

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTO
ANTÔNIO DO PLANALTO/RS**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA
Janeiro/2016

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO/RS**, com dados referentes ao mês de Janeiro de 2016.

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.

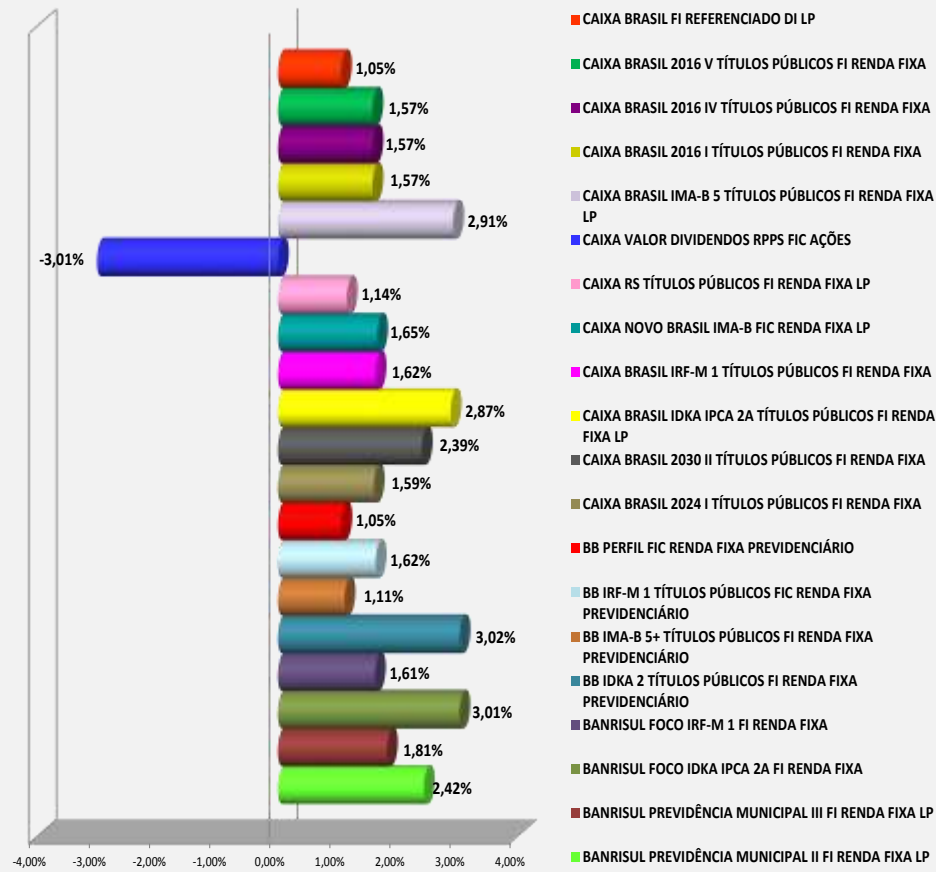
Relatório para uso exclusivo do FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO/RS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoas ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança, observando-se 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.

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.

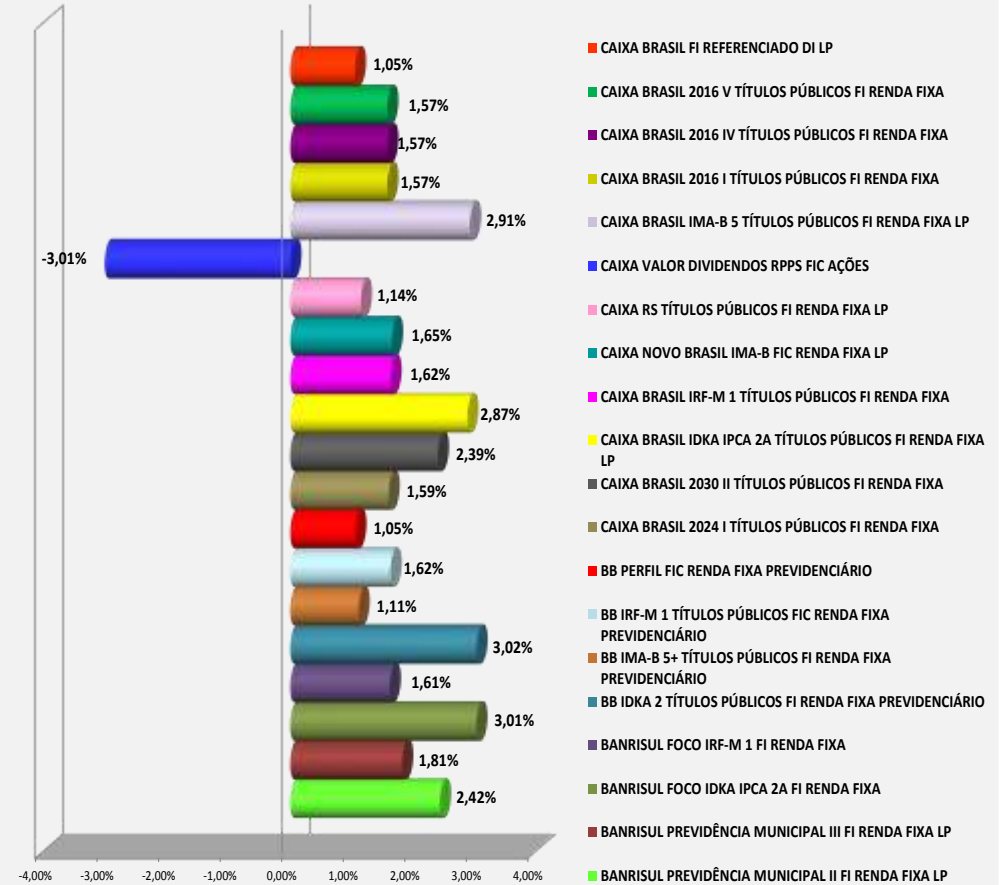
Fundos de Investimento - Santo Antônio do Planalto/RS	RISCO		RENTABILIDADE										
	VAR - 95% CDI		ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16		No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses	
	jan/16	Ano	%	%	%	%	%	%	R\$				
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,20%	1,20%	-1,07%	-0,53%	1,47%	0,92%	0,89%	2,42%	\$	8.135,63	2,42%	4,29%	9,21%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	1,85%	1,85%	-3,11%	-0,69%	2,52%	1,14%	1,26%	1,81%	\$	17.873,52	1,81%	3,03%	7,13%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,85%	1,85%	-0,40%	0,96%	2,64%	0,35%	1,97%	3,01%	\$	3.958,09	3,01%	8,99%	16,38%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,35%	0,35%	1,00%	0,93%	1,25%	1,05%	1,16%	1,61%	\$	7.355,27	1,61%	7,27%	13,42%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	1,79%	-0,37%	0,88%	2,70%	0,45%	1,98%	3,02%	\$	14.928,21	3,02%	9,13%	16,86%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,15%	3,15%	-4,66%	-1,81%	2,63%	1,36%	1,04%	1,11%	\$	2.450,59	1,11%	-0,38%	2,48%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,34%	0,99%	0,89%	1,30%	1,05%	1,15%	1,62%	\$	7.893,66	1,62%	7,27%	13,41%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,02%	1,11%	1,12%	1,12%	1,06%	1,18%	1,05%	\$	18.454,82	1,05%	6,89%	13,74%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,53%	2,53%	-5,65%	-0,66%	1,36%	1,45%	2,31%	1,59%	\$	5.468,40	1,59%	0,41%	0,98%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,34%	3,34%	-6,94%	-1,55%	2,89%	1,10%	1,13%	2,39%	\$	13.317,50	2,39%	-1,12%	-1,47%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,67%	1,67%	-0,30%	0,91%	2,66%	0,51%	1,96%	2,87%	\$	15.990,09	2,87%	9,08%	16,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,35%	0,35%	1,01%	0,95%	1,30%	1,05%	1,16%	1,62%	\$	12.650,73	1,62%	7,36%	13,53%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,93%	1,93%	-2,96%	-0,78%	2,52%	1,24%	1,21%	1,65%	\$	12.828,09	1,65%	2,86%	6,95%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06%	0,06%	1,02%	0,97%	1,09%	1,02%	1,12%	1,14%	\$	9.851,63	1,14%	6,59%	13,10%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	10,75%	10,75%	-7,33%	-0,89%	4,24%	2,03%	0,11%	-3,01%	\$	(2.764,44)	-3,01%	-3,73%	-2,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,69%	1,69%	-0,51%	0,70%	2,43%	0,55%	2,04%	2,91%	\$	16.428,43	2,91%	8,60%	16,19%
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	0,50%	-2,21%	1,50%	2,06%	0,95%	1,67%	1,57%	\$	5.092,20	1,57%	5,72%	n/d
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	0,50%	-2,28%	1,50%	2,05%	0,95%	1,67%	1,57%	\$	4.921,20	1,57%	5,64%	n/d
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	0,50%		1,50%	2,05%	0,95%	1,67%	1,57%	\$	5.029,10	1,57%	n/d	n/d
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,01%	1,13%	1,12%	1,11%	1,05%	1,16%	1,05%	\$	3.831,83	1,05%	6,86%	13,61%
Total Rentabilidade									\$	183.694,55			

* n/d - Informação não Disponível

Rentabilidade da Carteira mensal - Janeiro/16



Rentabilidade da Carteira Ano/2016

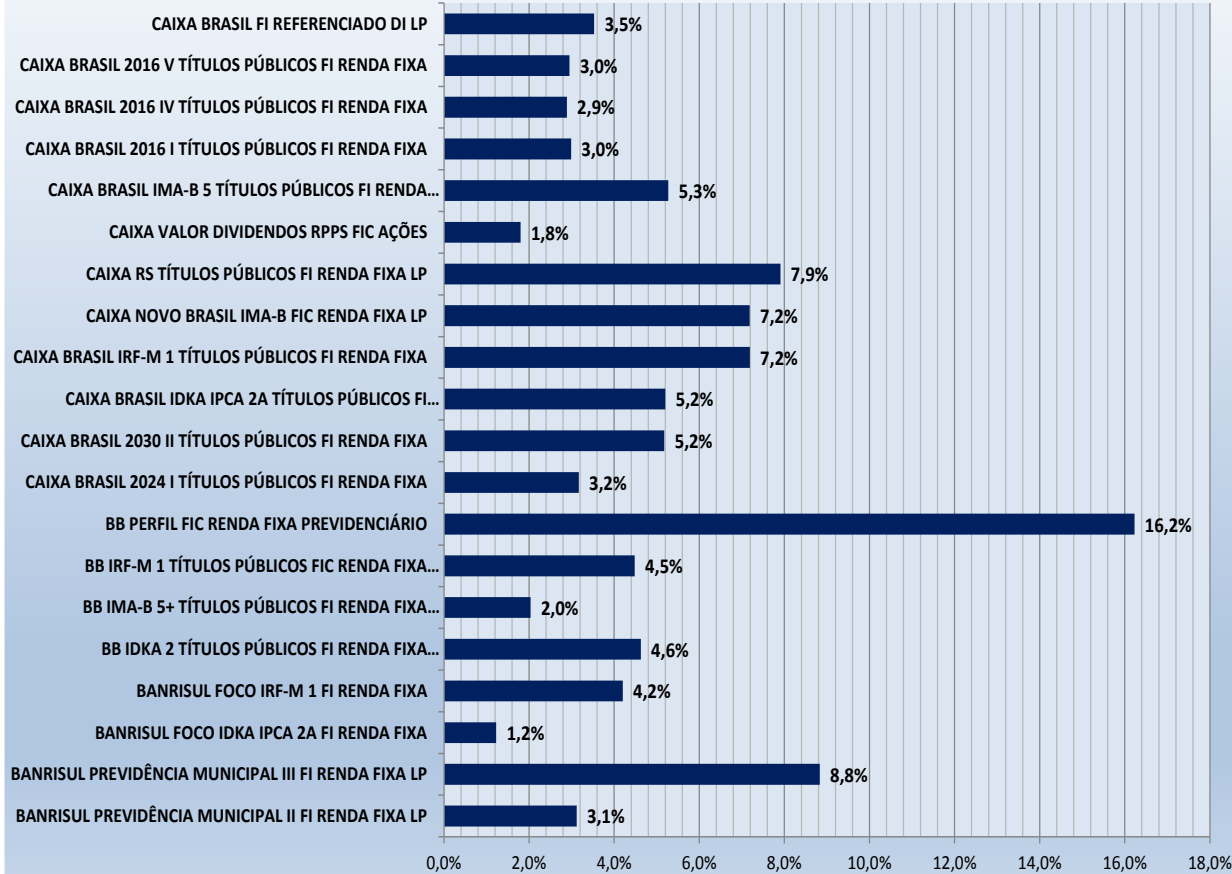


Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos últimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos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

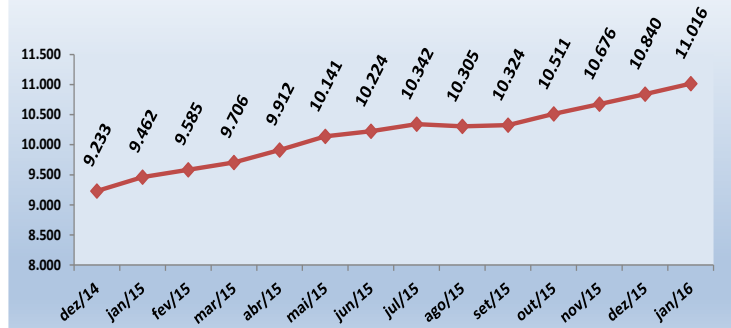
Composição da Carteira	ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16	% *
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	\$ 442.668,37	\$ 437.388,42	\$ 440.711,33	\$ 446.634,27	\$ -	\$ -	0,0%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	\$ 149.541,56	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,0%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	\$ 262.834,80	\$ 410.418,17	\$ 416.451,69	\$ 375.307,32	\$ 335.568,36	\$ 343.703,99	3,1%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	\$ 1.000.948,55	\$ 994.024,90	\$ 974.813,07	\$ 985.936,04	\$ 998.366,09	\$ 972.687,23	8,8%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 123.831,45	\$ 125.022,58	\$ 128.317,81	\$ 128.768,69	\$ 131.300,12	\$ 135.258,21	1,2%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 454.520,04	\$ 462.756,45	4,2%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 466.111,13	\$ 470.209,05	\$ 482.892,28	\$ 485.066,69	\$ 494.678,71	\$ 509.606,92	4,6%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 412.522,57	\$ 210.847,72	\$ 216.384,62	\$ 219.322,26	\$ 221.598,35	\$ 224.048,94	2,0%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 266.586,55	\$ 469.381,96	\$ 475.480,17	\$ 480.466,68	\$ 486.009,75	\$ 493.903,41	4,5%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 1.538.619,34	\$ 1.564.331,70	\$ 1.618.622,92	\$ 1.650.330,57	\$ 1.730.455,89	\$ 1.787.617,02	16,2%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 328.570,20	\$ 326.401,50	\$ 330.829,50	\$ 335.620,20	\$ 343.372,50	\$ 348.840,90	3,2%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 537.927,50	\$ 529.615,00	\$ 544.945,50	\$ 550.955,00	\$ 557.178,00	\$ 570.495,50	5,2%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 573.953,04	\$ 529.596,90	\$ 543.703,78	\$ 546.450,36	\$ 557.178,59	\$ 573.168,68	5,2%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 514.748,78	\$ 666.787,99	\$ 675.431,39	\$ 770.178,89	\$ 779.125,55	\$ 791.776,28	7,2%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 119.648,83	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,0%
CAIXA BRASIL IPCA VI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	\$ 368.915,40	\$ 372.082,60	\$ 376.439,20	\$ 381.227,00	\$ -	\$ -	0,0%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	\$ 747.161,23	\$ 741.303,00	\$ 759.976,77	\$ 769.371,17	\$ 778.668,78	\$ 791.496,87	7,2%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 258.018,74	\$ 834.030,44	\$ 843.090,87	\$ 851.666,27	\$ 861.232,44	\$ 871.084,07	7,9%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	\$ 193.755,11	\$ 192.033,21	\$ 200.174,85	\$ 204.242,42	\$ 204.475,83	\$ 198.326,90	1,8%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 565.512,59	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,0%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 533.205,60	\$ 536.926,15	\$ 549.952,02	\$ 552.989,23	\$ 564.290,29	\$ 580.718,72	5,3%
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 304.637,10	\$ 309.220,80	\$ 315.575,70	\$ 318.586,20	\$ 323.905,20	\$ 328.997,40	3,0%
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 294.495,60	\$ 298.927,50	\$ 305.067,90	\$ 307.977,30	\$ 313.117,20	\$ 318.038,40	2,9%
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 301.011,64	\$ 305.540,73	\$ 311.816,37	\$ 314.790,22	\$ 320.043,63	\$ 325.072,73	3,0%
CAIXA BRASIL FI REFERENCIADO DI LP	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 385.024,43	\$ 388.856,26	3,5%
	10.305.225,68	10.324.090,32	10.510.677,74	10.675.886,78	10.840.109,75	11.016.454,88	100,00%

%alocado do F.I. perante o PL

Composição da Carteira - Janeiro/16



Evolução Patrimonial (em R\$milhões)

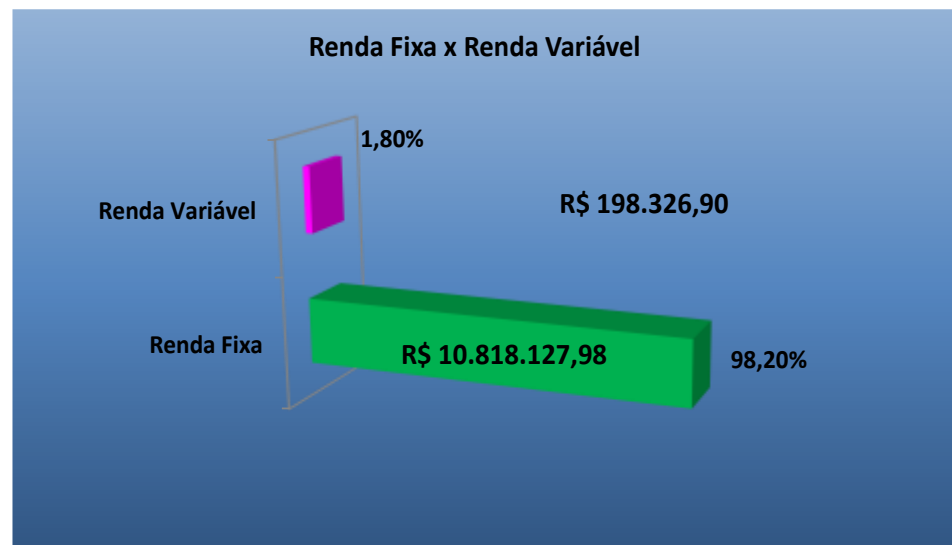
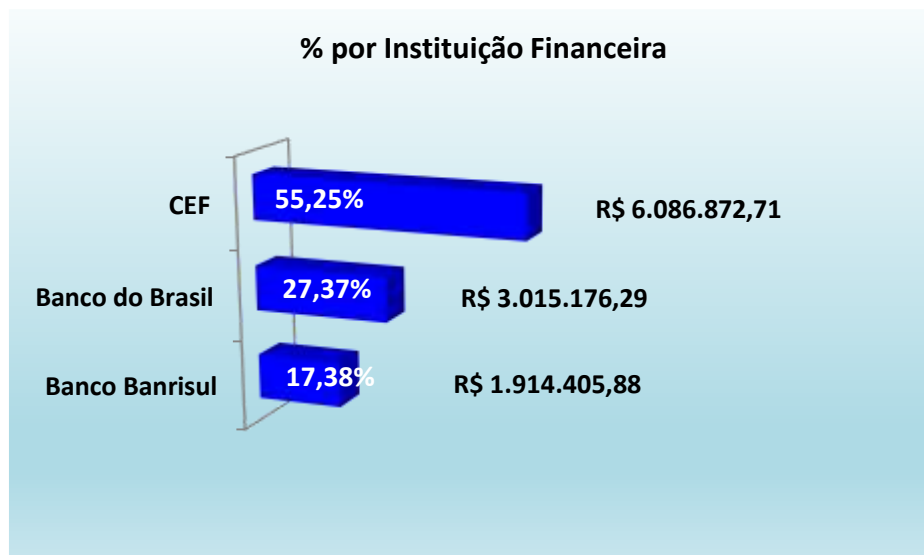
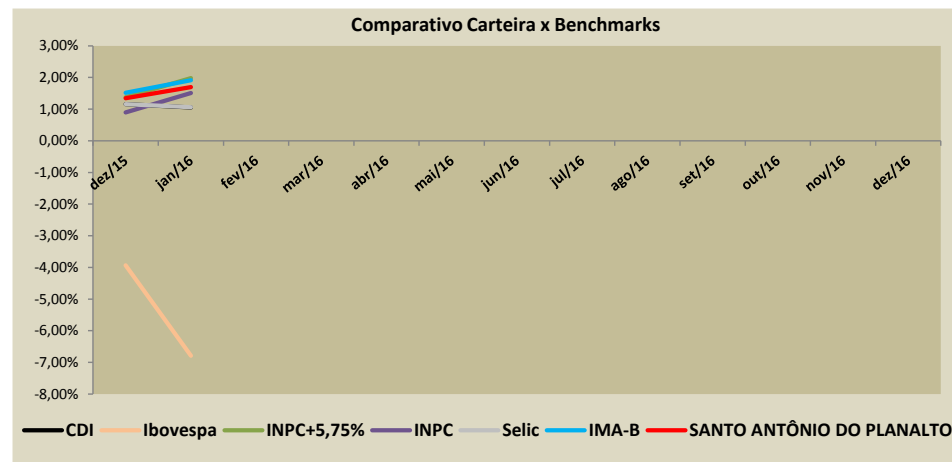


% por Benchmark



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 esta pulverizado entre as instituições financeiras.

	Benchmarks						SANTO
	CDI	Ibovespa	INPC+5,75%	INPC	Selic	IMA-B	ANTÔNIO DO PLANALTO
dez/15	1,16%	-3,93%	1,37%	0,90%	1,16%	1,52%	1,35%
jan/16	1,05%	-6,79%	1,98%	1,51%	1,06%	1,91%	1,70%
fev/16							
mar/16							
abr/16							
mai/16							
jun/16							
jul/16							
ago/16							
set/16							
out/16							
nov/16							
dez/16							



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Na Ásia, o fato mais relevante do mês foi o crescimento aquém do esperado da China, onde cresceu 6,9% em 2015, o pior resultado em 25 anos, causando assim enormes turbulências nos mercados financeiros ao redor do mundo. Na Zona do Euro, conforme a Comissão Europeia, espera-se um crescimento moderado do PIB para 2016 e 2017. As estimativas ficaram em 1,7% e 1,9% respectivamente. Dentre os fatores para isso, destacam-se os preços baixos do petróleo aliado ao menor crescimento dos países emergentes.

Nos EUA, o Federal Reserve (Banco Central dos EUA), manteve os juros na casa de 0,25%, uma decisão já esperada pelos analistas de mercado. A autoridade monetária não sinalizou novo aumento para a próxima reunião, a qual ocorrerá em março, assim mostrando uma certa cautela em relação a turbulência internacional e o impacto no preço do petróleo na inflação. Uns dos motivos se deve ao fraco desempenho da economia americana, que avançou apenas 0,7% no último trimestre do ano. Com isso, o país encerrou 2015 com um crescimento igual ao de 2014, ou seja, de 2,4%.

No cenário nacional, em sua última reunião, o Copom (Comitê de Política Monetária) do Banco Central decidiu permanecer com a taxa básica de juros em 14,25%, o comitê entende que existem muitas incertezas vindas do mercado externo. Portanto, o Comitê de Política Monetária deixa subentendido que poderá manter os juros da nossa economia no atual patamar neste ano. Conforme o último Boletim Focus, projeta-se uma retração para o PIB na casa de 3,01% para o ano de 2016, entretanto, a expectativa para o PIB de 2017, os analistas de mercado projetam uma leve recuperação da economia, onde a estimativa é de uma leve alta de 0,70%.

A Inflação, medida pelo IPCA, acumulou uma alta de 1,27% em janeiro, ficando 0,31% acima da taxa de dezembro, que fechou em 0,96%. Constitui no índice mais elevado para um mês de janeiro, desde 2003. No acumulado nos últimos 12 meses o IPCA atingiu 10,71%. Alimentação, bebidas com uma alta de 2,28% e os transportes com 1,77%, foram os principais responsáveis pelo resultado do IPCA no mês de janeiro de 2016. Outra medida, o INPC, registrou em janeiro uma alta de 1,51%. Com esse resultado o INPC acumulou uma alta de 11,31% em 12 meses. O maior impacto veio do grupo de alimentícios, com uma alta de 2,41%.

O Índice de Mercado Aberto da Anbima, o IMA-Geral, que expressa à carteira de títulos públicos no mercado, registrou uma variação positiva, registrando um retorno de 2,01% em janeiro. A manutenção da taxa de juros pelo Banco Central favoreceu a inflação implícita nos títulos públicos, sendo assim, todos os sub-índice de mercado da Anbima fecharam o mês em alta.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações e principal índice do mercado de Renda Variável, iniciou o ano de 2016 com uma queda de 6,8%, entre os principais motivos por essa perda se destacam a queda expressiva no barril do petróleo, que atingiu US\$ 28/barril, e aliamos a um cenário doméstico com uma inflação alta, uma forte recessão e em meio a uma grave crise política vivida no paísL.

Comentário do Economista:

Quanto à carteira de investimento do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO/RS**, informamos que os recursos previdenciários deste Regime Próprio de Previdência Social contemplam na maioria aplicações em renda fixa, 98% aproximadamente. A alocação dos

recursos, apesar de apresentar 20 ativos distintos - fundos de investimentos - representa uma MODERADA DIVERSIFICAÇÃO em relação ao perfil das aplicações e seus respectivos índices de referência, de tal maneira que há uma concentração de 15,8% aproximadamente dos recursos em IRF-M 1, 27,6% em CDI, 8,3% em IPCA, 11% em IDKA 2, 2% em IMA-B 5+, 24,8% em IMA-B, 3,1% em IMA Geral, 5,2% em IMA-B 5 e uma posição de 1,8% em FI Ações. A partir do contexto atual de mercado, tal configuração das aplicações apresenta um PERFIL DE RISCO de mercado MODERADO, para a renda fixa, com perspectivas de proteção e média volatilidade. No mês de Janeiro podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o mês ficou em R\$ 183.694,55. Finalizando este mês de 2016 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 1,70% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 1,98% (INPC + 5,75%).

Referência Gestão e Risco