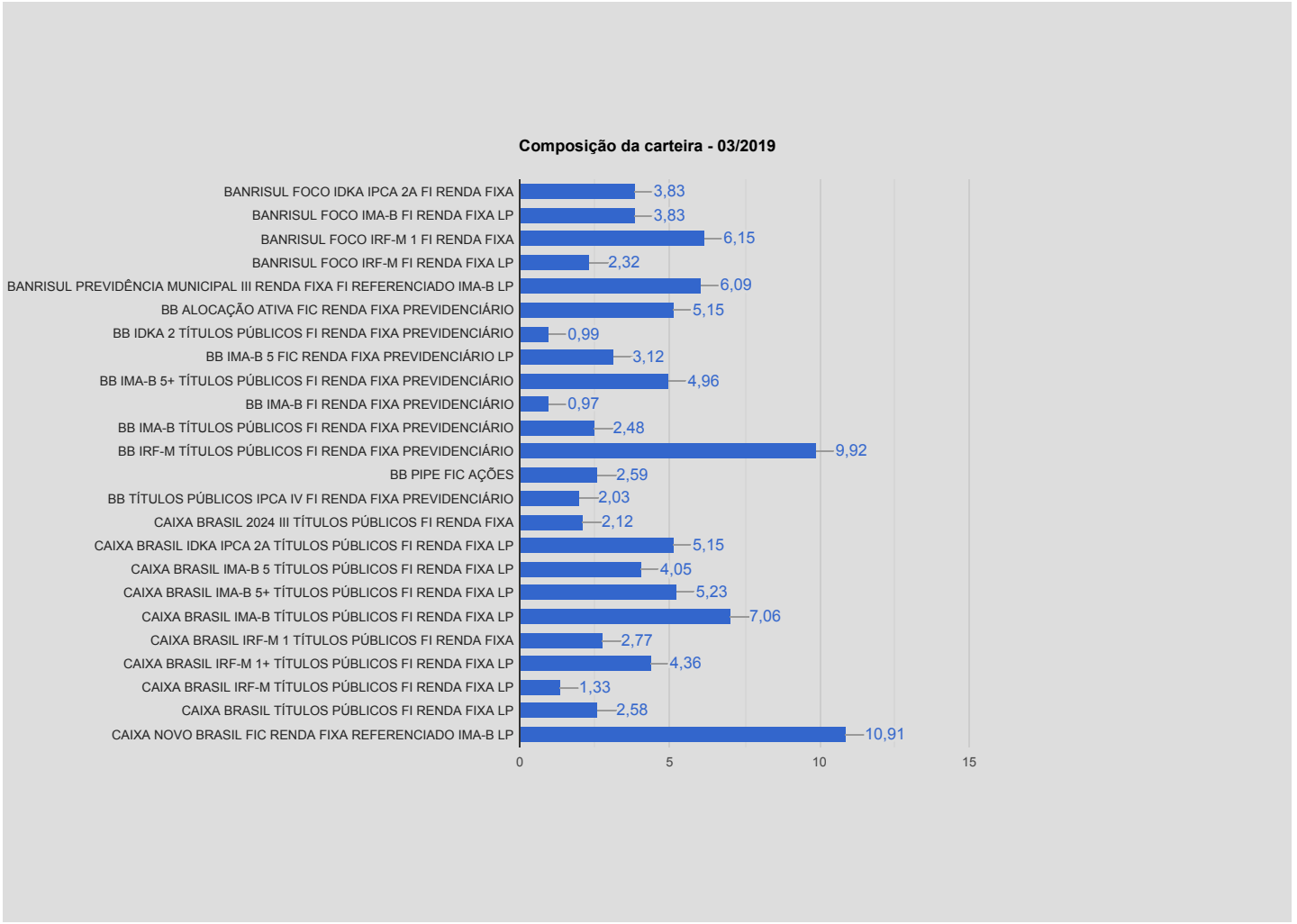
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	03/2019	
	R$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	825.073,24	3,83
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	825.987,73	3,83
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.325.892,16	6,15
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	499.691,69	2,32
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1.311.890,88	6,09
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.109.870,70	5,15
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	212.460,82	0,99
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	673.057,94	3,12
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.069.092,86	4,96
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	208.222,89	0,97
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	533.858,38	2,48
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.138.045,58	9,92
BB PIPE FIC AÇÕES	558.572,25	2,59
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	438.180,64	2,03
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	456.284,70	2,12
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.109.416,48	5,15
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	871.883,66	4,05
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.127.090,19	5,23
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.520.751,52	7,06
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	596.073,45	2,77
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	939.340,19	4,36
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	285.846,13	1,33
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	555.927,64	2,58
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.351.352,30	10,91
Total:	**21.543.863,99**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**23.051,27**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**21.566.915,26**

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.

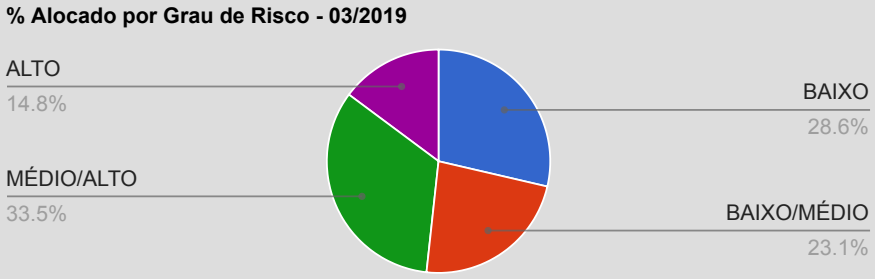
Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
IDKA 2	9,97	2.146.950,53
IMA-B	33,46	7.208.348,41
IRF-M 1	8,92	1.921.965,61
IRF-M	13,57	2.923.583,39
IMA Geral	5,15	1.109.870,70
IMA-B 5	7,17	1.544.941,59
IMA-B 5+	10,19	2.196.183,05
CDI	2,58	555.927,64
Ibovespa	2,59	558.572,25
IPCA	2,03	438.180,64
IRF-M 1+	4,36	939.340,19
Total:	**100,00**	**21.543.863,99**



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.

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	
	03/2019	Ano	R$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,95%	0,73%	825.073,24	3,83
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	3,83%	2,70%	825.987,73	3,83
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,10%	1.325.892,16	6,15
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,47%	1,13%	499.691,69	2,32
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,85%	2,70%	1.311.890,88	6,09
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,95%	1,37%	1.109.870,70	5,15
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	0,71%	212.460,82	0,99
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,21%	0,92%	673.057,94	3,12
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,23%	4,43%	1.069.092,86	4,96
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,04%	2,86%	208.222,89	0,97
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,05%	2,87%	533.858,38	2,48
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,58%	1,19%	2.138.045,58	9,92
BB PIPE FIC AÇÕES	11,33%	9,12%	558.572,25	2,59
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,57%	6,70%	438.180,64	2,03
CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,60%	3,36%	456.284,70	2,12
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	0,72%	1.109.416,48	5,15
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,21%	0,92%	871.883,66	4,05
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6,20%	4,39%	1.127.090,19	5,23
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,05%	2,87%	1.520.751,52	7,06
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,09%	0,09%	596.073,45	2,77
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,27%	1,68%	939.340,19	4,36
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,67%	1,24%	285.846,13	1,33
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,03%	0,02%	555.927,64	2,58
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	4,01%	2,83%	2.351.352,30	10,91
		Total:	**21.543.863,99**	**100,00**



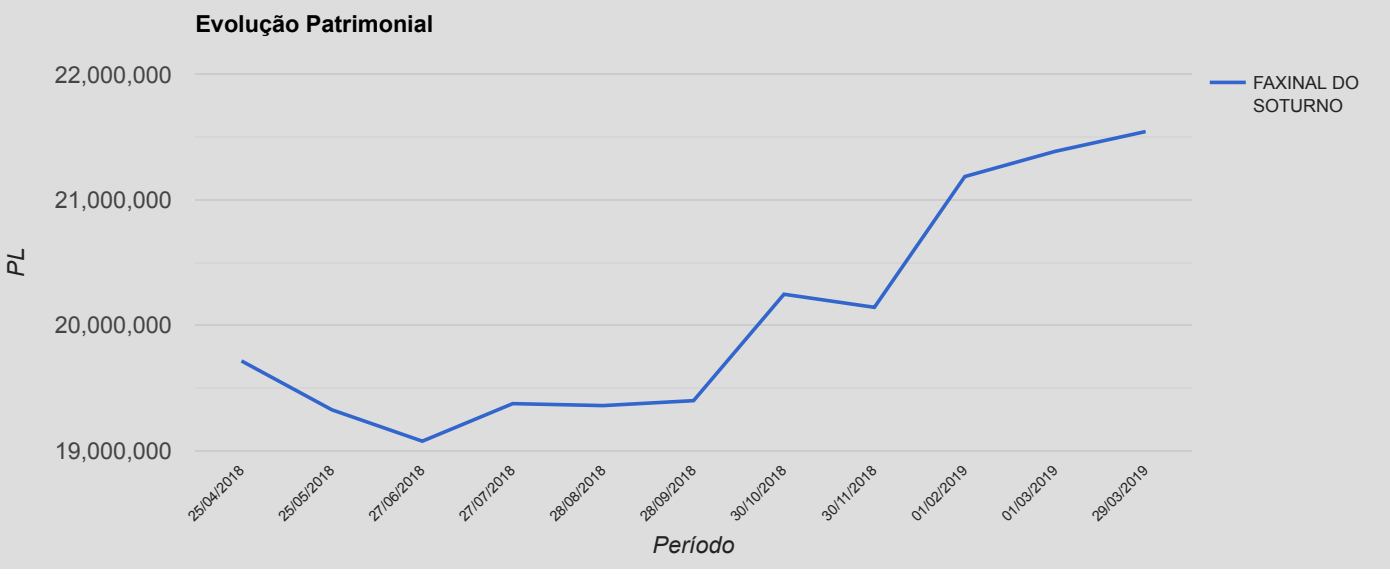
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

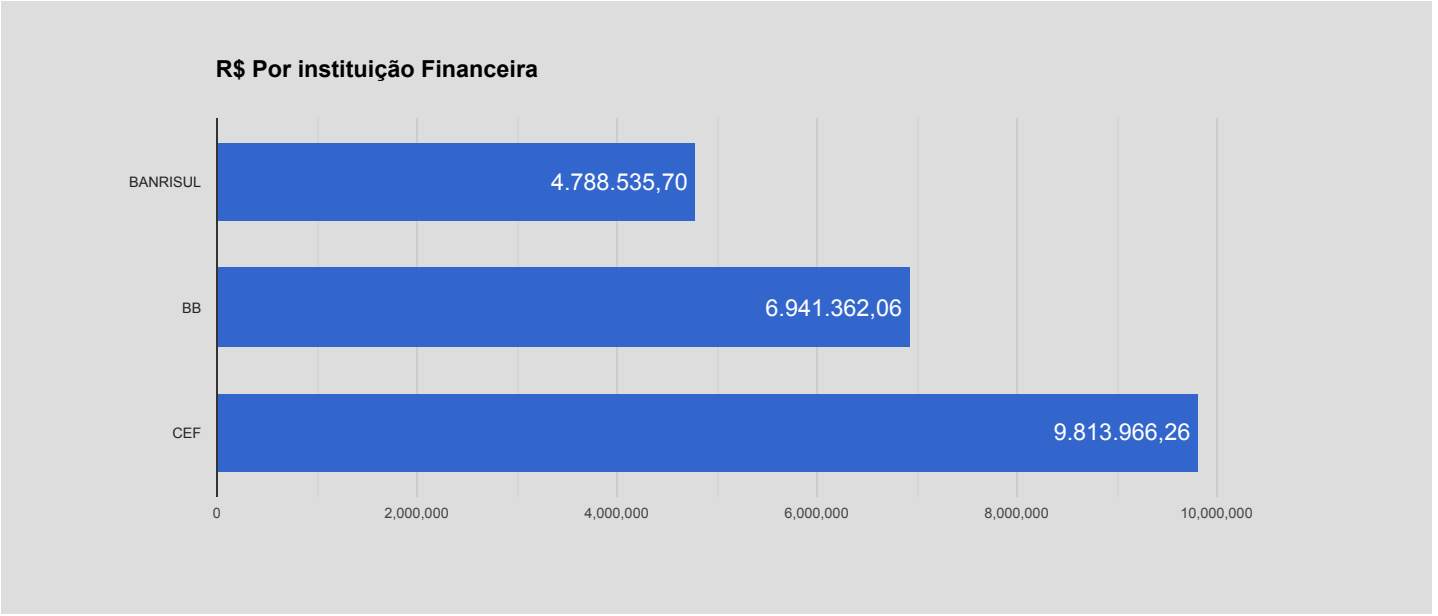
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

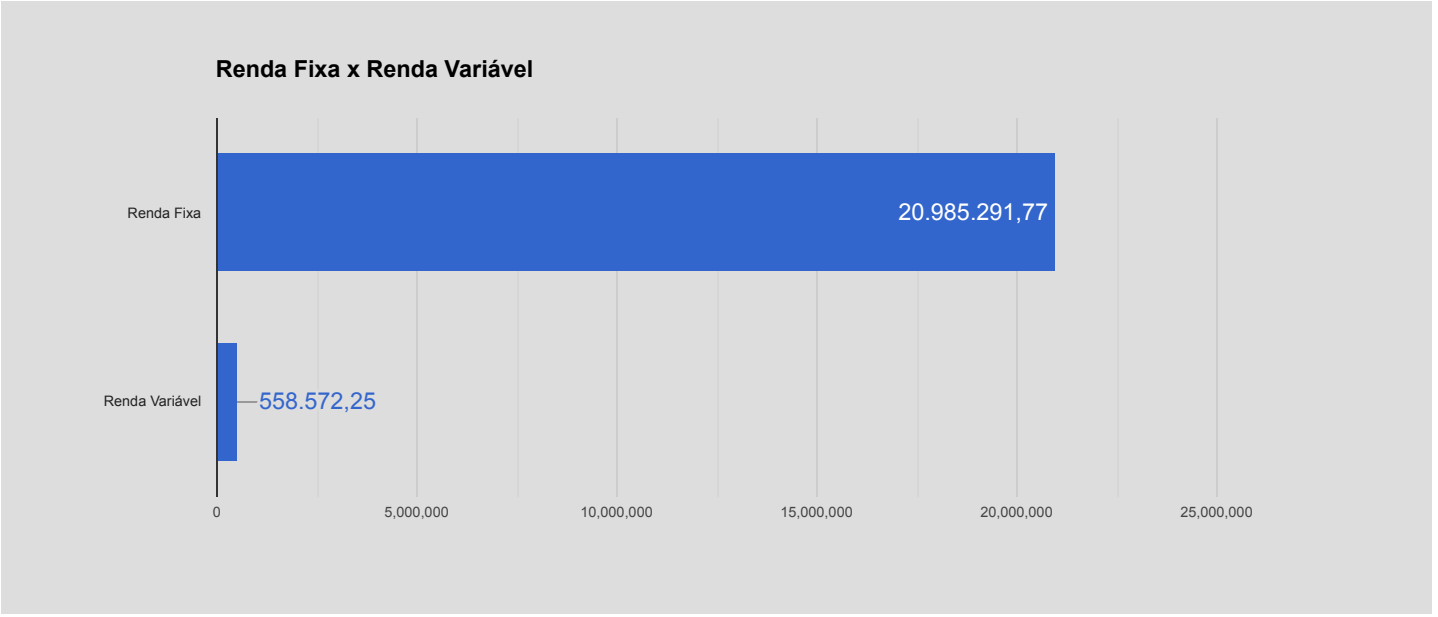
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	**IMA B**	**IRF-M 1**	**Ibovespa**	**INPC + 5,75%**	**FAXINAL DO SOTURNO**
01/2019	1,91%	4,37%	0,58%	10,82%	0,83%	2,70%
02/2019	0,47%	0,55%	0,47%	-1,87%	1,01%	0,36%
03/2019	0,56%	0,58%	0,47%	-0,18%	1,24%	0,48%

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.







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.

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.

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	2.146.950,53	9,97
IMA-B	7.208.348,41	33,46
IRF-M 1	1.921.965,61	8,92
IRF-M	2.923.583,39	13,57
IMA Geral	1.109.870,70	5,15
IMA-B 5	1.544.941,59	7,17
IMA-B 5+	2.196.183,05	10,19
CDI	555.927,64	2,58
Ibovespa	558.572,25	2,59
IPCA	438.180,64	2,03
IRF-M 1+	939.340,19	4,36
Total:	**21.543.863,99**	**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$ 733.227,77	3,5559%	INPC + 5,75%	3,11 %	114,34%

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.