

# **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE NONOAI - FUNPREV**

**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

Julho/2015



## INTRODUÇÃO

---

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE NONOAI - FUNPREV**, com dados referentes ao mês de Julho de 2015.

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.

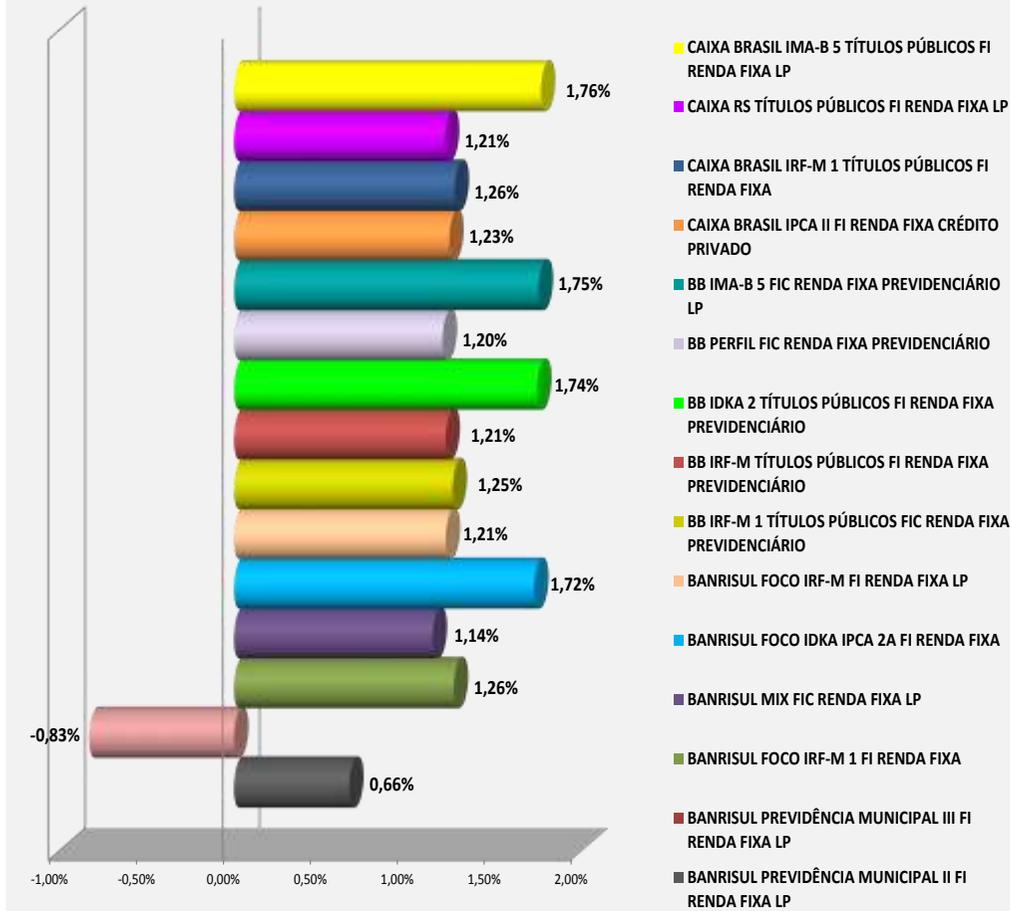
Relatório para uso exclusivo do FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE NONOAI - FUNPREV, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança, observando-se 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.

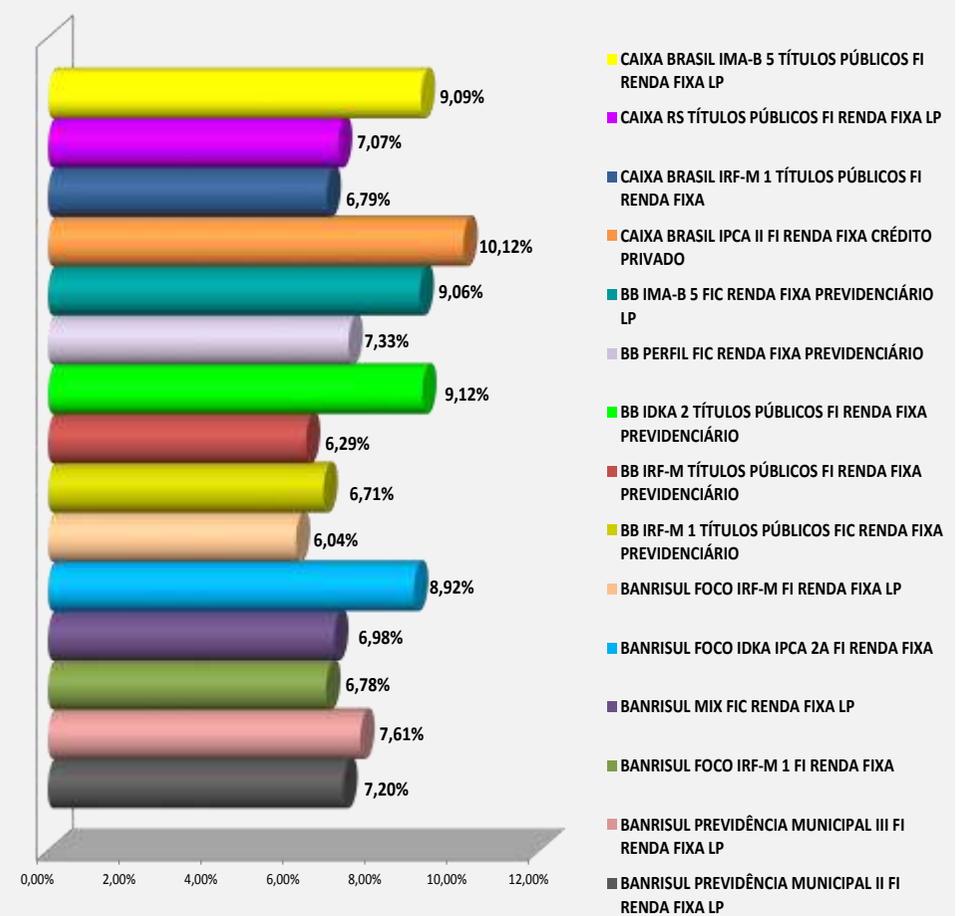
Fundos de Investimento - Nonoai/RS	RISCO		RENTABILIDADE										
	VAR - 95% CDI		fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15		No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses	
	jul/15	Ano	%	%	%	%	%	%	R\$				
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	2,09%	1,89%	0,46%	0,08%	1,58%	1,94%	0,20%	0,66%	\$ 12.787,24		7,20%	4,91%	10,99%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	3,77%	3,34%	0,47%	-0,37%	2,64%	2,69%	-0,22%	-0,83%	\$ (36.665,75)		7,61%	4,24%	11,86%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,24%	0,22%	0,72%	0,91%	0,82%	0,94%	0,90%	1,26%	\$ 31.202,04		6,78%	5,74%	11,21%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	0,01%	0,02%	0,80%	1,01%	0,90%	0,96%	1,05%	1,14%	\$ 23.794,23		6,98%	6,10%	11,78%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,43%	1,11%	1,13%	0,87%	0,23%	1,85%	0,78%	1,72%	\$ 36.118,96		8,92%	6,99%	n/d
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	1,81%	1,61%	0,21%	-0,12%	1,05%	1,64%	0,16%	1,21%	\$ 6.252,95		6,04%	4,03%	9,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,24%	0,22%	0,71%	0,89%	0,86%	0,91%	0,91%	1,25%	\$ 41.420,92		6,71%	5,73%	11,11%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,74%	1,51%	0,27%	-0,08%	1,10%	1,59%	0,31%	1,21%	\$ 24.572,85		6,29%	4,31%	9,73%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,44%	1,09%	1,21%	0,94%	0,28%	1,84%	0,84%	1,74%	\$ 17.075,55		9,12%	7,28%	12,80%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,03%	0,83%	1,04%	0,97%	1,03%	1,09%	1,20%	\$ 34.244,12		7,33%	6,42%	12,31%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,52%	1,06%	1,14%	0,97%	0,44%	1,65%	0,80%	1,75%	\$ 5.550,33		9,06%	7,19%	12,88%
CAIXA BRASIL IPCA II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,07%	0,15%	1,40%	1,87%	1,41%	1,09%	1,24%	1,23%	\$ 11.114,00		10,12%	8,68%	14,82%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,25%	0,22%	0,72%	0,89%	0,85%	0,92%	0,91%	1,26%	\$ 9.364,38		6,79%	5,75%	11,24%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,08%	0,07%	0,81%	0,96%	0,90%	1,01%	1,00%	1,21%	\$ 25.661,46		7,07%	6,12%	11,77%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,60%	1,12%	1,14%	0,97%	0,44%	1,69%	0,77%	1,76%	\$ 27.694,52		9,09%	7,23%	13,00%
									<b>Total rentabilidade</b>				
									<b>\$ 270.187,80</b>				

\* n/d - informação não Disponível

Rentabilidade da Carteira mensal - Julho/2015



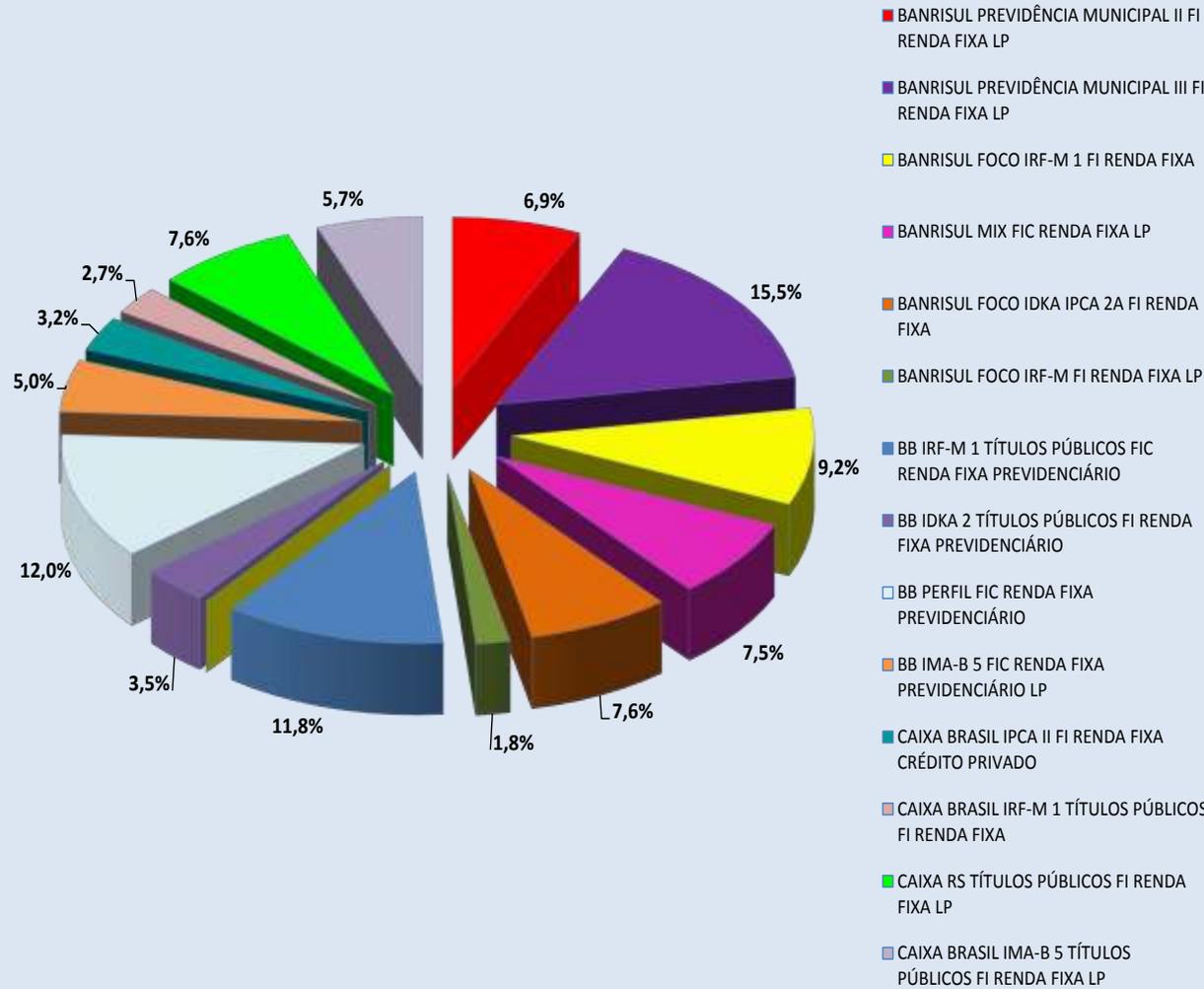
Rentabilidade da Carteira Ano/2015



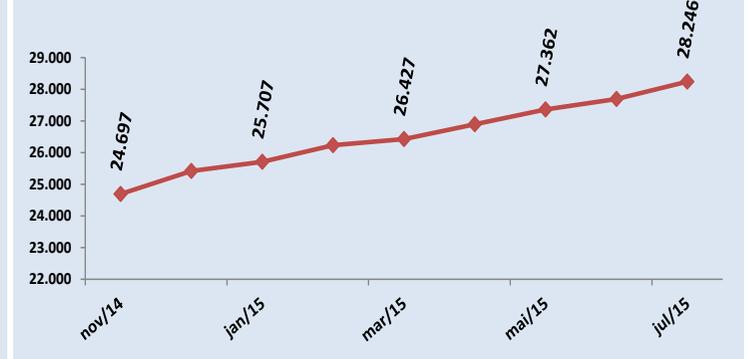
Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos últimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos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

Composição da Carteira	fev/15	mar/15	abr/15	mai/15	jun/15	jul/15	% *
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL II FI RENDA FIXA LP	\$ 2.539.013,15	\$ 2.541.004,17	\$ 2.581.261,32	\$ 1.918.214,53	\$ 1.937.112,36	\$ 1.949.899,60	6,9%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RENDA FIXA LP	\$ 3.529.796,69	\$ 3.516.739,07	\$ 3.609.733,91	\$ 4.424.585,95	\$ 4.414.812,99	\$ 4.378.147,24	15,5%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 2.290.312,28	\$ 2.311.098,61	\$ 2.360.181,43	\$ 2.397.391,59	\$ 2.418.941,30	\$ 2.585.143,34	9,2%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	\$ 2.014.278,10	\$ 2.034.656,20	\$ 2.053.038,87	\$ 2.067.674,14	\$ 2.089.281,82	\$ 2.113.076,05	7,5%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 2.018.938,11	\$ 2.036.530,38	\$ 2.041.240,87	\$ 2.079.078,66	\$ 2.095.209,71	\$ 2.158.328,67	7,6%
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	\$ 501.275,41	\$ 500.684,78	\$ 505.953,34	\$ 514.239,24	\$ 515.069,54	\$ 521.322,49	1,8%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 3.050.305,87	\$ 3.077.321,22	\$ 3.244.436,13	\$ 3.274.049,52	\$ 3.303.840,72	\$ 3.345.261,64	11,8%
BB SUPREMO SETOR PÚBLICO FIC CURTO PRAZO	\$ 133.460,00	\$ 134.369,25	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	0,0%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 1.709.152,78	\$ 1.707.780,19	\$ 1.726.500,83	\$ 1.753.910,74	\$ 1.759.391,30	\$ -	0,0%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 809.723,49	\$ 817.374,96	\$ 956.272,25	\$ 973.899,64	\$ 982.103,09	\$ 999.178,64	3,5%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 2.519.705,71	\$ 2.570.687,38	\$ 2.595.681,75	\$ 2.622.476,08	\$ 2.651.020,75	\$ 3.385.264,87	12,0%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 50.379,90	\$ 191.907,81	\$ 1.399.422,32	5,0%
CAIXA BRASIL IPCA II FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	\$ 851.692,00	\$ 867.611,50	\$ 879.853,50	\$ 889.453,00	\$ 900.502,50	\$ 911.616,50	3,2%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 714.570,78	\$ 720.946,01	\$ 727.079,62	\$ 733.796,88	\$ 740.459,63	\$ 749.824,01	2,7%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 2.042.232,02	\$ 2.061.829,66	\$ 2.080.349,26	\$ 2.101.281,92	\$ 2.122.297,33	\$ 2.147.958,79	7,6%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 1.514.128,94	\$ 1.528.855,48	\$ 1.535.569,77	\$ 1.561.479,58	\$ 1.573.472,27	\$ 1.601.166,79	5,7%
<b>%alocado do F.I. perante o PL</b>	<b>26.238.585,33</b>	<b>26.427.488,86</b>	<b>26.897.152,85</b>	<b>27.361.911,37</b>	<b>27.695.423,12</b>	<b>28.245.610,95</b>	<b>100,00%</b>

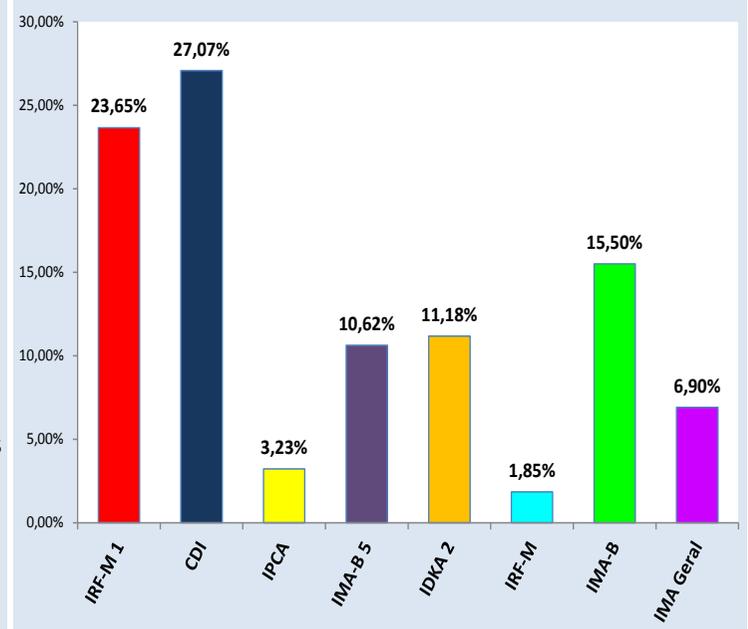
### Composição da Carteira - Julho/15



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



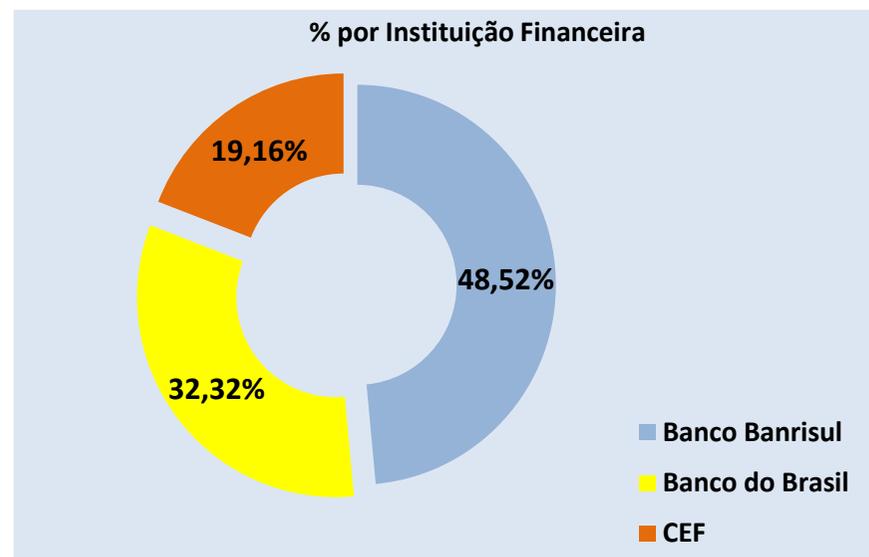
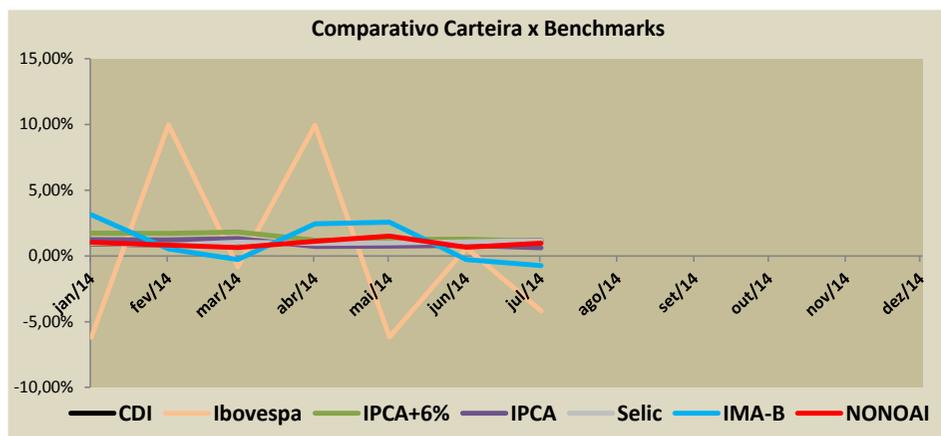
### Distribuição da Carteira por índice



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 está pulverizado entre as instituições financeiras.

	Benchmarks						
	CDI	Ibovespa	IPCA+6%	IPCA	Selic	IMA-B	NONOAI
<b>dez/14</b>	0,96%	-8,62%	1,27%	0,78%	0,96%	-1,91%	0,85%
<b>jan/14</b>	0,93%	-6,20%	1,73%	1,24%	0,94%	3,12%	1,03%
<b>fev/14</b>	0,82%	9,97%	1,71%	1,22%	0,82%	0,54%	0,82%
<b>mar/14</b>	1,04%	-0,84%	1,81%	1,32%	1,04%	-0,28%	0,63%
<b>abr/14</b>	0,95%	9,93%	1,20%	0,71%	0,95%	2,44%	1,12%
<b>mai/14</b>	0,98%	-6,17%	1,23%	0,74%	0,99%	2,57%	1,50%
<b>jun/14</b>	1,07%	0,61%	1,28%	0,79%	1,07%	-0,27%	0,65%
<b>jul/14</b>	1,18%	-4,17%	1,11%	0,62%	1,18%	-0,73%	0,97%
<b>ago/14</b>							
<b>set/14</b>							
<b>out/14</b>							
<b>nov/14</b>							
<b>dez/14</b>							

% Alocações por Instituição		
Instituição	%	R\$ Alocado
Banco Bransul	48,52%	13.705.917,39
Banco do Brasil	32,32%	9.129.127,47
CEF	19,16%	5.410.566,09
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>28.245.610,95</b>



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

A China apresentou um crescimento de 7% no segundo trimestre de 2015 sendo, o ritmo mais baixo de crescimento desde do primeiro trimestre de 2009. Esse enfraquecimento decorre principalmente pela queda nos preços das commodities.

Na Zona do Euro, a Grécia chegou a um acordo com seus credores, o que possibilita ela continuar na zona do Euro. Assim o Euro grupo (Ministros de Finanças da Zona do Euro) aprovou o desembolso de €7 bilhões para as obrigações urgentes, até que o valor total do resgate de £ 86 bilhões seja aprovado por todos os membros da zona do Euro. A taxa de desemprego, segundo a Eurostat (Gabinete de Estatística da União Europeia), se manteve em 11,1% na Zona do euro, sendo que a menor taxa foi registrada na Alemanha (4,7%), enquanto a maior foi registrada na Grécia (25,6%). O índice de preços da Zona do Euro registrou uma alta de 0,2% em julho, conforme a agência de estatísticas Eurostat. Destaca-se o setor de serviços com alta de 1,2% seguido por alimentos e o álcool com alta de 0,9%.

Nos Estados Unidos o Federal Reserve (FED – Banco Central dos EUA) decidiu manter inalterada a taxa básica de juros no mínimo histórico entre “0” e 0,25%. Em comunicado, o FED entende que o crescimento econômico dos EUA segue demorado assim como o mercado de trabalho. O PIB americano registrou um crescimento de 2,3% no segundo trimestre, mostrando uma recuperação, após um rigoroso inverno, influenciado pelo aumento do consumo e pela retomada nas exportações. Em relação ao mercado de trabalho, foram criadas 209 mil novas vagas em julho, ficando abaixo do esperado pelo mercado, após a geração de 298 mil vagas em junho. A taxa de desemprego subiu de 6,1% para 6,2% devido a entrada de mais pessoas no mercado de trabalho.

No mercado doméstico, o Copom elevou a taxa básica de juros em 0,50 pontos percentuais, chegando a 14,25%. Em sua ata o Copom avalia que chegou ao fim o ciclo de aperto monetário, pois entende que a inflação caminha para o cenário de convergência da meta de 4,5% no final de 2016.

Devido ao fraco desempenho da economia e significativa queda na arrecadação, aliado ao déficit de R\$9,3 bilhões em junho, o governo decidiu reduzir a meta do superávit primário de 1,1% para 0,15% do PIB, assim a economia almejada será um montante de R\$8,7 bilhões. Para 2016 e 2017 os percentuais caíram de 2% para 0,7% e 1,3% do PIB respectivamente. Conforme o último Boletim Focus, de julho, projeta-se uma queda de 1,80% no PIB para 2015.

A taxa de desemprego aumentou para 6,9% no trimestre em Junho, esta é a maior taxa desde Julho de 2010, e mostra uma aceleração nas demissões.

A Inflação, medida pelo IPCA, acumulou uma alta de 0,62% em julho e ficou abaixo da taxa de junho, de 0,79%. Com o resultado o índice se situa em 6,83% no acumulado do ano. O acumulado nos últimos 12 meses atingiu 9,56%. A maior contribuição individual ficou com a energia elétrica com alta de 4,17%.

O INPC que abrange as famílias com rendimentos até 5 salários mínimos registrou alta de 0,58% em julho. Com o resultado o INPC acumulou alta de 9,81% em 12 meses. O maior impacto veio do grupo não alimentícios com alta de 0,59%. No acumulado do ano o índice situa-se em 7,42%.

O Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa à carteira de títulos públicos no mercado, registrou variação positiva, registrando uma alta de 0,14% em Junho, resultando em uma variação acumulada de 7,03% em 2015. A piora do cenário econômico, com a deterioração das expectativas quanto ao quadro fiscal, após a redução da meta fiscal e a sinalização da manutenção do ciclo de alta dos juros favoreceu a valorização dos índices de menor “duration”. Dessa forma o IRFM-1 e o IMA-B 5 apresentaram variação positiva, de 0,93% e 0,85% respectivamente, entretanto o IRFM1+ e o IMA –B 5+ sofreram perdas no mês de 0,04% e 0,73% respectivamente.

Quanto à carteira de investimento do **FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE NONOAI - FUNPREV**, informamos que os recursos previdenciários deste Regime Próprio de Previdência Social contemplam exclusivamente aplicações em renda fixa. A alocação dos recursos, apesar de apresentar 14 ativos distintos - fundos de investimentos - representa uma **MODESTA DIVERSIFICAÇÃO** em relação ao perfil das aplicações e seus respectivos índices de referência, de tal maneira que há uma concentração de 23,6% aproximadamente dos recursos em IRF-M 1, 27% em CDI, 10,6% em IMA-B 5, 11,1% em IDKA 2, 1,8% em IRF-M, 15,5% em IMA-B, 6,9% em IMA Geral e uma posição de 3,2% em IPCA. 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 mês ficou em R\$ 270.187,80. Finalizando este mês de 2015 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 6,91% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 10,52% (IPCA + 6%).

*Referência Gestão e Risco*