



REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE
CONDOR - FUNPREV**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

07/2018

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A REFERÊNCIA 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.

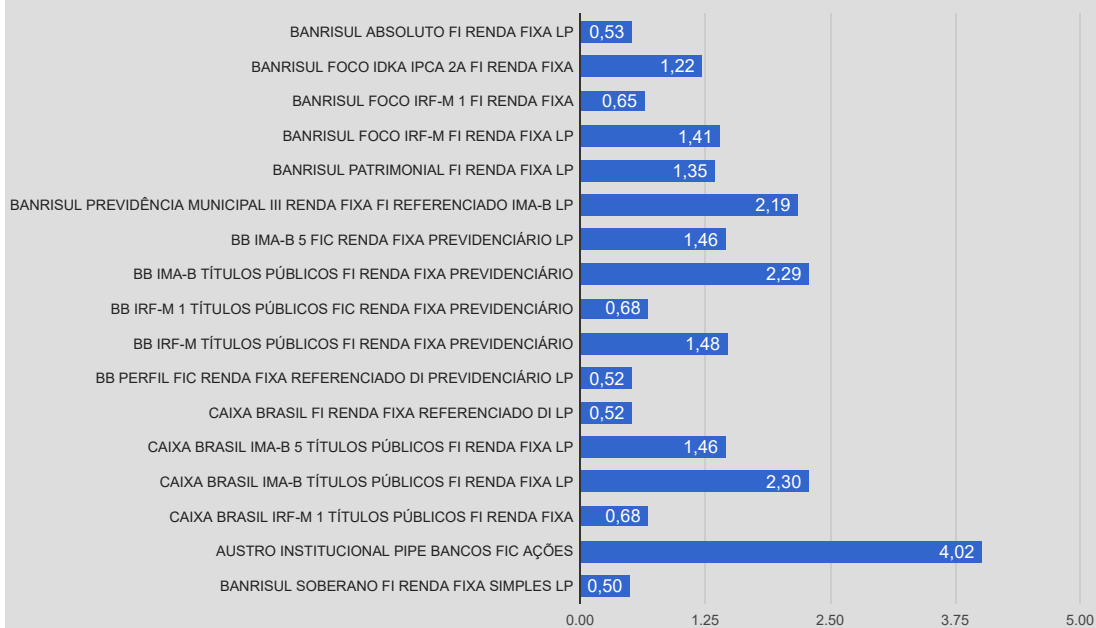
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

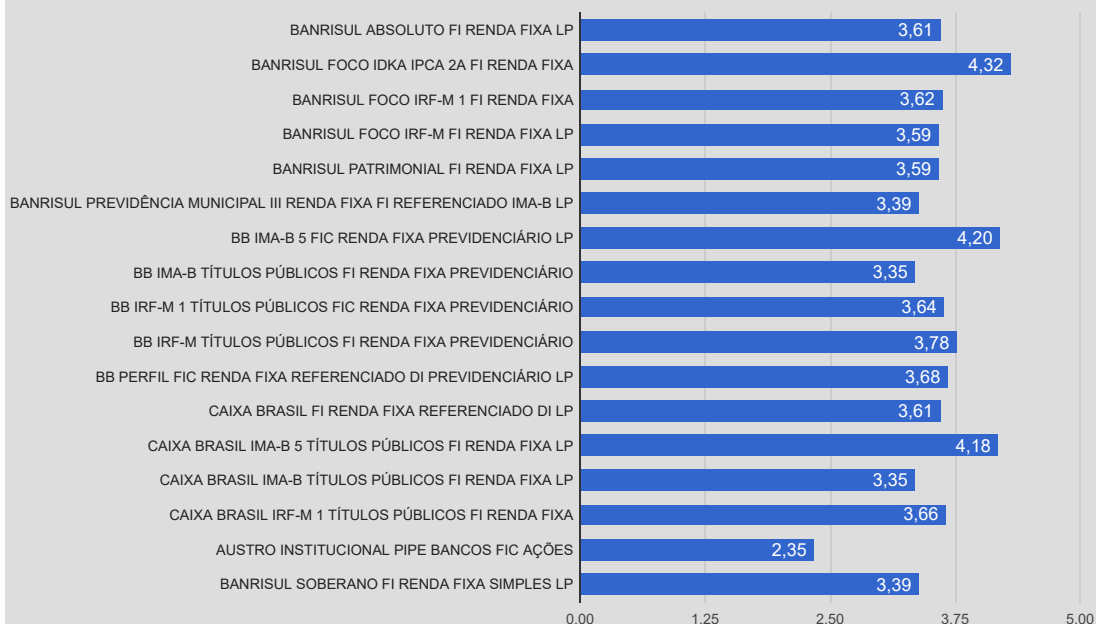
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	07/2018 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	07/2018 (R\$)	ANO (R\$)
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	4,02%	2,35%	2,35%	14.540,71	-23.957,05
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,53%	3,11%	3,61%	0,00	2.759,11
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,22%	3,33%	4,32%	62,95	85.225,38
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,65%	3,09%	3,62%	20.602,19	105.562,18
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,41%	2,27%	3,59%	43.341,21	13.132,04
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,35%	1,87%	3,59%	41.688,70	108.690,07
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	2,19%	-0,06%	3,39%	13.843,79	-8.139,31
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	0,00%	1,46%	4,81%	0,00	18.064,12
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,50%	2,92%	3,39%	884,21	1.676,94
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,46%	2,90%	4,20%	42.742,95	119.797,63
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,29%	-0,15%	3,35%	29.011,26	41.976,25
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68%	3,10%	3,64%	20.063,24	104.870,07
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,48%	2,43%	3,78%	8.823,34	21.975,86
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,52%	3,17%	3,68%	607,18	607,18
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,52%	3,11%	3,61%	0,00	8.359,07
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,46%	2,89%	4,18%	41.452,05	115.347,89
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,30%	-0,13%	3,35%	19.721,79	-1.021,62
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,68%	3,14%	3,66%	2.734,19	14.211,60
Total:				300.119,77	729.137,39

Rentabilidade da Carteira Mensal - 07/2018



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2018



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.

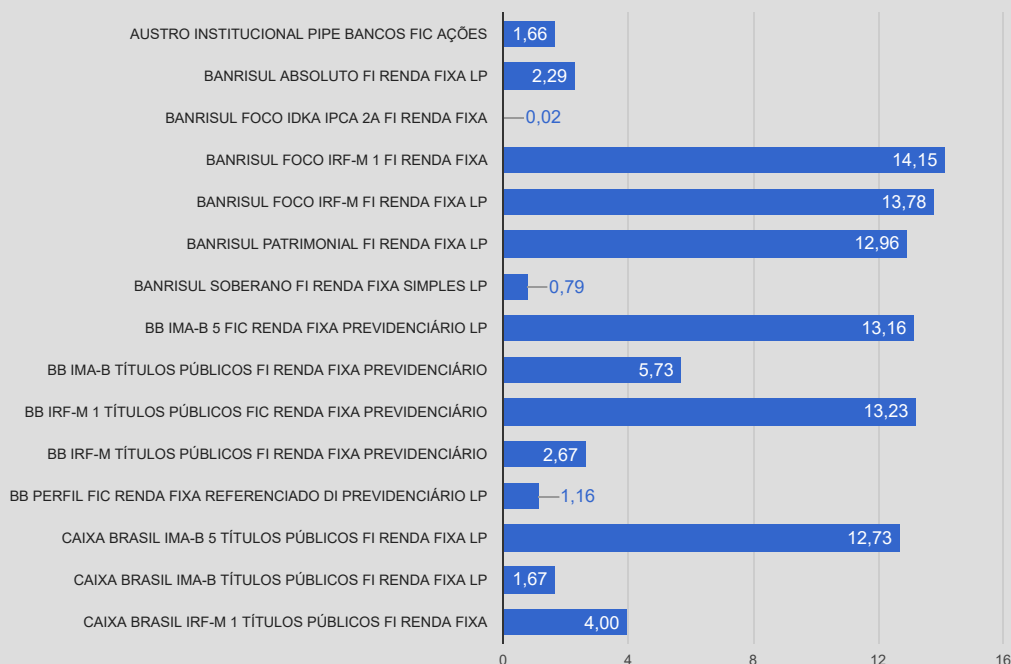
Composição da Carteira	07/2018	
	R\$	%
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	376.042,95	1,66
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	518.000,00	2,29
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	5.239,85	0,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.196.885,24	14,15
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	3.113.132,04	13,78
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	2.928.254,52	12,96
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	179.376,93	0,79
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.973.262,24	13,16
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.293.903,68	5,73
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.989.731,81	13,23
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	603.740,84	2,67
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	262.607,18	1,16
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.876.991,59	12,73
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	376.362,46	1,67
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	902.742,60	4,00
Total:	22.596.273,93	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	129.978,96
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	22.726.252,89

Composição por segmento

Benchmark	%	RS
Ibovespa	1,66	376.042,95
CDI	4,25	959.984,11
IDKA 2	0,02	5.239,85
IRF-M 1	31,37	7.089.359,65
IRF-M	16,45	3.716.872,88
IMA Geral	12,96	2.928.254,52
IMA-B	7,39	1.670.266,13
IMA-B 5	25,89	5.850.253,84
Total:	100,00	22.596.273,93

Composição da carteira - 07/2018



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		ALOCÇÃO	
	07/2018	Ano	R\$	%
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	13,99%	18,56%	376.042,95	1,66
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,01%	518.000,00	2,29
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,72%	1,19%	5.239,85	0,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	0,30%	3.196.885,24	14,15
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,29%	1,46%	3.113.132,04	13,78
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,98%	1,20%	2.928.254,52	12,96
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,00%	0,01%	179.376,93	0,79
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,92%	1,46%	2.973.262,24	13,16
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,86%	2,33%	1.293.903,68	5,73
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,30%	2.989.731,81	13,23
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,34%	1,50%	603.740,84	2,67
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,02%	262.607,18	1,16
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	1,47%	2.876.991,59	12,73
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,87%	2,34%	376.362,46	1,67
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,30%	902.742,60	4,00
Total:			22.596.273,93	100,00

% Alocado por Grau de Risco - 07/2018

ALTO

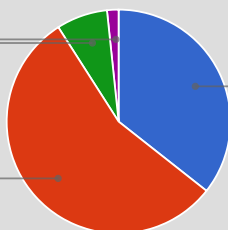
1.7%

MÉDIO/ALTO

7.4%

BAIXO/MÉDIO

55.3%



BAIXO

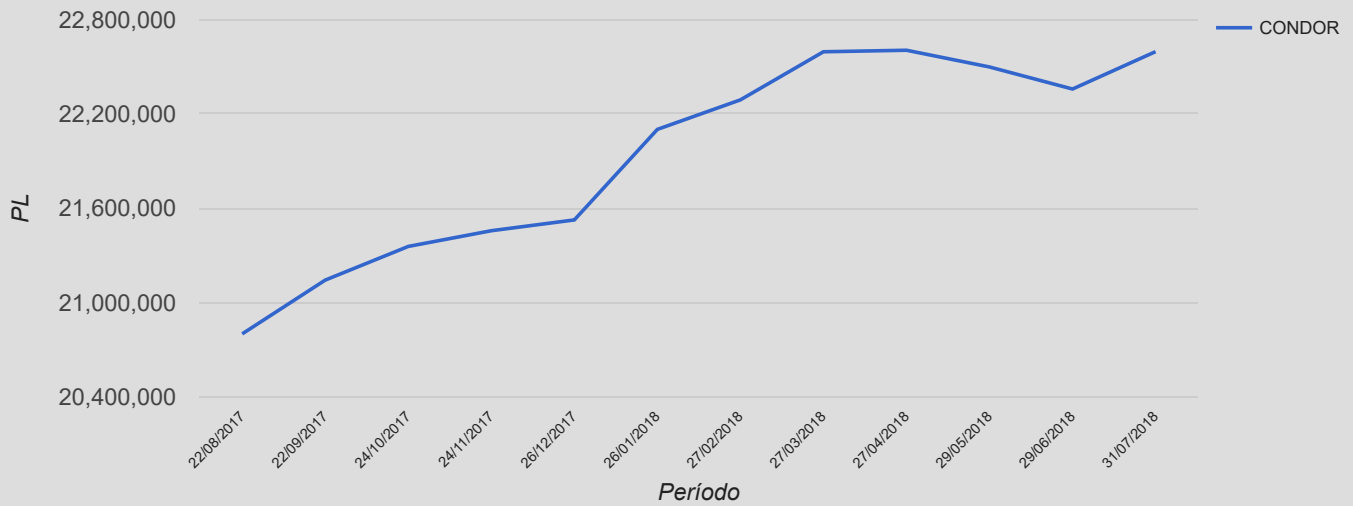
35.6%

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.

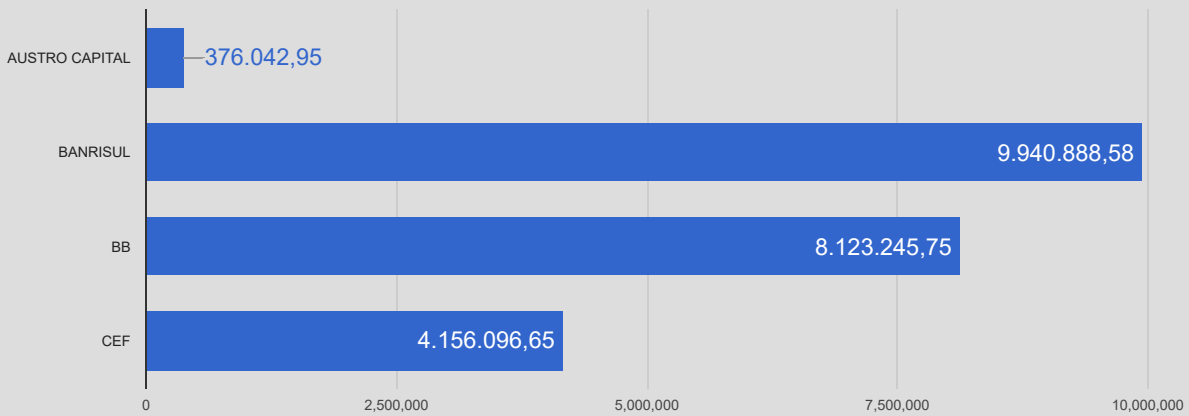
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 6,00%	CONDOR
01/2018	1,76%	3,40%	0,59%	11,14%	0,78%	1,26%
02/2018	0,72%	0,55%	0,54%	0,52%	0,81%	0,58%
03/2018	0,96%	0,94%	0,66%	0,01%	0,58%	1,06%
04/2018	0,32%	-0,14%	0,51%	0,88%	0,71%	0,41%
05/2018	-1,43%	-3,16%	0,20%	-10,87%	0,89%	-1,56%
06/2018	0,12%	-0,32%	0,55%	-5,20%	1,75%	0,26%
07/2018	1,41%	2,32%	0,66%	8,88%	0,82%	1,35%

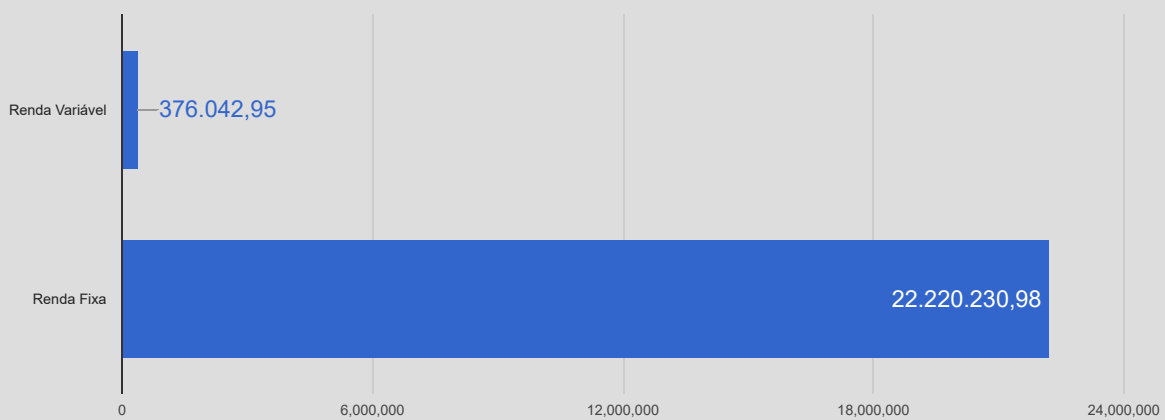
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O segundo semestre do ano começou animador. Depois da forte correção nos últimos dois meses, aprofundada pela greve dos caminhoneiros e pela piora generalizada nas expectativas, os fundamentos econômicos e as melhores perspectivas eleitorais passaram a ditar o tom.

O mês de julho fortaleceu as tendências observadas ao longo do ano: fortalecimento do dólar, aumento dos juros nos EUA e permanência de tensões comerciais. Esse cenário, ainda volátil, foi intensificado pelos sinais de desaceleração das economias Europeia e Chinesa, e pelo enfraquecimento do comércio mundial.

No cenário externo, os EUA apresentaram um crescimento de sua economia na casa de 4,1% no segundo trimestre, conforme primeira prévia do Departamento de Comércio dos EUA. Esse crescimento elevado se deve a fatores como o aumento do consumo privado e a taxação para as exportações de soja. Como esperado pelo Mercado, o Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC) manteve a taxa de juros básica no intervalo de 1,75% a 2,00% ao ano e destacou os dados mencionados acima como indicadores da solidez da economia americana, mantendo a expectativa de uma nova alta na taxa de juros até o final do ano. Já na Zona do Euro, conforme agência de estatísticas europeia Eurostat, a economia cresceu 0,3% no segundo trimestre, sendo levemente inferior as expectativas dos analistas de mercado que projetavam um resultado de 0,4%.

No cenário doméstico, antes do recesso, o congresso nacional aprovou a Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) para 2019, onde foi retirada a proibição para os reajustes a servidores públicos, o que coloca em risco o teto de gastos do governo. Além disso, tivemos o início das convenções partidárias que definirão os candidatos à presidência da República.

No campo econômico, o Copom (Comitê de Política Monetária), decidiu, por unanimidade, manter os juros em 6,5% ao ano, tal decisão já era esperada pelo mercado financeiro. Está é a terceira vez seguida que o Copom decidiu manter a taxa de juros. Em ata, o comitê não sinalizou a trajetória dos juros para as próximas reuniões, mas enxerga um cenário mais confortável para inflação com a economia superando os efeitos da greve dos caminhoneiros e da alta do dólar. Outro ponto a ser mencionado é o recuo da taxa do desemprego, para 12,4% no trimestre, encerrando em junho na casa de 13 milhões de pessoas. Todavia, este recuo deve-se ao movimento repetido no mercado de trabalho brasileiro, onde o aumento de vagas baseou-se principalmente na geração de vagas informais.

A Inflação, medida pelo IPCA, ficou 0,33% em julho e no acumulado do ano o IPCA ficou em 2,94%. Os principais itens que seguraram a queda nos preços foram os grupos de habitação e transporte, com variações de 1,54% e 0,49% respectivamente. O INPC por sua vez variou 0,25% em julho, com isso o resultado no ano ficou em 2,83%. Os produtos alimentícios tiveram uma queda de 0,20%, enquanto no mês anterior haviam registrado uma alta de 2,24%, já o grupo de não alimentícios apresentou uma alta de 0,44%, enquanto que em junho havia registrado 1,08%.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, recuperou-se de dois meses seguidos de perdas fechando o mês de julho com forte alta de 8,88% aos 79.220 pontos. Com isto, passou a acumular uma alta de 3,69% no ano. O mês foi positivo para as principais bolsas do planeta e por relativa estabilidade entre as moedas. O Real teve apreciação de 3%, indicando um arrefecimento na demanda especulativa que surgiu junto com o mau humor generalizado após a greve. E o dólar, após cinco meses consecutivos de alta, apresentou o primeiro recuo mensal sendo cotado a R\$3,75, tendo uma desvalorização de 2,62%. Com isto, acumula uma alta no ano de 13,27% sobre o real.

Comentário do Economista:

Apesar dos impactos oriundos da greve, aparentemente houve uma retomada na recuperação em curso. Principalmente se considerarmos as turbulências ocorridas nos meses de maio e junho, tanto no cenário doméstico quanto no cenário externo. Assim passamos o mês de julho com mais tranquilidade onde apresentou-se alguma recuperação das bolsas e dos nossos IMAs. Junho nos trouxe uma “alívio” na guerra comercial deflagrada pelo Governo Trump, indicadores otimistas o que nos leva a termos como tendência uma alta gradual da taxa de juros Americana, já no cenário doméstico o que dará o tom ao mercado financeiro será as eleições presidenciais, hoje, aparentemente, parece estar mais claro e “talvez mais calmo”, grande parte em razão dos candidatos apresentados serem melhor vistos pelo mercado financeiro em função de conversarem sobre as reformas e os ajustes necessários. E também podemos incluir que a inflação segue sob controle após o “temor” de impacto que a greve dos caminhoneiros iria causar e concluindo as estimativas para o PIB continuam positivas. Desta maneira, quanto as aplicações financeiras e nossas carteiras de investimentos, considerando o cenário e a cautela nos investimentos necessária, sugerimos para novas aplicações vértices de médio e curto prazos e quem possuir uma exposição em vértices de longo prazo deverá traçar uma estratégia para buscar uma certa proteção e não abdicar dos seus objetivos. O momento é de precaução quanto as aplicações, ou seja, “canja e caldo de galinha” nunca fizeram mal a ninguém - A Carteira de investimento é o conjunto das aplicações do RPPS onde deve refletir a situação do RPPS, perfil de investidor e as suas perspectivas. Assim verificamos que as alocações dos recursos apresentam:

Benchmark	Composição por segmento	
	R\$	%
Ibovespa	376.042,95	1,66
CDI	959.984,11	4,25
IDKA 2	5.239,85	0,02
IRF-M 1	7.089.359,65	31,37
IRF-M	3.716.872,88	16,45
IMA Geral	2.928.254,52	12,96
IMA-B	1.670.266,13	7,39
IMA-B 5	5.850.253,84	25,89
Total:	22.596.273,93	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de julho, 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\$	%			
07/2018	R\$ 729.137,39	3,3788%	IPCA + 6,00%	6,50 %	51,97%

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 REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.