

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES EFETIVOS  
MUNICIPAIS DE CERRO BRANCO**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**02/2019**

# 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.

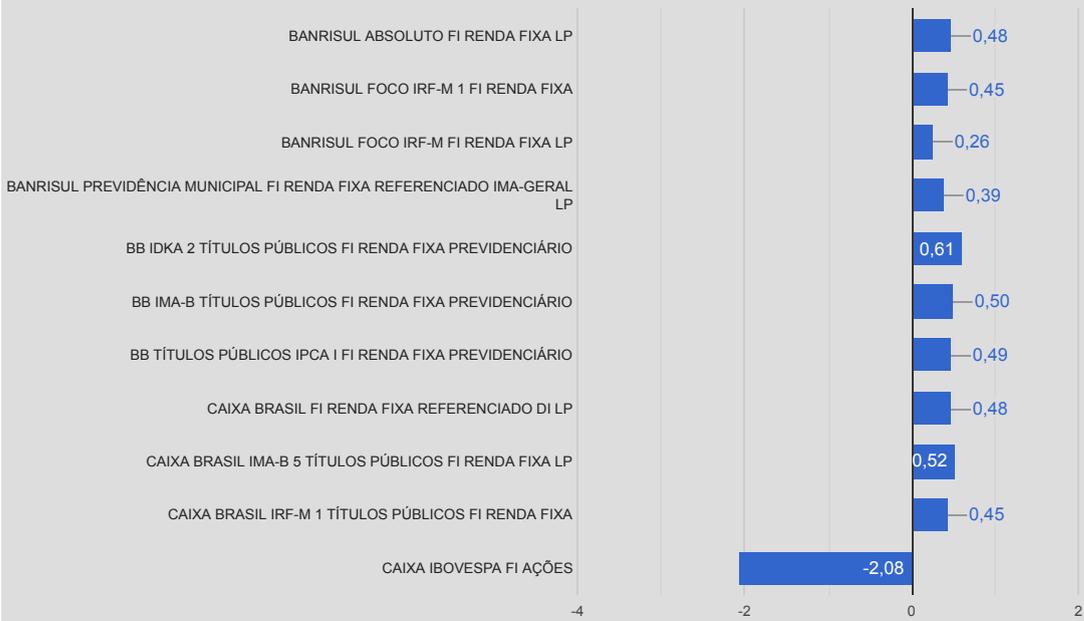
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

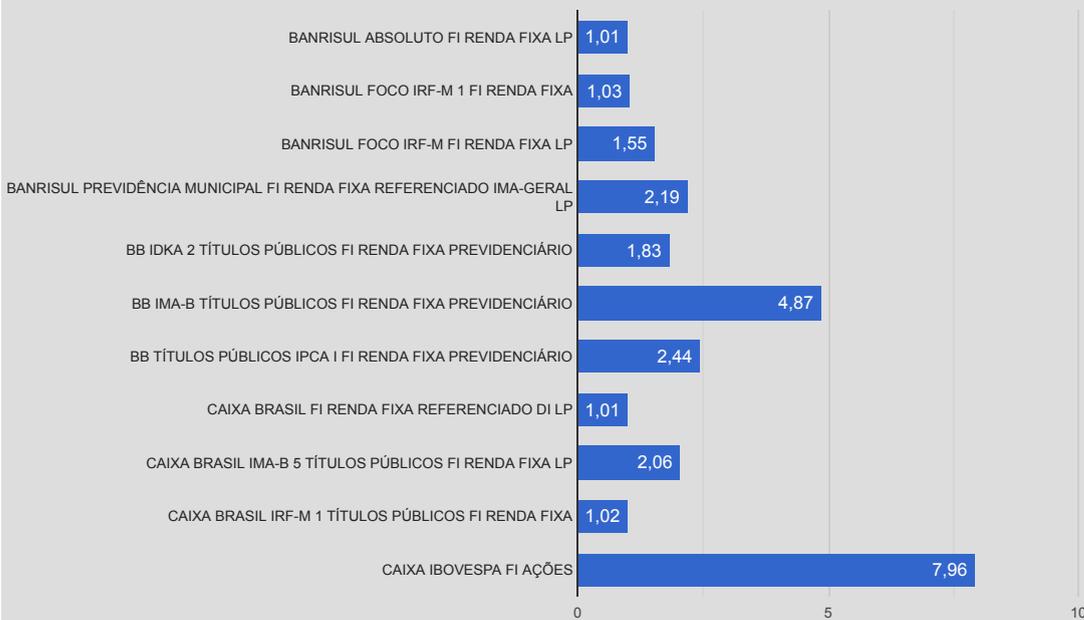
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	02/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	02/2019 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,48%	3,07%	1,01%	4.110,68	8.612,85
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,45%	3,69%	1,03%	13.538,09	30.465,04
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,26%	8,75%	1,55%	5.905,18	34.833,37
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,39%	8,10%	2,19%	1.972,61	10.829,23
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61%	6,38%	1,83%	10.673,58	31.797,06
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50%	14,43%	4,87%	9.535,92	89.718,18
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	9,24%	2,44%	3.064,96	14.921,62
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,48%	3,07%	1,01%	4.977,04	10.397,98
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	7,48%	2,06%	7.525,74	29.214,19
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45%	3,71%	1,02%	9.447,59	21.364,82
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	-2,08%	20,89%	7,96%	-14.175,83	49.099,82
<b>Total:</b>				<b>56.575,56</b>	<b>331.254,15</b>

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 - 02/2019



### Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019

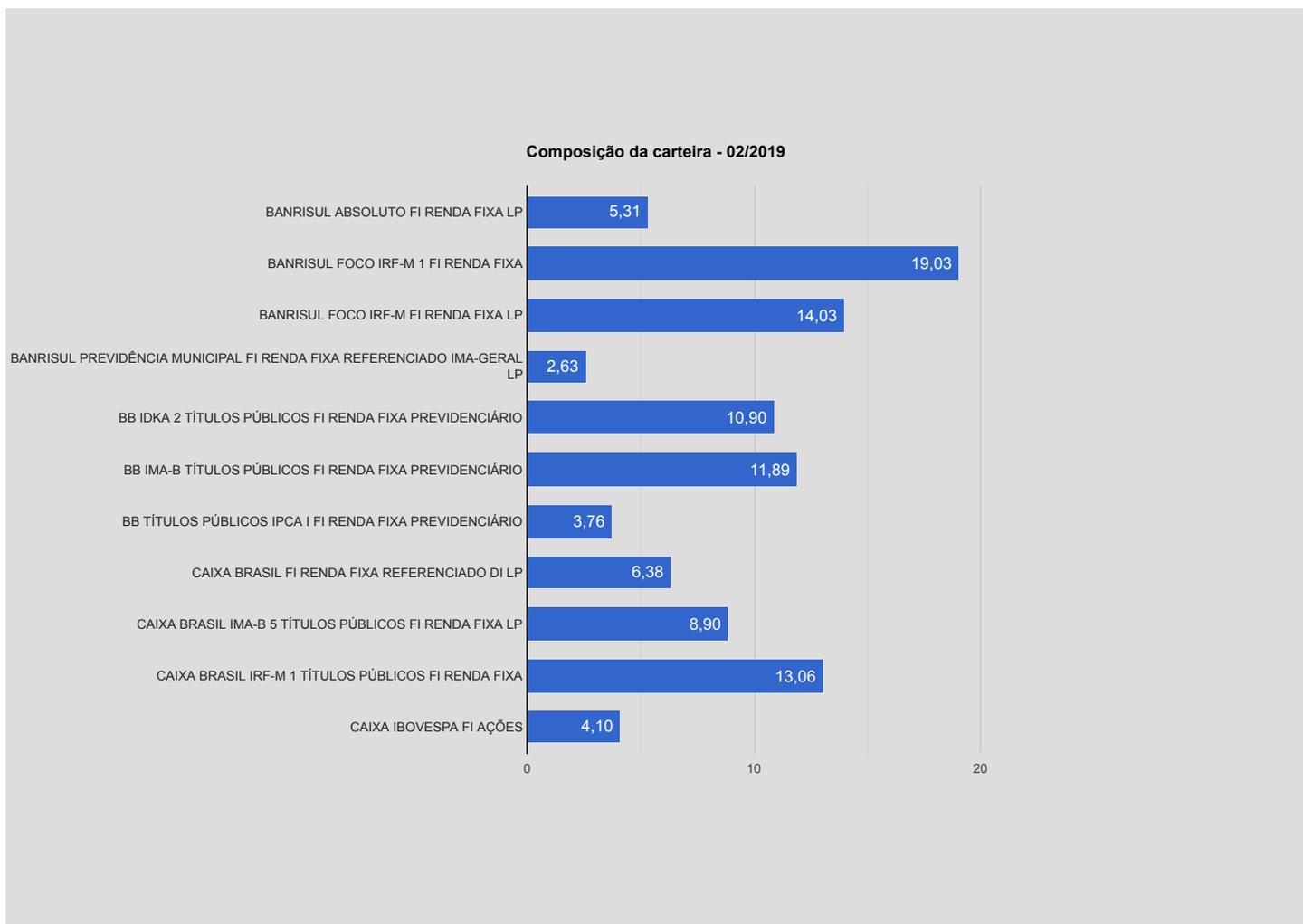


Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	02/2019	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	862.033,08	5,31
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.089.201,40	19,03
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.277.532,77	14,03
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	427.117,99	2,63
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.769.891,70	10,90
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.930.432,60	11,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	610.820,63	3,76
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.035.248,71	6,38
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.444.069,39	8,90
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.119.815,49	13,06
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	666.230,16	4,10
<b>Total:</b>	<b>16.232.393,92</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>31.539,94</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>16.263.933,86</b>

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
CDI	11,69	1.897.281,79
IRF-M 1	32,09	5.209.016,89
IRF-M	14,03	2.277.532,77
IMA Geral	2,63	427.117,99
IDKA 2	10,90	1.769.891,70
IMA-B	11,89	1.930.432,60
IPCA	3,76	610.820,63
IMA-B 5	8,90	1.444.069,39
Ibovespa	4,10	666.230,16
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>16.232.393,92</b>



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\$	%
	02/2019	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,00%	862.033,08	5,31
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,09%	0,10%	3.089.201,40	19,03
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,92%	0,96%	2.277.532,77	14,03
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,92%	0,84%	427.117,99	2,63
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	0,62%	1.769.891,70	10,90
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,43%	2,17%	1.930.432,60	11,89
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,08%	1,08%	610.820,63	3,76
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,00%	1.035.248,71	6,38
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	0,77%	1.444.069,39	8,90
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	0,09%	2.119.815,49	13,06
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	9,96%	9,24%	666.230,16	4,10
<b>Total:</b>			<b>16.232.393,92</b>	<b>100,00</b>

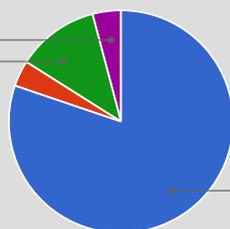
#### % Alocado por Grau de Risco - 02/2019

ALTO

4,1%

MÉDIO/ALTO

11,9%



BAIXO

80,2%

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.

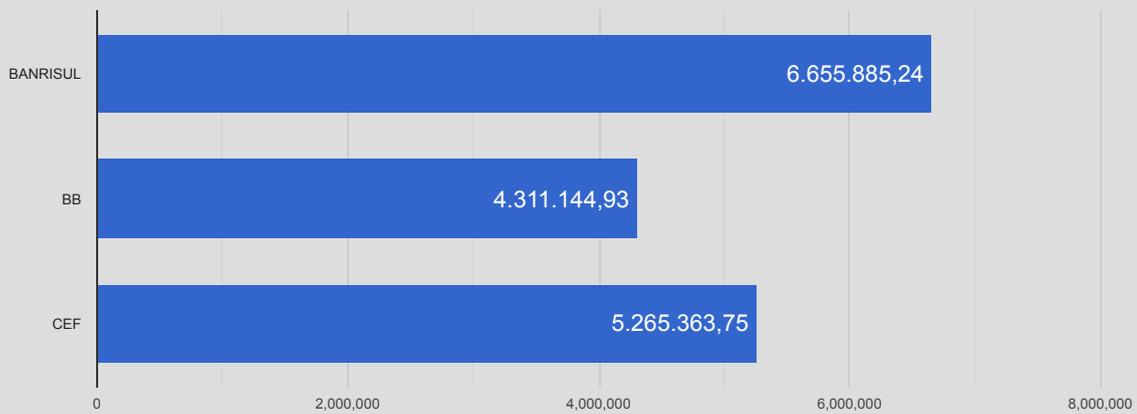
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 6,00%	CERRO BRANCO
01/2019	1,91%	4,37%	0,58%	10,82%	0,81%	1,73%
02/2019	0,47%	0,55%	0,47%	-1,87%	0,92%	0,35%

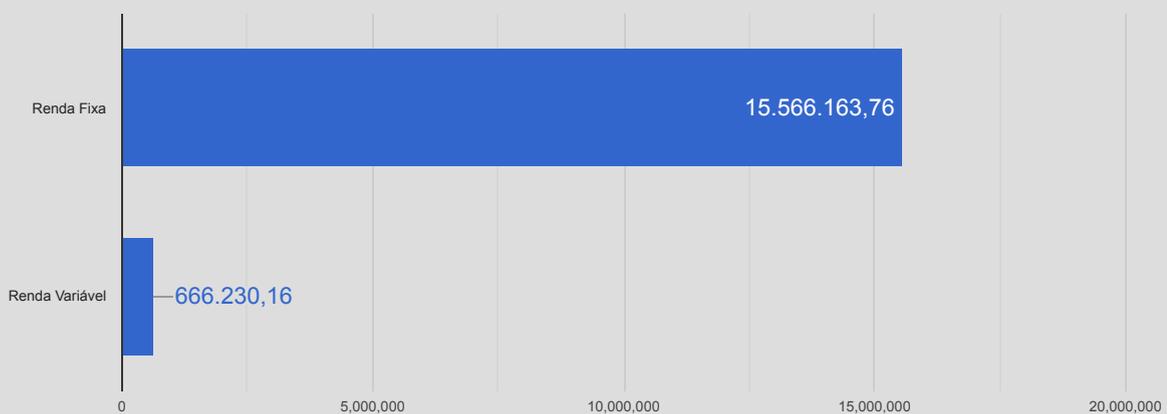
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, o mês de fevereiro foi marcado por sinais de alívio na guerra comercial aliado a um aumento na percepção de uma possível desaceleração da economia global. EUA e China seguem em negociação no que tange a disputa comercial, no entanto, dados da Economia global de dezembro confirmam os impactos negativos dos conflitos comerciais sobre a economia global. Com isso, a China reduziu a meta de crescimento de sua economia para 6,0%, e nos EUA, a atividade econômica deve sofrer os impactos negativos da paralisação do governo ocorrida no mês passado, já que as vendas no varejo recuaram fortemente em dezembro.

Vindo para o Brasil, o governo apresentou a Proposta da Reforma da Previdência, cuja a expectativa da equipe econômica é de gerar uma economia de aproximadamente R\$ 1,1 trilhão em 10 anos. Dentre os principais pontos da proposta, destacamos a idade mínima de 65 anos para os homens e de 62 anos para as mulheres, com um tempo mínimo de contribuição de 20 anos, incluindo os servidores públicos. A proposta foi bem recebida pelo mercado financeiro, pois a sua aprovação contribui para o cumprimento do teto dos gastos públicos nos próximos anos, além de ajudar na estabilização da dívida pública e na redução do déficit primário. Ademais, colabora para a aceleração do crescimento econômico e na geração de empregos. Todavia a proposta necessita ser aprovada pelo Congresso Nacional em dois turnos na Câmara dos Deputados e no Senado, podendo ser modificada no decorrer de sua tramitação.

No campo econômico, a economia brasileira cresceu 1,1% em 2018, mesmo patamar verificado em 2017, após as quedas ocorridas nos dois anos anteriores. O desempenho ficou aquém das expectativas do começo de 2018, porém em razão das incertezas políticas e eleitorais e da piora no cenário externo o resultado ficou dentro do esperado por boa parte dos analistas de mercado.

Além disso, destacamos que 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. Na ata, divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê reconheceu que o ritmo de recuperação da atividade econômica segue gradual e seu avanço depende do bom andamento das reformas de caráter fiscal. Quanto a taxa de desemprego, conforme divulgado pelo IBGE, a taxa de desemprego do país passou de 12,2% em dezembro para 12,3% em janeiro. Essa leve alta pode ser explicada pelo recuo da ocupação do setor privado e pela dinâmica menos favorável ao segmento dos trabalhadores por conta própria.

A Inflação, medida pelo IPCA, foi de 0,43% em fevereiro, enquanto em janeiro a taxa foi de 0,32%. O acumulado do ano foi para 0,75%, acima dos 0,61% registrados no mesmo período de 2018. O responsável pela maior variação entre os grupos foi a Educação, refletindo os reajustes praticados no início do ano letivo, em especial nas mensalidades dos cursos regulares cujos os valores subiram em média 4,58%. O INPC por sua vez registrou uma alta de 0,54% em fevereiro. Os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,94% em janeiro. Já o grupo de não alimentícios avançaram 0,37%, enquanto em janeiro haviam registrado 0,13%.

O mercado de renda fixa novamente ficou pautado pelo lado político oscilando entre períodos de valorização e de queda, volatilidade. Os índices da Anbima durante o mês vinham em queda, porém, após o anúncio da Reforma de Previdência, mostraram uma leve recuperação e fecharam o mês no positivo.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, começou Fevereiro renovando recordes acima dos 98 mil pontos, no entanto, o principal índice da B3 fechou o mês em queda de 1,86%, pior desempenho desde agosto do ano passado, O mês foi marcado por questionamentos a respeito da tramitação da Reforma da Previdência, o que foi fator negativo para as ações locais. E o dólar por sua vez fechou em alta de 2,37% cotado a R\$3,75.

## Comentário do Economista:

No mês, o quadro local foi pautado por dúvidas e desconforto com o processo de negociação e tramitação da Reforma da Previdência no Congresso, enquanto o cenário externo seguiu estável, sem uma direção clara. No Brasil, apesar do otimismo generalizado com os fundamentos do país no médio e longo prazo, as expectativas dos gestores são de que a volatilidade no curto prazo seja crescente, diante dos ruídos políticos que cercam a Reforma da Previdência. Nossas principais recomendações para a classe de renda fixa é diversificação da carteira de investimentos utilizando algo em torno de 20% a 30% de proteção (IRF-M 1) e 40% a 60% em ativos de vértices médios e o restante em longo prazo. Quanto a renda variável reforçamos nossa expectativa de que a bolsa brasileira será um bom investimento para 2019. No entanto, não esperamos um crescimento linear, pois ainda vislumbramos desafios para concretização do nosso cenário “otimista-cauteloso”. Sendo assim, dependendo do nível de tolerância ao risco do cliente, é importante buscar opções que também possam limitar ou eliminar o risco da perda do capital investido, gestão mais ativa.

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
CDI	1.897.281,79	11,69
IRF-M 1	5.209.016,89	32,09
IRF-M	2.277.532,77	14,03
IMA Geral	427.117,99	2,63
IDKA 2	1.769.891,70	10,90
IMA-B	1.930.432,60	11,89
IPCA	610.820,63	3,76
IMA-B 5	1.444.069,39	8,90
Ibovespa	666.230,16	4,10
<b>Total:</b>	<b>16.232.393,92</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de fevereiro, 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	%			
02/2019	R\$ 331.254,15	2,0831%	IPCA + 6,00%	1,73 %	120,09%

## 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.