

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL/RS**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

10/2017

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.

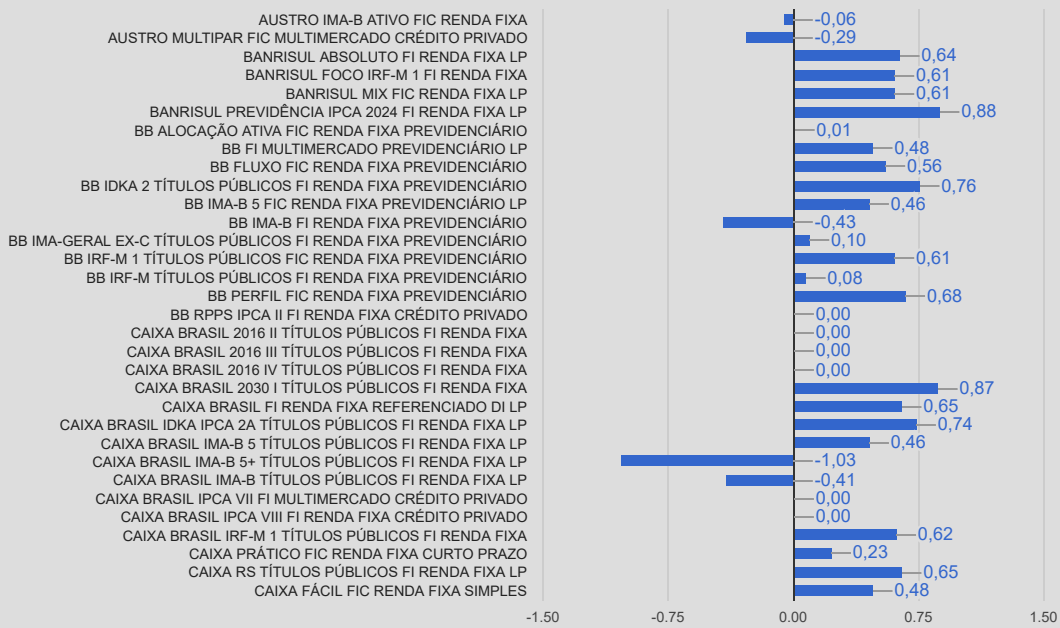
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

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

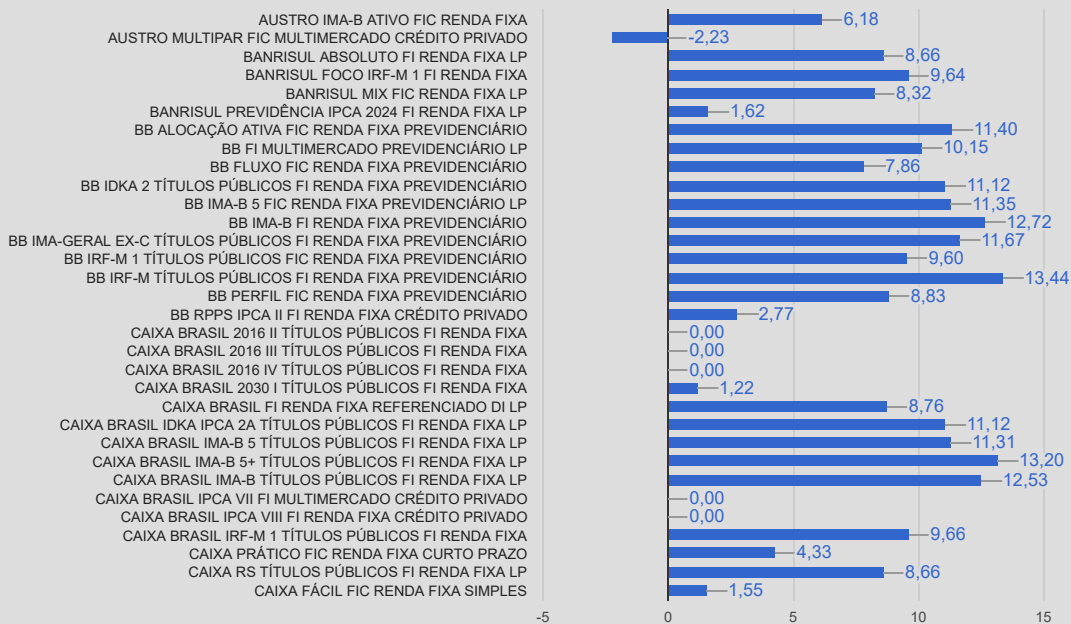
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	10/2017 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	10/2017 (R\$)	ANO (R\$)
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,06%	3,78%	6,18%	-824,73	83.063,44
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,29%	-1,53%	-2,23%	-1.585,48	-11.287,45
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,64%	4,68%	8,66%	5.767,57	72.410,63
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,61%	5,13%	9,64%	23.157,35	335.015,46
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,61%	4,51%	8,32%	6.790,19	86.279,35
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,88%	1,28%	1,62%	11.190,00	92.124,77
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	5,36%	11,40%	80,52	55.694,08
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,48%	5,94%	10,15%	2.459,42	12.332,36
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,56%	4,15%	7,86%	6.148,24	180.190,61
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	6,18%	11,12%	27.150,67	362.496,96
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,46%	6,28%	11,35%	4.230,47	94.567,96
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,43%	5,75%	12,72%	-2.734,11	71.419,91
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,10%	5,72%	11,67%	3.688,96	369.831,23
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61%	5,11%	9,60%	68.710,60	994.063,02
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	6,60%	13,44%	1.648,12	165.995,51
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68%	4,75%	8,83%	4.624,31	55.851,67
BB RPPS IPCA II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	2,77%	0,00	25.773,66
CAIXA BRASIL 2016 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,87%	1,14%	1,22%	11.099,00	88.493,70
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,65%	4,71%	8,76%	0,00	337.951,27
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,74%	6,19%	11,12%	33.828,11	458.197,01
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,46%	6,25%	11,31%	37.366,74	656.837,42
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,03%	5,53%	13,20%	-70,40	791,69
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,41%	5,69%	12,53%	-15.698,11	421.904,46
CAIXA BRASIL IPCA VII FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IPCA VIII FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,62%	5,14%	9,66%	42.646,82	372.261,58
CAIXA FÁCIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,48%	1,55%	1,55%	365,73	813,98
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,23%	2,09%	4,33%	1.333,22	35.037,92
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,65%	4,60%	8,66%	24.001,52	297.032,61
Total:				295.374,73	5.715.144,85

Rentabilidade da Carteira Mensal - 10/2017



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2017

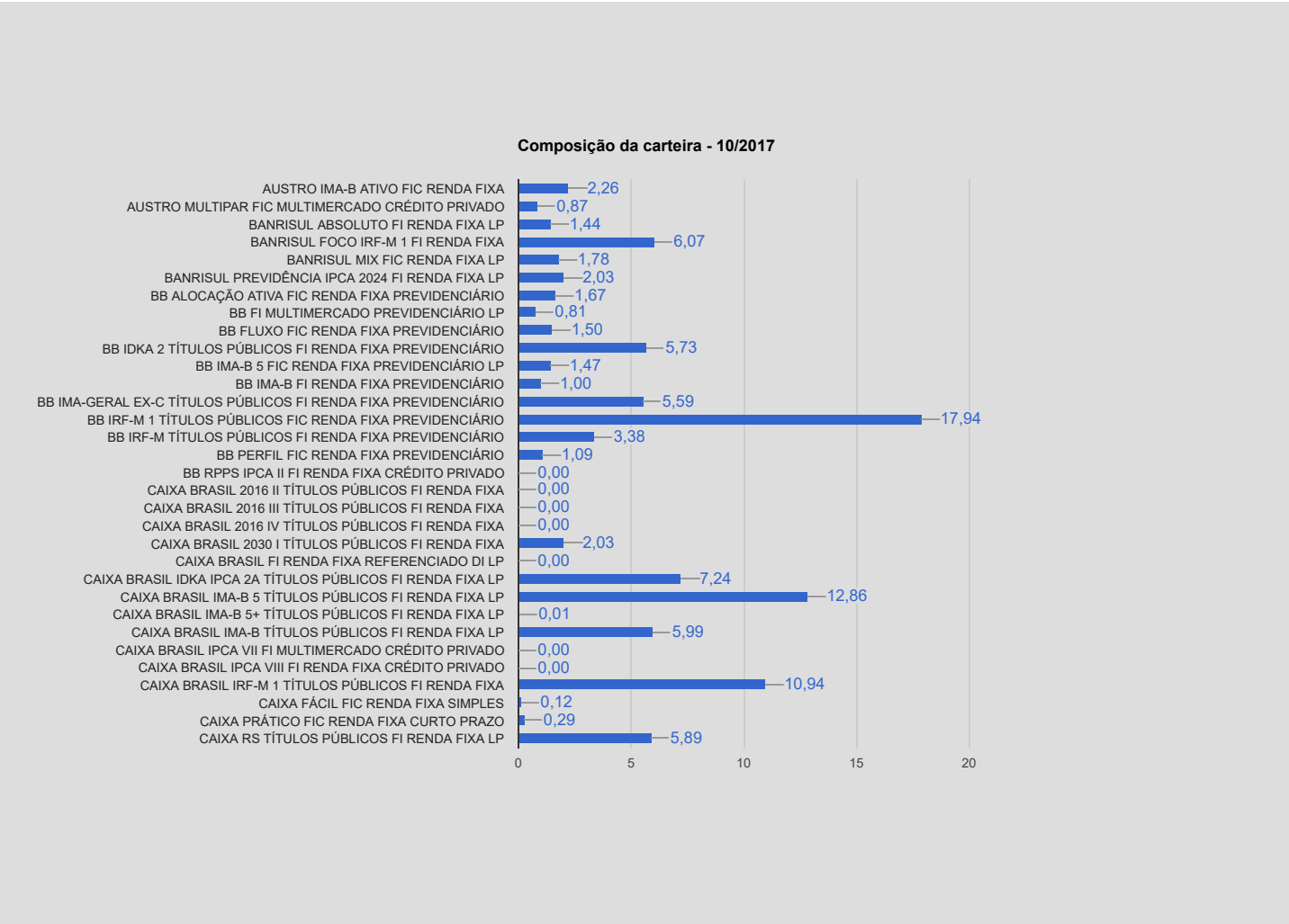


Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	10/2017	
	RS	%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.427.739,44	2,26
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	552.983,36	0,87
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	908.879,72	1,44
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	3.839.020,76	6,07
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	1.123.016,72	1,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	1.281.390,00	2,03
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.055.694,09	1,67
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	512.332,37	0,81
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	951.668,23	1,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.622.025,61	5,73
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	927.584,50	1,47
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	632.984,76	1,00
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.538.821,47	5,59
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.348.692,12	17,94
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.140.613,92	3,38
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	688.300,27	1,09
BB RPPS IPCA II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.285.889,00	2,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.579.221,58	7,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.134.287,09	12,86
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.788,18	0,01
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.789.655,25	5,99
CAIXA BRASIL IPCA VII FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IPCA VIII FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.923.352,37	10,94
CAIXA FÁCIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	77.102,20	0,12
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	185.567,34	0,29
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.728.875,37	5,89
Total:	63.262.485,74	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	504.455,75
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	63.766.941,49

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
IMA-B	9,25	5.850.379,45
Multimercado	1,68	1.065.315,73
CDI	12,11	7.663.409,86
IRF-M 1	34,95	22.111.065,25
IPCA	4,06	2.567.279,00
IMA Geral	7,26	4.594.515,56
IDKA 2	12,96	8.201.247,19
IMA-B 5	14,32	9.061.871,59
IRF-M	3,38	2.140.613,92
IMA-B 5+	0,01	6.788,18
Total:	100,00	63.262.485,74



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.

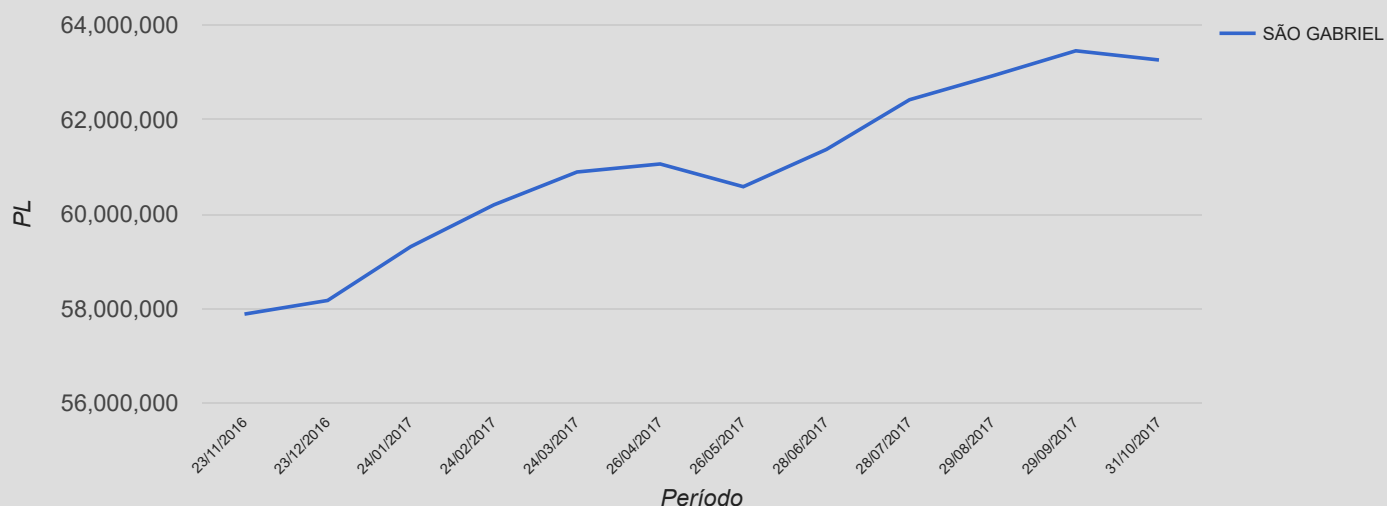
Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI		R\$	%
	10/2017	Ano		
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,97%	1,34%	1.427.739,44	2,26
AUSTRO MULTIPAR FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,20%	0,15%	552.983,36	0,87
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,05%	908.879,72	1,44
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,08%	0,35%	3.839.020,76	6,07
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,01%	0,05%	1.123.016,72	1,78
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,09%	2,07%	1.281.390,00	2,03
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,07%	2,51%	1.055.694,09	1,67
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,52%	2,02%	512.332,37	0,81
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,05%	951.668,23	1,50
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,58%	1,41%	3.622.025,61	5,73
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,90%	1,78%	927.584,50	1,47
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,83%	4,73%	632.984,76	1,00
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94%	2,36%	3.538.821,47	5,59
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,08%	0,35%	11.348.692,12	17,94
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,10%	2,32%	2.140.613,92	3,38
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	0,05%	688.300,27	1,09
BB RPPS IPCA II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	0,21%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-	-	0,00	0,00
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,09%	2,10%	1.285.889,00	2,03
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,05%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59%	1,37%	4.579.221,58	7,24
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,90%	1,78%	8.134.287,09	12,86
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,53%	6,09%	6.788,18	0,01
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,83%	4,72%	3.789.655,25	5,99
CAIXA BRASIL IPCA VII FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-	-	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IPCA VIII FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	-	-	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,09%	0,34%	6.923.352,37	10,94
CAIXA FÁCIL FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,01%	0,02%	77.102,20	0,12
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,05%	185.567,34	0,29
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,08%	3.728.875,37	5,89
Total:			63.262.485,74	100,00



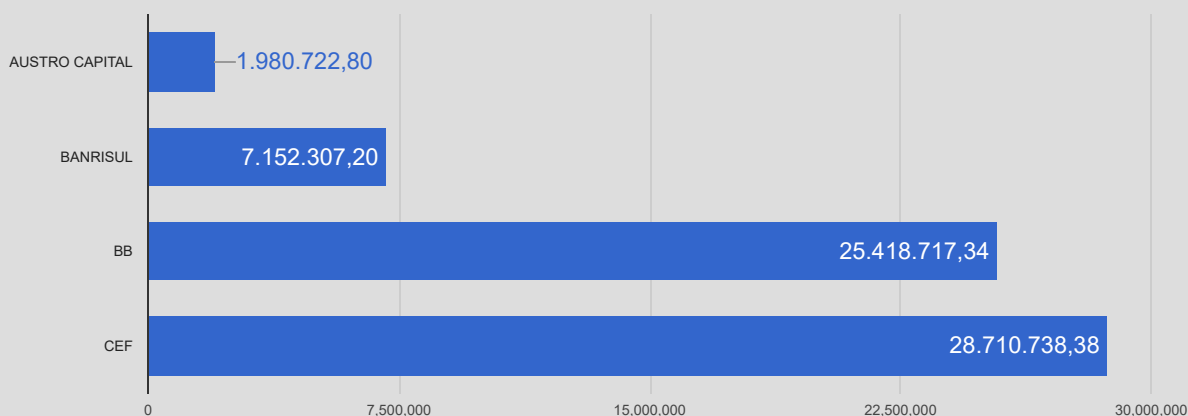
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda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

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 6,00%	SÃO GABRIEL
01/2017	1,80%	1,87%	1,29%	7,38%	0,91%	1,20%
02/2017	2,26%	3,85%	1,01%	3,08%	0,73%	1,31%
03/2017	1,22%	1,04%	1,12%	-2,52%	0,81%	1,11%
04/2017	0,29%	-0,32%	0,87%	0,64%	0,57%	0,64%
05/2017	0,01%	-1,19%	0,92%	-4,12%	0,85%	0,49%
06/2017	0,82%	0,16%	0,89%	0,30%	0,19%	0,69%
07/2017	2,34%	4,00%	1,05%	4,80%	0,66%	1,65%
08/2017	1,07%	1,34%	0,90%	7,46%	0,46%	0,94%
09/2017	1,33%	1,81%	0,74%	4,88%	0,47%	0,89%
10/2017	0,11%	-0,39%	0,58%	0,68%	0,86%	0,47%

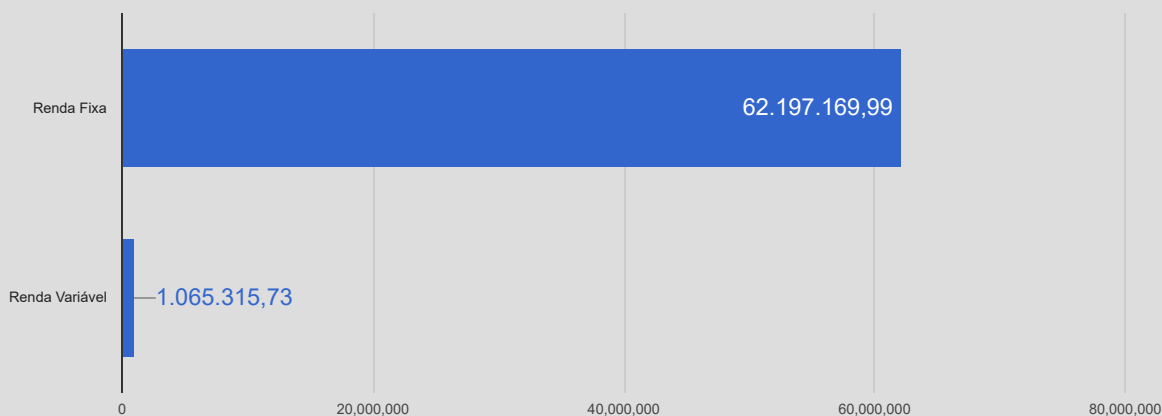
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No cenário internacional, em outubro, as principais bolsas apresentaram uma leve alta, devido a especulação quanto ao nome do próximo presidente do FED, ocorrendo assim uma forte valorização do dólar em relação as principais moedas do mundo. O nome que estava sendo mais cotado era de Jerome Powell, o que acabou sendo confirmado pelo presidente Donald Trump. Irá substituir Janet Yellen a partir de fevereiro de 2018. Ainda nos EUA a sua economia cresceu 3% no terceiro trimestre, em sua primeira estimativa, sendo a primeira vez em três anos que o PIB americano cresce ao menos 3% por dois trimestres seguidos.

No cenário doméstico, a Câmara dos Deputados rejeitou por 251 votos a 233 enviar ao Supremo Tribunal Federal (STF) a segunda denúncia contra o presidente Michel Temer, apresentada pela Procuradoria Geral da República (PGR). Passado isso, o governo volta suas atenções para tentar aprovar a Reforma da Previdência, como trata-se de um projeto de Emenda Constitucional são necessários 308 votos para a aprovação e, como a base do governo está fragilizada, o Planalto concordou em flexibilizar o projeto mantendo dois pontos fundamentais: a) a idade mínima para a aposentadoria e; b) a unificação das regras dos servidores públicos com os trabalhadores da iniciativa privada.

A economia brasileira vem demonstrando sinais de recuperação, porém abaixo das expectativas. Cabe destacar que a taxa de desemprego recuou de 13% para 12,4% no terceiro trimestre do ano, conforme o IBGE, todavia a queda deve-se ao aumento da informalidade em detrimento de postos com carteira de trabalho assinada.

Confirmando as expectativas do mercado, o Copom em sua última reunião, deu continuidade ao processo de redução dos juros, assim diminuindo a taxa em 0,75%, ou seja, de 8,25% para 7,5% ao ano, sendo o nono corte seguido. Em ata a redução foi justificada pelo cenário bastante favorável da inflação que se encontra abaixo do centro da meta. Porém o comitê deixou aberta a possibilidade de continuar a reduzir os juros para um patamar abaixo dos 7% ao longo do ano em 2018. Em relação ao PIB, o último Boletim Focus de outubro, os analistas melhoram suas expectativas em relação ao mês anterior onde projetam uma alta de 0,73% para o ano 2017 e para 2018 o mercado espera uma aceleração na recuperação da economia brasileira, sendo projetado um crescimento de 2,50%.

A Inflação, medida pelo IPCA, ganhou força em outubro ficando em 0,42%, assim o índice no acumulado do ano se encontra na casa de 2,21%. Dos nove grupos pesquisados somente alimentação e artigos de residência apresentaram quedas, ficaram mais caras as despesas com Habitação, vestuário, saúde e cuidados pessoais, transportes, comunicação e educação. A energia elétrica foi o item que exerceu a maior influência sobre o IPCA, isso porque o custo ficou mais caro. O INPC variou 0,37% em outubro, onde no acumulado do ano o índice registra uma alta de 1,62%. Os produtos alimentícios tiveram queda, porém o grupo dos produtos não alimentícios subiram, sendo os principais responsáveis pelo aumento do índice.

No mercado de renda fixa, em outubro, a trajetória dos indicadores de renda fixa sinalizou o início do realinhamento dos preços dos ativos em função da proximidade do final do ciclo de redução dos juros. Entre os sub-índices do IMA Geral, índice que reflete a carteira dos títulos públicos em mercado, os de prazos mais longos apresentaram retornos inferiores aos de menor prazo, revertendo a tendência que vinha marcando o segmento no último ano. Essa assimetria entre a trajetória das carteiras de curto e longo prazo se acirrou sobretudo após a reunião do Copom no dia 26/10, quando a comunicação da Autoridade Monetária tornou mais clara a proximidade de interrupção do ciclo de redução dos juros.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apresentou uma leve alta de 0,02% e chegando aos 74.308 pontos, com isto acumula alta de 23,38% em 2017, acima dos 8,75% do CDI. O mercado operou sob expectativa pela definição do sucessor de Janet Yellen no Fed. O dólar comercial fechou esta terça-feira (31/10) em queda de 0,28%, cotado a R\$ 3,273 na venda. Apesar de cair no dia, o dólar termina outubro com valorização acumulada de 3,32%, na maior alta mensal desde novembro de 2016.

Comentário do Economista:

O cenário benigno que vinha se desenhando nos últimos meses passou a ser temporariamente questionado em outubro, em função da divulgação de dados e eventos que abalaram três dos seus principais pilares de sustentação: a retomada da atividade econômica, o ciclo de corte de juros e o cenário externo. O movimento de aversão à risco global e a piora das expectativas com relação ao encaminhamento da reforma da previdência contribuíram para a performance dos ativos. O momento é de realização dos lucros obtidos com as aplicações de vértices mais longa, ou seja, uma dose conservadora de exposição neste segmento. Mantendo vértices de médio e curto prazo - 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\$	%
IMA-B	5.850.379,45	9,25
Multimercado	1.065.315,73	1,68
CDI	7.663.409,86	12,11
IRF-M 1	22.111.065,25	34,95
IPCA	2.567.279,00	4,06
IMA Geral	4.594.515,56	7,26
IDKA 2	8.201.247,19	12,96
IMA-B 5	9.061.871,59	14,32
IRF-M	2.140.613,92	3,38
IMA-B 5+	6.788,18	0,01
Total:	63.262.485,74	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Outubro, 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\$	%			
10/2017	R\$ 5.715.144,85	9,7871%	INPC + 6,00%	6,68 %	146,61%

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.