

**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES DE CAÇAPAVA DO
SUL**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

06/2019

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.

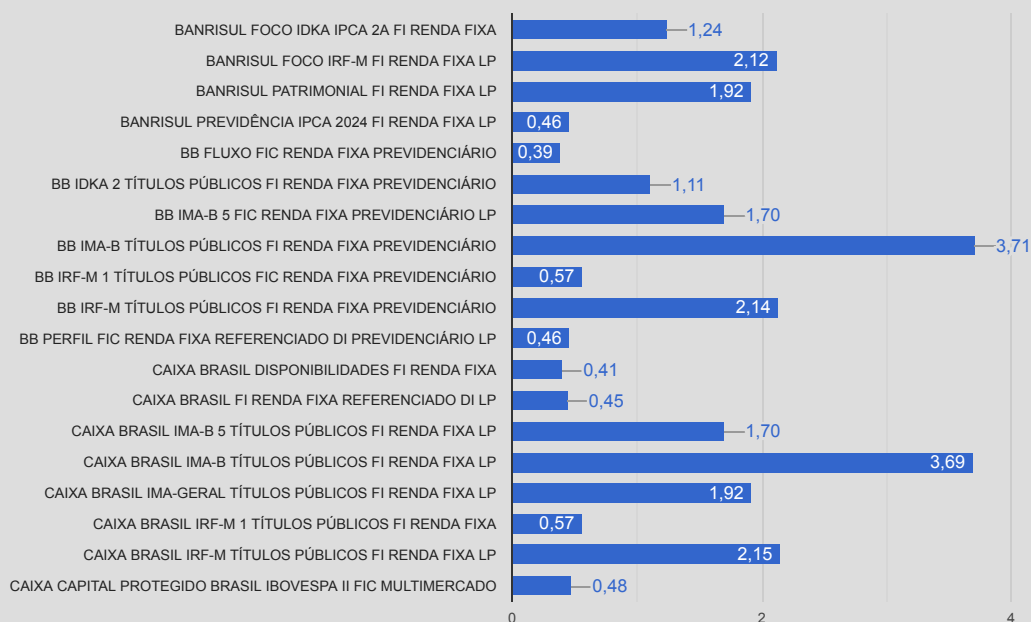
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

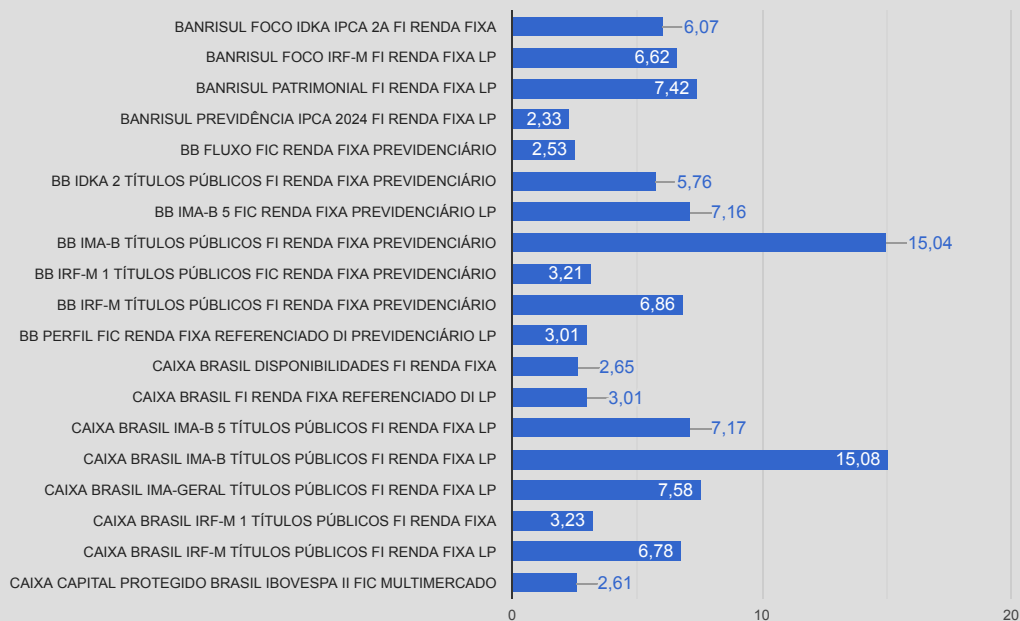
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	06/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	06/2019 (RS)	ANO (RS)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,24%	6,09%	6,07%	43.788,58	167.301,08
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2,12%	6,65%	6,62%	36.910,07	110.315,26
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,92%	7,45%	7,42%	70.725,98	314.490,68
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,46%	2,36%	2,33%	3.160,00	35.983,90
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,55%	2,53%	817,06	17.161,01
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	5,78%	5,76%	27.700,00	146.282,25
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,70%	7,18%	7,16%	51.841,80	224.618,11
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,71%	15,06%	15,04%	110.744,47	309.900,75
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	3,24%	3,21%	1.626,24	10.536,86
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,14%	6,89%	6,86%	27.382,16	83.895,89
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	3,03%	3,01%	94,85	608,20
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,41%	2,67%	2,65%	1.798,67	12.168,62
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,45%	3,04%	3,01%	564,50	13.764,52
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,70%	7,19%	7,17%	61.778,25	246.537,12
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,69%	15,11%	15,08%	237.483,70	803.265,65
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,92%	7,61%	7,58%	27.211,94	100.044,99
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	3,26%	3,23%	23.676,22	101.750,68
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,15%	6,81%	6,78%	21.526,97	101.889,49
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	0,48%	2,62%	2,61%	2.130,20	11.222,01
Total:				750.961,66	2.811.737,08

Rentabilidade da Carteira Mensal - 06/2019



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019



Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

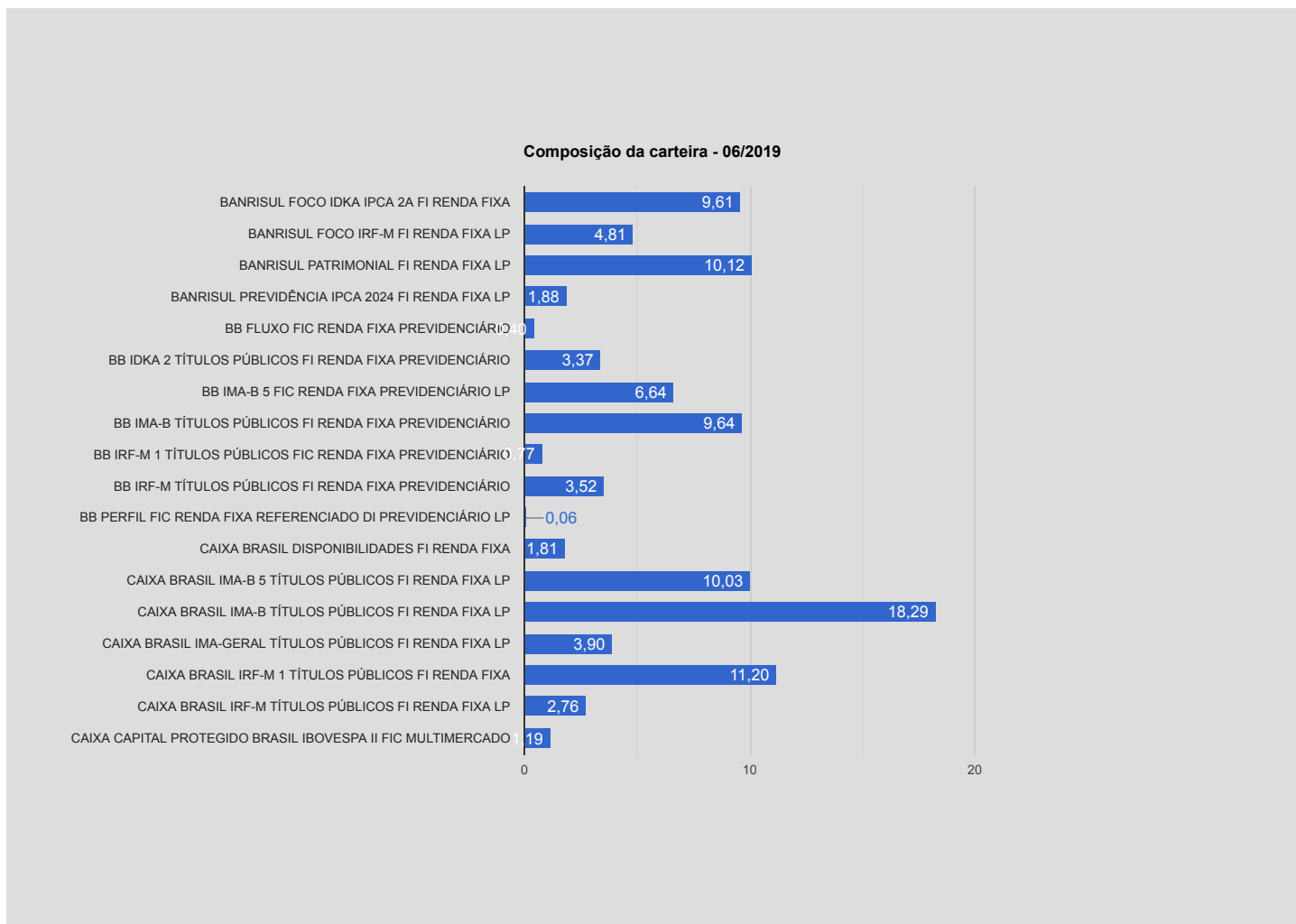
Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	35.795.306,85	96,54%	86,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	841.171,88	2,27%	12,00%	40,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 8º, III	441.868,27	1,19%	2,00%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	37.078.347,01	100,00%	100,00%		

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	06/2019	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	3.561.418,31	9,61
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.781.658,63	4,81
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	3.750.525,71	10,12
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	695.620,00	1,88
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	147.895,95	0,40
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.249.426,12	3,37
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.463.789,08	6,64
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.574.561,06	9,64
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	285.676,41	0,77
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.306.894,96	3,52
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20.833,29	0,06
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	672.361,63	1,81
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.720.574,07	10,03
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.783.170,48	18,29
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.445.288,62	3,90
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.152.348,89	11,20
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.024.354,50	2,76
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	441.868,27	1,19
Total:	37.078.347,01	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	0,00
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	37.078.347,01

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IDKA 2	12,97	4.810.844,43
IRF-M	11,09	4.112.908,09
IMA Geral	14,01	5.195.814,33
IPCA	1,88	695.620,00
CDI	2,27	841.171,88
IMA-B 5	16,68	6.184.363,15
IMA-B	27,93	10.357.731,54
IRF-M 1	11,97	4.438.025,31
Ibovespa	1,19	441.868,27
Total:	100,00	37.078.347,01



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\$	%
	06/2019	Ano		
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,97%	0,74%	3.561.418,31	9,61
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,19%	1,08%	1.781.658,63	4,81
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,02%	1,00%	3.750.525,71	10,12
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,13%	31,15%	695.620,00	1,88
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,00%	147.895,95	0,40
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	0,70%	1.249.426,12	3,37
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,35%	0,94%	2.463.789,08	6,64
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,33%	2,49%	3.574.561,06	9,64
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17%	0,11%	285.676,41	0,77
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	1,12%	1.306.894,96	3,52
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	0,01%	20.833,29	0,06
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	672.361,63	1,81
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00%	0,01%	81,01	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,34%	0,94%	3.720.574,07	10,03
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,31%	2,48%	6.783.170,48	18,29
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	1,06%	1.445.288,62	3,90
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,10%	4.152.348,89	11,20
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,20%	1,15%	1.024.354,50	2,76
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVSPA II FIC MULTIMERCADO	0,17%	0,21%	441.868,27	1,19
Total:			37.078.347,01	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 06/2019

ALTO

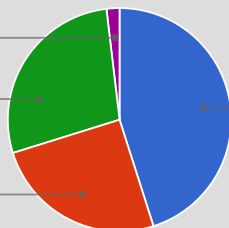
1.9%

MÉDIO/ALTO

27.9%

BAIXO/MÉDIO

25.1%



BAIXO

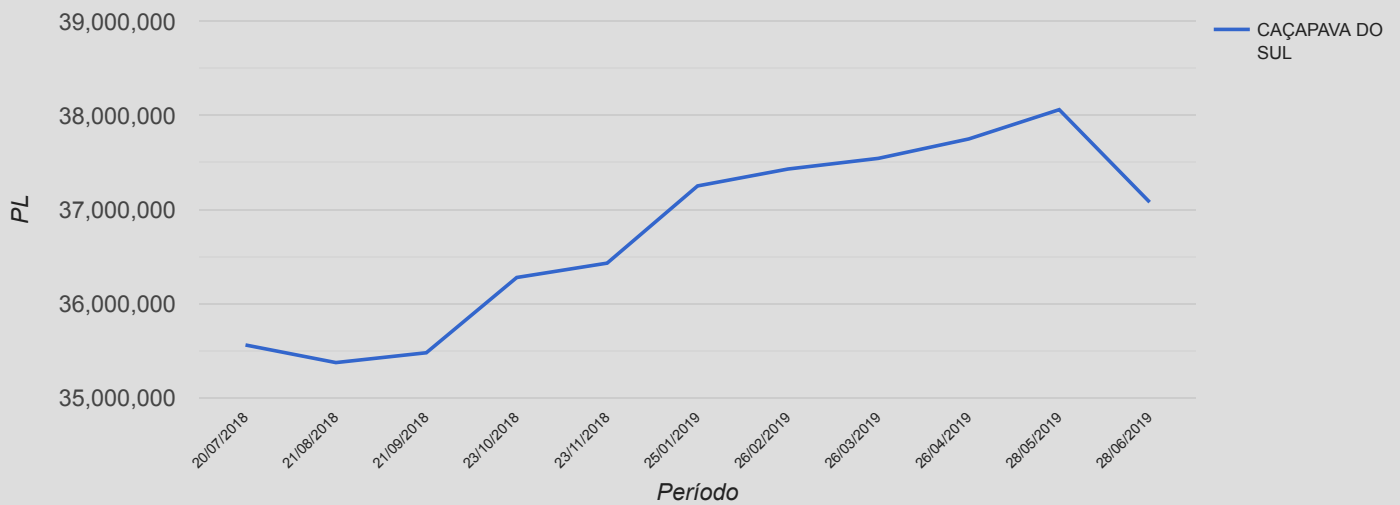
45.1%

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.

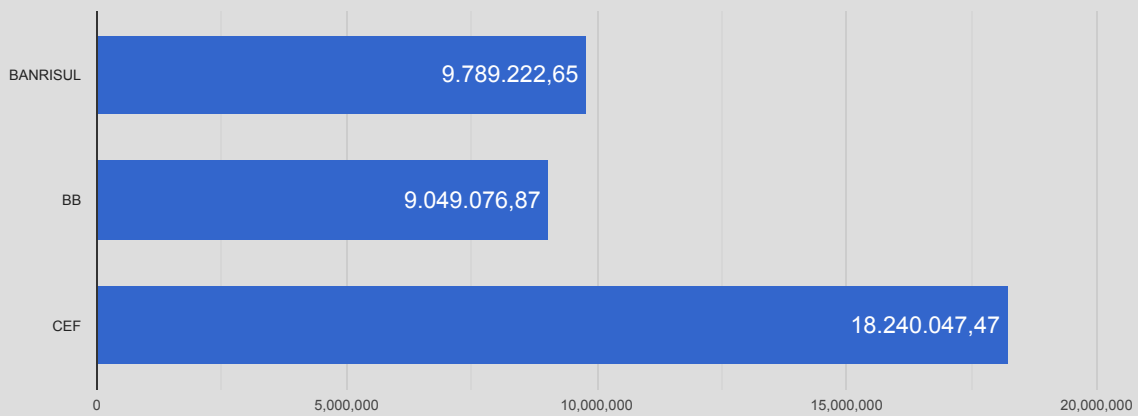
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 6,00%	CAÇAPAVA DO SUL
01/2019	1,91%	4,37%	0,58%	10,82%	0,81%	1,82%
02/2019	0,47%	0,55%	0,47%	-1,87%	0,92%	0,47%
03/2019	0,56%	0,58%	0,47%	-0,18%	1,24%	0,60%
04/2019	0,86%	1,51%	0,50%	0,98%	1,06%	0,99%
05/2019	1,84%	3,66%	0,68%	0,70%	0,62%	1,81%
06/2019	2,00%	3,73%	0,58%	3,67%	0,50%	2,07%

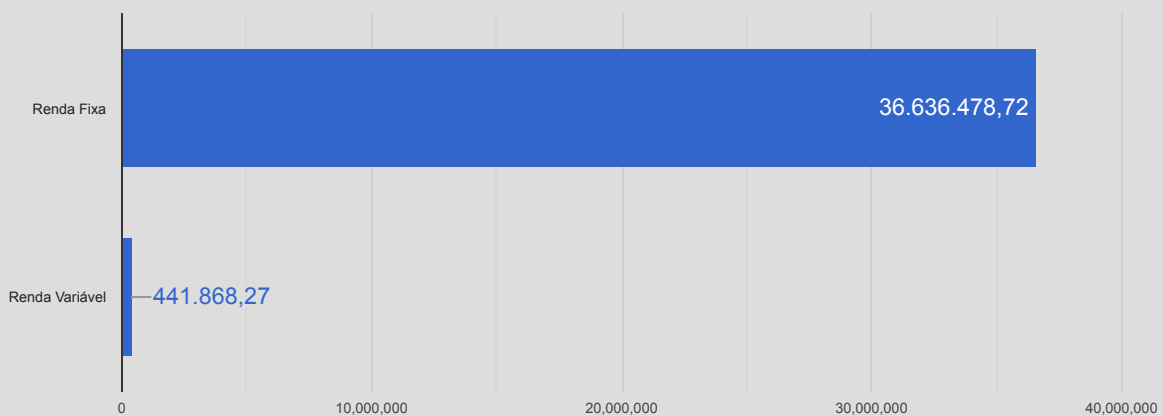
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, o mês foi marcado pelo encontro das 20 maiores economias globais (G20) no Japão. Durante o encontro, EUA e China concordaram em reiniciar as negociações comerciais, após os norte-americanos adiarem o aumento de novas tarifas e também reduzirem as restrições a empresa de tecnologia Huawei. A China, por sua vez, irá aumentar o volume de compras de produtos agrícolas dos EUA. No entanto não foi estipulado nenhum prazo para o fechamento do acordo pois, os dois lados ainda permanecem em desacordo sobre partes significativas das negociações.

Ainda nos EUA, destacamos que em sua última revisão do PIB, a economia norte-americana cresceu 3,1% no primeiro trimestre conforme o Departamento de Comércio dos EUA. O aumento nas exportações e o impulso dos estoques à atividade encobriram a fraqueza da demanda doméstica, já que as despesas dos consumidores, que representam dois terços da atividade econômica, cresceu apenas 0,5%. Esse índice foi o menor resultado do último ano.

Destacamos também que o Mercosul e a União Europeia selaram um acordo de livre comércio entre os blocos após mais de 20 anos de negociações. O Ministério da Economia estima que o acordo deve representar um incremento de US\$ 87,5 bilhões em 15 anos para o PIB brasileiro.

No cenário doméstico, tivemos a aprovação do texto-base da Reforma da Previdência na Comissão especial da Câmara, cuja estimativa de economia prevista é da ordem de R\$ 1 trilhão em 10 anos. Agora a proposta de emenda à Constituição seguirá para o plenário da Câmara, onde terá que passar por dois turnos de votação, sendo necessário o apoio de 3/5 da casa (o equivalente a 308 deputados), para a sua aprovação. Caso for aprovada, seguirá para o Senado. Considerada pela equipe econômica do governo a principal aposta para reduzir o déficit nas contas públicas, a Reforma da Previdência altera as regras de aposentadoria para funcionários do setor privado e servidores públicos da União. A expectativa do governo e dos analistas de mercado é de que a proposta seja aprovada ainda esse ano.

No campo econômico, o Copom – Comitê de Política Monetária – decidiu por unanimidade manter os juros em 6,5% ao ano. A decisão já era esperada pelos analistas do mercado financeiro em ata divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê reconheceu a piora nos indicadores da atividade econômica e ponderou que a continuidade do processo de reformas e ajustes são essenciais para a queda na taxa de juros.

No que tange a inflação, o IPCA apresentou leve alta de 0,01% em junho, abaixo da taxa de maio de 0,13%. Os principais responsáveis para o recuo do índice foram os grupos de Alimentação e bebidas e o grupo de Transportes, juntos representam 43% das despesas das famílias, respectivamente -0,25% e -0,31%. As maiores quedas individuais vieram dos seguintes itens: Feijão Carioca (-14,80%) e Frutas (-6,14%). O INPC por sua vez teve variação de 0,01%, abaixo da taxa de 0,15% de maio. Os produtos alimentícios tiveram queda de 0,18% em junho enquanto, no mês anterior, a queda foi de 0,59%. Já o grupo de não alimentícios desaceleraram para 0,09%, enquanto em maio, havia registrado 0,48%.

No mercado de renda fixa o aumento das apostas na redução da taxa Selic pelo Mercado, conforme o boletim Focus, em conjunto de maior liquidez internacional levou a uma nova rodada de precificação dos ativos em mercado. Desse modo, o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, apresentou um retorno de 2,00% no mês, maior desde outubro de 2018. Como esperado, os títulos de longo prazo foram os mais sensíveis às expectativas econômicas foram destaque.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, teve o melhor mês desde janeiro, quando o índice subiu 10,8%, fechando em alta de 4,06% aos 100.967 pontos. A valorização observada deve-se as perspectivas para aprovação da Reforma da Previdência. Desse modo, o primeiro semestre foi marcado por um otimismo com cautela, logo o índice avançou 14,88% sendo o melhor desempenho para o período desde 2016.

A redução das tensões políticas em torno da reforma da Previdência nas últimas semanas contribuiu para que o Real tenha um melhor desempenho desde janeiro, com isso o dólar comercial, encerrou em baixa de - 2,17% cotado a R\$3,83. Com isto, passou ter queda em 12 meses de 0,61%.

Comentário do Economista:

O ambiente tem sido bastante positivo para os ativos no Brasil (juros e Bolsa) no último mês. A bolsa atingiu nova máxima histórica, fechando dia 10/07 em 105,8 mil pontos. A curva de juros fechou 77bps no último mês, com fatores externos também ajudando nesse movimento. Conforme temos destacado, se a reforma da previdência se confirmar, seria muito bem recebida, um marco para o Brasil. Existe incerteza ainda quanto ao calendário, mas os riscos estão sendo cada vez mais mitigados, e vemos este momento como transformacional para o país. Lá fora, as declarações do presidente do Banco Central americano, Jerome Powell, ao Congresso se inclinaram na direção de cortes de juros, aumentando as expectativas dos investidores. A recente retomada das negociações comerciais EUA-China também continua em foco, mas sem novos avanços.

Sendo assim, devemos primeiramente analisar o perfil de risco do RPPS e a atual carteira de investimento, com isso ressaltamos a sugestão em manter uma parcela dos investimentos alocados em ativos de segurança, o RPPS deve ter em sua carteira de investimentos algo em torno de 25% a 40% em vértices médios, 20% a 30% 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 5% em renda variável.

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
IDKA 2	4.810.844,43	12,97
IRF-M	4.112.908,09	11,09
IMA Geral	5.195.814,33	14,01
IPCA	695.620,00	1,88
CDI	841.171,88	2,27
IMA-B 5	6.184.363,15	16,68
IMA-B	10.357.731,54	27,93
IRF-M 1	4.438.025,31	11,97
Ibovespa	441.868,27	1,19
Total:	37.078.347,01	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Junho, 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	%			
06/2019	R\$ 2.811.737,08	8,0023%	IPCA + 6,00%	5,25 %	152,40%

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.