

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

4º TRIMESTRE 2018

(Outubro – Novembro – Dezembro)



RPPS Teutônia/RS

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de
Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS Comitê de Investimentos

Os recursos do FPS do Município de Teutônia são aplicados de acordo com a Política de Investimentos, atendendo a Resolução 3.922/2010 e as disposições da Portaria 519/2011, e também, considerando os fatores de risco, segurança, solvência, liquidez e transparência.

O Comitê de Investimentos visa alocar os recursos financeiros em produtos e ativos adequados ao perfil e às necessidades atuariais do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do Município de Teutônia. Buscando as melhores estratégias para superar a Meta Atuarial Anual correspondente a 6% (seis por cento) acrescida da variação do INPC (Índice Nacional de Preço do Consumidor).

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS Comitê de Investimentos

O presente relatório tem o objetivo de apresentar de forma clara e detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do Fundo Próprio de Previdência Social (FPS) do Município de Teutônia, evidenciando detalhadamente a rentabilidade dos ativos, a comparação com a meta atuarial, entre outros indicadores. Informações estas que são de suma importância para devida análise e controle dos gestores, diretores e conselheiros do Fundo.

As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos, legislação pertinente, e demais documentos pertinentes ao mercado financeiro e econômico. Este relatório refere-se ao 4º trimestre de 2018, compreendendo os meses de Outubro, Novembro e Dezembro, e possui data base de 31/12/2018.

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

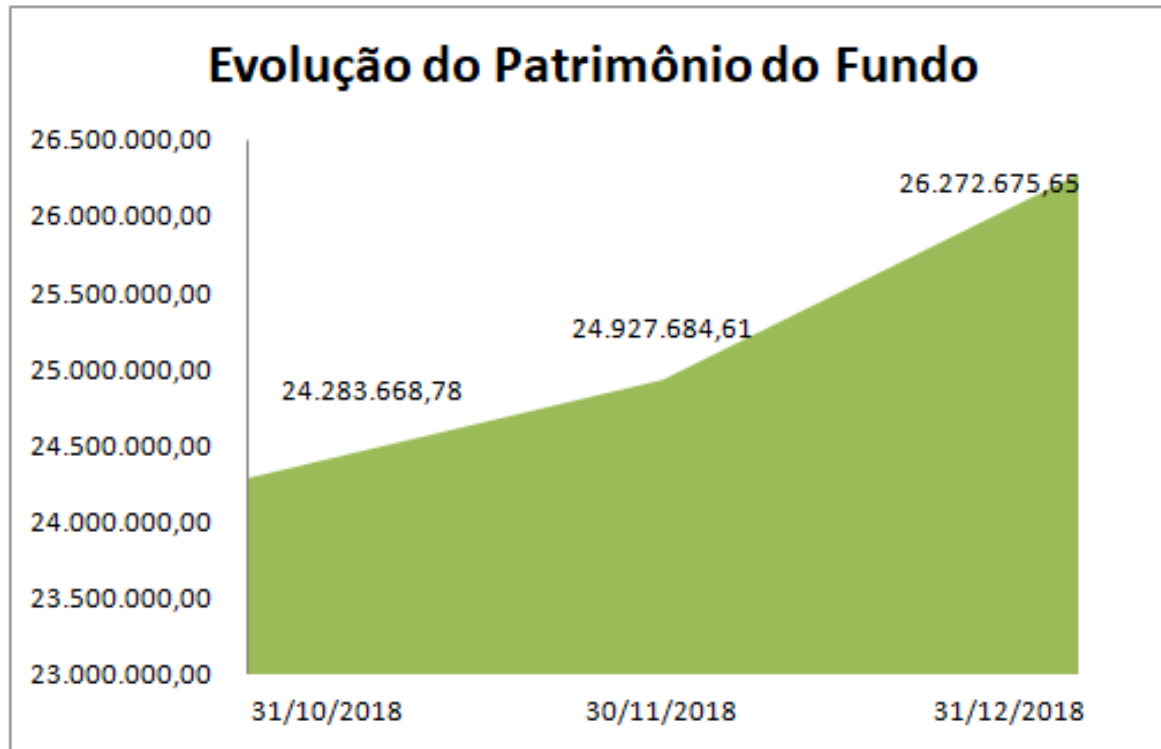
Comitê de Investimentos

Saldos financeiros

ATIVOS	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018	
Renda Fixa	R\$ 24.268.796,94	R\$ 24.910.775,23	R\$ 26.267.935,18	99,98%
Caixa FI Brasil Ref DI	R\$ 2.665.471,46	R\$ 2.478.363,29	R\$ 2.159.648,56	8,22%
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	R\$ 3.498.147,36	R\$ 3.502.779,67	R\$ 3.543.346,74	13,49%
Caixa FI Brasil IMA B 5	R\$ 2.104.355,33	R\$ 2.107.191,20	R\$ 2.136.236,26	8,13%
Caixa FI Brasil IRF M 1	R\$ 3.474.957,55	R\$ 3.493.317,27	R\$ 3.512.263,26	13,37%
Caixa FI Brasil IRF M	R\$ 905.665,63	R\$ 914.661,76	R\$ 928.174,67	3,53%
Caixa FI Brasil IRF M 1 +	R\$ 1.204.544,43	R\$ 1.218.809,96	R\$ 1.241.383,56	4,72%
Caixa FI Brasil IMA B	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.440.509,15	5,48%
Caixa FI Brasil 2020 IV	R\$ 402.191,72	R\$ 402.611,36	R\$ 406.368,40	1,55%
Banrisul FI Absoluto CDI	R\$ 1.976.512,75	R\$ 1.985.989,96	R\$ 1.995.521,05	7,60%
Banrisul Foco IRF-M 1	R\$ 1.980.818,54	R\$ 1.991.246,38	R\$ 2.002.029,43	7,62%
Banrisul MUNICIPAL	R\$ -	R\$ 500.000,00	R\$ 505.898,83	1,93%
Banrisul MUNICIPAL III	R\$ -	R\$ 230.000,00	R\$ 233.574,01	0,89%
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	R\$ 369.945,02	R\$ 370.628,98	R\$ 376.217,03	1,43%
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	R\$ 359.613,96	R\$ 360.662,68	R\$ 366.532,57	1,40%
BB Prev RF IMA-B 5	R\$ 982.849,46	R\$ 984.142,89	R\$ 997.409,40	3,80%
BB Prev RF IRFM	R\$ 1.342.406,89	R\$ 1.355.563,01	R\$ 1.376.063,02	5,24%
BB Prev RF PERFIL	R\$ 2.222.961,64	R\$ 530.048,91	R\$ 532.529,99	2,03%
BB Prev RF IDKA 2	R\$ 778.355,20	R\$ 779.200,23	R\$ 788.727,10	3,00%
BB Prev ALOC ATIVA	R\$ -	R\$ 1.705.557,68	R\$ 1.725.502,15	6,57%
Contas Correntes	R\$ 14.871,84	R\$ 16.909,38	R\$ 4.740,47	0,02%
Caixa Econômica Federal	R\$ 14.871,84	R\$ 16.909,38	R\$ 4.740,47	0,02%
Banco do Brasil	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
Banrisul	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
TOTAL DA CARTEIRA	R\$ 24.283.668,78	R\$ 24.927.684,61	R\$ 26.272.675,65	100,00%

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

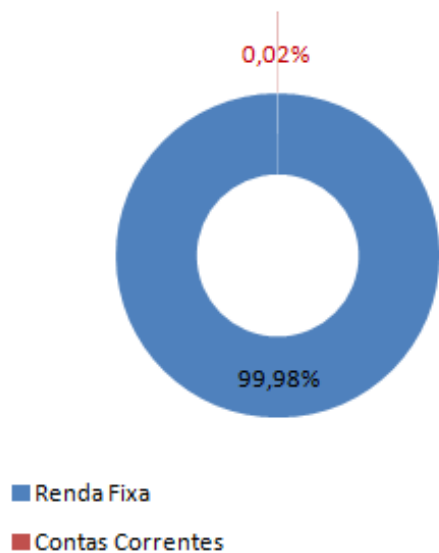
Comitê de Investimentos



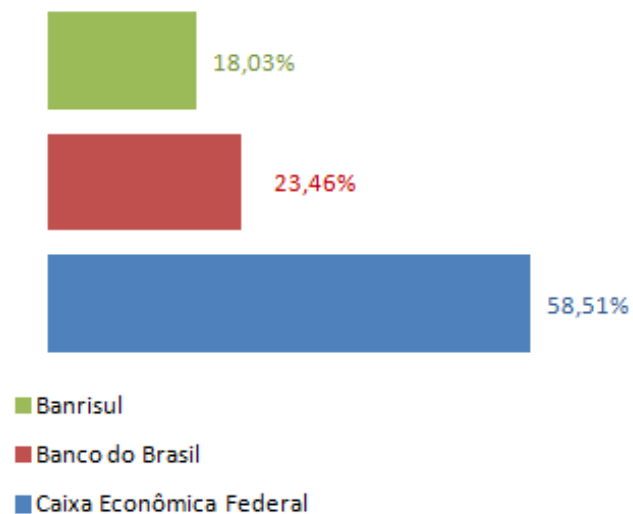
Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

Distribuição da Carteira por segmento em 31/12/2018



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira em 31/12/2018

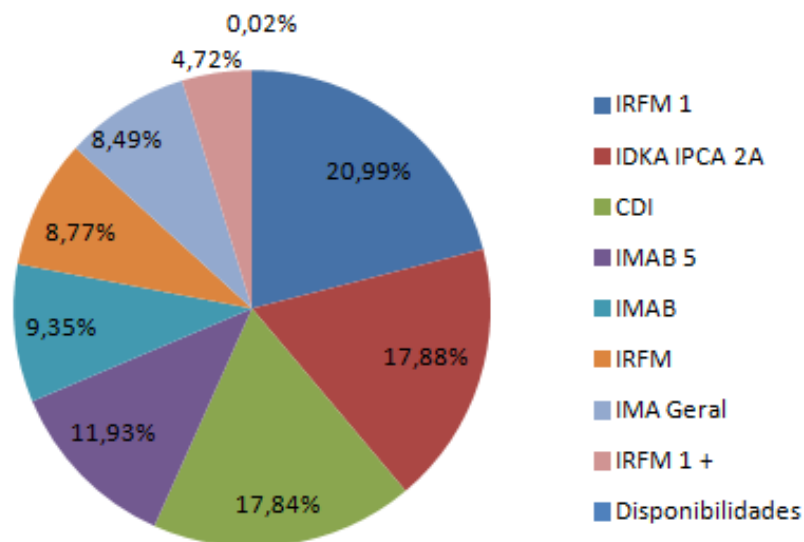


Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

Distribuição por Índice de Referência em 31/12/2018

IRFM 1	20,99%
IDKA IPCA 2A	17,88%
CDI	17,84%
IMAB 5	11,93%
IMAB	9,35%
IRFM	8,77%
IMA Geral	8,49%
IRFM 1 +	4,72%
Disponibilidades	0,02%
TOTAL	100,00%



Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

Resultado por Ativo em Reais

ATIVOS		Outubro/18	Novembro/18	Dezembro/18
Renda Fixa	R\$	411.177,62	R\$ 111.978,29	R\$ 257.159,95
Caixa FI Brasil Ref DI	R\$	15.164,93	R\$ 12.891,83	R\$ 11.285,27
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	R\$	71.438,03	R\$ 4.632,31	R\$ 40.567,07
Caixa FI Brasil IMA B 5	R\$	63.219,64	R\$ 2.835,87	R\$ 29.045,06
Caixa FI Brasil IRF M 1	R\$	32.192,58	R\$ 18.359,72	R\$ 18.945,99
Caixa FI Brasil IRF M	R\$	15.043,00	R\$ 8.996,13	R\$ 13.512,91
Caixa FI Brasil IRF M 1 +	R\$	46.921,83	R\$ 14.265,53	R\$ 22.573,60
Caixa FI Brasil IMA B	R\$	-	R\$ -	R\$ 10.509,15
Caixa FI Brasil 2020 IV	R\$	6.765,32	R\$ 419,64	R\$ 3.757,04
Banrisul FI Absoluto CDI	R\$	10.419,57	R\$ 9.477,21	R\$ 9.531,09
Banrisul Foco IRF-M 1	R\$	17.704,40	R\$ 10.427,84	R\$ 10.783,05
Banrisul MUNICIPAL	R\$	-	R\$ -	R\$ 5.898,83
Banrisul MUNICIPAL III	R\$	-	R\$ -	R\$ 3.574,01
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	R\$	14.738,89	R\$ 683,96	R\$ 5.588,05
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	R\$	14.172,93	R\$ 1.048,72	R\$ 5.869,89
BB Prev RF IMA-B 5	R\$	29.305,77	R\$ 1.293,43	R\$ 13.266,51
BB Prev RF IRFM	R\$	46.421,44	R\$ 13.156,12	R\$ 20.500,01
BB Prev RF PERFIL	R\$	11.736,73	R\$ 7.087,27	R\$ 2.481,08
BB Prev RF IDKA 2A	R\$	15.932,56	R\$ 845,03	R\$ 9.526,87
BB Prev ALOC ATIVA	R\$	-	R\$ 5.557,68	R\$ 19.944,47
TOTAL DA CARTEIRA	R\$	411.177,62	R\$ 111.978,29	R\$ 257.159,95

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

	Dezembro	Ano 2018
Meta Atuarial INPC + 6%a.a.	0,63%	9,64%
Rentabilidade da Carteira	0,99%	7,86%
Percentual atingido	157,14%	81,53%

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

Rentabilidade por Investimento

Ativo	Benchmark	Dezembro	% da meta	Ano	% da meta
Renda Fixa					
Caixa FI Brasil Ref DI	CDI	0,48	76,35	6,23	64,63
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	IDKA IPCA 2A	1,16	183,83	9,30	96,50
Caixa FI Brasil IMA B 5	IMA-B 5	1,38	218,79	9,67	100,29
Caixa FI Brasil IRF M 1	IRF-M 1	0,54	86,09	6,81	70,59
Caixa FI Brasil IRF M	IRF-M	1,48	234,50	10,71	111,09
Caixa FI Brasil IRF M 1+	IRF-M 1+	1,85	293,98	12,30	127,62
Caixa FI Brasil IMA B	IMA-B	1,63	258,66	12,84	133,16
Caixa FI Brasil 2020 IV	IMA-B	0,93	148,12	3,37	34,91
Banrisul FI Absoluto CDI	CDI	0,47	74,60	6,23	64,63
Banrisul Foco IRF M 1	IRF-M 1	0,54	85,71	6,74	69,92
Banrisul MUNICIPAL	IMA Geral	1,17	185,71	9,70	100,62
Banrisul MUNICIPAL III	IMA-B	1,55	246,03	12,63	131,02
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	IMA-B	1,51	239,32	10,61	110,01
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	IDKA IPCA 2A 3A 5A	1,63	258,33	10,57	109,63
BB Prev RF IMA-B 5	IMA-B 5	1,35	213,97	9,65	100,12
BB Prev RF IRFM	IRFM	1,51	240,03	10,53	109,28
BB Prev RF PERFIL	CDI	0,47	74,29	6,33	65,71
BB Prev RF IDKA 2A	IDKA IPCA 2A	1,22	194,06	9,22	95,67
BB Prev ALOC ATIVA	IMA Geral	1,17	185,60	9,90	102,74

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

Análise Macroeconômica

EUA

Nos EUA, o governo foi parcialmente paralisado após a não aprovação do orçamento pelos congressistas. Outro destaque do mês foi o último encontro de política monetária do Fed¹. Na ocasião, conforme fortemente antecipado, a autoridade monetária elevou a taxa de juros em 0,50 p.p. para o intervalo entre 2,25% e 2,50%. O foco do encontro, ficou por conta da mudança na sinalização da política monetária por parte do Fed, que reconheceu o enfraquecimento do crescimento global e disse esperar uma moderação do crescimento da economia americana ao longo de 2019. Nesse cenário, o BC americano diminuiu a perspectiva de alta de juros nos próximos anos, reduzindo de três para duas a perspectiva de altas em 2019 e de duas para uma em 2020. A autoridade monetária sinalizou ainda que continuará monitorando o desempenho econômico e reavaliando constantemente o cenário com o objetivo de mover a taxa de juros na direção do nível neutro.

Com relação aos dados de atividade, os indicadores apontam para forte crescimento da economia em 2018, apesar da revisão ligeiramente para baixo do PIB no 3T18 (de 3,5% para 3,4%,T/T,a.a.).

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

BRASIL

No cenário doméstico, em dezembro, os dados de atividade divulgados relativos a outubro tiveram desempenho misto. No período, a indústria cresceu 0,2% (M/M) puxada principalmente pela indústria extrativa. Com relação ao comércio, as vendas do varejo restrito recuaram 0,4% (M/M) em outubro, puxado por Móveis e eletrodomésticos (-2,5%) e Vestuário (-2,0%). O desempenho fraco de atividades tipicamente ligadas às liquidações da Black Friday sugere que os consumidores postergaram seu consumo para aproveitar as promoções de novembro. Sobre o mercado de trabalho, alguns indicadores dão sinais de melhora, ainda que de forma bastante gradual.

Nesse cenário, conforme esperado, o Banco Central do Brasil (BCB) decidiu em sua última reunião do ano manter a taxa SELIC estável em 6,50% a.a. de forma unânime. O comunicado emitido após a decisão surpreendeu, uma vez que o BCB indicou que houve melhora na assimetria do balanço de riscos.

No âmbito fiscal, tivemos em dezembro a aprovação da Lei Orçamentária Anual de 2019 pelo Congresso Nacional. O texto aprovado observa a meta de déficit primário de R\$ 139 bilhões para os orçamentos fiscais e da seguridade social, o equivalente a 1,9% do PIB, estabelecida na LDO.

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

No campo da inflação, O IPCA de dezembro acelerou de $-0,21\%$ para $0,15\%$ (M/M), vindo acima tanto da projeção de $0,06\%$ como da mediana de estimativas apuradas pela Bloomberg de $0,12\%$. Apesar da aceleração na margem, o IPCA encerrou o ano com variação de $3,75\%$ (A/A) no acumulado em 12 meses, resultado abaixo da meta do BCB de $4,5\%$.

A inflação medida pelo IPCA registrou trajetória bastante benigna ao longo de 2018, com os núcleos em patamares bem favoráveis ao longo de todo o ano. A média dos núcleos do BCB encerrou 2018 abaixo de $3,0\%$, no acumulado em 12 meses, indicando o bom comportamento da parte estrutural da inflação.

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

Renda Fixa

Em 2018, o IMA Geral, Índice de Mercado ANBIMA, encerrou o ano com retorno acumulado de 10,0% em 2018 contra 12,8% do ano anterior. Os maiores ganhos foram registrados nos títulos de prazos mais longos: o IMA-B5+ que rentabilizou 15,4% no período, seguido pelo IRF-M1+ com 12,3%. Em dezembro, esses mesmos subíndices apresentaram as melhores performances, ambos com 1,9%. Os títulos de prazo mais curto, IMA-B5 e IRF-M1, apresentaram ganhos no ano de 9,9% e 7,0%, e de 1,4% e 0,6%, em dezembro, respectivamente. O sub-índice que apresenta o menor risco de mercado, o IMA-S, registrou rentabilidade anual de 6,4%, a mais baixa entre os subíndices.

A evolução dos preços das debêntures em mercado, representado pela família IDA, seguiu a mesma trajetória dos títulos públicos, com todos os seus subíndices acumulando ganhos em 2018. A maior rentabilidade foi vista nas debêntures incentivadas, representada pelo IDA - IPCA Infraestrutura, que variou 12,5% em 2018. Logo em seguida vem o IDA - IPCA ex-Infraestrutura com ganho de 10,6% no ano. O ano positivo refletiu a atratividade desses papéis junto aos investidores, que diante do cenário desafiador do baixo patamar dos juros diversificaram a alocação dos seus recursos em busca de maiores retornos.

Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

Comitê de Investimentos

O ano de 2018 foi marcado por sucessivos períodos de incertezas que resultaram em maior volatilidade nos preços dos ativos. Entre janeiro e o primeiro turno das eleições em outubro, tivemos mudanças na expectativa de inflação, o FED indicando um aperto monetário mais intenso nos EUA, os reflexos na economia da greve dos caminhoneiros e a crise em países emergentes. O período entre o primeiro e segundo turno eleitoral, foi marcado pela redução das incertezas, resultando em uma forte correção nos preços dos ativos em geral (o IMA-B5+ rentabilizou 8,0% nesse período). Por fim, no período pós eleitoral, o mercado interno ficou mais sensível às dúvidas relacionadas ao setor externo, sobretudo àquelas relacionadas ao ritmo de crescimento da economia norte americana e chinesa, o que limitou os retornos dos ativos.