FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO – FPSM – VALE REAL/RS

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

Março/2017

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO – FPSM – VALE REAL/RS,** com dados referentes ao mês de Março de 2017**.**

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 cumprimento 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 isto exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de Instituições Financeiras.

Relatório para uso exclusivo do FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO – FPSM – VALE REAL/RS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança, observando-se a data que este relatório se refere. Todavia as informações aqui contidas não são garantia de exatidão das informações prestadas ou esperadas sobre a qualidade das mesmas. As avaliações aqui contidas são baseadas em julgamento e estimativas, logo sujeitas a mudanças.

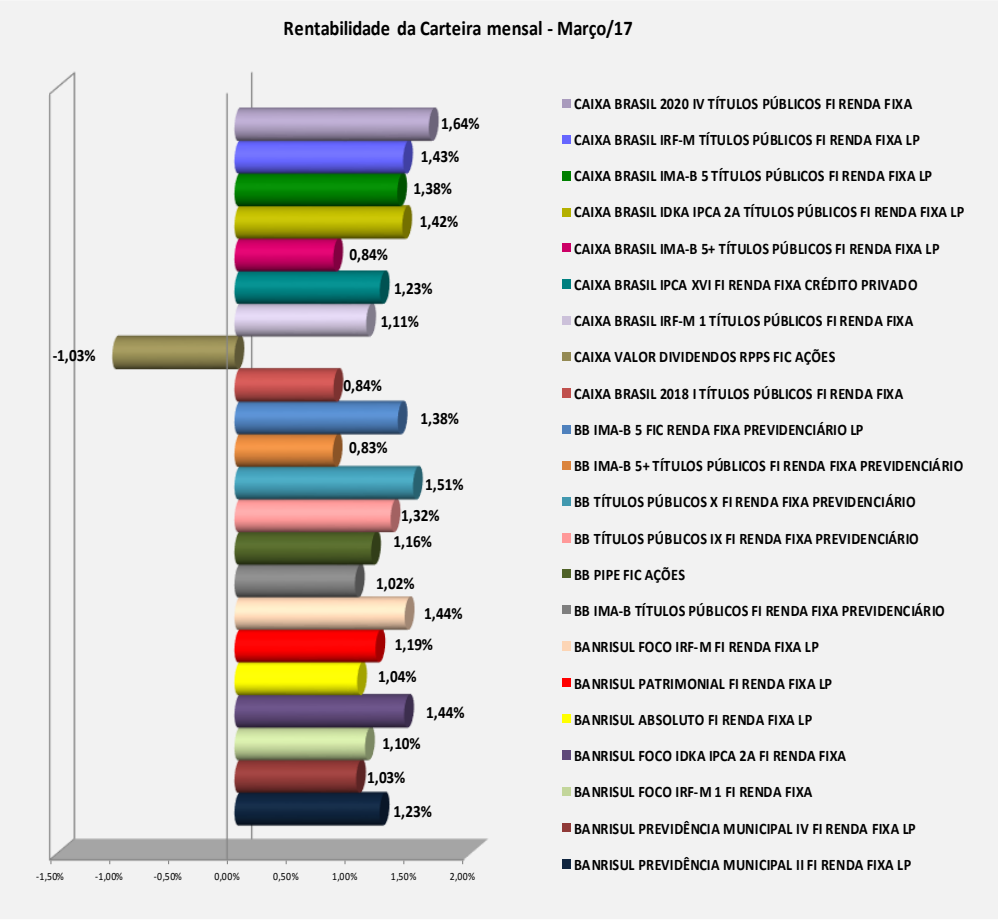
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

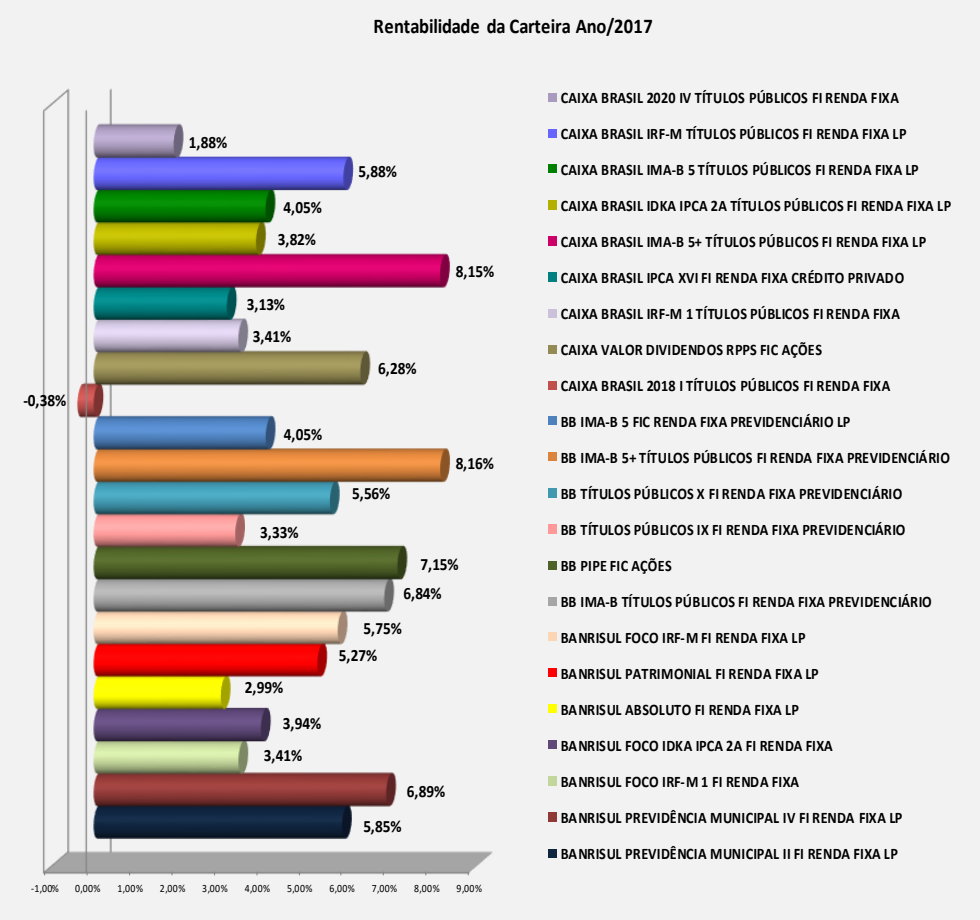
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais dos últimos meses e do ano, o risco mês e ano e a rentabilidade em reais referente ao mês. Também colocamos dois gráficos mostrando a rentabilidade por ativo do mês referente ao relatório e ao exercício.

Fundos de Investimento - Vale Real	RISCO		RENTABILIDADE									
	VAR - 95% CDI		out/16	nov/16	dez/16	jan/17	fev/17	mar/17		No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses
	mar/17	Ano	%	%	%	%	%	%				
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	1,13%	1,28%	0,91%	0,05%	1,68%	1,75%	2,76%	1,23%	**809,96**	5,85%	8,79%	18,30%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	2,08%	2,58%	0,63%	-1,34%	2,96%	1,85%	3,87%	1,03%	**15.196,67**	6,89%	9,54%	20,76%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,13%	0,20%	0,94%	1,03%	1,17%	1,27%	1,00%	1,10%	**2.147,84**	3,41%	6,74%	13,74%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,68%	0,81%	0,41%	0,52%	1,25%	1,08%	1,37%	1,44%	**23.051,30**	3,94%	6,32%	13,60%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,00%	0,01%	1,03%	1,02%	1,09%	1,07%	0,86%	1,04%	**16.824,70**	2,99%	6,32%	13,46%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,12%	1,25%	0,96%	0,04%	1,94%	1,76%	2,23%	1,19%	**12.136,53**	5,27%	8,54%	18,34%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,32%	1,27%	1,17%	0,27%	1,80%	2,26%	1,94%	1,44%	**1.228,73**	5,75%	9,32%	19,76%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,05%	2,55%	0,62%	-1,26%	2,89%	1,84%	3,85%	1,02%	**954,59**	6,84%	9,51%	20,72%
BB PIPE FIC AÇÕES	6,73%	6,75%	6,05%	-8,58%	0,70%	4,94%	0,93%	1,16%	**4.804,69**	7,15%	4,26%	17,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	0,62%	0,41%	0,68%	1,12%	1,01%	0,97%	1,32%	**646,98**	3,33%	5,72%	12,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,47%	1,94%	0,43%	-0,12%	1,72%	1,40%	2,56%	1,51%	**10.910,87**	5,56%	7,88%	17,04%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,74%	3,42%	0,72%	-2,13%	3,71%	2,17%	4,99%	0,83%	**1.609,47**	8,16%	10,96%	24,94%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,76%	0,94%	0,44%	0,38%	1,36%	1,14%	1,48%	1,38%	**13.090,64**	4,05%	6,44%	13,60%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,14%	2,65%	0,60%	0,75%	0,69%	0,90%	-2,09%	0,84%	**10.596,00**	-0,38%	1,70%	4,90%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	7,09%	6,47%	6,54%	-6,08%	-0,53%	2,82%	4,44%	-1,03%	**-1.881,75**	6,28%	5,35%	14,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	0,19%	0,94%	1,03%	1,18%	1,26%	0,99%	1,11%	**8.258,59**	3,41%	6,75%	13,84%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,45%	0,56%	0,17%	0,72%	1,21%	0,93%	0,94%	1,23%	**4.768,20**	3,13%	5,36%	12,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,72%	3,37%	0,70%	-2,05%	3,70%	2,18%	4,97%	0,84%	**2.539,78**	8,15%	11,01%	24,77%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66%	0,79%	0,43%	0,57%	1,23%	1,06%	1,29%	1,42%	**3.170,84**	3,82%	6,24%	13,39%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,76%	0,94%	0,46%	0,38%	1,38%	1,14%	1,48%	1,38%	**11.546,96**	4,05%	6,47%	13,57%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,33%	1,29%	1,30%	0,27%	1,81%	2,31%	2,04%	1,43%	**4.471,17**	5,88%	9,62%	20,63%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,07%	3,25%	0,45%	0,10%	1,55%	1,23%	-0,98%	1,64%	**5.597,40**	1,88%	4,15%	8,30%
						Total Rentabilidade			**152.480,16**			

* n/d = Informação não Disponível

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO





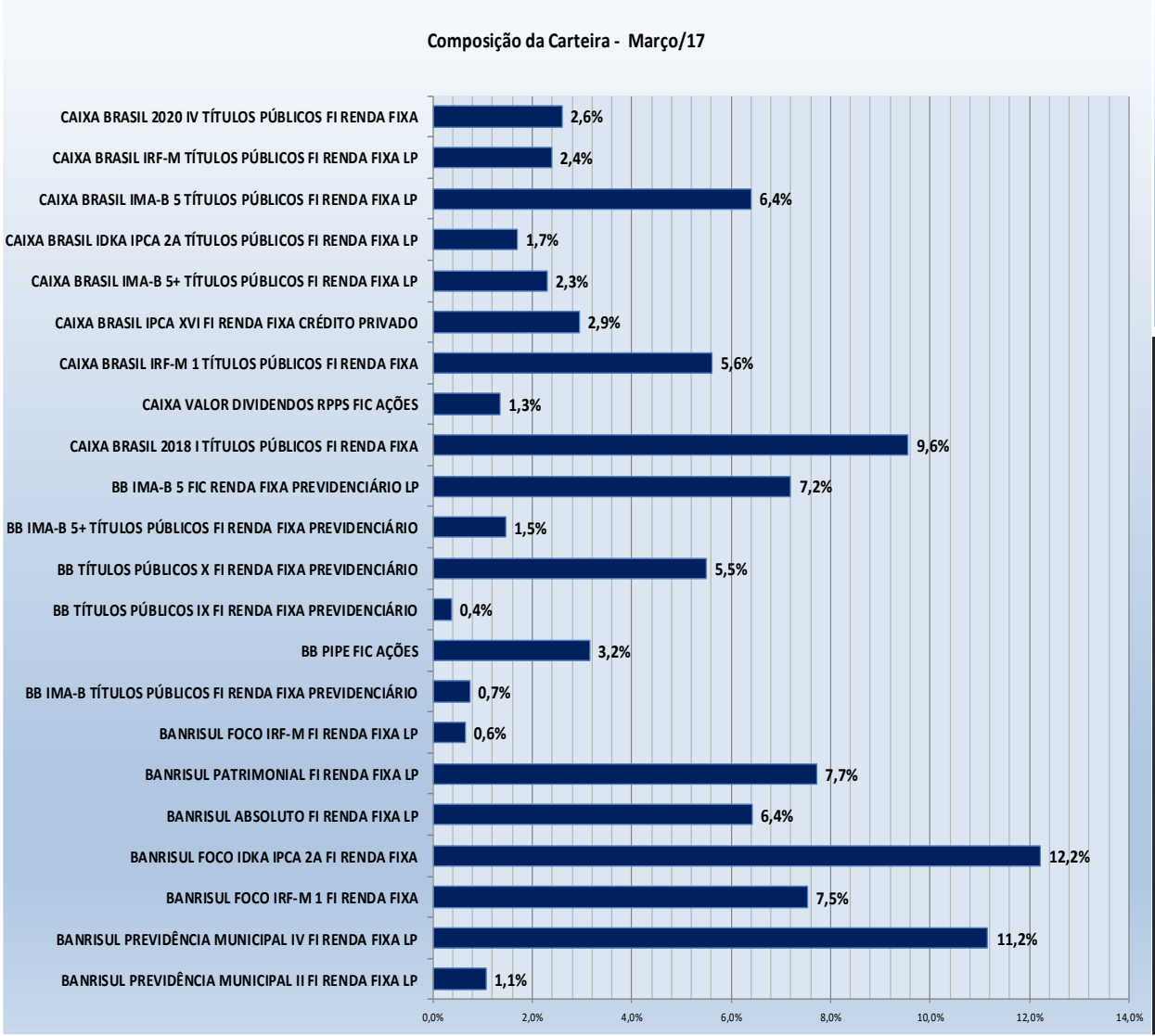
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

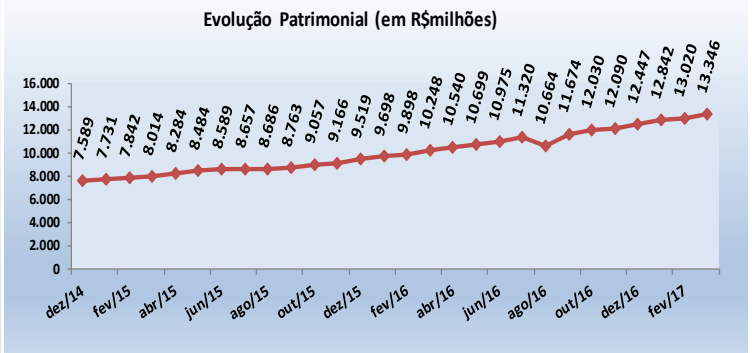
Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos útimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos doze últimos meses (se possuirmos tal informação).

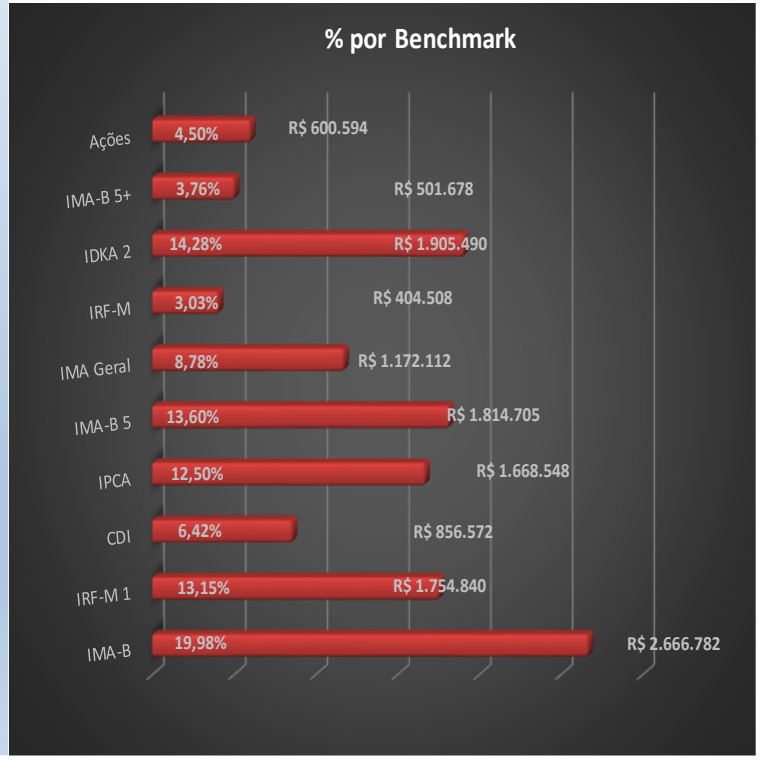
Composiçao da Carteira	out/16	nov/16	dez/16	jan/17	fev/17	mar/17	
	R$	R$	R$	R$	R$	R$	% *
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	$ 76.021,09	$ 76.058,44	$ 63.077,67	$ 64.182,49	$ 65.955,68	$ 142.563,90	1,1%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL IV FI RENDA FIXA LP	$1.344.232,21	$1.326.230,05	$1.365.502,05	$1.390.798,92	$1.444.668,89	$1.488.569,08	11,2%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$1.005.411,08	7,5%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	$1.540.222,99	$1.548.247,41	$1.567.547,81	$1.584.479,20	$1.606.218,30	$1.629.269,60	12,2%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	$1.639.769,80	$1.671.655,54	$1.791.883,75	$1.820.537,29	$1.836.147,45	$ 856.572,15	6,4%
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	$ 809.678,68	$ 810.008,66	$ 825.728,83	$ 995.247,98	$1.017.411,56	$1.029.548,09	7,7%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	$ 80.212,13	$ 80.426,25	$ 81.870,21	$ 83.724,29	$ 85.345,04	$ 86.573,77	0,6%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 68.711,94	$ 67.848,29	$ 69.809,31	$ 71.096,80	$ 73.831,52	$ 98.690,60	0,7%
BB PIPE FIC AÇÕES	$ 426.219,96	$ 389.642,68	$ 392.382,77	$ 411.779,92	$ 415.629,62	$ 420.434,31	3,2%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 48.545,38	$ 48.875,99	$ 49.424,62	$ 49.921,65	$ 48.987,87	$ 49.634,85	0,4%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 702.781,48	$ 701.941,24	$ 714.037,14	$ 724.020,15	$ 722.571,80	$ 733.482,67	5,5%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	$ 177.829,91	$ 174.042,87	$ 180.503,29	$ 184.411,34	$ 193.616,21	$ 195.225,68	1,5%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	$ 907.787,86	$ 911.268,98	$ 923.668,58	$ 934.178,95	$ 947.986,01	$ 961.076,65	7,2%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	$1.262.506,00	$1.271.932,00	$1.280.769,00	$1.292.251,00	$1.265.286,00	$1.275.882,00	9,6%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	$ 181.467,30	$ 170.425,05	$ 169.519,65	$ 174.305,25	$ 182.041,20	$ 180.159,45	1,3%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	$ 498.918,58	$ 573.756,22	$ 665.077,69	$ 723.463,30	$ 741.169,86	$ 749.428,45	5,6%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	$ 373.472,40	$ 376.171,50	$ 380.730,30	$ 384.279,90	$ 387.897,60	$ 392.665,80	2,9%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 278.948,18	$ 273.227,08	$ 283.349,05	$ 289.512,48	$ 303.912,42	$ 306.452,20	2,3%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 214.370,88	$ 215.594,47	$ 218.242,82	$ 220.564,60	$ 223.414,63	$ 226.585,47	1,7%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 769.914,66	$ 772.822,00	$ 783.473,52	$ 792.386,07	$ 804.094,71	$ 853.628,33	6,4%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	$ 294.149,83	$ 294.938,39	$ 300.282,11	$ 307.206,22	$ 313.463,49	$ 317.934,66	2,4%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	$ 334.109,40	$ 334.457,40	$ 339.645,00	$ 343.805,70	$ 340.441,80	$ 346.039,20	2,6%
%alocado do F.I. perante o PL	**12.029.870,66**	**12.089.570,51**	**12.446.525,17**	**12.842.153,50**	**13.020.091,66**	**13.345.827,99**	**100,00%**

Disonibilidade em conta corrente	$ 18.756,98	$ 6.013,83	$ 53.108,19	$ 12.780,79	$ 72.861,95	$ 8.027,68
Montante total - Aplicações + Disponibilidade	**12.048.627,64**	**12.095.584,34**	**12.499.633,36**	**12.854.934,29**	**13.092.953,61**	**13.353.855,67**

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO



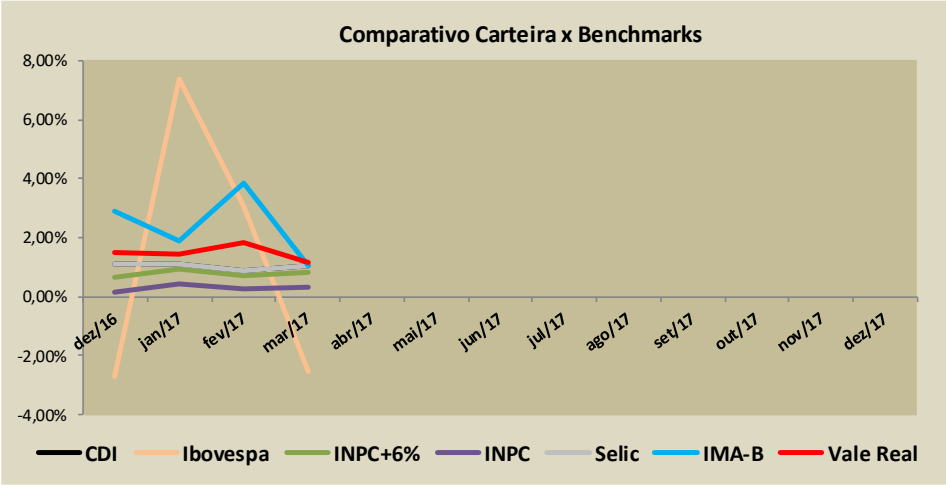


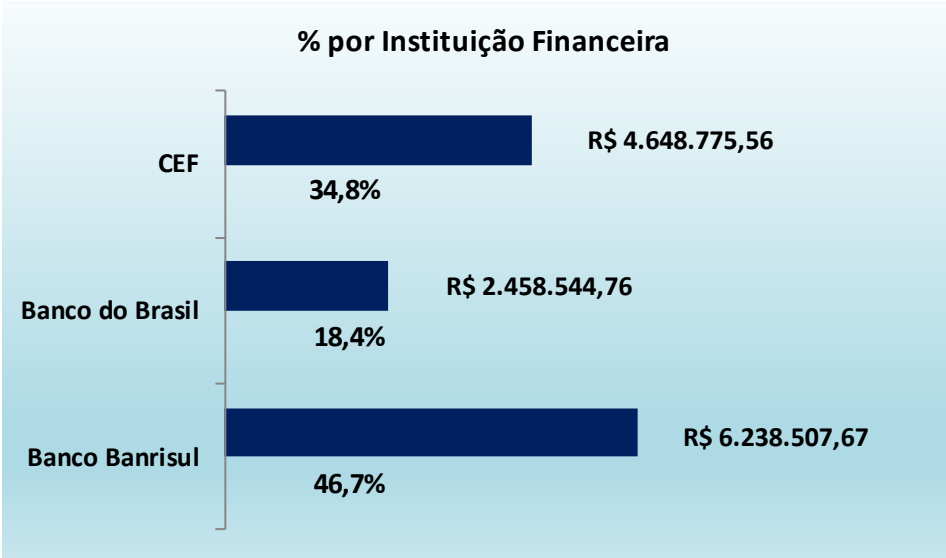


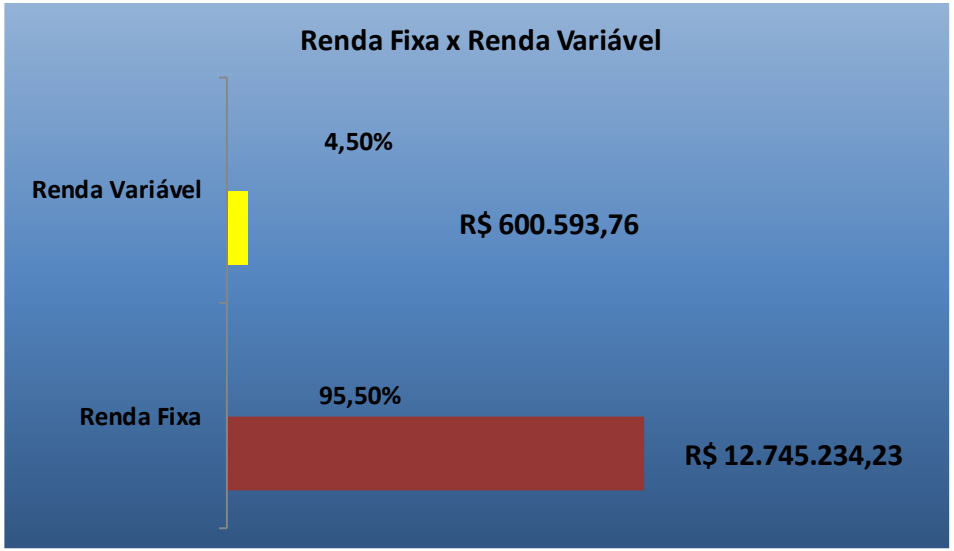
REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Temos a seguir a rentabilidade da carteira sendo comparada com alguns índices, inclusive a meta atuarial do RPPS. Também disponibilizamos uma comparação de como o Patrimônio do RPPS está pulverizado entre as instituições financeiras.

	Benchmarks						
	CDI	Ibovespa	INPC+6%	INPC	Selic	IMA-B	Vale Real
dez/16	1,12%	-2,71%	0,63%	0,14%	1,12%	2,91%	1,51%
jan/17	1,08%	7,38%	0,91%	0,42%	1,09%	1,87%	1,46%
fev/17	0,86%	3,08%	0,73%	0,24%	0,87%	3,85%	1,84%
mar/17	1,05%	-2,52%	0,81%	0,32%	1,05%	1,04%	1,16%
abr/17							
mai/17							
jun/17							
jul/17							
ago/17							
set/17							
out/17							
nov/17							
dez/17							







REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Nos EUA, o Federal Reserve, banco central dos Estados Unidos, decidiu subir a taxa de juros, a primeira alta após a posse de Donald Trump. Em ata o órgão justificou a elevação devido a dados mais consistentes sobre a geração de emprego, e pela confiança que a inflação está indo de encontro a sua meta.

Por aqui, no mês de março, a divulgação do relatório do trimestral de inflação pelo Banco Central reforçou as expectativas dos agentes econômicos para uma aceleração do ritmo de corte da taxa básica de juros, a Selic, dada a atividade econômica que continua bem fraca e pela confirmação de que os indicadores de inflação seguem em queda. No campo econômico, conforme o Relatório Trimestral de inflação, a projeção de inflação para o biênio 2017/2018 ficou em 3,7% e 3,5% respectivamente. Já em relação ao PIB a projeção para 2017 ficou em 0,5%. Também destacamos que O IBGE, através da Pnad (Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Continua), divulgou a taxa de desemprego que ficou na média de 12,6% no trimestre de novembro a janeiro, sendo assim o número de desempregados chegou a 12,9 milhões de pessoas, representando uma alta de 7,3% em relação ao trimestre anterior. Os fatos listados irão contribuir para que o Copom (Comitê de Política Monetária) continue a redução dos juros de forma mais intensa, as expectativas dos agentes do mercado financeiro são de uma redução em torno de 1% em abril e que durante o ano, conforme o último Boletim Focus de março, que a Selic encerre em 8,75%.

Neste cenário destacamos a mudança da fórmula de cálculo da TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo) que será substituída pela TLP (Taxa de Longo Prazo), com fórmula de cálculo atrelada ao título de Tesouro Nacional –NTN-B, foi criada com o objetivo de melhorar a dinâmica da dívida ao longo dos próximos anos. As expectativas do mercado se se voltam para a tramitação da reforma da Previdência Social no congresso nacional, a recente decisão do governo de aceitar mudanças, em cincos pontos da reforma, reduzirá em 17% a economia prevista inicialmente.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,25% em março, fechando 0,08% abaixo da taxa de 0,33% registrada em fevereiro. O maior impacto no índice ficou por conta da energia elétrica, que subiu 4,43% e levou o grupo habitação a atingir 1,18%, a mais elevada variação do grupo. Então, com este resultado, o primeiro trimestre do ano acumulou uma alta de 0,96%, bem inferior aos 2,62% registrados em 2016. No acumulado nos últimos 12 meses, o IPCA desceu para 4,57%. O INPC variou 0,32% em março e ficou 0,08% acima da taxa de 0,24% registrada em fevereiro. Com o resultado, no acumulado dos últimos 12 meses, o índice desceu para 4,57. Os produtos alimentícios tiveram uma alta de 0,32% em março, já o grupo dos produtos não alimentícios variou 0,32%.

O mercado de renda fixa apresentou períodos de volatilidade ao longo do mês, entretanto, encerraram março em alta. Contudo em um menor patamar ao ocorrido nos meses anteriores, assim, o Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado registrou variação de 1,22%, acumulando um retorno de 5,37% no ano. As carteiras compostas por ativos pré-fixados apresentaram a maior valorização do segmento. O IRF-M e o IRF-M 1+ registraram variações de 1,50% e 1,63% respectivamente.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apresentou uma queda de -2,52% em março, chegando aos 64984 pontos e devolvendo parte dos ganhos do ano. Isto em um cenário marcado pela reversão das expectativas em relação a aprovação dos incentivos a economia americana.

O dólar comercial encerrou o mês em alta de 2,23%, cotado a R$3,17. Com isto acumula baixa de -2,78% no ano nos últimos 12 meses acumula uma desvalorização de 10,97%.

Comentário do Economista:

Quanto à carteira de investimento do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO – FPSM – VALE REAL/RS** informamos que os recursos previdenciários deste Regime Próprio de Previdência Social contemplam na maioria aplicações em renda fixa, 95% aproximadamente. A alocação dos recursos, apesar de apresentar 22 ativos distintos - fundos de investimentos - representa uma MODERADA DIVERSIFICAÇÃO em relação ao perfil das aplicações e seus respectivos índices de referência, de tal maneira que há uma concentração de 6,4% aproximadamente dos recursos em CDI/Selic, 19,9% em IMA-B, 13,1% em IRF-M 1, 14,2% em IDKA 2, 12,5% em IPCA, 13,6% em IMA-B 5, 3,7% em IMA-B 5+, 3% em IRF-M, 8,7% em IMA Geral e uma posição de 4,5% em FI Ações. A partir do contexto atual de mercado, tal configuração das aplicações apresenta um PERFIL DE RISCO de mercado MODERADO, para a renda fixa, com perspectivas de proteção e média volatilidade. No mês de Março podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o exercício ficou em R$ 571.663,37. Finalizando este mês, para 2017 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 4,51% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 2,46% (INPC + 6%).

Referência Gestão e Risco