

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

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

Julho/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 Julho 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.

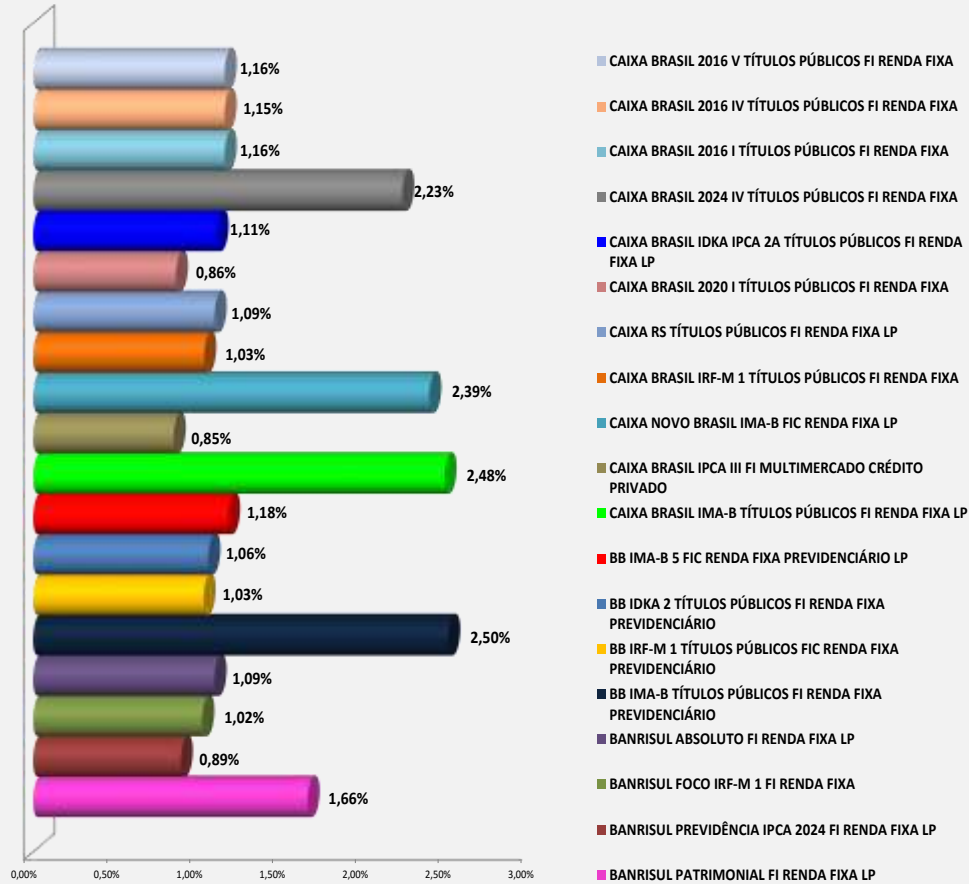
Relatório para uso exclusivo do FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES DE CORONEL BARROS - FAPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. Salientamos que todas as informações contidas neste relatório são de confiança,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

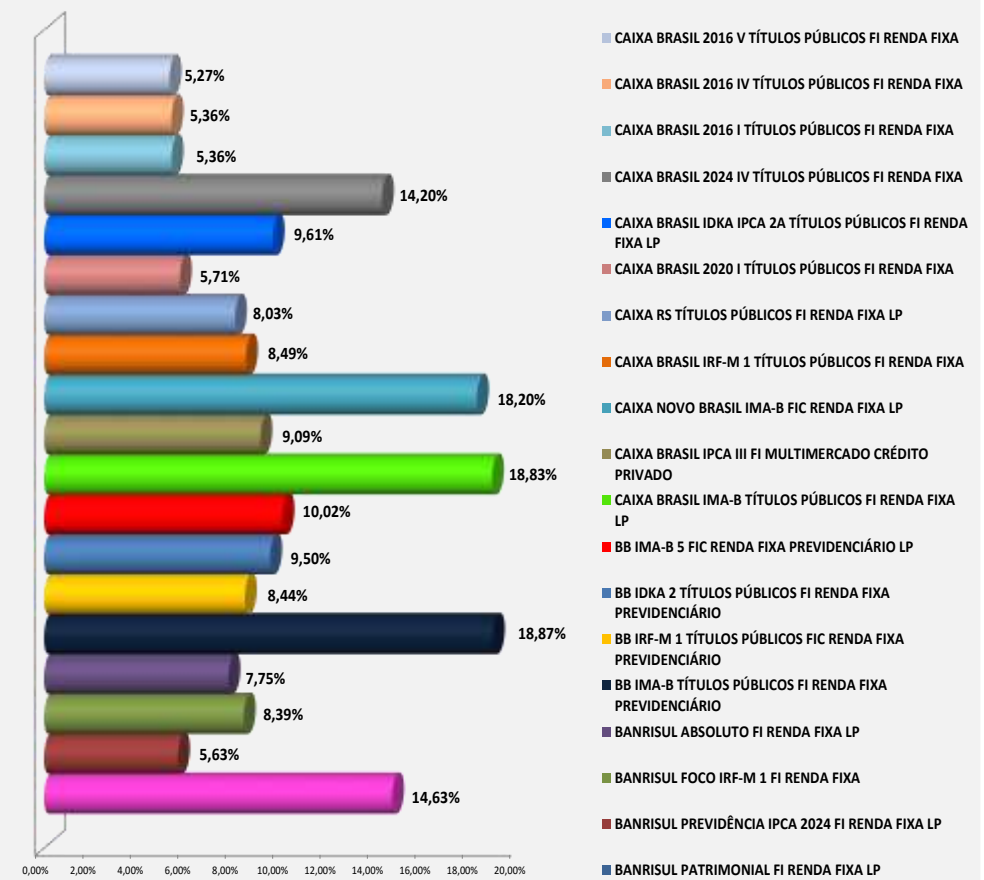
| Fundos de Investimento - Coronel Barros/RS | RISCO | | RENTABILIDADE | | | | | | | No Ano | últimos 6 meses | últimos 12 meses |
|---|---------------|-------|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------|-----------------|------------------|
| | VAR - 95% CDI | | fev/16 | mar/16 | abr/16 | mai/16 | jun/16 | jul/16 | | | | |
| | jul/16 | Ano | % | % | % | % | % | % | R\$ | | | |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP | 0,97% | 1,87% | 1,70% | 3,42% | 2,83% | 0,41% | 1,71% | 1,66% | \$ 17.695,35 | 14,63% | 12,54% | 17,07% |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP | 0,02% | 1,84% | -1,38% | 1,21% | 0,93% | 1,24% | 1,14% | 0,89% | \$ 3.297,00 | 5,63% | 4,16% | 8,92% |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 0,12% | 0,21% | 1,07% | 1,25% | 1,05% | 1,05% | 1,06% | 1,02% | \$ 16.492,87 | 8,39% | 6,70% | 14,56% |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | 0,00% | 0,01% | 0,98% | 1,12% | 1,04% | 1,09% | 1,14% | 1,09% | \$ 10.211,61 | 7,75% | 6,69% | 13,89% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,91% | 3,73% | 2,24% | 5,33% | 3,90% | -0,12% | 1,90% | 2,50% | \$ 23.893,21 | 18,87% | 17,06% | 21,00% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,11% | 0,20% | 1,10% | 1,21% | 1,11% | 1,04% | 1,03% | 1,03% | \$ 11.128,99 | 8,44% | 6,74% | 14,60% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,75% | 1,36% | 1,33% | 0,53% | 1,66% | 0,75% | 0,82% | 1,06% | \$ 8.256,47 | 9,50% | 6,16% | 16,69% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 0,69% | 1,33% | 1,52% | 0,75% | 1,55% | 0,79% | 0,91% | 1,18% | \$ 7.796,41 | 10,02% | 6,76% | 16,82% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,89% | 3,74% | 2,27% | 5,31% | 3,93% | -0,14% | 1,92% | 2,48% | \$ 22.793,78 | 18,83% | 17,08% | 20,03% |
| CAIXA BRASIL IPCA III FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 0,01% | 0,16% | 1,68% | 1,47% | 0,89% | 1,14% | 1,21% | 0,85% | \$ 1.561,00 | 9,09% | 7,54% | 15,43% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 1,83% | 3,43% | 2,14% | 5,23% | 3,66% | 0,02% | 1,90% | 2,39% | \$ 10.116,04 | 18,20% | 16,69% | 20,13% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,11% | 0,20% | 1,10% | 1,23% | 1,11% | 1,05% | 1,06% | 1,03% | \$ 10.193,31 | 8,49% | 6,78% | 14,75% |
| CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,01% | 0,05% | 1,01% | 1,18% | 1,10% | 1,09% | 1,15% | 1,09% | \$ 13.795,42 | 8,03% | 6,86% | 13,94% |
| CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,03% | 1,76% | -1,20% | 1,18% | 0,91% | 1,24% | 1,11% | 0,86% | \$ 10.612,00 | 5,71% | 4,23% | 9,09% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,70% | 1,31% | 1,37% | 0,62% | 1,62% | 0,80% | 0,88% | 1,11% | \$ 9.121,37 | 9,61% | 6,43% | 16,90% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1,94% | 4,49% | 0,36% | 4,05% | 3,98% | 0,56% | 0,74% | 2,23% | \$ 7.745,40 | 14,20% | 12,59% | 13,33% |
| CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,09% | 1,79% | -1,85% | 0,91% | 0,70% | 1,45% | 1,34% | 1,16% | \$ 3.897,60 | 5,36% | 3,74% | 9,92% |
| CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,09% | 1,79% | -1,84% | 0,91% | 0,70% | 1,45% | 1,34% | 1,15% | \$ 3.766,20 | 5,36% | 3,74% | n/d |
| CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,09% | 1,84% | -1,93% | 0,91% | 0,70% | 1,45% | 1,34% | 1,16% | \$ 4.612,32 | 5,27% | 3,66% | n/d |
| Total Rentabilidade | | | | | | | | | \$ 196.986,35 | | | |

* n/d - informação não disponível

Rentabilidade da Carteira mensal - Julho/2016



Rentabilidade da Carteira Ano/2016

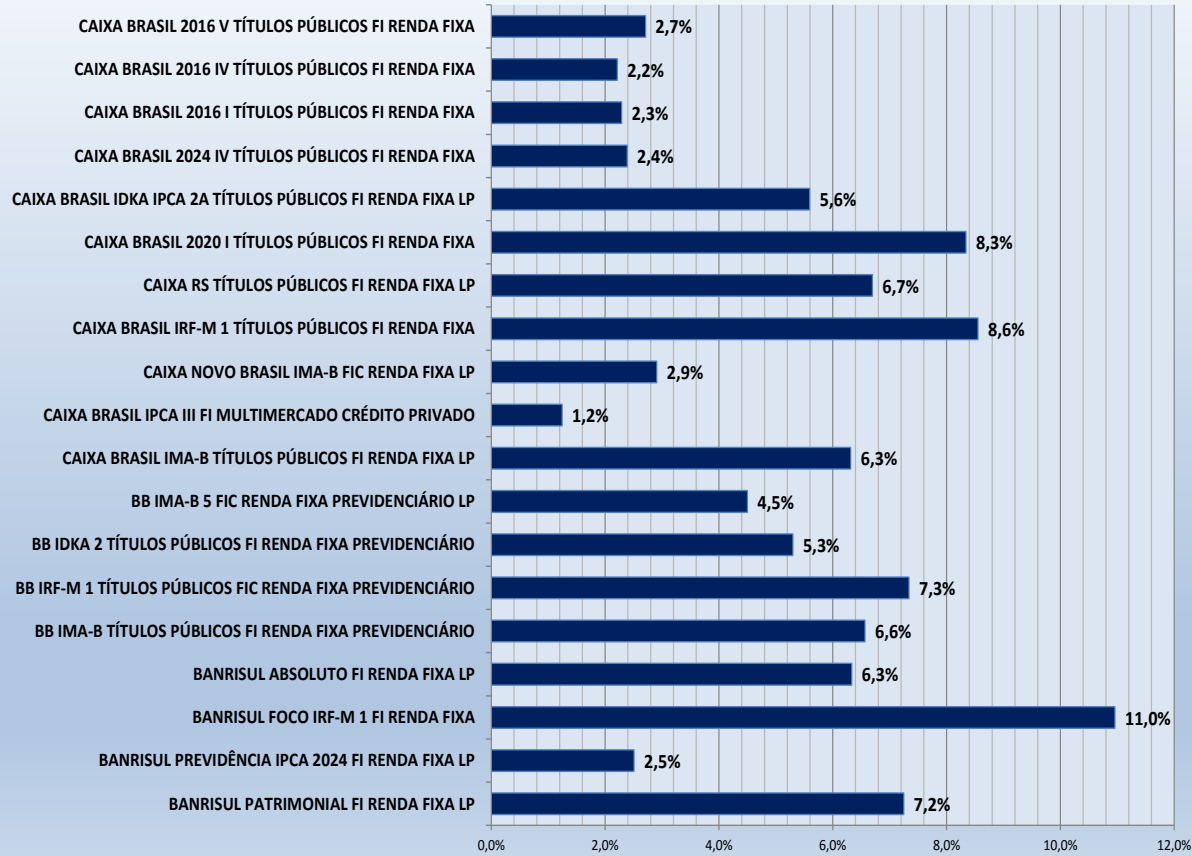


Na tabela abaixo mostramos a evolução patrimonial do RPPS nos últimos seis meses e nos gráficos podemos analisar a composição da carteira (%) por segmento e distribuição do ativo dentro da carteira de investimento. Também esta sendo demonstrado graficamente a evolução da carteira de investimento nos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

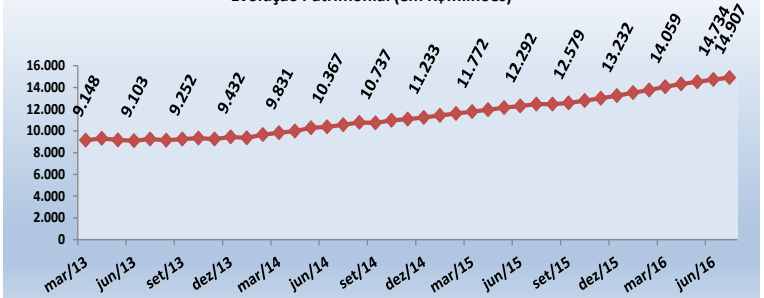
| Composição da Carteira | fev/16 | mar/16 | abr/16 | mai/16 | jun/16 | jul/16 | % * |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| | R\$ | R\$ | R\$ | R\$ | R\$ | R\$ | |
| BANRISUL PATRIMONIAL FI RENDA FIXA LP | \$ 958.328,07 | \$ 991.065,41 | \$ 1.016.159,53 | \$ 1.068.233,62 | \$ 1.086.472,47 | \$ 1.080.194,77 | 7,2% |
| BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP | \$ 354.210,00 | \$ 358.491,00 | \$ 361.827,00 | \$ 366.315,00 | \$ 370.506,00 | \$ 373.803,00 | 2,5% |
| BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA | \$ 2.015.868,88 | \$ 2.061.083,43 | \$ 2.082.792,48 | \$ 1.600.055,27 | \$ 1.616.945,57 | \$ 1.633.438,44 | 11,0% |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | \$ 893.986,95 | \$ 904.033,86 | \$ 913.406,28 | \$ 923.359,07 | \$ 933.907,94 | \$ 944.119,55 | 6,3% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | \$ 392.514,04 | \$ 413.431,97 | \$ 429.572,74 | \$ 936.856,54 | \$ 954.695,75 | \$ 978.588,96 | 6,6% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | \$ 909.981,56 | \$ 938.894,92 | \$ 993.580,98 | \$ 1.023.565,05 | \$ 1.082.678,14 | \$ 1.093.807,13 | 7,3% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | \$ 752.980,51 | \$ 756.941,27 | \$ 769.498,41 | \$ 775.289,59 | \$ 781.650,77 | \$ 789.907,24 | 5,3% |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | \$ 637.435,20 | \$ 642.209,56 | \$ 652.159,59 | \$ 657.304,89 | \$ 663.281,03 | \$ 671.077,44 | 4,5% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | \$ 376.205,06 | \$ 396.196,26 | \$ 411.774,42 | \$ 901.230,98 | \$ 918.546,40 | \$ 941.340,18 | 6,3% |
| CAIXA BRASIL IPCA III FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | \$ 175.758,40 | \$ 178.348,60 | \$ 179.934,00 | \$ 181.989,10 | \$ 184.196,90 | \$ 185.757,90 | 1,2% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | \$ 380.826,33 | \$ 400.751,85 | \$ 415.434,40 | \$ 415.525,40 | \$ 423.438,30 | \$ 433.554,34 | 2,9% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | \$ 1.432.101,48 | \$ 1.449.649,85 | \$ 1.233.178,05 | \$ 977.879,97 | \$ 988.206,33 | \$ 1.274.679,81 | 8,6% |
| CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | \$ 1.205.513,38 | \$ 1.219.735,53 | \$ 1.465.677,28 | \$ 1.246.563,40 | \$ 1.260.884,39 | \$ 998.399,64 | 6,7% |
| CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | \$ 1.179.556,00 | \$ 1.193.481,00 | \$ 1.204.364,00 | \$ 1.219.267,00 | \$ 1.232.849,00 | \$ 1.243.461,00 | 8,3% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | \$ 761.799,57 | \$ 798.182,39 | \$ 811.091,35 | \$ 817.541,54 | \$ 824.716,42 | \$ 833.837,79 | 5,6% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | \$ 317.548,20 | \$ 330.409,20 | \$ 343.570,80 | \$ 345.487,80 | \$ 348.028,20 | \$ 355.773,60 | 2,4% |
| CAIXA BRASIL 2016 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | \$ 322.923,60 | \$ 325.851,90 | \$ 328.146,00 | \$ 332.908,50 | \$ 337.375,20 | \$ 341.272,80 | 2,3% |
| CAIXA BRASIL 2016 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | \$ 312.171,60 | \$ 315.000,90 | \$ 317.216,70 | \$ 321.819,30 | \$ 326.135,40 | \$ 329.901,60 | 2,2% |
| CAIXA BRASIL 2016 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | \$ 382.189,68 | \$ 385.654,68 | \$ 388.368,72 | \$ 394.004,52 | \$ 399.289,68 | \$ 403.902,00 | 2,7% |
| | 13.761.898,51 | 14.059.413,58 | 14.317.752,73 | 14.505.196,54 | 14.733.803,89 | 14.906.817,19 | 100,00% |

%alocado do F.I. perante o PL

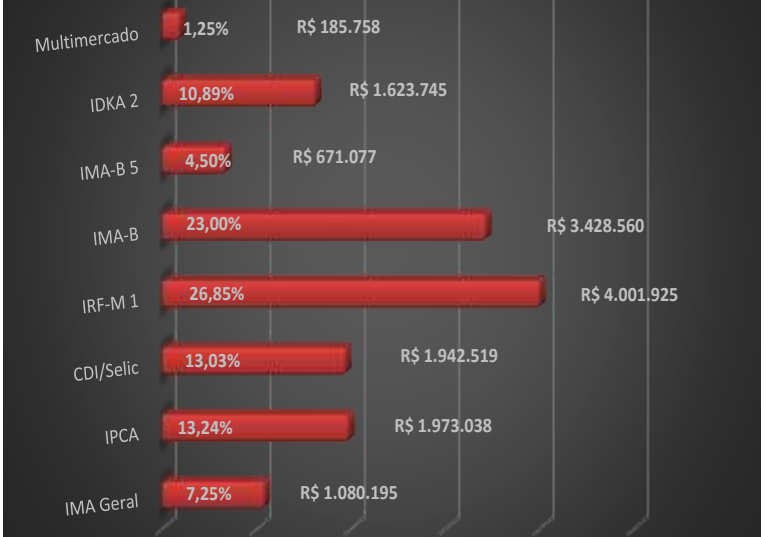
Composição da Carteira - Julho/16



Evolução Patrimonial (em R\$ milhões)

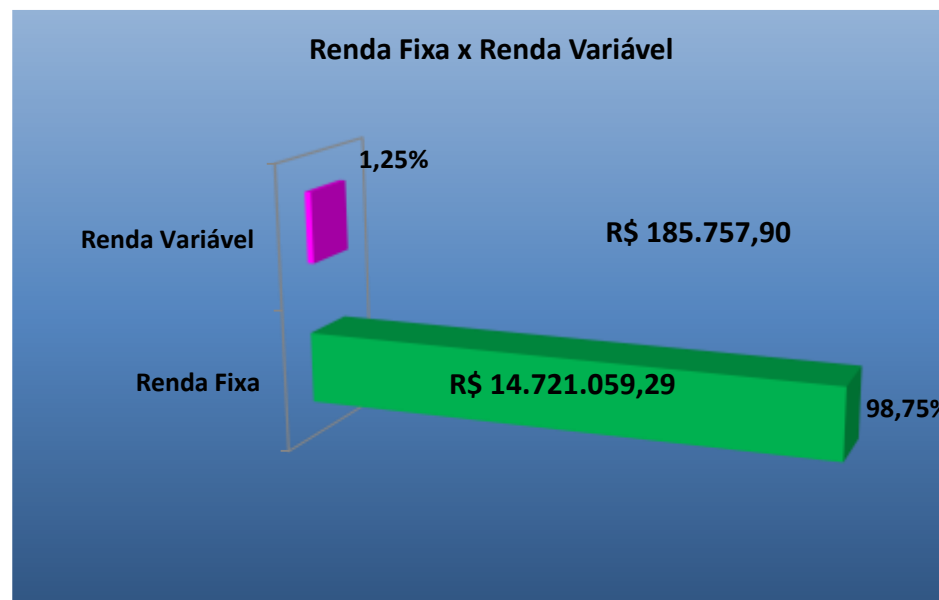
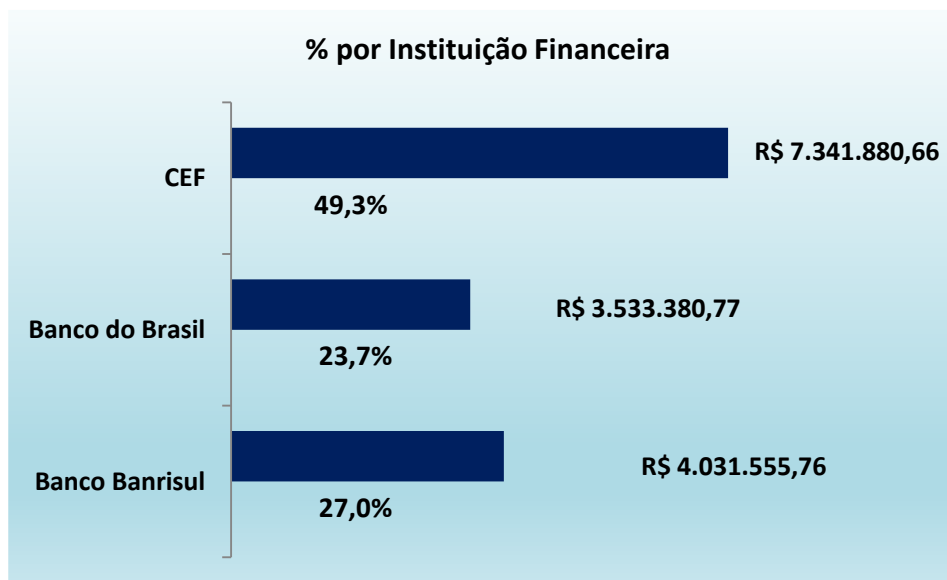
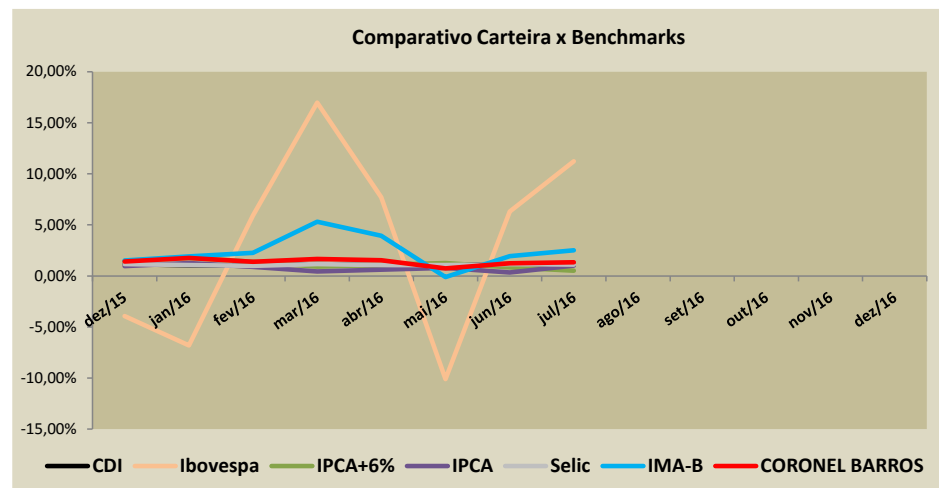


% por Benchmark



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 | 1,00% | 5,91% | 1,39% | 0,90% | 1,00% | 2,26% | 1,38% |
| mar/16 | 1,16% | 16,97% | 0,92% | 0,43% | 1,16% | 5,31% | 1,65% |
| abr/16 | 1,05% | 7,70% | 1,10% | 0,61% | 1,06% | 3,93% | 1,54% |
| mai/16 | 1,11% | -10,09% | 1,27% | 0,78% | 1,07% | -0,10% | 0,74% |
| jun/16 | 1,16% | 6,30% | 0,84% | 0,35% | 1,16% | 1,93% | 1,24% |
| jul/16 | 1,11% | 11,22% | 0,52% | 1,01% | 1,11% | 2,51% | 1,34% |
| ago/16 | | | | | | | |
| set/16 | | | | | | | |
| out/16 | | | | | | | |
| nov/16 | | | | | | | |
| dez/16 | | | | | | | |



RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

O Mês de Julho ficou marcado pela recuperação dos mercados financeiros globais, diante das expectativas de que os Bancos Centrais irão aumentar os estímulos monetários para atenuar os efeitos da saída do Reino Unido da União Europeia. Na China, em sua economia foi apresentado um crescimento de 6,7% para o segundo trimestre deste ano, resultado ligeiramente superior aos 6,6% esperados pelos analistas de mercado, assim contribuindo para a expansão da produção industrial e do aumento das vendas no varejo.

Nos EUA o FED (Federal Reserve), em sua última reunião realizada em julho, decidiu manter inalteradas as taxas de juros e também sinalizaram uma visão mais otimista em relação ao mercado de trabalho. No que tange a economia o FED entende que os riscos de curto prazo ao crescimento econômico diminuíram consideravelmente, deixando aberta a possibilidade para uma alta na taxa de juros ainda este ano, possivelmente já para a próxima reunião, marcada para setembro.

Entrando no cenário doméstico, a sinalização do Banco Central para o mercado é de que fará todo esforço para atingir o centro da meta de inflação de 4,5% até o final do ano de 2017, isto impactou positivamente no mercado financeiro. O Copom (Comitê de Política Monetária), em sua última reunião, decidiu permanecer com a taxa básica de juros em 14,25%, em ata o comitê condicionou que para ocorrer um futuro corte na taxa de juros dependerá de melhoras nas projeções para a inflação, que continuam longe do centro da meta de 4,5%. Para o Comitê os avanços no combate à inflação não surtiram o efeito desejado e, também, há incertezas relacionadas ao gradual processo de recuperação dos resultados fiscais do país.

A Inflação, medida pelo IPCA, acumulou uma alta de 0,52% em julho, com esse resultado o acumulado para o ano ficou em 4,96%, bem abaixo dos 6,83% registrados em 2015, para o mesmo período. No acumulado nos últimos 12 meses o IPCA recuou para 8,74%. Podemos citar os preços dos alimentos que subiram 1,32% e assim foram um dos principais responsáveis pela alta do índice no mês, o destaque individual ficou para o leite, cujos os preços aumentaram 17,58%, sendo responsável por 0,19% do índice. O INPC registrou uma variação de 0,64% em julho, para o acumulado do ano de 2016 o índice ficou em 5,76%. Sendo assim, com esse resultado, o INPC acumulou uma alta de 9,56% em 12 meses. O maior impacto veio do grupo de produtos alimentícios, com uma alta de 0,83%.

De acordo com o último Boletim Focus de julho os analistas melhoram suas expectativas em relação a projeção de retração do PIB, medida de crescimento da economia brasileira, eles projetam uma retração de -3,26% em 2016 e para 2017 o mercado espera uma leve recuperação da economia brasileira, sendo projetado um crescimento de 1,10%. Em julho, com a expectativa de queda da inflação e com a possibilidade de uma redução na taxa de juros, até o final do ano, sustentou o ciclo de valorização dos ativos de renda fixa, gerando prêmios mais atrativos e assim valorizando os títulos públicos como nos meses anteriores, os preços dos ativos de renda fixa de maior prazo registraram as melhores performances. Logo, todos os sub-índice de mercado da Anbima fecharam o mês em alta. O Índice de Mercado Aberto da Anbima (IMA-Geral), que expressa a carteira de títulos públicos no mercado, registrou uma variação positiva na casa de 1,66%, em julho.

O Ibovespa, benchmark do mercado de ações, encerrou o mês de julho com uma alta de 11,22%, com 57.308 pontos. Levando assim, a uma expressiva alta de 32,20% no ano de 2016. Entre os principais motivos destacam-se a diminuição da turbulência no cenário político interno e também pela manutenção da taxa de juros nos EUA, pelo FED. O dólar encerrou o mês com uma valorização de 0,91%, cotado a R\$3,23, porém no ano, acumula desvalorização de 17,05%.

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, 99% 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 26,8% aproximadamente dos recursos em IRF-M 1, 7,2% em IMA Geral, 13,2% em IPCA, 10,8% em IDKA 2, 23% em IMA-B, 13% em CDI/Selic, 4,5% em IMA-B 5 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 Julho podemos verificar que a rentabilidade acumulada para o exercício ficou em R\$ 1.350.772,93. Finalizando este mês, para 2016 o RPPS apresenta uma rentabilidade acumulada de 10,05% e temos como sua meta atuarial para o mesmo período a rentabilidade desejada de 8,59% (IPCA + 6%).

Referência Gestão e Risco