

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO SERVIDOR - FAPS
CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

04/2019

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.

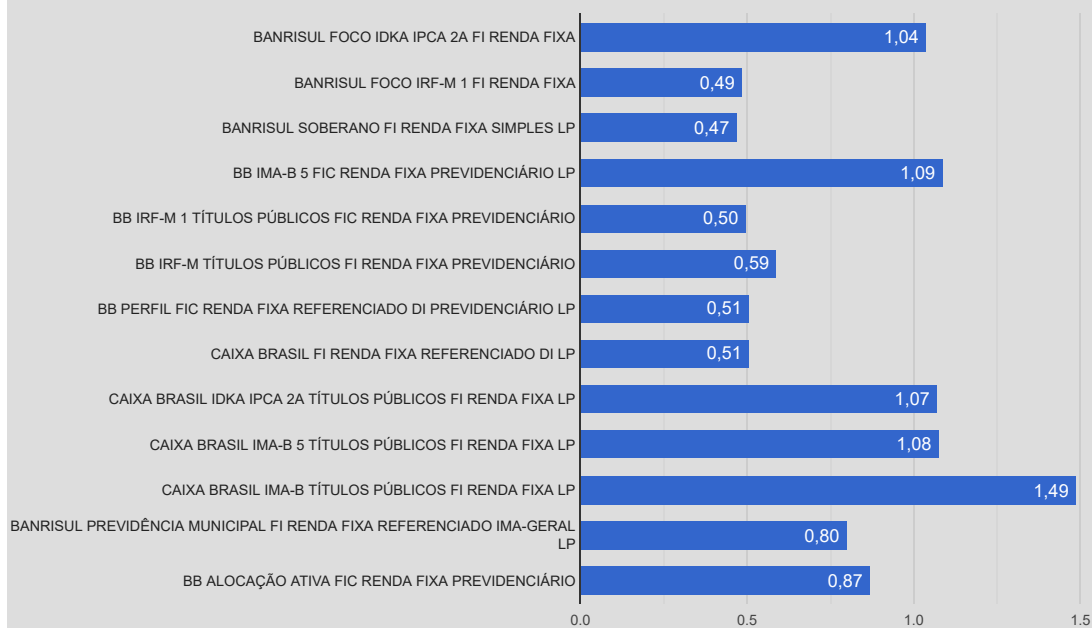
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

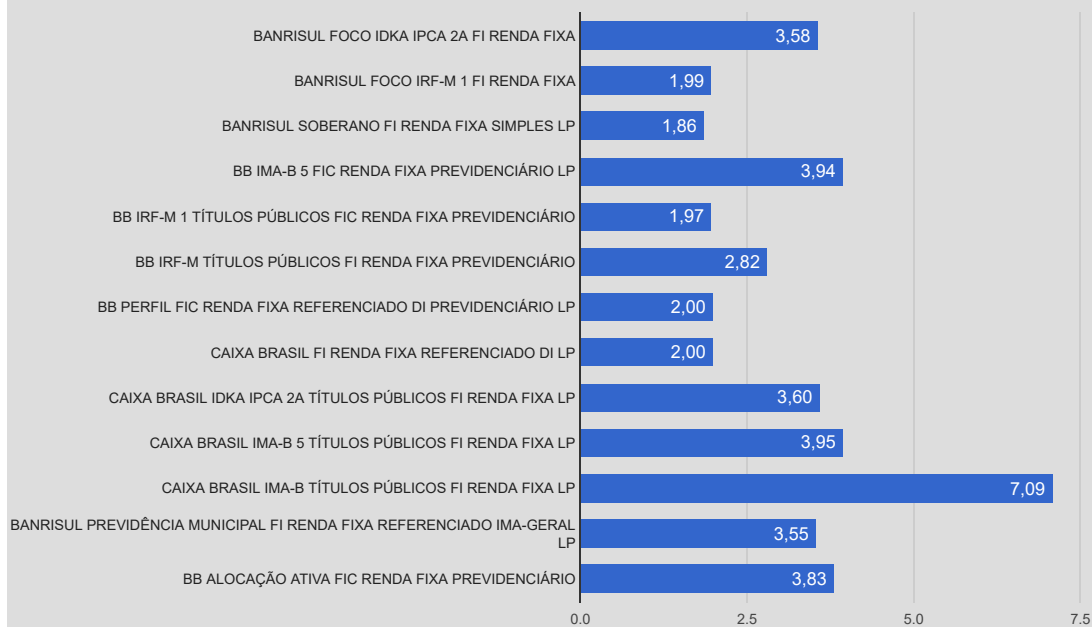
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

| RENTABILIDADE | | | | | |
|--|-------------|---------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Fundos de Investimento | 04/2019 (%) | Últimos 6 meses (%) | No ano (%) | 04/2019 (R\$) | ANO (R\$) |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA | 1,04% | 5,07% | 3,58% | 22.026,80 | 72.152,83 |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,49% | 3,20% | 1,99% | 12.960,53 | 55.116,08 |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 0,80% | 5,65% | 3,55% | 1.704,04 | 1.811,50 |
| BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP | 0,47% | 2,85% | 1,86% | 0,00 | 160,28 |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,87% | 5,97% | 3,83% | 17.516,03 | 31.234,46 |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1,09% | 5,59% | 3,94% | 15.208,58 | 41.907,17 |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,50% | 3,18% | 1,97% | 2.776,26 | 10.790,76 |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,59% | 5,68% | 2,82% | 5.718,29 | 26.825,59 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 0,51% | 3,05% | 2,00% | 0,00 | 35.124,41 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,51% | 3,06% | 2,00% | 5.008,73 | 26.565,46 |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,07% | 5,08% | 3,60% | 12.084,67 | 39.731,98 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,08% | 5,63% | 3,95% | 7.211,04 | 25.714,06 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,49% | 9,75% | 7,09% | 23.248,04 | 86.191,25 |
| Total: | | | | 125.463,00 | 453.325,83 |

Rentabilidade da Carteira Mensal - 04/2019



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2019



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.

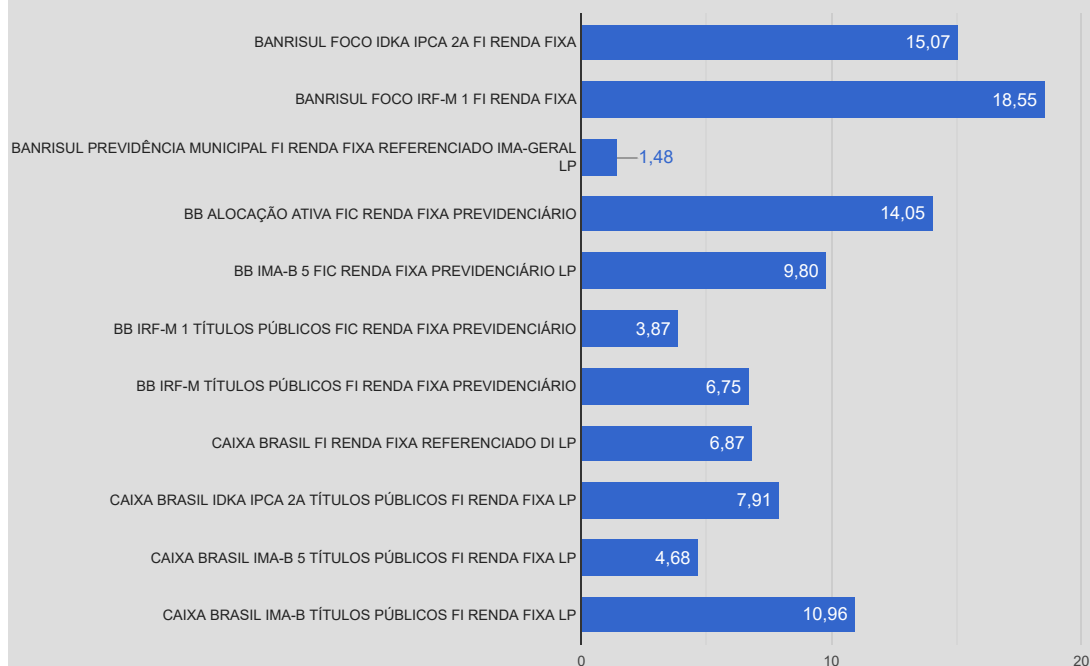
| Composição da Carteira | 04/2019 | |
|--|----------------------|---------------|
| | RS | % |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA | 2.178.745,55 | 15,07 |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 2.682.090,06 | 18,55 |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 213.985,39 | 1,48 |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.031.234,46 | 14,05 |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1.416.691,62 | 9,80 |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 559.900,35 | 3,87 |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 976.462,23 | 6,75 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 993.705,49 | 6,87 |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.143.736,77 | 7,91 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 676.070,49 | 4,68 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.584.749,30 | 10,96 |
| Total: | 14.457.371,71 | 100,00 |

| | |
|---|----------------------|
| Disponibilidade em conta corrente: | 0,00 |
| Montante total - Aplicações + Disponibilidade: | 14.457.371,71 |

Composição por segmento

| Benchmark | % | RS |
|---------------|---------------|----------------------|
| IDKA 2 | 22,98 | 3.322.482,32 |
| IRF-M 1 | 22,42 | 3.241.990,40 |
| IMA Geral | 15,53 | 2.245.219,85 |
| CDI | 6,87 | 993.705,49 |
| IMA-B 5 | 14,48 | 2.092.762,11 |
| IRF-M | 6,75 | 976.462,23 |
| IMA-B | 10,96 | 1.584.749,30 |
| Total: | 100,00 | 14.457.371,71 |

Composição da carteira - 04/2019



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 | |
|--|------------------------|-------|----------------------|---------------|
| | 04/2019 | Ano | RS | % |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA | 0,58% | 0,69% | 2.178.745,55 | 15,07 |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,10% | 0,10% | 2.682.090,06 | 18,55 |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GERAL LP | 0,67% | 1,02% | 213.985,39 | 1,48 |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,84% | 1,25% | 2.031.234,46 | 14,05 |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 0,64% | 0,85% | 1.416.691,62 | 9,80 |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,09% | 0,10% | 559.900,35 | 3,87 |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,81% | 1,11% | 976.462,23 | 6,75 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,00% | 0,01% | 993.705,49 | 6,87 |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,57% | 0,68% | 1.143.736,77 | 7,91 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,64% | 0,85% | 676.070,49 | 4,68 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,62% | 2,60% | 1.584.749,30 | 10,96 |
| Total: | | | 14.457.371,71 | 100,00 |

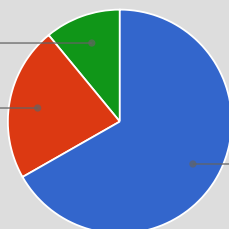
% Alocado por Grau de Risco - 04/2019

MÉDIO/ALTO

11%

BAIXO/MÉDIO

22.3%



BAIXO

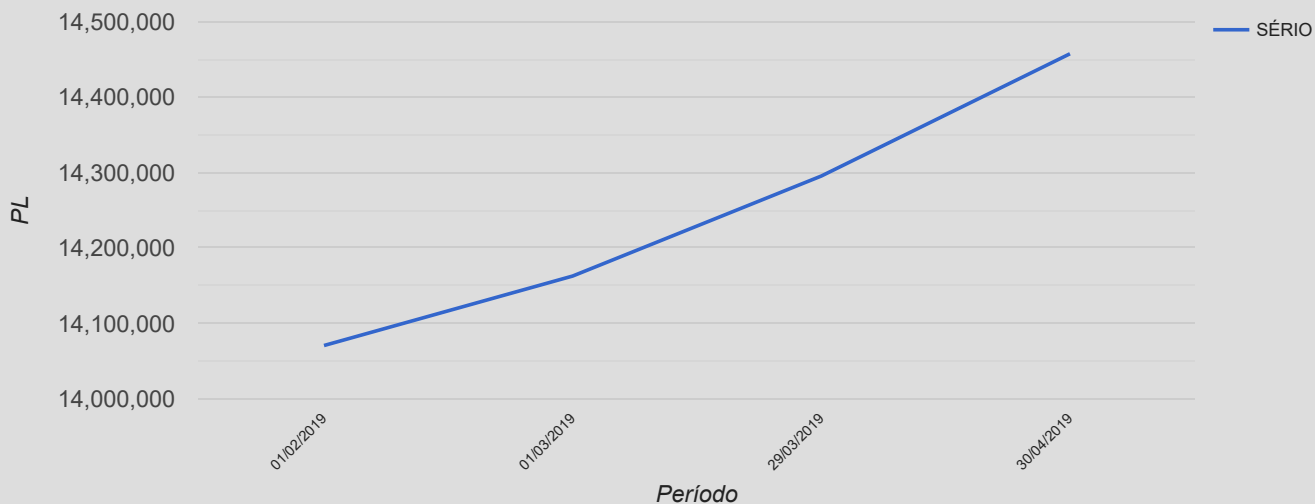
66.8%

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.

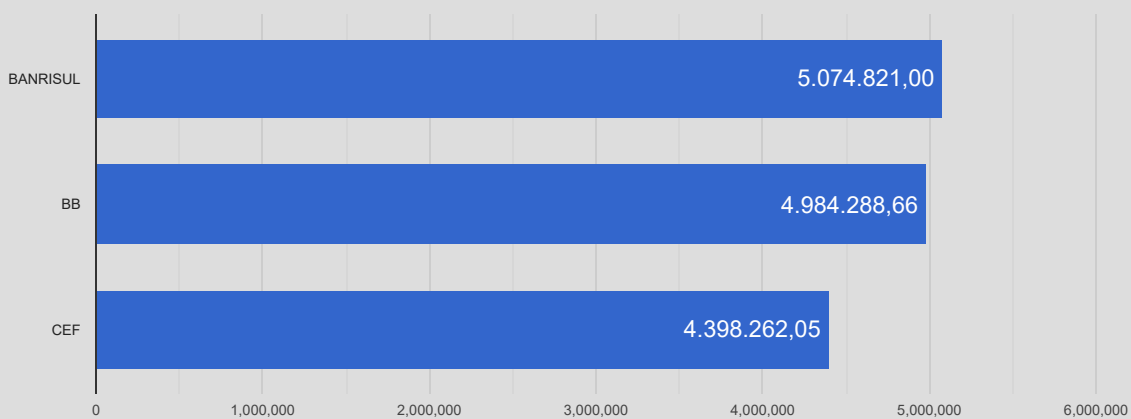
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

| | Benchmarks | | | | | SÉRIO |
|---------|------------|-------|---------|----------|--------------|-------|
| | IMA Geral | IMA B | IRF-M 1 | Ibovespa | INPC + 5,75% | |
| 01/2019 | 1,91% | 4,37% | 0,58% | 10,82% | 0,83% | 1,15% |
| 02/2019 | 0,47% | 0,55% | 0,47% | -1,87% | 1,01% | 0,48% |
| 03/2019 | 0,56% | 0,58% | 0,47% | -0,18% | 1,24% | 0,71% |
| 04/2019 | 0,86% | 1,51% | 0,50% | 0,98% | 1,07% | 0,88% |

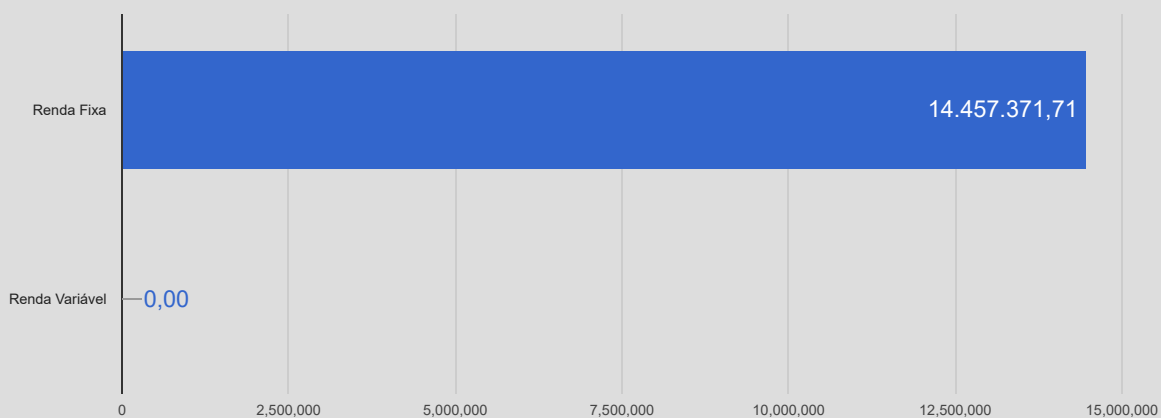
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No contexto internacional, conforme o Relatório do FMI, as perspectivas para o crescimento da economia global estão no nível mais baixo desde a crise financeira de 2008. O FMI estima uma expansão de 3,3% para esse ano. Os principais motivos para essa desaceleração são uma confluência de fatores que estão afetando as principais economias do mundo, entre elas a desaceleração da economia da China e o aumento das tensões comerciais. Em relação a China, as suas exportações recuaram 2,7% em abril, impactando em seu superávit comercial. Com isso, visando reaquecer a sua economia, o governo chinês adotou políticas de afrouxamento monetário como o corte nas taxas de compulsório.

Já nos EUA, apesar do robusto crescimento a uma taxa anualizada de 3,2% no primeiro trimestre e um nível de desemprego no país em patamares baixos, o Comitê de Política Monetária do Federal Reserve (FOMC) decidiu manter a taxa de juros no intervalo de 2,25% a 2,50% ao ano. Em comunicado divulgado o comitê justificou a decisão devido a inflação permanecer abaixo da meta de 2%, assim podendo se tornar um problema. A expectativa para os próximos meses é para uma aceleração no consumo o que poderá contribuir para que a inflação atinja a meta.

Ainda no contexto internacional, destacamos que nosso vizinho e importante parceiro comercial, a Argentina, anunciou congelamento de preços de 60 produtos básicos e de tarifas públicas para conter uma inflação que já atinge 54,7% no acumulado dos últimos 12 meses.

Vindo para o Brasil, foi aprovada a admissibilidade da Reforma da Previdência na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) por 48 votos favoráveis e 18 contrários. Agora, a PEC da Nova Previdência seguirá para comissão especial e terá um longo caminho pela frente. Diante disso a expectativa do governo é que o projeto seja aprovado no segundo semestre deste ano gerando uma economia de pelo menos algo em torno de R\$800 bilhões em dez anos.

No campo econômico, a Inflação medida pelo IPCA foi de 0,57% em abril, esta foi a maior taxa para o mês de março desde 2016. O IPCA no acumulado do ano foi para 2,09%, o maior valor para o período desde 2016. As maiores influências vieram dos grupos de Alimentação, Transportes e Saúde e cuidados Pessoais, juntos responderam por 89% do índice no mês. As maiores altas individuais vieram dos seguintes itens: Passagem Aérea 5,32%, Higiene Pessoal 2,76%, Gasolina 2,66% e Remédios com 2,25%. O INPC por sua vez registrou alta de 0,60% em abril, foi a maior taxa para um mês de março desde 2016. Os produtos alimentícios tiveram alta de 0,64% em abril enquanto, no mês anterior, a alta foi de 1,50%. Já o grupo de não alimentícios subiram 0,58% enquanto em março, havia registrado 0,45%.

O mercado de renda fixa foi novamente pautado pelo cenário político, a aprovação do texto da reforma da Previdência na (CCJ) impactou positivamente nos preços dos ativos, apesar do impasse no tratado comercial entre China e Estado Unidos. Sendo assim, o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, apresentou um retorno de 0,86% no mês, segundo melhor resultado no ano.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apresentou alta volatilidade em abril, contudo conseguiu fechar em alta de 0,98% aos 96.453 pontos. Dos 65 papéis que compõem o Ibovespa, 35 tiveram desempenho superior ao índice no mês, enquanto 30 ficaram aquém. O dólar, por sua vez, ficou praticamente estável no acumulado do mês, com avanço de apenas 0,16% cotado a R\$3,92.

Comentário do Economista:

Além do cenário internacional para nos preocuparmos termos um caminho até a aprovação final da reforma, será longo e tem como próxima fase a Comissão Especial na Câmara. O que determinará tempo de tramitação e se haverá ou não uma forte desidratação da proposta de 1,24 tri será a capacidade de articulação política do governo, que tem dado sinais de melhora. Já os dados econômicos surpreenderam de forma negativa com crescimento da inflação e queda da expectativa de crescimento. Pela nona semana seguida, foi revisada para baixo a projeção do PIB para 2019 (+1,7%). O que pode indicar um potencial de crescimento mais baixo do que o mercado acredita. Enquanto a reforma não avançar, não vemos melhora nos índices de confiança, consequentemente tão poucas mudanças no quadro de atividade. 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, 25% a 35% 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 de até 5% em renda variável.

| Benchmark | Composição por segmento | |
|---------------|-------------------------|---------------|
| | RS | % |
| IDKA 2 | 3.322.482,32 | 22,98 |
| IRF-M 1 | 3.241.990,40 | 22,42 |
| IMA Geral | 2.245.219,85 | 15,53 |
| CDI | 993.705,49 | 6,87 |
| IMA-B 5 | 2.092.762,11 | 14,48 |
| IRF-M | 976.462,23 | 6,75 |
| IMA-B | 1.584.749,30 | 10,96 |
| Total: | 14.457.371,71 | 100,00 |

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Abril, 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 | % | | | |
| 04/2019 | RS 453.325,83 | 3,2504% | INPC + 5,75% | 4,21 % | 77,15% |

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.