

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

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**09/2018**

# 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.

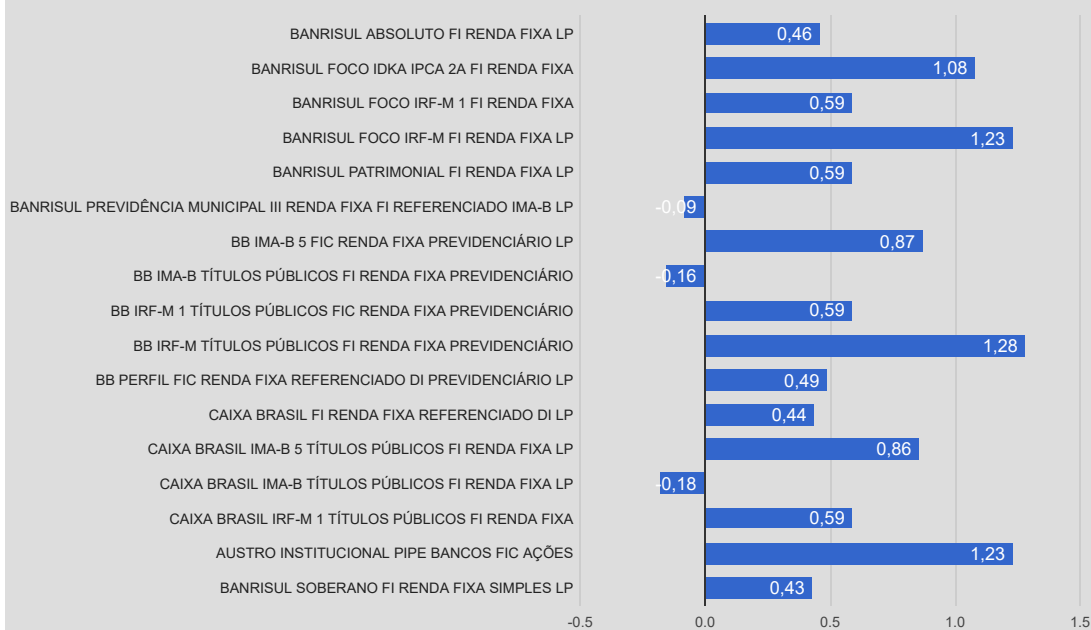
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

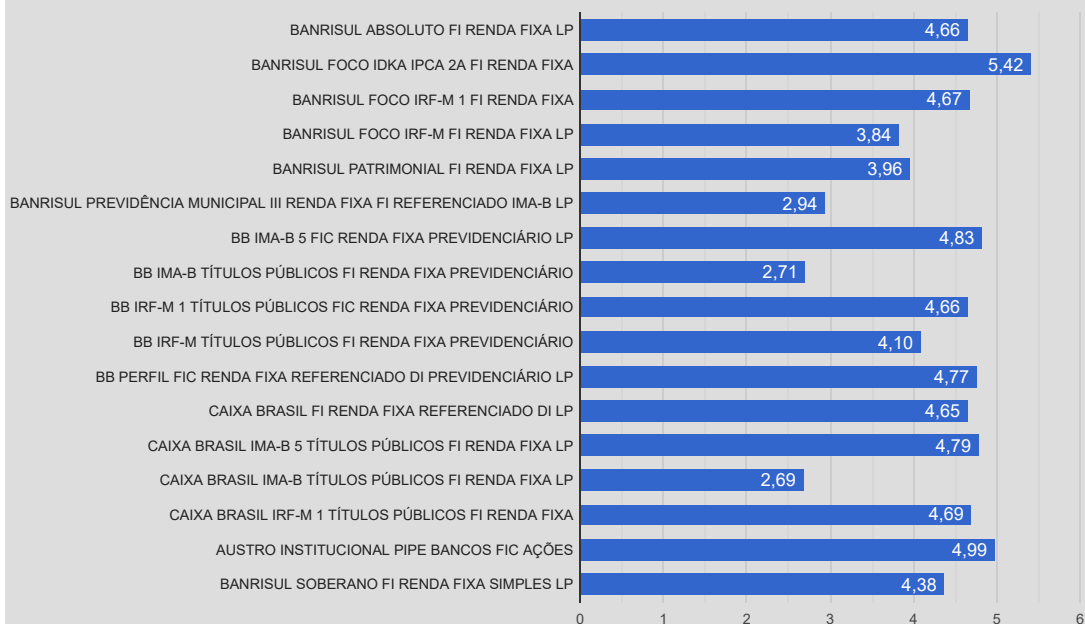
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	09/2018 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	09/2018 (R\$)	ANO (R\$)
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	1,23%	4,99%	4,99%	4.671,58	-14.262,30
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,46%	3,08%	4,66%	14.683,16	34.240,11
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,08%	2,33%	5,42%	56,63	85.280,45
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,59%	2,86%	4,67%	11.253,77	125.108,67
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,23%	0,19%	3,84%	25.713,30	18.381,58
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,59%	0,56%	3,96%	17.154,96	118.921,02
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III RENDA FIXA FI REFERENCIADO IMA-B LP	-0,09%	-1,82%	2,94%	0,00	-8.139,31
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,00%	4,81%	0,00	18.064,12
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,43%	2,88%	4,38%	776,07	3.384,14
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,87%	1,31%	4,83%	17.040,49	132.727,13
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,16%	-2,06%	2,71%	-2.081,29	33.916,19
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	2,86%	4,66%	17.714,04	134.403,77
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,28%	0,35%	4,10%	7.659,06	23.864,51
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	3,13%	4,77%	6.239,73	13.600,49
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,44%	3,08%	4,65%	0,00	8.359,07
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	1,27%	4,79%	24.582,89	132.155,46
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,18%	-2,10%	2,69%	-676,56	-3.446,72
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,59%	2,89%	4,69%	5.336,24	23.217,10
<b>Total:</b>				<b>150.124,07</b>	<b>879.775,50</b>

### Rentabilidade da Carteira Mensal - 09/2018



### 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.

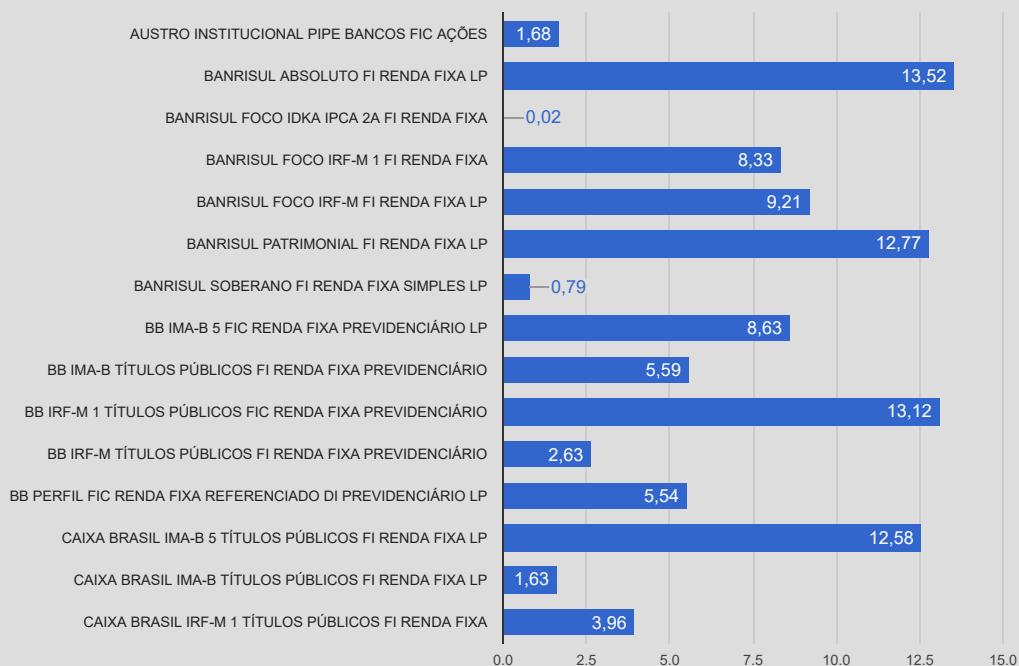
Composição da Carteira	09/2018	
	R\$	%
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	385.737,70	1,68
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	3.111.265,49	13,52
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	5.294,92	0,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.916.431,73	8,33
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.118.381,57	9,21
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	2.938.485,48	12,77
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	181.084,13	0,79
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.986.191,74	8,63
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.285.843,63	5,59
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.019.265,52	13,12
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	605.629,49	2,63
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.275.600,49	5,54
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.893.799,16	12,58
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	373.937,37	1,63
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	911.748,10	3,96
<b>Total:</b>	<b>23.008.696,52</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	<b>1.233,90</b>
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>23.009.930,42</b>

Composição por segmento

Benchmark	%	RS
Ibovespa	1,68	385.737,70
CDI	19,85	4.567.950,11
IDKA 2	0,02	5.294,92
IRF-M 1	25,41	5.847.445,36
IRF-M	11,84	2.724.011,05
IMA Geral	12,77	2.938.485,48
IMA-B	7,21	1.659.781,00
IMA-B 5	21,21	4.879.990,90
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>23.008.696,52</b>

Composição da carteira - 09/2018



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	
	09/2018	Ano	R\$	%
AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCOS FIC AÇÕES	14,11%	17,94%	385.737,70	1,68
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,01%	3.111.265,49	13,52
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,90%	1,19%	5.294,92	0,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,19%	0,29%	1.916.431,73	8,33
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,50%	1,58%	2.118.381,57	9,21
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,02%	1,25%	2.938.485,48	12,77
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,00%	0,01%	181.084,13	0,79
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,23%	1,51%	1.986.191,74	8,63
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,88%	2,45%	1.285.843,63	5,59
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,16%	0,28%	3.019.265,52	13,12
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,51%	1,61%	605.629,49	2,63
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,05%	0,02%	1.275.600,49	5,54
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,24%	1,51%	2.893.799,16	12,58
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,89%	2,46%	373.937,37	1,63
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	0,28%	911.748,10	3,96
<b>Total:</b>			<b>23.008.696,52</b>	<b>100,00</b>

#### % Alocado por Grau de Risco - 09/2018

ALTO

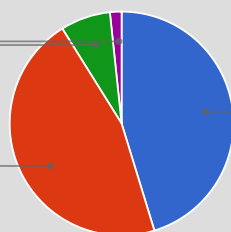
1.7%

MÉDIO/ALTO

7.2%

BAIXO/MÉDIO

45.8%



BAIXO

45.3%

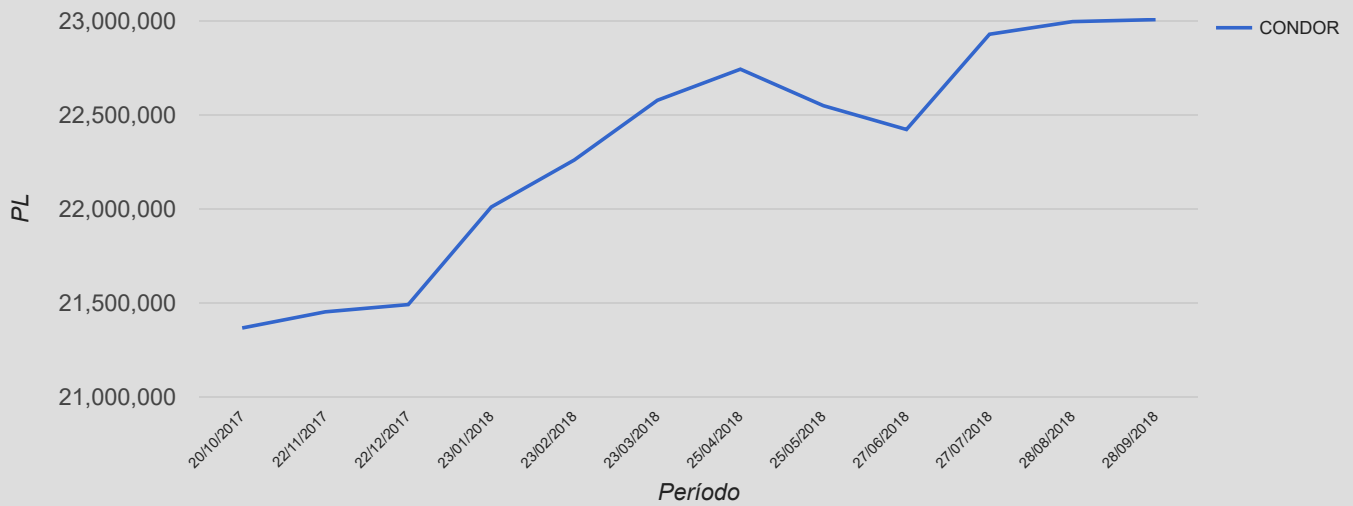
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

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.

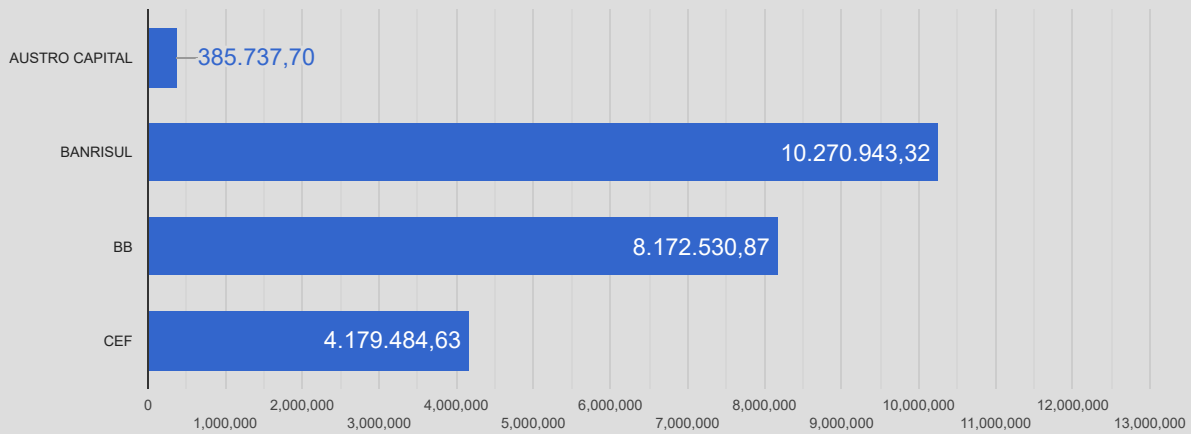
	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 6,00%	CONDOR
01/2018	1,76%	3,40%	0,59%	11,14%	0,78%	1,26%
02/2018	0,72%	0,55%	0,54%	0,52%	0,81%	0,58%
03/2018	0,96%	0,94%	0,66%	0,01%	0,58%	1,06%
04/2018	0,32%	-0,14%	0,51%	0,88%	0,71%	0,41%
05/2018	-1,43%	-3,16%	0,20%	-10,87%	0,89%	-1,56%
06/2018	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%
08/2018	-0,21%	-0,45%	0,44%	-3,21%	0,40%	0,00%
09/2018	0,64%	-0,15%	0,61%	1,64%	0,97%	0,66%



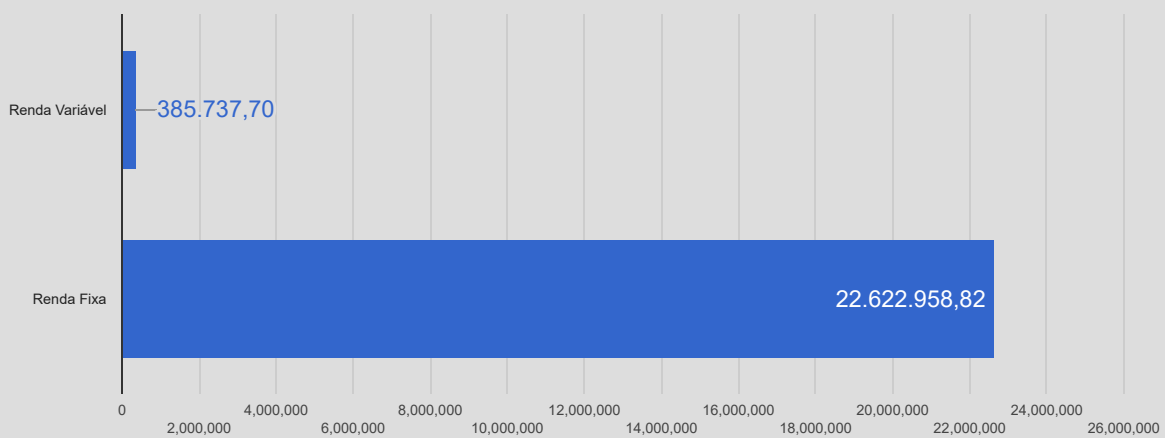
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, o mês de setembro foi marcado pela continuidade da tensão comercial entre os EUA e China. O presidente americano Donald Trump anunciou que irá tarifar em 10% sobre US\$ 200 bilhões de importações chinesas, a China, por sua vez, anunciou como forma de retaliação sobretaxas que variam entre 5% e 10% sobre US\$ 60 bilhões em mais de 5000 produtos americanos. Além do embate com a China, ocorreu nos EUA a reunião do Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC), conforme o esperado pelos analistas de mercado houve a elevação da taxa básica em 0,25% para o intervalo de 2,00% a 2,25% ao ano – o terceiro aumento do ano, a atividade deve ser destacada. Para o ano de 2019, o FED sinalizou que pretende continuar elevando os juros para manter a economia forte e em equilíbrio. Quanto ao crescimento econômico do país a prévia indicada foi de 4,2%, conforme Departamento de Comércio dos EUA. Esse resultado se deve ao um impulso da política de estímulo fiscal do governo Trump, que inclui cortes de impostos e aumentos nos gastos militares.

No cenário doméstico, a atenção do mercado está completamente voltada para a eleição presidencial, visto que as pesquisas de intenção de voto estão ditando o comportamento dos mercados de câmbio e de juros. As últimas publicações que tratam das intenções de voto evidenciam uma polarização entre os presidenciáveis Jair Bolsonaro (PSL) e Fernando Haddad (PT), contribuindo para a volatilidade do mercado.

No campo econômico do Brasil, o Copom (Comitê de Política Monetária), decidiu por unanimidade manter os juros em 6,5% ao ano, a decisão, pela quarta vez seguida, já era esperada pelos analistas do mercado financeiro. Na ata divulgada na semana seguinte após a decisão, o comitê ponderou que, caso as expectativas para a inflação piorem, poderá subir os juros gradativamente. Além disso, conforme divulgado pelo IBGE, a taxa de desemprego do país recuou de 12,7% para 12,1% no trimestre, isto evidencia uma recuperação, ainda que muito lenta, do mercado de trabalho diante de uma atividade econômica que não consegue crescer em um ritmo constante.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,48% em setembro, este resultado é o maior para o mês de setembro desde 2015. No acumulado do ano o IPCA ficou em 3,34%. Os principais itens que contribuíram para a alta foram os grupos de Alimentação e bebidas e Transportes, com variações de 0,10% e 1,69% respectivamente. O INPC apresentou variação de 0,30% em setembro, após a estabilidade na média de preços em agosto. Com isso, o resultado no ano ficou em 3,14%. Os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,05% enquanto, no mês anterior, registrou uma queda de 0,44%. Já o grupo de não alimentícios subiram 0,41%, enquanto havia registrado 0,19% em agosto.

O mercado de renda fixa com a proximidade da eleição presidencial e o cenário ainda indefinido, deixou os investidores mais cautelosos. Dessa forma o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado variou 0,64%.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apesar da cautela dos investidores em relação a corrida presidencial, fechou o mês de setembro com valorização de 3,48% acima dos 79 mil pontos, isso se deve ao momento favorável vindo do exterior, como a alta das commodities e com o aumento da entrada de recursos estrangeiros. O dólar no mês que atingiu a máxima histórica, conseguiu fechar o mês em leve baixa de 0,84% cotado a R\$ 4,03. Isso decorre, pois, os investidores estão mais propensos a assumir riscos após os sustos com as crises na Argentina e na Turquia, além da apreensão com a disputa comercial entre EUA e China. Entretanto, no ano a moeda norte-americana acumula alta de 21,80%.

## **Comentário do Economista:**

A atividade econômica mostrou sinais de enfraquecimento, apesar de números ainda positivos. O desemprego caiu mais 0,1%, para 12,1% enquanto a capacidade utilizada na indústria subiu para 78,1%. Foi no desempenho do varejo onde observamos maiores frustrações em relação às expectativas. Os indicadores de inflação seguem comportados, apesar do Real mais fraco. O BC manteve a taxa Selic em 6,5%, mas dando sinais e que pode haver pressões que levem à um pequeno ajuste mais para o final do ano. No campo fiscal o governo tem mostrado certa disciplina enquanto a agenda das reformas segue paralisada por conta do período eleitoral. Sendo assim as atenções se voltam para a corrida presidencial, com início do segundo turno começamos novamente as pesquisas eleitorais onde irão, provavelmente, refletir no humor do mercado financeiro. Desta maneira, quanto as aplicações financeiras e nossa carteira de investimentos, considerando o cenário doméstico, externo e a cautela nos investimentos necessária, continuamos sugerindo 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 continua de precaução quanto as aplicações - 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	
	RS	%
Ibovespa	385.737,70	1,68
CDI	4.567.950,11	19,85
IDKA 2	5.294,92	0,02
IRF-M 1	5.847.445,36	25,41
IRF-M	2.724.011,05	11,84
IMA Geral	2.938.485,48	12,77
IMA-B	1.659.781,00	7,21
IMA-B 5	4.879.990,90	21,21
<b>Total:</b>	<b>23.008.696,52</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de setembro, 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	%			
09/2018	RS 879.775,50	4,0601%	IPCA + 6,00%	7,96 %	51,01%

## 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.