

# RPPS- DOM PEDRITO

Conselho Municipal de Previdência

RELATÓRIO MENSAL DOS RECURSOS FINANCEIROS

ABRIL/2018

## **RELATÓRIO ABRIL- 2018**

Como Gestora dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social do município de Dom Pedrito/RS, designada pela Portaria nº 613 de 15 de julho de 2014, torno público os valores em conta e rendimentos referentes ao mês de abril de 2018.

### **RESENHA MACROECONÔMICA**

#### **EUA:**

Nos EUA, o arrefecimento das tensões comerciais contribui para dissipação da aversão ao risco e para a elevação da taxa dos títulos de 10 anos, que chegou a superar 3,00 %. A ata da última reunião do FOMC trouxe certa preocupação com uma possível guerra comercial. No documento, alguns membros disseram que as tarifas de aço e alumínio não teriam um efeito significativo nas perspectivas econômicas, mas que a retaliação por outros países e incertezas associadas à políticas comerciais poderiam se configurar em riscos para o país. Por outro lado, os membros julgaram que mesmo diante das incertezas em relação ao comércio, a maioria dos indicadores sinaliza uma economia sólida. De modo geral, a ata destacou que o crescimento dos EUA se fortalecerá a partir do segundo trimestre e que o PIB ficará acima do seu potencial por um longo período. Como consequência, todos os participantes do FOMC acreditam que a inflação se acelerará rumo à meta de 2,0%. Sobre a trajetória apropriada para a taxa de juros, a metade vê como adequada 4 altas de juros em razão da perspectiva favorável para o cenário econômico, enquanto o restante defende que o ajuste deve ser mais gradual, com 3 altas em 2018. Em relação aos dados de atividade, alguns indicadores registraram arrefecimento. A Primeira prévia do PIB do 1T18 apresentou desaceleração (de 2,9% para 2,3%, T/T a.a), mas veio acima da mediana de projeções do mercado (2,0%, T/T, a.a).

A desaceleração do consumo (de 4,0% para 1,1% a.a, T/T) foi o principal vetor de baixa. Em relação aos dados de frequência mensal, a produção industrial avançou 0,5% (M/M) em março, registrando desempenho inferior ao de fevereiro (1,1%, M/M). As vendas do setor varejista, por outro lado, subiram 0,6% (M/M). No mercado imobiliário, as vendas de casas existentes desaceleraram de 3,0% para 1,1% (M/M) em março, enquanto a construção de novas moradias avançou 1,9% (M/M). No que se refere ao mercado de trabalho, o relatório de

emprego mostrou a criação de 103 mil vagas em março, enquanto a média dos ganhos salariais aumentou ligeiramente (de 2,6% para 2,7% A/A). A taxa de desemprego, por sua vez, se manteve em 4,1%. No que se refere a inflação, tanto o dado cheio como o núcleo do CPI registrou aceleração na comparação interanual de março. O CPI avançou de 2,2% para 2,4% (A/A), enquanto o núcleo acelerou de 1,8% para 2,1% (A/A). A dissipação do efeito base, devido ao forte declínio nos preços do serviço de telefonia celular no início de 2017, contribuiu para esse resultado.

### **CHINA:**

A economia cresceu em bom ritmo, o PIB do 1T18 apresentou a mesma taxa de crescimento do trimestre anterior (6,8%, A/A). As vendas do varejo avançaram 10,1% (A/A) em março, enquanto a produção industrial cresceu 6,0% (A/A). Entretanto, as barreiras comerciais impostas pelos EUA elevaram o risco de desaceleração mais significativa das exportações, o que somado à redução da meta de déficit fiscal deve contribuir para limitar o crescimento econômico do país. Do ponto de vista da política monetária, o PBoC reduziu em 1 ponto percentual a taxa de compulsório para a maioria dos bancos comerciais. Essa ação, no entanto, não representa mudança na orientação da política, mas sim um ajuste para evitar um excesso de aperto nas condições de liquidez.

### **EUROPA:**

Na Zona do Euro, de forma geral os dados registraram moderação em abril, mas ainda assim a percepção positiva sobre o crescimento da região permanece. O varejo registrou alta de 0,1% (M/M) em fevereiro após recuar 0,3% (M/M) em janeiro. A produção industrial por outro lado, ampliou a queda ao passar de -0,6% para -0,8% (M/M) no período. Na mesma direção, o PMI de manufatura caiu de 56,6 para 56,2 pontos em abril, atingindo o menor nível em 17 meses. No que se refere à inflação, o núcleo do CPI se manteve em 1,0% (A/A) na leitura preliminar de março, distante da meta perseguida pelo BCE (2,0%, a/a). Sobre a política monetária, o BCE avaliou de forma positiva o desempenho da economia, apesar dos indicadores mostrarem arrefecimento na margem em decorrência de fatores transitórios, como o clima frio atípico nos primeiros meses do ano, e a greve dos trabalhadores em certas regiões. A inflação, no entanto, ainda não mostrou sinais mais convincentes de alta sustentável, e por isso, o BCE destacou que os estímulos monetários continuam sendo necessários. Dessa

forma, não foram discutidas estratégias de saída para o Quantitative Easing (QE). O BCE deve, entretanto, anunciar algo entre junho e julho, já que o programa de compra se encerrará em setembro. O Reino Unido registrou um trimestre de crescimento econômico mais fraco do que o esperado. O PIB desacelerou de 0,4% para 0,1% (T/T) na prévia do 1T18, vindo abaixo da mediana de projeções do mercado.

### **BRASIL:**

No cenário doméstico, os principais indicadores de atividade têm indicado um ritmo de recuperação mais lento do que ao esperado. Tanto indicadores de confiança como os dados brutos de atividade mostraram certa instabilidade em abril. A produção industrial avançou 0,2% (M/M), enquanto volume de serviços cresceu 0,4% (M/M) no mês. O IBC-Br também registrou alta ao variar 0,1% (M/M). As vendas do varejo, por outro lado decepcionaram ao declinar 0,2% (m/M) no conceito restrito. O número veio bem abaixo da mediana das projeções do mercado, que esperava alta de 0,7% (M/M). No conceito ampliado, a melhora do comércio de veículos (2,5%, M/M) e de material de construção (0,3% M/M) não foi suficiente para deixar o resultado no terreno positivo. No segmento, houve queda de 0,1% (M/M), refletindo os números negativos de importantes atividades do grupo de controle. Em março, a taxa de desemprego, com ajuste sazonal permaneceu estável em 12,4%, dando sinais de que a recuperação do mercado de trabalho pode começar a perder forças, com destaque para a desaceleração da população ocupada. No que se referem aos indicadores de confiança, os setores tiveram piora generalizada em abril, algo que não ocorria desde agosto de 2015. No geral, apesar dos indicadores fracos na margem, os fundamentos econômicos permanecerem favoráveis especialmente por conta dos efeitos defasados da política monetária, desalavancagem das famílias e recuperação recente de concessões de crédito para empresas.

No âmbito fiscal, o governo enviou ao Congresso o projeto de Lei de diretrizes Orçamentárias (PLDO). A meta de resultado primário do próximo ano foi oficializada em -R\$ 139 bilhões equivalente a -1,8% do PIB. Em relação aos resultados, em março, a arrecadação federal registrou avanço mais contido em termos reais (3,9% A/A). Do lado das despesas, o governo antecipou o pagamento de precatórios no montante de R\$ 9,5 bilhões, atingindo um déficit primário de R\$ 24,8 bilhões. Embora a perspectiva de mercado para privatização da Eletrobrás tenha se reduzido, o governo não terá problemas para entregar a meta fiscal deste ano, e o cumprimento do teto dos gastos nos parece bastante crível.

Sobre a inflação, o IPCA de abril acelerou de 0,09% para 0,22% (M/M). Apesar da aceleração, o resultado ainda é um dos menores entre os meses de abril desde 1994. Qualitativamente, o IPCA, mais uma vez teve comportamento favorável em diversas medidas de núcleo. Para maio, esperamos que o IPCA se situe em um intervalo entre 0,35% a 0,45% com projeção central de 0,37%.

Fonte: texto Boletim Caixa RPPS Abril/2018

Na tabela abaixo pode-se observar o valor investido em cada fundo de investimento, sua rentabilidade em reais, risco, volatilidade, Sharpe e percentuais investidos, conforme artigo 14 da resolução 3922/2010 do Banco Central.

Veículos		Enquadramento	Benchmarks	Instituição Financeira						
ID	Nome Veículo			Saldo em 29.03.2018(R\$)	Saldo em 30.04.2018(R\$)	Rentabilidade (R\$)	VaR*	Volatilidade*	Sharpe*	Art 14.
394	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO			14.616.831,32	14.676.070,96	59.239,64	0,0570	0,0021	0,8454	0,1800%
399	BB PREVID RF IDKA 2			12.421.162,17	12.506.961,89	85.799,72	0,0445	0,0017	1,0762	0,1900%
408	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO			1.946.546,79	953.312,55	6.765,76	0,0017	0,0000	-6,9410	0,0100%
409	BB PREVID RF PERFIL			14.163.414,97	14.036.468,42	73.053,45	0,0018	0,0000	-1,3855	0,3500%
424	BB PREVID RF IRF-M1			7.192.599,88	7.227.121,68	34.521,80	0,0105	0,0004	0,6107	0,0600%
426	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF			13.956.399,89	14.027.095,00	67.382,01	0,0103	0,0003	0,7021	0,0900%
428	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP			7.933.890,45	7.996.045,62	62.155,17	0,0436	0,0016	1,1323	0,1500%
445	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF			155.577,94	107.968,71	552,22	0,0015	0,0000	-47,1759	0,0200%
455	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO			2.833.336,00	2.845.740,00	12.404,00	0,0200	0,0007	-0,2057	1,3600%
481	BB PREVID RF IRF-M			912.385,13	916.286,92	3.901,79	0,0730	0,0027	0,8968	0,0100%
571	FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP			0,00	0,00	2.536,73	0,1977	0,0075	0,1707	0,0000%
573	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO			5.935.360,75	6.034.773,68	21.412,93	0,0734	0,0028	0,8967	0,1500%
579	FI BRASIL 2018 II TP RF			6.845.733,21	6.874.146,90	28.413,69	0,0687	0,0026	-1,3058	0,2100%
581	CAIXA BRASIL 2018 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA			1.194.272,00	1.199.215,00	4.943,00	0,0685	0,0026	-1,3082	0,4200%
609	BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP			1.236.712,05	1.234.818,09	-1.893,96	0,1459	0,0055	0,2361	0,3500%
765	CAIXA FI JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP			0,00	470.572,27	1.572,27	0,0062	0,0002	-1,1838	0,0700%
811	BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF			4.545.715,12	4.567.986,94	22.271,82	0,0306	0,0004	0,6508	0,2500%
822	BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF			5.558.156,12	6.616.153,79	43.873,84	0,0444	0,0017	1,0432	1,5800%
939	BB PREV RF TP XII FI			1.049.245,25	1.053.594,31	4.349,06	0,0267	0,0010	-0,0108	0,0900%
942	BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI			2.899.654,55	2.906.020,08	6.365,53	0,0792	0,0030	0,3758	0,0900%
944	BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA			1.418.761,08	1.706.387,12	9.509,20	0,0015	0,0000	-18,8003	0,4000%

Fonte: CSM CONSULTORIA ATUARIAL/OPMAX

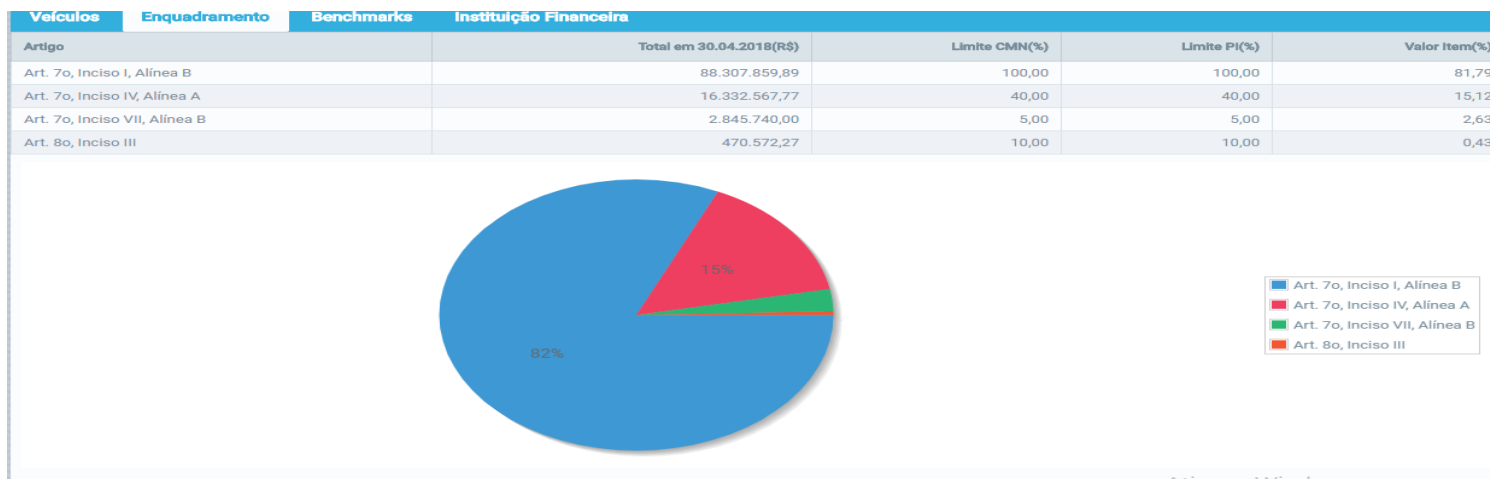
Total **rentabilidade** no mês de abril **R\$ 549.129,67** (Conta FAPS: R\$ 518.484,90 e conta Taxa de Administração: R\$ 30.644,77).

Quanto ao **Patrimônio Líquido** finalizou 30/04/2018 em **R\$ 107.956.757,56** (Conta FAPS: R\$102.636.473,73 e Conta Taxa de Administração: R\$ 5.320.283,83).

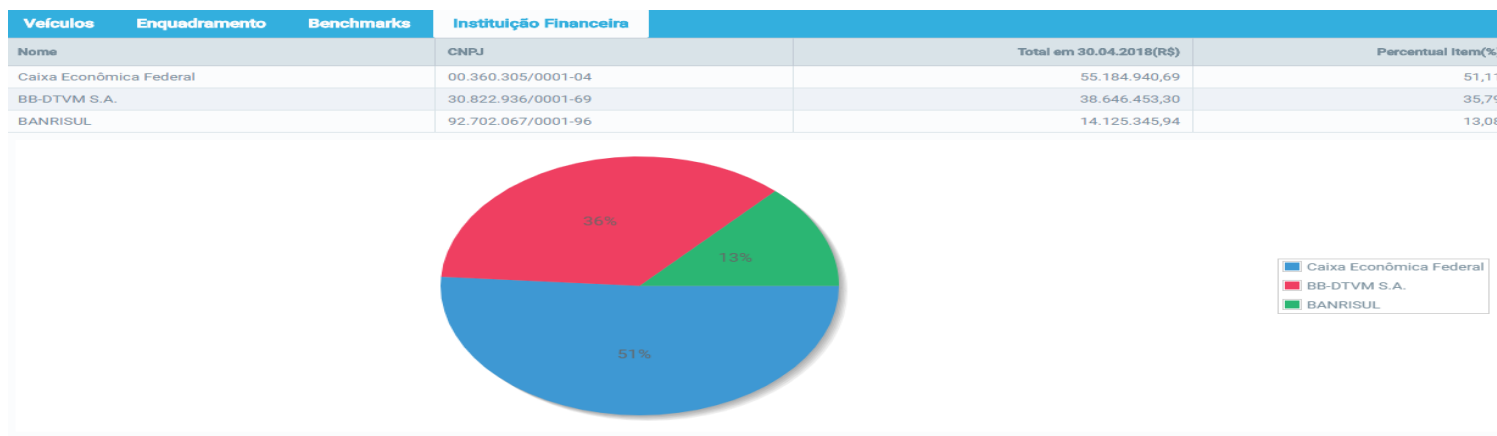
Na tabela abaixo pode-se observar a rentabilidade em percentuais do mês de abril, do ano e dos últimos 12 meses.

<b>RENTABILIDADE CONTA FAPS</b>			
<b>Fundo de Investimento</b>	<b>RPPS</b>	<b>ABRIL</b>	<b>EM 2018</b>
<b>Dom Pedrito</b>		<b>%</b>	<b>12 meses</b>
Caixa Fi Brasil Disponibilidades		0,448%	1,839%
Caixa FI Brasil REF. DI LP		0,510%	2,050%
Caixa IRF-M 1		0,488%	2,249%
Caixa FI Brasil IMAB-5 TP RF LP		0,405%	3,895%
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A RF LP		0,783%	3,872%
Caixa IRF-M		0,356%	4,257%
Caixa FI Brasil IPCA XVI RF CRED. PRIV.		0,438%	2,461%
Caixa Brasil 2018 II TP RF		0,420%	2,260%
Caixa Brasil 2018 IV TP RF		0,410%	2,260%
Caixa FI Juros e Moedas Multimercado		0,411%	1,670%
Caixa IMA B 5+		-0,639%	5,171%
Banrisul Absoluto		0,500%	2,050%
Banrisul Foco IRF-M1		0,480%	2,250%
Banrisul Foco IDKA 2 A		0,680%	3,710%
Banrisul Prev. Mun. III		-0,150%	4,690%
BB Renda Fixa Perfil		0,518%	2,112%
Banco do Brasil IRF-M1		0,480%	2,242%
BB Prev. RF IDKA 2A		0,691%	3,745%
BB Prev. RF TP XII FI		0,414%	2,292%
BB. Prev. Alocação Ativa		0,220%	3,745%
<b>RENTABILIDADE CONTA TX. DE ADMINISTRAÇÃO</b>			
<b>Fundo de Investimento</b>	<b>RPPS</b>	<b>ABRIL</b>	<b>2018</b>
<b>Dom Pedrito</b>		<b>%</b>	<b>12 meses</b>
Banrisul Absoluto		0,500%	2,050%
Caixa IRF-M 1		0,488%	2,249%
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A RF LP		0,783%	3,872%
BB Prev. RF IRF-M		0,428%	4,180%

Nos gráficos abaixo pode-se observar como a carteira de investimentos está enquadrada de acordo com a resolução 3922/2010 do Banco Central, e como os recursos do RPPS estão distribuídos em relação as instituições financeiras.



Fonte: CSM Consultoria Atuarial/OPMAX



Fonte: CSM Consultoria Atuarial/OPMAX



Nas tabelas abaixo pode-se observar as receitas e despesas referente ao mês de abril/2018, bem como o número de segurados do RPPS.

### Ingresso de Recursos/Abril 2018

<b>CONTRIBUIÇÕES REPASSADAS PELO EXECUTIVO</b>				
	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>
Servidor Ativo (11%):	R\$ 242.492,81	R\$ 243.343,33	R\$ 270.101,71	R\$ 251.401,03
Servidor Inativo (11%):	R\$ 228,91	R\$ 140,77	R\$ 545,17	R\$ 275,39
Pensionista Executivo (11%)	R\$ 200,08	R\$ 162,31	R\$ 344,58	R\$ 223,06
Pensionista Câmara (11%)	R\$ 10,36	R\$ 0,00	R\$ 53,46	R\$ 16,33
Patronal Ativo (22%):	R\$ 484.985,62	R\$ 486.686,46	R\$ 540.203,42	R\$ 502.802,06
Patronal Inativo (22%)	R\$ 857,97	R\$ 606,16	R\$ 1.779,49	R\$ 996,89
Patronal Déficit Atuarial (22%):	R\$ 484.985,62	R\$ 486.686,46	R\$ 540.203,42	R\$ 502.802,06
Parcelamento D/A	R\$ 36.005,02	R\$ 36.185,04	R\$ 36.547,80	R\$ 36.547,80
Aposentadores e Pensões Tesouro:	R\$ 168.078,86	R\$ 168.078,86	R\$ 177.514,02	R\$ 167.794,02
<b>TOTAL:</b>	<b>R\$ 1.417.845,25</b>	<b>R\$ 1.421.889,39</b>	<b>R\$ 1.567.293,07</b>	<b>R\$ 1.462.858,64</b>
Compensação Previdenciária	R\$ 21.761,19	R\$ 22.211,21	R\$ 22.211,21	R\$ 15.399,60

<b>CONTRIBUIÇÕES REPASSADAS PELA CÂMARA</b>				
	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>
Servidor (11%):	R\$ 3.480,58	R\$ 3.542,17	R\$ 3.924,20	R\$ 3.666,16
Patronal (22%):	R\$ 6.961,24	R\$ 7.084,44	R\$ 7.848,48	R\$ 7.332,45
Patronal Déficit Atuarial (22%):	R\$ 6.961,24	R\$ 7.084,44	R\$ 7.848,48	R\$ 7.332,45
Pensões Tesouro:	R\$ 5.625,54	R\$ 5.625,54	R\$ 6.131,82	R\$ 5.794,30
Pensões Tesouro dif. Janeiro e fev:				R\$ 337,52
Pensões Patronal (22%):	R\$ 20,73	R\$ 0,00	R\$ 106,93	R\$ 32,67
<b>TOTAL:</b>	<b>R\$ 23.049,33</b>	<b>R\$ 23.336,59</b>	<b>R\$ 25.859,91</b>	<b>R\$ 24.495,55</b>

### Utilização de Recursos/Abril 2018

<b>DESPESAS ADMINISTRATIVAS</b>				
	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>
Vencimentos:	R\$ 4.635,36	R\$ 4.785,36	R\$ 4.774,42	R\$ 4.774,42
Remuneração jetons:	R\$ 1.920,00	R\$ 1.650,00	R\$ 630,00	R\$ 2.110,50
Diárias:	R\$ 770,00			
Passagens:	R\$ 551,20			
Serviços de telecomunicações	R\$ 149,08	R\$ 129,38	R\$ 127,31	R\$ 147,62
Material de consumo/ gêneros alim.			R\$ 41,80	
Serviços bancários	R\$ 52,50	R\$ 88,35	R\$ 92,70	R\$ 76,80
Equipamento de processamento de dados			R\$ 2.490,00	
Serviços de Seleção e Treinamento		R\$ 992,00		
Serviços Técnicos Profissionais		<b>R\$ 950,00</b>	<b>R\$ 950,00</b>	
Material de expediente				R\$ 26,00
<b>TOTAL:</b>	<b>R\$ 8.078,14</b>	<b>R\$ 8.595,09</b>	<b>R\$ 9.106,23</b>	<b>R\$ 7.135,34</b>
Repasse Comp. Prev. p/ tesouro	R\$ 4.693,07	R\$ 4.790,12	R\$ 4.790,12	R\$ 0,00

<b>DESPESAS BENEFÍCIOS</b>				
	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>
Auxílio-Doença:	R\$ 26.503,67	R\$ 13.607,46	R\$ 7.604,47	R\$ 3.705,18
Salário Maternidade:	R\$ 8.979,14	R\$ 7.063,03	R\$ 5.655,47	R\$ 3.152,79
Salário Família:	R\$ 2.843,94	R\$ 3.519,19	R\$ 2.466,95	R\$ 3.719,08
Aposentadorias:	R\$ 656.325,68	R\$ 659.670,30	R\$ 713.866,76	R\$ 686.422,51
13º salário aposentados:		R\$ 121,87		
Pensões:	R\$ 127.088,89	R\$ 126.961,69	R\$ 137.222,67	R\$ 129.727,83
13º salário pensionistas:			R\$ 282,50	R\$ 238,50
<b>TOTAL:</b>	<b>R\$ 821.741,32</b>	<b>R\$ 810.943,54</b>	<b>R\$ 867.098,82</b>	<b>R\$ 826.965,89</b>

<b>APOSENTADORIAS E PENSÕES TESOURO:</b>				
	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>
Aposentadorias:	R\$ 67.099,84	R\$ 67.099,84	R\$ 69.054,73	R\$ 65.936,41
13º salário Aposentadorias:			R\$ 453,76	
Pensões:	R\$ 31.099,69	R\$ 31.099,69	R\$ 31.862,63	R\$ 30.423,89
13º salário pensionistas:			R\$ 232,52	
Aposentadoria Educação:	R\$ 67.971,33	R\$ 67.971,33	R\$ 74.002,38	R\$ 69.228,36
13º salário aposentadoria Educação:				R\$ 297,36
Pensões Educação:	R\$ 1.908,00	R\$ 1.908,00	R\$ 1.908,00	R\$ 1.908,00
Pensões Câmara	R\$ 5.625,54	R\$ 5.625,54	R\$ 5.963,06	R\$ 5.794,30
13º salário pensionistas:			R\$ 168,76	
<b>TOTAL:</b>	<b>R\$ 173.704,40</b>	<b>R\$ 173.704,40</b>	<b>R\$ 183.645,84</b>	<b>R\$ 173.588,32</b>

<b>NUMERO DE SERVIDORES EXECUTIVO</b>	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>
ATIVO	1167	1163	1182	1181
INATIVO	413	415	415	420
PENSIONISTA	98	98	99	96
<b>TOTAL:</b>	<b>1678</b>	<b>1676</b>	<b>1696</b>	<b>1697</b>
<b>NUMERO DE SERVIDORES CÂMARA</b>	<b>JANEIRO</b>	<b>FEVEREIRO</b>	<b>MARÇO</b>	<b>ABRIL</b>
ATIVO	11	11	11	11
PENSIONISTA	1	1	1	1
<b>TOTAL:</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>12</b>

Na tabela abaixo, pode-se observar a rentabilidade mensal da carteira do RPPS para 2018 frente a alguns indicadores econômicos, inclusive a meta atuarial (IPCA+5,75% conforme Política de Investimentos/2018).

INDICADORES ECONÔMICOS/2018												
MÊS	CDI	IBOVESPA	IPCA	INPC	META ATUARIAL(IPCA + 5,75%)	SELIC	IMA - B	IMA Geral	IRF-M	IRF-M1	IDKA 2	RPPS
JANEIRO	0,58%	11,13%	0,29%	0,23%	0,76%	0,58%	3,40%	1,75%	1,29%	0,59%	0,76%	0,94%
FEVEREIRO	0,46%	0,51%	0,32%	0,18%	0,79%	0,46%	0,54%	0,71%	1,10%	0,54%	0,62%	0,55%
MARÇO	0,53%	0,01%	0,09%	0,07%	0,56%	0,53%	0,93%	0,96%	1,32%	0,65%	1,59%	1,00%
ABRIL	0,51%	0,87%	0,22%	0,21%	0,69%	0,51%	-0,14%	0,31%	0,46%	0,50%	0,82%	0,50%

No mês de abril a **rentabilidade do RPPS** atingiu **0,50%** e a **Meta Atuarial** de abril/2018, considerando o IPCA + 5,75% (conforme Política de Investimentos/2018), foi de **0,69 %**, portanto no mês de abril, não atingimos a meta atuarial; porém no **acumulado do ano**, estamos com um saldo de **0,1933%**, **acima da meta atuarial**.

Dom Pedrito, 29 de maio de 2018.

Ana Cristina Chagas Menna  
Gestora dos Recursos do RPPS