

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ESTRELA
VELHA-RS**

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 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.

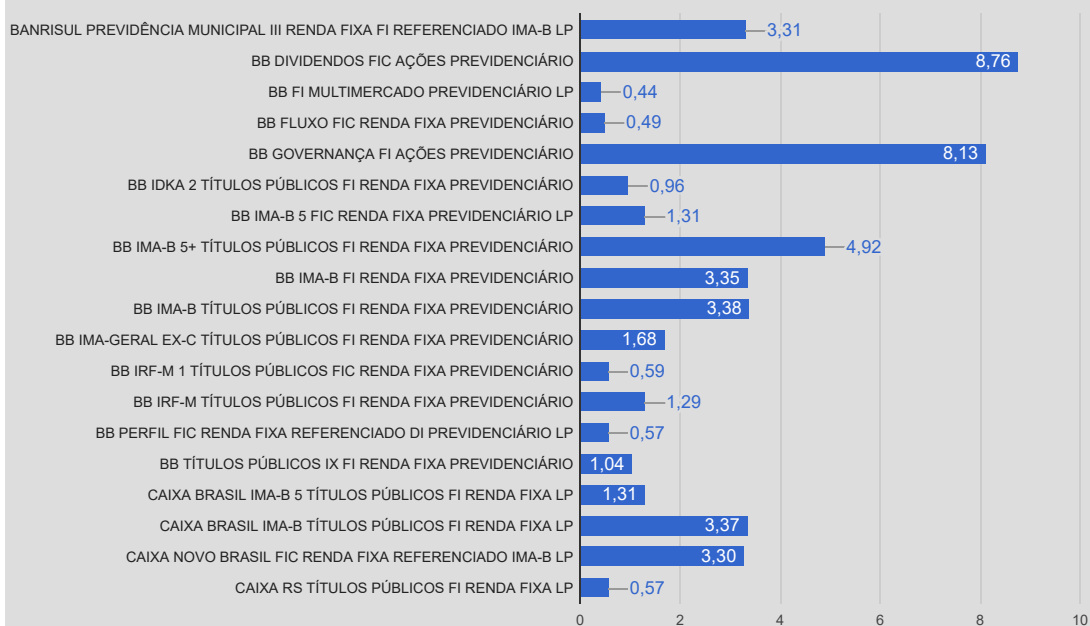
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

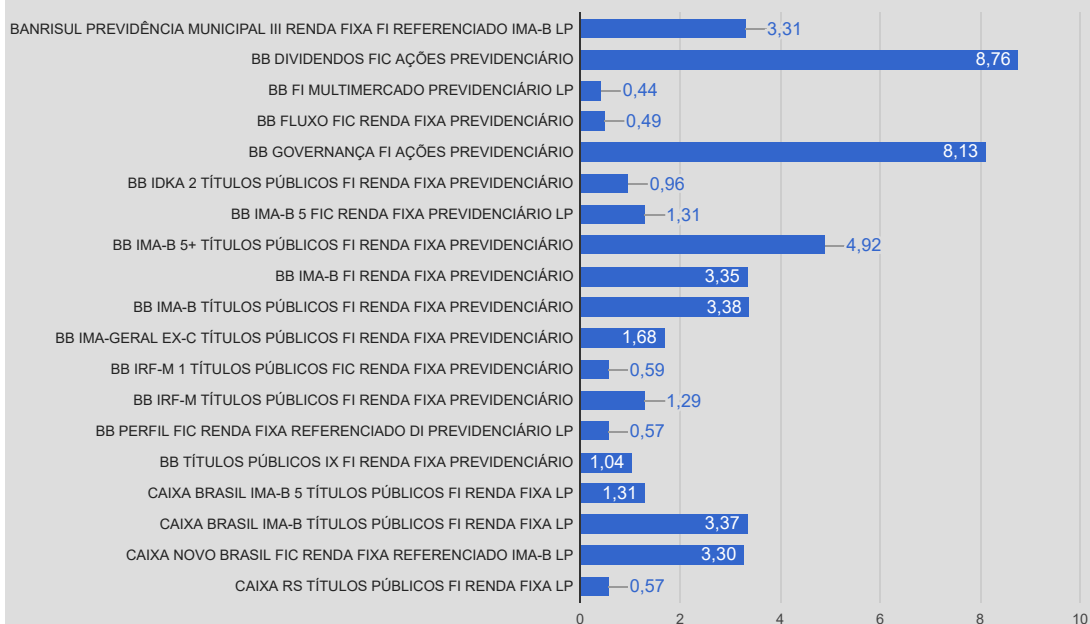
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	01/2018 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	01/2018 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,31%	6,06%	3,31%	65.295,20	65.295,20
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	8,76%	15,71%	8,76%	13.293,44	13.293,44
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,44%	4,34%	0,44%	1.111,80	1.111,80
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	3,28%	0,49%	2.740,48	2.740,48
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	8,13%	22,82%	8,13%	43.098,55	43.098,55
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,96%	4,80%	0,96%	13.246,08	13.246,08
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,31%	5,06%	1,31%	27.670,75	27.670,75
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,92%	6,96%	4,92%	280,63	280,63
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,35%	6,27%	3,35%	60.522,65	60.522,65
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,38%	6,22%	3,38%	57.763,71	57.763,71
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,68%	5,04%	1,68%	51.274,68	51.274,68
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	4,00%	0,59%	28.747,88	28.747,88
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,29%	5,25%	1,29%	29.712,80	29.712,80
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,57%	3,90%	0,57%	2.277,24	2.277,24
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	3,84%	1,04%	1.406,88	1.406,88
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,31%	5,06%	1,31%	5.075,21	5.075,21
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,37%	6,21%	3,37%	6.692,70	6.692,70
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	3,30%	6,25%	3,30%	48.189,31	48.189,31
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,57%	3,79%	0,57%	5.093,90	5.093,90
Total:				463.493,90	463.493,90

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.

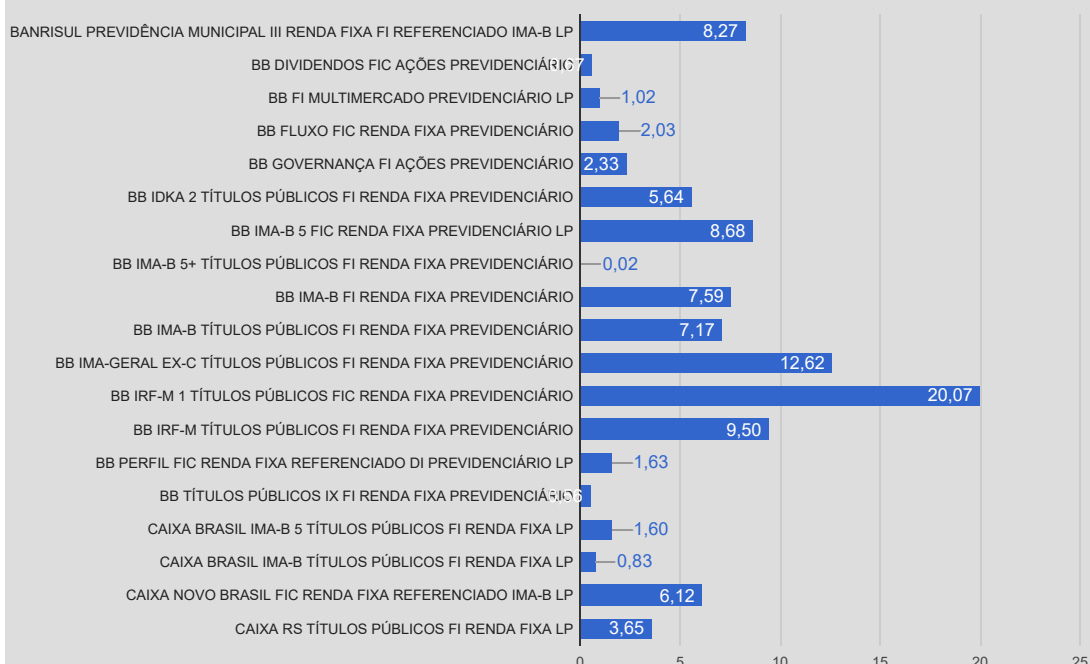
Composição da Carteira	01/2018	
	RS	%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2.035.401,00	8,27
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	164.968,35	0,67
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	252.279,25	1,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	499.994,17	2,03
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	573.531,92	2,33
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.389.371,90	5,64
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.136.369,75	8,68
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.987,34	0,02
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.868.811,48	7,59
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.764.528,45	7,17
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.107.412,40	12,62
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.940.934,00	20,07
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.338.334,75	9,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	401.061,34	1,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	137.020,73	0,56
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	393.310,94	1,60
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	205.046,15	0,83
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.507.207,18	6,12
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	899.035,43	3,65
Total:	24.620.606,52	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	24.620.606,52

Composição por segmento

Benchmark	%	RS
CDI	7,31	1.800.090,94
IMA-B	29,98	7.380.994,26
Ações	3,00	738.500,27
Multimercado	1,02	252.279,25
IDKA 2	6,20	1.526.392,63
IMA-B 5	10,27	2.529.680,68
IMA-B 5+	0,02	5.987,34
IMA Geral	12,62	3.107.412,40
IRF-M 1	20,07	4.940.934,00
IRF-M	9,50	2.338.334,75
Total:	100,00	24.620.606,52

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 PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,83%	1,83%	2.035.401,00	8,27
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	6,74%	6,74%	164.968,35	0,67
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,25%	0,25%	252.279,25	1,02
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,00%	499.994,17	2,03
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	7,72%	7,72%	573.531,92	2,33
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	0,45%	1.389.371,90	5,64
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,61%	0,61%	2.136.369,75	8,68
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,76%	2,76%	5.987,34	0,02
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	1,79%	1.868.811,48	7,59
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,80%	1,80%	1.764.528,45	7,17
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	0,85%	3.107.412,40	12,62
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	0,11%	4.940.934,00	20,07
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,89%	0,89%	2.338.334,75	9,50
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,02%	401.061,34	1,63
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,35%	0,35%	137.020,73	0,56
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,61%	0,61%	393.310,94	1,60
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,80%	1,80%	205.046,15	0,83
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,81%	1,81%	1.507.207,18	6,12
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	899.035,43	3,65
		Total:	24.620.606,52	100,00

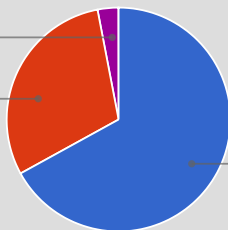
% Alocado por Grau de Risco - 01/2018

ALTO

3%

BAIXO/MÉDIO

30%



BAIXO

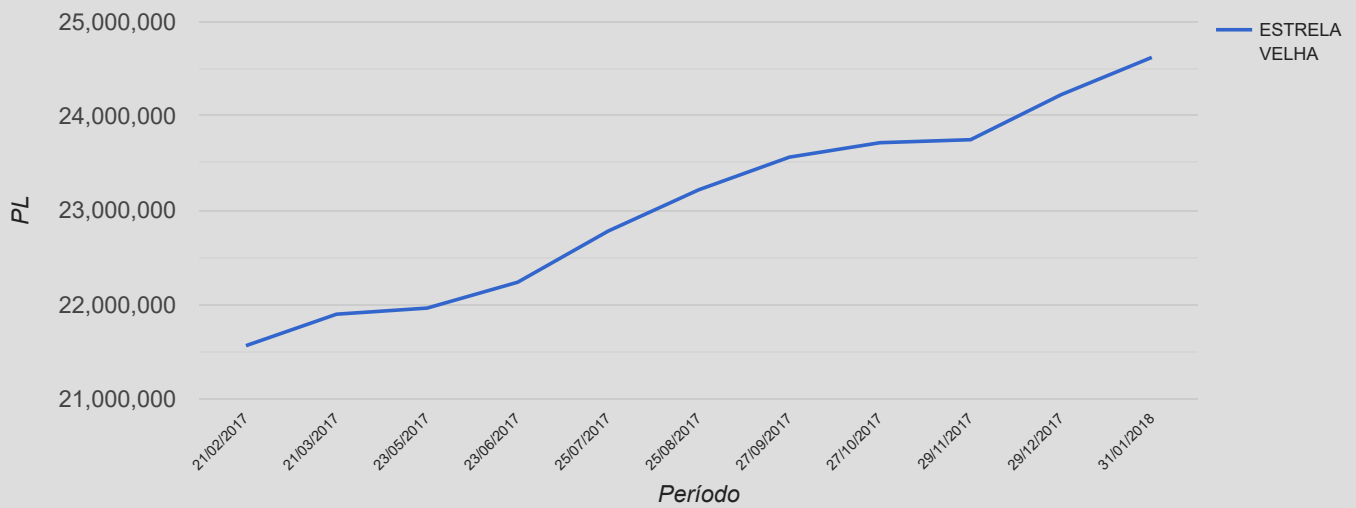
67%

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.

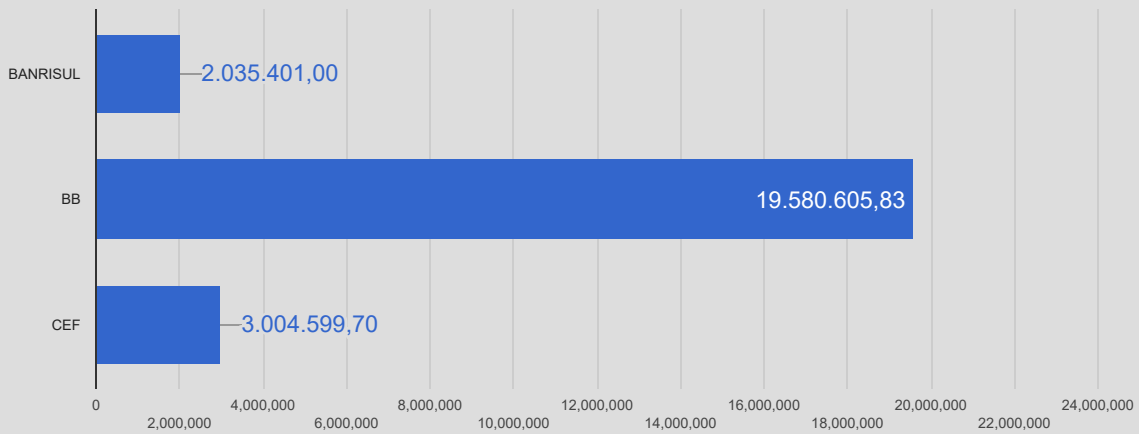
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 6,00%	ESTRELA VELHA
01/2018	1,76%	3,40%	0,59%	11,14%	0,72%	1,92%

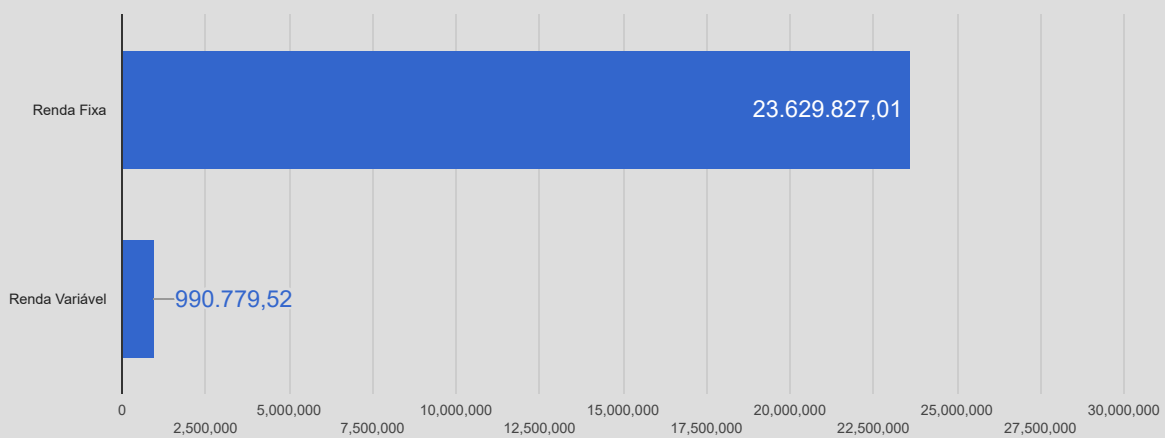
Evolução Patrimonial



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	R\$	%
CDI	1.800.090,94	7,31
IMA-B	7.380.994,26	29,98
Ações	738.500,27	3,00
Multimercado	252.279,25	1,02
IDKA 2	1.526.392,63	6,20
IMA-B 5	2.529.680,68	10,27
IMA-B 5+	5.987,34	0,02
IMA Geral	3.107.412,40	12,62
IRF-M 1	4.940.934,00	20,07
IRF-M	2.338.334,75	9,50
Total:	24.620.606,52	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	
	R\$	%			
01/2018	R\$ 463.493,90	1,9187%	INPC + 6,00%	0,72 %	267,27%

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.