

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.

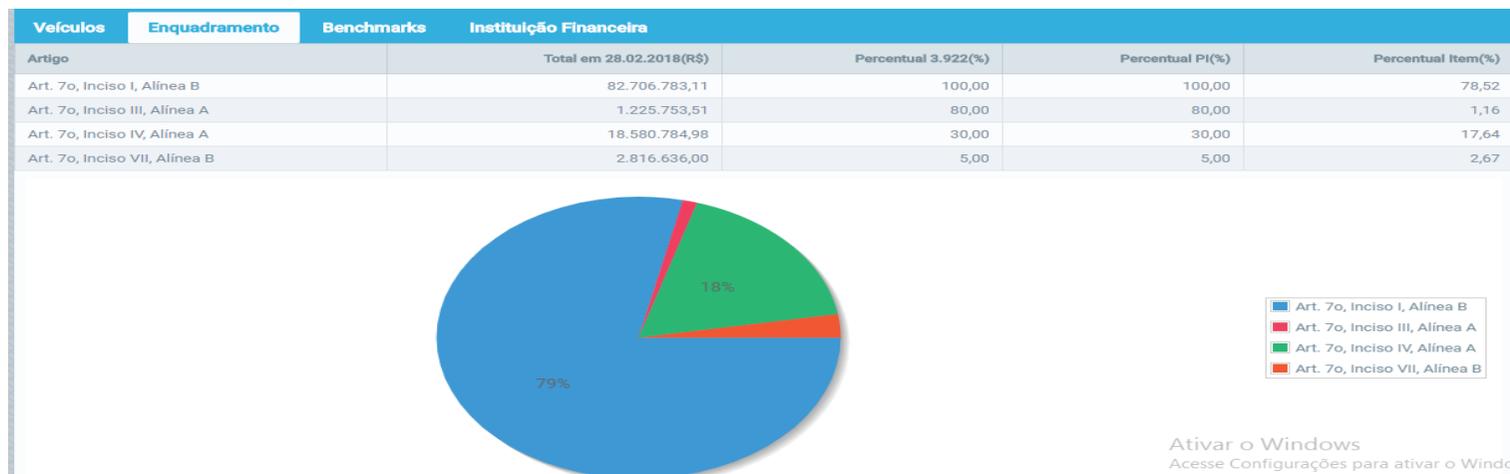
Comparativos		Valor Investido	Último Mês	Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	No ano
IPCA + 5.75%			0.7883%	2.2920%	4.2819%	7.8809%	1.5526%
FAPS - Fundo DE APOSENT.PENSOES SERV.DOM PEDRITO		105.329.957,60	0.5448%	2.2021%	3.9784%	10.1229%	1.4855%
Veículos de Investimento	CNPJ	Valor Investido (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
Assessoria

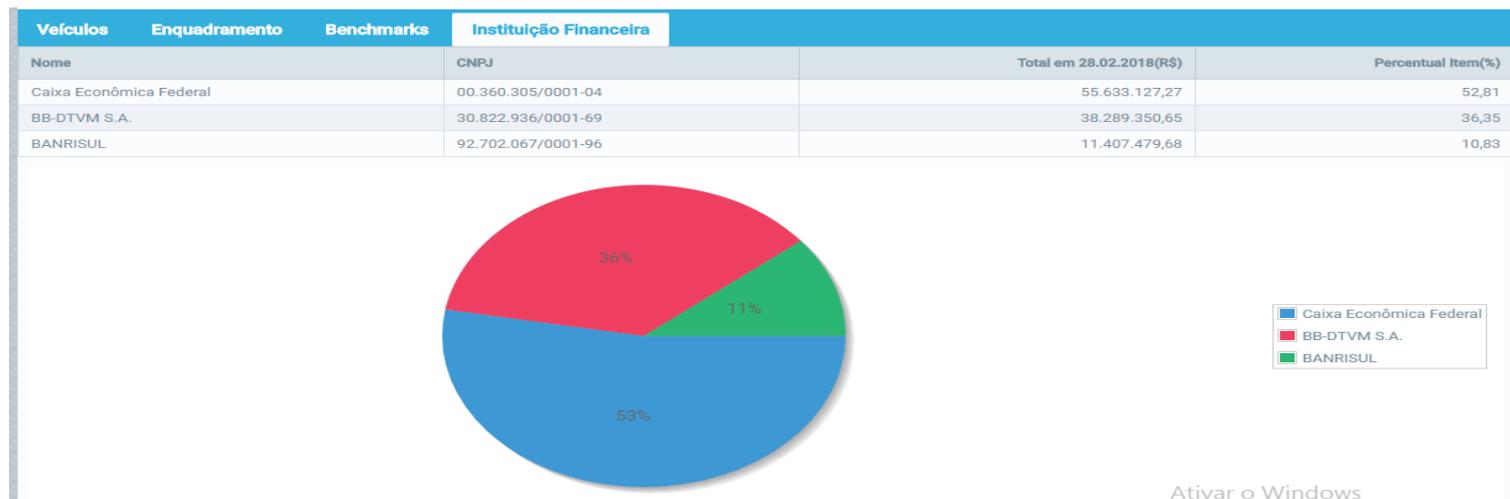
Fonte: CSM CONSULTORIA ATUARIAL/OPMAX

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