

**FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE SILVEIRA
MARTINS**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

09/2018

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.

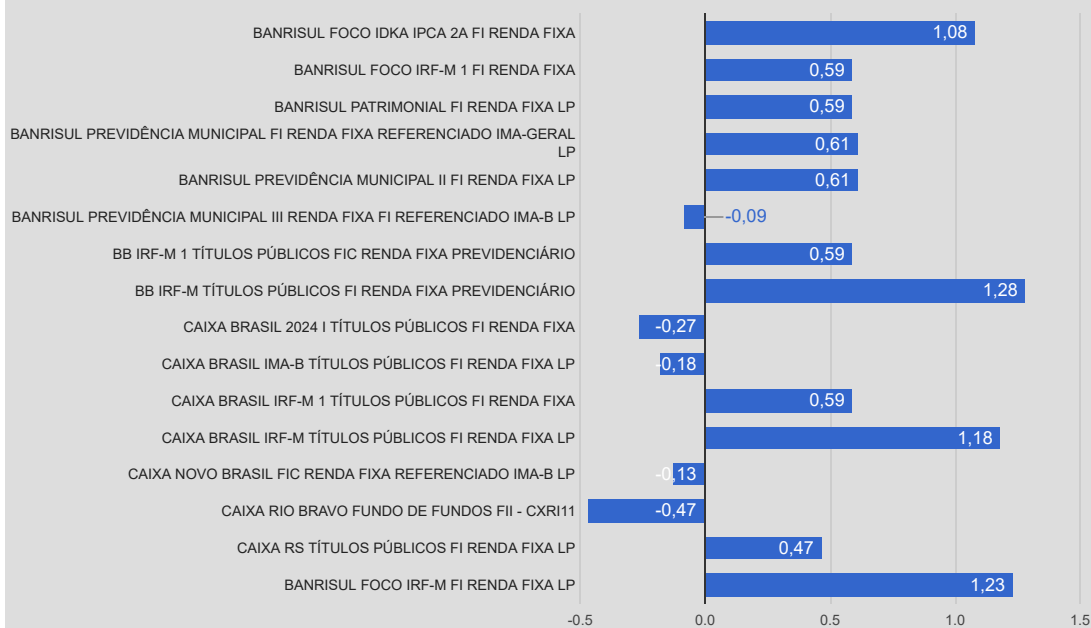
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

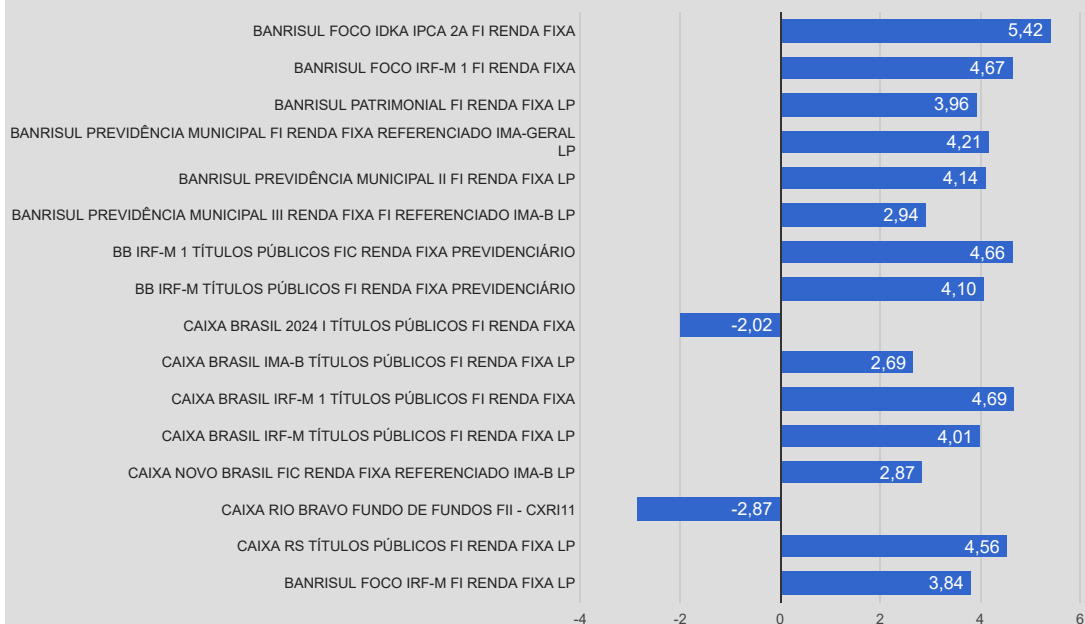
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	09/2018 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2018 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,08%	2,33%	5,42%	12.254,35	58.865,36
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,59%	2,86%	4,67%	20.799,85	155.005,49
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,23%	0,19%	3,84%	1.473,87	1.473,87
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,59%	0,56%	3,96%	6.450,82	43.902,56
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,61%	0,77%	4,21%	3.503,70	23.417,79
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	0,61%	0,75%	4,14%	3.397,24	22.166,21
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-0,09%	-1,82%	2,94%	-480,55	14.567,79
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	2,86%	4,66%	1.438,89	10.917,42
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,28%	0,35%	4,10%	5.741,42	17.889,44
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,27%	-5,02%	-2,02%	-1.150,20	14.402,12
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,18%	-2,10%	2,69%	-651,68	9.320,77
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	2,89%	4,69%	18.481,97	140.748,23
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	0,12%	4,01%	7.398,20	24.416,79
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-0,13%	-1,90%	2,87%	-436,72	9.664,92
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-0,47%	-5,53%	-2,87%	-1.578,14	-24.939,44
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,47%	3,02%	4,56%	6.255,30	58.263,02
Total:				82.898,32	580.082,35

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 - 09/2018



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.

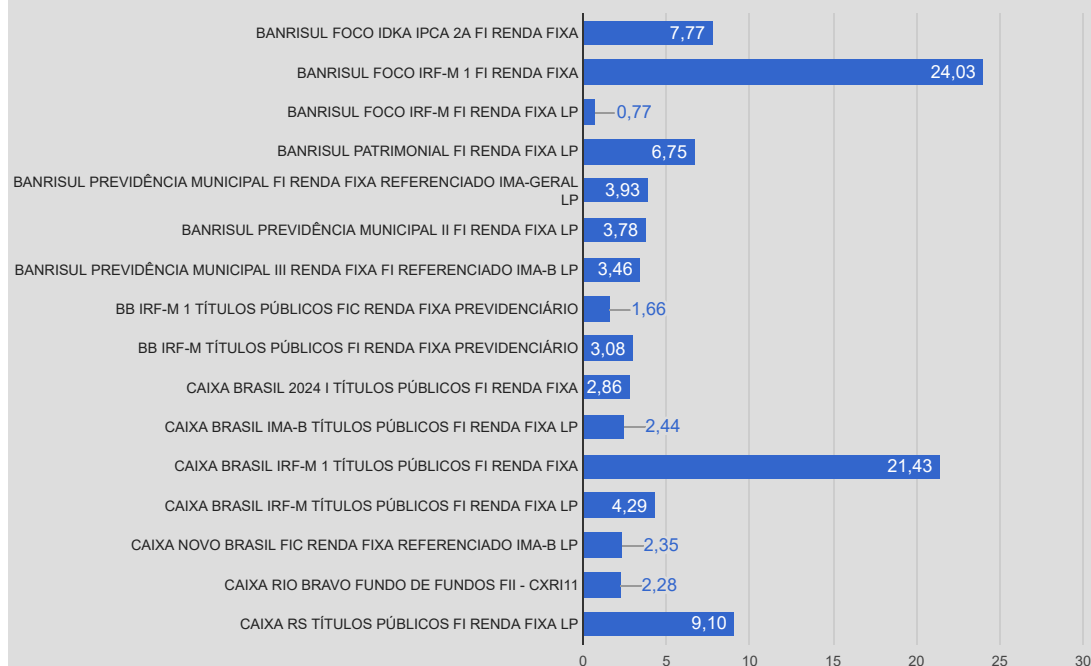
Composição da Carteira	09/2018	
	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.145.879,43	7,77
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.542.047,99	24,03
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	113.111,93	0,77
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	995.138,16	6,75
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	579.285,36	3,93
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	557.501,80	3,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	509.487,00	3,46
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	245.250,31	1,66
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	453.995,12	3,08
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	420.891,30	2,86
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	360.190,16	2,44
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.158.855,36	21,43
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	632.902,86	4,29
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	346.716,20	2,35
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRII1	336.465,40	2,28
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.341.417,82	9,10
Total:	14.739.136,19	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	9.282,66
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	14.748.418,85

Composição por segmento

Benchmark	%	RS
IDKA 2	7,77	1.145.879,43
IRF-M 1	47,13	6.946.153,66
IRF-M	8,14	1.200.009,91
IMA Geral	14,46	2.131.925,31
IMA-B	11,11	1.637.284,65
FII	2,28	336.465,40
CDI	9,10	1.341.417,82
Total:	100,00	14.739.136,19

Composição da carteira - 09/2018



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 VAR 95% - CDI		ALOCAÇÃO	
	09/2018	Ano	RS	%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,90%	1,19%	1.145.879,43	7,77
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,19%	0,29%	3.542.047,99	24,03
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,50%	1,58%	113.111,93	0,77
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,02%	1,25%	995.138,16	6,75
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1,01%	1,21%	579.285,36	3,93
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,00%	1,21%	557.501,80	3,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	1,77%	2,32%	509.487,00	3,46
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	0,28%	245.250,31	1,66
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,51%	1,61%	453.995,12	3,08
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,17%	3,39%	420.891,30	2,86
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,89%	2,46%	360.190,16	2,44
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,28%	3.158.855,36	21,43
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,50%	1,66%	632.902,86	4,29
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,84%	2,40%	346.716,20	2,35
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRII I	0,81%	5,19%	336.465,40	2,28
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,04%	0,03%	1.341.417,82	9,10
			Total:	14.739.136,19
				100,00

% Alocado por Grau de Risco - 09/2018

ALTO

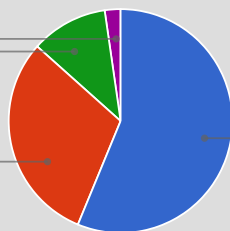
2.3%

MÉDIO/ALTO

11.1%

BAIXO/MÉDIO

30.4%



BAIXO

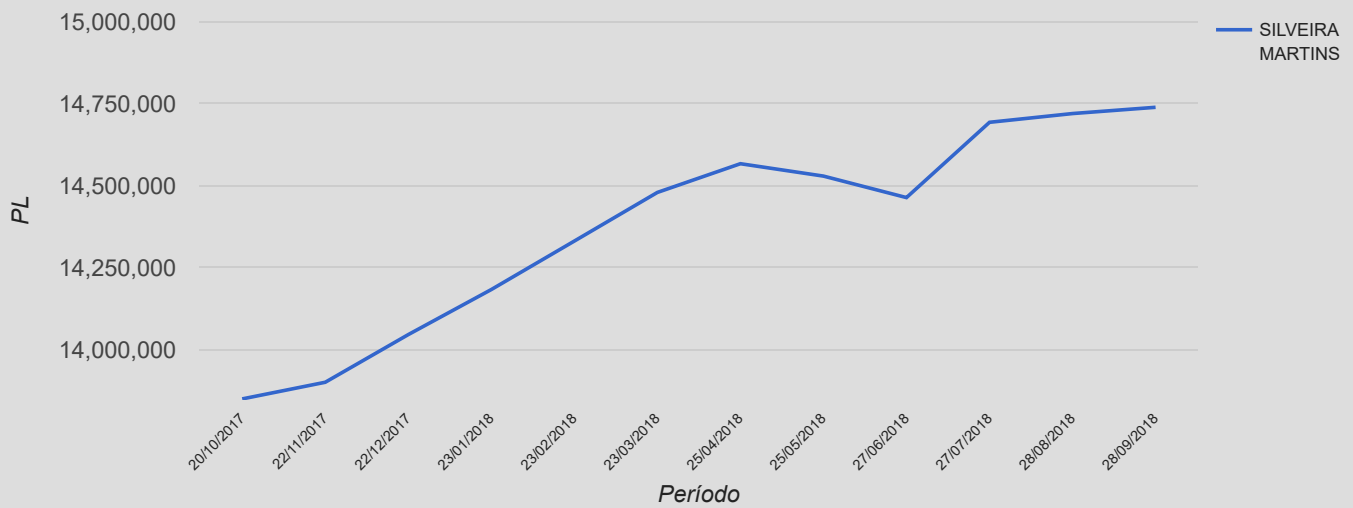
56.2%

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.

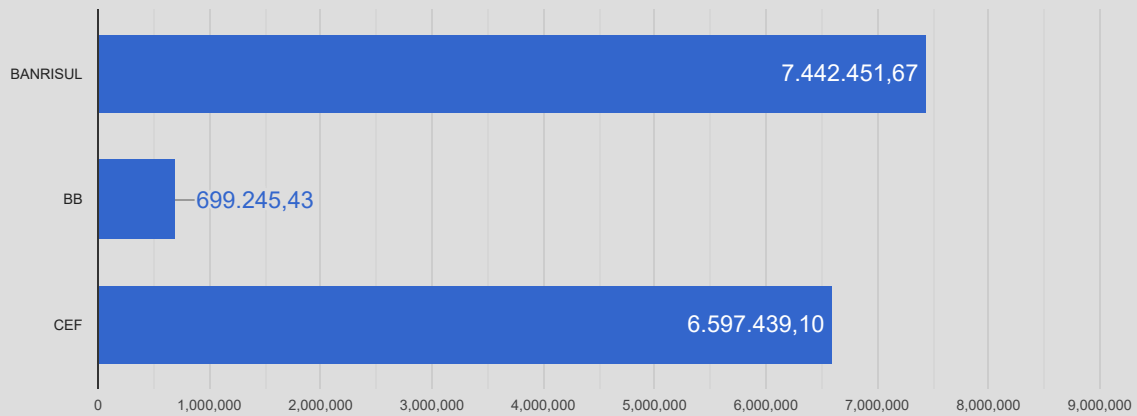
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 6,00%	SILVEIRA MARTINS
01/2018	1,76%	3,40%	0,59%	11,14%	0,78%	1,15%
02/2018	0,72%	0,55%	0,54%	0,52%	0,81%	0,60%
03/2018	0,96%	0,94%	0,66%	0,01%	0,58%	0,90%
04/2018	0,32%	-0,14%	0,51%	0,88%	0,71%	0,36%
05/2018	-1,43%	-3,16%	0,20%	-10,87%	0,89%	-0,82%
06/2018	0,12%	-0,32%	0,55%	-5,20%	1,75%	0,21%
07/2018	1,41%	2,32%	0,66%	8,88%	0,82%	1,05%
08/2018	-0,21%	-0,45%	0,44%	-3,21%	0,40%	0,05%
09/2018	0,64%	-0,15%	0,61%	1,64%	0,97%	0,57%

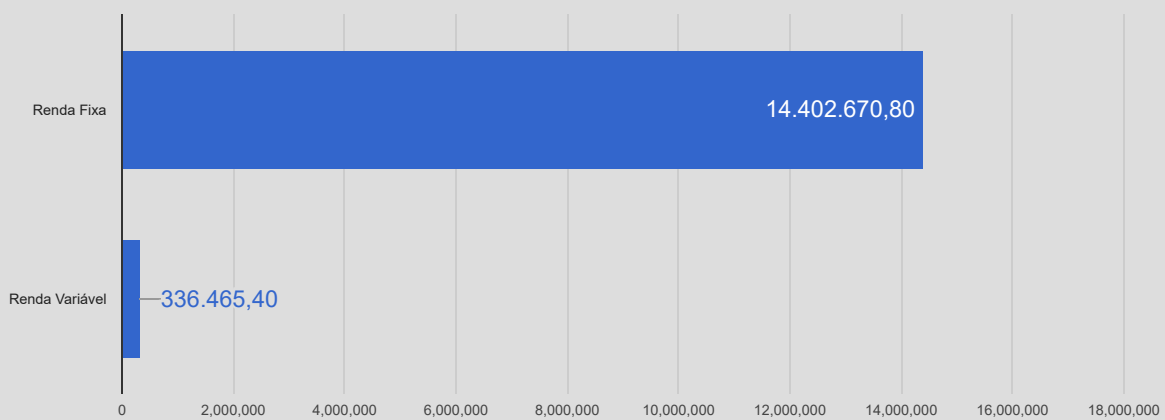
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, o mês de setembro foi marcado pela continuidade da tensão comercial entre os EUA e China. O presidente americano Donald Trump anunciou que irá tarifar em 10% sobre US\$ 200 bilhões de importações chinesas, a China, por sua vez, anunciou como forma de retaliação sobretaxas que variam entre 5% e 10% sobre US\$ 60 bilhões em mais de 5000 produtos americanos. Além do embate com a China, ocorreu nos EUA a reunião do Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC), conforme o esperado pelos analistas de mercado houve a elevação da taxa básica em 0,25% para o intervalo de 2,00% a 2,25% ao ano – o terceiro aumento do ano, a atividade deve ser destacada. Para o ano de 2019, o FED sinalizou que pretende continuar elevando os juros para manter a economia forte e em equilíbrio. Quanto ao crescimento econômico do país a prévia indicada foi de 4,2%, conforme Departamento de Comércio dos EUA. Esse resultado se deve ao um impulso da política de estímulo fiscal do governo Trump, que inclui cortes de impostos e aumentos nos gastos militares.

No cenário doméstico, a atenção do mercado está completamente voltada para a eleição presidencial, visto que as pesquisas de intenção de voto estão ditando o comportamento dos mercados de câmbio e de juros. As últimas publicações que tratam das intenções de voto evidenciam uma polarização entre os presidenciáveis Jair Bolsonaro (PSL) e Fernando Haddad (PT), contribuindo para a volatilidade do mercado.

No campo econômico do Brasil, o Copom (Comitê de Política Monetária), decidiu por unanimidade manter os juros em 6,5% ao ano, a decisão, pela quarta vez seguida, já era esperada pelos analistas do mercado financeiro. Na ata divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê ponderou que, caso as expectativas para a inflação piorem, poderá subir os juros gradativamente. Além disso, conforme divulgado pelo IBGE, a taxa de desemprego do país recuou de 12,7% para 12,1% no trimestre, isto evidencia uma recuperação, ainda que muito lenta, do mercado de trabalho diante de uma atividade econômica que não consegue crescer em um ritmo constante.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,48% em setembro, este resultado é o maior para o mês de setembro desde 2015. No acumulado do ano o IPCA ficou em 3,34%. Os principais itens que contribuíram para a alta foram os grupos de Alimentação e bebidas e Transportes, com variações de 0,10% e 1,69% respectivamente. O INPC apresentou variação de 0,30% em setembro, após a estabilidade na média de preços em agosto. Com isso, o resultado no ano ficou em 3,14%. Os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,05% enquanto, no mês anterior, registrou uma queda de 0,44%. Já o grupo de não alimentícios subiram 0,41%, enquanto havia registrado 0,19% em agosto.

O mercado de renda fixa com a proximidade da eleição presidencial e o cenário ainda indefinido, deixou os investidores mais cautelosos. Dessa forma o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado variou 0,64%.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apesar da cautela dos investidores em relação a corrida presidencial, fechou o mês de setembro com valorização de 3,48% acima dos 79 mil pontos, isso se deve ao momento favorável vindo do exterior, como a alta das commodities e com o aumento da entrada de recursos estrangeiros. O dólar no mês que atingiu a máxima histórica, conseguiu fechar o mês em leve baixa de 0,84% cotado a R\$ 4,03. Isso decorre, pois, os investidores estão mais propensos a assumir riscos após os sustos com as crises na Argentina e na Turquia, além da apreensão com a disputa comercial entre EUA e China. Entretanto, no ano a moeda norte-americana acumula alta de 21,80%.

Comentário do Economista:

A atividade econômica mostrou sinais de enfraquecimento, apesar de números ainda positivos. O desemprego caiu mais 0,1%, para 12,1% enquanto a capacidade utilizada na indústria subiu para 78,1%. Foi no desempenho do varejo onde observamos maiores frustrações em relação às expectativas. Os indicadores de inflação seguem comportados, apesar do Real mais fraco. O BC manteve a taxa Selic em 6,5%, mas dando sinais e que pode haver pressões que levem à um pequeno ajuste mais para o final do ano. No campo fiscal o governo tem mostrado certa disciplina enquanto a agenda das reformas segue paralisada por conta do período eleitoral. Sendo assim as atenções se voltam para a corrida presidencial, com início do segundo turno começamos novamente as pesquisas eleitorais onde irão, provavelmente, refletir no humor do mercado financeiro. Desta maneira, quanto as aplicações financeiras e nossa carteira de investimentos, considerando o cenário doméstico, externo e a cautela nos investimentos necessária, continuamos sugerindo para novas aplicações vértices de médio e curto prazos e quem possuir uma exposição em vértices de longo prazo deverá traçar uma estratégia para buscar uma certa proteção e não abdicar dos seus objetivos. O momento continua de precaução quanto as aplicações - 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:

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
IDKA 2	1.145.879,43	7,77
IRF-M 1	6.946.153,66	47,13
IRF-M	1.200.009,91	8,14
IMA Geral	2.131.925,31	14,46
IMA-B	1.637.284,65	11,11
FII	336.465,40	2,28
CDI	1.341.417,82	9,10
Total:	14.739.136,19	100,00

Abaixo podemos 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 política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta	
	RS	%			
09/2018	RS 580.082,35	4,1222%	IPCA + 6,00%	7,96 %	51,79%

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.