

FUNDO DE PREVIDENCIÁRIO JAGUARÃOPREV/RS

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

Julho/2017

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **FUNDO DE PREVIDENCIÁRIO JAGUARÃOPREV/RS**, com dados referentes ao mês de Julho de 2017.

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.

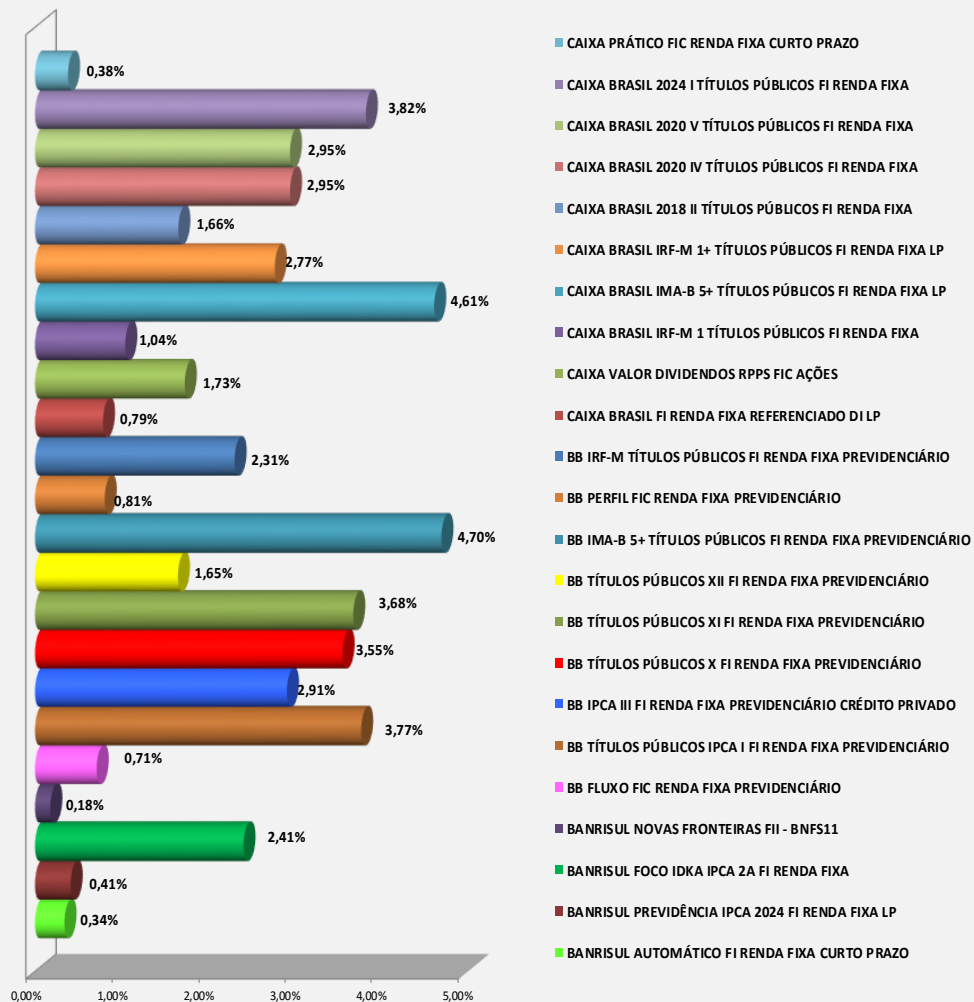
Relatório para uso exclusivo do FUNDO DE PREVIDENCIÁRIO JAGUARÃOPREV/RS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança, observando-se a data que este 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 à 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.

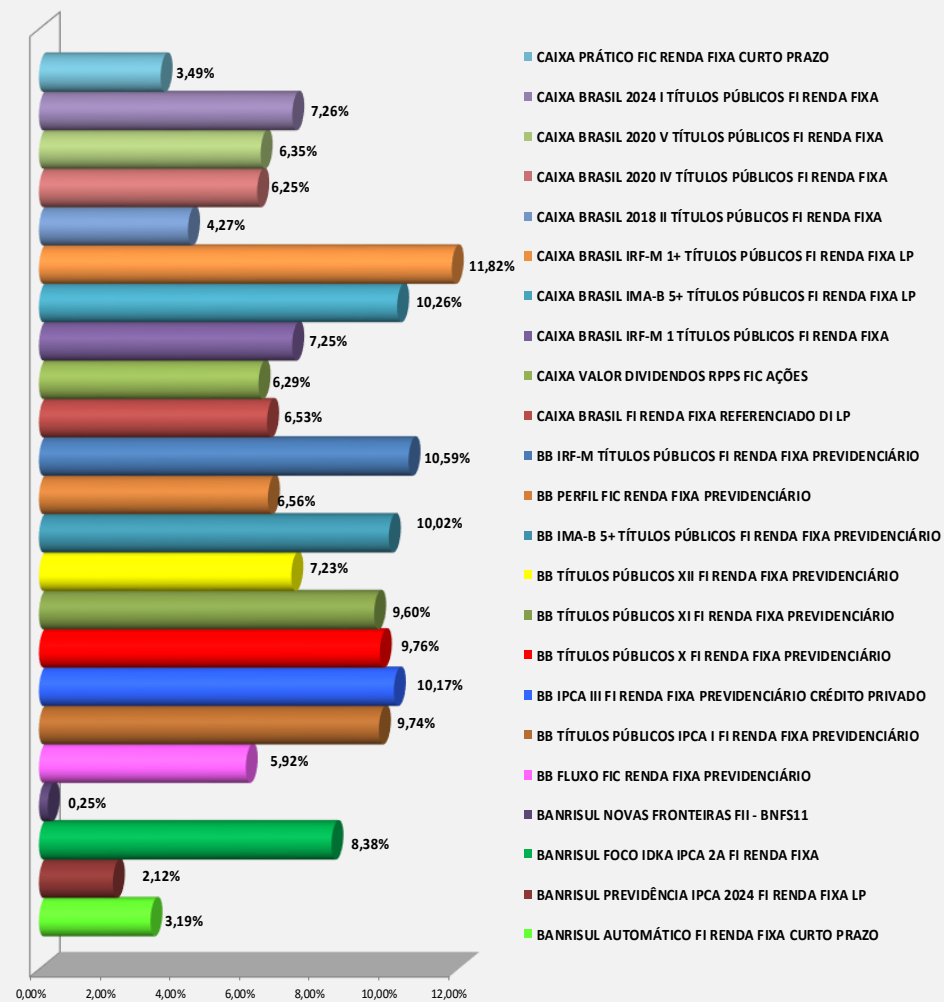
Fundos de Investimento - Jaguarão/RS	RISCO		RETORNO							No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses
	VAR - 95% CDI		fev/17	mar/17	abr/17	mai/17	jun/17	jul/17				
	jul/17	Ano	%	%	%	%	%	%	R\$			
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,03%	0,47%	0,55%	0,40%	0,44%	0,35%	0,34%	58,03	3,19%	2,66%	6,58%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,14%	1,76%	-2,05%	0,85%	0,63%	0,86%	0,49%	0,41%	2.645,00	2,12%	1,32%	3,39%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	0,92%	1,65%	1,37%	1,44%	0,80%	0,37%	0,63%	2,41%	18.325,38	8,38%	7,14%	13,86%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	10,78%	18,27%	3,04%	-0,82%	2,34%	-2,47%	-1,67%	0,18%	-1.195,70	0,25%	0,48%	12,97%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,03%	0,80%	0,97%	0,73%	0,82%	0,73%	0,71%	40.775,59	5,92%	5,00%	11,62%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,98%	3,58%	2,46%	1,70%	0,30%	-0,37%	0,34%	3,77%	52.456,11	9,74%	8,01%	14,99%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,38%	2,55%	2,22%	1,74%	0,59%	-0,02%	0,95%	2,91%	69.664,96	10,17%	8,39%	16,62%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,82%	3,40%	2,56%	1,51%	0,33%	-0,26%	0,34%	3,55%	66.792,84	9,76%	7,91%	14,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	3,47%	2,41%	1,67%	0,31%	-0,34%	0,35%	3,68%	72.621,56	9,60%	7,90%	14,76%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	1,05%	0,97%	1,33%	0,79%	0,71%	0,56%	1,65%	104.287,32	7,23%	6,12%	12,57%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,97%	7,22%	4,99%	0,83%	-0,83%	-1,94%	-0,09%	4,70%	17.502,80	10,02%	7,66%	15,33%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,04%	0,89%	1,07%	0,78%	0,92%	0,81%	0,81%	16.243,95	6,56%	5,55%	12,74%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	2,70%	2,01%	1,47%	0,50%	0,25%	1,32%	2,31%	86.518,03	10,59%	8,32%	17,93%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,04%	0,88%	1,07%	0,79%	0,93%	0,82%	0,79%	5.906,99	6,53%	5,54%	12,60%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	6,14%	8,99%	4,44%	-1,03%	1,81%	-3,31%	-0,12%	1,73%	16.957,99	6,29%	2,36%	8,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,40%	0,99%	1,11%	0,86%	0,90%	0,87%	1,04%	9.991,31	7,25%	6,08%	13,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,94%	7,13%	4,97%	0,84%	-0,82%	-1,67%	-0,07%	4,61%	347.208,13	10,26%	7,88%	15,59%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,34%	3,52%	2,40%	1,52%	0,33%	0,09%	1,49%	2,77%	210.841,72	11,82%	9,13%	19,83%
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,66%	2,08%	-1,82%	1,33%	0,79%	0,71%	0,57%	1,66%	52.061,58	4,27%	3,19%	6,32%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,23%	3,04%	-0,98%	1,64%	0,68%	0,04%	0,57%	2,95%	131.499,57	6,25%	4,77%	8,24%
CAIXA BRASIL 2020 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,23%	3,01%	-0,88%	1,64%	0,68%	0,04%	0,57%	2,95%	71.088,00	6,35%	4,87%	8,65%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,28%	4,58%	0,47%	1,18%	0,08%	-0,39%	0,16%	3,82%	52.637,00	7,26%	5,02%	8,88%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,01%	0,03%	0,51%	0,59%	0,43%	0,49%	0,39%	0,38%	354,73	3,49%	2,91%	7,10%
* n/d = Informação não Disponível							Total rendimentos		1.445.242,89			

* n/d = Informação não Disponível

Rentabilidade da Carteira mensal - Julho/17



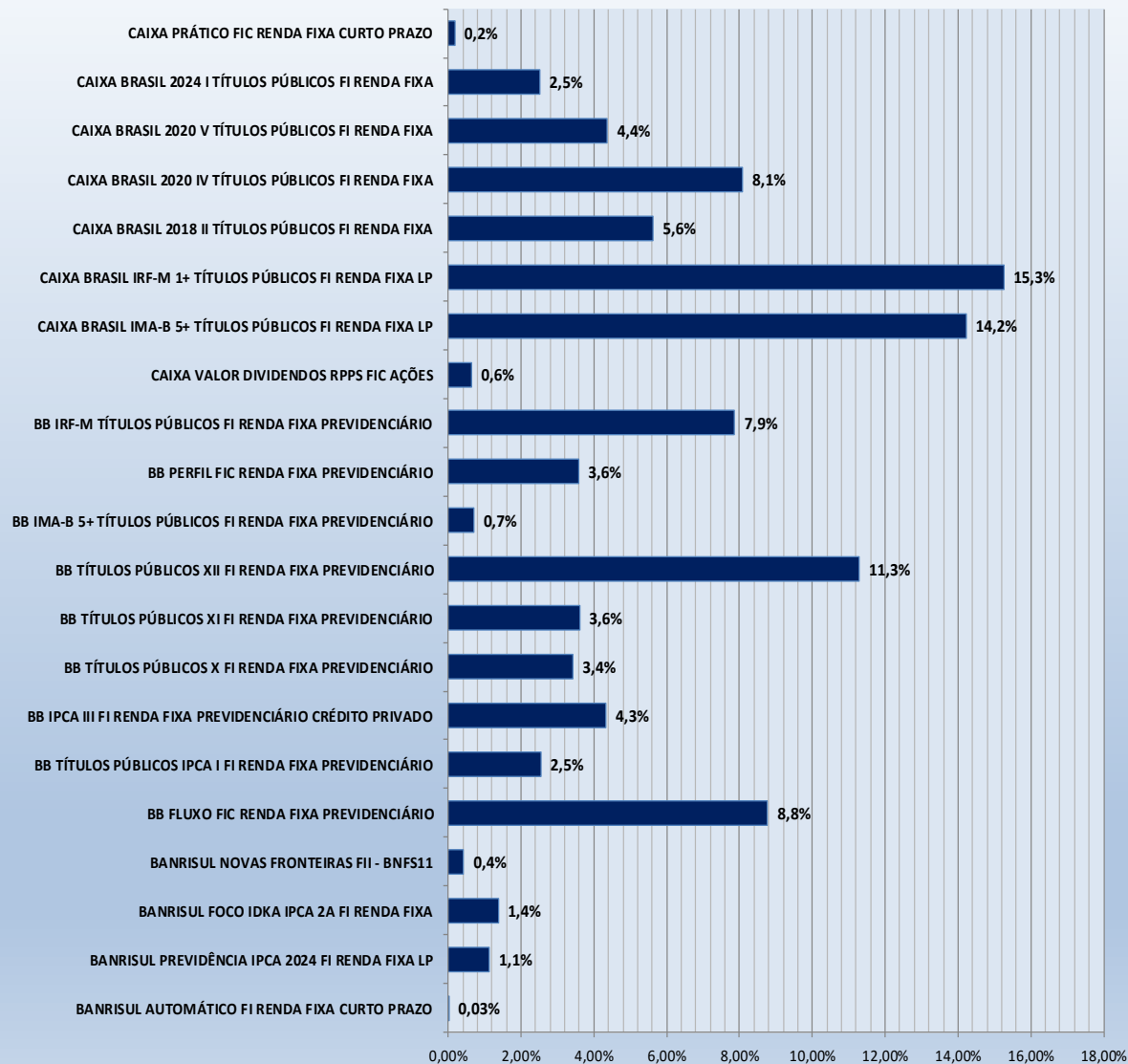
Rentabilidade da Carteira Ano/2017



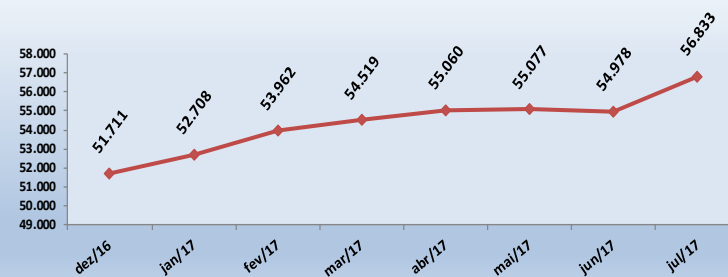
Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos últimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos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

Composição da Carteira	fev/17 R\$	mar/17 R\$	abr/17 R\$	mai/17 R\$	jun/17 R\$	jul/17 R\$	% *
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	\$ 17.872,82	\$ 17.229,46	\$ 17.297,52	\$ 16.993,25	\$ 17.052,85	\$ 17.110,88	0,03%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	\$ 623.300,00	\$ 628.625,00	\$ 632.590,00	\$ 638.030,00	\$ 641.175,00	\$ 643.820,00	1,1%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	\$ 736.823,89	\$ 747.398,27	\$ 753.407,30	\$ 756.209,37	\$ 760.998,46	\$ 779.323,84	1,4%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	\$ 245.674,74	\$ 245.682,99	\$ 244.799,42	\$ 245.065,18	\$ 245.376,62	\$ 244.180,92	0,4%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ -	\$ -	\$ 2.005.400,80	\$ -	\$ 8.947.674,06	\$ 4.988.449,65	8,8%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 1.365.140,15	\$ 1.388.309,57	\$ 1.392.497,12	\$ 1.387.414,17	\$ 1.392.123,56	\$ 1.444.579,67	2,5%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	\$ 3.332.805,71	\$ 4.394.761,46	\$ 4.420.658,30	\$ 2.371.356,19	\$ 2.393.828,90	\$ 2.463.493,86	4,3%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 1.843.827,14	\$ 1.871.669,04	\$ 1.877.919,09	\$ 1.873.008,34	\$ 1.879.416,19	\$ 1.946.209,03	3,4%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 1.936.274,85	\$ 1.968.663,32	\$ 1.974.774,02	\$ 1.968.155,51	\$ 1.974.979,87	\$ 2.047.601,43	3,6%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 6.106.467,37	\$ 6.187.383,72	\$ 6.236.224,27	\$ 6.280.429,67	\$ 6.315.910,81	\$ 6.420.198,13	11,3%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 8.451.944,49	\$ -	\$ -	\$ 373.073,29	\$ -	\$ 402.016,38	0,7%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ -	\$ 7.670.809,65	\$ -	\$ 8.533.564,15	\$ -	\$ -	0,0%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ -	\$ -	\$ 6.334.491,39	\$ -	\$ -	\$ -	0,0%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.000.000,00	\$ 2.016.276,50	\$ 2.032.520,45	3,6%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.469.096,51	7,9%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7.844.104,58	\$ -	0,0%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	\$ 367.361,10	\$ 363.563,70	\$ 370.132,63	\$ 357.868,38	\$ 357.422,49	\$ 363.607,60	0,6%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8.702.576,64	\$ -	0,0%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 10.917.108,84	\$ 10.733.788,67	\$ 10.410.138,41	\$ 9.848.015,57	\$ -	\$ 8.086.416,68	14,2%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 6.829.018,92	\$ 6.932.833,34	\$ 6.956.009,83	\$ 6.962.549,90	\$ -	\$ 8.675.868,42	15,3%
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 3.040.282,26	\$ 3.080.643,63	\$ 3.104.980,17	\$ 3.127.001,46	\$ 3.144.669,11	\$ 3.196.730,69	5,6%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 4.334.074,26	\$ 4.405.333,27	\$ 4.435.459,28	\$ 4.437.277,23	\$ 4.462.678,87	\$ 4.594.178,44	8,1%
CAIXA BRASIL 2020 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 2.344.172,00	\$ 2.382.672,00	\$ 2.398.938,00	\$ 2.399.890,00	\$ 2.413.596,00	\$ 2.484.684,00	4,4%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 1.363.010,00	\$ 1.379.147,00	\$ 1.380.302,00	\$ 1.374.949,00	\$ 1.377.095,00	\$ 1.429.732,00	2,5%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	\$ 106.409,05	\$ 120.521,53	\$ 114.164,18	\$ 126.015,83	\$ 90.569,39	\$ 103.068,47	0,2%
%alocado do F.I. perante o PL	53.961.567,59	54.519.035,62	55.060.183,73	55.076.866,49	54.977.524,90	56.832.887,05	100,00%
Disonibilidade em conta corrente	\$ 52,97	\$ 222.450,06	\$ 1.540,22	\$ 19.459,37	\$ 177.478,77	\$ 31.374,16	
Montante total - Aplicações + Disponibilidade	53.961.620,56		55.061.723,95	55.096.325,86	55.155.003,67	56.864.261,21	

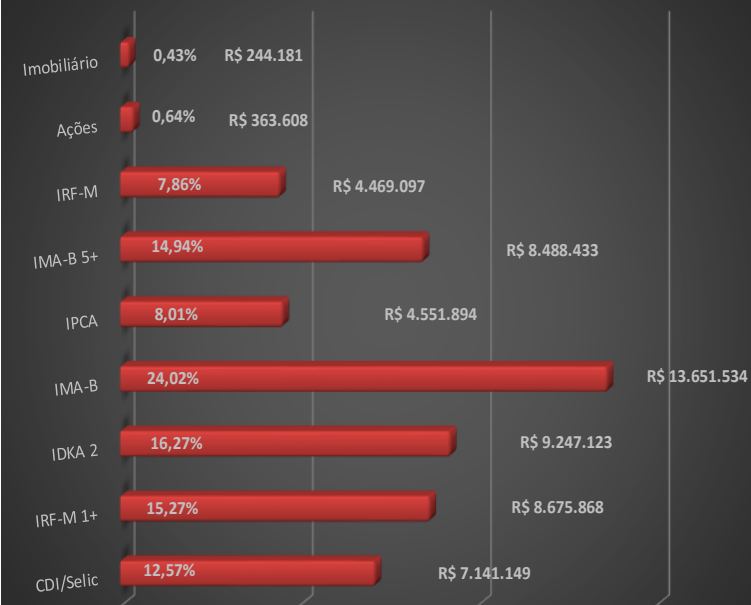
Composição da Carteira - Julho/17



Evolução Patrimonial (em R\$milhões)

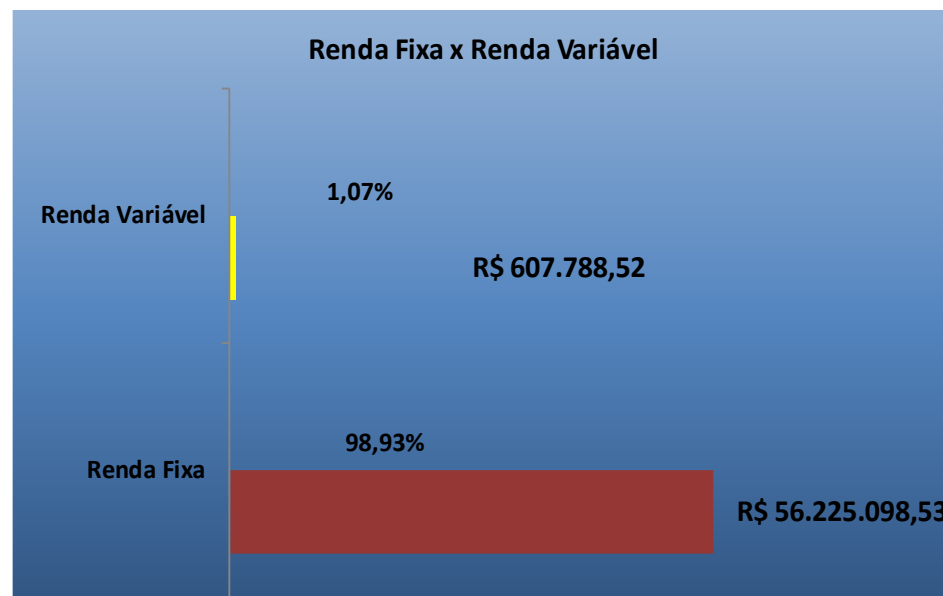
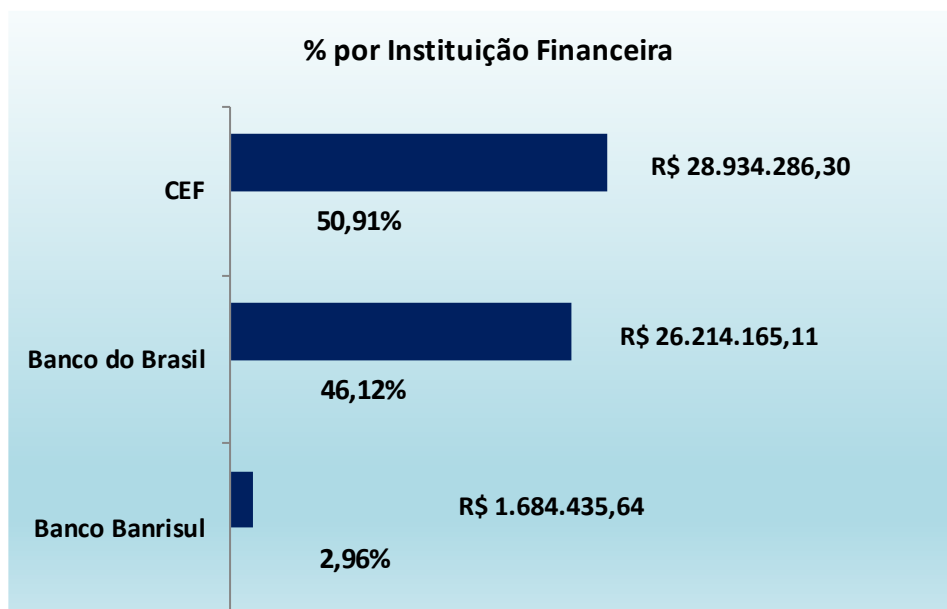
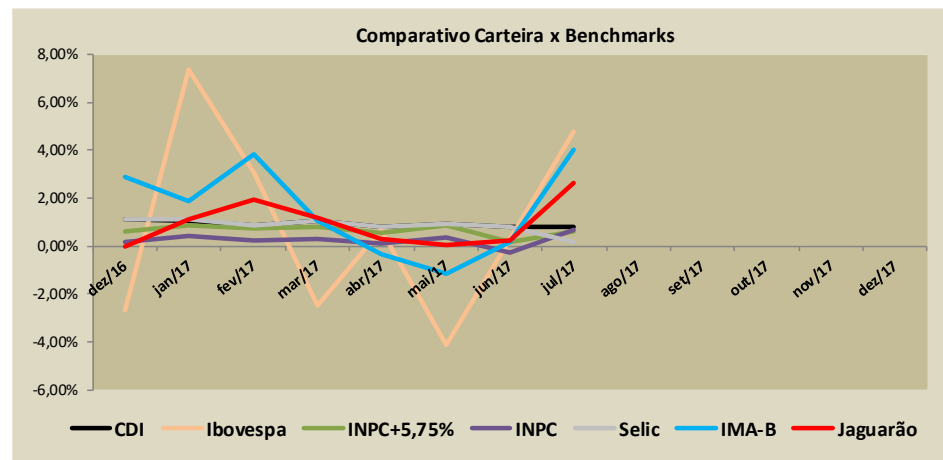


% por Benchmark



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	INPC+5,75%	INPC	Selic	IMA-B	Jaguarão
dez/16	1,12%	-2,71%	0,61%	0,14%	1,12%	2,91%	n/d
jan/17	1,08%	7,38%	0,89%	0,42%	1,09%	1,87%	1,13%
fev/17	0,86%	3,08%	0,71%	0,24%	0,87%	3,85%	1,96%
mar/17	1,05%	-2,52%	0,79%	0,32%	1,05%	1,04%	1,17%
abr/17	0,79%	0,64%	0,55%	0,08%	0,79%	-0,32%	0,32%
mai/17	0,93%	-4,12%	0,83%	0,36%	0,93%	-1,19%	0,01%
jun/17	0,81%	0,30%	0,17%	-0,30%	0,81%	0,16%	0,25%
jul/17	0,80%	4,80%	0,64%	0,66%	0,17%	4,00%	2,63%
ago/17							
set/17							
out/17							
nov/17							
dez/17							



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

No cenário internacional, o principal destaque foi a divulgação do crescimento da economia dos EUA, surpreendendo os mercados positivamente. Conforme a primeira estimativa do Departamento de Comércio, o PIB cresceu 2,6% no segundo trimestre sendo mais do que o dobro do verificado no primeiro trimestre de 2017 que foi de 1,2%. O bom desempenho deve-se ao aumento dos gastos de consumo, que representam mais de dois terços da atividade econômica dos EUA.

Enquanto isso no Brasil, o presidente Michel Temer sancionou a reforma trabalhista, a qual é vista pelo mercado financeiro como necessária para a melhora da economia do país. Além disso, após a volta do recesso parlamentar, tivemos a votação na Câmara dos Deputados do processo de corrupção passiva contra o presidente Michel Temer, a qual teve 263 votos a favor do arquivamento da denúncia. Agora as atenções do congresso se voltam para tramitação da reforma da previdência.

No campo econômico, o Banco Central, confirmando as expectativas do mercado, deu continuidade ao processo de redução dos juros reduzindo a taxa para 9,25% ao ano, sendo a menor desde 2013. Em comunicado, o Copom indicou que o atual ritmo de cortes será mantido se as condições econômicas permanecerem as mesmas. Além disso, a taxa de desemprego no segundo trimestre ficou em 13%, após registrar 13,7% no primeiro trimestre. Entretanto, a redução da taxa de desemprego, a primeira desde o final de 2014, ocorreu devido ao aumento da informalidade e não pela geração de vagas formais. Também destacamos que o governo registrou o maior déficit primário da história no primeiro semestre de R\$ 56,92 bilhões devido à queda da arrecadação, dificultando assim o alcance da meta fiscal para 2017 fixada em R\$139 bilhões. Em razão da dificuldade em recuperar a arrecadação, o governo decidiu aumentar a alíquota do PIS e do COFINS sobre a gasolina, o diesel e o etanol para assim arrecadar R\$10,4 bilhões.

A Inflação, medida pelo IPCA, variou 0,24% em julho após a variação de -0,23% em junho, com o maior impacto individual, 0,20%, na energia elétrica. Foi o item que mais contribuiu para o resultado de julho. Isso se deu por causa da entrada em vigor da bandeira tarifária amarela, a partir de 01 de julho, significando uma cobrança de R\$ 2,00 a cada 100 Kwh consumidos. Com isto, o acumulado do índice no ano foi de 1,43%, bem menor do que os 4,96% registrados em igual período do ano passado.

O INPC, por sua vez, variou 0,17% em junho e ficou acima da taxa de -0,30% registrada no mês interior. No acumulado dos últimos 12 meses, o índice baixou para 2,08%, comparado com os 2,56% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Os produtos alimentícios tiveram uma queda de 0,45% em julho, porém o grupo dos produtos não alimentícios subiu 0,45%, sendo assim os principais responsáveis pelo aumento do índice.

No mercado de renda fixa, as revisões para baixo das expectativas dos juros para o ano de 2017, aliada aos resultados da inflação abaixo do esperado em um cenário de atividade econômica fraca, favoreceu a valorização dos títulos públicos. Deste modo, o Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, registrou uma variação de 2,34% no mês de julho, acumulando um retorno de 9,00% no ano.

O Ibovespa, principal índice do mercado de ações, obteve a maior alta mensal desde janeiro com uma valorização de 4,80% no mês de julho, chegando aos 65.920 pontos e acumulando uma alta de 9,45% no ano de 2017. O dólar comercial, por sua vez, encerrou o mês em queda de -5,37%, cotado a R\$ 3,13 e acumulando assim uma desvalorização de 3,94% no ano.

Comentário do Economista:

Quanto à carteira de investimento do **FUNDO DE PREVIDENCIÁRIO JAGUARÃO PREVIRS** informamos que os recursos previdenciários deste Regime Próprio de Previdência Social contemplam na maioria aplicações em renda fixa, 99% aproximadamente. 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 21 ativos distintos - fundos de investimentos - 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 concentração de 12,5% aproximadamente dos recursos em CDI/Selic, 15,2% em IRF-M 1+, 16,2% em IDKA 2, 24 % em IMA-B, 8% em IPCA, 14,9% em IMA-B 5+, 7,8% em IRF-M, 0,6% em FI Ações e uma posição de 0,4% em FI Imobiliário. A partir do contexto atual de mercado, tal configuração das aplicações apresenta um PERFIL DE RISCO de mercado MODESTO, para a renda fixa, com perspectivas de proteção e média volatilidade. No mês de Julho podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o exercício ficou em R\$ 4.018.857,45. Finalizando este mês, para 2017 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 7,68% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 4,65% (INPC + 5,75%).

Referência Gestão e Risco