

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

08/2019

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura 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 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.

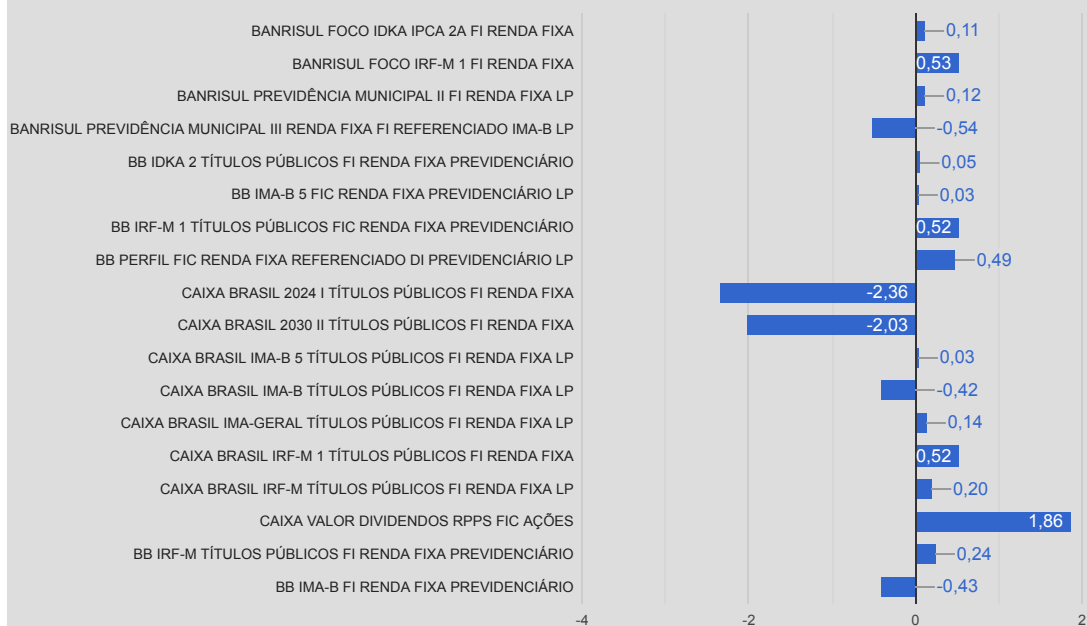
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

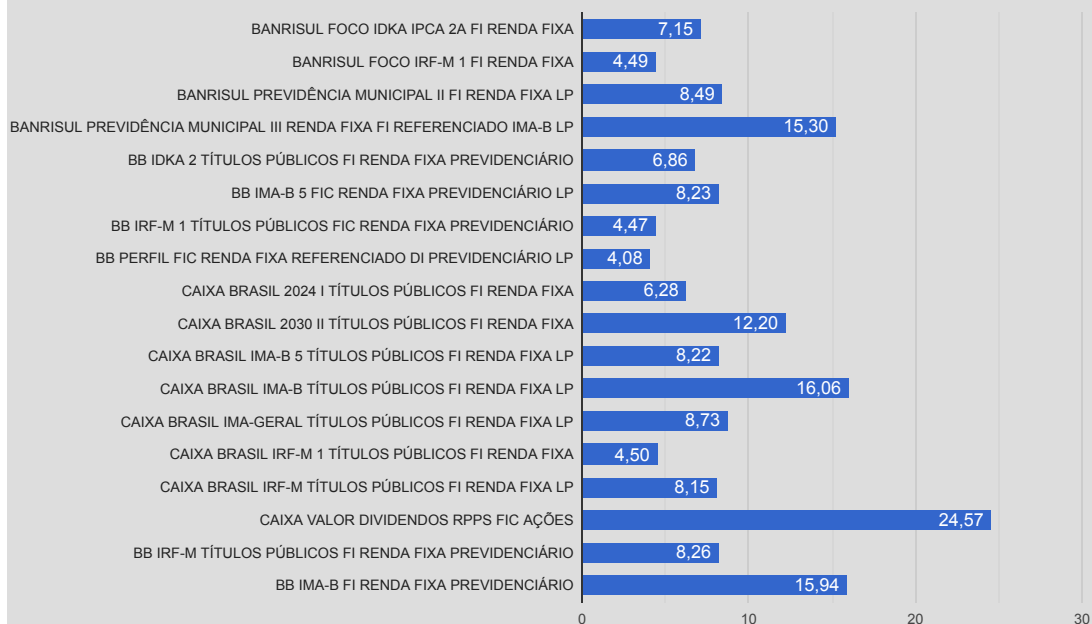
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	08/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	08/2019 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,11%	5,22%	7,15%	2.355,61	169.623,33
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,53%	3,43%	4,49%	19.931,59	167.230,22
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,12%	6,17%	8,49%	876,20	53.591,87
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-0,54%	10,21%	15,30%	-4.232,56	19.455,46
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	4,94%	6,86%	213,26	26.181,75
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	6,06%	8,23%	397,67	60.804,18
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,43%	10,54%	15,94%	-1.377,34	-1.377,34
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	3,42%	4,47%	6.832,25	57.390,92
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,24%	6,51%	8,26%	1.259,97	30.884,58
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	3,03%	4,08%	2.869,99	45.870,18
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,36%	6,14%	6,28%	220,68	52.571,06
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,03%	8,82%	12,20%	1.391,24	135.870,14
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,03%	6,03%	8,22%	701,28	152.622,18
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,42%	10,60%	16,06%	-8.576,89	186.949,31
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,14%	6,26%	8,73%	3.578,91	212.327,75
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,52%	3,45%	4,50%	55,05	453,85
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	6,42%	8,15%	2.512,54	126.086,69
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,86%	10,56%	24,57%	6.913,19	74.854,92
Total:				35.922,63	1.571.391,05

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 - 08/2019



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019



Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

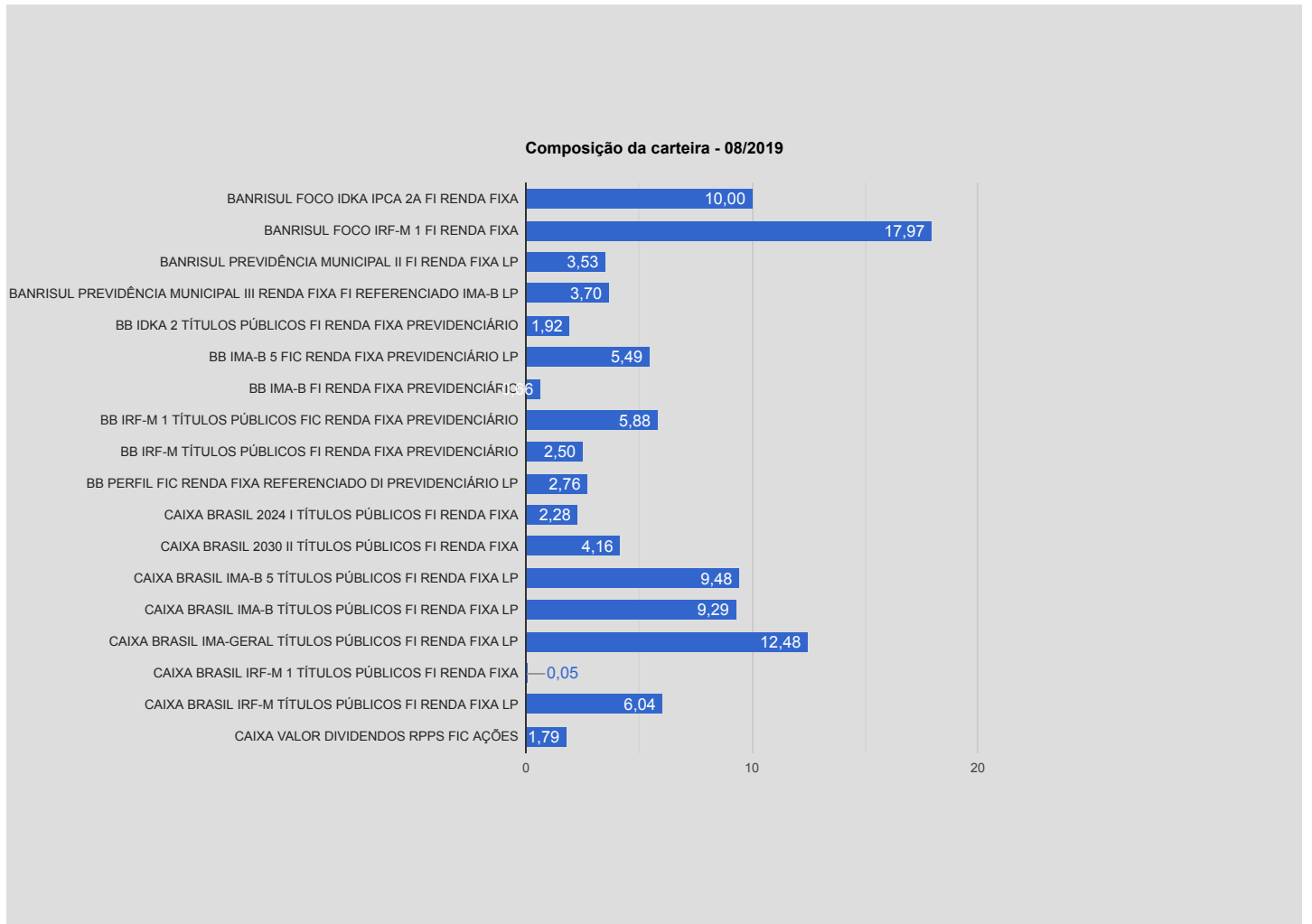
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	18.563.228,11	87,56%	85,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	1.533.103,97	7,23%	4,00%	50,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	725.491,22	3,42%	7,00%	40,00%	ENQUADRADO
FI de Ações Geral - Art. 8º, II, a	379.488,53	1,79%	2,00%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	21.201.311,82	100,00%	98,00%		

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	08/2019	
	R\$	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.120.981,75	10,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.810.229,70	17,97
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	748.913,92	3,53
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	784.190,04	3,70
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	408.074,82	1,92
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.164.951,71	5,49
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	140.277,04	0,66
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.245.829,46	5,88
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	530.884,65	2,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	585.214,18	2,76
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	483.963,90	2,28
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	882.602,00	4,16
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.009.170,35	9,48
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.970.490,44	9,29
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.645.686,73	12,48
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.541,36	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.279.821,23	6,04
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	379.488,53	1,79
Total:	21.201.311,82	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	5.989,71
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	21.207.301,53

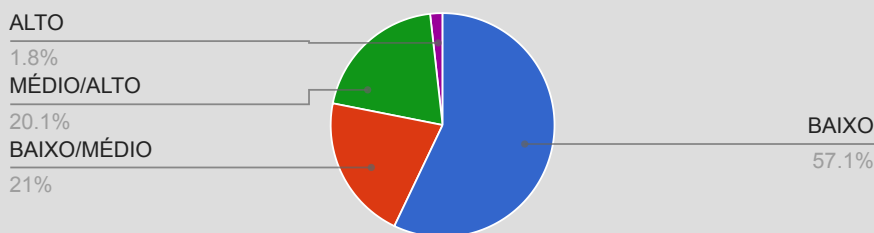
Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	11,93	2.529.056,57
IRF-M 1	23,90	5.066.600,52
IMA Geral	16,01	3.394.600,66
IMA-B	20,10	4.261.523,42
IMA-B 5	14,97	3.174.122,07
IRF-M	8,54	1.810.705,89
CDI	2,76	585.214,18
Ações	1,79	379.488,53
Total:	100,00	21.201.311,82



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		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	08/2019	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,77%	0,73%	2.120.981,75	10,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,20%	0,13%	3.810.229,70	17,97
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,04%	0,96%	748.913,92	3,53
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,54%	2,30%	784.190,04	3,70
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	0,69%	408.074,82	1,92
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,02%	0,94%	1.164.951,71	5,49
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,46%	2,37%	140.277,04	0,66
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	0,13%	1.245.829,46	5,88
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	1,06%	530.884,65	2,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,01%	585.214,18	2,76
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,94%	2,73%	483.963,90	2,28
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,78%	3,13%	882.602,00	4,16
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04%	0,94%	2.009.170,35	9,48
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,48%	2,38%	1.970.490,44	9,29
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,03%	1,01%	2.645.686,73	12,48
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,18%	0,12%	10.541,36	0,05
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,07%	1,08%	1.279.821,23	6,04
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	11,50%	7,99%	379.488,53	1,79
			Total:	21.201.311,82
				100,00

% Alocado por Grau de Risco - 08/2019

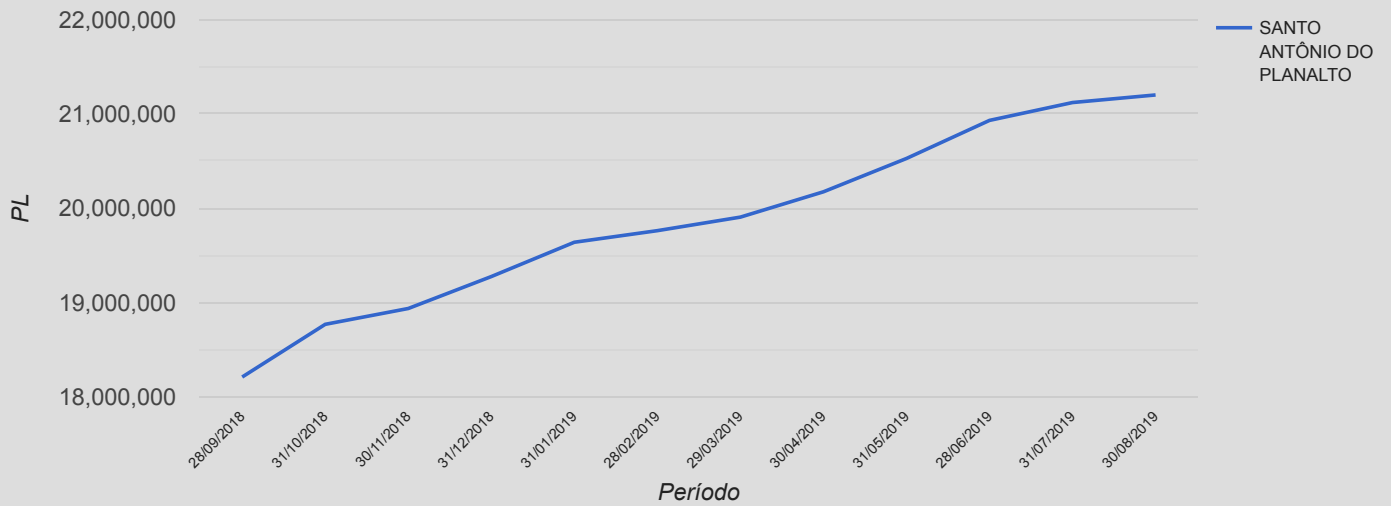


O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

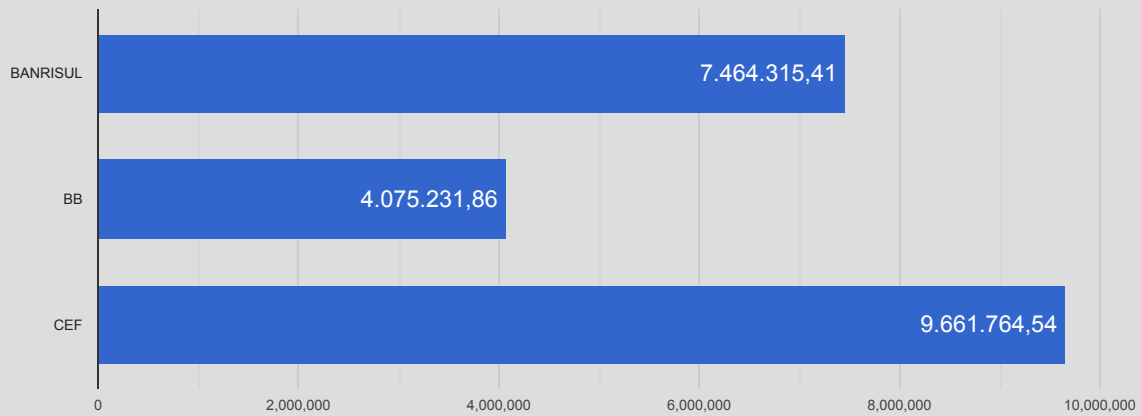
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					SANTO ANTÔNIO DO PLANALTO
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,75%	
01/2019	1,91%	4,37%	0,58%	10,82%	0,79%	1,65%
02/2019	0,47%	0,55%	0,47%	-1,87%	0,90%	0,47%
03/2019	0,56%	0,58%	0,47%	-0,18%	1,22%	0,54%
04/2019	0,86%	1,51%	0,50%	0,98%	1,04%	0,86%
05/2019	1,84%	3,66%	0,68%	0,70%	0,60%	1,50%
06/2019	2,00%	3,73%	0,58%	3,67%	0,48%	1,71%
07/2019	0,97%	1,29%	0,72%	0,84%	0,66%	0,91%
08/2019	0,16%	-0,40%	0,55%	2,79%	0,58%	0,17%

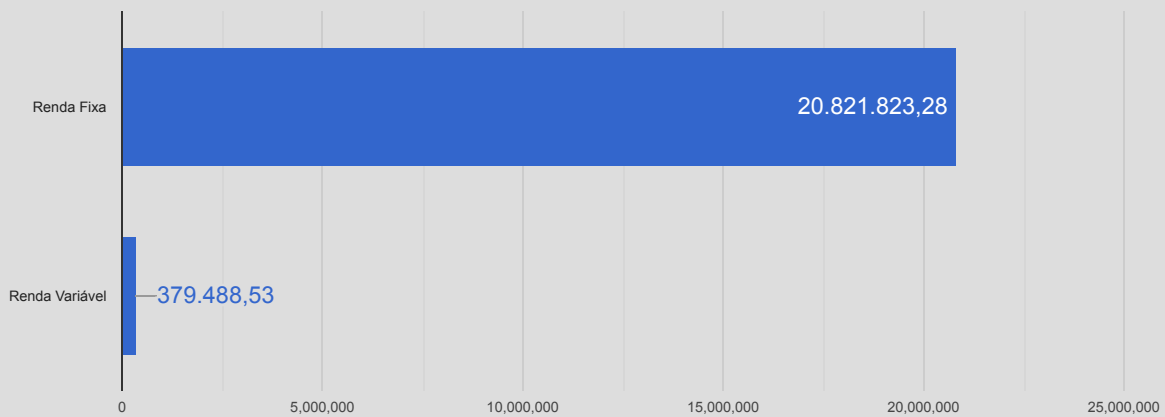
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, o mês foi marcado pelo aumento da aversão ao risco nos mercados globais. Os rendimentos dos títulos de governos globais atingiram baixas históricas e a inversão de parte da curva do Tesouro dos EUA, com isso, aumentaram os temores de uma desaceleração mais forte da economia global. Em meio a esse cenário adverso tivemos o acirramento da disputa comercial entre EUA e China, após o anúncio de novos aumentos tarifários, a Argentina complicando o Mercosul e a frustração com dados econômicos fracos da Europa e da China.

A economia dos EUA cresceu 2,0% na segunda prévia do PIB do 2º trimestre, com uma ligeira revisão para baixo, crescendo 2,0% contra os 2,1% anunciado anteriormente. A revisão refletiu estimativas mais baixas de exportações, estoques, investimentos residenciais e gastos do governo. No entanto, a economia americana segue aquecida mesmo com a disputa comercial com a China em curso.

Já no cenário doméstico, no âmbito político tivemos no início do mês a aprovação do texto-base da Reforma da Previdência em segundo turno no plenário da Câmara dos Deputados. Agora, com a conclusão da tramitação na Câmara, seguirá para apreciação no Senado Federal, sendo uma economia estimada em R\$933 bilhões em dez anos. Além disso, o governo através do ministro da Economia Paulo Guedes anunciou um pacote de privatizações com o objetivo de equilibrar as contas públicas e contribuir com o ajuste fiscal. O pacote contempla nove empresas estatais dentre elas destacamos a Telebrás e os Correios.

No campo econômico, o IBGE divulgou o resultado do Produto Interno Bruto (PIB) referente ao 2º trimestre de 2019, o qual registrou uma alta de 0,4% acima das expectativas do mercado e afastou o risco de termos uma recessão técnica – quando temos dois trimestres seguidos de retração do PIB. Pela ótica da produção a alta foi puxada, principalmente pelos ganhos da indústria (0,7%). Pela ótica da Despesa, o destaque foram os investimentos que avançaram 3,2% com o crescimento da produção de bens de capital e o desempenho positivo da construção civil. Embora a surpresa positiva com o PIB no segundo trimestre, a velocidade de recuperação segue moderada. Em relação a taxa de desemprego, conforme divulgado pelo IBGE, caiu de 12,5% para 11,8% no trimestre encerrado em julho. Porém, a melhora na taxa de desemprego está relacionada ao aumento do trabalho informal. Assim, o contingente de desempregados ficou em 12,6 milhões, ficando praticamente estável em relação à igual período de 2018 (12,8 milhões).

O IPCA de agosto, divulgado pelo IBGE, variou 0,11% e ficou abaixo dos 0,19% registrados em julho. No acumulado de 2019 o índice atingiu 2,54%. Três dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados apresentaram deflação. As variações negativas mais intensas vieram dos grupos Alimentação e bebidas (-0,35%), Transportes (-0,39%) e Saúde e Cuidados Pessoais (-0,03%). No entanto, grupo Habitação compensou o índice com uma inflação de 1,19% devido ao aumento da tarifa de energia elétrica a qual já havia registrado uma alta de 4,48% no mês anterior. O INPC, por sua vez, apresentou uma variação de 0,12% em agosto, 0,02 p.p acima da taxa de julho (0,10%). Dentro dos principais fatores impactantes ao índice, os Produtos não alimentícios são destaque, já que registraram uma alta de 0,39% no mês. Por sua vez, os produtos alimentícios tiveram uma queda de (-0,49%).

No mercado de renda fixa, mesmo com o alívio na última sessão do mês, agosto se caracterizou pelo aumento do prêmio de risco no mercado de juros. Em decorrência da disputa comercial entre Estados Unidos e China, que causou desvalorização do Real em relação ao dólar gerando preocupações com a continuidade no ciclo de cortes da taxa de juros, a Selic. Desse modo, o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, apresentou um retorno de 0,16% no mês. As melhores performances ficaram com os índices atrelados aos títulos públicos pré-fixados.

Agosto, foi um mês volátil para o Ibovespa. As incertezas no cenário externo, onde tivemos o aumento da tensão comercial entre EUA e China, crise na Argentina, dados fracos de atividade econômica na Europa além das preocupações com o crescimento global, atingiram os mercados ao redor do mundo e no nosso caso não foi diferente. Dessa forma, o Ibovespa, benchmark do mercado de ações, fechou o mês com baixa de -0,67%, aos 101.135 pontos. Porém, no ano o índice acumula um retorno de 15,07% no ano.

No mercado de Câmbio, a combinação de juros mais baixos no Brasil, preocupações com a guerra comercial, crise na Argentina fez o dólar ter o maior salto mensal em um ano, fechando o mês cotado a R\$4,14, assim tendo uma alta de 8,51% no mês. Com isto, passou a ter uma alta em 12 meses de 1,71%.

Comentário do Economista:

Para esse mês, tensões externas podem trazer oscilações, enquanto que as tensões na política brasileira também podem pressionar os mercados no curto prazo. Isso pode levar os juros futuros a subir novamente. Todavia, com um viés de médio prazo, vemos avanço da agenda de reformas e uma contínua diminuição da percepção de risco. A expectativa é da consolidação da reforma da Previdência no senado, em meados de outubro, teremos uma agenda microeconômica – Reforma Tributária, Reforma Administrativa agenda de privatizações. Contudo, existem riscos a serem monitorados, como o ambiente internacional ainda incerto – com a continuidade das tensões comerciais – com a pressão do Trump sobre o FED para mais cortes de juros, a possibilidade de saída do Reino Unido da União Européia sem um acordo bilateral e finalizando e voltando para o cenário interno, tensões do governo com o Poder Legislativo. Sendo assim, devemos analisar o perfil de risco do RPPS e a atual carteira de investimento, o RPPS deve ter em sua carteira de investimentos algo em torno de 25% a 40% em vértices médios, 15% a 20% 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 em torno de 1% a 10% em renda variável.

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
IDKA 2	2.529.056,57	11,93
IRF-M 1	5.066.600,52	23,90
IMA Geral	3.394.600,66	16,01
IMA-B	4.261.523,42	20,10
IMA-B 5	3.174.122,07	14,97
IRF-M	1.810.705,89	8,54
CDI	585.214,18	2,76
Ações	379.488,53	1,79
Total:	21.201.311,82	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Agosto, 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	%			
08/2019	R\$ 1.571.391,05	8,0666%	IPCA + 5,75%	6,43 %	125,47%

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.