



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA
 MUNICIPAL DE NOVA PRATA – RS**

**RELATÓRIO BIMESTRAL 03/2017
 JULHO E AGOSTO DE 2017**

Como Presidente e Gestora do Instituto de Previdência e Assistência Municipal de Nova Prata - RS, designada pela Portaria nº 722/2015, de 14 de dezembro de 2015, torno público o Relatório sobre os Recursos Financeiros do Fundo de Previdência referente aos meses de julho e agosto de 2017.

A carteira dos fundos de investimentos onde o Instituto de Previdência e Assistência Municipal de Nova Prata – IPRAM – NP que mantém seus recursos aplicados, **está enquadrada** nos termos da Resolução nº. 3.922, de 2010, do Conselho Monetário Nacional (CMN) e nos termos da Política de Investimentos (PI) para o ano de 2017.

ANÁLISE DA META ATUARIAL

Indicadores de Mercado														
Benchmark	Sel'16	Out'16	Nov'16	Dez'16	Jan'17	Fev'17	Mar'17	Abr'17	Mai'17	Jun'17	Jul'17	Ago'17	12 Meses	Acumulado 2017
IMA-B	1,57%	0,64%	-1,22%	2,90%	1,86%	3,84%	1,04%	-0,32%	-1,18%	0,16%	3,99%	1,34%	15,49%	11,14%
IMA-B5	1,40%	0,45%	0,39%	1,39%	1,15%	1,49%	1,39%	0,70%	0,08%	0,52%	2,84%	1,25%	13,90%	9,83%
IMA-B5+	1,66%	0,72%	-2,04%	3,71%	2,23%	5,05%	0,87%	-0,81%	-1,77%	-0,05%	4,67%	1,36%	16,45%	11,93%
IRF-M	1,95%	1,21%	0,32%	1,84%	2,28%	2,01%	1,50%	0,53%	0,30%	1,35%	2,30%	1,05%	18,00%	11,91%
IRF-M1	1,19%	0,94%	1,04%	1,19%	1,28%	1,00%	1,12%	0,87%	0,91%	0,88%	1,04%	0,90%	13,15%	8,32%
IRF-M1+	2,32%	1,34%	0,02%	2,11%	2,66%	2,36%	1,63%	0,41%	0,09%	1,50%	2,75%	1,11%	19,92%	13,21%
IMA-GERAL	1,53%	0,90%	0,00%	1,88%	1,80%	2,26%	1,21%	0,28%	0,01%	0,81%	2,33%	1,07%	15,03%	10,21%
CDI	1,05%	1,04%	1,03%	0,96%	1,08%	0,86%	1,00%	0,78%	0,92%	0,80%	0,79%	0,80%	11,76%	7,29%
IBOVESPA	0,80%	11,23%	-4,64%	-2,71%	7,37%	3,07%	-2,51%	0,64%	-4,11%	0,30%	4,80%	7,45%	22,33%	17,61%
IPCA	0,08%	0,26%	0,18%	0,30%	0,38%	0,33%	0,25%	0,14%	0,31%	-0,23%	0,24%	0,19%	2,45%	1,62%
INPC	0,08%	0,17%	0,07%	0,14%	0,42%	0,24%	0,32%	0,08%	0,36%	-0,30%	0,17%	-0,03%	1,73%	1,26%
SELIC	1,05%	1,04%	1,03%	0,96%	1,08%	0,86%	1,00%	0,78%	0,88%	0,80%	0,79%	0,80%	11,73%	7,25%

Meta Atuarial														
	Jul'16	Ago'16	Sel'16	Out'16	Nov'16	Dez'16	Jan'17	Fev'17	Mar'17	Abr'17	Mai'17	Jun'17	12 Meses	Acumulado 2017
INPC + 6,00%	-	-	-	-	0,88%	0,70%	0,78%	0,54%	0,82%	0,16%	0,63%	0,45%	5,13%	5,13%

A curva de NTNs-B apresentou um comportamento mais interessante no último mês. As partes curtas (até 2020) e longa (a partir de 2030) ficaram estáveis ou recuaram, no máximo, 5 pontos-base. Já a parte intermediária (entre 2020 e 2024) recuou entre 15 e 20 pontos-base. Considerando que a parte mais curta da curva prefixada recuou cerca de 35 pontos-base, mas a parte mais longa (a partir de 2021) caiu apenas 10 pontos-base, temos que a inflação implícita mais curta (até 2020) recuou cerca de 25 pontos-base para 2018, enquanto que a inflação entre 2020 e 2024 aumentou entre 5 e 10 pontos-base. Ou seja, o mercado precifica a continuidade da tendência benigna da inflação no curto prazo,



**ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA
MUNICIPAL DE NOVA PRATA – RS**

mas não mantém este otimismo para além de 2020. A inflação implícita neste setor da curva está entre 4,8% e 5,0%. Considerando que é de se esperar que o CMN continue cortando a meta de inflação para 2020 em diante (para níveis abaixo de 4%), temos um prêmio relevante na inflação na curva das NTN-B. Mais um sinal de desconfiança do mercado em relação à questão fiscal.

ALOCÇÃO DOS RECURSOS

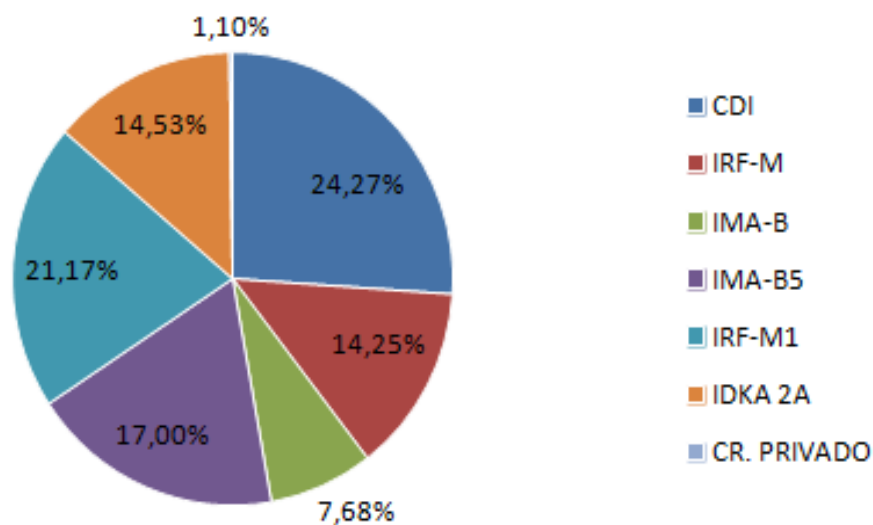
Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 25,00%)

Produto	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Limite Legal	Status	Limite PI	Status	Status Art. 14
Fundos que contenham somente títulos públicos (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)	64.438.139,41	66,9464%	100,00%	Enquadrado	100,00%	Enquadrado	
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	10.186.012,27	10,5825%					Enquadrado
BANRISUL FOCO IRF M FI RF LP	991.388,13	1,0299%					Enquadrado
BB PREVID RF IDKA 2	11.050.293,03	11,4804%					Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	8.488.731,35	8,8191%					Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.940.485,70	3,0549%					Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.190.619,16	10,5872%					Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	16.355.586,92	16,9922%					Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	4.235.012,85	4,3998%					Enquadrado
Referenciados IMA (Art. 7o, Inciso III, Alínea A)	7.392.343,21	7,6800%	80,00%	Enquadrado	80,00%	Enquadrado	
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	7.392.343,21	7,6800%					Enquadrado
Fundos de Renda Fixa A (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)	23.365.977,22	24,2755%	30,00%	Enquadrado	30,00%	Enquadrado	
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	9.430.196,79	9,7972%					Enquadrado
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	181.440,18	0,1885%					Enquadrado
BB PREV TP IPCA III	1.289.886,39	1,3400%					Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	6.380.020,73	6,6283%					Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	3.521.097,13	3,6581%					Enquadrado
FI BRASIL 2018 I TP RF	2.563.336,00	2,6631%					Enquadrado
Fundo Crédito Privado (Art. 7o, Inciso VII, Alínea B)	1.056.853,96	1,0979%	5,00%	Enquadrado	5,00%	Enquadrado	

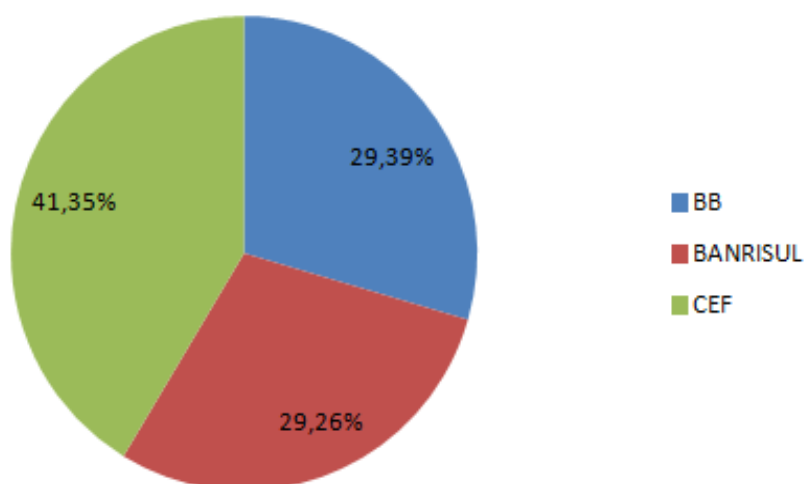


ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA
 MUNICIPAL DE NOVA PRATA – RS**

DISTRIBUIÇÃO DA CARTERIA QUANTO AOS ÍNDICES DE REFERÊNCIA:



DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA:





**ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA
MUNICIPAL DE NOVA PRATA – RS**

CONSIDERAÇÕES SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:

Meta atuarial do período (01/01/2017 a 31/08/2017)	5,13%
Rentabilidade atingida pelo RPPS no mesmo período	8,90%
Instituições financeiras onde os recursos estão aplicados	CEF, Banrisul e Banco do Brasil
Quantidade de índices onde há recursos aplicados	7
Rentabilidade mensal (agosto de 2017)	0,91%
Quantidade de fundos de investimento na carteira	16

A meta atuarial do período foi atingida. A rentabilidade da carteira de investimentos está acima do CDI evidenciando que a gestão dos recursos foi apropriada.

A volatilidade da carteira permanece baixa e a rentabilidade mensal ficou positiva em 0,91%.

A instabilidade política voltou a afetar a rentabilidade das carteiras de investimentos e desta forma prejudicando a tomada de decisão. Permanecemos com o cenário econômico desafiador para gestão de recursos nos próximos meses. A diversificação institucional está adequada e consideramos importante manter a postura conservadora.

Em função das tendências econômicas observadas, consideramos adequado manter a atual alocação de recursos mantendo a postura conservadora, pois a volatilidade observada no mercado financeiro ainda é forte em função das acomodações de mercado, principalmente devido à instabilidade política que o País vem enfrentando.

Devemos nos manter vigilantes quanto ao comportamento dos índices no fechamento deste mês, para possíveis modificações na carteira com a finalidade de proteger a boa rentabilidade até agora atingida.

Nos meses de julho e agosto permanecemos com a mesma carteira, realizando apenas as aplicações referentes aos repasses mensais, nos fundos já existentes, e os resgates realizados se deram para o pagamento de despesas com folha de ativos, inativos e pensionistas e afins, conforme APRs dos meses de julho e agosto.

É o relatório.

Nova Prata, 26 de setembro de 2017.

Seloi T. Seganfredo Cavasin
Gestora do IPRAM