REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

09/2017

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.

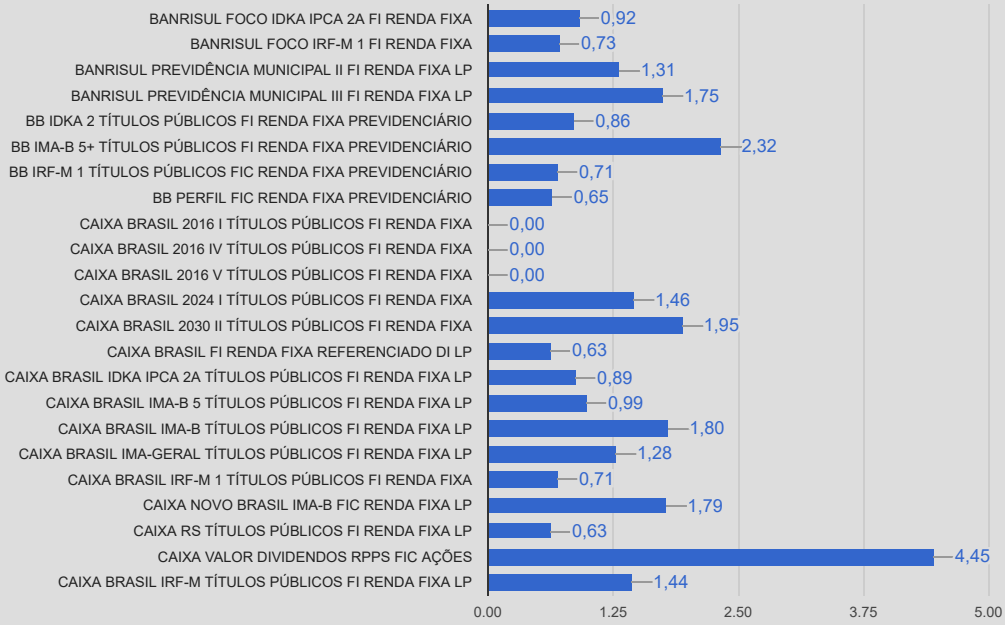
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

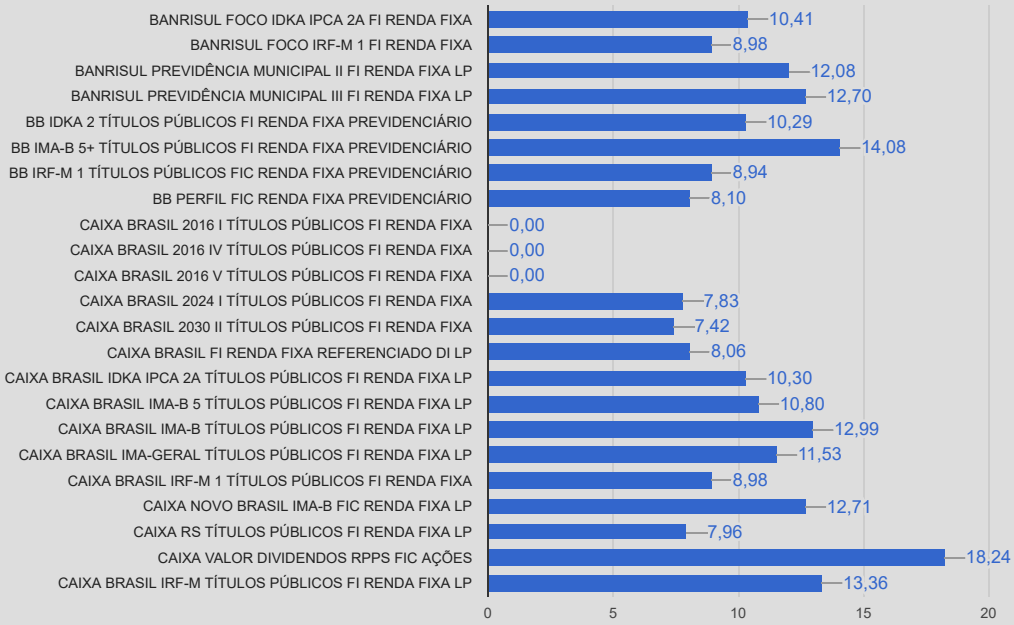
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**09/2017 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**09/2017 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,92%	6,33%	10,41%	8.456,42	87.734,72
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,73%	5,44%	8,98%	26.119,45	289.033,14
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,31%	5,99%	12,08%	10.594,48	69.813,45
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	1,75%	5,50%	12,70%	0,00	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,86%	6,27%	10,29%	5.326,96	58.473,01
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,32%	5,70%	14,08%	0,00	14.320,63
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	5,42%	8,94%	11.067,53	106.676,14
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,65%	4,91%	8,10%	8.515,66	102.497,25
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,46%	4,40%	7,83%	6.193,80	53.669,39
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,95%	2,62%	7,42%	14.089,00	88.121,07
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,63%	4,90%	8,06%	6.259,64	46.261,75
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,89%	6,32%	10,30%	0,00	25.541,27
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,99%	6,59%	10,80%	9.639,79	76.207,51
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,80%	5,94%	12,99%	16.000,31	84.721,16
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,28%	6,04%	11,53%	28.285,56	186.240,28
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,71%	5,44%	8,98%	0,00	29.992,21
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,44%	7,11%	13,36%	13.304,03	46.892,87
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,79%	5,77%	12,71%	0,00	49.454,99
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	4,78%	7,96%	0,00	5.142,29
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4,45%	11,03%	18,24%	11.566,52	52.711,29
			Total:	**175.419,14**	**1.473.504,43**

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 - 09/2017



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2017



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.

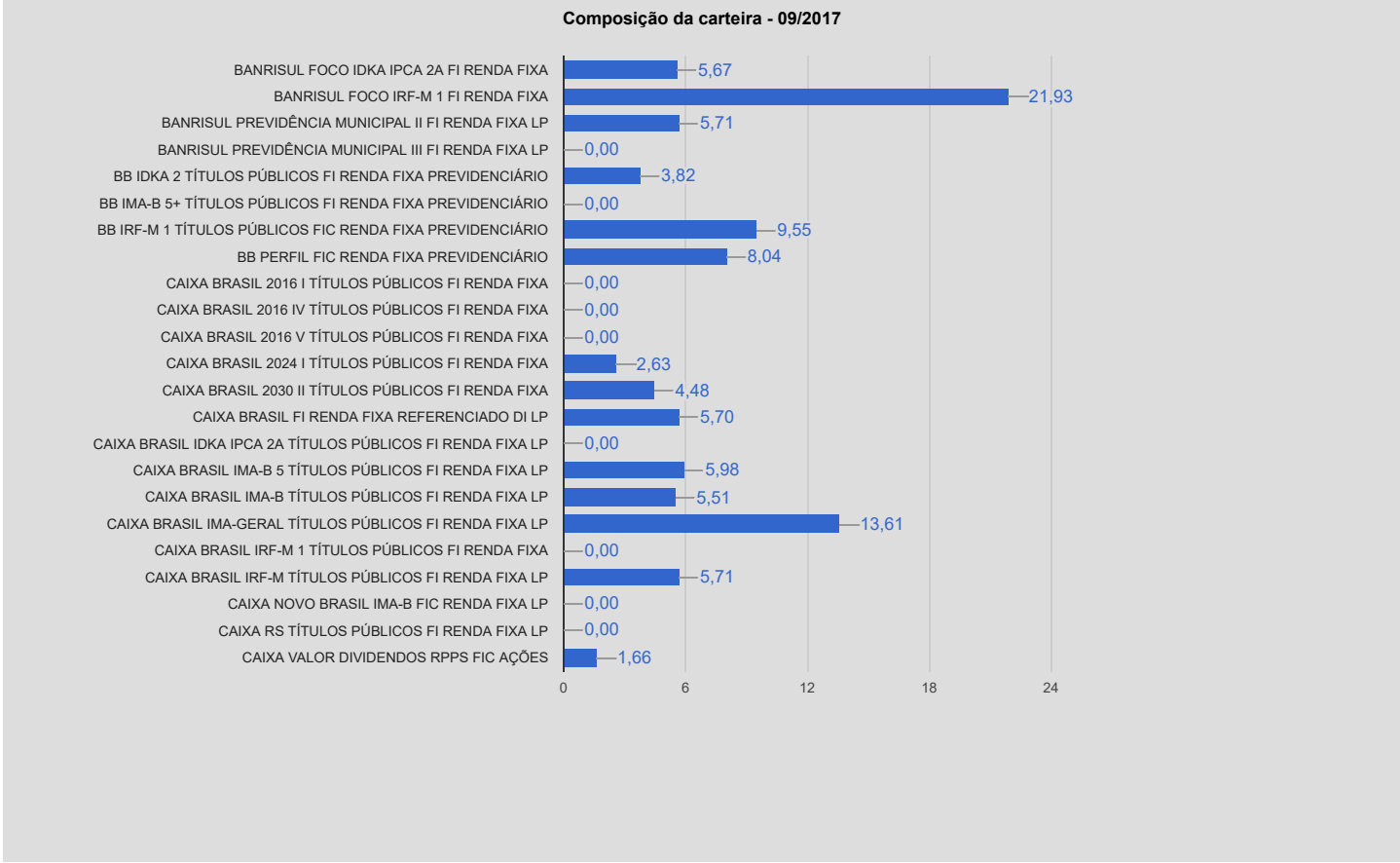
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	09/2017	
	R$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	930.164,16	5,67
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.600.040,75	21,93
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	937.072,10	5,71
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	626.824,28	3,82
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.567.105,76	9,55
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.319.344,27	8,04
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,00	-0,00
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	431.214,60	2,63
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	735.658,00	4,48
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	935.896,70	5,70
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	981.556,67	5,98
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	904.975,80	5,51
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.233.812,14	13,61
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	937.215,62	5,71
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,00	0,00
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	271.686,03	1,66
Total:	**16.412.566,89**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**9.160,37**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**16.421.727,26**

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

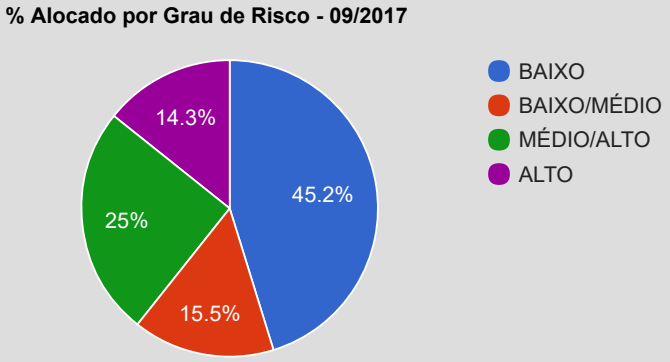
Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
IDKA 2	9,49	1.556.988,44
IRF-M 1	31,48	5.167.146,52
IMA Geral	19,32	3.170.884,23
IMA-B	12,62	2.071.848,40
IMA-B 5+	0,00	0,00
CDI	13,74	2.255.240,97
IMA-B 5	5,98	981.556,67
IRF-M	5,71	937.215,62
Ações	1,66	271.686,03
Total:	**100,00**	**16.412.566,89**



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	
	09/2017	Ano	R$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,48%	1,47%	930.164,16	5,67
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,08%	0,37%	3.600.040,75	21,93
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,71%	2,33%	937.072,10	5,71
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	1,30%	4,77%	0,00	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	1,48%	626.824,28	3,82
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,97%	6,43%	0,00	0,00
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,07%	0,36%	1.567.105,76	9,55
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,05%	1.319.344,27	8,04
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	-0,00	-0,00
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,29%	4,30%	431.214,60	2,63
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,58%	6,12%	735.658,00	4,48
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,05%	935.896,70	5,70
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,49%	1,44%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,65%	1,85%	981.556,67	5,98
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,35%	4,94%	904.975,80	5,51
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75%	2,38%	2.233.812,14	13,61
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,07%	0,36%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,01%	2,43%	937.215,62	5,71
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,31%	4,71%	0,00	0,00
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,08%	0,00	0,00
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	6,77%	8,34%	271.686,03	1,66
		Total:	**16.412.566,89**	**100,00**



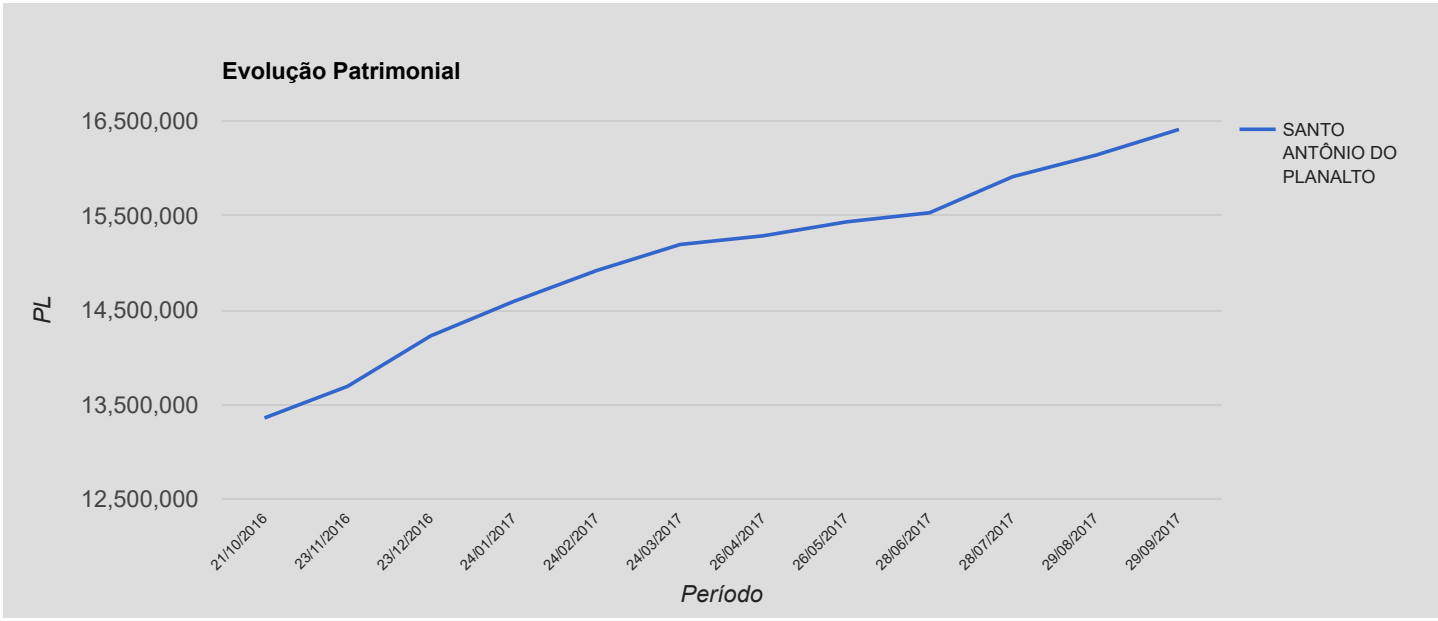
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

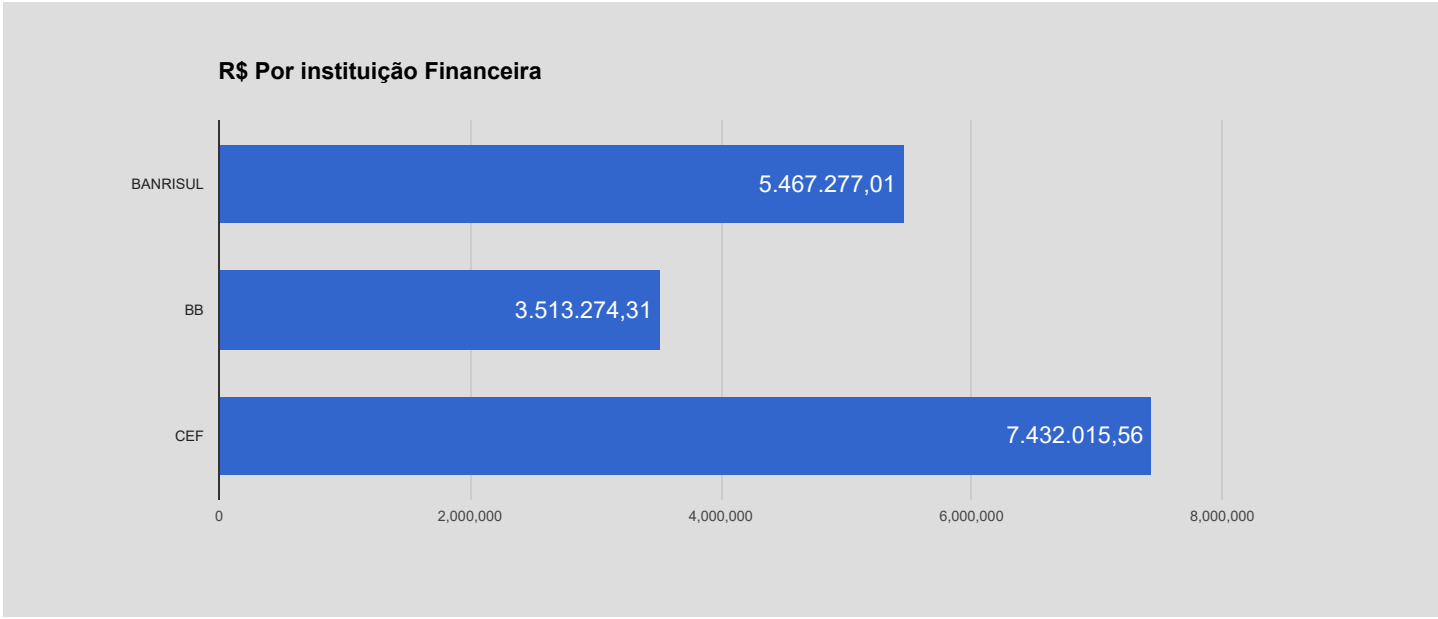
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

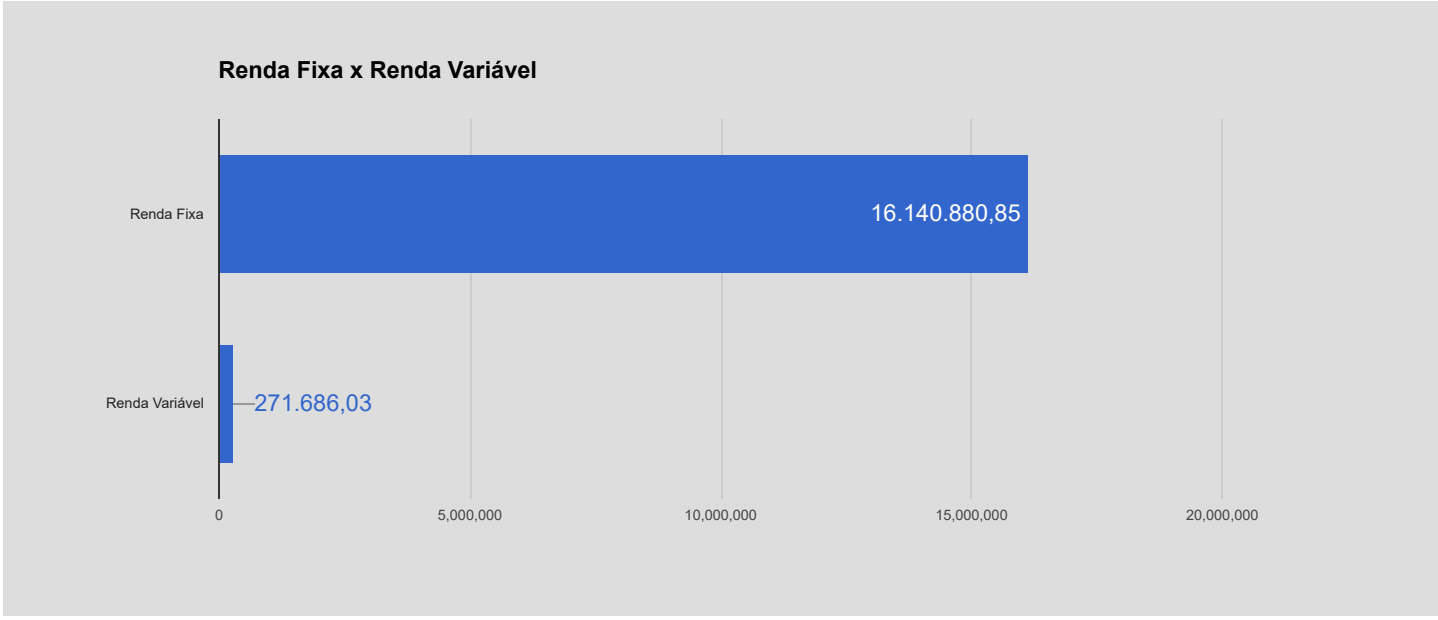
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	**IMA B**	**IRF-M 1**	**Ibovespa**	**IPCA + 5,75%**	**SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO**
01/2017	1,80%	1,87%	1,29%	7,38%	0,85%	1,38%
02/2017	2,26%	3,85%	1,01%	3,08%	0,80%	1,89%
03/2017	1,22%	1,04%	1,12%	-2,52%	0,72%	1,10%
04/2017	0,29%	-0,32%	0,87%	0,64%	0,61%	0,45%
05/2017	0,01%	-1,19%	0,92%	-4,12%	0,78%	0,09%
06/2017	0,82%	0,16%	0,89%	0,30%	0,24%	0,63%
07/2017	2,34%	4,00%	1,05%	4,80%	0,71%	1,94%
08/2017	1,07%	1,34%	0,90%	7,46%	0,66%	1,09%
09/2017	1,33%	1,81%	0,74%	4,88%	0,63%	1,08%

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

No cenário internacional tivemos a Assembleia Geral da ONU a qual foi marcada pelas críticas do Presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, ao regime que governa a Coréia do Norte. A economia dos EUA continua apresentando indicadores positivos, como exemplo podemos citar o crescimento de 3,1% no 2º trimestre e no campo do desemprego está com uma taxa de 4,40%, a menor taxa desde 2011. Em relação a taxa de juros americana o FED espera indicadores mais sólidos para assim elevar sua taxa de juros.

No cenário doméstico tivemos uma nova denúncia de Rodrigo Janot contra o Presidente Michel Temer em sua última semana no cargo, por organização criminosa e obstrução de justiça. A denúncia tem como base as delações premiadas de executivos da JBS e do corretor de valores Lúcio Funaro, apontado como operador do PMDB. Além de Temer também são acusados os atuais ministros Eliseu Padilha e Moreira Franco. Ainda no campo político o congresso aprovou a reforma política que se resume em três pontos essenciais: a criação de um fundo público para financiar as campanhas políticas, uma cláusula de barreira a proliferação de partidos e o fim das coligações para eleição ao Legislativo a partir de 2020.

O campo econômico vem demonstrando sinais de recuperação, além da surpresa com o PIB do Trimestre passado tivemos um conjunto de indicadores referentes ao início do terceiro trimestre, vendas no comércio e produção industrial, onde indicam que a retomada tem persistido. Além disso o Copom, em sua última reunião e confirmando as expectativas do mercado, deu continuidade ao processo de redução da taxa de juros, chegando a taxa de 8,25% ao ano, sendo o menor nível desde 2013. Em ata a redução foi justificada por um cenário favorável da inflação a qual se encontra abaixo do centro da meta. Assim o Banco Central, em seu relatório de inflação, reforçou as perspectivas de novas quedas nos juros, que podem ir abaixo dos 7%. Também destacamos que a taxa de desemprego ficou em 12,6% no terceiro trimestre, a redução da taxa de desemprego ocorreu devido ao aumento da informalidade e não pela geração de vagas formais.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,16% em setembro. Dos noves grupos de produtos e serviços pesquisados, somente alimentação e habitação apresentaram quedas, nos demais grupos a maior contribuição veio dos Transportes, com alta de 0,79%, devido ao litro da gasolina que ficou em média 2,22% mais caros. Com isto, o acumulado no ano está em 1,78% e dos últimos 12 meses o IPCA ficou em 2,54%. O INPC, por sua vez, variou -0,02% em setembro e no acumulado dos últimos 12 meses o índice desceu para 1,63. Os produtos alimentícios tiveram uma queda de 0,57%, porém o grupo dos produtos não alimentícios subiram 0,22%, sendo os principais responsáveis pelo aumento do índice.

Na renda fixa as revisões para baixo das expectativas dos juros para 2017, aliada aos resultados da inflação em um cenário de atividade econômica fraca, favoreceram 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 1,33% no mês de setembro, acumulando um retorno de 11,68% no ano.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, teve mais um mês de uma alta atingindo uma valorização de 4,88% em setembro e chegando aos 74.293 pontos, pouco abaixo do recorde nominal registrado em 20 de setembro quando o Ibovespa chegou aos 76.004 pontos. Assim acumula uma alta de 23,35% no ano. O dólar comercial, por sua vez, encerrou o mês em alta de 0,64%, cotado a R$ 3,16 e acumula uma queda de 2,80% no ano.

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:

Mais um mês de boa valorização das aplicações, não sem boa dose de turbulência, reflexo da situação problemática não somente do país quanto também do cenário externo. Dado o expressivo avanço já ocorrido com os índices que referenciam os fundos de investimentos em títulos públicos, por conta da queda da inflação e da redução da taxa Selic, o momento é de realização dos lucros obtidos com as aplicações de vértices mais longa, ou seja, uma dose conservadora de exposição neste segmento. Mantendo vértices de médio e curto prazo - 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	1.556.988,44	9,49
IRF-M 1	5.167.146,52	31,48
IMA Geral	3.170.884,23	19,32
IMA-B	2.071.848,40	12,62
IMA-B 5+	0,00	0,00
CDI	2.255.240,97	13,74
IMA-B 5	981.556,67	5,98
IRF-M	937.215,62	5,71
Ações	271.686,03	1,66
Total:	**16.412.566,89**	**100,00**

Abaixo podemo 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 politica de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R$	%			
09/2017	R$ 1.473.504,43	10,0674%	IPCA + 5,75%	6,14 %	163,93%

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.