

# **REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS CHAPADA**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

Julho/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 Julho 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.

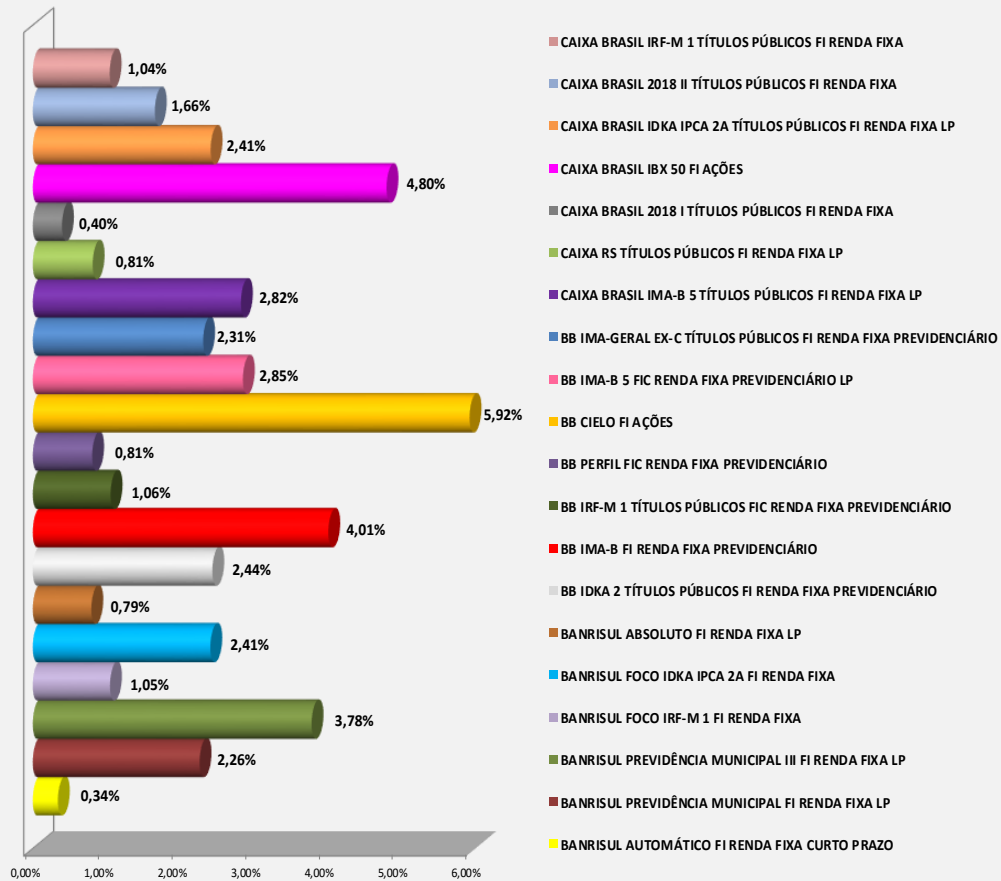
Relatório para uso exclusivo do REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO - RPPS CHAPADA, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança, observando-se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

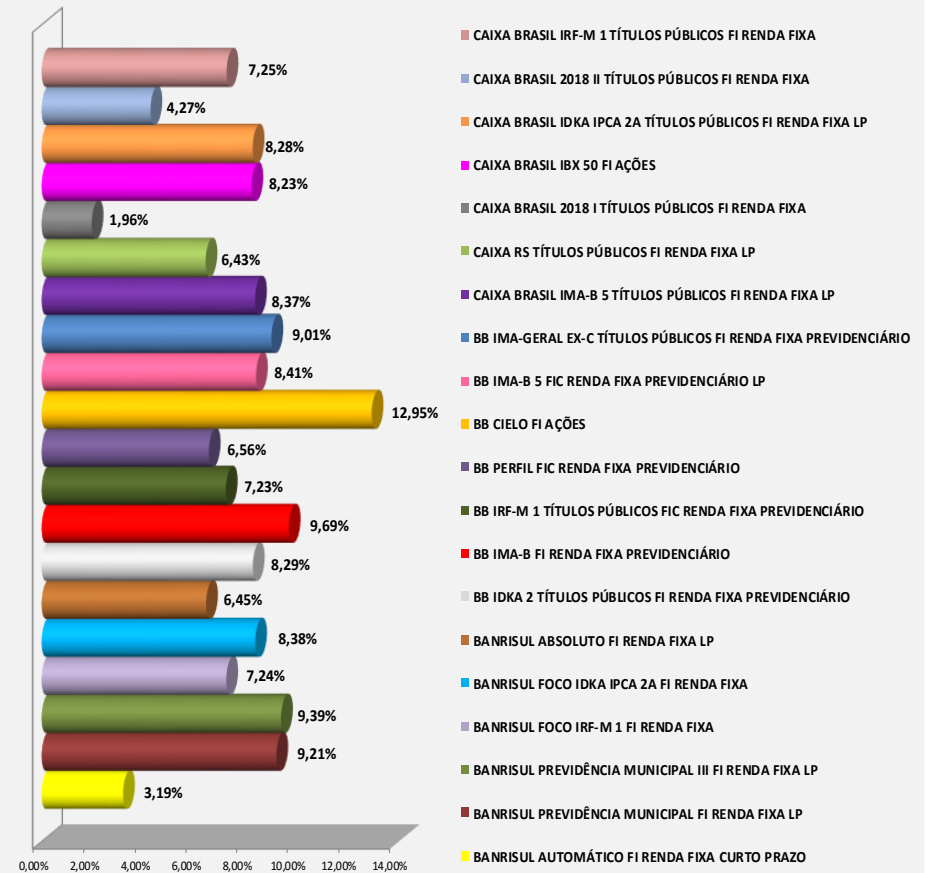
Fundos de Investimento - Chapada	RISCO		RENTABILIDADE							No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses
	VAR - 95% CDI		fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17				
	jul/17	Ano	%	%	%	%	%	%	R\$			
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,03%	0,47%	0,55%	0,40%	0,44%	0,35%	0,34%	<b>739,05</b>	3,19%	2,66%	6,58%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	0,96%	2,61%	2,56%	1,18%	0,32%	0,08%	0,75%	2,26%	<b>34.452,45</b>	9,21%	7,43%	15,19%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	2,10%	5,37%	4,03%	0,98%	-0,46%	-1,30%	0,26%	3,78%	<b>156,37</b>	9,39%	7,35%	14,45%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	0,41%	1,00%	1,10%	0,86%	0,88%	0,87%	1,05%	<b>58.468,01</b>	7,24%	6,06%	13,32%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,92%	1,65%	1,37%	1,44%	0,80%	0,37%	0,63%	2,41%	<b>16.121,48</b>	8,38%	7,14%	13,86%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,03%	0,86%	1,04%	0,78%	0,92%	0,82%	0,79%	<b>9.998,77</b>	6,45%	5,48%	12,41%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	1,66%	1,33%	1,41%	0,76%	0,39%	0,61%	2,44%	<b>42.318,07</b>	8,29%	7,04%	13,73%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,27%	5,57%	3,89%	1,05%	-0,35%	-1,24%	0,19%	4,01%	<b>116.692,60</b>	9,69%	7,62%	15,21%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	0,41%	0,99%	1,10%	0,86%	0,89%	0,87%	1,06%	<b>29.864,76</b>	7,23%	6,05%	13,27%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,04%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	<b>4.022,77</b>	6,56%	5,55%	12,74%
BB CIELO FI AÇÕES	5,69%	12,37%	2,84%	4,19%	2,02%	-5,39%	8,22%	5,92%	<b>3.986,06</b>	12,95%	16,49%	-12,45%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,22%	2,08%	1,48%	1,38%	0,70%	0,09%	0,51%	2,85%	<b>43.513,31</b>	8,41%	7,07%	13,68%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	2,78%	2,24%	1,20%	0,30%	0,03%	0,85%	2,31%	<b>44.126,71</b>	9,01%	7,21%	15,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,22%	2,08%	1,48%	1,38%	0,70%	0,08%	0,51%	2,82%	<b>82.512,59</b>	8,37%	7,03%	13,62%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,04%	0,09%	0,90%	1,05%	0,77%	0,83%	0,79%	0,81%	<b>17.876,06</b>	6,43%	5,43%	12,42%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,10%	1,75%	-2,09%	0,84%	0,62%	0,84%	0,48%	0,40%	<b>5.156,00</b>	1,96%	1,20%	3,15%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	5,47%	9,97%	3,10%	-2,34%	0,46%	-4,22%	0,10%	4,80%	<b>1.189,32</b>	8,23%	-0,74%	12,67%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,94%	1,62%	1,29%	1,42%	0,79%	0,41%	0,62%	2,41%	<b>28.737,37</b>	8,28%	7,06%	13,65%
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,66%	2,08%	-1,82%	1,33%	0,79%	0,71%	0,57%	1,66%	<b>5.922,90</b>	4,27%	3,19%	6,32%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,40%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	<b>54.299,02</b>	7,25%	6,08%	13,35%
<b>Total rentabilidade</b>									<b>600.153,67</b>			

n/d = informação não disponível

Rentabilidade da Carteira mensal - Julho/2017



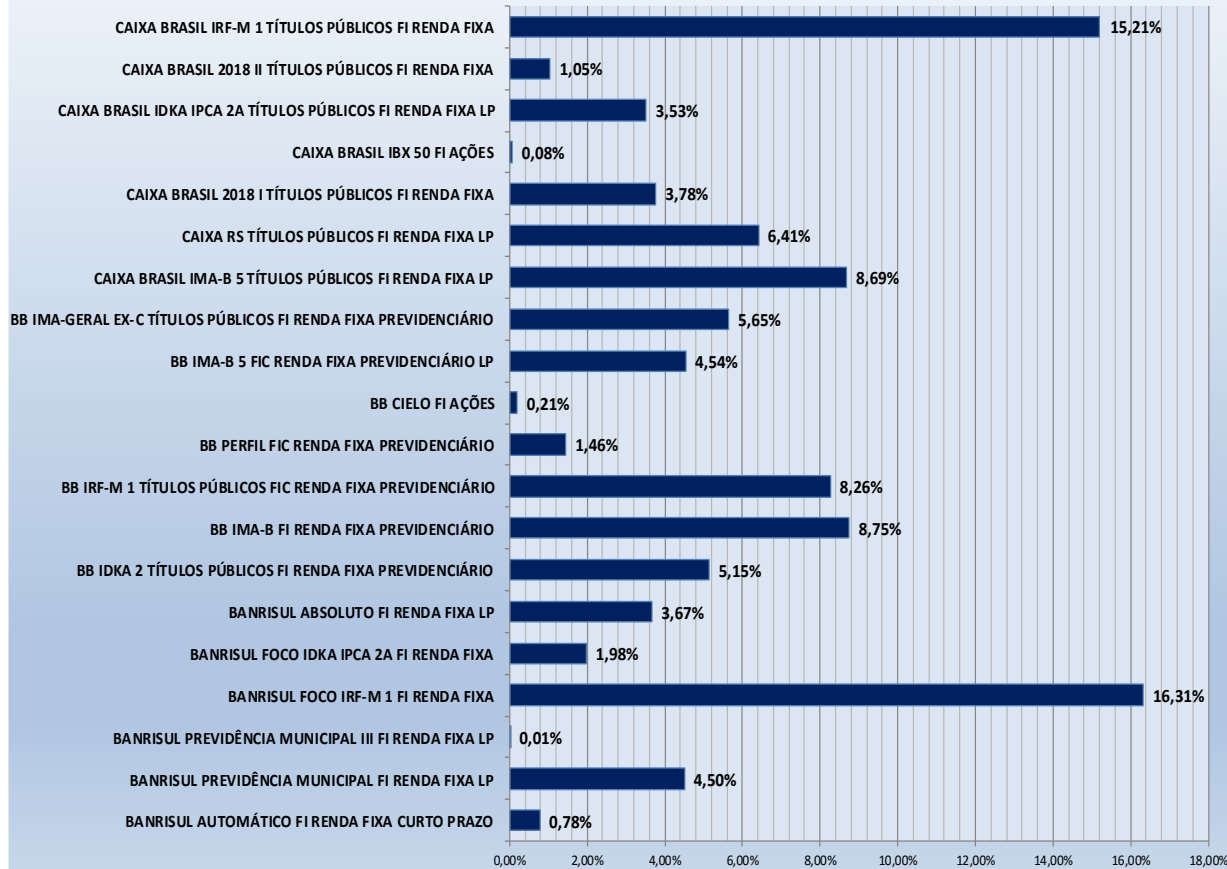
Rentabilidade da Carteira Ano/2017



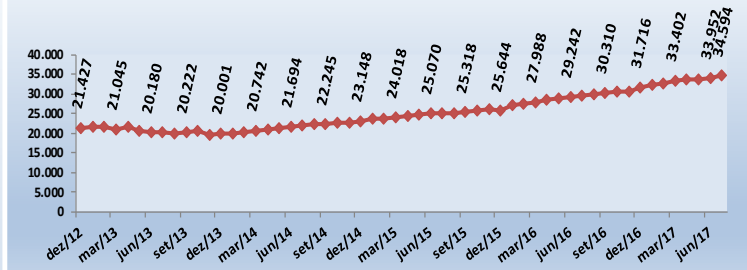
Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos últimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos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

Composição da Carteira	fev/17 R\$	mar/17 R\$	abr/17 R\$	mai/17 R\$	jun/17 R\$	jul/17 R\$	% *
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	\$ 83.251,39	\$ 275.464,19	\$ 301.025,02	\$ 215.312,07	\$ 227.549,19	\$ 269.345,88	0,78%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA LP	\$1.488.134,63	\$1.505.658,72	\$1.510.515,59	\$1.511.661,65	\$1.522.965,72	\$1.557.418,17	4,50%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	\$ 4.157,40	\$ 4.198,02	\$ 4.178,64	\$ 4.124,46	\$ 4.135,27	\$ 4.291,64	0,01%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$5.282.972,34	\$5.341.320,45	\$5.387.207,92	\$5.535.316,87	\$5.583.731,25	\$5.642.199,26	16,31%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 648.209,76	\$ 657.512,41	\$ 662.798,76	\$ 665.263,84	\$ 669.476,98	\$ 685.598,46	1,98%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	\$1.214.717,91	\$1.227.324,23	\$1.236.882,14	\$1.248.240,97	\$1.258.530,49	\$1.268.529,26	3,67%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$1.683.581,90	\$1.707.289,79	\$1.720.306,83	\$1.727.050,96	\$1.737.611,31	\$1.779.929,38	5,15%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$2.922.179,25	\$2.952.732,12	\$2.942.473,33	\$2.906.058,13	\$2.911.551,77	\$3.028.244,37	8,75%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$2.696.736,23	\$2.726.426,03	\$2.749.768,26	\$2.774.156,99	\$2.829.233,01	\$2.859.097,77	8,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$1.480.832,10	\$ 486.956,16	\$ 490.767,78	\$ 495.294,20	\$ 499.325,03	\$ 503.347,80	1,46%
BB CIELO FI AÇÕES	\$ 61.828,54	\$ 64.420,12	\$ 65.721,56	\$ 62.178,15	\$ 67.290,75	\$ 71.276,81	0,21%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	\$1.457.385,89	\$1.477.510,78	\$1.487.832,28	\$1.519.170,72	\$1.526.898,67	\$1.570.411,98	4,54%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 807.427,16	\$1.887.431,14	\$1.893.093,95	\$1.893.591,45	\$1.909.599,53	\$1.953.726,24	5,65%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$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	\$2.846.020,44	\$2.885.218,68	\$2.905.311,40	\$2.907.772,32	\$2.922.658,77	\$3.005.171,36	8,69%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$2.125.831,57	\$2.148.167,71	\$2.164.694,50	\$2.182.754,11	\$2.200.075,45	\$2.217.951,51	6,41%
CAIXA BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$1.265.286,00	\$1.275.882,00	\$1.283.766,00	\$1.294.588,00	\$1.300.763,00	\$1.305.919,00	3,78%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	\$ 26.351,30	\$ 25.735,08	\$ 25.854,24	\$ 24.763,33	\$ 24.788,54	\$ 25.977,86	0,08%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$1.153.368,56	\$1.169.737,93	\$1.178.942,01	\$1.183.815,45	\$1.191.209,50	\$1.219.946,87	3,53%
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 345.884,40	\$ 350.476,20	\$ 353.244,90	\$ 355.750,20	\$ 357.760,20	\$ 363.683,10	1,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$1.541.270,37	\$1.558.444,16	\$1.571.884,22	\$5.162.582,36	\$5.207.245,74	\$5.261.544,76	15,21%
%alocado do F.I. perante o PL	<b>32.771.463,85</b>	<b>33.401.559,61</b>	<b>33.597.392,73</b>	<b>33.669.446,23</b>	<b>33.952.400,17</b>	<b>34.593.611,48</b>	<b>100,00%</b>
Disonibilidade em conta corrente	\$ 1,32	\$ 1,00	\$ 12,02	\$ 30.944,74	\$ 1,00	\$ 1,00	
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade</b>	<b>32.771.465,17</b>	<b>33.401.560,61</b>	<b>33.597.404,75</b>	<b>33.700.390,97</b>	<b>33.952.401,17</b>	<b>34.593.612,48</b>	

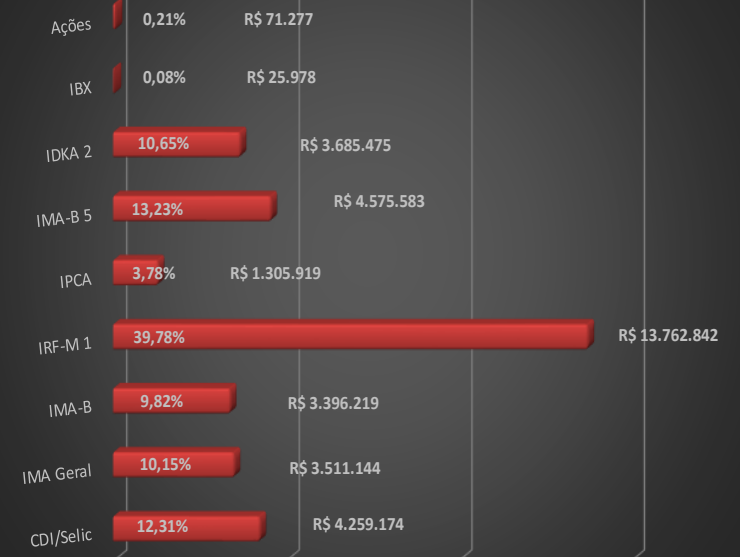
### Composição da Carteira - Julho/17



### Evolução Patrimonial (em R\$milhões)

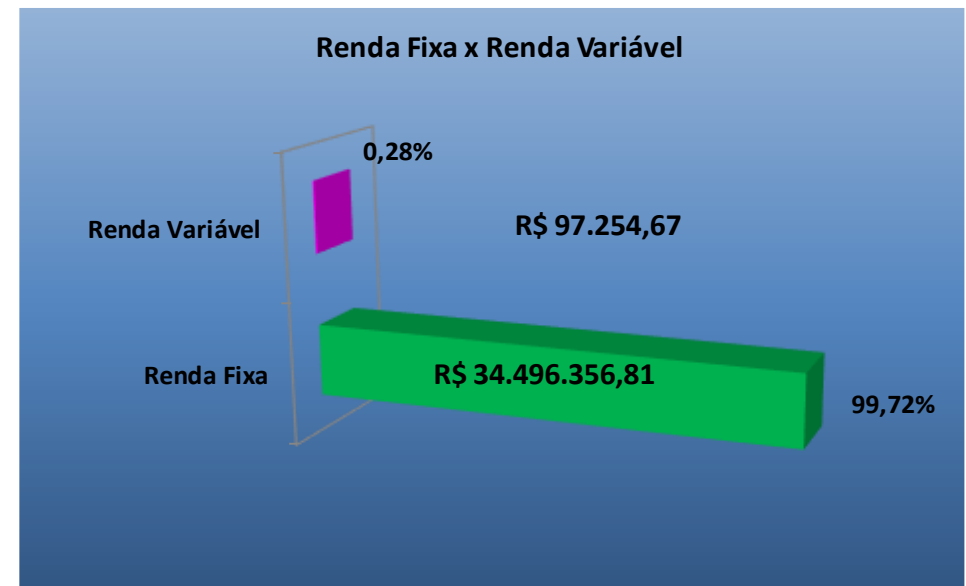
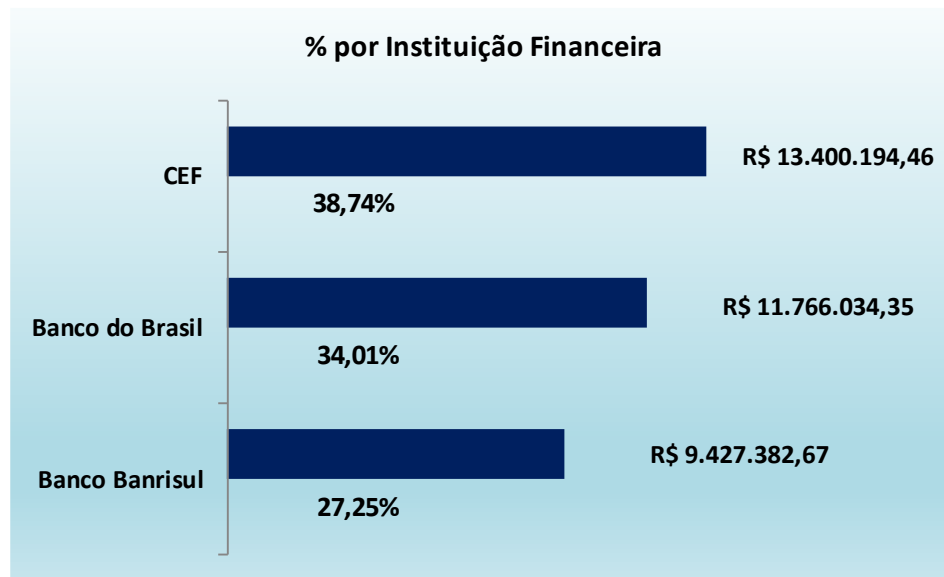
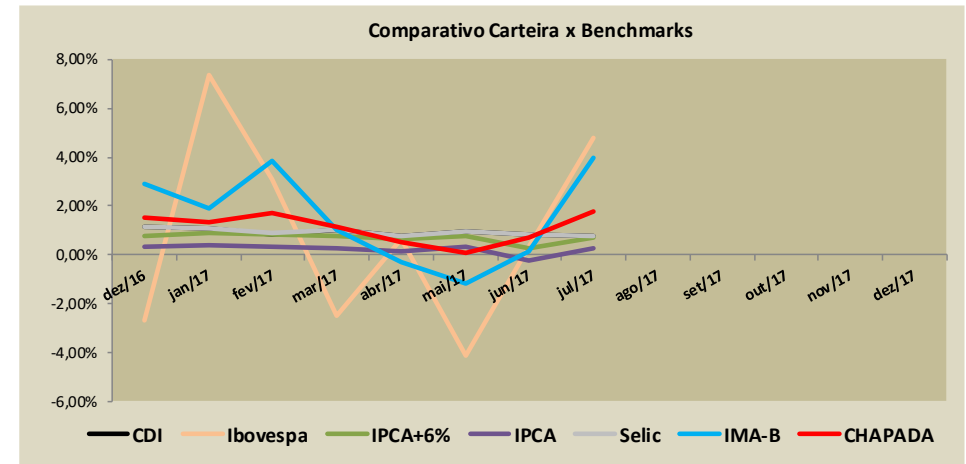


### % por Benchmark



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	0,80%	4,80%	0,73%	0,24%	0,80%	4,00%	1,77%
ago/17							
set/17							
out/17							
nov/17							
dez/17							



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No cenário internacional, o principal destaque foi a divulgação do crescimento da economia dos EUA, surpreendendo os mercados positivamente. Conforme a primeira estimativa do Departamento de Comércio, o PIB cresceu 2,6% no segundo trimestre sendo mais do que o dobro do verificado no primeiro trimestre de 2017 que foi de 1,2%. O bom desempenho deve-se ao aumento dos gastos de consumo, que representam mais de dois terços da atividade econômica dos EUA.

Enquanto isso no Brasil, o presidente Michel Temer sancionou a reforma trabalhista, a qual é vista pelo mercado financeiro como necessária para a melhora da economia do país. Além disso, após a volta do recesso parlamentar, tivemos a votação na Câmara dos Deputados do processo de corrupção passiva contra o presidente Michel Temer, a qual teve 263 votos a favor do arquivamento da denúncia. Agora as atenções do congresso se voltam para tramitação da reforma da previdência.

No campo econômico, o Banco Central, confirmando as expectativas do mercado, deu continuidade ao processo de redução dos juros reduzindo a taxa para 9,25% ao ano, sendo a menor desde 2013. Em comunicado, o Copom indicou que o atual ritmo de cortes será mantido se as condições econômicas permanecerem as mesmas. Além disso, a taxa de desemprego no segundo trimestre ficou em 13%, após registrar 13,7% no primeiro trimestre. Entretanto, a redução da taxa de desemprego, a primeira desde o final de 2014, ocorreu devido ao aumento da informalidade e não pela geração de vagas formais. Também destacamos que o governo registrou o maior déficit primário da história no primeiro semestre de R\$ 56,92 bilhões devido à queda da arrecadação, dificultando assim o alcance da meta fiscal para 2017 fixada em R\$139 bilhões. Em razão da dificuldade em recuperar a arrecadação, o governo decidiu aumentar a alíquota do PIS e do COFINS sobre a gasolina, o diesel e o etanol para assim arrecadar R\$10,4 bilhões.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,24% em julho após a variação de -0,23% em junho, com o maior impacto individual, 0,20%, na energia elétrica. Foi o item que mais contribuiu para o resultado de julho. Isso se deu por causa da entrada em vigor da bandeira tarifária amarela, a partir de 01 de julho, significando uma cobrança de R\$ 2,00 a cada 100 Kwh consumidos. Com isto, o acumulado do índice no ano foi de 1,43%, bem menor do que os 4,96% registrados em igual período do ano passado.

O INPC, por sua vez, variou 0,17% em junho e ficou acima da taxa de -0,30% registrada no mês interior. No acumulado dos últimos 12 meses, o índice baixou para 2,08%, comparado com os 2,56% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Os produtos alimentícios tiveram uma queda de 0,45% em julho, porém o grupo dos produtos não alimentícios subiu 0,45%, sendo assim os principais responsáveis pelo aumento do índice.

No mercado de renda fixa, as revisões para baixo das expectativas dos juros para o ano de 2017, aliada aos resultados da inflação abaixo do esperado em um cenário de atividade econômica fraca, favoreceu a valorização dos títulos públicos. Deste modo, o Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, registrou uma variação de 2,34% no mês de julho, acumulando um retorno de 9,00% no ano.

O Ibovespa, principal índice do mercado de ações, obteve a maior alta mensal desde janeiro com uma valorização de 4,80% no mês de julho, chegando aos 65.920 pontos e acumulando uma alta de 9,45% no ano de 2017. O dólar comercial, por sua vez, encerrou o mês em queda de -5,37%, cotado a R\$ 3,13 e acumulando assim uma desvalorização de 3,94% no ano.



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, 13,2% em IMA-B 5, 39,7% em IRF-M 1, 9,8% IMA-B, 12,3% em CDI/Selic, 3,7% em IPCA, 10,6% em IDKA 2, 0,08% 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 Julho podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o exercício ficou em R\$ 2.397.791,84. Finalizando este mês, para 2017 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 7,50% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 4,93% (IPCA + 6%).

*Referência Gestão e Risco*