

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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

04/2019

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.

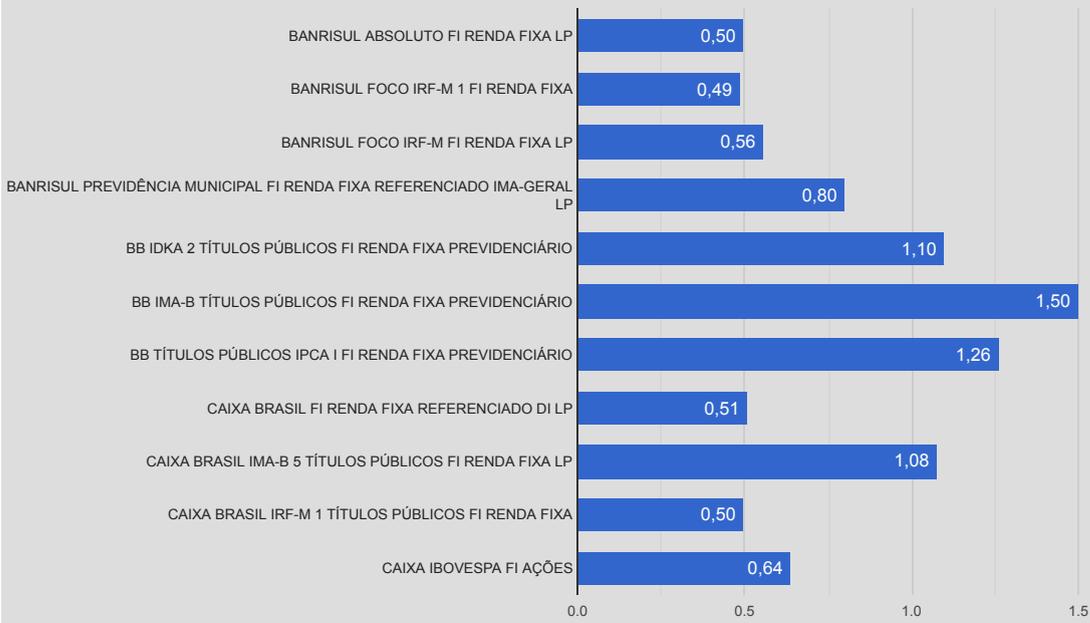
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

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.

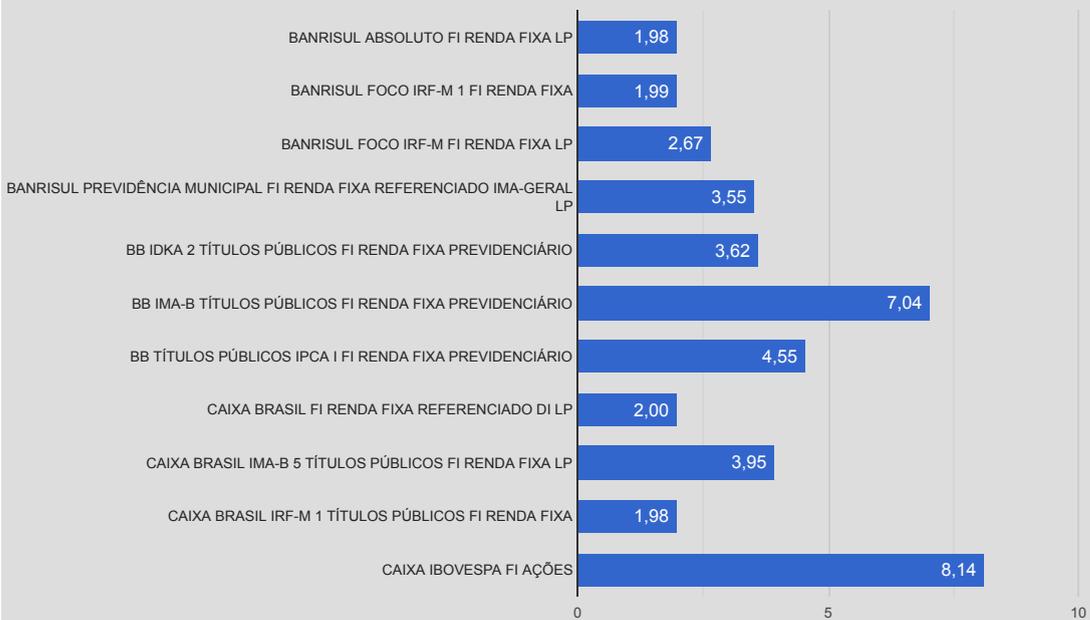
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	04/2019 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	04/2019 (RS)	ANO (RS)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,50%	3,04%	1,98%	4.358,24	16.903,30
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,49%	3,20%	1,99%	15.068,24	59.533,97
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,56%	5,37%	2,67%	12.754,69	59.888,52
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,80%	5,65%	3,55%	8.929,09	22.643,15
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	5,17%	3,62%	19.859,75	63.271,95
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	9,69%	7,04%	29.038,72	129.538,69
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	6,65%	4,55%	7.726,95	27.509,88
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,51%	3,06%	2,00%	5.269,02	20.495,07
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08%	5,63%	3,95%	16.630,81	56.884,25
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	3,21%	1,98%	10.677,51	41.451,78
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	0,64%	10,19%	8,14%	4.245,69	50.220,70
Total:				134.558,69	548.341,23

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 - 04/2019



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019

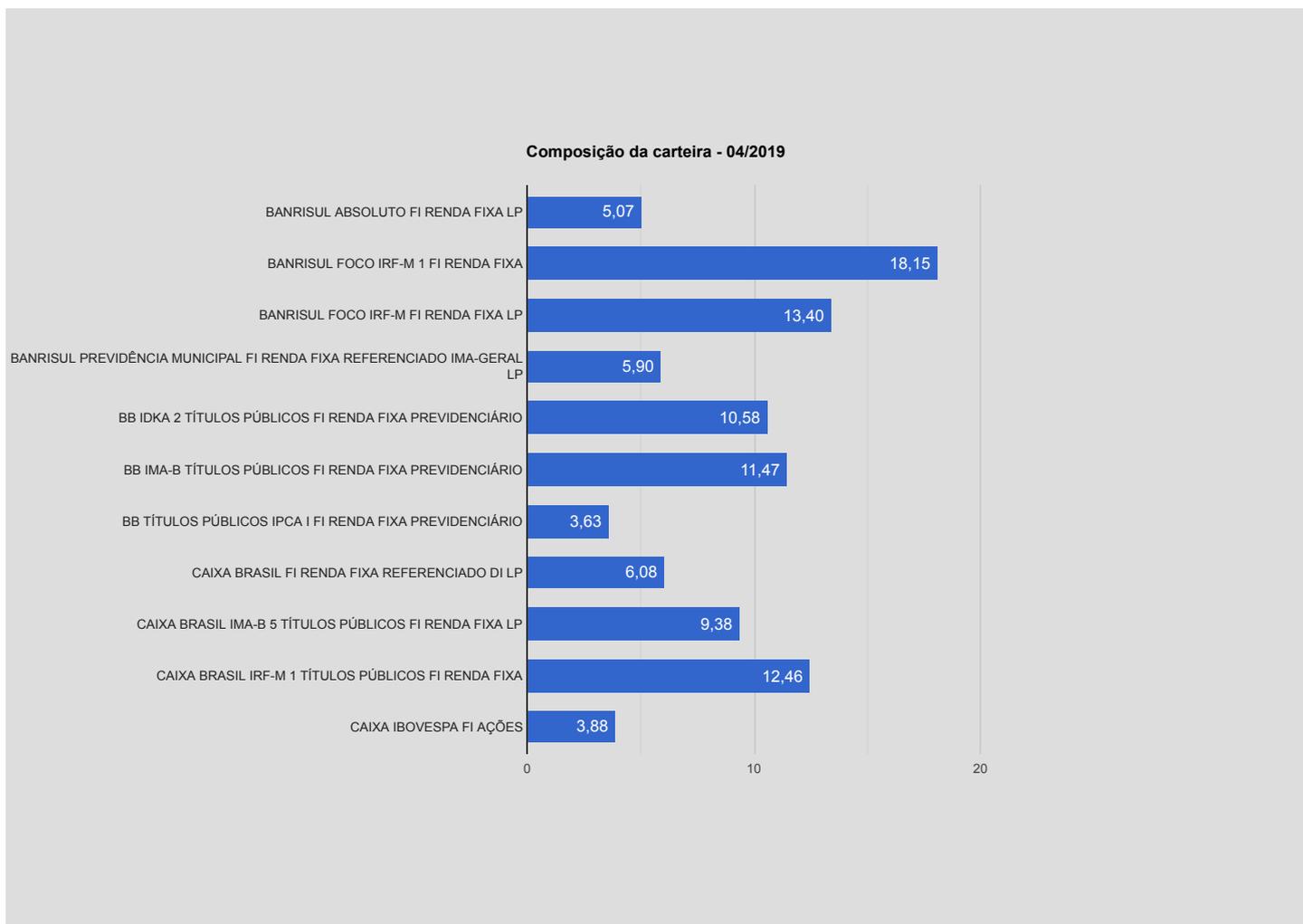


Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	04/2019	
	RS	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	870.323,54	5,07
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.118.270,33	18,15
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.302.587,91	13,40
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	1.013.931,91	5,90
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.817.541,76	10,58
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.970.253,11	11,47
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	623.408,89	3,63
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.045.345,81	6,08
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.611.739,45	9,38
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.139.902,45	12,46
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	667.351,03	3,88
Total:	17.180.656,20	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	14.374,71
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	17.195.030,91

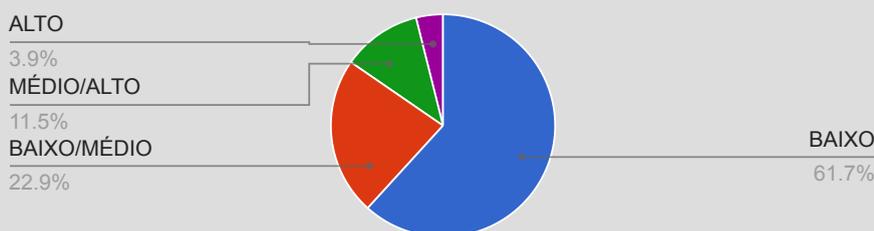
Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
CDI	11,15	1.915.669,36
IRF-M 1	30,61	5.258.172,78
IRF-M	13,40	2.302.587,91
IMA Geral	5,90	1.013.931,91
IDKA 2	10,58	1.817.541,76
IMA-B	11,47	1.970.253,11
IPCA	3,63	623.408,89
IMA-B 5	9,38	1.611.739,45
Ibovespa	3,88	667.351,03
Total:	100,00	17.180.656,20



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\$	%
	04/2019	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,00%	870.323,54	5,07
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,10%	0,10%	3.118.270,33	18,15
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,78%	1,05%	2.302.587,91	13,40
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP	0,67%	1,02%	1.013.931,91	5,90
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	0,67%	1.817.541,76	10,58
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,63%	2,60%	1.970.253,11	11,47
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	1,22%	623.408,89	3,63
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00%	0,01%	1.045.345,81	6,08
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,64%	0,85%	1.611.739,45	9,38
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	0,09%	2.139.902,45	12,46
CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES	8,05%	9,70%	667.351,03	3,88
Total:			17.180.656,20	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 04/2019



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.

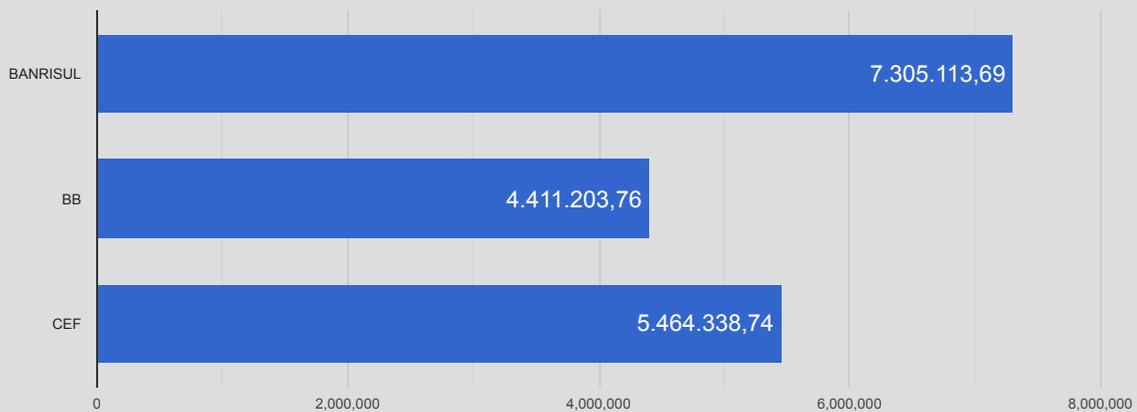
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda 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%
03/2019	0,56%	0,58%	0,47%	-0,18%	1,24%	0,49%
04/2019	0,86%	1,51%	0,50%	0,98%	1,06%	0,79%

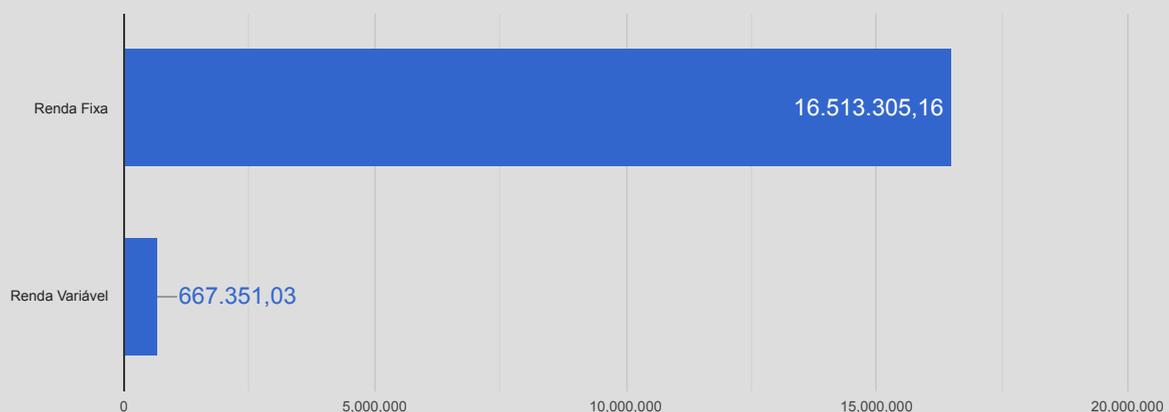
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



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.

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, conforme o Relatório do FMI, as perspectivas para o crescimento da economia global estão no nível mais baixo desde a crise financeira de 2008. O FMI estima uma expansão de 3,3% para esse ano. Os principais motivos para essa desaceleração são uma confluência de fatores que estão afetando as principais economias do mundo, entre elas a desaceleração da economia da China e o aumento das tensões comerciais. Em relação a China, as suas exportações recuaram 2,7% em abril, impactando em seu superávit comercial. Com isso, visando reaquecer a sua economia, o governo chinês adotou políticas de afrouxamento monetário como o corte nas taxas de compulsório.

Já nos EUA, apesar do robusto crescimento a uma taxa anualizada de 3,2% no primeiro trimestre e um nível de desemprego no país em patamares baixos, o Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC) decidiu manter a taxa de juros no intervalo de 2,25% a 2,50% ao ano. Em comunicado divulgado o comitê justificou a decisão devido a inflação permanecer abaixo da meta de 2%, assim podendo se tornar um problema. A expectativa para os próximos meses é para uma aceleração no consumo o que poderá contribuir para que a inflação atinja a meta.

Ainda no contexto internacional, destacamos que nosso vizinho e importante parceiro comercial, a Argentina, anunciou congelamento de preços de 60 produtos básicos e de tarifas públicas para conter uma inflação que já atinge 54,7% no acumulado dos últimos 12 meses.

Vindo para o Brasil, foi aprovada a admissibilidade da Reforma da Previdência na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) por 48 votos favoráveis e 18 contrários. Agora, a PEC da Nova Previdência seguirá para comissão especial e terá um longo caminho pela frente. Diante disso a expectativa do governo é que o projeto seja aprovado no segundo semestre deste ano gerando uma economia de pelo menos algo em torno de R\$800 bilhões em dez anos.

No campo econômico, a Inflação medida pelo IPCA foi de 0,57% em abril, esta foi a maior taxa para o mês de março desde 2016. O IPCA no acumulado do ano foi para 2,09%, o maior valor para o período desde 2016. As maiores influências vieram dos grupos de Alimentação, Transportes e Saúde e cuidados Pessoais, juntos responderam por 89% do índice no mês. As maiores altas individuais vieram dos seguintes itens: Passagem Aérea 5,32%, Higiene Pessoal 2,76%, Gasolina 2,66% e Remédios com 2,25%. O INPC por sua vez registrou alta de 0,60% em abril, foi a maior taxa para um mês de março desde 2016. Os produtos alimentícios tiveram alta de 0,64% em abril enquanto, no mês anterior, a alta foi de 1,50%. Já o grupo de não alimentícios subiram 0,58% enquanto em março, havia registrado 0,45%.

O mercado de renda fixa foi novamente pautado pelo cenário político, a aprovação do texto da reforma da Previdência na (CCJ) impactou positivamente nos preços dos ativos, apesar do impasse no tratado comercial entre China e Estado Unidos. Sendo assim, o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, apresentou um retorno de 0,86% no mês, segundo melhor resultado no ano.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apresentou alta volatilidade em abril, contudo conseguiu fechar em alta de 0,98% aos 96.453 pontos. Dos 65 papéis que compõem o Ibovespa, 35 tiveram desempenho superior ao índice no mês, enquanto 30 ficaram aquém. O dólar, por sua vez, ficou praticamente estável no acumulado do mês, com avanço de apenas 0,16% cotado a R\$3,92.

Comentário do Economista:

Além do cenário internacional para nos preocuparmos termos um caminho até a aprovação final da reforma, será longo e tem como próxima fase a Comissão Especial na Câmara. O que determinará tempo de tramitação e se haverá ou não uma forte desidratação da proposta de 1,24 tri será a capacidade de articulação política do governo, que tem dado sinais de melhora. Já os dados econômicos surpreenderam de forma negativa com crescimento da inflação e queda da expectativa de crescimento. Pela nona semana seguida, foi revisada para baixo a projeção do PIB para 2019 (+1,7%). O que pode indicar um potencial de crescimento mais baixo do que o mercado acredita. Enquanto a reforma não avançar, não vemos melhora nos índices de confiança, conseqüentemente tão poucas mudanças no quadro de atividade. 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, 25% a 35% 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 de até 5% em renda variável.

Benchmark	Composição por segmento	
	RS	%
CDI	1.915.669,36	11,15
IRF-M 1	5.258.172,78	30,61
IRF-M	2.302.587,91	13,40
IMA Geral	1.013.931,91	5,90
IDKA 2	1.817.541,76	10,58
IMA-B	1.970.253,11	11,47
IPCA	623.408,89	3,63
IMA-B 5	1.611.739,45	9,38
Ibovespa	667.351,03	3,88
Total:	17.180.656,20	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Abril, 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	%			
04/2019	R\$ 548.341,23	3,3914%	IPCA + 6,00%	4,09 %	82,96%

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.