



**REFERÊNCIA**  
GESTÃO E RISCO

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

**09/2018**

# INTRODUÇÃO

---

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura 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 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.

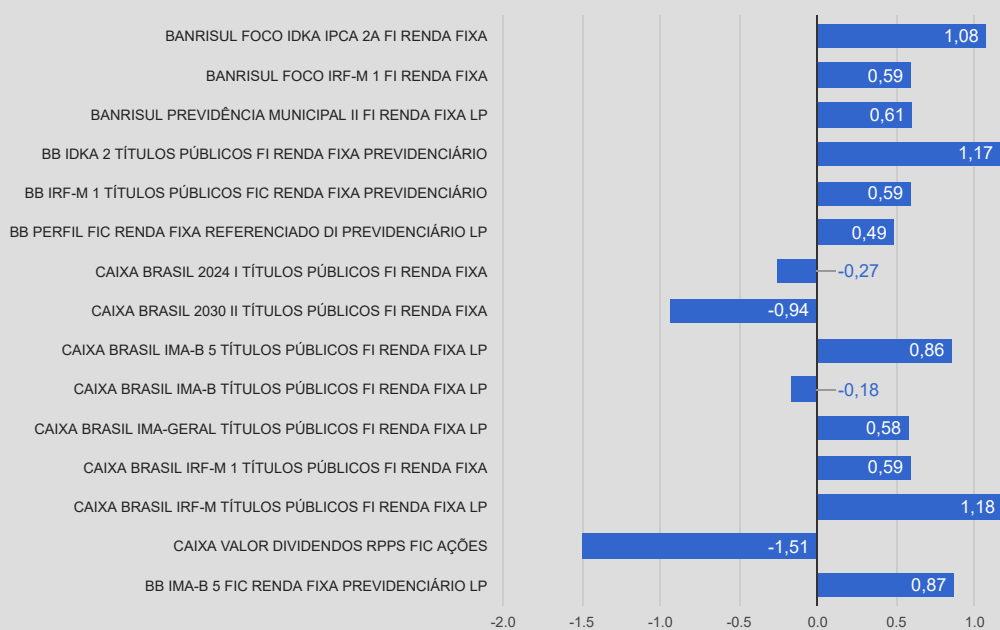
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

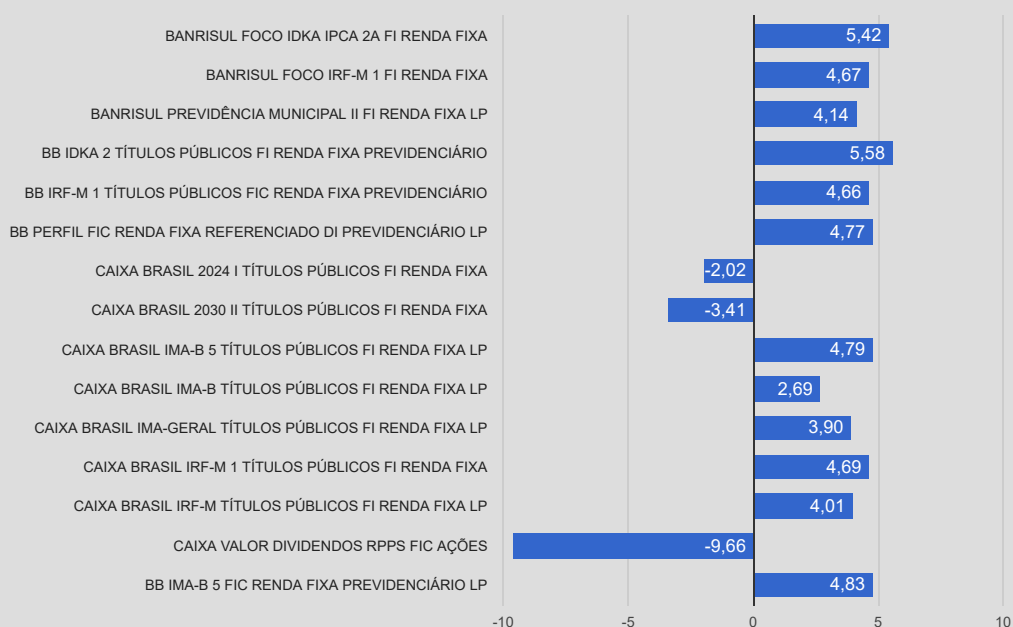
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	09/2018 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2018 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,08%	2,33%	5,42%	10.678,21	51.294,08
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,59%	2,86%	4,67%	28.031,81	202.848,59
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,61%	0,75%	4,14%	4.646,92	35.706,23
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	2,47%	5,58%	4.273,71	30.333,63
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,87%	1,31%	4,83%	2.596,67	2.660,47
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	2,86%	4,66%	7.394,18	65.494,91
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	3,13%	4,77%	9.491,57	74.065,22
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,27%	-5,02%	-2,02%	-1.150,20	14.402,12
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,94%	-6,20%	-3,41%	-6.690,00	13.812,98
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	1,27%	4,79%	13.985,92	75.187,04
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,18%	-2,10%	2,69%	-1.674,74	24.221,54
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,58%	0,51%	3,90%	13.289,65	87.365,58
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	2,89%	4,69%	520,35	561,58
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	0,12%	4,01%	17.283,21	54.740,23
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-1,51%	-15,37%	-9,66%	-3.818,30	-21.095,49
<b>Total:</b>				<b>98.858,97</b>	<b>711.598,69</b>

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 - 09/2018



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2018

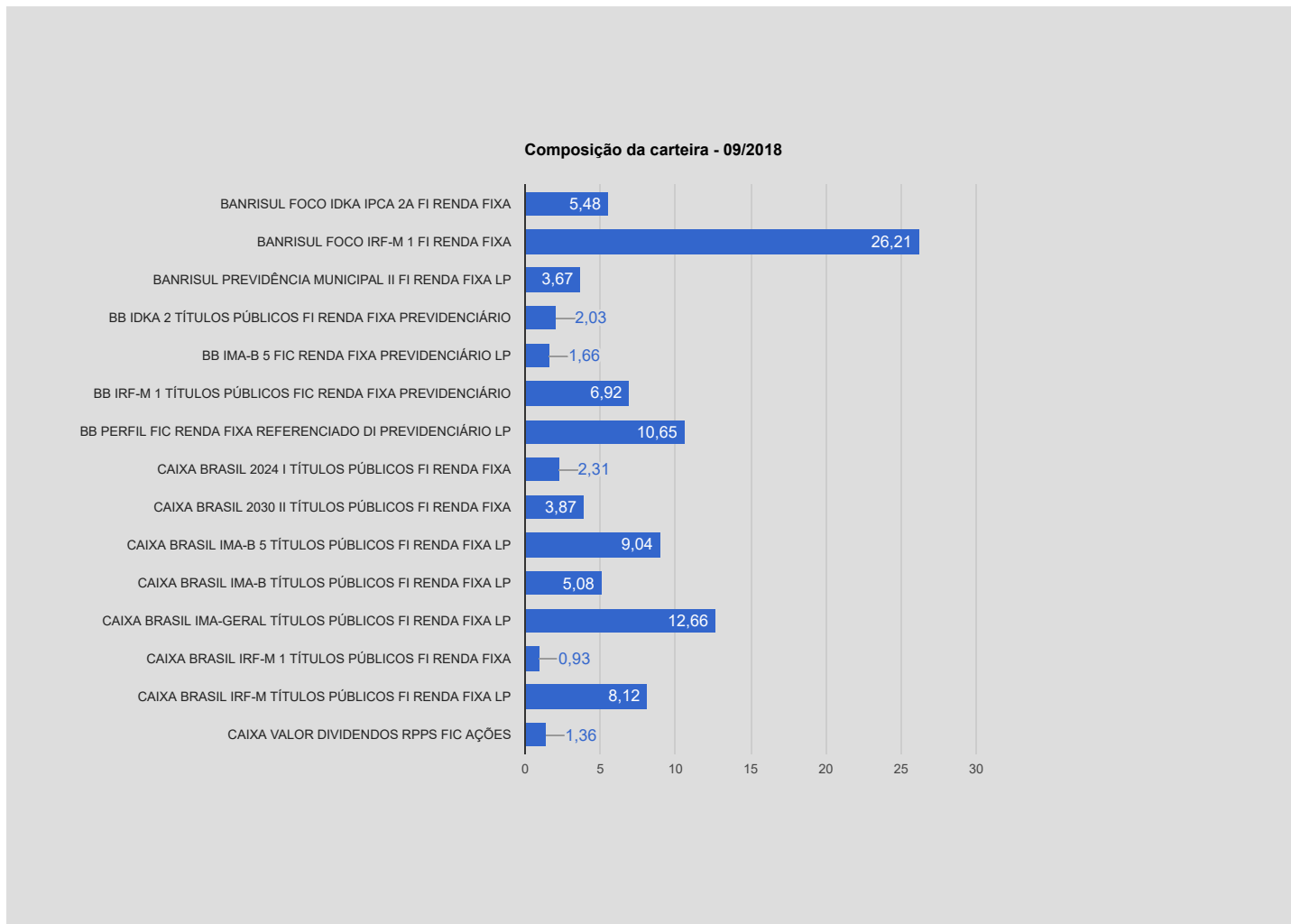


Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	09/2018	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	998.495,92	5,48
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	4.773.599,75	26,21
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	667.641,21	3,67
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	369.156,74	2,03
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	302.660,47	1,66
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.260.299,99	6,92
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.940.380,75	10,65
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	420.891,30	2,31
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	704.426,00	3,87
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.646.365,89	9,04
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	925.640,19	5,08
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.305.999,05	12,66
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	168.488,51	0,93
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.478.546,65	8,12
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	248.489,15	1,36
<b>Total:</b>	<b>18.211.081,58</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>4.682,58</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>18.215.764,16</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	RS
IDKA 2	7,51	1.367.652,66
IRF-M 1	34,06	6.202.388,25
IMA Geral	16,33	2.973.640,26
IMA-B 5	10,70	1.949.026,36
CDI	10,65	1.940.380,75
IMA-B	11,26	2.050.957,49
IRF-M	8,12	1.478.546,65
Ações	1,36	248.489,15
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>18.211.081,58</b>



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	
	09/2018	Ano	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,90%	1,19%	998.495,92	5,48
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,19%	0,29%	4.773.599,75	26,21
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,00%	1,21%	667.641,21	3,67
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,88%	1,20%	369.156,74	2,03
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,23%	1,51%	302.660,47	1,66
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	0,28%	1.260.299,99	6,92
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,05%	0,02%	1.940.380,75	10,65
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,17%	3,39%	420.891,30	2,31
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,26%	3,54%	704.426,00	3,87
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,24%	1,51%	1.646.365,89	9,04
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,89%	2,46%	925.640,19	5,08
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,07%	1,29%	2.305.999,05	12,66
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,28%	168.488,51	0,93
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	1,66%	1.478.546,65	8,12
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	7,09%	8,28%	248.489,15	1,36
<b>Total:</b>			<b>18.211.081,58</b>	<b>100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 09/2018

ALTO

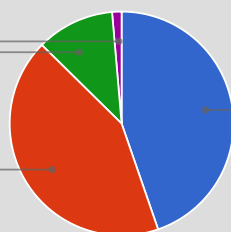
1.4%

MÉDIO/ALTO

11.3%

BAIXO/MÉDIO

42.7%



BAIXO

44.7%

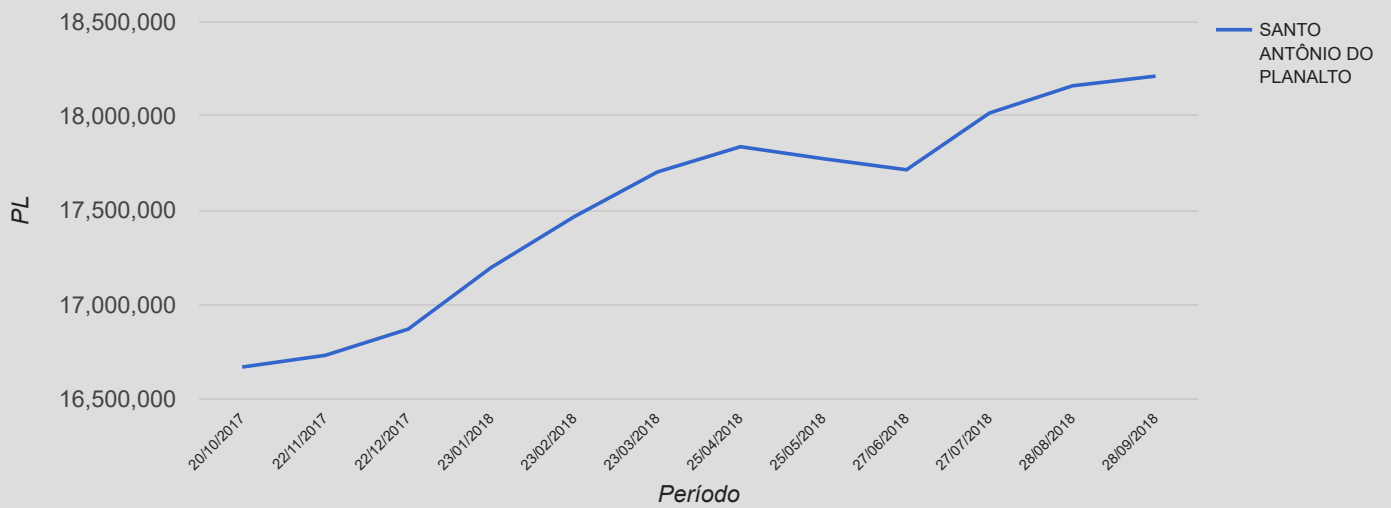
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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.

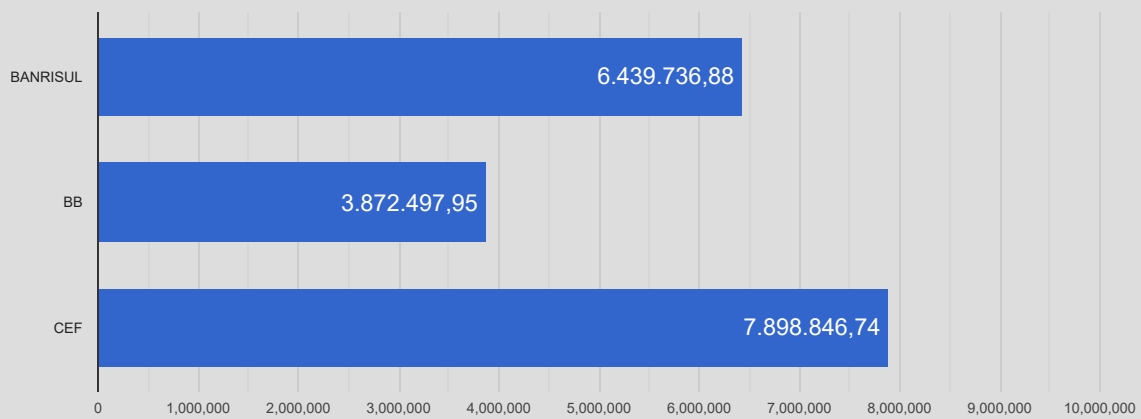
	Benchmarks					SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,75%	
01/2018	1,76%	3,40%	0,59%	11,14%	0,76%	1,44%
02/2018	0,72%	0,55%	0,54%	0,52%	0,79%	0,60%
03/2018	0,96%	0,94%	0,66%	0,01%	0,56%	0,96%
04/2018	0,32%	-0,14%	0,51%	0,88%	0,69%	0,34%
05/2018	-1,43%	-3,16%	0,20%	-10,87%	0,87%	-1,14%
06/2018	0,12%	-0,32%	0,55%	-5,20%	1,73%	0,16%
07/2018	1,41%	2,32%	0,66%	8,88%	0,80%	1,23%
08/2018	-0,21%	-0,45%	0,44%	-3,21%	0,38%	-0,05%
09/2018	0,64%	-0,15%	0,61%	1,64%	0,95%	0,55%



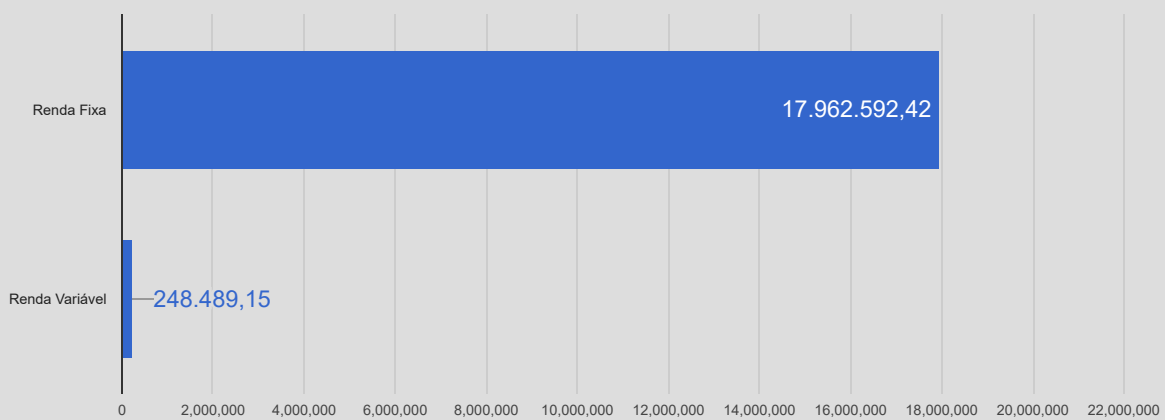
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, o mês de setembro foi marcado pela continuidade da tensão comercial entre os EUA e China. O presidente americano Donald Trump anunciou que irá tarifar em 10% sobre US\$ 200 bilhões de importações chinesas, a China, por sua vez, anunciou como forma de retaliação sobretaxas que variam entre 5% e 10% sobre US\$ 60 bilhões em mais de 5000 produtos americanos. Além do embate com a China, ocorreu nos EUA a reunião do Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC), conforme o esperado pelos analistas de mercado houve a elevação da taxa básica em 0,25% para o intervalo de 2,00% a 2,25% ao ano – o terceiro aumento do ano, a atividade deve ser destacada. Para o ano de 2019, o FED sinalizou que pretende continuar elevando os juros para manter a economia forte e em equilíbrio. Quanto ao crescimento econômico do país a prévia indicada foi de 4,2%, conforme Departamento de Comércio dos EUA. Esse resultado se deve ao um impulso da política de estímulo fiscal do governo Trump, que inclui cortes de impostos e aumentos nos gastos militares.

No cenário doméstico, a atenção do mercado está completamente voltada para a eleição presidencial, visto que as pesquisas de intenção de voto estão ditando o comportamento dos mercados de câmbio e de juros. As últimas publicações que tratam das intenções de voto evidenciam uma polarização entre os presidenciáveis Jair Bolsonaro (PSL) e Fernando Haddad (PT), contribuindo para a volatilidade do mercado.

No campo econômico do Brasil, o Copom (Comitê de Política Monetária), decidiu por unanimidade manter os juros em 6,5% ao ano, a decisão, pela quarta vez seguida, já era esperada pelos analistas do mercado financeiro. Na ata divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê ponderou que, caso as expectativas para a inflação piorem, poderá subir os juros gradativamente. Além disso, conforme divulgado pelo IBGE, a taxa de desemprego do país recuou de 12,7% para 12,1% no trimestre, isto evidencia uma recuperação, ainda que muito lenta, do mercado de trabalho diante de uma atividade econômica que não consegue crescer em um ritmo constante.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,48% em setembro, este resultado é o maior para o mês de setembro desde 2015. No acumulado do ano o IPCA ficou em 3,34%. Os principais itens que contribuíram para a alta foram os grupos de Alimentação e bebidas e Transportes, com variações de 0,10% e 1,69% respectivamente. O INPC apresentou variação de 0,30% em setembro, após a estabilidade na média de preços em agosto. Com isso, o resultado no ano ficou em 3,14%. Os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,05% enquanto, no mês anterior, registrou uma queda de 0,44%. Já o grupo de não alimentícios subiram 0,41%, enquanto havia registrado 0,19% em agosto.

O mercado de renda fixa com a proximidade da eleição presidencial e o cenário ainda indefinido, deixou os investidores mais cautelosos. Dessa forma o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado variou 0,64%.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apesar da cautela dos investidores em relação a corrida presidencial, fechou o mês de setembro com valorização de 3,48% acima dos 79 mil pontos, isso se deve ao momento favorável vindo do exterior, como a alta das commodities e com o aumento da entrada de recursos estrangeiros. O dólar no mês que atingiu a máxima histórica, conseguiu fechar o mês em leve baixa de 0,84% cotado a R\$ 4,03. Isso decorre, pois, os investidores estão mais propensos a assumir riscos após os sustos com as crises na Argentina e na Turquia, além da apreensão com a disputa comercial entre EUA e China. Entretanto, no ano a moeda norte-americana acumula alta de 21,80%.

## **Comentário do Economista:**

A atividade econômica mostrou sinais de enfraquecimento, apesar de números ainda positivos. O desemprego caiu mais 0,1%, para 12,1% enquanto a capacidade utilizada na indústria subiu para 78,1%. Foi no desempenho do varejo onde observamos maiores frustrações em relação às expectativas. Os indicadores de inflação seguem comportados, apesar do Real mais fraco. O BC manteve a taxa Selic em 6,5%, mas dando sinais e que pode haver pressões que levem à um pequeno ajuste mais para o final do ano. No campo fiscal o governo tem mostrado certa disciplina enquanto a agenda das reformas segue paralisada por conta do período eleitoral. Sendo assim as atenções se voltam para a corrida presidencial, com início do segundo turno começamos novamente as pesquisas eleitorais onde irão, provavelmente, refletir no humor do mercado financeiro. Desta maneira, quanto as aplicações financeiras e nossa carteira de investimentos, considerando o cenário doméstico, externo e a cautela nos investimentos necessária, continuamos sugerindo para novas aplicações vértices de médio e curto prazos e quem possuir uma exposição em vértices de longo prazo deverá traçar uma estratégia para buscar uma certa proteção e não abdicar dos seus objetivos. O momento continua de precaução quanto as aplicações - 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:

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
IDKA 2	1.367.652,66	7,51
IRF-M 1	6.202.388,25	34,06
IMA Geral	2.973.640,26	16,33
IMA-B 5	1.949.026,36	10,70
CDI	1.940.380,75	10,65
IMA-B	2.050.957,49	11,26
IRF-M	1.478.546,65	8,12
Ações	248.489,15	1,36
<b>Total:</b>	<b>18.211.081,58</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de setembro, 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	%			
09/2018	RS 711.598,69	4,1454%	IPCA + 5,75%	7,77 %	53,36%

## 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.