



REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE DONA FRANCISCA
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

01/2018

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.

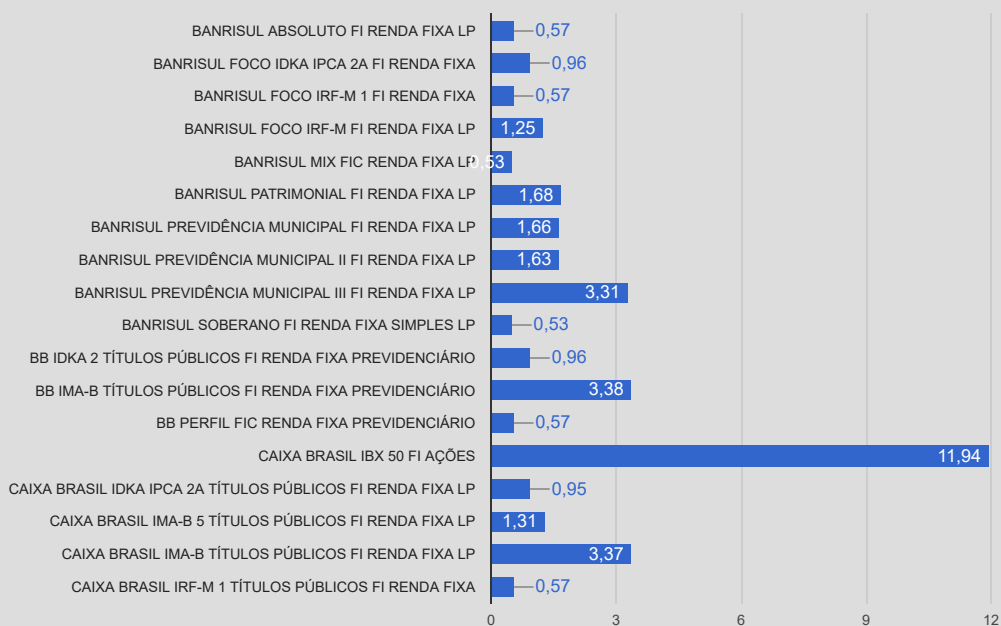
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

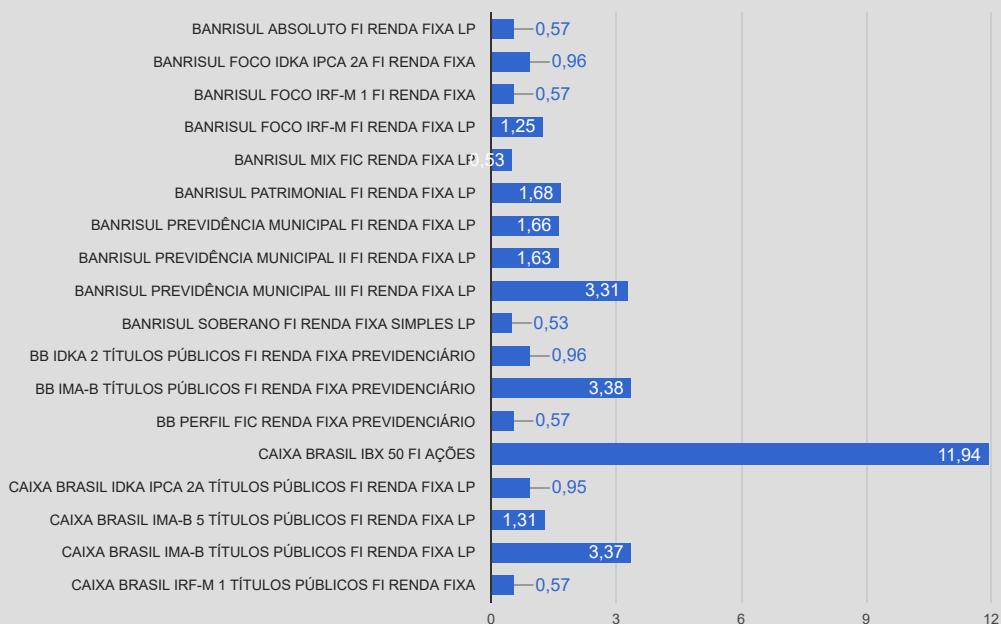
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	01/2018 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	01/2018 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,57%	3,76%	0,57%	4.835,29	4.835,29
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,57%	4,01%	0,57%	22.486,15	22.486,15
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,25%	5,09%	1,25%	12.980,79	12.980,79
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,53%	3,56%	0,53%	0,00	0,00
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,68%	5,07%	1,68%	13.155,42	13.155,42
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	3,31%	6,06%	3,31%	0,00	0,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,53%	3,58%	0,53%	404,26	404,26
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38%	6,22%	3,38%	26.149,15	26.149,15
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,31%	5,06%	1,31%	15.646,04	15.646,04
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,37%	6,21%	3,37%	34.319,08	34.319,08
Total:				129.976,17	129.976,17

Rentabilidade da Carteira Mensal - 01/2018



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.

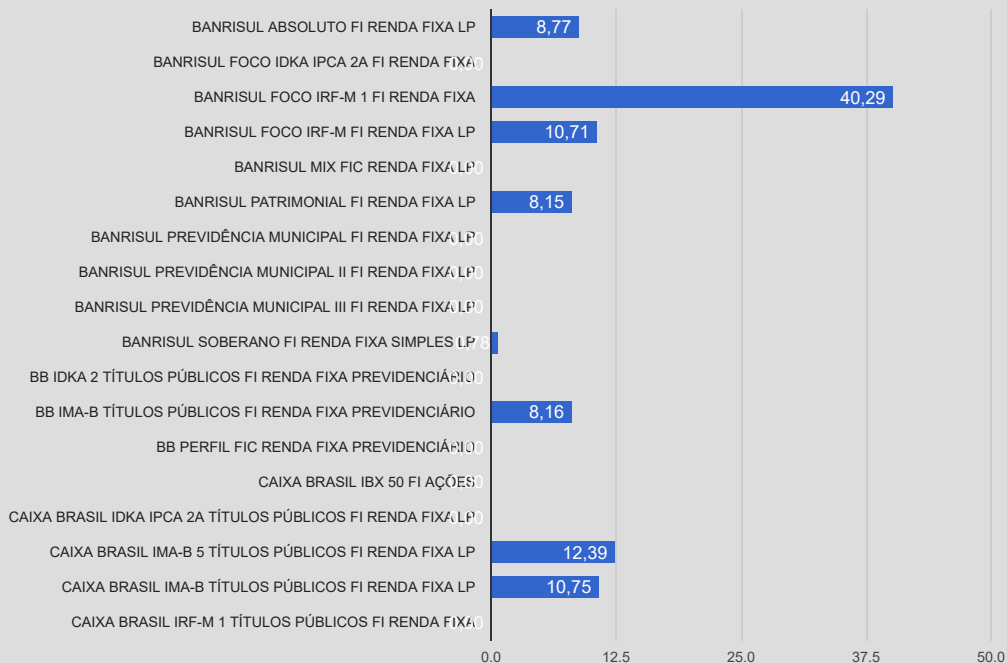
Composição da Carteira	01/2018	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	857.820,68	8,77
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,00	0,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.941.900,07	40,29
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.048.142,39	10,71
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	797.647,56	8,15
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	75.985,48	0,78
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	798.787,16	8,16
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	0,00	0,00
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	1.212.512,72	12,39
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.051.443,67	10,75
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00
Total:	9.784.239,73	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	31.982,83
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	9.816.222,56

Composição por segmento

Benchmark	%	R\$
CDI	9,54	933.806,17
IDKA 2	0,00	0,00
IRF-M 1	40,29	3.941.900,07
IRF-M	10,71	1.048.142,39
IMA Geral	8,15	797.647,56
IMA-B	18,91	1.850.230,83
IBX-50	0,00	0,00
IMA-B 5	12,39	1.212.512,72
Total:	100,00	9.784.239,73

Composição da carteira - 01/2018

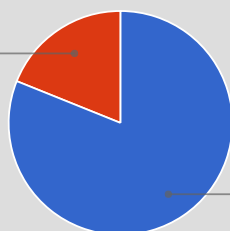


Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	01/2018	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,00%	857.820,68	8,77
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,46%	0,46%	0,00	0,00
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,11%	0,11%	3.941.900,07	40,29
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,91%	0,91%	1.048.142,39	10,71
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,00%	0,00%	0,00	0,00
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,87%	0,87%	797.647,56	8,15
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	0,84%	0,84%	0,00	0,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,83%	0,83%	0,00	0,00
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	1,83%	1,83%	0,00	0,00
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,00%	0,00%	75.985,48	0,78
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	0,45%	0,00	0,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80%	1,80%	798.787,16	8,16
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,02%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	8,79%	8,79%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,45%	0,45%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,61%	0,61%	1.212.512,72	12,39
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,80%	1,80%	1.051.443,67	10,75
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	0,10%	0,00	0,00
Total:			9.784.239,73	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 01/2018

BAIXO/MÉDIO
18.9%



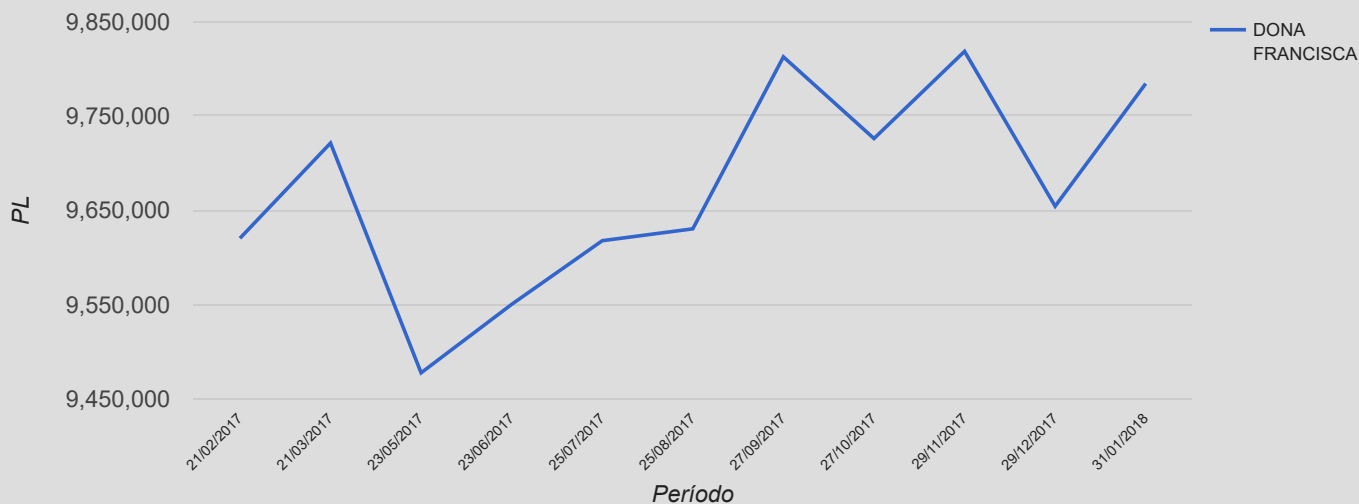
BAIXO
81.1%

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.

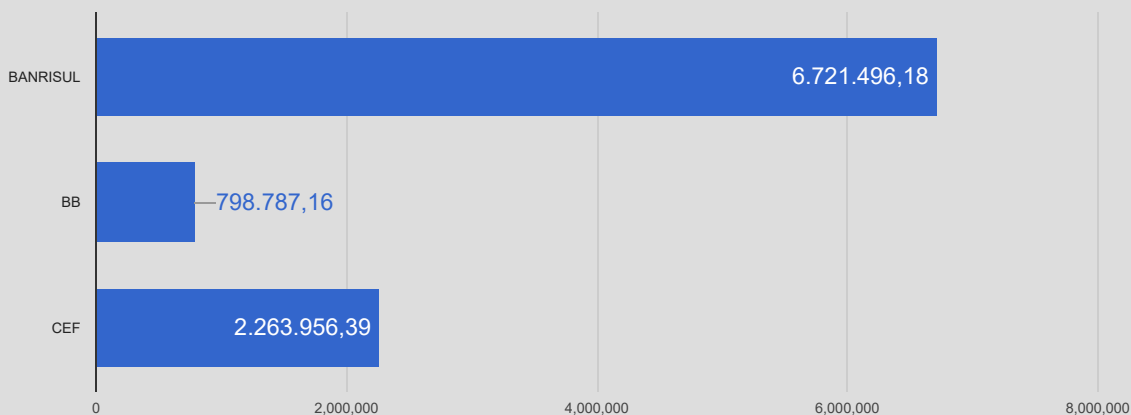
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 6,00%	DONA FRANCISCA
01/2018	1,72%	3,36%	0,56%	10,59%	0,72%	1,35%

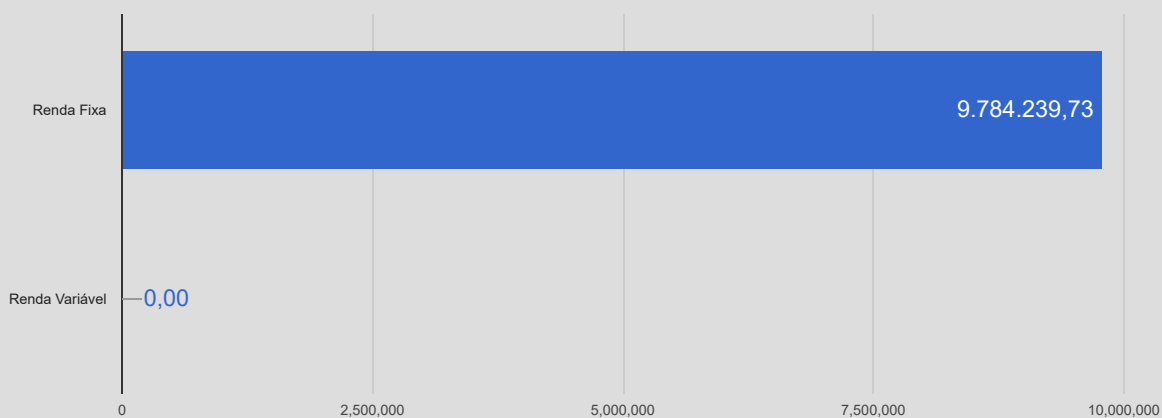
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O ano de 2018 começou com certa euforia nos mercados financeiros. Nos EUA, a criação de vagas de trabalho não agrícola atingiu a marca de 200 mil postos, quando a expectativa era de 160 mil. A taxa de desemprego, de 4,1% permaneceu na mínima de 17 anos e a renda média por hora trabalhada subiu 0,3%, depois de sólido ganho de 0,4% em dezembro. Já o banco central americano, o FED, em sua primeira reunião do ano e a última sob a presidência de Janet Yellen, manteve inalterada a taxa de juros, mas disse que espera que a inflação suba neste ano, um indício de uma aceleração na alta dos juros no futuro.

O dólar comercial encerrou o mês com queda de -4,40%, cotado a R\$ 3,1624. Com isto passou a ter alta de 1,13% em 12 meses e queda de 21,78% em 24 meses. O Euro também apresentou desvalorização frente ao real, de -0,73% no mês.

Quanto a inflação o IPCA, índice oficial, teve uma alta de 0,29% no mês. Foi o IPCA mais baixo para os meses de janeiro desde 1994, quando foi criado o Plano Real. Com exceção dos grupos Habitação e Vestuário, que tiveram uma queda de -0,85% e -0,98% respectivamente. Os demais apresentarão variação positiva, com destaque para Transportes (1,10%) e Alimentação e Bebida (0,74%). O INPC apresentou em janeiro uma variação de 0,23%, também constituindo uma menor taxa para o índice em um mês de janeiro. Os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,76% no mês, já o agrupamento dos não alimentícios não apresentou variação.

No boletim Focus, nas expectativas apresentadas desde início de ano vem sendo direcionado para uma taxa Selic em 2018 na casa de 6,75% e para o ano de 2019 em torno de 8%. Já para as expectativas de crescimento do país (PIB), para o ano 2018, está sendo esperado um desempenho em torno de 2,70%, lembrando que são expectativas e que podem sofrer alterações a cada boletim divulgado pelo BCB. As expectativas de inflação seguem bastante comportadas, mesmo à luz de um crescimento econômico que neste ano deve ultrapassar os 2,70%.

Assim o mês de janeiro apresentou um ótimo desempenho nos investimentos atrelados a carteiras com ativos de prazos mais longo, tendo dados otimistas, a liquidez internacional elevada (se traduziu na entrada líquida de divisas para a bolsa brasileira) e somando-se a este cenário favorável a condenação, pelo TRF4, em segunda instância, do ex-presidente Lula.

Na renda variável o Ibovespa, principal índice do mercado de ações, teve uma forte alta, 11,14%. Com isto, acumulou alta de 31,30% em 12 meses. Esse desempenho foi sustentado pelo avanço de bancos e Petrobrás e com grande ajuda em um relevante fluxo de capital externo para as ações brasileiras.

Comentário do Economista:

O início do ano veio trazendo excelentes retornos, no que tange o atingimento da meta da política de investimento aparentemente esta promissor, contudo por conta dos ganhos já obtidos com investimentos de mais longo prazo, com a tarefa difícil do governo em dar continuidade nas aprovações das reformas econômicas e do ajuste fiscal e por fim das incertezas que acompanham nosso cenário político entendemos que a diversificação é a melhor estratégia a ser adotada não ultrapassando uma exposição de 20% em vértices de longo prazo e distribuindo os demais recurso em vértices de médios e curtos. O momento é de cautela com as aplicações, ou seja, uma dose conservadora de exposição - 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	RS	%
CDI	933.806,17	9,54
IDKA 2	0,00	0,00
IRF-M 1	3.941.900,07	40,29
IRF-M	1.048.142,39	10,71
IMA Geral	797.647,56	8,15
IMA-B	1.850.230,83	18,91
IBX-50	0,00	0,00
IMA-B 5	1.212.512,72	12,39
Total:	9.784.239,73	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Janeiro, 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	%			
01/2018	R\$ 129.976,17	1,3463%	INPC + 6,00%	0,72 %	187,54%

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.