

Município de Sarandi - RS

**Relatório das Aplicações Financeiras do
Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores**

I Trimestre de 2017

1. Apresentação

Um Fundo de Pensão é uma fundação ou uma sociedade civil que gere o patrimônio de contribuições de participantes com o objetivo de proporcionar rendas ou pecúlios. Em Sarandi este patrimônio é constituído a partir do recolhimento mensal de 11% dos servidores, 12,9% da parte patronal e 44,34% (em 2017) de passivo atuarial também da parte patronal. Além destas duas formas de formação do patrimônio (servidores e município) há uma terceira que é através de aplicação dos recursos em fundos de investimentos. Daí a importância de escolher os melhores investimentos para que o FAPS busque uma rentabilidade que proporcione a sua sobrevivência no longo prazo. Para isto, anualmente o FAPS busca atingir a Meta Atuarial estipulada na Política de Investimento, a qual equivale ao IPCA + 6% a.a.

A seguir é apresentado um quadro com os dados do último Relatório Focus do Banco Central de 07 de Abril para o ano de 2017:

Indicador	Valor
IPCA (%)	4,09
IGP DI (%)	3,57
IGP-M (%)	3,99
Câmbio fim do período (R\$/US\$)	3,23
Câmbio Médio do período (R\$/US\$)	3,18
Meta Taxa Selic Fim do período % a.a	8,50
Meta Taxa Selic-média período % a.a	10,31
PIB (%)	0,41
Produção Industrial (% crescimento)	1,20
Balança Comercial (US\$ Bi)	50,90

De acordo com o quadro anterior, a previsão da meta atuarial para 2017 é de aproximadamente 10,50%.

As instituições financeiras proporcionam aos seus investidores uma variedade de produtos/investimentos a serem analisados. Assim, a gestão dos ativos é fundamental para a melhor correlação risco e retorno. Diante da grande variedade de opção de fundos de investimentos que o mercado oferece é fundamental analisar os seus desempenhos considerando essas variáveis. Em se tratando de fundos de pensão, os quais necessitam cumprir suas metas atuariais é interessante analisar a política desenvolvida até então e encontrar as melhores opções para o futuro do RPPS, observando a legislação vigente para esse tipo de previdência.

O investidor ao escolher um fundo de investimento sabe que incorre alguns riscos que pode ser de mercado, de crédito e de liquidez. Qualquer decisão requer a análise de vários fatores, principalmente aqueles ligados à economia interna e externa e também à política. Em 2017 o cenário político continua influenciando o mercado. Assim torna a diversificação da carteira de ativos e o conservadorismo dos investimentos essenciais para minimizar a influência desses fatores.

2. Retrospectiva do trimestre

No primeiro trimestre de 2017, houve três reuniões para deliberar assuntos do FAPS conforme a seguir:

Em 27 de janeiro (ATA N° 01/2017) reuniram-se no Setor de Contabilidade, o Conselho de Administração para apresentação e apreciação das contas do exercício de 2016 do FAPS.

Em 30 de janeiro (ATA N° 02/2017) reuniram-se no Setor de Contabilidade, o Conselho de Administração, o Gestor do FAPS e o Comitê de Investimentos para apresentação dos resultados obtidos em 2016. Na oportunidade, o gestor demonstrou que a meta atuarial do ano foi de 12,64%. Os índices de rentabilidade tiveram os seguintes resultados: IDKA 2A 15,21%; IRF M 23,37%; IRF M1 14,71%; IMA B TOTAL 24,81% e o CDI 14%. A meta aproximada atingida pelo FAPS foi de 15%.

Em 15 de fevereiro (ATA N° 03/2017) reuniram-se no Setor de Contabilidade, os membros do COADFAPS para a análise das propostas de cálculo atuarial. Foram apresentadas 5 propostas, sendo que a vencedora teve a proposta com menor preço.

No primeiro trimestre não houve reuniões para alteração de aplicação, já que consideramos que não havia a necessidade de mudanças, visto que, os fundos apresentaram a rentabilidade proposta.

3. Relatório das aplicações do 1º Trimestre e acumulado de 2017

Nos quadros abaixo pode-se perceber a rentabilidade acumulada de cada fundo baseado no valor da cota, as rentabilidades dos índices e o comportamento do IPCA (inflação) nos últimos 12 meses:

	31/12/2016	31/03/2017	% no 1 tri	30/06/2017	% no 2 tri	30/09/2017	% no 3 tri	PERCENTUAL EM 2017
	COTA	COTA		COTA		COTA		
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	2,2371	2,3900	6,84					
CAIXA BRASIL 2024 II	1,2729	1,2665	-0,50					
CAIXA BRASIL 2024 IV	1,2028	1,2441	3,44					
CAIXA BRASIL IRF M1	1,9973	2,0653	3,41					
CAIXA BRASIL 2018 II	1,1626	1,1682	0,49					
CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	2,1545	2,2417	4,05					
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	1,6252	1,6874	3,83					
BANRISUL FOCO IRF M1	1,4757	1,5260	3,41					
BANRISUL ABSOLUTO	1,2704	1,3085	3,00					
BB PREV RF TP X	1,2770	1,3480	5,56					
BB PREV IMA B TP	3,9606	4,2315	6,84					
BB PREV IRF M	4,0696	4,3091	5,89					
IPCA + 6%								2,42 %
META ALCANÇADA NO RPPS								4,40 %

RENTABILIDADES DOS ÍNDICES ATÉ 31/03/2017

IDKA IPCA 2A	4,11 %
IRF M	5,91 %
IMA B 5	4,09 %
IRF M 1	3,46%
IMA B	6,89%
CDI	3,03%

IPCA			
	Valor	Acumulado Ano	Acumulado 12 meses
MAR/2017	0,25	0,96	4,57
FEV/2017	0,33	0,71	4,75
JAN/2017	0,38	0,38	5,35
DEZ/2016	0,30	6,28	6,28
NOV/2016	0,18	5,97	6,98
OUT/2016	0,26	5,77	7,87
SET/2016	0,08	5,50	8,47
AGO/2016	0,44	5,42	8,97
JUL/2016	0,52	4,95	8,73
JUN/2016	0,35	2,97	7,34
MAI/2016	0,78	3,42	8,65
ABR/2016	0,61	3,24	9,27

No primeiro trimestre, os fundos com parâmetro IMA B TOTAL obtiveram os melhores retornos. Trata-se dos fundos **CAIXA BRASIL IMA B TP** e o **BB IMA B TPF FI**. A cota teve valorização de 6,84%. O percentual aplicado nos dois fundos é de 10,86%. O índice IMA B fechou os três meses com acumulado de 6,89%. Já o índice IRF M, vem na sequência com valorização de 5,91%, sendo que o fundo **BB PREV IRF M** valorizou 5,89% e o percentual aplicado nesse índice é de 2,76%.

Os fundos com período de carência obtiveram os seguintes retornos:

Fundo **CAIXA BRASIL 2018 II** - a cota teve valorização na marcação a mercado de 0,49%. 14,23% do patrimônio aplicado neste fundo.

Fundo **CAIXA BRASIL 2024 II** – a cota teve desvalorização na marcação a mercado de 0,50%. 4,36% do patrimônio aplicado neste fundo.

Fundo **CAIXA BRASIL 2024 IV** – a cota teve valorização na marcação a mercado de 3,44%. 1,22% do patrimônio aplicado neste fundo.

Fundo **BB PREV RF TP X** – a cota teve valorização na marcação a mercado de 5,56%. 12,55% do patrimônio aplicado neste fundo.

OBSERVAÇÃO IMPORTANTE: *os fundos com carência têm na marcação a mercado uma desvalorização ou valorização menor no valor da cota no mês de fevereiro. Esse fenômeno ocorre devido ao pagamento de cupons de juros que são realizados neste mês. Porém, se observarmos os rendimentos que são obtidos no referido mês, eles são positivos, justamente por causa do depósito dos cupons de juros. Este mesmo fenômeno ocorre em agosto.*

O fundo **CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP** apresentou uma rentabilidade no trimestre de 3,83%. Esse fundo contém 14,65% do patrimônio do FAPS. O índice IDKA IPCA 2A fechou em 4,11%.

O fundo **CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP** teve valorização de 4,05% no trimestre. O índice de referência IMA B 5 teve valorização de 4,09%. O patrimônio neste fundo corresponde à 7,87%.

21,74 % dos recursos do FAPS estão aplicados no índice IRF M1, o qual valorizou 3,46%. Trata-se dos fundos **CAIXA BRASIL IRFM 1 TP RF** (17,63%) e do **BANRISUL FOCO IRFM 1 FI RF** (4,11%). Ambos apresentaram rentabilidades idênticas, de 3,41% no período.

O fundo **BANRISUL ABSOLUTO FI** obteve rentabilidade de 3,00% no período. O índice de referência, o CDI valorizou 3,03%. Com a sequência de queda na Selic, o fundo necessita ser monitorado, pois poderá comprometer o atendimento da meta no período.

O valor de rendimentos auferidos em janeiro foi de R\$ 345.591,35, equivalendo à 1,27% de rendimento médio. Em fevereiro foi R\$ 449.084,56, com 1,89% de valorização. Já março, os valores dos rendimentos foram de R\$ 356.240,26, equivalendo a uma média de rentabilidade de 1,25%. O acumulado no trimestre de rendimentos alcançou o valor de R\$ 1.150.916,17, com rendimento acumulado de 4,40%. A meta atuarial IPCA + 6%A.A no período foi de 2,42%. O FAPS alcançou em rendimentos uma meta de 4,40%. Já na marcação a mercado (considerando o valor da cota) a valorização foi de 3,60%. No primeiro caso o cálculo é realizado considerando o percentual de rendimento mensal. No segundo caso, considera-se o valor da cota.

Janeiro de 2017

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO	ÍNDICE REFERÊNCIA
CAIXA		17.707.440,01	208.187,94		18.099.910,56	64,91%	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	1.406.709,53	25.919,70	1,84%	1.432.629,23	5,14%	IMA B TOTAL
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.272.950,00	10.094,00	0,79%	1.283.044,00	4,60%	IMA B
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	4.277.973,07	56.118,69	1,26%	4.518.374,37	16,20%	IRFM 1
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	4.111.576,22	41.386,55	1,01%	4.152.962,77	14,89%	IMA B
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	343.788,21	6.086,80	1,77%	349.875,01	1,25%	IMA B
CAIXA BRASIL IMA B 5	7º, I, b	2.195.993,26	24.980,98	1,14%	2.220.974,24	7,96%	IMA B 5
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.098.449,72	43.601,22	1,06%	4.142.050,94	14,85%	IDKA IPCA 2A
BANRISUL		3.901.991,09	44.030,69		3.946.021,78	14,15%	
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.155.379,08	14.672,03	1,26%	1.170.051,11	4,20%	IRFM 1
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.746.612,01	29.358,66	1,06%	2.775.970,67	9,95%	CDI
BANCO DO BRASIL		5.736.094,62	93.372,72		5.840.686,52	20,94%	
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.547.881,66	49.603,21	1,40%	3.597.484,87	12,90%	IMA B
BB PREV RF IRF M	7º, I, b	757.561,17	17.381,60	2,29%	774.942,77	2,78%	IRF M
BB IMA B TP LP	7º, I, b	1.430.651,79	26.387,91	1,84%	1.468.258,88	5,27%	IMA B TOTAL
SOMA		27.345.525,72	345.591,35	1,26	27.886.618,86		
		1,264		11,20%		0,9	
		RENTABILIDADE MÉDIA MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(4,7%) + 6%		MEDIA/META	

Fevereiro de 2017

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO	ÍNDICE
CAIXA		14.011.381,45	248.808,19		18.528.175,37	64,95%	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	1.432.629,23	54.822,38	3,83%	1.487.451,61	5,21%	IMA B TOTAL
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.283.044,00	9.297,59	0,72%	1.256.028,00	4,40%	IMA B
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	4.518.374,37	47.065,71	0,99%	4.906.631,86	17,20%	IRFM 1
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	4.152.962,77	40.021,68	0,96%	4.077.290,78	14,29%	IMA B
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	349.875,01	11.260,96	3,22%	351.408,07	1,23%	IMA B
CAIXA BRASIL IMA B 5	7º, I, b	2.220.974,24	32.818,04	1,48%	2.253.792,28	7,90%	IMA B 5
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	53.521,83	53.521,83	1,29%	4.195.572,77	14,71%	IDKA IPCA 2A
BANRISUL		3.946.021,78	35.452,49		3.981.474,27	13,96%	
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.170.051,11	11.649,93	0,99%	1.181.701,04	4,14%	IRFM 1
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.775.970,67	23.802,56	0,85%	2.799.773,23	9,81%	CDI
BANCO DO BRASIL		5.840.686,52	164.823,88		6.017.467,67	21,09%	
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.597.484,87	91.392,42	2,56%	3.590.288,32	12,59%	IMA B
BB PREV RF IRF M	7º, I, b	774.942,77	15.542,40	2,01%	790.485,17	2,77%	IRF M
BB IMA B TP LP	7º, I, b	1.468.258,88	57.889,06	3,85%	1.636.694,18	5,74%	IMA B TOTAL
SOMA		23.798.089,75	449.084,56	1,89	28.527.117,31		
		1,887		11,20%		0,9	
		RENTABILIDADE MÉDIA MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(4,7%) + 6%		MEDIA/META	

Março de 2017

FUNDO	ART. ENQUAD.	SALDO ANT.	REND R\$	REND %	SALDO ATUAL	% APLICADO	ÍNDICE
CAIXA		18.528.175,37	231.583,06		18.917.713,45	65,14%	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	7º, I, b	1.487.451,61	15.388,58	1,03%	1.502.840,19	5,17%	IMA B TOTAL
CAIXA BRASIL 2024 II	7º, IV	1.256.028,00	10.499,00	0,84%	1.266.527,00	4,36%	IMA B
CAIXA BRASIL IRF M1	7º, I, b	4.906.631,86	56.817,57	1,12%	5.121.404,45	17,63%	IRFM 1
CAIXA BRASIL 2018 II	7º, I, b	4.077.290,78	54.128,21	1,33%	4.131.418,99	14,23%	IMA B
CAIXA BRASIL 2024 IV	7º, I, b	351.408,07	4.161,89	1,18%	355.569,96	1,22%	IMA B
CAIXA BRASIL IMA B 5	7º, I, b	2.253.792,28	31.041,50	1,39%	2.284.833,78	7,87%	IMA B 5
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	7º, I, b	4.195.572,77	59.546,31	1,62%	4.255.119,08	14,65%	IDKA IPCA 2A
BANRISUL		3.981.474,27	42.107,35		4.023.581,62	13,85%	
BANRISUL FOCO IRF M1	7º, I, b	1.181.701,04	13.051,37	1,10%	1.194.752,41	4,11%	IRFM 1
BANRISUL ABSOLUTO	7º, IV	2.799.773,23	29.055,98	1,03%	2.828.829,21	9,74%	CDI
BANCO DO BRASIL		6.017.467,67	82.549,85		6.100.017,52	21,00%	
BB PREV RF TP X	7º, I, b	3.590.288,32	54.213,57	1,51%	3.644.501,89	12,55%	IMA B
BB PREV RF IRF M	7º, I, b	790.485,17	11.659,08	1,48%	802.144,25	2,76%	IRF M
BB IMA B TP LP	7º, I, b	1.636.694,18	16.677,20	1,02%	1.653.371,38	5,69%	IMA B TOTAL
SOMA		28.527.117,31	356.240,26	1,25	29.041.312,59		
		1,249		11,20%		0,9	
		RENTABILIDADE MÉDIA MÊS		META IMAGINÁRIA IPCA(4,7%) + 6%		MEDIA/META	

4. Considerações finais

O Brasil vem apresentando uma estabilização na atividade econômica. Alguns setores já apresentam crescimento. Porém, os indicadores de atividade divulgados em março sinalizaram que a recuperação econômica poderá ser mais lenta do que o esperado. A expectativa do PIB para 2017 é de 0,47% e a expansão da atividade industrial de 1,20%. A inflação acumulada no ano (jan-mar) foi de 0,96% e o acumulado nos últimos 12 meses é de 4,57%. Para 2017, a perspectiva é de inflação de 4,10%. O desemprego atinge praticamente 14 milhões de brasileiros. Em março, a taxa de desemprego chegou a 13,7%.

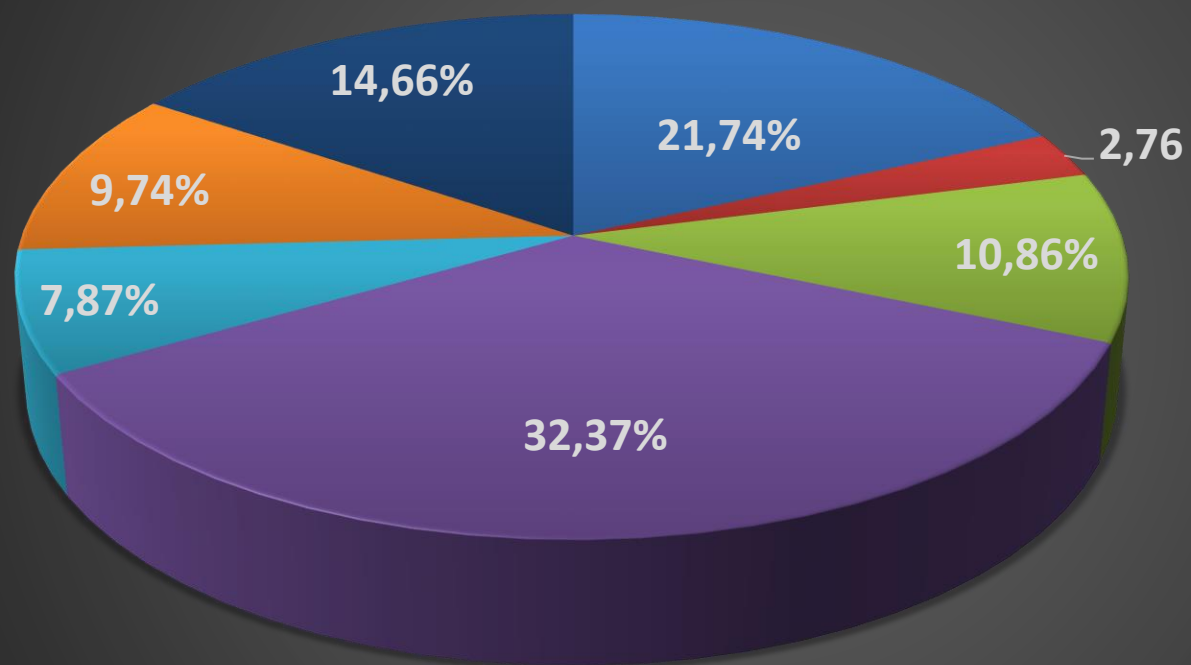
IPCA + 6% alcançou o índice de 2,42%, segundo a Caixa Econômica Federal, enquanto que a rentabilidade do FAPS foi de 4,40%. Assim alcançamos rentabilidade acima da meta do período.

Os quadros e gráficos anexos demonstram estas e outras informações sobre as aplicações em 2017.

O gráfico a seguir demonstra que as aplicações estão divididas da seguinte forma com relação aos índices de referência:

32,37% estão aplicados em fundos IMA B que pagam a META (que são os fundos que tem carência até 2018 e 2024); 21,74% em fundo IRF M 1, 14,66% em IDKA IPCA 2A; 10,86% em IMA B (TOTAL); 9,74% em CDI; 7,87% em IMA B5 e 2,76% em IRF M.

ÍNDICES EM MARÇO



■ IRF M 1

■ IRF M

■ IMA B

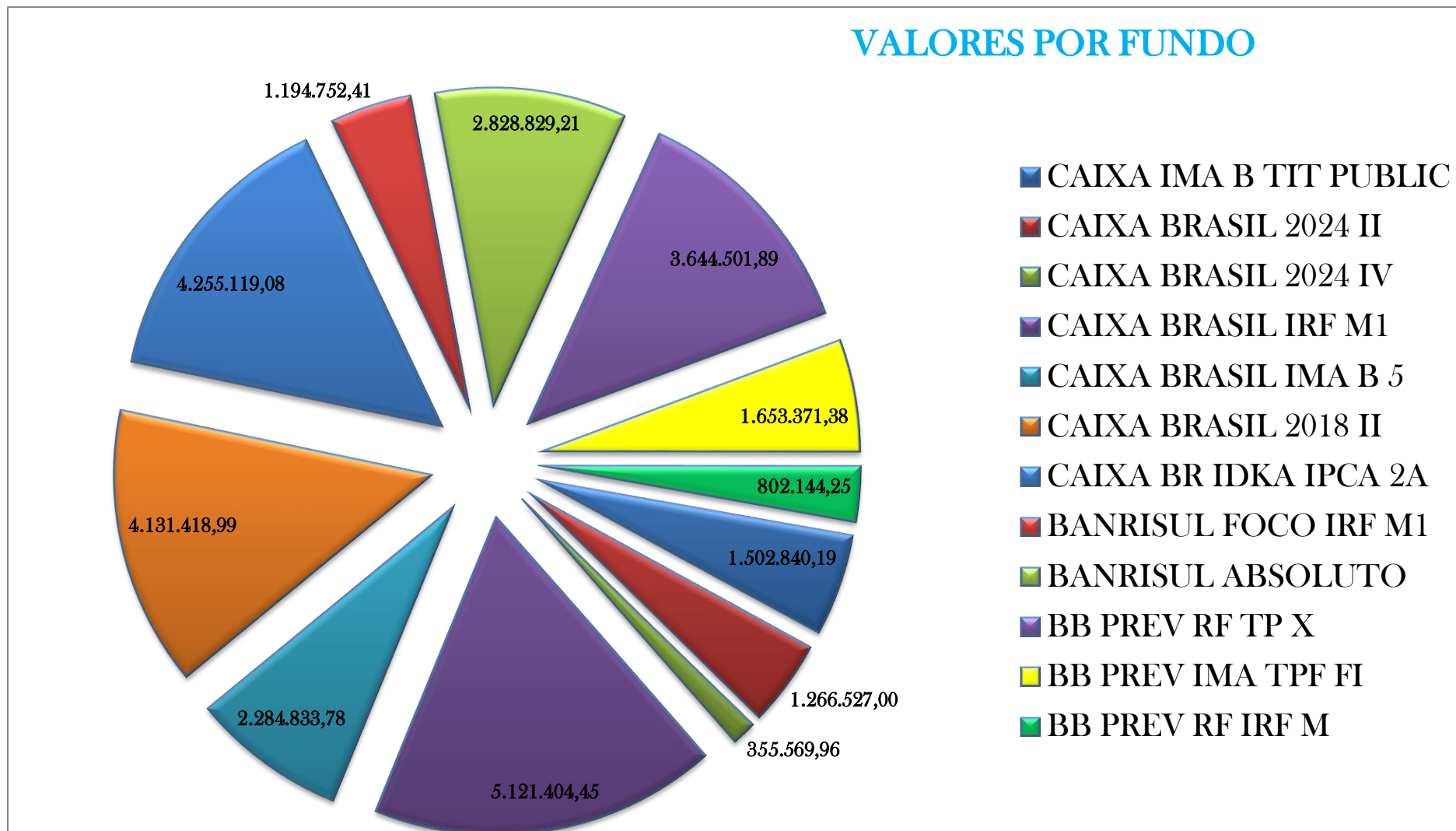
■ IMA B (META)

■ IMA B 5

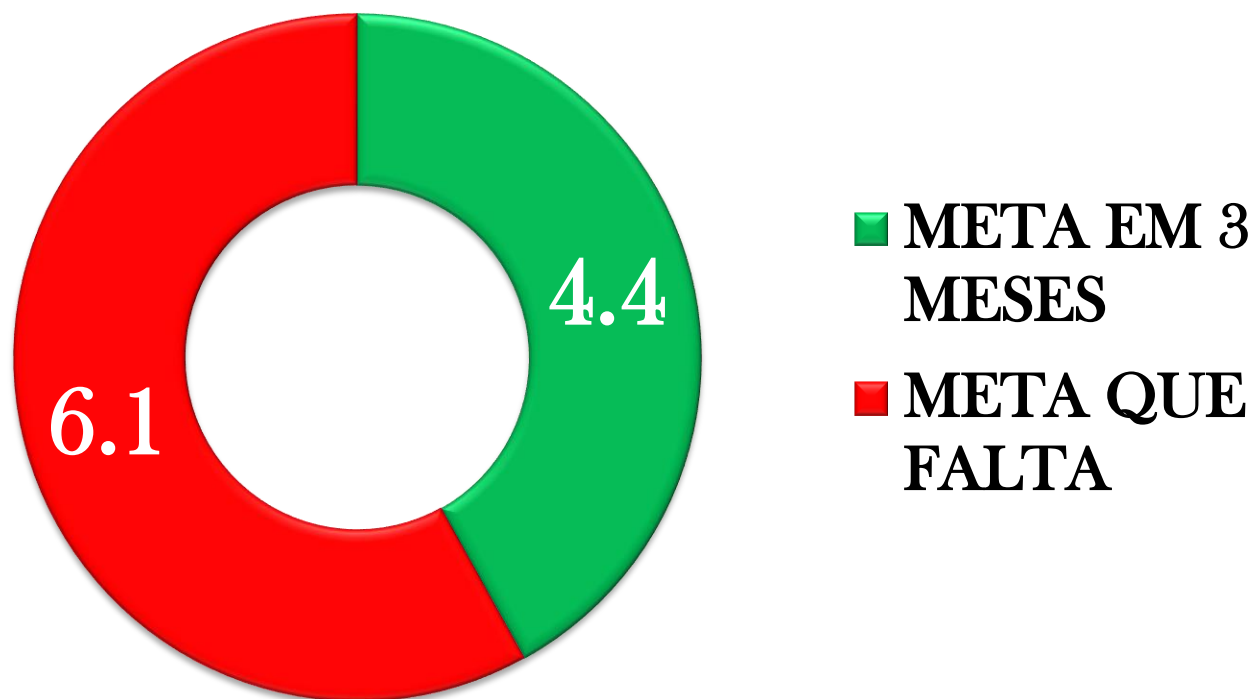
■ CDI

■ IDKA IPCA 2A

O gráfico a seguir demonstra como estão divididos os recursos do FAPS por fundo de investimento – data base 31/03/2017:

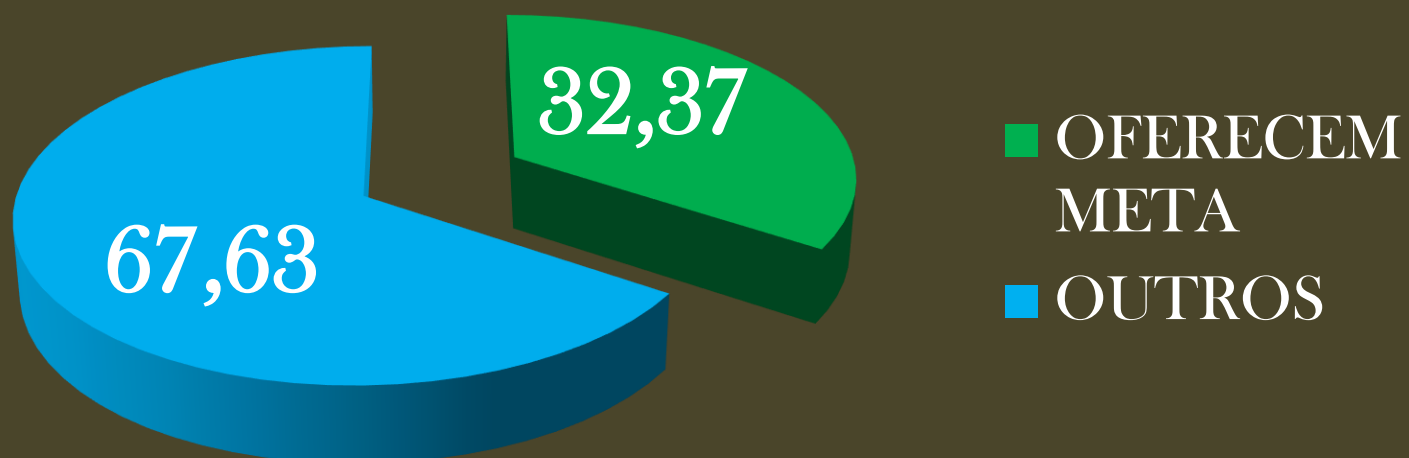


META ATUARIAL 10,50%

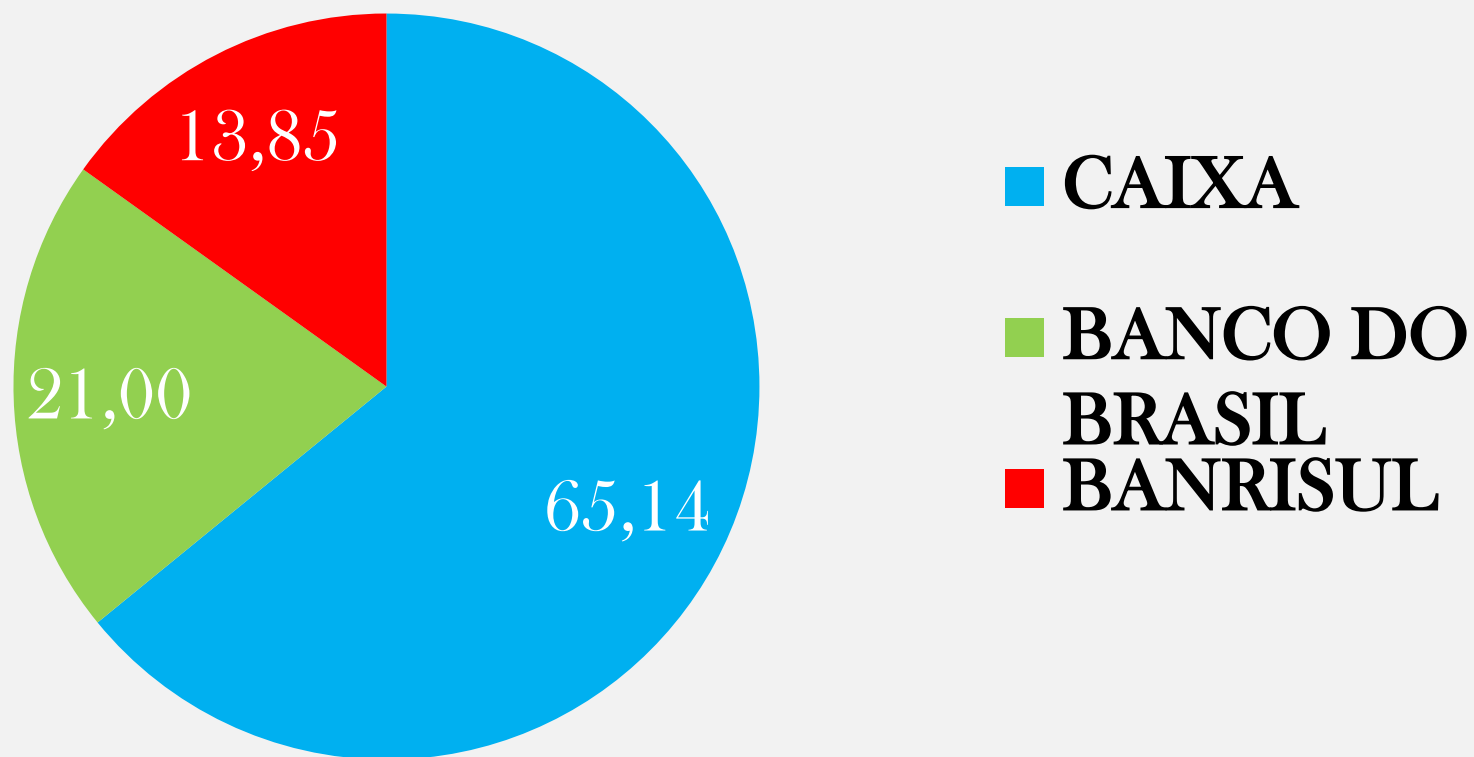


O gráfico demonstra que do total de 10,50% projetado de meta atuarial para o ano de 2017, 4,40% (considerando em rendimentos e não em valor da marcação a mercado) já foi alcançado nos 3 primeiros meses do ano. Assim restaria alcançar nos 9 meses restantes mais 6,10%.

FUNDOS X META



INSTITUIÇÕES BANCÁRIAS



O gráfico acima aponta a distribuição dos investimentos entre as instituições bancárias. 65,14% dos recursos estão aplicados na Caixa Econômica Federal, 21,00% no Banco do Brasil e 13,85% no Banrisul.

TABELA DE RISCOS

CAIXA	
CAIXA IMA B TIT PUBLIC	MÉDIO
CAIXA BRASIL IMA B 5 TP	BAIXO
CAIXA BRASIL 2024 II	MUITO BAIXO
CAIXA BRASIL 2024 IV	MÉDIO
CAIXA BRASIL IRF M1	BAIXO
CAIXA BRASIL 2018 II	MÉDIO
CAIXA BR IDKA IPCA 2A	BAIXO
BANRISUL	
BANRISUL FOCO IRF M1	BAIXO
BANRISUL ABSOLUTO	BAIXO
BANCO DO BRASIL	
BB PREV RF TP X	MÉDIO
BB PREV IMA B TPF FI	MÉDIO
BB PREV RF IRF M	MÉDIO

CNPJ DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CAIXA

CAIXA IMA B TIT PUBLIC - 10.740.658/0001-93

CAIXA BRASIL 2024 II - 18.598.088/0001-50

CAIXA BRASIL 2024 IV - 20.139.595/0001-78

CAIXA BRASIL 2016 VI - 22.791.300/0001-79

CAIXA BRASIL 2016 IV - 21.919.396/0001-45

CAIXA BRASIL IRF M1 - 10.740.670/0001-06
--

CAIXA BR IDKA IPCA 2A - 14.386.926/0001-71
--

BANRISUL

BANRISUL FOCO IRF M1 - 18.466.245/0001-74

BANRISUL ABSOLUTO - 21.743.480/0001-50
--

BANCO DO BRASIL

BB PREV RF TP X - 20.734.931/0001-20

BB PREV IMA B TP - 07.442.078/0001-05

BB PREV RF IRF M - 07.111.384/0001-69
