



REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

**FUNDO DE PENSÕES E PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE MENDES/RJ**

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

03/2018

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

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 comprometimento das legislações vigentes.

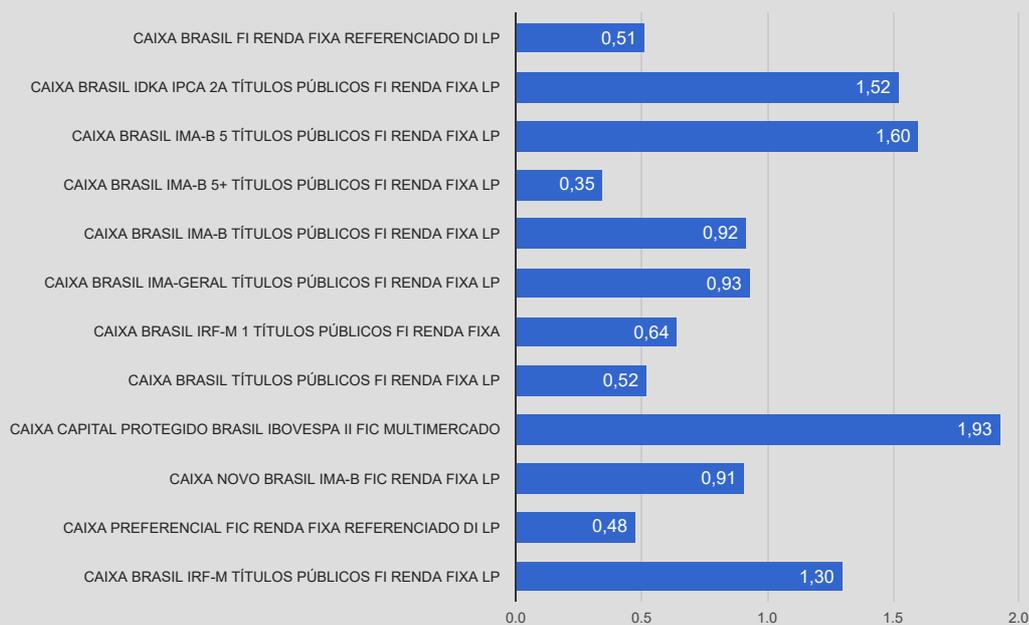
Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às instituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

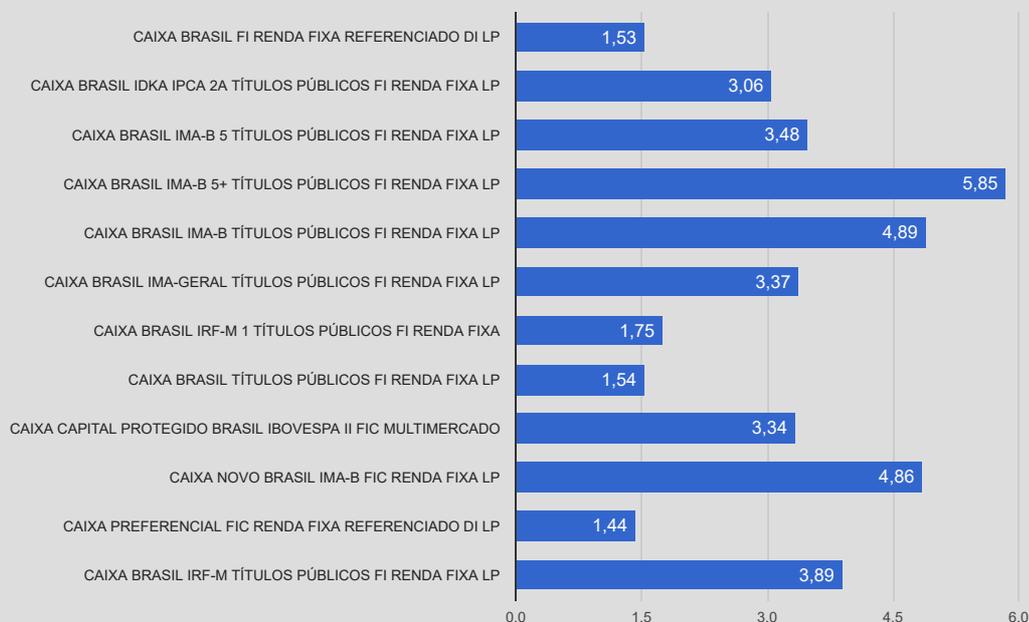
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	03/2018 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	03/2018 (R\$)	ANO (R\$)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,51%	3,33%	1,53%	113,11	333,06
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,52%	4,96%	3,06%	6.644,93	13.230,75
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,60%	4,95%	3,48%	34.157,93	71.777,40
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,35%	4,09%	5,85%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,92%	4,50%	4,89%	7.531,05	37.738,26
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,93%	4,42%	3,37%	14.102,74	45.528,08
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,64%	3,61%	1,75%	22.503,80	63.402,91
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,30%	5,35%	3,89%	1.012,13	1.012,13
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	3,35%	1,54%	378,04	1.112,32
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	1,93%	3,34%	3,34%	1.664,82	2.803,44
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,91%	4,55%	4,86%	0,00	0,00
CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,48%	3,12%	1,44%	391,07	1.159,69
Total:				88.499,62	238.098,04

Rentabilidade da Carteira Mensal - 03/2018



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2018

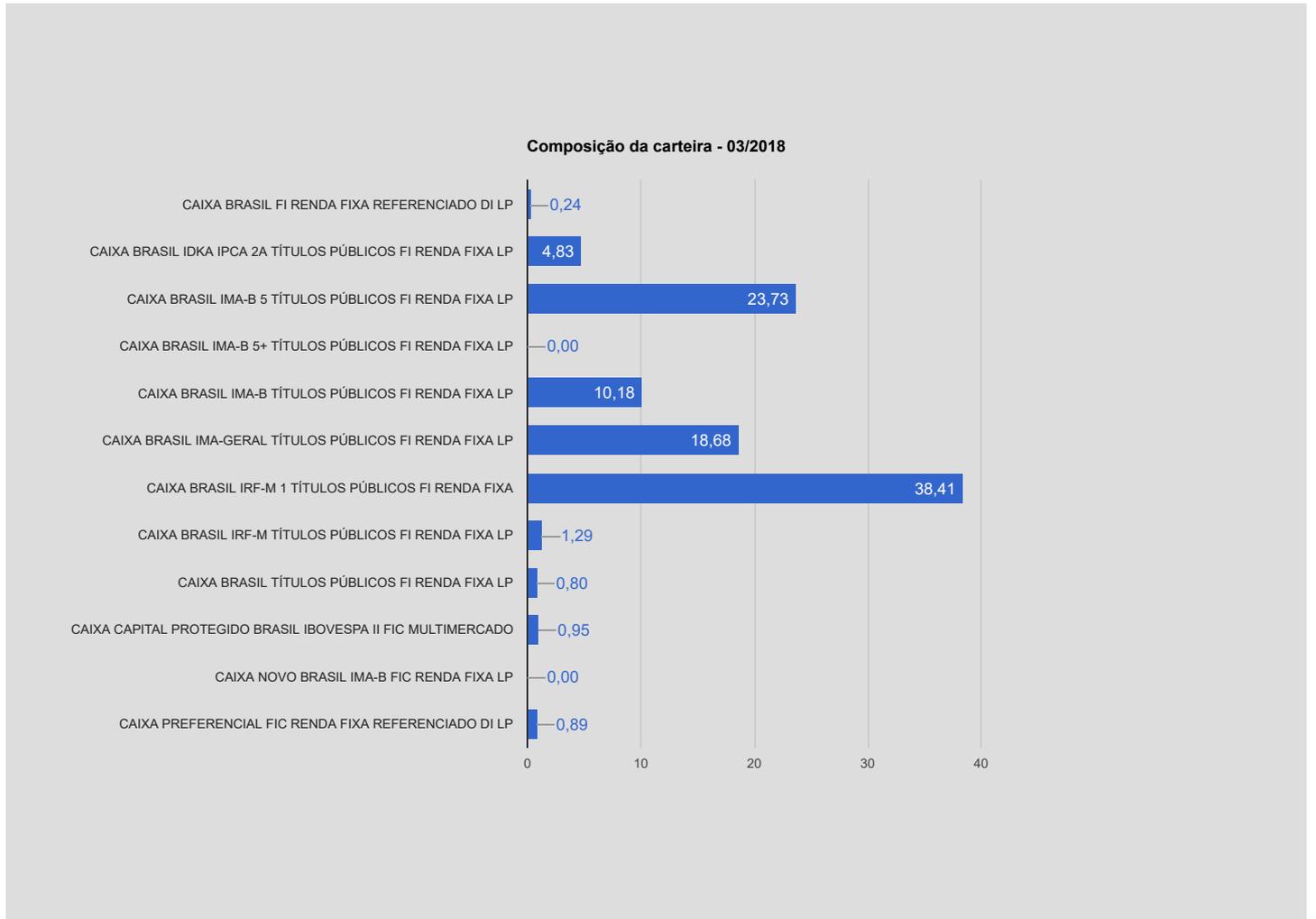


Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	03/2018	
	RS	%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22.076,40	0,24
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	444.973,47	4,83
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.185.692,38	23,73
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	937.399,90	10,18
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.719.981,59	18,68
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3.537.732,43	38,41
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	119.012,13	1,29
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	73.217,52	0,80
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	87.803,44	0,95
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,00	0,00
CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	81.634,36	0,89
Total:	9.209.523,64	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	2.242,86
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	9.211.766,50

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
CDI	1,92	176.928,28
IDKA 2	4,83	444.973,47
IMA-B 5	23,73	2.185.692,38
IMA-B 5+	0,00	0,00
IMA-B	10,18	937.399,91
IMA Geral	18,68	1.719.981,59
IRF-M 1	38,41	3.537.732,43
IRF-M	1,29	119.012,13
Ibovespa	0,95	87.803,44
Total:	100,00	9.209.523,64



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO VAR 95% - CDI		ALOCÇÃO	
	03/2018	Ano	RS	%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,01%	22.076,40	0,24
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	0,73%	444.973,47	4,83
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,06%	0,84%	2.185.692,38	23,73
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,95%	2,56%	0,00	0,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,45%	1,72%	937.399,90	10,18
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,68%	0,78%	1.719.981,59	18,68
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	0,10%	3.537.732,43	38,41
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	0,81%	119.012,13	1,29
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,01%	0,01%	73.217,52	0,80
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	1,29%	0,84%	87.803,44	0,95
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,43%	1,71%	0,00	0,00
CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,01%	0,01%	81.634,36	0,89
Total:			9.209.523,64	100,00

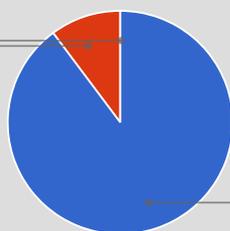
% Alocado por Grau de Risco - 03/2018

Other

0%

BAIXO/MÉDIO

10.2%



BAIXO

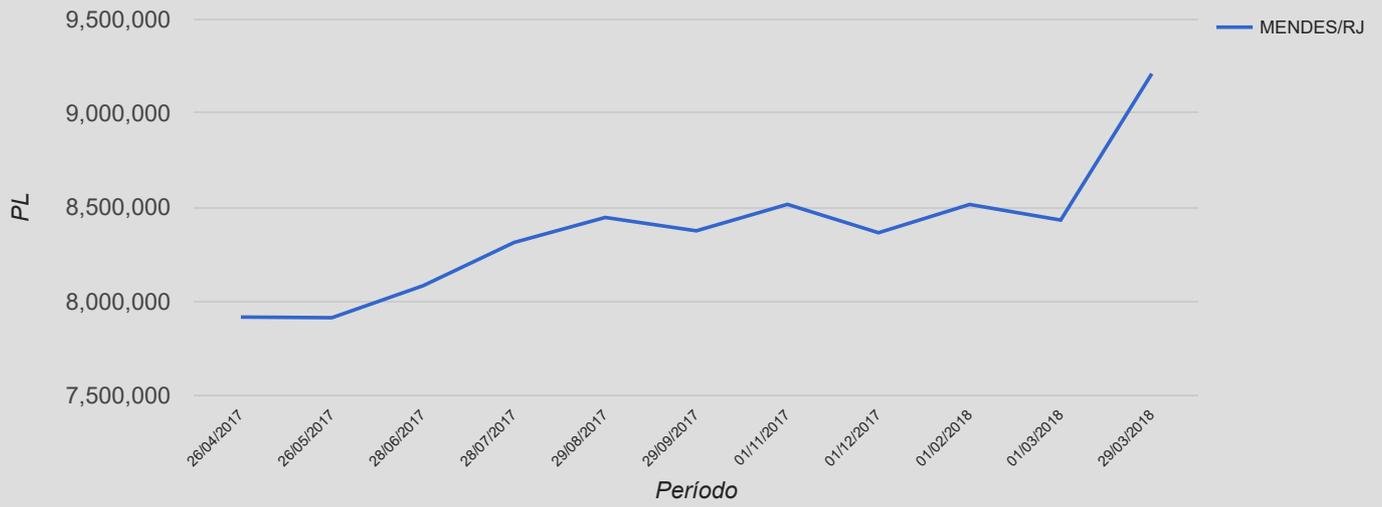
89.8%

O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levado em consideração o cenário atual e as expectativas.

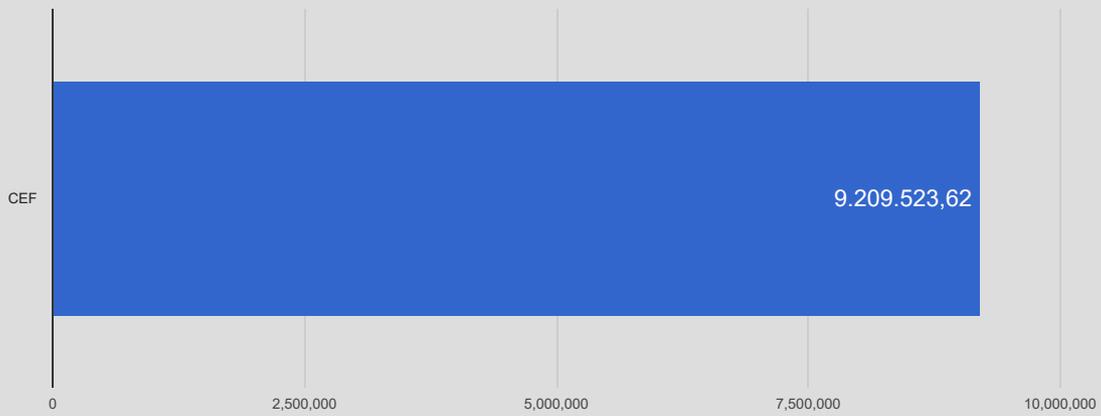
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 6,00%	MENDES/RJ
01/2018	1,76%	3,40%	0,59%	11,14%	0,78%	1,18%
02/2018	0,72%	0,55%	0,54%	0,52%	0,81%	0,57%
03/2018	0,96%	0,94%	0,66%	0,01%	0,58%	0,97%

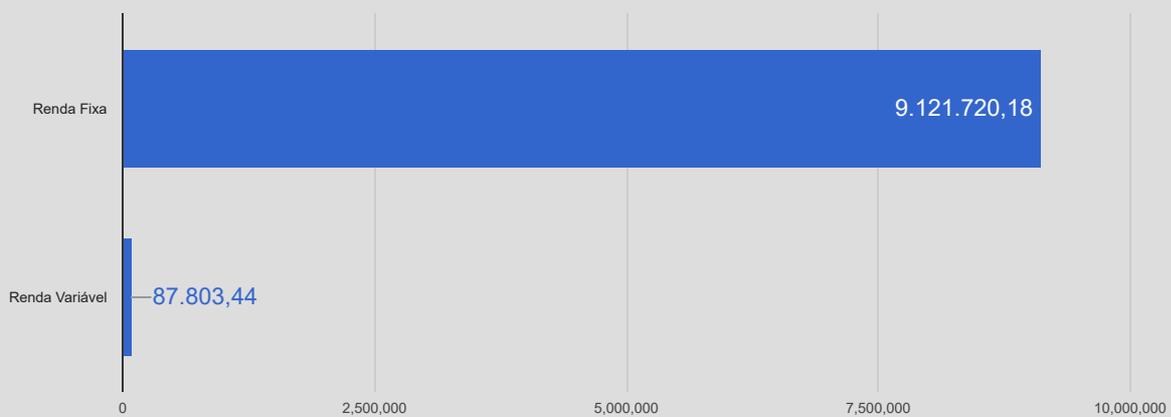
Evolução Patrimonial



R\$ Por instituição Financeira



Renda Fixa x Renda Variável



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O mês de março caracterizou-se pelo o aumento da volatilidade nos mercados externos, após a decisão do governo de Donald Trump em taxar as importações de aço em 25% e do alumínio em 10%, o qual fez desabar as ações de diversos setores e índices. Em resposta a China ameaçou lançar barreiras sobre as importações vindas dos EUA, no valor de até US\$ 3 bilhões. Ainda nos Eua tivemos uma revisão do crescimento econômico que apontou uma taxa 2,9% no último trimestre de 2017, onde essa revisão decorreu em parte dos gastos dos consumidores em serviços acima do previsto anteriormente.

Na Zona do Euro, a inflação recuou de 1,3% para 1,1%, em fevereiro, convergindo assim para o alcance da meta do Banco Central Europeu que se encontra na casa de 2%.

No cenário doméstico o principal destaque ficou com a votação do pedido de Habeas Corpus do Ex-Presidente Lula, onde o pleno do STF- Supremo Tribunal Federal - o rejeitou em uma votação apertada, por 6 votos a 5. No campo econômico o setor público registrou um déficit primário de 1,7% do PIB em 2017, abaixo da meta de 2,5%. A recuperação econômica favoreceu para um resultado melhor do que o esperado anteriormente. Como forma de gerar impactos positivos na economia, o Banco Central reduziu as alíquotas de recolhimento compulsório dos depósitos a vistas das instituições financeiras de 40% para 25% e da poupança de 21% para 20%. Cabe destacar também, que a taxa de desemprego subiu para 12,6% no trimestre, encerrado em fevereiro com o fim dos contratos temporários do começo do ano.

Além disso, o Copom (Comitê de Política Monetária) decidiu reduzir novamente a meta da taxa de juros em 0,25%, levando a taxa ao histórico patamar de 6,50%, com uma decisão unânime e atendendo à expectativa da maioria dos analistas econômicos. Em Ata, divulgada na semana posterior a decisão, o comitê deu indicativos de uma redução adicional em sua próxima reunião marcada para maio, caso haja evolução no cenário básico da economia.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,09% em março, ficando bem abaixo do resultado de fevereiro de 0,32%. Desse modo tanto a variação mensal quanto o acumulado no ano representaram o menor nível para um mês de março desde a implantação do Plano Real. No acumulado nos últimos 12 meses, o IPCA caiu para 2,68%. As principais influências para a queda vieram dos grupos de Transportes e Comunicação que tiveram deflação, com destaque para a queda de 15,42% no preço das passagens aéreas. O INPC por sua vez variou 0,07% em março, com isso o resultado no ano ficou em 0,70%, já o resultado no acumulado em 12 meses ficou em 1,56%. No acumulado do ano o índice ficou em 0,48%, os produtos alimentícios tiveram uma queda de 0,17% no mês, já o grupo de não alimentícios apresentou alta, variando 0,17%.

No mercado de renda fixa, a sinalização do comunicado do Banco Central de 21/03, onde poderá realizar uma nova redução na taxa de juros em maio, reforçou a valorização dos títulos públicos federais no mercado, contribuindo assim para que o IMA-Geral (Mercado Aberto da Anbima IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, registrasse uma variação de 0,96%, no acumulando do ano o índice esta com um desempenho de 3,47%.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, terminou o mês de março com uma leve alta de 0,01%, conseguindo assim reverter o desempenho nos últimos dias graças ao forte desempenho do pregão do dia 29, onde foi puxado pelos “Blue chips e pelas siderúrgicas”, chegando aos 85,365 pontos. Desta forma, já acumula uma alta de 11,73% no ano de 2018. E o dólar encerrou o mês em alta de 2,43%, cotado a R\$3,32. Com isto passou a acumular uma alta de 0,48% no ano e de 6,43% nos últimos 12 meses.

Comentário do Economista:

A atividade econômica doméstica segue em recuperação, ainda que um pouco aquém das expectativas de alguns meses atrás. A situação fiscal do país é frágil necessitando perseverar nas medidas, por parte da equipe econômica, referente ao controle dos gastos. O cenário externo tem seu principal foco na guerra comercial entre os EUA e a China. Sendo assim, no cenário interno as principais alterações e oscilações do mercado financeiro devem vir pelo motivo do “front político”. O momento é de cautela quanto as aplicações, ou seja, é saudável termos um “gatilho de proteção” em nossa carteira de investimento. Dito isto, uma exposição em vértices mais longos sugerimos não ultrapassar os 20% - 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:

Composição por segmento		
Benchmark	RS	%
CDI	176.928,28	1,92
IDKA 2	444.973,47	4,83
IMA-B 5	2.185.692,38	23,73
IMA-B 5+	0,00	0,00
IMA-B	937.399,91	10,18
IMA Geral	1.719.981,59	18,68
IRF-M 1	3.537.732,43	38,41
IRF-M	119.012,13	1,29
Ibovespa	87.803,44	0,95
Total:	9.209.523,64	100,00

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de Março, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta	
	RS	%			
03/2018	R\$ 238.098,04	2,7484%	IPCA + 6,00%	2,18 %	126,12%

Referência Gestão e Risco

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela REFERÊNCIA, observando-se a data que este relatório se refere.