REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE DONA FRANCISCA

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

07/2018

SGI
SISTEMA DE GESTÃO EM INVESTIMENTOS

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura 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 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.

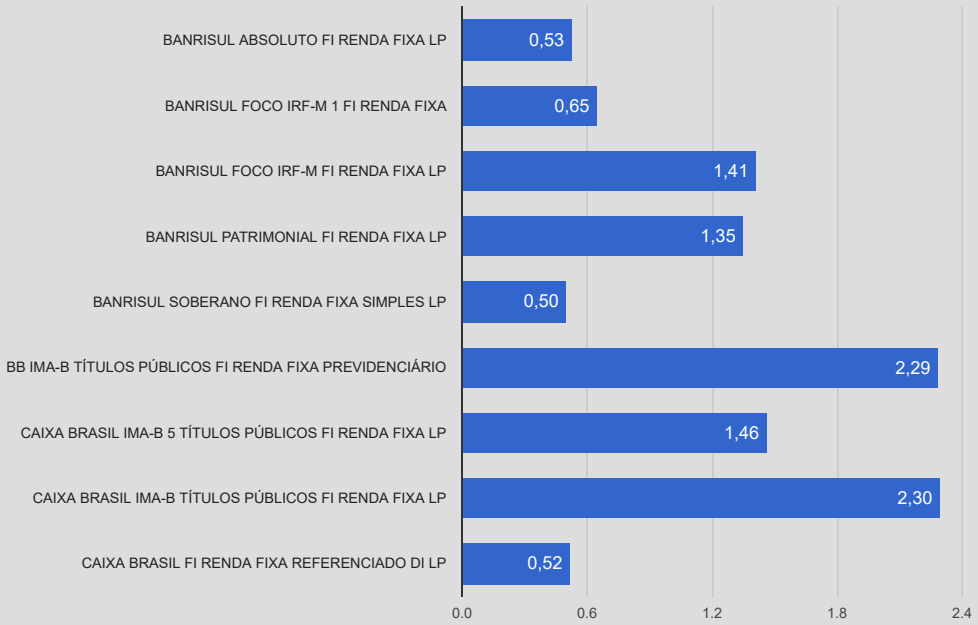
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

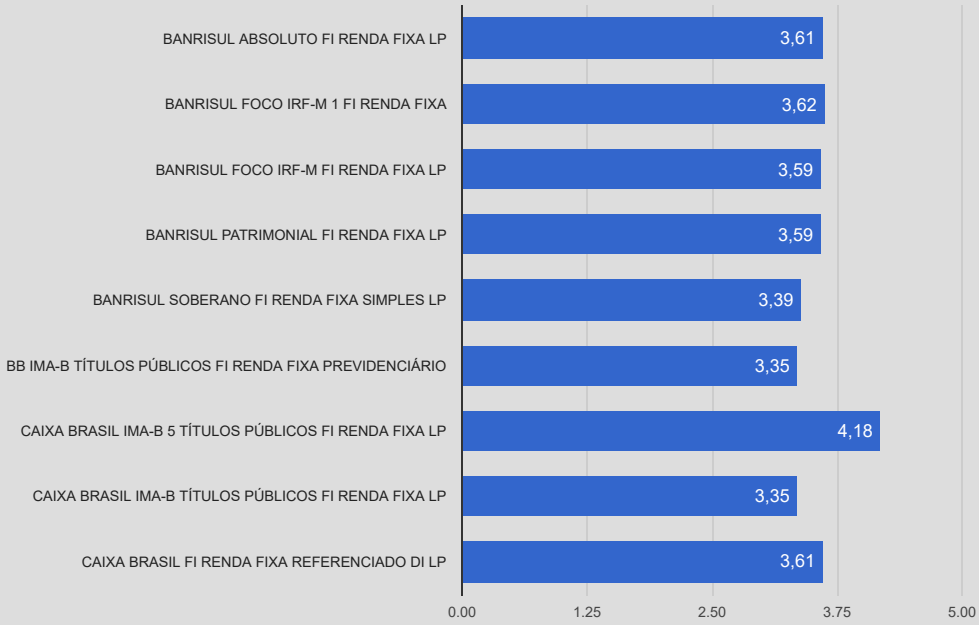
RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**07/2018 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**07/2018 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,53%	3,11%	3,61%	7.245,06	30.675,25
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,65%	3,09%	3,62%	23.844,19	143.450,07
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,41%	2,27%	3,59%	14.928,82	37.152,13
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,35%	1,87%	3,59%	7.368,86	28.118,80
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,50%	2,92%	3,39%	0,00	1.024,02
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,29%	-0,15%	3,35%	17.904,55	25.906,01
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,52%	3,11%	3,61%	4.734,34	6.602,83
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,46%	2,89%	4,18%	17.964,88	49.990,52
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,30%	-0,13%	3,35%	2.724,51	3.942,71
			Total:	**96.715,20**	**326.862,34**

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.

Rentabilidade da Carteira Mensal - 07/2018



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2018



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.

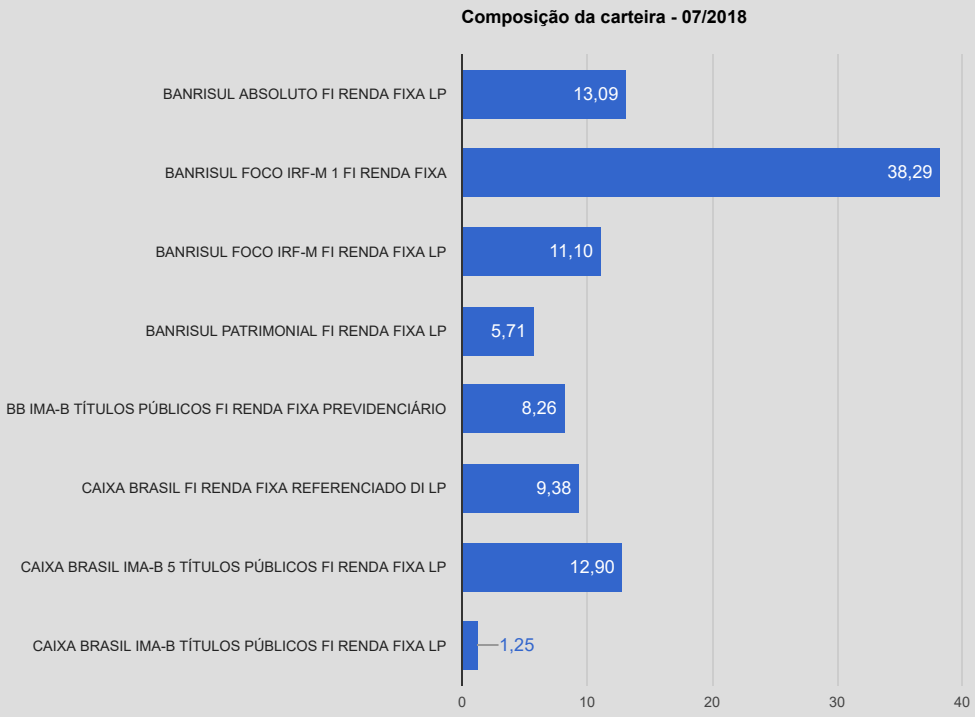
Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	07/2018	
	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.265.222,40	13,09
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.699.951,05	38,29
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1.072.313,72	11,10
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	552.064,59	5,71
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	798.544,02	8,26
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	906.602,83	9,38
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.246.857,21	12,90
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	121.067,29	1,25
Total:	**9.662.623,11**	**100,00**

Disponibilidade em conta corrente:	**4.134,90**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**9.666.758,01**

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.

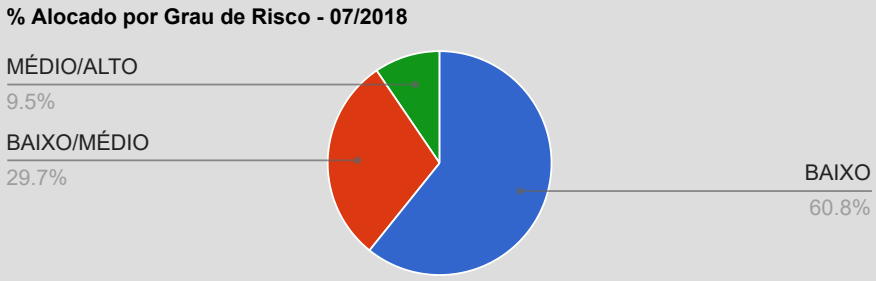
Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
CDI	22,48	2.171.825,23
IRF-M 1	38,29	3.699.951,05
IRF-M	11,10	1.072.313,72
IMA Geral	5,71	552.064,59
IMA-B	9,52	919.611,31
IMA-B 5	12,90	1.246.857,21
Total:	**100,00**	**9.662.623,11**



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.

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	
	07/2018	Ano	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,01%	1.265.222,40	13,09
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	0,30%	3.699.951,05	38,29
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,29%	1,46%	1.072.313,72	11,10
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	0,98%	1,20%	552.064,59	5,71
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,86%	2,33%	798.544,02	8,26
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00%	0,01%	906.602,83	9,38
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	1,47%	1.246.857,21	12,90
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,87%	2,34%	121.067,29	1,25
		Total:	**9.662.623,11**	**100,00**



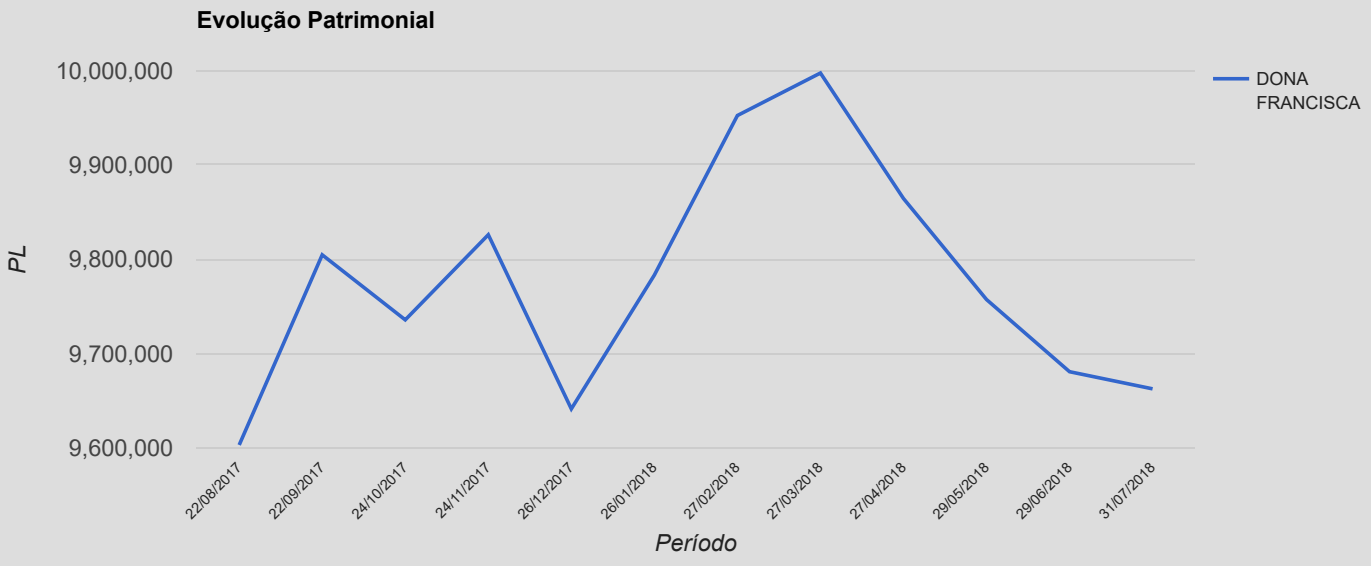
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

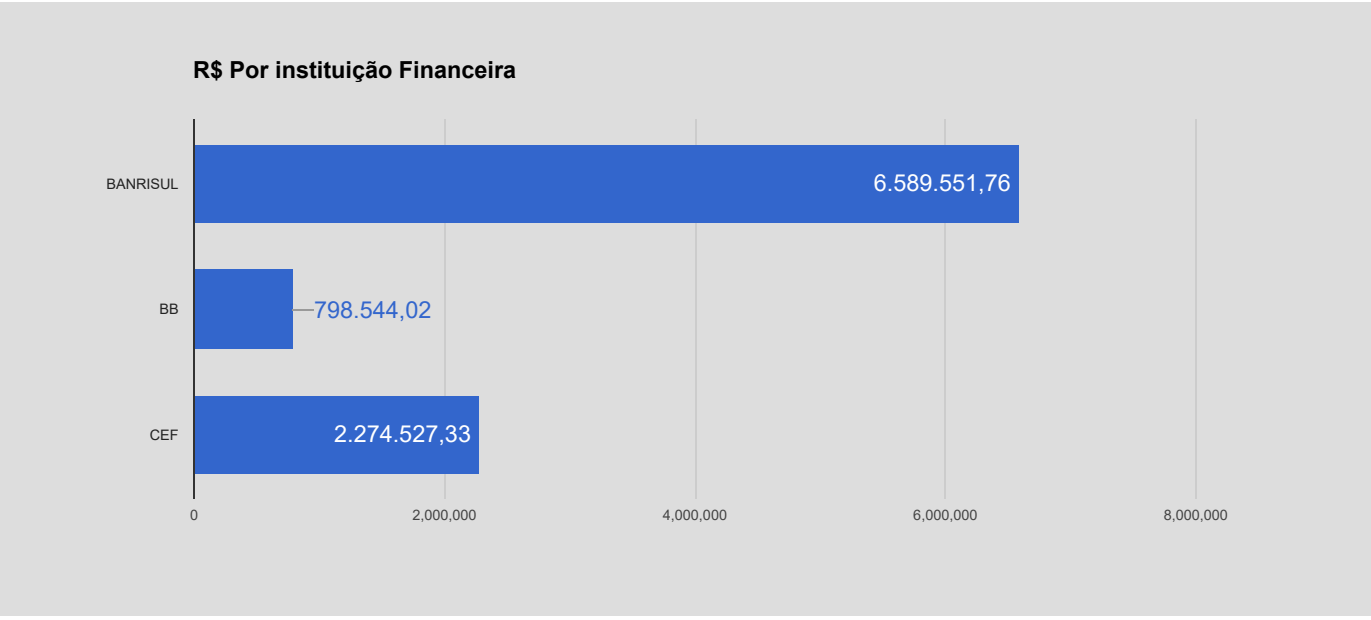
Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade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

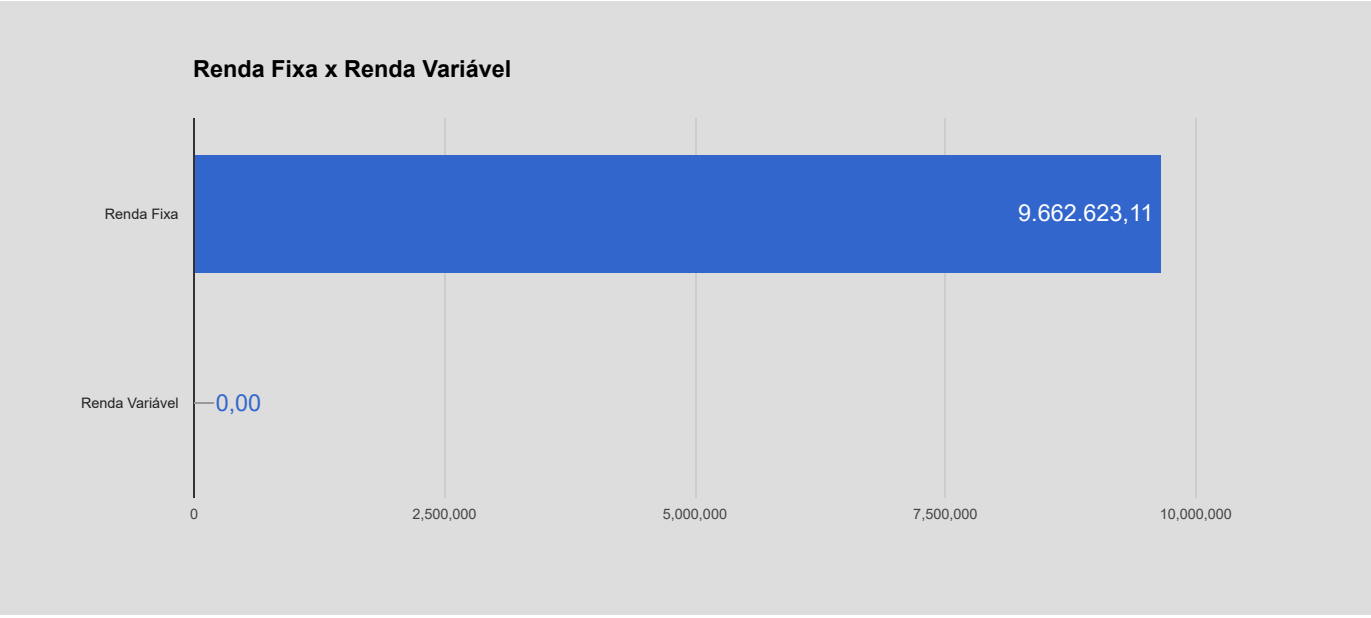
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	**IMA B**	**IRF-M 1**	**Ibovespa**	**INPC + 6,00%**	**DONA FRANCISCA**
01/2018	1,76%	3,40%	0,59%	11,14%	0,72%	1,35%
02/2018	0,72%	0,55%	0,54%	0,52%	0,67%	0,60%
03/2018	0,96%	0,94%	0,66%	0,01%	0,56%	0,91%
04/2018	0,32%	-0,14%	0,51%	0,88%	0,70%	0,34%
05/2018	-1,43%	-3,16%	0,20%	-10,87%	0,92%	-0,99%
06/2018	0,12%	-0,32%	0,55%	-5,20%	1,92%	0,17%
07/2018	1,41%	2,32%	0,66%	8,88%	0,74%	1,01%

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.







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.

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 estáticas 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.

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.

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 "alivio" 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 presidências, 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:

Composição por segmento		
Benchmark	**R$**	**%**
CDI	2.171.825,23	22,48
IRF-M 1	3.699.951,05	38,29
IRF-M	1.072.313,72	11,10
IMA Geral	552.064,59	5,71
IMA-B	919.611,31	9,52
IMA-B 5	1.246.857,21	12,90
Total:	**9.662.623,11**	**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$ 326.862,34	3,4172%	INPC + 6,00%	6,38 %	53,54%

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.