

RPPS- DOM PEDRITO

Conselho Municipal de Previdência

RELATÓRIO MENSAL DOS RECURSOS FINANCEIROS

FEVEREIRO/2018

RELATÓRIO FEVEREIRO- 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 fevereiro de 2018.

RESENHA MACROECONÔMICA

EUA:

Nos EUA, após a segunda paralização em menos de um mês, o acordo envolvendo o partido dos Democratas e os Republicanos colocou fim ao imbróglio sobre a questão do financiamento do governo para os próximos dois anos. O projeto aprovado pelo Congresso autoriza o aumento dos gastos públicos em US\$ 300 bilhões. Ao mesmo tempo em que a proposta aprovada trouxe alívio ao evitar a prolongação da paralisação parcial do governo, por outro lado aumentou a cautela em relação ao tamanho do déficit fiscal nos próximos anos. Nesse sentido, além da elevação do endividamento público, a renúncia fiscal aprovada no final de 2017 deve aumentar o déficit público de 3,9% do PIB em 2017 para cerca de 6,1% em 2020, segundo dados do Escritório de Orçamento do Congresso. Outro ponto que o mercado tem acompanhado atentamente, é a dinâmica da inflação, que já dá sinais de aceleração, ainda que por ora as pressões sejam moderadas. Nesse sentido, em janeiro, a inflação surpreendeu ao subir de 0,2% para 0,3% (M/M) puxada pelo aumento no custo com serviços relacionados à saúde. Possivelmente, a reversão parcial de Obamacare (sistema de saúde), está relacionada com a alta. Em 12 meses, a inflação permaneceu em 2,1%, acima do projetado pelo mercado. Como consequência, a questão central passou a ser em qual ritmo e em qual intensidade se dará a normalização da política monetária do FED.

Sobre a atividade, os indicadores arrefeceram em relação ao mês anterior, mas os fundamentos reforçam a expectativa favorável para o ano. A segunda prévia do PIB do 4T17 apresentou ligeira desaceleração (de 2,6% para 2,5% T/T), mas dentro do esperado pelo mercado. No mercado imobiliário, de maneira geral, os dados tiveram piora ante o mês anterior, mas prevalece a visão de que os fundamentos macroeconômicos continuam sólidos e favoráveis ao setor. No mercado de trabalho, o relatório de emprego mostrou a criação

de 200 mil vagas em janeiro, acima do esperado pelo mercado. A média dos ganhos também subiu ao passar de 2,7% para 2,9% (A/A). A taxa de desemprego se manteve em 4,1%, fruto da estabilidade da taxa de participação em 62,7%.

CHINA:

Na China, o indicador oficial da atividade industrial caiu acentuadamente, para o nível mais baixo em 19 meses, em fevereiro, apontando para um arrefecimento do crescimento no setor de manufatura em um mês afetado pelo feriado.

EUROPA:

Na Zona do Euro, apesar de alguns indicadores macroeconômicos demonstrarem desempenho abaixo do que foi visto em janeiro, a tendência de crescimento na região se manteve. A produção industrial desacelerou. No entanto, o número veio acima da expectativa e em 12 meses, o crescimento passou de 3,7% para 5,2% (A/A). O PMI composto da região, que engloba tanto o segmento manufatura como o de serviços, caiu de 58,8 para 57,5 pontos na prévia de fevereiro. No entanto, o nível atual segue indicando expansão robusta. Por outro lado, a inflação se mantém distante da meta perseguida pelo BCE (2,0%, A/A). Em relação a política monetária, tanto a ata do BCE, como o discurso do presidente da instituição, tiveram um tom diferente do que foi no início de janeiro quando deram a entender que em razão da retomada consistente do crescimento, o BCE poderia antecipar a retirada dos estímulos. Desta vez, apesar de manter sua visão otimista para a recuperação, ponderou que a inflação ainda precisa mostrar sinais mais convincentes de alta sustentável. Mais uma vez, ressaltou que paciência e persistência ainda serão qualidades necessárias para que a inflação se aproxime da meta, objetivo este que ainda depende da política de estímulos monetários. Na Itália, as pesquisas para as eleições legislativas marcada para o dia 04 de março apontam para um cenário de fragmentação partidária. Na Alemanha, o CDU/CSU, partido de Merkel, tem empenhado amplos reforços para a construção de uma coalizão com os social democratas do SPD.

BRASIL:

No mês de fevereiro, diante da desistência do governo da tentativa de votar a reforma da Previdência neste ano, tivemos o anúncio de um agenda econômica com 15 projetos estratégicos. No entanto, a agenda não é nova, visto que 11 deles já estão no Congresso e aguardam aprovação. É o caso da privatização da Eletrobrás e da reoneração da folha de pagamento. Apesar da frustração com a paralização da principal proposta de reforma estrutural das contas públicas, o mês de fevereiro foi marcado pela melhora consistente da economia em um ambiente em que a dinâmica da inflação foi bem melhor do que a esperada, reforçada pelas medidas de tendência de curto prazo em níveis baixos e pela queda das expectativas de IPCA. Tal quadro permitiu com que o Banco Central, diminuísse novamente a Selic de 7,00% para 6,75%, conforme o esperado, além de deixar em aberto a possibilidade de um novo corte moderado de juros na próxima reunião. Sobre os próximos passos da trajetória da política monetária, o Banco Central informou que se a economia evoluir em linha com o esperado, é mais adequado a interrupção da flexibilização. Todavia, a instituição não descartou a possibilidade de um novo corte moderado, caso a conjuntura seja melhor que a esperada. Tal discussão, somada aos dados da inflação abaixo do esperado, com queda relevante das expectativas, elevou a percepção de que a Selic pode sofrer um novo corte na reunião de março.

No âmbito fiscal, destaque para a privatização da Eletrobrás, que deve gerar R\$ 12,2 bilhões ao governo se aprovada. Essa proposta já começou a tramitar na Câmara dos Deputados e deve ser votada até abril. No entanto, o anúncio do pacote de medidas não foi suficiente para evitar mais um rebaixamento, desta vez vindo da agência de classificação de risco Fitch Ratings, que revisou a nota de crédito da dívida soberana do Brasil de BB, com perspectiva negativa, para BB-, com perspectiva estável.

As receitas não recorrentes, com destaque para o programa de parcelamento de dívidas de pessoas físicas e empresas com a União, também tiveram influência positiva. Com isso, no acumulado de 12 meses, o governo Central registrou déficit de R\$ 113,6 bilhões, enquanto a meta estabelecida para o resultado de governo central é de R\$ - 154,8 bilhões.

INFLAÇÃO

O IPCA de fevereiro acelerou 0,32% (M/M), o menor dado para o período desde 2000 e contou com a contribuição favorável do subgrupo de alimentação no domicílio. Por outro lado, tivemos alta sazonal para o grupo Educação, porém, em magnitude inferior a 2017. Para março, esperamos que o IPCA se situe em um intervalo entre 0,15% e 0,25% com projeção central de 0,17%, puxada pela queda esperada para transportes e a dissipação do grupo educação.

O IPCA-15 subiu 0,39% (M/M). Em 12 meses, o IPCA-15 acumula alta de 2,86%. No atacado, o IGP-M desacelerou de 0,76% para 0,07% (M/M) em janeiro e em 12 meses, o índice continuou em deflação (0,42%).

Fonte: texto Boletim Caixa RPPS Fevereiro

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.

| ID | Nome Veículo | Saldo em 31.01.2018(R\$) | Saldo em 28.02.2018(R\$) | Rentabilidade (R\$) | VaR* | Volatilidade* | Sharpe* | Art 14. |
|-----|--|--------------------------|--------------------------|---------------------|--------|---------------|----------|---------|
| 394 | FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 14.310.604,37 | 14.386.704,60 | 76.100,23 | 0,0568 | 0,0021 | 0,6936 | 0,2000% |
| 399 | BB PREVID RF IDKA 2 | 12.171.522,23 | 12.239.741,50 | 68.219,27 | 0,0444 | 0,0017 | 0,8545 | 0,2100% |
| 408 | CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO | 2.745.711,62 | 2.757.818,95 | 12.107,33 | 0,0020 | 0,0000 | -5,6539 | 0,0400% |
| 409 | BB PREVID RF PERFIL | 14.021.821,11 | 14.087.403,53 | 65.582,42 | 0,0021 | 0,0000 | -1,3644 | 0,3500% |
| 424 | BB PREVID RF IRF-M1 | 7.109.994,97 | 7.147.300,31 | 37.305,34 | 0,0107 | 0,0004 | 0,6713 | 0,0500% |
| 426 | CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 13.794.133,50 | 13.867.763,76 | 73.630,26 | 0,0105 | 0,0004 | 0,7644 | 0,0700% |
| 428 | CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | 7.771.394,03 | 7.815.411,13 | 44.017,10 | 0,0434 | 0,0016 | 0,8779 | 0,1700% |
| 445 | CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 184.177,16 | 135.499,54 | 735,62 | 0,0017 | 0,0000 | -49,1487 | 0,0200% |
| 455 | CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO | 2.804.820,00 | 2.816.636,00 | 11.816,00 | 0,0208 | 0,0008 | -0,0446 | 1,2200% |
| 481 | BB PREVID RF IRF-M | 890.839,85 | 900.665,74 | 9.825,89 | 0,0745 | 0,0028 | 0,7328 | 0,0100% |
| 573 | FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 5.791.573,54 | 5.859.301,20 | 67.727,66 | 0,0749 | 0,0028 | 0,7368 | 0,2000% |
| 579 | FI BRASIL 2018 II TP RF | 6.976.114,95 | 6.806.544,09 | 16.562,62 | 0,0693 | 0,0026 | -1,1765 | 0,2100% |
| 581 | CAIXA BRASIL 2018 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA | 1.216.946,00 | 1.187.448,00 | 2.877,50 | 0,0691 | 0,0026 | -1,1786 | 0,4200% |
| 609 | BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP | 1.218.538,84 | 1.225.753,51 | 7.214,67 | 0,1478 | 0,0056 | 0,2071 | 0,3700% |
| 811 | BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF | 3.789.347,03 | 4.516.647,12 | 23.317,31 | 0,0107 | 0,0004 | 0,6990 | 0,2500% |
| 822 | BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF | 3.022.606,34 | 4.065.016,09 | 23.219,57 | 0,0444 | 0,0017 | 0,8531 | 1,0800% |
| 939 | BB PREV RF TP XII FI | 1.070.929,69 | 1.043.250,40 | 2.537,81 | 0,0276 | 0,0010 | 0,2898 | 0,0900% |
| 942 | BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | 2.849.399,36 | 2.870.989,17 | 21.589,81 | 0,0804 | 0,0030 | 0,3057 | 0,1100% |
| 944 | BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA | 2.550.671,39 | 1.600.062,96 | 10.639,76 | 0,0018 | 0,0000 | -19,4192 | 0,3200% |

Fonte: CSM CONSULTORIA ATUARIAL/OPMAX

Total rentabilidade no mês de fevereiro R\$ 575.026,17 (CONTA FAPS: 542.216,92 e conta Taxa de Administração: R\$ 32.809,25).

Quanto ao Patrimônio Líquido finalizou 28/02/2018 em R\$ 105.330.019,57 (Conta FAPS 100.080.146,59 e Conta Taxa de Administração R\$ 5.249.872,98).

Na tabela abaixo pode-se observar a rentabilidade em percentuais do mês de fevereiro, dos últimos 03, 06, 12 meses e do ano.

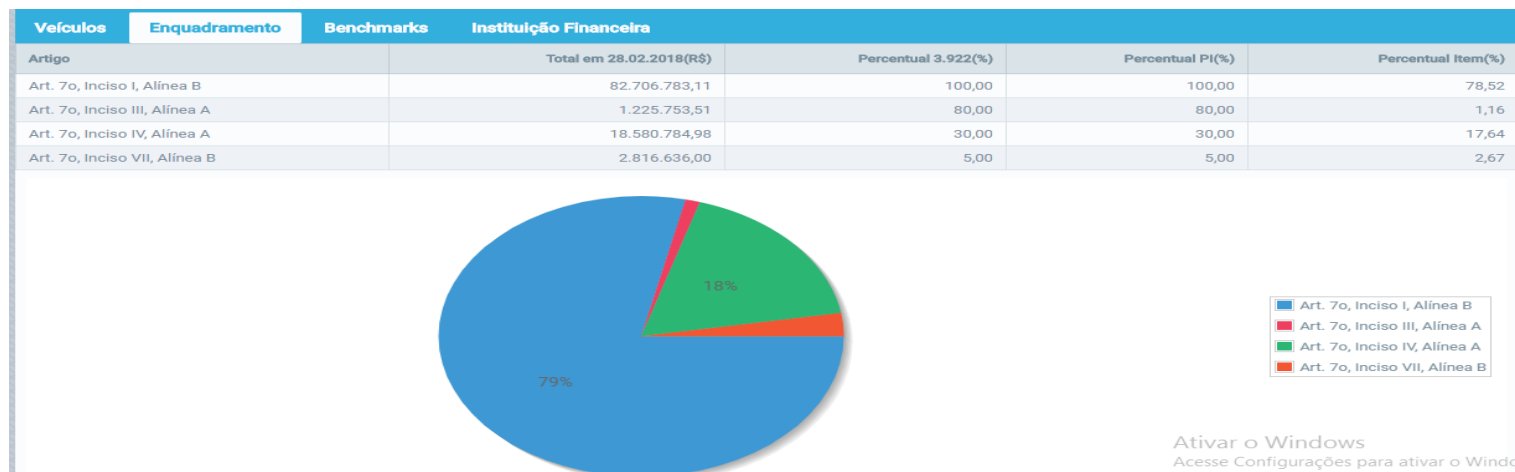
| Comparativos | | Valor Investido | Último Mês | Últimos 3 Meses | Últimos 6 Meses | Últimos 12 Meses | No ano |
|--|--------------------|-----------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|---------|
| IPCA + 5.75% | | | 0.7883% | 2.2920% | 4.2819% | 7.8809% | 1.5526% |
| FAPS - Fundo DE APOSENT.PENSOES SERV.DOM PEDRITO | | 105.329.957,60 | 0.5448% | 2.2021% | 3.9784% | 10.1229% | 1.4855% |
| Veículos de Investimento | CNPJ | Valor Investido (R\$) | Último Mês | Últimos 3 Meses | Últimos 6 Meses | Últimos 12 Meses | No ano |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 11.060.913/0001-10 | 14.386.704,60 | 0,53 | 2,73 | 4,32 | 11,52 | 1,84 |
| BB PREVID RF PERFIL | 13.077.418/0001-49 | 14.087.403,53 | 0,46 | 1,63 | 3,56 | 9,04 | 1,04 |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 10.740.670/0001-06 | 13.867.763,76 | 0,53 | 1,68 | 3,65 | 9,67 | 1,10 |
| BB PREVID RF IDKA 2 | 13.322.205/0001-35 | 12.239.741,50 | 0,56 | 2,40 | 4,35 | 11,41 | 1,52 |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | 14.386.926/0001-71 | 7.815.411,13 | 0,56 | 2,40 | 4,32 | 11,41 | 1,52 |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 11.328.882/0001-35 | 7.147.300,31 | 0,52 | 1,67 | 3,63 | 9,61 | 1,11 |
| FI BRASIL 2018 II TP RF | 19.768.733/0001-07 | 6.806.544,09 | 0,24 | 1,64 | 3,40 | 9,46 | 1,29 |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 14.508.605/0001-00 | 5.859.301,20 | 1,16 | 3,77 | 5,35 | 12,78 | 2,55 |
| BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF | 18.466.245/0001-74 | 4.516.647,12 | 0,52 | 1,66 | 3,64 | 9,63 | 1,10 |
| BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RF | 21.007.180/0001-03 | 4.065.016,09 | 0,56 | 2,45 | 2,40 | 2,40 | 1,53 |
| BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI | 25.078.994/0001-90 | 2.870.989,17 | 0,75 | 0,79 | 0,79 | 0,79 | 0,79 |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO | 21.918.896/0001-62 | 2.816.636,00 | 0,42 | 1,82 | 3,51 | 8,91 | 1,41 |
| CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO | 03.737.206/0001-97 | 2.757.818,95 | 0,44 | 1,54 | 3,42 | 8,91 | 1,01 |
| BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA | 21.743.480/0001-50 | 1.600.062,96 | 0,44 | 1,54 | 3,41 | 8,84 | 1,01 |
| BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP | 11.311.863/0001-04 | 1.225.753,51 | 0,59 | 4,75 | 5,37 | 10,13 | 3,92 |
| CAIXA BRASIL 2018 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA | 21.918.953/0001-03 | 1.187.448,00 | 0,24 | 1,64 | 3,39 | 9,45 | 1,28 |
| BB PREV RF TP XII FI | 25.069.955/0001-26 | 1.043.250,40 | 0,24 | 1,64 | 3,39 | 9,44 | 1,28 |
| BB PREVID RF IRF-M | 07.111.384/0001-69 | 900.665,74 | 1,10 | 3,65 | 5,05 | 5,05 | 2,40 |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 14.508.643/0001-55 | 135.499,54 | 0,40 | 1,39 | 3,07 | 8,07 | 0,91 |

Ativar o M
Assess Confir

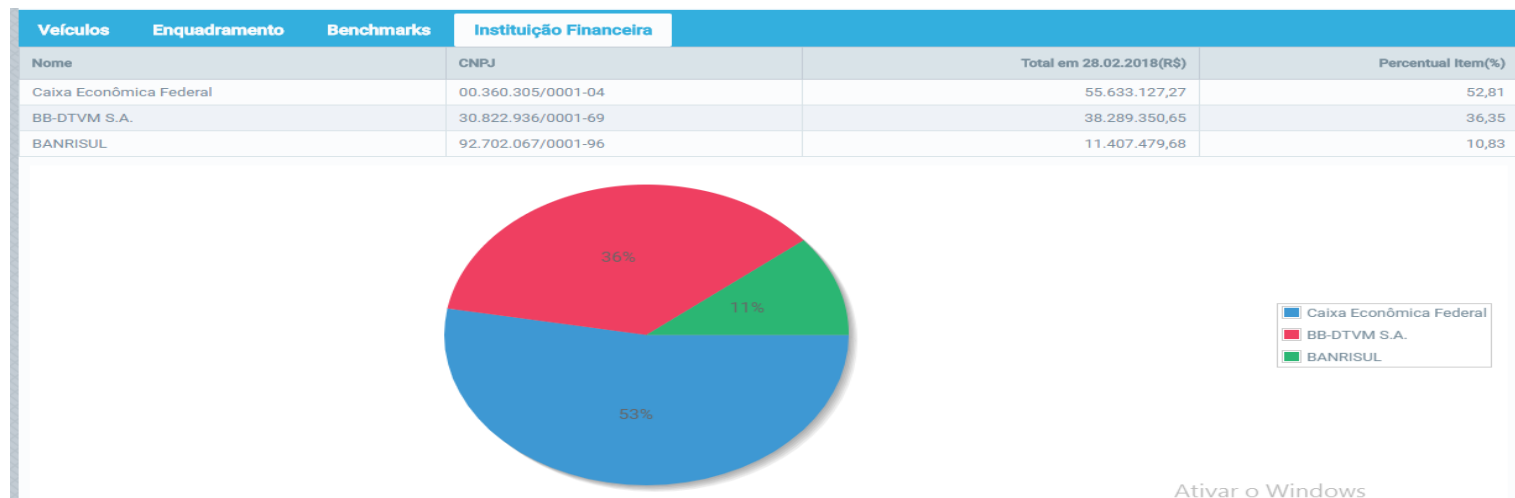
Fonte: CSM CONSULTORIA ATUARIAL/OPMAX

OBS: Além dos valores investidos informados na tabela acima, ficou um saldo em conta corrente da Taxa de Administração do Banrisul, no valor de R\$ 61,87.

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

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

Ingresso de Recursos/fevereiro 2018

| CONTRIBUIÇÕES REPASSADAS PELO EXECUTIVO | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | JANEIRO | FEVEREIRO |
| Servidor Ativo (11%): | R\$ 242.492,81 | R\$ 243.343,33 |
| Servidor Inativo (11%): | R\$ 228,91 | R\$ 140,77 |
| Pensionista Executivo (11%) | R\$ 200,08 | R\$ 162,31 |
| Pensionista Câmara (11%) | R\$ 10,36 | R\$ 0,00 |
| Patronal Ativo (22%): | R\$ 484.985,62 | R\$ 486.686,46 |
| Patronal Inativo (22%) | R\$ 857,97 | R\$ 606,16 |
| Patronal Déficit Atuarial (22%): | R\$ 484.985,62 | R\$ 486.686,46 |
| Parcelamento D/A | R\$ 36.005,02 | R\$ 36.185,04 |
| Aposentadores e Pensões Tesouro: | R\$ 168.078,86 | R\$ 168.078,86 |
| TOTAL: | R\$ 1.417.845,25 | R\$ 1.421.889,39 |
| Compensação Previdenciária | R\$ 21.761,19 | R\$ 22.211,21 |

| CONTRIBUIÇÕES REPASSADAS PELA CÂMARA | | |
|---|----------------------|----------------------|
| | JANEIRO | FEVEREIRO |
| Servidor (11%): | R\$ 3.480,58 | R\$ 3.542,17 |
| Patronal (22%): | R\$ 6.961,24 | R\$ 7.084,44 |
| Patronal Déficit Atuarial (22%): | R\$ 6.961,24 | R\$ 7.084,44 |
| Pensões Tesouro: | R\$ 5.625,54 | R\$ 5.625,54 |
| Pensões Patronal (22%): | R\$ 20,73 | R\$ 0,00 |
| TOTAL: | R\$ 23.049,33 | R\$ 23.336,59 |

Utilização de Recursos/2018

| DESPESAS ADMINISTRATIVAS | | |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | JANEIRO | FEVEREIRO |
| Vencimentos: | R\$ 4.635,36 | R\$ 4.785,36 |
| Remuneração jetons: | R\$ 1.920,00 | R\$ 1.650,00 |
| Diárias: | R\$ 770,00 | |
| Passagens: | R\$ 551,20 | |
| Serviços de telecomunicações | R\$ 149,08 | R\$ 129,38 |
| Serviços bancários | R\$ 52,50 | R\$ 88,35 |
| Serviços de Seleção e Treinamento | | R\$ 992,00 |
| TOTAL: | R\$ 8.078,14 | R\$ 7.645,09 |
| | | |
| Repasse Comp. Prev. p/ tesouro | R\$ 4.693,07 | R\$ 4.790,12 |
| DESPESAS BENEFÍCIOS | | |
| | JANEIRO | FEVEREIRO |
| Auxílio-Doença: | R\$ 26.503,67 | R\$ 13.607,46 |
| Salário Maternidade: | R\$ 8.979,14 | R\$ 7.063,03 |
| Salário Família: | R\$ 2.843,94 | R\$ 3.519,19 |
| Aposentadorias: | R\$ 656.325,68 | R\$ 659.670,30 |
| 13º salário aposentados: | | R\$ 121,87 |
| Pensões: | R\$ 127.088,89 | R\$ 126.961,69 |
| TOTAL: | R\$ 821.741,32 | R\$ 810.943,54 |

| APOSENTADORIAS E PENSÕES TESOURO: | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | JANEIRO | FEVEREIRO |
| Aposentadorias: | R\$ 67.099,84 | R\$ 67.099,84 |
| Pensões: | R\$ 31.099,69 | R\$ 31.099,69 |
| Aposentadoria Educação: | R\$ 67.971,33 | R\$ 67.971,33 |
| Pensões Educação: | R\$ 1.908,00 | R\$ 1.908,00 |
| Pensões Câmara | R\$ 5.625,54 | R\$ 5.625,54 |
| TOTAL: | R\$ 173.704,40 | R\$ 173.704,40 |

| NUMERO DE SERVIDORES EXECUTIVO | JANEIRO | FEVEREIRO |
|---------------------------------------|----------------|------------------|
| ATIVO | 1167 | 1163 |
| INATIVO | 413 | 415 |
| PENSIONISTA | 98 | 98 |
| TOTAL: | 1678 | 1676 |
| NUMERO DE SERVIDORES CÂMARA | JANEIRO | FEVEREIRO |
| ATIVO | 11 | 11 |
| PENSIONISTA | 1 | 1 |
| TOTAL: | 12 | 12 |

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% | 0,54% |

O mês de fevereiro foi marcado pelo aumento da volatilidade, no cenário externo, em razão do entendimento de que o FED pode elevar a Taxa básica de juros quatro vezes neste ano, ao invés das três altas sinalizadas em dezembro; no cenário doméstico, houve a desistência do governo da tentativa de aprovar a reforma da Previdência, devido a intervenção militar do Rio de Janeiro. Dado tais fatos, a **Meta Atuarial** de fevereiro/2018, considerando o IPCA + 5,75% (conforme Política de Investimentos/2018), foi de **0,79 %**, e a rentabilidade atingida pelo **RPPS** no mês foi de **0,54 %**, portanto, ficamos no acumulado do ano, com um saldo de **-0,067 %**, **abaixo da meta atuarial**.

Dom Pedrito, 23 de março de 2018.

Ana Cristina Chagas Menna
Gestora dos Recursos do RPPS