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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

06/2019

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.

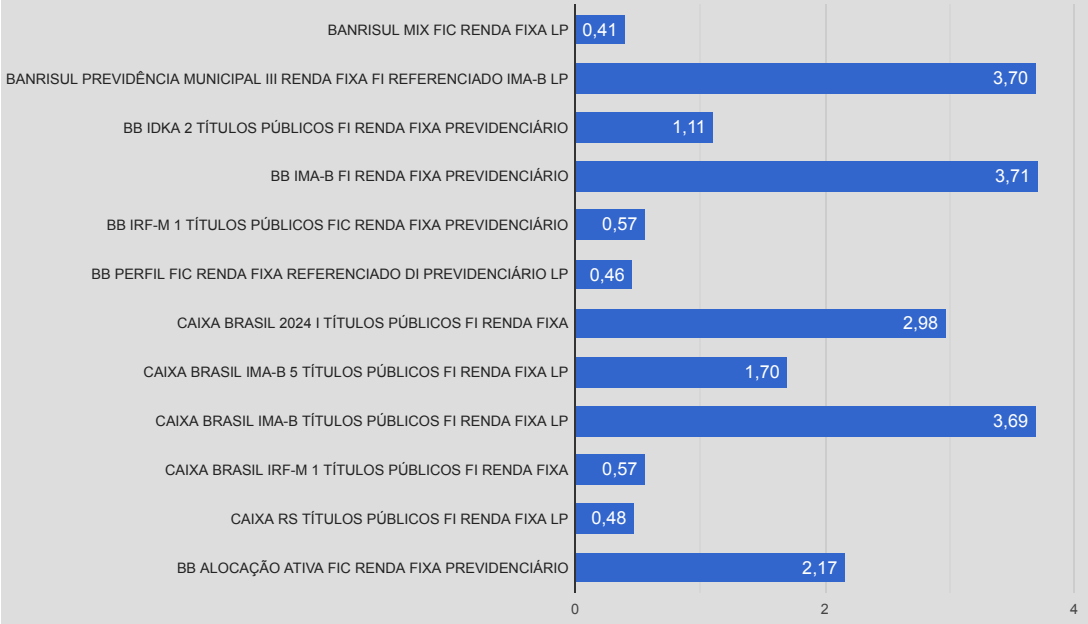
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

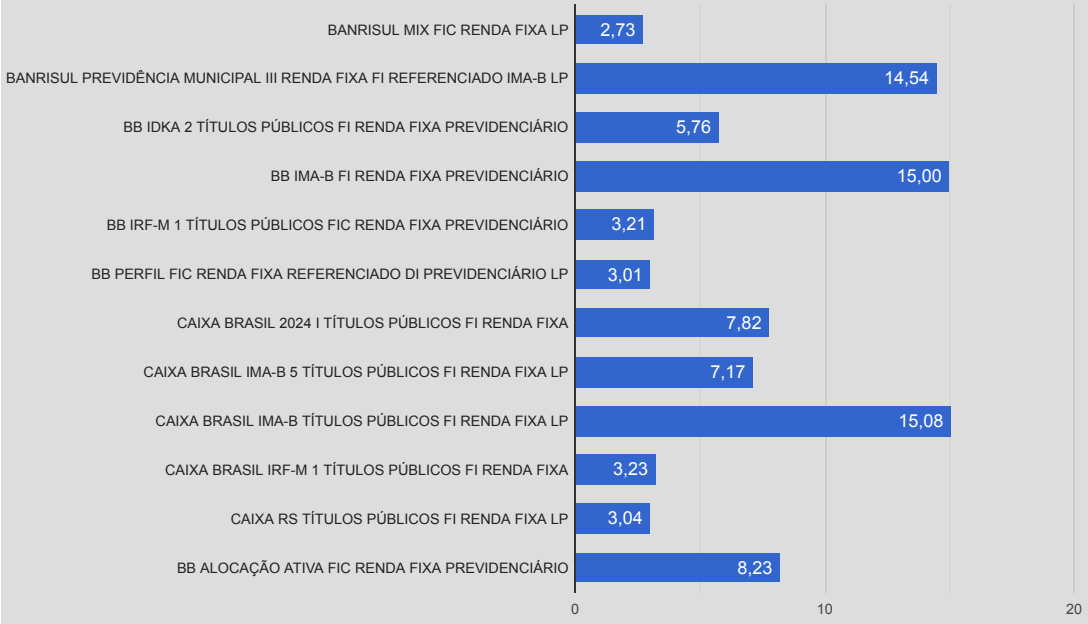
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**06/2019 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**06/2019 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,41%	2,76%	2,73%	690,90	5.937,24
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	3,70%	14,57%	14,54%	5.335,86	18.964,60
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,17%	8,25%	8,23%	44.358,39	88.334,06
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	5,78%	5,76%	42.210,87	208.097,20
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,71%	15,03%	15,00%	5.758,06	21.020,04
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	3,24%	3,21%	17.463,27	95.444,71
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	3,03%	3,01%	4.662,75	66.630,52
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,98%	7,84%	7,82%	23.701,00	79.437,64
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,70%	7,19%	7,17%	53.452,22	170.005,87
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,69%	15,11%	15,08%	56.321,41	141.205,26
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	3,26%	3,23%	22.503,18	136.905,65
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,48%	3,07%	3,04%	5.546,50	57.674,77
			Total:	**282.004,41**	**1.089.657,57**

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 - 06/2019



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.

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	**19.725.981,71**	93,29%	50,00%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa/Referenciado RF - Art. 7º, III, a	**149.369,82**	0,71%	2,50%	60,00%	**ENQUADRADO**
FI de Renda Fixa - Art.7º, IV, a	**1.270.104,31**	6,01%	2,50%	40,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**21.145.455,85**	100,00%	**55,00%**		

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.

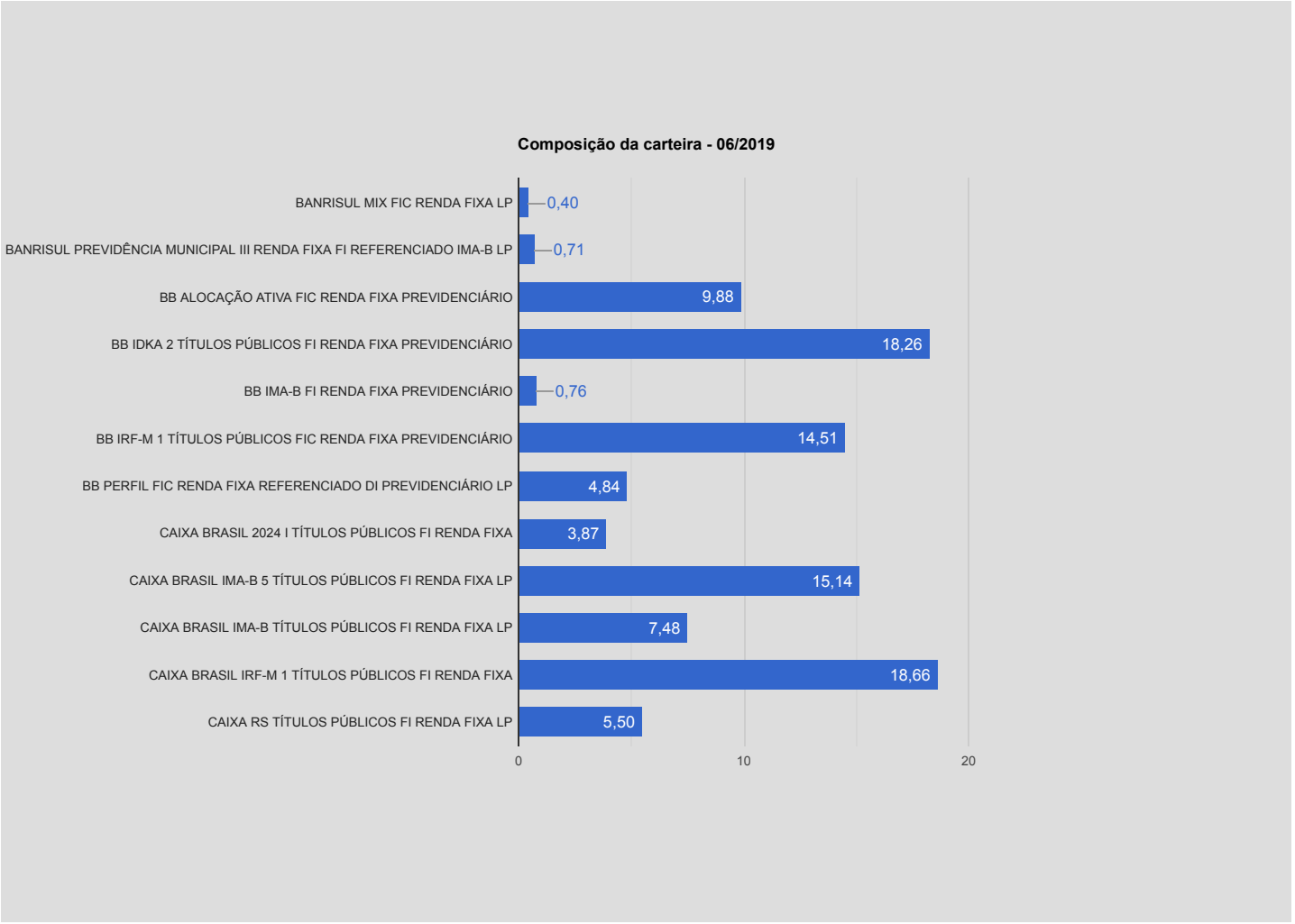
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	06/2019	
	R$	%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	84.855,11	0,40
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	149.369,82	0,71
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.088.334,06	9,88
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.860.572,17	18,26
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	161.122,45	0,76
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.067.711,57	14,51
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.024.126,74	4,84
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	818.252,50	3,87
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.201.436,61	15,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.580.937,77	7,48
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.946.614,07	18,66
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.162.122,97	5,50
Total:	**21.145.455,85**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**0,00**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**21.145.455,85**

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.

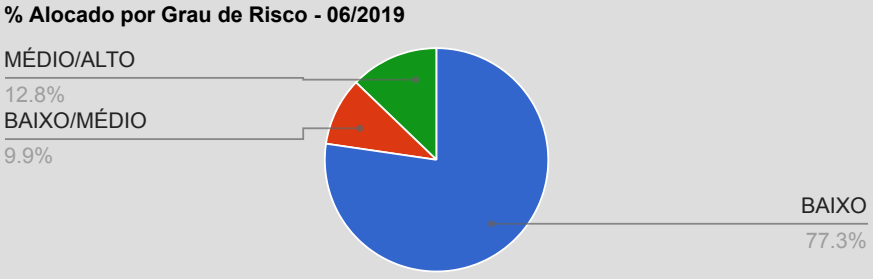
Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
CDI	10,74	2.271.104,82
IMA-B	12,81	2.709.682,54
IMA Geral	9,88	2.088.334,06
IDKA 2	18,26	3.860.572,17
IRF-M 1	33,17	7.014.325,64
IMA-B 5	15,14	3.201.436,61
Total:	**100,00**	**21.145.455,85**



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	
	06/2019	Ano	R$	%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,00%	0,01%	84.855,11	0,40
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,32%	2,37%	149.369,82	0,71
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	1,23%	2.088.334,06	9,88
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	0,70%	3.860.572,17	18,26
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,32%	2,48%	161.122,45	0,76
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17%	0,11%	3.067.711,57	14,51
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,00%	0,01%	1.024.126,74	4,84
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,16%	2,65%	818.252,50	3,87
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,34%	0,94%	3.201.436,61	15,14
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,31%	2,48%	1.580.937,77	7,48
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,10%	3.946.614,07	18,66
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,04%	0,03%	1.162.122,97	5,50
		Total:	**21.145.455,85**	**100,00**



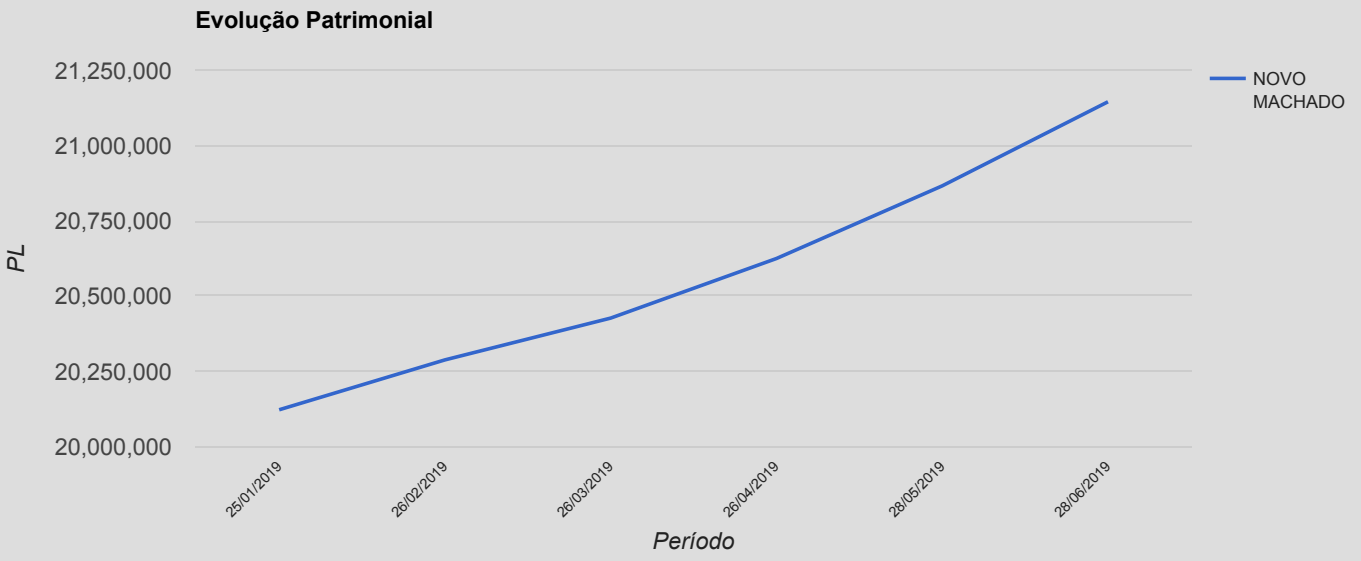
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

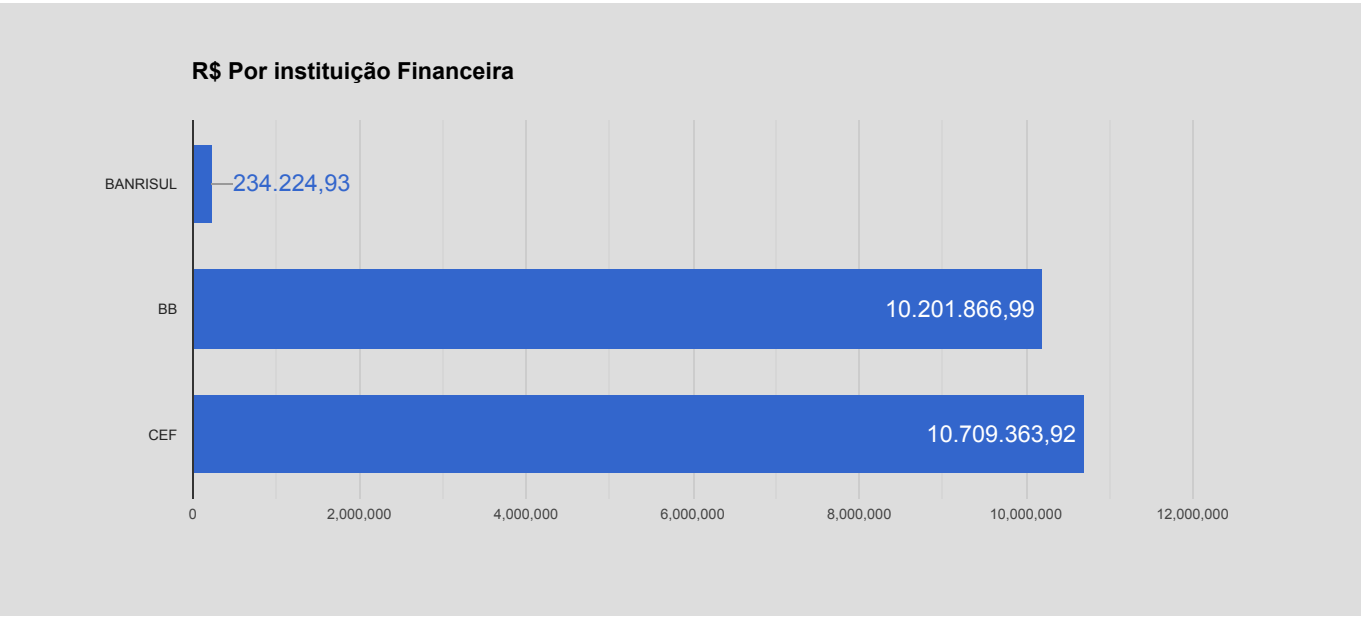
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

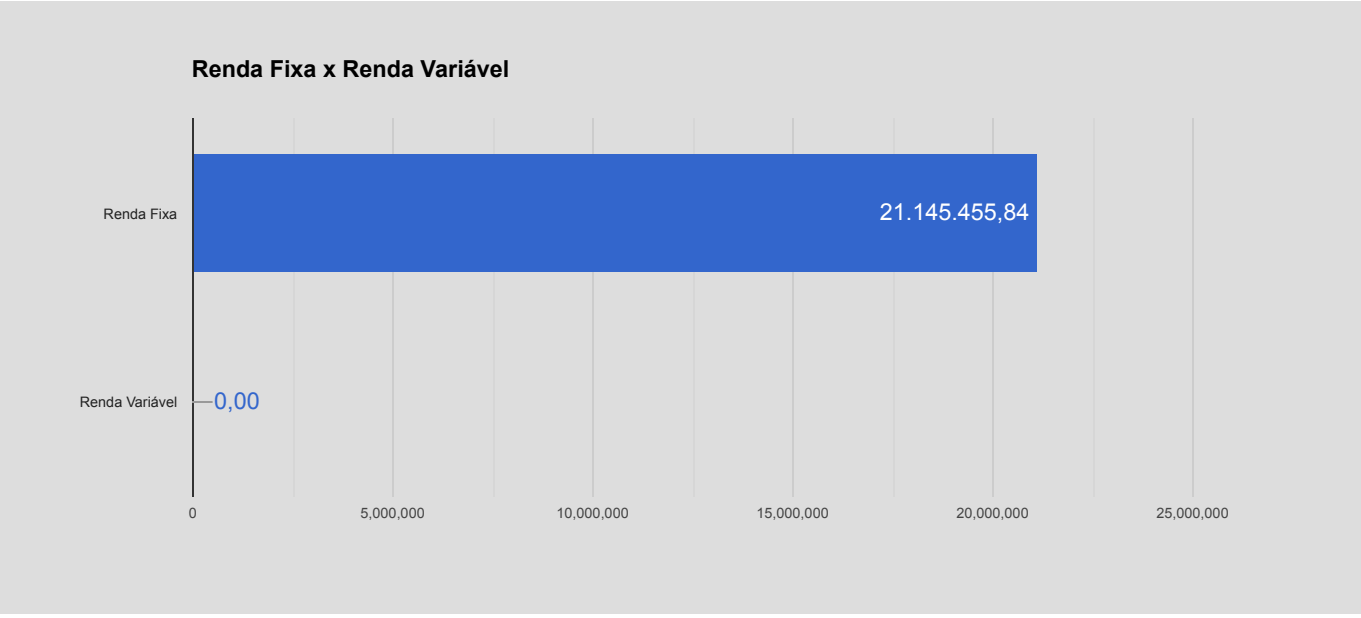
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda 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%
03/2019	0,56%	0,58%	0,47%	-0,18%	1,24%	0,53%
04/2019	0,86%	1,51%	0,50%	0,98%	1,07%	0,79%
05/2019	1,84%	3,66%	0,68%	0,70%	0,62%	1,25%
06/2019	2,00%	3,73%	0,58%	3,67%	0,48%	1,35%

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 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 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 Previdencia 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%.

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:

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.

Composição por segmento		
Benchmark	**R$**	**%**
CDI	2.271.104,82	10,74
IMA-B	2.709.682,54	12,81
IMA Geral	2.088.334,06	9,88
IDKA 2	3.860.572,17	18,26
IRF-M 1	7.014.325,64	33,17
IMA-B 5	3.201.436,61	15,14
Total:	**21.145.455,85**	**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
	R$	%			
06/2019	R$ 1.089.657,57	5,4482%	INPC + 5,75%	5,36 %	101,70%

RECOMENDAÇÕES:

a) A atual carteira encontra-se bem diversificada, com perfil de risco compatível com o mercado; b) Resgate R$1,0 milhões BB Perfil e alocar no BB Alocação Ativa RF (CNPJ 25.078.994/0001-90); c) Aplicar os novos recursos: Solicitar a Consultoria a melhor opção no momento

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.