

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS CHAPADA

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

Junho/2017

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS CHAPADA**, com dados referentes ao mês de Junho 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.

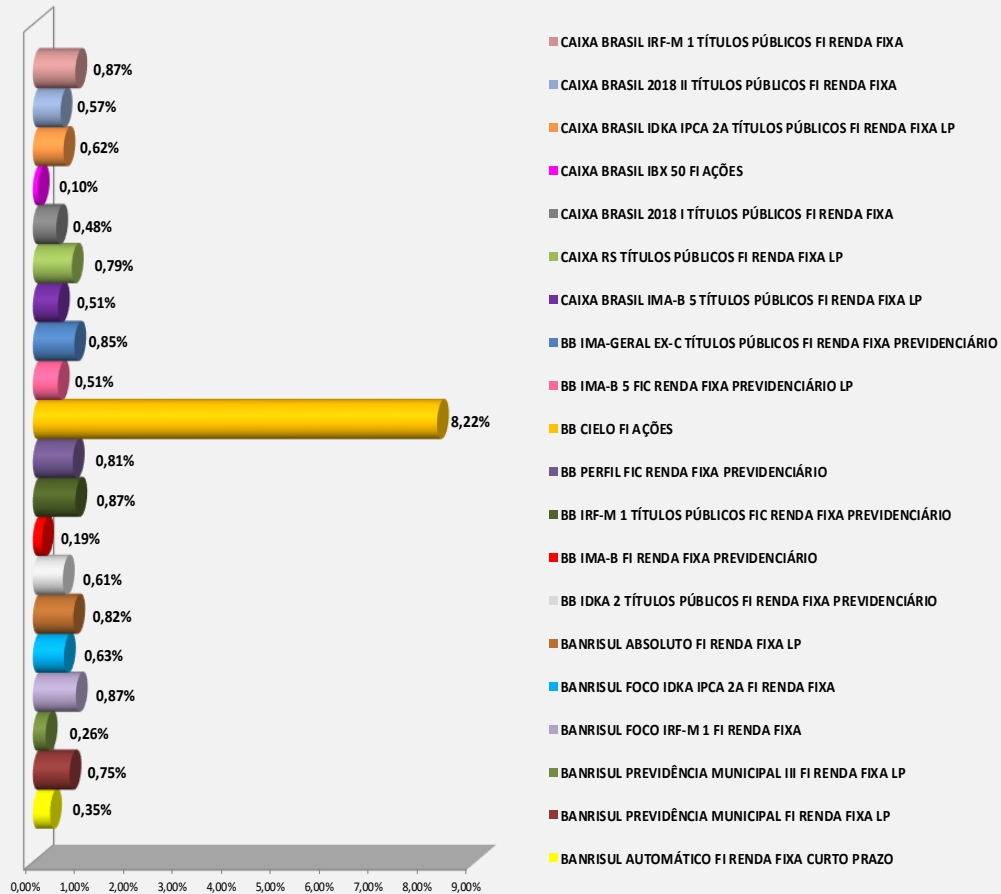
Relatório para uso exclusivo do REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS CHAPADA, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança, observando-se 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.

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a 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.

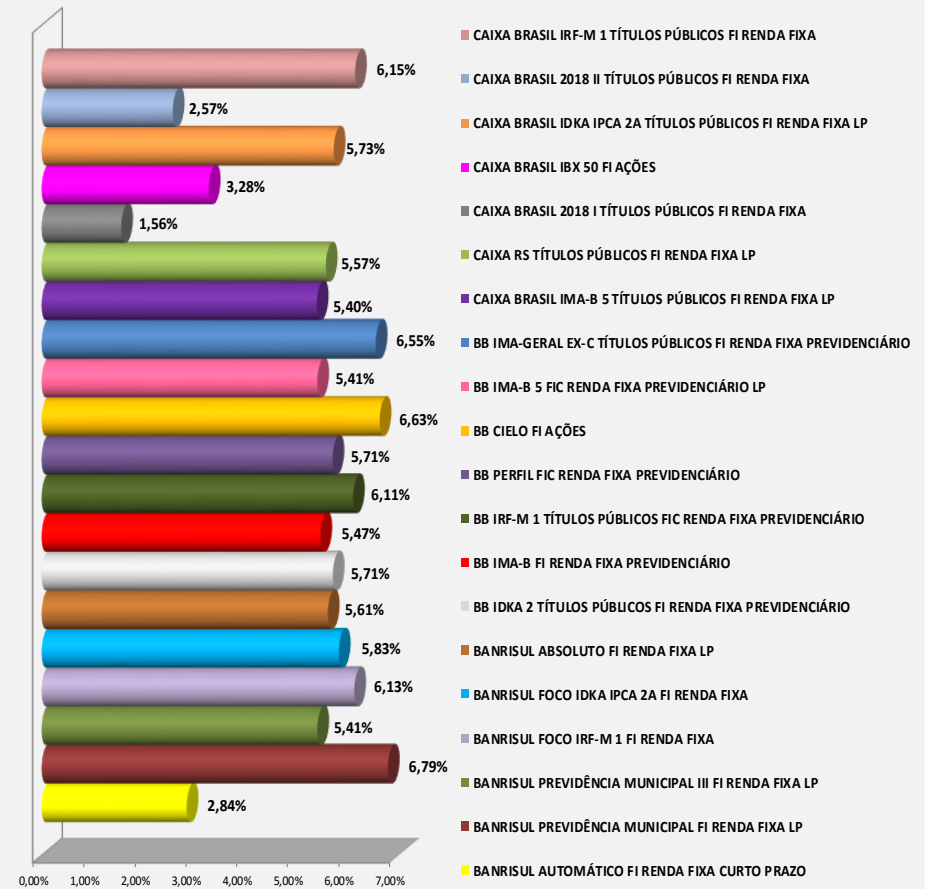
Fundos de Investimento - Chapada	RISCO		RENTABILIDADE							No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses
	VAR - 95% CDI		jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17				
	jun/17	Ano	%	%	%	%	%	%	R\$			
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,03%	0,60%	0,47%	0,55%	0,40%	0,44%	0,35%	731,71	2,84%	2,90%	6,90%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	1,15%	2,80%	1,75%	2,56%	1,18%	0,32%	0,08%	0,75%	11.304,07	6,79%	7,08%	14,34%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	2,35%	5,74%	1,87%	4,03%	0,98%	-0,46%	-1,30%	0,26%	10,81	5,41%	6,10%	13,01%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,18%	0,44%	1,27%	1,00%	1,10%	0,86%	0,88%	0,87%	48.414,38	6,13%	6,23%	13,25%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,75%	1,74%	1,08%	1,37%	1,44%	0,80%	0,37%	0,63%	4.213,14	5,83%	5,98%	12,17%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,03%	1,07%	0,86%	1,04%	0,78%	0,92%	0,82%	10.289,52	5,61%	5,72%	12,74%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,76%	1,74%	1,08%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	10.560,35	5,71%	5,87%	11,97%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,45%	5,94%	1,89%	3,89%	1,05%	-0,35%	-1,24%	0,19%	5.493,64	5,47%	6,16%	13,41%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	0,43%	1,26%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	24.132,28	6,11%	6,21%	13,21%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,03%	0,04%	1,10%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	4.030,83	5,71%	5,81%	13,10%
BB CIELO FI AÇÕES	8,25%	13,18%	-4,73%	2,84%	4,19%	2,02%	-5,39%	8,22%	5.112,60	6,63%	7,89%	-11,82%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,93%	2,18%	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	7.727,95	5,41%	5,59%	11,69%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,24%	2,97%	1,78%	2,24%	1,20%	0,30%	0,03%	0,85%	16.008,08	6,55%	6,84%	14,42%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	2,18%	1,14%	1,48%	1,38%	0,70%	0,08%	0,51%	14.886,45	5,40%	5,58%	11,68%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,09%	1,10%	0,90%	1,05%	0,77%	0,83%	0,79%	17.321,34	5,57%	5,68%	12,73%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,23%	1,89%	0,90%	-2,09%	0,84%	0,62%	0,84%	0,48%	6.175,00	1,56%	1,64%	3,62%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	5,86%	10,54%	6,49%	3,10%	-2,34%	0,46%	-4,22%	0,10%	25,21	3,28%	4,09%	18,63%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	1,69%	1,06%	1,29%	1,42%	0,79%	0,41%	0,62%	7.394,05	5,73%	5,88%	12,00%
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,51%	2,23%	1,01%	-1,82%	1,33%	0,79%	0,71%	0,57%	2.010,00	2,57%	2,70%	5,34%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,18%	0,43%	1,26%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	44.663,38	6,15%	6,25%	13,31%
Total rentabilidade									240.504,79			

n/d = informação não disponível

Rentabilidade da Carteira mensal - Junho/2017



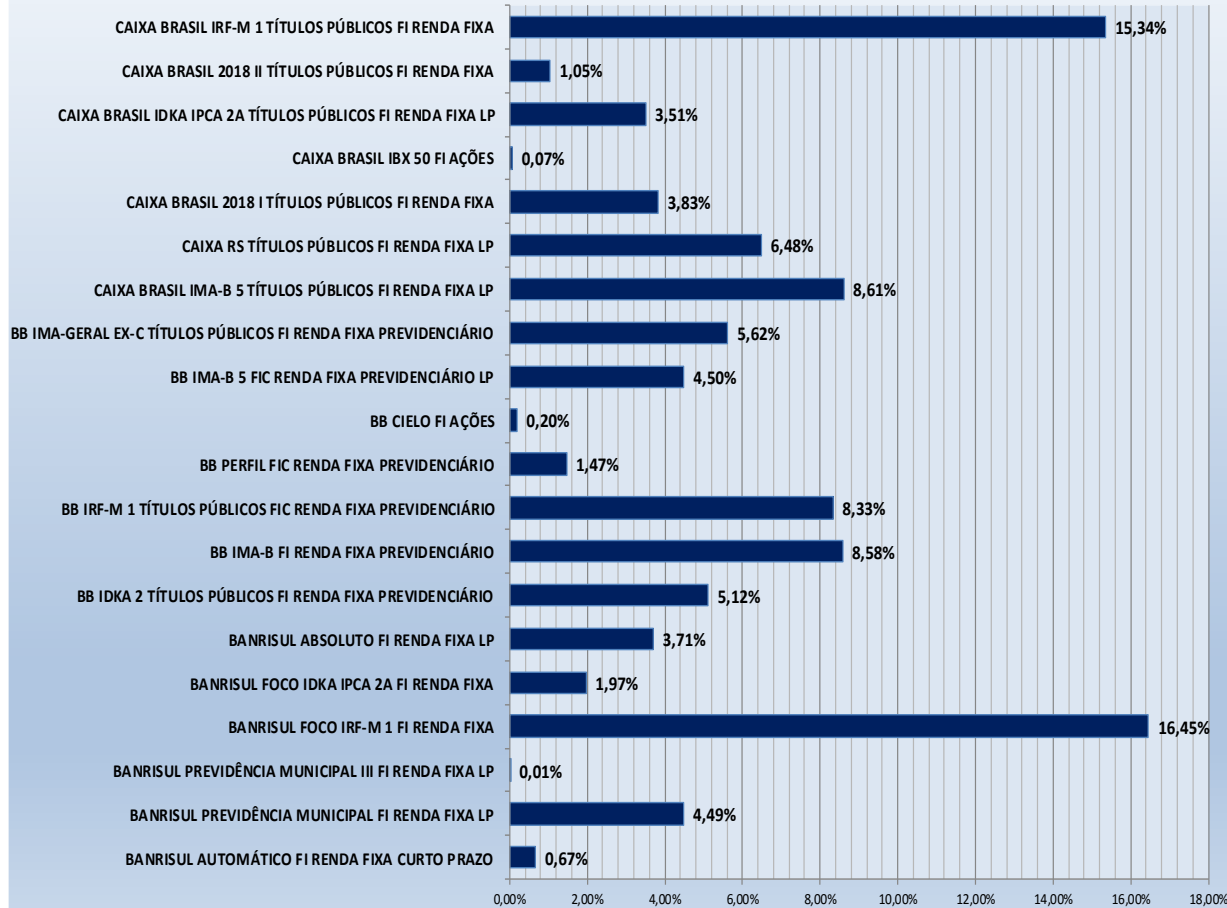
Rentabilidade da Carteira Ano/2017



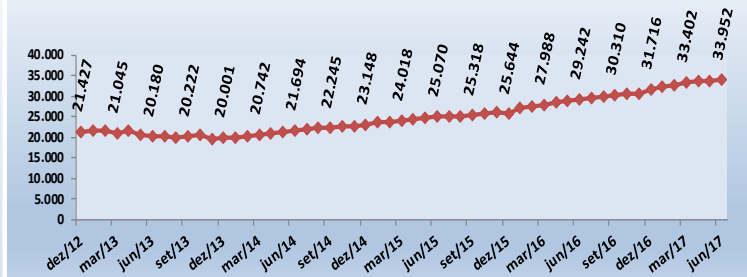
Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos últimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos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

Composição da Carteira	jan/17	fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	% *
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	\$ 80.748,48	\$ 83.251,39	\$ 275.464,19	\$ 301.025,02	\$ 215.312,07	\$ 227.549,19	0,67%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	\$1.451.041,70	\$1.488.134,63	\$1.505.658,72	\$1.510.515,59	\$1.511.661,65	\$1.522.965,72	4,49%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	\$ 3.996,49	\$ 4.157,40	\$ 4.198,02	\$ 4.178,64	\$ 4.124,46	\$ 4.135,27	0,01%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$5.230.889,56	\$5.282.972,34	\$5.341.320,45	\$5.387.207,92	\$5.535.316,87	\$5.583.731,25	16,45%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 639.436,68	\$ 648.209,76	\$ 657.512,41	\$ 662.798,76	\$ 665.263,84	\$ 669.476,98	1,97%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	\$1.204.390,87	\$1.214.717,91	\$1.227.324,23	\$1.236.882,14	\$1.248.240,97	\$1.258.530,49	3,71%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$1.661.549,19	\$1.683.581,90	\$1.707.289,79	\$1.720.306,83	\$1.727.050,96	\$1.737.611,31	5,12%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$2.764.153,82	\$2.922.179,25	\$2.952.732,12	\$2.942.473,33	\$2.906.058,13	\$2.911.551,77	8,58%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$2.670.381,08	\$2.696.736,23	\$2.726.426,03	\$2.749.768,26	\$2.774.156,99	\$2.829.233,01	8,33%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$1.467.745,66	\$1.480.832,10	\$ 486.956,16	\$ 490.767,78	\$ 495.294,20	\$ 499.325,03	1,47%
BB CIELO FI AÇÕES	\$ 60.122,00	\$ 61.828,54	\$ 64.420,12	\$ 65.721,56	\$ 62.178,15	\$ 67.290,75	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	\$1.436.159,60	\$1.457.385,89	\$1.477.510,78	\$1.487.832,28	\$1.519.170,72	\$1.526.898,67	4,50%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 789.703,74	\$ 807.427,16	\$1.887.431,14	\$1.893.093,95	\$1.893.591,45	\$1.909.599,53	5,62%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$3.457.603,27	\$3.636.036,71	\$3.673.653,69	\$3.661.123,40	\$ -	\$ -	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$2.804.578,80	\$2.846.020,44	\$2.885.218,68	\$2.905.311,40	\$2.907.772,32	\$2.922.658,77	8,61%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$2.106.907,63	\$2.125.831,57	\$2.148.167,71	\$2.164.694,50	\$2.182.754,11	\$2.200.075,45	6,48%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$1.292.251,00	\$1.265.286,00	\$1.275.882,00	\$1.283.766,00	\$1.294.588,00	\$1.300.763,00	3,83%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	\$ 25.560,07	\$ 26.351,30	\$ 25.735,08	\$ 25.854,24	\$ 24.763,33	\$ 24.788,54	0,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$1.138.655,34	\$1.153.368,56	\$1.169.737,93	\$1.178.942,01	\$1.183.815,45	\$1.191.209,50	3,51%
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 352.303,80	\$ 345.884,40	\$ 350.476,20	\$ 353.244,90	\$ 355.750,20	\$ 357.760,20	1,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$1.526.095,50	\$1.541.270,37	\$1.558.444,16	\$1.571.884,22	\$5.162.582,36	\$5.207.245,74	15,34%
%alocado do F.I. perante o PL	32.164.274,28	32.771.463,85	33.401.559,61	33.597.392,73	33.669.446,23	33.952.400,17	100,00%
Disonibilidade em conta corrente	\$ 4,31	\$ 1,32	\$ 1,00	\$ 12,02	\$ 30.944,74	\$ 1,00	
Montante total - Aplicações + Disponibilidade	32.164.278,59	32.771.465,17	33.401.560,61	33.597.404,75	33.700.390,97	33.952.401,17	

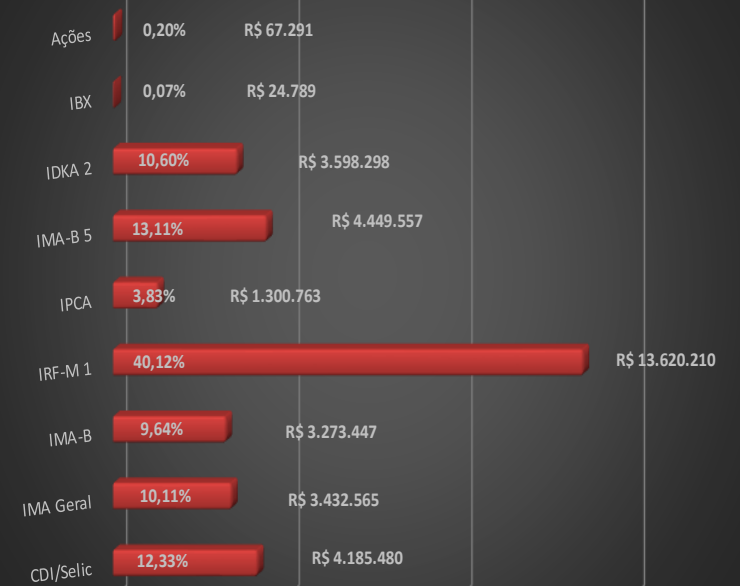
Composição da Carteira - Junho/17



Evolução Patrimonial (em R\$milhões)

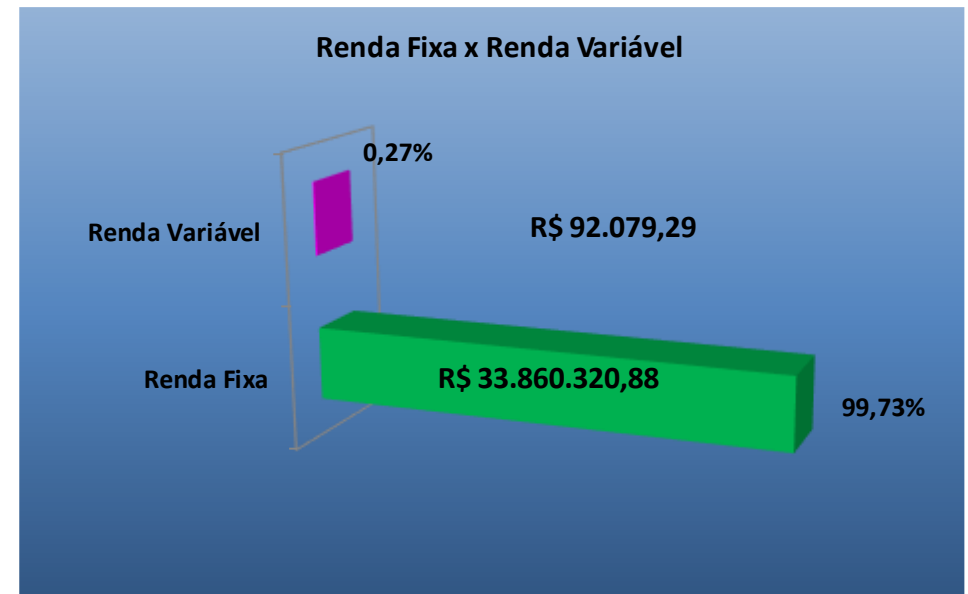
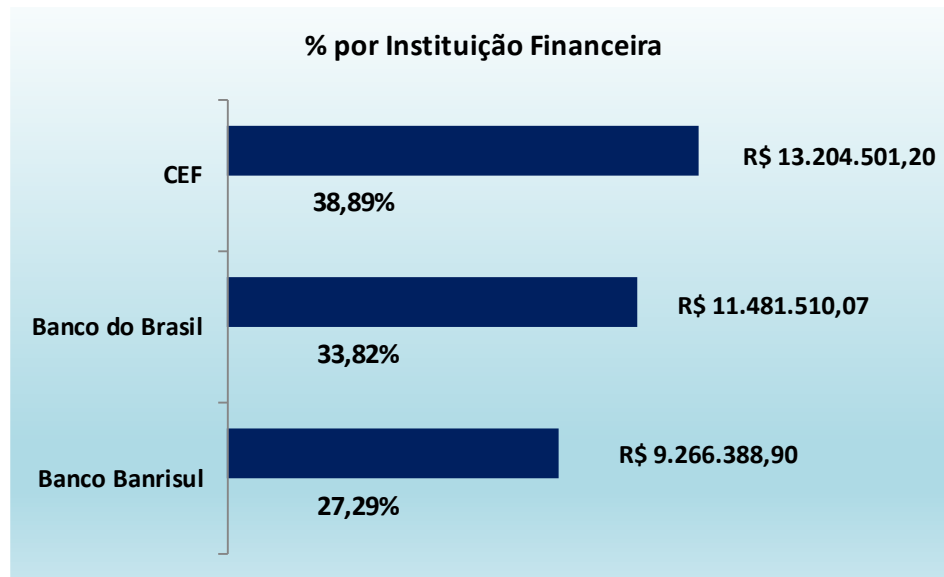
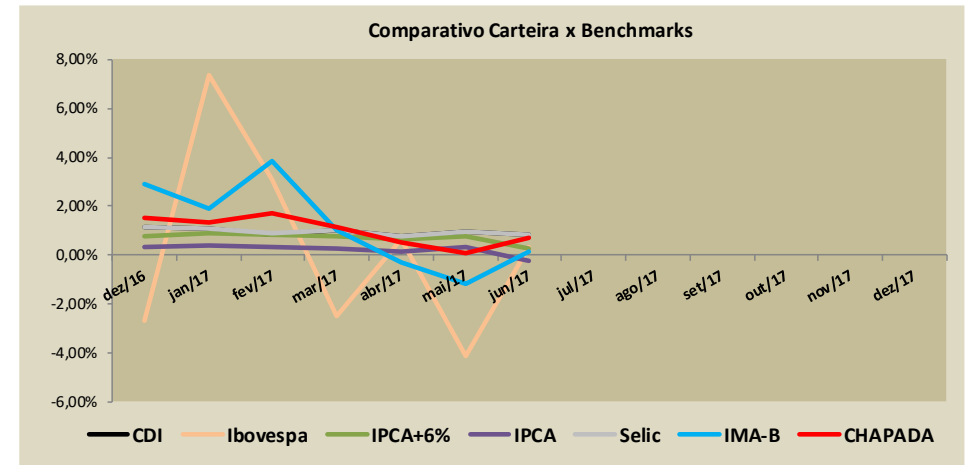


% por Benchmark



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 esta pulverizado entre as instituições financeiras.

	Benchmarks						
	CDI	Ibovespa	IPCA+6%	IPCA	Selic	IMA-B	CHAPADA
dez/16	1,12%	-2,71%	0,79%	0,30%	1,12%	2,91%	1,51%
jan/17	1,08%	7,38%	0,87%	0,38%	1,09%	1,87%	1,32%
fev/17	0,86%	3,08%	0,82%	0,33%	0,87%	3,85%	1,72%
mar/17	1,05%	-2,52%	0,74%	0,25%	1,05%	1,04%	1,15%
abr/17	0,79%	0,64%	0,63%	0,14%	0,79%	-0,32%	0,51%
mai/17	0,93%	-4,12%	0,80%	0,31%	0,93%	-1,19%	0,09%
jun/17	0,81%	0,30%	0,26%	-0,23%	0,81%	0,16%	0,71%
jul/17							
ago/17							
set/17							
out/17							
nov/17							
dez/17							



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Nos EUA, após revisão, o PIB (Produto Interno Bruto) americano subiu 1,4%, conforme dados do Departamento de Comércio dos Estados Unidos. Apesar desse aumento, foi a taxa de crescimento mais lenta desde o segundo trimestre do ano passado.

Enquanto isso no Brasil, após o conturbado mês de maio, o cenário político continuou no radar dos investidores, mesmo com a absolvição da chapa Dilma-Temer no TSE (Tribunal Superior Eleitoral). Isso porque agora as atenções se voltam para a tramitação da denúncia oferecida pelo procurador-geral da República, Rodrigo Janot, o qual acusa o presidente Michel Temer e o ex-deputado federal Rodrigo Rocha Loures de corrupção passiva por terem recebido propina do empresário Joesley Batista, dono da JBS. Após ser apresentada ao STF, a denúncia foi encaminhada à Câmara dos Deputados que decidirá se autoriza ou não a abertura do processo contra Temer. Se 342 dos 513 deputados federais aprovarem a abertura do inquérito, o presidente Michel Temer será afastado pelo prazo de 180 dias e, em seu lugar, assumirá a presidência da República o presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia.

No campo econômico, os principais índices de inflação seguem a trajetória de queda, corroborando para que o Conselho Monetário Nacional fixe a meta de inflação em 4,25% para 2019 e reduza para 4% em 2020 a fim de ancorar as expectativas dos agentes econômicos sobre a evolução dos preços da economia. Além disso, destacamos que, de acordo com o Relatório Trimestral de Inflação do Banco Central, a estimativa da inflação medida pelo IPCA ficou abaixo de 4% neste ano, e a previsão de crescimento da economia foi mantida em 0,5% em 2017, apesar das instabilidades provocadas pelas delações de executivos da J&F. No fim de julho, ocorrerá a próxima reunião do Copom, e a expectativa do mercado é que ocorra uma nova redução de 1% na taxa SELIC, mantendo a previsão do Boletim Focus de junho desse ano que projeta uma taxa de 8,50% no final do 2017.

A Inflação medida pelo IPCA registrou -0,23% em junho, o primeiro resultado negativo desde junho de 2006 e a menor taxa desde agosto de 1998, quando o índice foi de -0,51%. O resultado deve-se à queda nos três grupos mais importantes para o orçamento doméstico: alimentos, habitação e transportes. Como principal destaque temos as contas de energia elétrica que tiveram queda de -5,52%, consequência da passagem da bandeira vermelha para a verde, significando uma redução de R\$3,00 a cada 100 kWh consumidos. Com isso, o primeiro semestre do ano fechou em 1,18%, inferior aos 4,42% registrados em igual período do ano passado. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA desceu para 3,00%,

O INPC, por sua vez, variou -0,30% em junho e ficou abaixo da taxa de 0,36% de maio. No acumulado dos últimos 12 meses, o índice desceu para 2,56%, menor do que os 3,99% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Os produtos alimentícios tiveram queda de 0,52% em junho e foram os principais responsáveis pela redução do índice.

No mercado de renda fixa, a trajetória do IMA-Geral e seus sub-índices apresentaram bastante volatilidade no decorrer de junho em razão das incertezas do quadro político, contudo encerraram o mês com leve alta. Deste modo, o Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, registrou variação de 0,82% no mês de junho, acumulando um retorno de 6,55% no ano. As carteiras compostas por títulos de curto prazo, vinculadas às expectativas de redução dos juros e da inflação para este ano, obtiveram os melhores resultados. O IRF-M 1+ apresentou o maior retorno mensal, com variação de 1,51%. Na outra ponta, o IMA-B 5+, índice de prazo mais longo, recuou -0,05%

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, apresentou uma leve alta de 0,30% em junho, chegando aos 62.899 pontos após atingir 68.684 pontos em 16 de maio, pouco antes da divulgação do acordo de delação premiada da JBS. Com isto, acumula uma valorização de 4,44% no ano. O dólar comercial encerrou o mês em alta de 1,99%, cotado a R\$3,31, acumulando alta de 1,94% no ano e uma valorização de 3,10% nos últimos 12 meses.

Comentário do Economista:

Quanto à carteira de investimento do **REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS CHAPADA**, informamos que os recursos previdenciários deste Regime Próprio de Previdência Social contemplam na maioria aplicações em renda fixa, 99% aproximadamente. 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 20 ativos distintos - fundos de investimentos - Seguindo os três pontos que colocamos, sobre a carteira de investimento, em relação ao perfil das aplicações e seus respectivos índices de referência, de tal maneira que há uma concentração de 10,1% aproximadamente dos recursos em IMA-Geral, 13,1% em IMA-B 5, 40,1% em IRF-M 1, 9,6% IMA-B, 12,3% em CDI, 3,8% em IPCA, 10,6% em IDKA 2, 0,07% em IBX e uma posição de 0,2% em Ações. A partir do contexto atual de mercado, tal configuração das aplicações apresenta um PERFIL DE RISCO de mercado BAIXO, para a renda fixa, com perspectivas de proteção e média volatilidade. No mês de Junho podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o exercício ficou em R\$ 1.797.638,17. Finalizando este mês, para 2017 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 5,63% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 4,18% (IPCA + 6%).

Referência Gestão e Risco