

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

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.

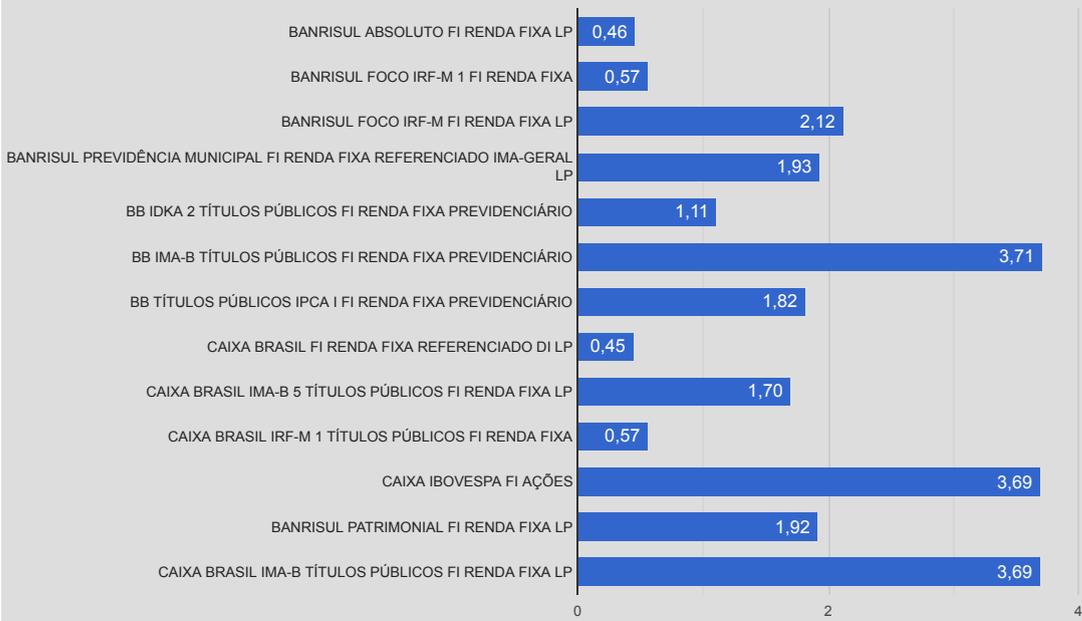
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

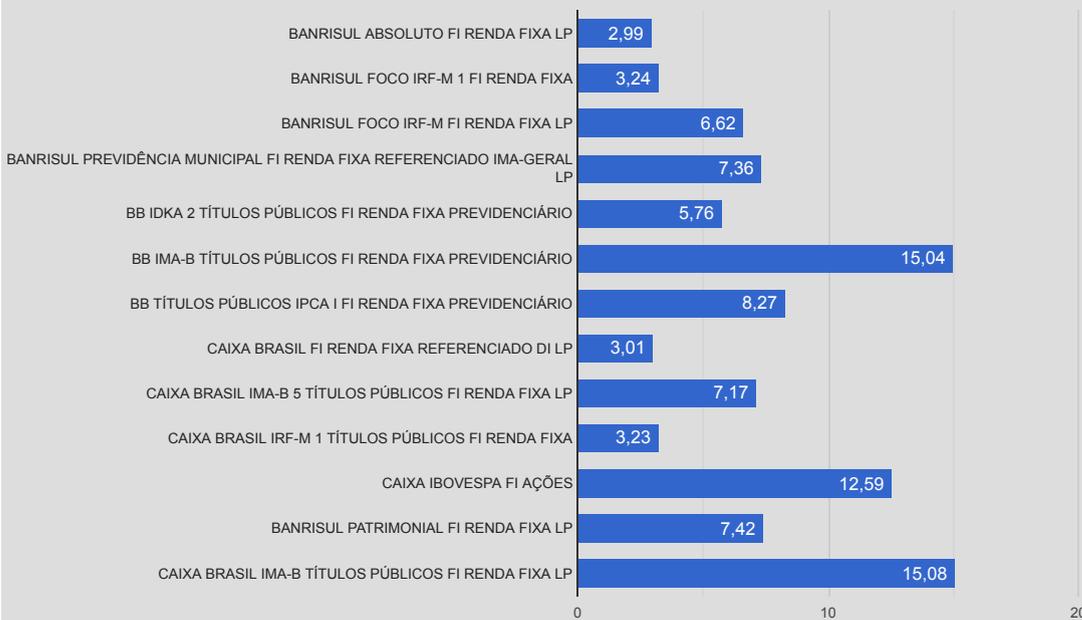
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

| RENTABILIDADE | | | | | |
|--|-------------|---------------------|------------|-------------------|---------------------|
| Fundos de Investimento | 06/2019 (%) | Últimos 6 meses (%) | No ano (%) | 06/2019 (R\$) | ANO (R\$) |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | 0,46% | 3,01% | 2,99% | 1.255,08 | 22.752,63 |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,57% | 3,26% | 3,24% | 16.629,74 | 96.534,74 |
| BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP | 2,12% | 6,65% | 6,62% | 49.536,54 | 148.442,24 |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP | 1,92% | 7,45% | 7,42% | 15.288,77 | 15.288,77 |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 1,93% | 7,39% | 7,36% | 20.830,00 | 62.950,68 |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,11% | 5,78% | 5,76% | 20.282,53 | 100.754,50 |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3,71% | 15,06% | 15,04% | 75.827,02 | 276.824,61 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,82% | 8,30% | 8,27% | 11.546,60 | 49.693,47 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,45% | 3,04% | 3,01% | 1.495,51 | 27.592,82 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,70% | 7,19% | 7,17% | 27.746,64 | 106.716,09 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 3,69% | 15,11% | 15,08% | 28.636,51 | 28.636,51 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,57% | 3,26% | 3,23% | 12.351,73 | 67.801,97 |
| CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES | 3,69% | 12,58% | 12,59% | 24.718,33 | 77.725,44 |
| Total: | | | | 306.145,00 | 1.081.714,49 |

Rentabilidade da Carteira Mensal - 06/2019



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019



Enquadramento 3.922/2010 e suas alterações

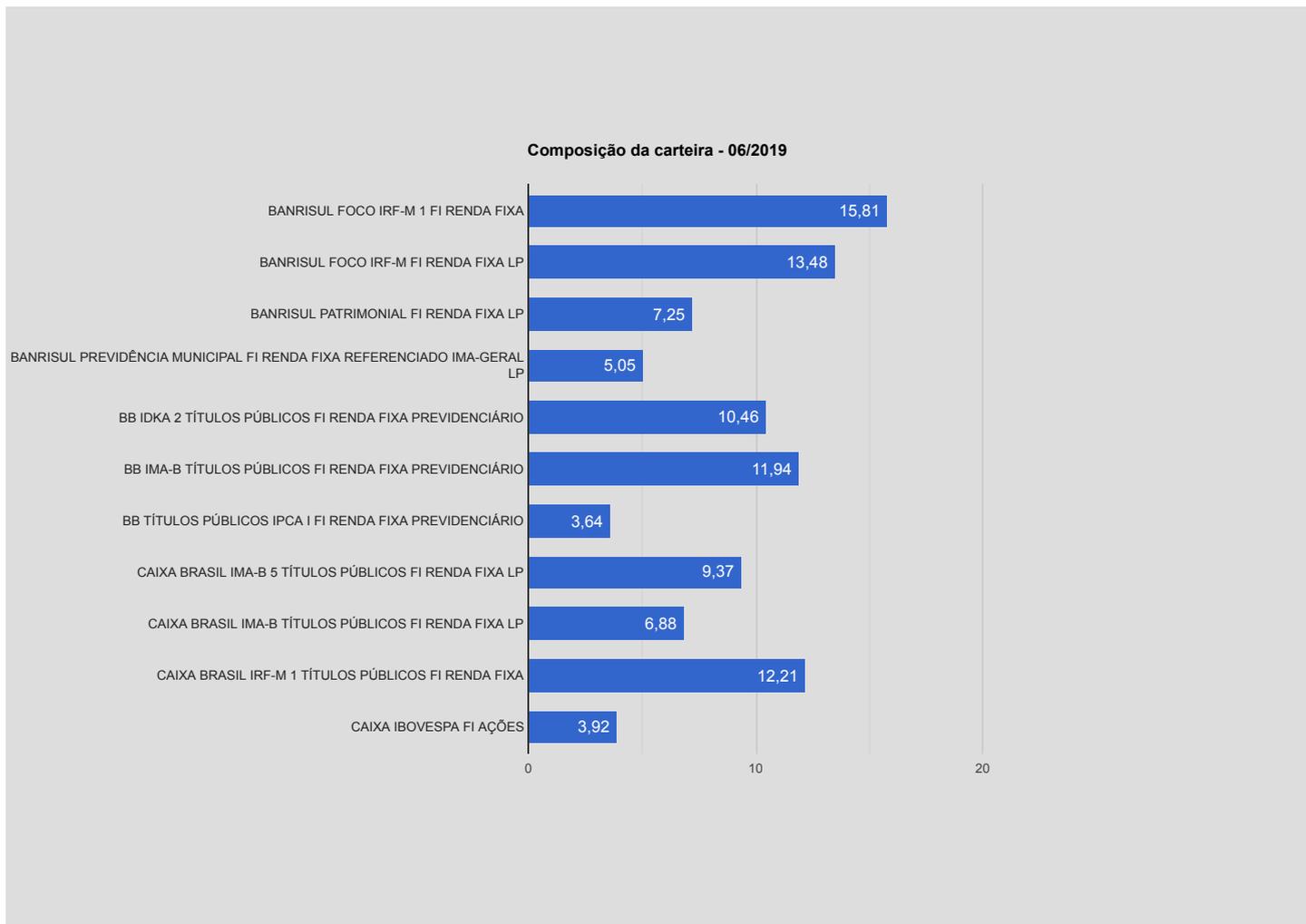
| Enquadramento | Valor Aplicado (R\$) | % Aplicado | % Limite alvo | % Limite Superior | Status |
|--|----------------------|------------|---------------|-------------------|-------------------|
| FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b | 16.149.897,72 | 91,03% | 80,00% | 100,00% | ENQUADRADO |
| FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a | 896.239,45 | 5,05% | 5,00% | 50,00% | ENQUADRADO |
| FI Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a | 694.855,77 | 3,92% | 3,60% | 5,00% | ENQUADRADO |
| Total: | 17.740.992,94 | 100,00% | 88,60% | | |

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 IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 2.805.271,10 | 15,81 |
| BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP | 2.391.141,64 | 13,48 |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP | 1.286.461,65 | 7,25 |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 896.239,45 | 5,05 |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.855.024,31 | 10,46 |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.117.539,02 | 11,94 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA 1 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 645.592,49 | 3,64 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.661.571,29 | 9,37 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.221.043,57 | 6,88 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 2.166.252,65 | 12,21 |
| CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES | 694.855,77 | 3,92 |
| Total: | 17.740.992,94 | 100,00 |

| | |
|---|----------------------|
| Disponibilidade em conta corrente: | 15.539,01 |
| Montante total - Aplicações + Disponibilidade: | 17.756.531,95 |

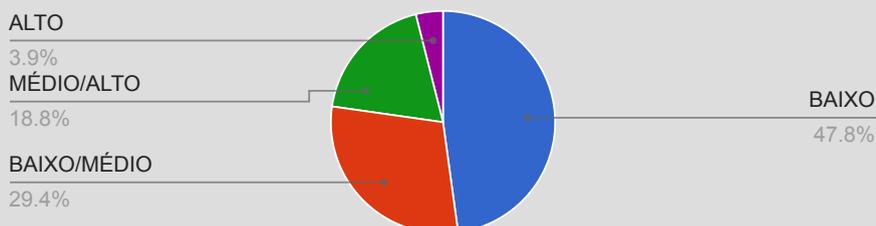
| Composição por segmento | | |
|-------------------------|---------------|----------------------|
| Benchmark | % | R\$ |
| IRF-M 1 | 28,02 | 4.971.523,75 |
| IRF-M | 13,48 | 2.391.141,64 |
| IMA Geral | 12,30 | 2.182.701,10 |
| IDKA 2 | 10,46 | 1.855.024,31 |
| IMA-B | 18,82 | 3.338.582,60 |
| IPCA | 3,64 | 645.592,49 |
| IMA-B 5 | 9,37 | 1.661.571,29 |
| Ibovespa | 3,92 | 694.855,77 |
| Total: | 100,00 | 17.740.992,94 |



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\$ | % |
| | 06/2019 | Ano | | |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,15% | 0,11% | 2.805.271,10 | 15,81 |
| BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP | 1,19% | 1,08% | 2.391.141,64 | 13,48 |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP | 1,02% | 1,00% | 1.286.461,65 | 7,25 |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 1,03% | 1,00% | 896.239,45 | 5,05 |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,91% | 0,70% | 1.855.024,31 | 10,46 |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,33% | 2,49% | 2.117.539,02 | 11,94 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,51% | 1,24% | 645.592,49 | 3,64 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,34% | 0,94% | 1.661.571,29 | 9,37 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2,31% | 2,48% | 1.221.043,57 | 6,88 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,15% | 0,10% | 2.166.252,65 | 12,21 |
| CAIXA IBOVESPA FI AÇÕES | 7,50% | 9,28% | 694.855,77 | 3,92 |
| Total: | | | 17.740.992,94 | 100,00 |

% Alocado por Grau de Risco - 06/2019

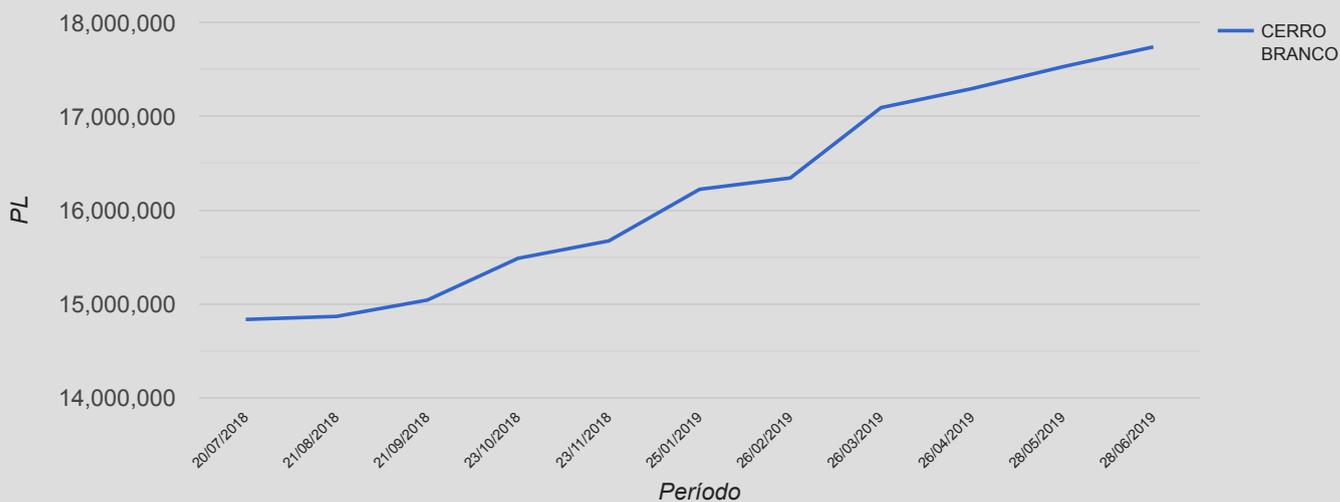


O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

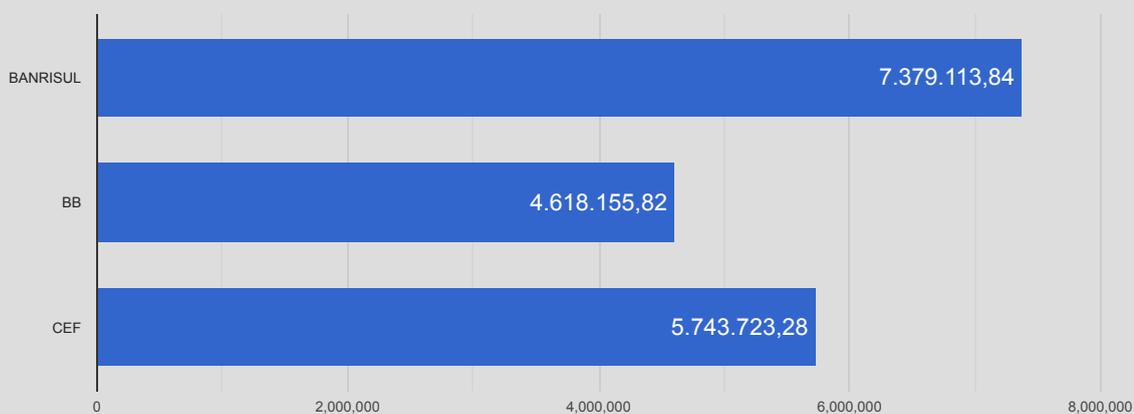
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda 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% |
| 05/2019 | 1,84% | 3,66% | 0,68% | 0,70% | 0,62% | 1,32% |
| 06/2019 | 2,00% | 3,73% | 0,58% | 3,67% | 0,50% | 1,76% |

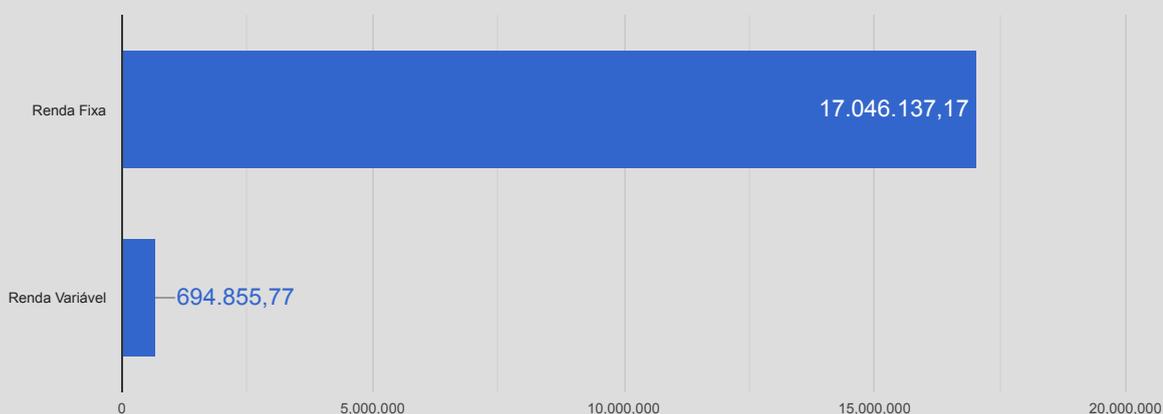
Evolução Patrimonial



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, 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 | % |
| IRF-M 1 | 4.971.523,75 | 28,02 |
| IRF-M | 2.391.141,64 | 13,48 |
| IMA Geral | 2.182.701,10 | 12,30 |
| IDKA 2 | 1.855.024,31 | 10,46 |
| IMA-B | 3.338.582,60 | 18,82 |
| IPCA | 645.592,49 | 3,64 |
| IMA-B 5 | 1.661.571,29 | 9,37 |
| Ibovespa | 694.855,77 | 3,92 |
| Total: | 17.740.992,94 | 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\$ 1.081.714,49 | 6,5943% | IPCA + 6,00% | 5,25 % | 125,59% |

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.