

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES DE CORONEL BARROS/RS

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

Janeiro/2016



INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES DE CORONEL BARROS - FAPS, com dados referentes ao mês de Janeiro de 2016.

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.

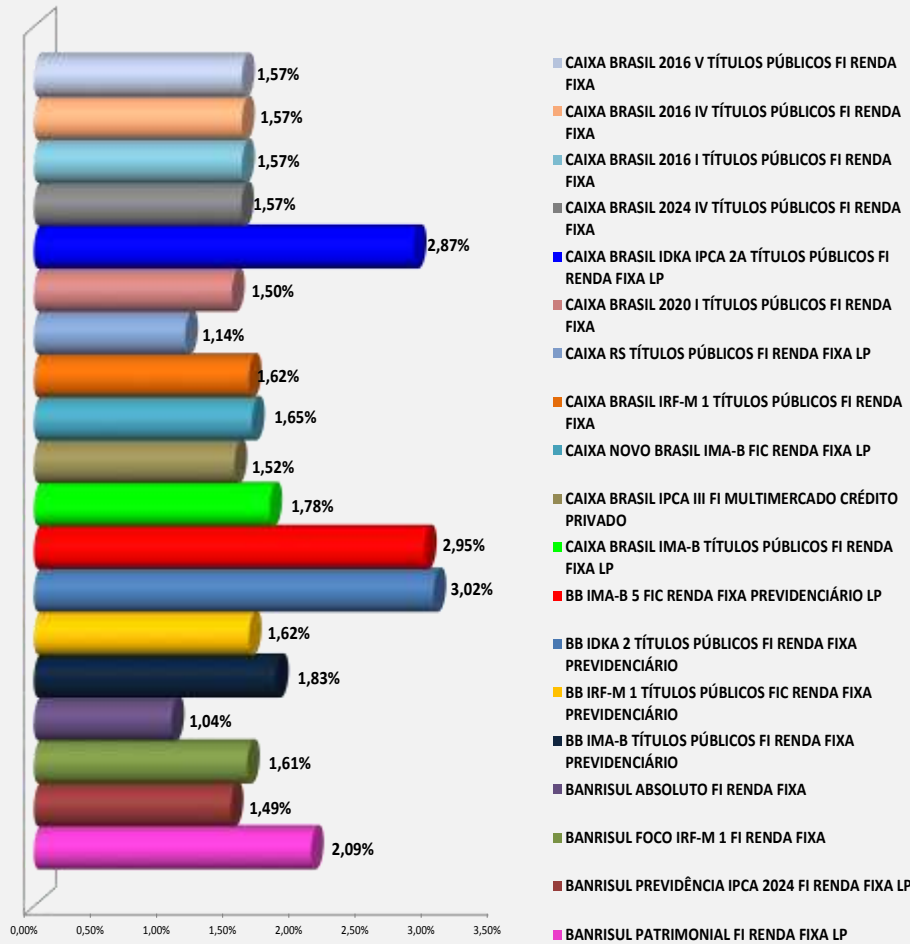
Relatório para uso exclusivo do FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES DE CORONEL BARROS - FAPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança, 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.

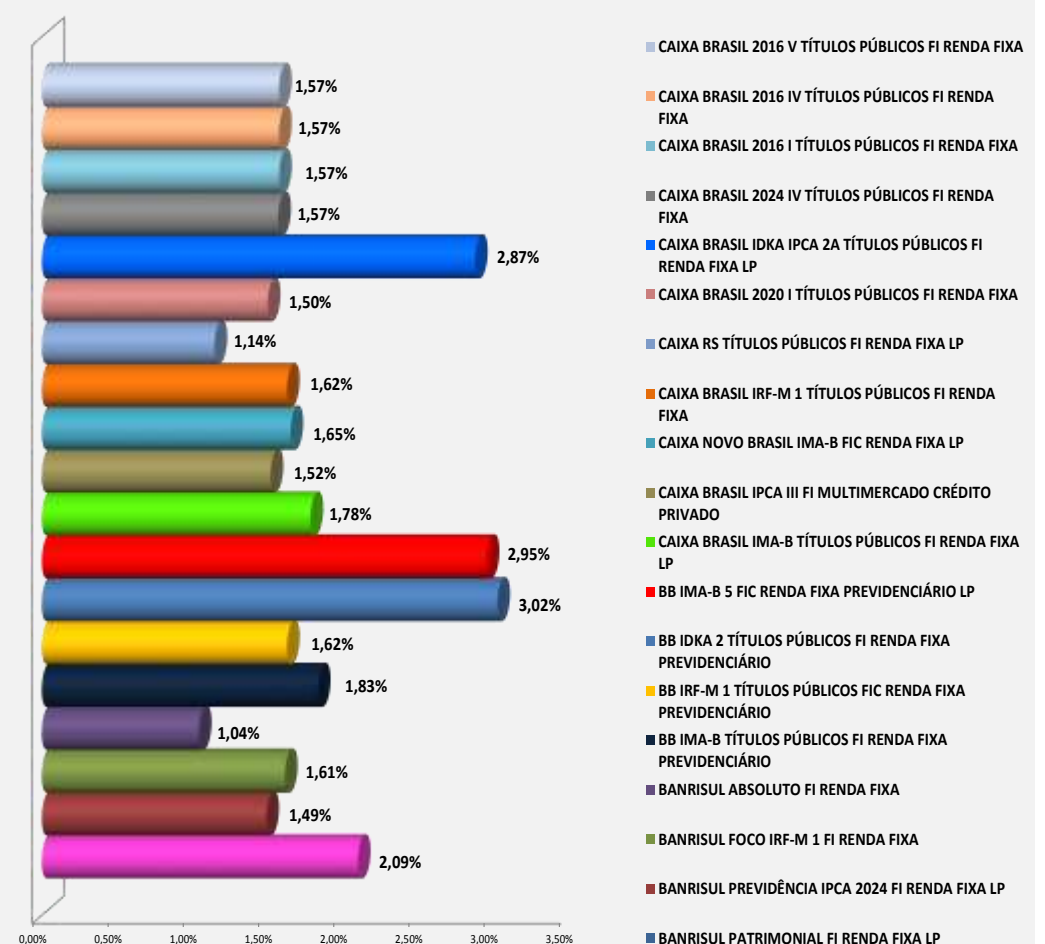
Fundos de Investimento - Coronel Barros/RS	RISCO		RENTABILIDADE							No Ano	últimos 6 meses	últimos 12 meses
	VAR - 95% CDI		ago/15	set/15	out/15	nov/15	dez/15	jan/16				
	jan/16	Ano	%	%	%	%	%	%	R\$			
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	1,30%	1,30%	-1,26%	-0,56%	1,44%	0,93%	1,00%	2,09%	\$ 19.104,73	2,09%	3,82%	8,33%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	0,10%	0,10%	-2,05%	0,89%	1,20%	1,33%	1,66%	1,49%	\$ 5.262,00	1,49%	4,60%	11,26%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,35%	0,35%	1,00%	0,93%	1,25%	1,05%	1,16%	1,61%	\$ 31.606,43	1,61%	7,27%	13,42%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA	0,00%	0,00%	1,10%	1,10%	1,09%	1,04%	1,15%	1,04%	\$ 8.518,48	1,04%	6,75%	n/d
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,12%	2,12%	-3,07%	-0,75%	2,50%	1,03%	1,48%	1,83%	\$ 6.893,20	1,83%	3,11%	7,07%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,34%	0,34%	0,99%	0,89%	1,30%	1,05%	1,15%	1,62%	\$ 14.356,48	1,62%	7,27%	13,41%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,79%	1,79%	-0,37%	0,88%	2,70%	0,45%	1,98%	3,02%	\$ 21.768,80	3,02%	9,13%	16,86%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,70%	1,70%	-0,52%	0,74%	2,43%	0,52%	2,07%	2,95%	\$ 17.975,21	2,95%	8,66%	16,22%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,15%	2,15%	-3,39%	-1,09%	2,34%	1,02%	1,46%	1,78%	\$ 6.434,11	1,78%	2,20%	5,80%
CAIXA BRASIL IPCA III FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,12%	0,12%	1,01%	0,76%	1,00%	1,29%	1,56%	1,52%	\$ 2.579,80	1,52%	7,36%	17,21%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1,93%	1,93%	-2,96%	-0,78%	2,52%	1,24%	1,21%	1,65%	\$ 6.042,84	1,65%	2,86%	6,95%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,35%	0,35%	1,01%	0,95%	1,30%	1,05%	1,16%	1,62%	\$ 22.632,55	1,62%	7,36%	13,53%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,06%	0,06%	1,02%	0,97%	1,09%	1,02%	1,12%	1,14%	\$ 13.497,82	1,14%	6,59%	13,10%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,12%	0,12%	-1,92%	0,88%	1,18%	1,31%	1,65%	1,50%	\$ 17.603,00	1,50%	4,69%	11,15%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,67%	1,67%	-0,30%	0,91%	2,66%	0,51%	1,96%	2,87%	\$ 18.928,25	2,87%	9,08%	16,92%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,52%	2,52%	-5,85%	-0,66%	1,36%	1,34%	2,27%	1,57%	\$ 4.878,60	1,57%	0,02%	n/d
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	0,50%	-2,21%	1,50%	2,06%	0,95%	1,67%	1,57%	\$ 5.092,20	1,57%	5,72%	n/d
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	0,50%	-2,28%	1,50%	2,05%	0,95%	1,67%	1,57%	\$ 4.921,20	1,57%	5,64%	n/d
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,50%	0,50%	0,24%	1,50%	2,05%	0,95%	1,67%	1,57%	\$ 6.028,92	1,57%	n/d	n/d
Total Rentabilidade									\$ 234.124,62			

* n/d - informação não disponível

Rentabilidade da Carteira mensal - Janeiro/2016



Rentabilidade da Carteira Ano/2016

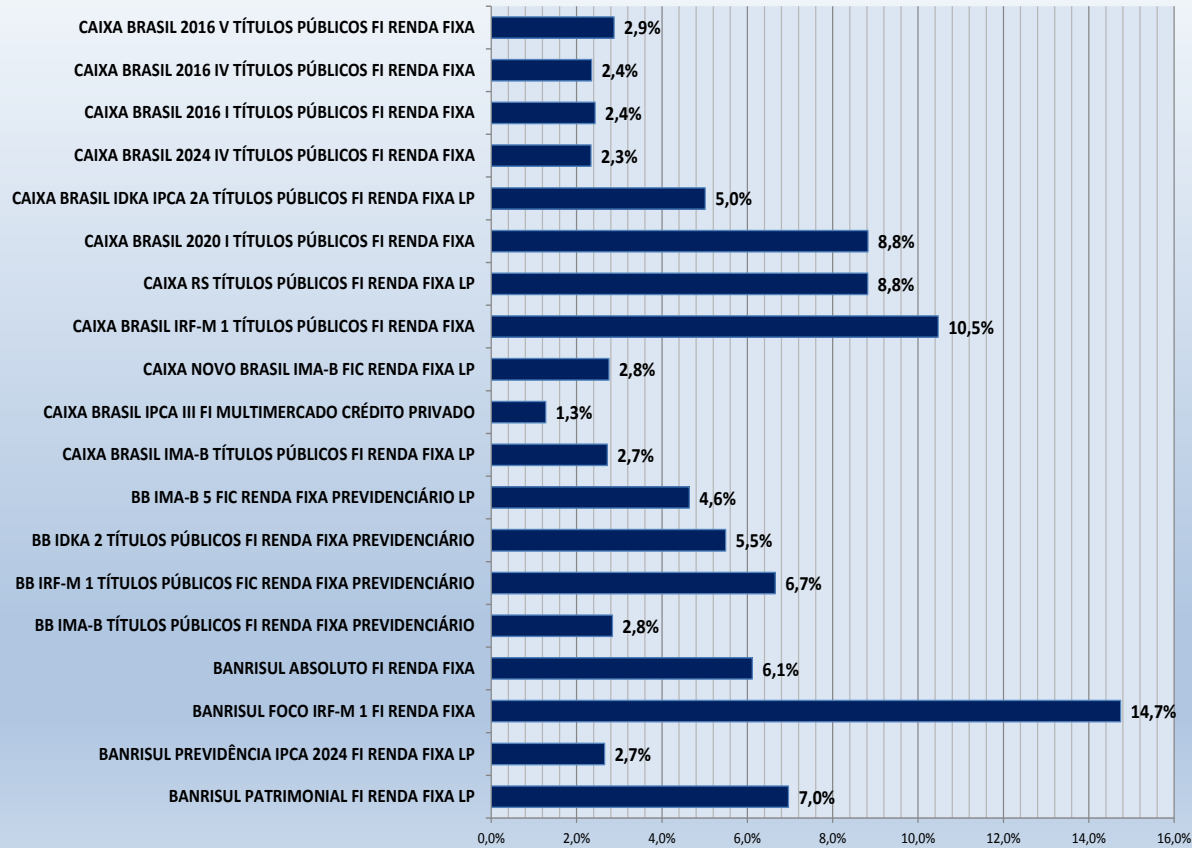


Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos últimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos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

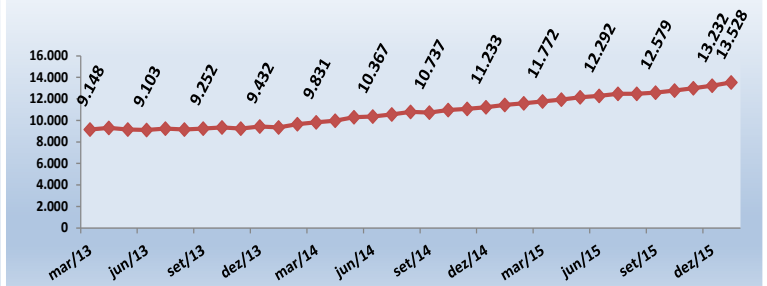
Composição da Carteira	ago/15 R\$	set/15 R\$	out/15 R\$	nov/15 R\$	dez/15 R\$	jan/16 R\$	% *
BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP	\$ 1.438.528,82	\$ 1.430.463,30	\$ 1.451.074,58	\$ 1.464.573,25	\$ 901.211,13	\$ 942.315,86	7,0%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	\$ 336.486,00	\$ 339.474,00	\$ 343.539,00	\$ 348.096,00	\$ 353.889,00	\$ 359.151,00	2,7%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA LP	\$ 258.806,30	\$ 261.563,61	\$ 236.304,65	\$ 238.695,39	\$ -	\$ -	0,0%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 1.654.417,55	\$ 1.669.861,10	\$ 1.690.747,43	\$ 1.721.475,08	\$ 1.962.841,33	\$ 1.994.447,76	14,7%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	\$ 791.203,16	\$ 799.768,52	\$ 808.482,88	\$ 816.719,68	\$ -	\$ -	0,0%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 819.012,64	\$ 827.531,12	6,1%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 361.513,53	\$ 358.811,39	\$ 367.775,97	\$ 371.550,29	\$ 377.038,45	\$ 383.931,65	2,8%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 704.497,16	\$ 710.762,51	\$ 759.380,42	\$ 836.419,03	\$ 846.068,67	\$ 900.089,97	6,7%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 597.573,21	\$ 634.785,92	\$ 651.908,39	\$ 662.520,40	\$ 721.356,87	\$ 743.125,67	5,5%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 609.934,39	\$ 627.909,60	4,6%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 348.400,65	\$ 344.604,22	\$ 352.653,09	\$ 356.237,02	\$ 361.437,51	\$ 367.871,62	2,7%
CAIXA BRASIL IPCA III FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	\$ 162.640,20	\$ 163.876,80	\$ 165.518,30	\$ 167.658,80	\$ 170.279,10	\$ 172.858,90	1,3%
CAIXA BRASIL IPCA VI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	\$ 553.371,60	\$ 558.122,40	\$ 564.657,30	\$ 571.839,00	\$ -	\$ -	0,0%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	\$ 351.959,88	\$ 349.200,28	\$ 357.996,81	\$ 362.422,16	\$ 366.801,91	\$ 372.844,75	2,8%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 780.655,48	\$ 788.070,89	\$ 798.286,46	\$ 806.707,03	\$ 1.393.879,71	\$ 1.416.512,26	10,5%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 1.131.761,98	\$ 1.142.712,28	\$ 1.155.126,04	\$ 1.166.875,28	\$ 1.179.981,96	\$ 1.193.479,78	8,8%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 1.119.053,00	\$ 1.128.945,00	\$ 1.142.289,00	\$ 1.157.277,00	\$ 1.176.337,00	\$ 1.193.940,00	8,8%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 621.283,81	\$ 626.909,85	\$ 643.608,86	\$ 646.860,12	\$ 659.559,65	\$ 678.487,90	5,0%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 298.535,40	\$ 296.563,50	\$ 300.593,40	\$ 304.607,10	\$ 311.525,10	\$ 316.403,70	2,3%
CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 304.637,10	\$ 309.220,80	\$ 315.575,70	\$ 318.586,20	\$ 323.905,20	\$ 328.997,40	2,4%
CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 294.495,60	\$ 298.927,50	\$ 305.067,90	\$ 307.977,30	\$ 313.117,20	\$ 318.038,40	2,4%
CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 360.855,36	\$ 366.284,88	\$ 373.808,16	\$ 377.373,24	\$ 383.671,08	\$ 389.700,00	2,9%
	12.470.675,79	12.578.928,75	12.784.394,34	13.004.469,37	13.231.847,90	13.527.637,34	100,00%

%alocado do F.I. perante o PL

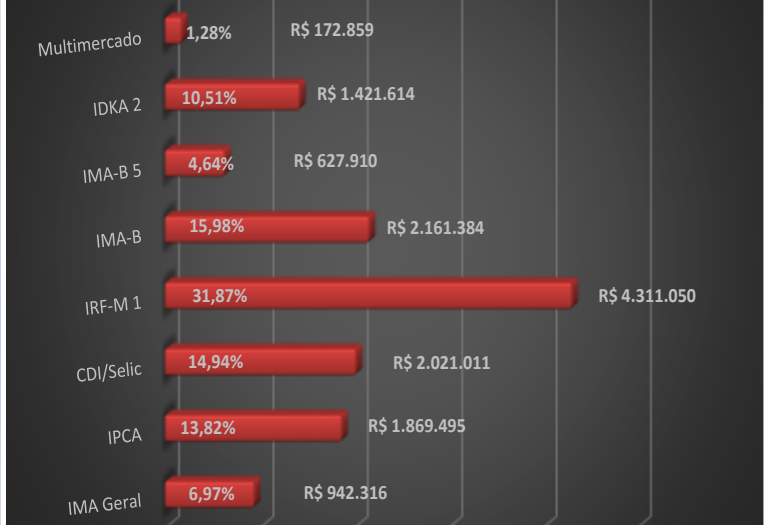
Composição da Carteira - Janeiro/16



Evolução Patrimonial (em R\$milhões)

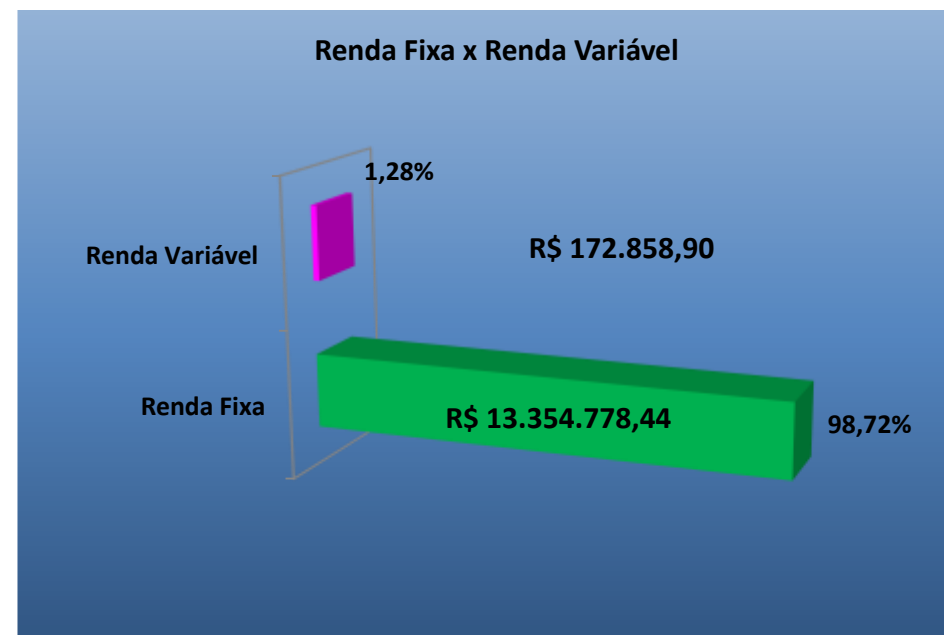
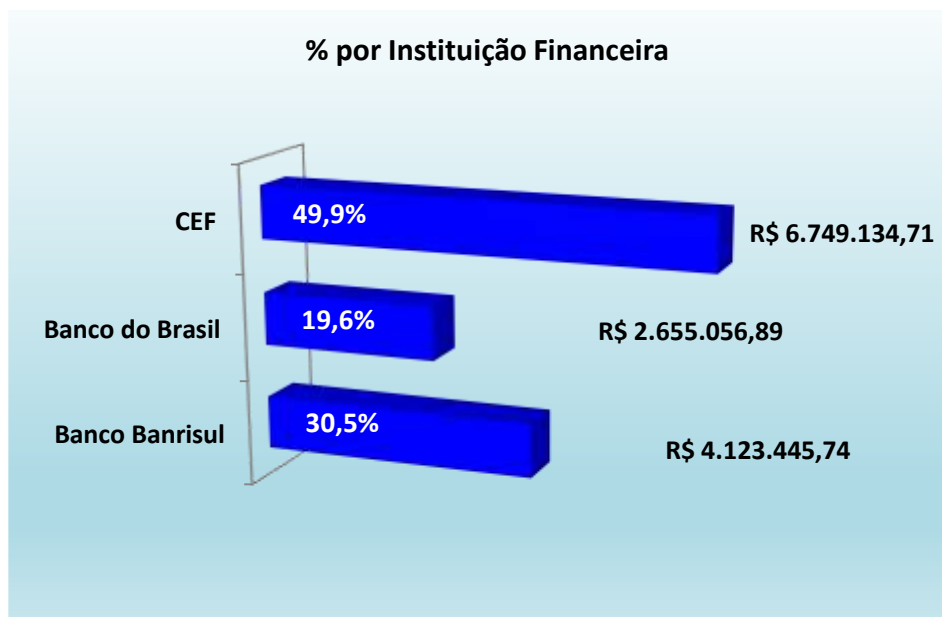
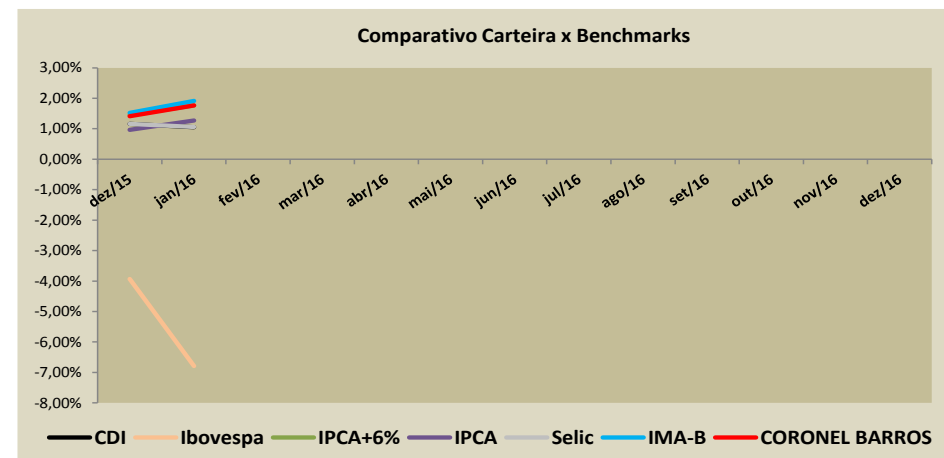


% por Benchmark



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						CORONEL BARROS
	CDI	Ibovespa	IPCA+6%	IPCA	Selic	IMA-B	
dez/15	1,16%	-3,93%	1,45%	0,96%	1,16%	1,52%	1,41%
jan/16	1,05%	-6,79%	1,76%	1,27%	1,06%	1,91%	1,76%
fev/16							
mar/16							
abr/16							
mai/16							
jun/16							
jul/16							
ago/16							
set/16							
out/16							
nov/16							
dez/16							



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Na Ásia, o fato mais relevante do mês foi o crescimento aquém do esperado da China, onde cresceu 6,9% em 2015, o pior resultado em 25 anos, causando assim enormes turbulências nos mercados financeiros ao redor do mundo. Na Zona do Euro, conforme a Comissão Europeia, espera-se um crescimento moderado do PIB para 2016 e 2017. As estimativas ficaram em 1,7% e 1,9% respectivamente. Dentre os fatores para isso, destacam-se os preços baixos do petróleo aliado ao menor crescimento dos países emergentes.

Nos EUA, o Federal Reserve (Banco Central dos EUA), manteve os juros na casa de 0,25%, uma decisão já esperada pelos analistas de mercado. A autoridade monetária não sinalizou novo aumento para a próxima reunião, a qual ocorrerá em março, assim mostrando uma certa cautela em relação a turbulência internacional e o impacto no preço do petróleo na inflação. Uns dos motivos se deve ao fraco desempenho da economia americana, que avançou apenas 0,7% no último trimestre do ano. Com isso, o país encerrou 2015 com um crescimento igual ao de 2014, ou seja, de 2,4%.

No cenário nacional, em sua última reunião, o Copom (Comitê de Política Monetária) do Banco Central decidiu permanecer com a taxa básica de juros em 14,25%, o comitê entende que existem muitas incertezas vindas do mercado externo. Portanto, o Comitê de Política Monetária deixa subentendido que poderá manter os juros da nossa economia no atual patamar neste ano. Conforme o último Boletim Focus, projeta-se uma retração para o PIB na casa de 3,01% para o ano de 2016, entretanto, a expectativa para o PIB de 2017, os analistas de mercado projetam uma leve recuperação da economia, onde a estimativa é de uma leve alta de 0,70%.

A Inflação, medida pelo IPCA, acumulou uma alta de 1,27% em janeiro, ficando 0,31% acima da taxa de dezembro, que fechou em 0,96%. Constitui no índice mais elevado para um mês de janeiro, desde 2003. No acumulado nos últimos 12 meses o IPCA atingiu 10,71%. Alimentação, bebidas com uma alta de 2,28% e os transportes com 1,77%, foram os principais responsáveis pelo resultado do IPCA no mês de janeiro de 2016. Outra medida, o INPC, registrou em janeiro uma alta de 1,51%. Com esse resultado o INPC acumulou uma alta de 11,31% em 12 meses. O maior impacto veio do grupo de alimentícios, com uma alta de 2,41%.

O Índice de Mercado Aberto da Anbima, o IMA-Geral, que expressa à carteira de títulos públicos no mercado, registrou uma variação positiva, registrando um retorno de 2,01% em janeiro. A manutenção da taxa de juros pelo Banco Central favoreceu a inflação implícita nos títulos públicos, sendo assim, todos os sub-índice de mercado da Anbima fecharam o mês em alta.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações e principal índice do mercado de Renda Variável, iniciou o ano de 2016 com uma queda de 6,8%, entre os principais motivos por essa perda se destacam a queda expressiva no barril do petróleo, que atingiu US\$ 28/barril, e aliamos a um cenário doméstico com uma inflação alta, uma forte recessão e em meio a uma grave crise política vivida no país.

Comentário do Economista:

Quanto à carteira de investimento do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES DE CORONEL BARROS - FAPS** informamos que os recursos previdenciários deste Regime Próprio de Previdência Social contemplam na maioria aplicações em renda fixa, 98% aproximadamente. A alocação dos recursos, apesar de apresentar 19 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 31,8% aproximadamente dos recursos em IRF-M 1, 6,9% em IMA Geral, 13,8% em IPCA, 10,5% em IDKA 2, 15,9% em IMA-B, 14,9% em CDI/Selic e uma posição de 1,2% em FI Multimercado. 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 Janeiro podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o mês ficou em R\$ 234.124,62. Finalizando este mês, para 2016 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 1,76% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 1,76% (IPCA + 6%).

Referência Gestão e Risco