FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE NOVO MACHADO - RS

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

02/2019

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura 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 apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande 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 intituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

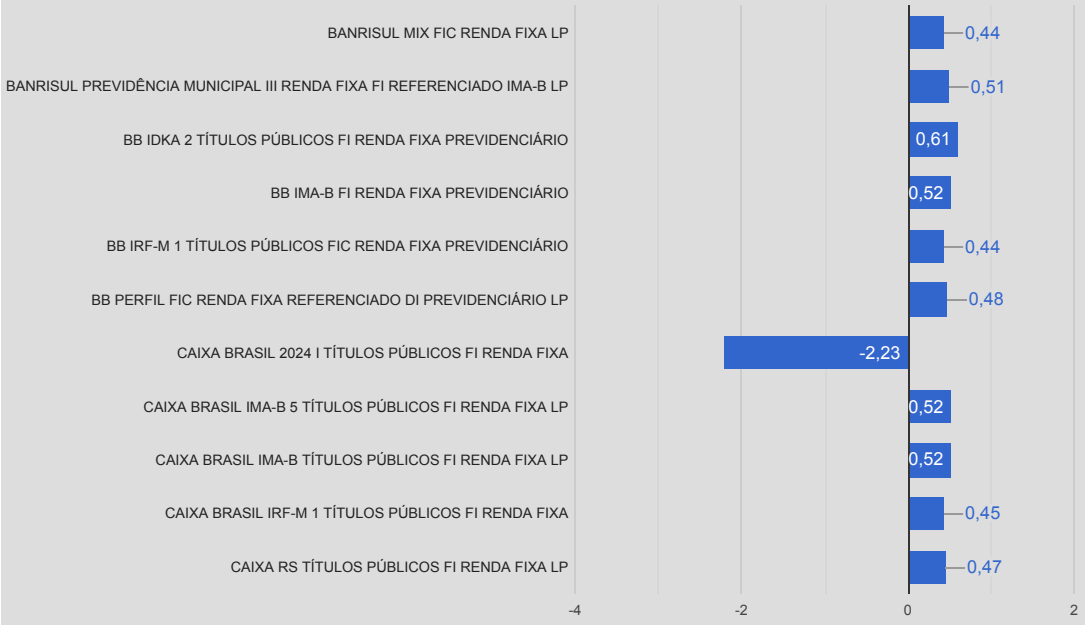
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à 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.

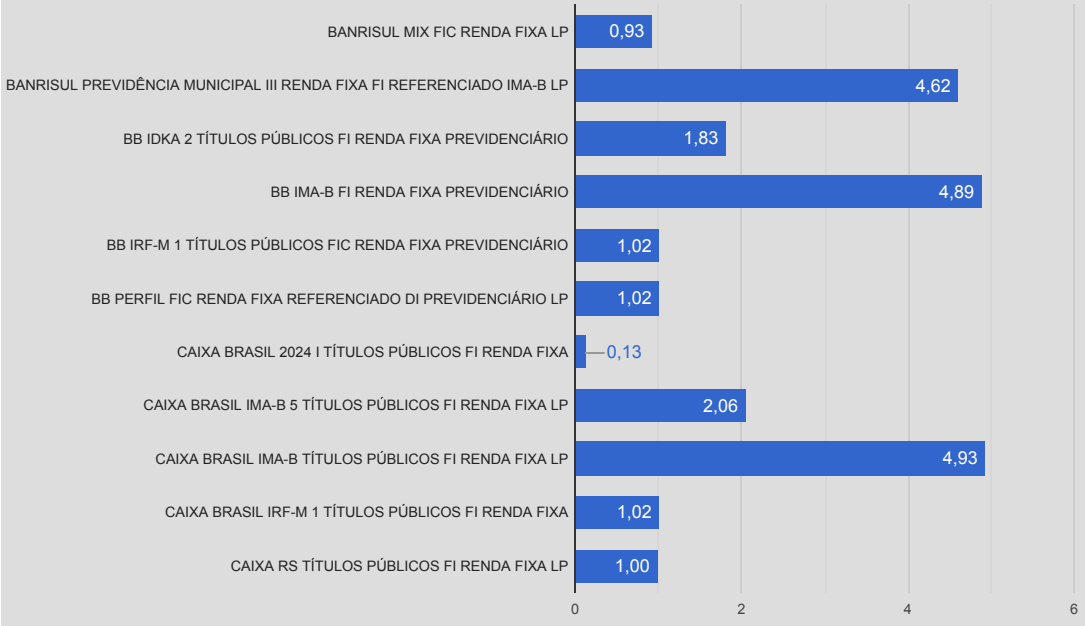
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**02/2019 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**02/2019 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,44%	2,81%	0,93%	1.315,37	3.173,60
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	0,51%	13,88%	4,62%	690,49	6.029,39
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61%	6,38%	1,83%	21.688,49	64.611,02
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	14,46%	4,89%	757,69	6.849,74
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	3,69%	1,02%	13.117,88	30.218,15
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,48%	3,11%	1,02%	14.410,61	30.092,81
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-2,23%	7,66%	0,13%	2.750,64	21.117,14
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	7,48%	2,06%	10.800,63	41.927,04
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	14,57%	4,93%	1.327,24	8.595,33
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45%	3,71%	1,02%	21.650,13	48.958,07
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,47%	3,07%	1,00%	9.954,07	21.018,57
			Total:	**98.463,23**	**282.590,86**

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



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.

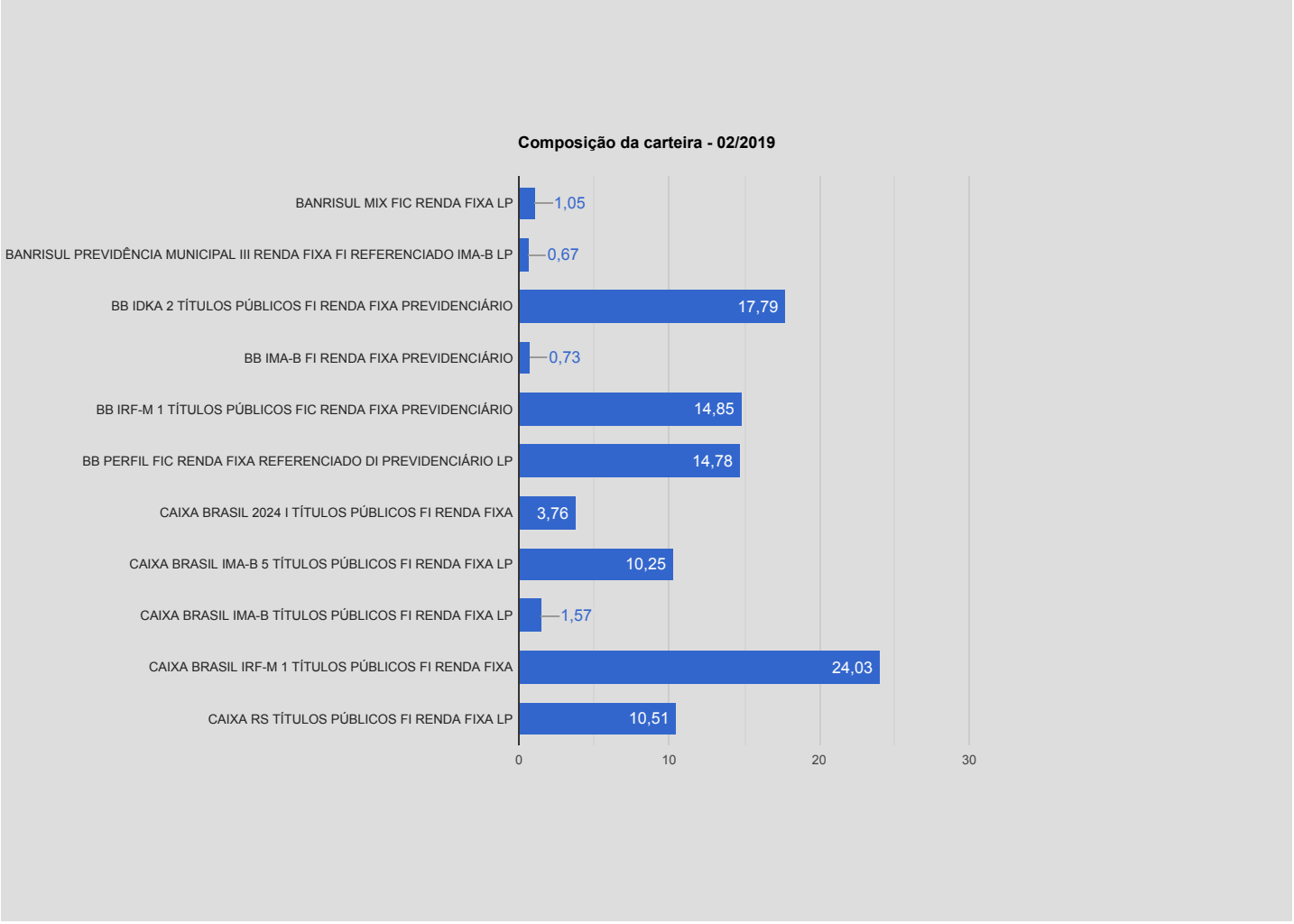
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	02/2019	
	R$	%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	212.983,51	1,05
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	136.434,62	0,67
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.596.385,55	17,79
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	146.952,14	0,73
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.002.485,00	14,85
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.987.589,03	14,78
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	759.932,00	3,76
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.072.469,79	10,25
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	316.663,99	1,57
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.857.778,50	24,03
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.125.466,77	10,51
Total:	**20.215.140,90**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**0,00**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**20.215.140,90**

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.

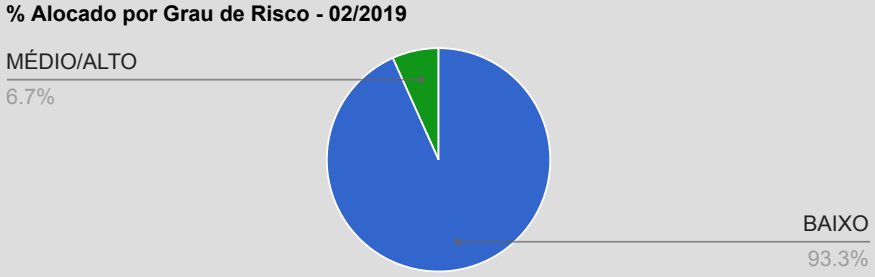
Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
CDI	26,35	5.326.039,31
IMA-B	6,73	1.359.982,75
IDKA 2	17,79	3.596.385,55
IRF-M 1	38,88	7.860.263,50
IMA-B 5	10,25	2.072.469,79
Total:	**100,00**	**20.215.140,90**



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.

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	
	02/2019	Ano	R$	%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,00%	0,00%	212.983,51	1,05
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,25%	2,01%	136.434,62	0,67
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,64%	0,62%	3.596.385,55	17,79
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,41%	2,16%	146.952,14	0,73
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	0,10%	3.002.485,00	14,85
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,01%	2.987.589,03	14,78
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,04%	3,66%	759.932,00	3,76
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,79%	0,77%	2.072.469,79	10,25
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,41%	2,18%	316.663,99	1,57
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	0,09%	4.857.778,50	24,03
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,01%	2.125.466,77	10,51
		Total:	**20.215.140,90**	**100,00**



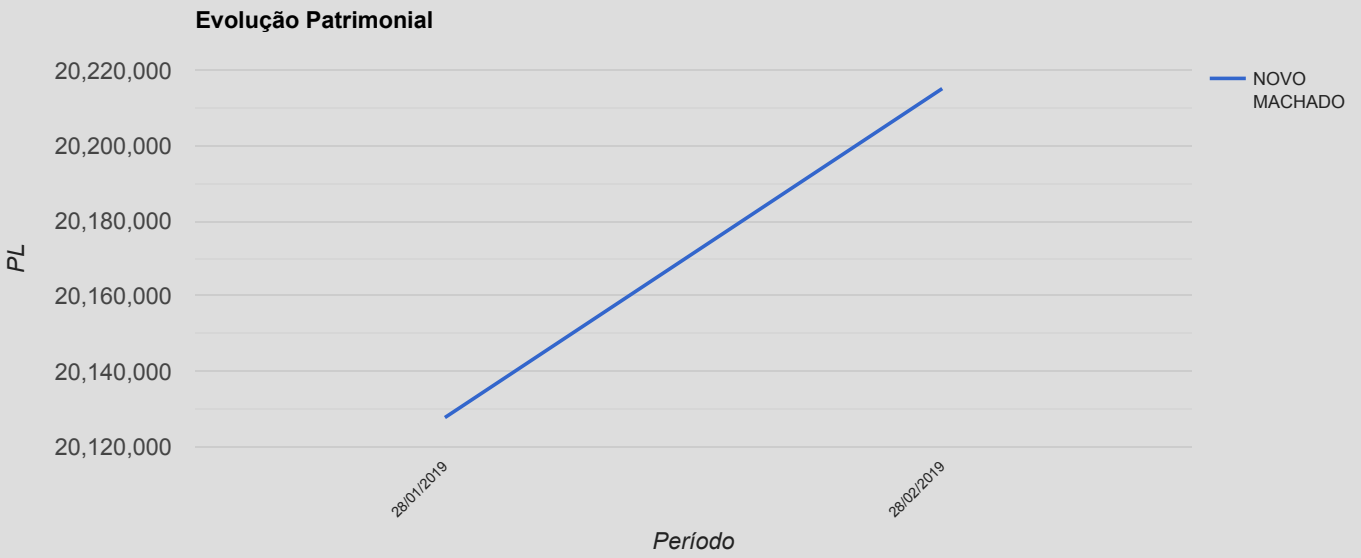
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

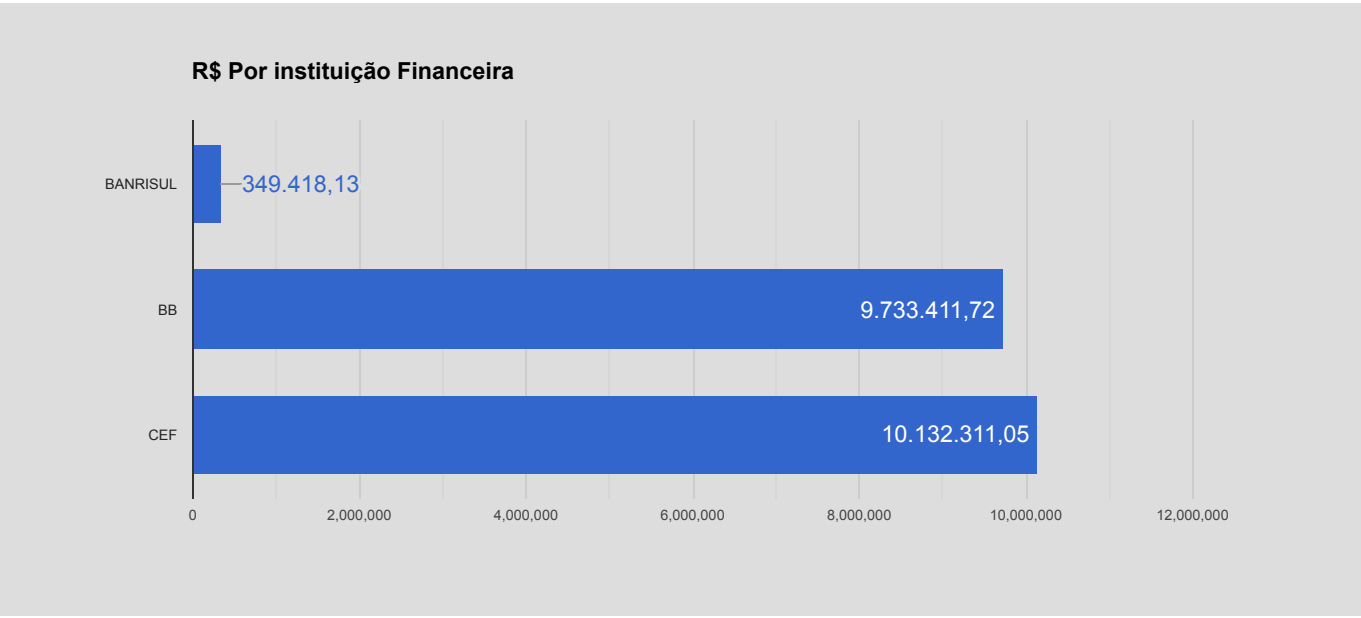
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

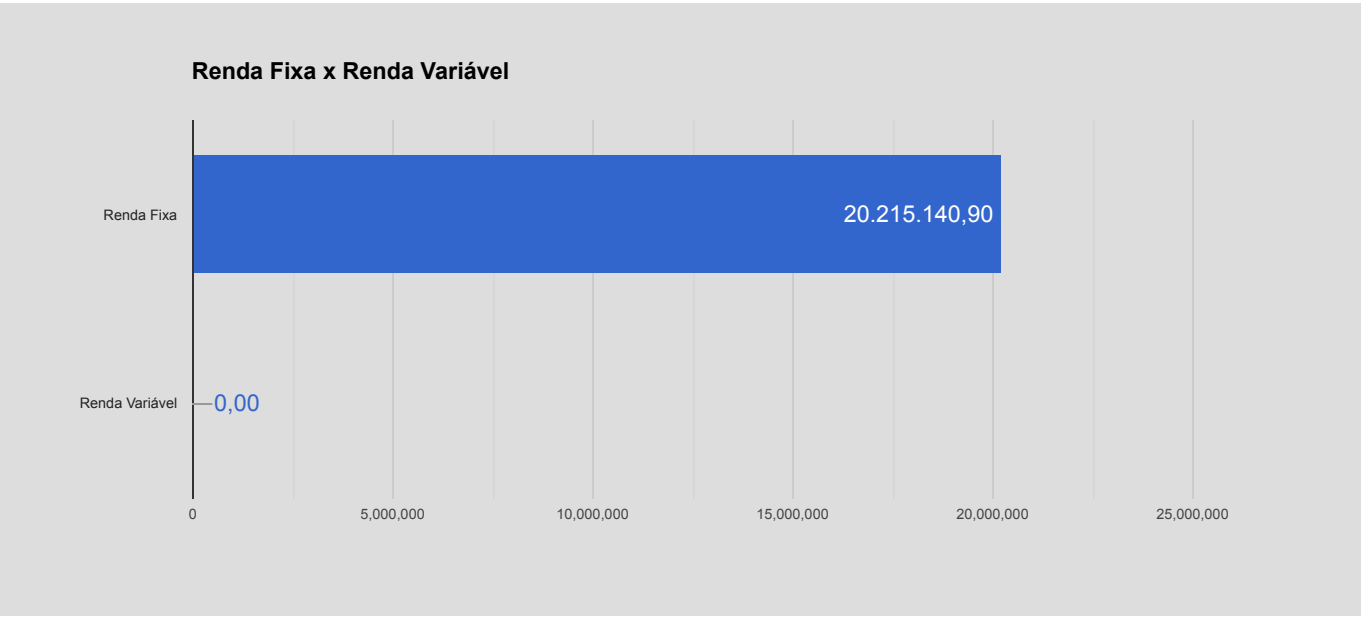
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	**IMA B**	**IRF-M 1**	**Ibovespa**	**INPC + 5,75%**	**NOVO MACHADO**
01/2019	1,91%	4,37%	0,58%	10,82%	0,83%	0,93%
02/2019	0,47%	0,55%	0,47%	-1,87%	1,01%	0,49%

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.







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 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 paralização 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 diante 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 anuncio 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.

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.

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.

Composição por segmento		
Benchmark	**R$**	**%**
CDI	5.326.039,31	26,35
IMA-B	1.359.982,75	6,73
IDKA 2	3.596.385,55	17,79
IRF-M 1	7.860.263,50	38,88
IMA-B 5	2.072.469,79	10,25
Total:	**20.215.140,90**	**100,00**

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
	R$	%			
02/2019	R$ 282.590,86	1,4194%	INPC + 5,75%	1,85 %	76,87%

RECOMENDAÇÕES:

1 - A atual carteira encontra-se bem diversificada, com perfil de risco compatível com o mercado; 2 - Aplicar os novos recursos: Solicitar a Consultoria a melhor opção no momento; 3 - Iniciar operações de gestão ativa em renda fixa e em Renda Variável.

CSM

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.