
RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – TEUTÔNIA

Novembro de 2017

Cliente: FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE TEUTÔNIA-FPS

CNPJ: 21.997.934/0001-10

Endereço: AV. 01 OESTE, Nº 878

CEP: 95.890-000

Relatório enviado em 11/12/2017.

ÍNDICE

Introdução	4
Desempenho Acumulado - Carteira de Investimentos – Novembro/2017	5
Rentabilidade da Carteira – Novembro/2017	6
Desempenho x Meta Atuarial – 2017	7
Rentabilidade em Reais Novembro – 2017	8
Enquadramento 3.922/10	9
Carteira Por Índice de Mercado	10
Carteira Por Instituição Financeira	11
Cenário Econômico	12
Recomendações:	13
Perfil das Carteiras	14

INTRODUÇÃO

O serviço de análise de investimentos é de suma relevância em se tratando de gestão de recursos previdenciários. Os gestores têm o trabalho de realizar periódicas avaliações de desempenho da carteira de ativos do fundo e, quando necessário, realocar os investimentos, afim de que a instituição possa sempre manter alinhados seus objetivos de rentabilidade e risco e manter-se enquadrada à legislação vigente.

A Premier Análises e Consultoria busca apresentar aos clientes um serviço completo de consultoria, munindo gestores de recursos e demais investidores com todas as ferramentas e informações necessárias para que estes possam realizar uma gestão inteligente e responsável.

A presente análise foi realizada tendo como base as informações fornecidas pelos responsáveis da gestão do fundo, Relatório de Reavaliação Atuarial e Política de Investimentos do Fundo. Características como: expectativa e necessidade de retorno, objetivos de curto e de longo prazo, horizonte dos investimentos, tolerância ao risco, limitações diversas e legislações específicas da Instituição são incorporadas nesta análise e, portanto, este relatório é elaborado de forma exclusiva para o RPPS da Prefeitura Municipal de **Teutônia- RS**.

As opiniões e recomendações contidas neste relatório foram baseadas em julgamentos objetivos, concluídos via realização de um trabalho sério, diligente, independente de qualquer instituição financeira e de forma ética e imparcial, comprometido com a confiança que nossos clientes depositam em nossos serviços.

Este relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

DESEMPENHO ACUMULADO - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/2017

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Rent. Acumulada (%)	Meta (R\$)	Meta Atuarial (%)	Meta Acumulada (%)	Efetividade (%)
Janeiro	9.348.532,93	710.000,00	150.000,00	10.028.954,36	120.421,43	1,2879	1,2879	84.954,23	0,9087	0,9087	141,7230
Fevereiro	10.028.954,36	1.143.394,60	671.640,63	10.641.835,69	141.127,36	1,4253	2,7315	72.997,54	0,7278	1,6432	195,8184
Março	10.641.835,69	650.000,00	150.000,00	11.282.598,06	140.762,37	1,3237	4,0914	86.013,38	0,8082	2,4647	163,7721
Abril	11.282.598,06	640.000,00	160.000,00	11.831.055,53	68.457,47	0,6083	4,7246	63.982,37	0,5670	3,0458	107,2671
Maió	11.831.055,53	660.000,00	160.000,00	12.371.228,11	40.172,58	0,3421	5,0828	100.380,82	0,8484	3,9201	40,3204
Junho	12.371.228,11	1.196.138,05	696.138,05	12.968.744,11	97.516,00	0,7900	5,9130	22.916,33	0,1852	4,1126	426,4760
Julho	12.968.744,11	680.000,00	230.000,00	13.675.821,46	257.077,35	1,9900	8,0206	85.272,99	0,6575	4,7971	302,6491
Agosto	13.675.821,46	728.581,80	206.644,05	14.334.310,71	136.551,50	1,0022	9,1032	62.437,37	0,4565	5,2756	219,5144
Setembro	14.334.310,71	685.000,00	180.000,00	14.985.737,21	146.426,50	1,0221	10,2184	66.884,18	0,4666	5,7668	219,0517
Outubro	14.985.737,21	635.000,00	160.000,00	15.522.710,27	61.973,06	0,4122	10,6727	128.652,55	0,8585	6,6748	48,0139
Novembro	15.522.710,27	650.000,00	180.000,00	16.033.368,44	40.658,17	0,2600	10,9604	103.625,88	0,6675	7,3870	38,9468
Totais		8.378.114,45	2.944.422,73		1.251.143,79			878.117,69		7,3870	148,3750

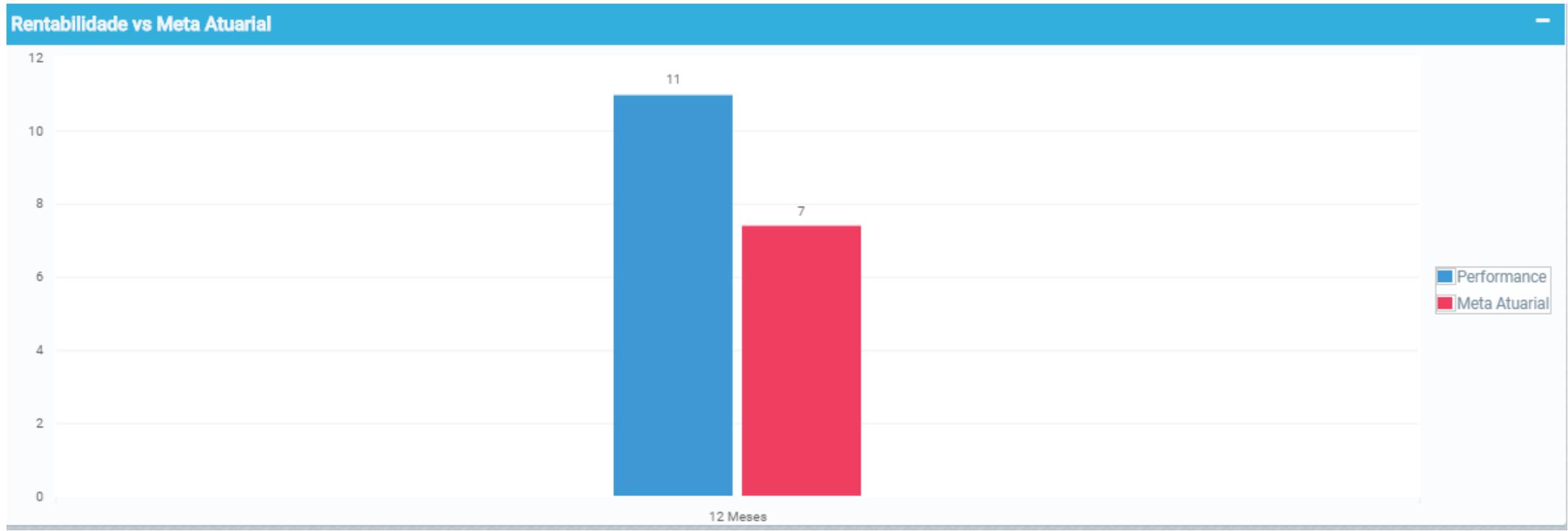
Meses x Rentabilidade



RENTABILIDADE DA CARTEIRA – NOVEMBRO/2017

Veículo	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rentabilidade (%)
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.518.144,46	0,00	0,00	1.355,92	1.519.500,38	0,0893
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	1.173.267,81	350.000,00	0,00	6.505,25	1.529.773,06	0,5544
BB PREVID RF PERFIL	749.588,07	0,00	0,00	4.210,47	753.798,54	0,5617
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	1.533.754,50	0,00	0,00	9.086,35	1.542.840,85	0,5924
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1.842.216,67	0,00	0,00	4.204,79	1.846.421,46	0,2282
PREVID RF IMA-B 5	470.868,92	0,00	0,00	415,39	471.284,31	0,0882
BB PREVID RF IRF-M	1.229.055,71	0,00	0,00	822,46	1.229.878,17	0,0669
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.589.427,29	0,00	180.000,00	-462,19	1.408.965,10	-0,0817
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.438.215,22	0,00	0,00	1.241,14	1.439.456,36	0,0862
FI BRASIL 2018 II TP RF	465.679,16	0,00	0,00	984,72	466.663,88	0,2114
FI BRASIL 2020 IV TP RF	389.263,70	0,00	0,00	-215,31	389.048,39	-0,0553
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	1.322.401,01	0,00	0,00	7.993,20	1.330.394,21	0,6044
BB PREVID RF TP X	356.849,48	0,00	0,00	-1.230,66	355.618,82	-0,3448
BB PREVID RF TP XI	346.729,96	0,00	0,00	-334,00	346.395,96	-0,0963
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.097.248,31	300.000,00	0,00	6.080,64	1.403.328,95	0,5541
Totais	15.522.710,27	650.000,00	180.000,00	40.658,17	16.033.368,44	0,2600

DESEMPENHO X META ATUARIAL – 2017



RENTABILIDADE EM REAIS NOVEMBRO – 2017

ID	Nome Veículo	Saldo em 31.10.2017(R\$)	Saldo em 30.11.2017(R\$)	Rentabilidade (R\$)	VaR*	Sharpe*
394	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.518.144,46	1.519.500,38	1.355,92	0,0587	9,9057
408	CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	1.173.267,81	1.529.773,06	6.505,25	0,0020	-25,1566
409	BB PREVID RF PERFIL	749.588,07	753.798,54	4.210,47	0,0021	-11,5849
426	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	1.533.754,50	1.542.840,85	9.086,35	0,0109	19,7961
428	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1.842.216,67	1.846.421,46	4.204,79	0,0451	11,6361
432	PREVID RF IMA-B 5	470.868,92	471.284,31	415,39	0,0591	9,9312
481	BB PREVID RF IRF-M	1.229.055,71	1.229.878,17	822,46	0,0773	16,7092
572	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.589.427,29	1.408.965,10	-462,19	0,1019	16,3678
573	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.438.215,22	1.439.456,36	1.241,14	0,0778	16,3885
579	FI BRASIL 2018 II TP RF	465.679,16	466.663,88	984,72	0,0721	-20,5131
582	FI BRASIL 2020 IV TP RF	389.263,70	389.048,39	-215,31	0,0947	-7,6201
811	BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	1.322.401,01	1.330.394,21	7.993,20	0,0111	19,0831
840	BB PREVID RF TP X	356.849,48	355.618,82	-1.230,66	0,0975	10,3744
927	BB PREVID RF TP XI	346.729,96	346.395,96	-334,00	0,0995	10,9130
944	BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.097.248,31	1.403.328,95	6.080,64	0,0018	-45,3805
	Totais	15.522.710,27	16.033.368,44	40.658,17		

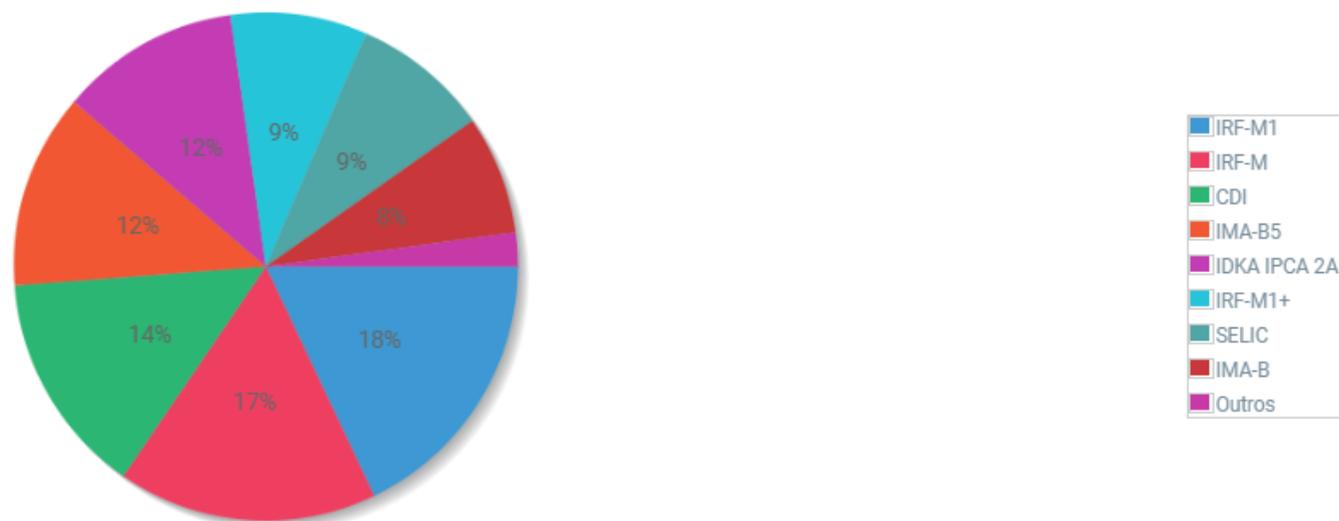
ENQUADRAMENTO 3.922/10

Artigo	Total em 30.11.2017(R\$)	Percentual 3.922(%)	Percentual PI(%)	Percentual Item(%)
Art. 7o, Inciso I, Alínea B	11.875.183,58	100,00	100,00	74,06
Art. 7o, Inciso III, Alínea A	471.284,31	80,00	80,00	2,93
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A	3.686.900,55	30,00	30,00	22,99



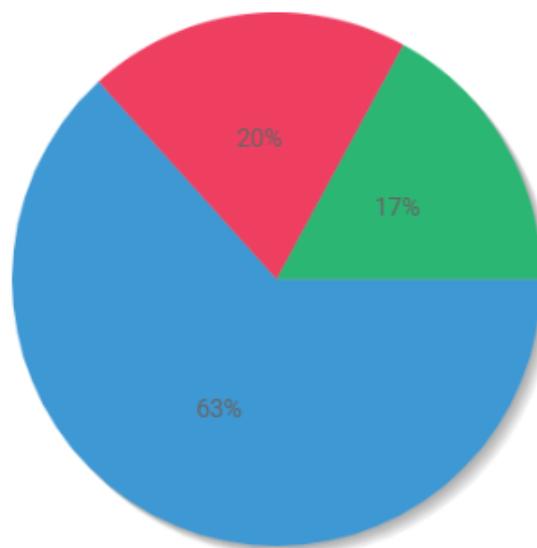
CARTEIRA POR ÍNDICE DE MERCADO

Nome	Descrição	Total em 30.11.2017(R\$)	Percentual Item(%)
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	2.873.235,06	17,92
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	2.669.334,53	16,64
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	2.283.571,60	14,24
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	1.990.784,69	12,41
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	1.846.421,46	11,51
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos	1.408.965,10	8,78
SELIC	Taxa Selic	1.403.328,95	8,75
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.211.331,09	7,55
Outros	Outros	346.395,96	2,16



CARTEIRA POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Nome	CNPJ	Total em 30.11.2017(R\$)	Percentual Item(%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	10.142.669,48	63,25
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	3.156.975,80	19,69
BANRISUL	92.702.067/0001-96	2.733.723,16	17,05



CENÁRIO ECONÔMICO

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a resolução 3.922/10.

No mês de Novembro tivemos novamente algumas notícias impactando negativamente o mercado, atingindo principalmente os fundos mais longos. Novamente, Conforme havíamos alertado, o cenário atual é de preservação da rentabilidade obtida até o momento, com o encurtamento da carteira.

Como destaque, tivemos a Reunião do COPOM, com o corte de 0,50% da Taxa Selic, trazendo a taxa de 7,5% para 7,0%, sem novidades. A parte importante ficou para o comunicado da decisão deixando clara a possibilidade de pelo menos mais um corte em 2018, caso as reformas sejam implementadas. A ata será divulgada na quarta feira.

Como o cenário econômico manteve-se ruim, com o mercado precificando uma elevação do risco de crédito do Brasil e a curva de juro de longo e médio prazo tiveram alta, fazendo com que a rentabilidade dos fundos mais longos caíssem.

A reforma da previdência é o último bastião do atual governo e existe uma grande indefinição para saber se a reforma será votada em dezembro ou ficará para 2018. Caso seja passada para 2018, o cenário de incerteza segue para janeiro.

No cenário internacional, pouco temos de novidade, a não ser o reconhecimento de Trump de Jerusalém como capital de Israel. Fora isso, com o aumento iminente de taxa de juro e a reforma tributária, o país pode passar a atrair mais recursos.

Seguimos recomendando a gestão ativa tanto em renda fixa como em renda variável, pois os resultados têm sido excelentes e serão importantes para auxiliar para atingir a meta atuarial em 2018.

RECOMENDAÇÕES:

1. A meta atuarial no período de janeiro a Novembro foi atingida, com um superávit de 3,57%. No mês a rentabilidade foi de 0,26%, contra meta atuaria de 0,67%.

2. Recomenda-se reduzir novamente risco da carteira, de forma a preservar a rentabilidade obtida até o momento, da seguinte forma:

Resgates:

A - Resgatar 70% do IRF-M1+;

B - Resgatar 50% do IRF-M;

Aplicações:

Dos valores resgatados, recomenda-se aplicar:

A - 30% dos Valores Resgatados no Fundo BB Multimercado FI LP, CNPJ: 10.418.362/0001-50;

B - 30% dos Valores resgatados no índice IMA-B5;

C - 20% dos Valores resgatados no índice IRF-M1;

D - 20% dos Valores Resgatados em IDKA-2A;

E - Novos recursos aplicar em DI ou IRF-M1;

3. Iniciar operações de gestão ativa em renda fixa e em Renda Variável. Para gestão ativa em Renda Fixa, podemos utilizar o Fundo IMA B5+ da Caixa. Para Gestão ativa em Renda Variável, recomendamos o ETF BOVA 11, por ser um produto de cotização imediata e baixa taxa de administração.

PERFIL DAS CARTEIRAS

Índices	Agressiva	Moderada	Conservadora
IDKA IPCA 2A	10%	10%	10%
IRF-M 1	30%	30%	30%
IRF-M 1+	0%	0%	0%
IRF-M	5%	5%	5%
IMA-B 5	5%	5%	5%
IMA-B 5+ Gestão Ativa*	10%	7%	5%
IMA-B 5+	0%	0%	0%
IMA-B	0%	0%	0%
IMA Geral ex-C	10%	8%	5%
DI	20%	30%	30%
Ações Gestão Ativa*	10%	10%	5,00%
Ações Gestão Passiva	10%	5%	5,00%
Total	110%	110%	100%

Disclosure

Esta comunicação tem conteúdo meramente informativo. Não se trata de oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo ou instrumento financeiro nem de confirmação oficial de qualquer transação. A Premier Análises e Consultoria Ltda. não está autorizada a administrar carteira de títulos e valores mobiliários. Quaisquer dados, cotações ou outras informações eventualmente divulgadas pela Premier Análises e Consultoria Ltda. de forma incidental à atividade de análises ou prestar consultoria sobre valores mobiliários não têm garantia pela de sua exatidão ou integralidade e estão sujeitos a mudança sem aviso prévio. A Premier Análises e Consultoria Ltda. é uma empresa de Análise e Consultoria de investimentos, devidamente autorizada pela CVM e constituída na forma da Instrução CVM Nº 43, de 05 de Março de 1985 e pela resolução CVM 3041/02. Para Novembrores informações acesse <http://www.premieranalises.com.br> e www.cvm.gov.br. Todo investimento possui riscos e rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. Esta mensagem pode conter informação confidencial e/ou privilegiada. Se você não for o destinatário ou pessoa autorizada a receber esta mensagem, não usar, copiar ou divulgar as informações nela contidas ou tomar qualquer ação baseada nessas informações. Se você recebeu esta mensagem por engano, por favor avise imediatamente o remetente, respondendo o e-mail e em seguida apague-o. Obrigado.

Responsável:

Alexandre Conversani Júnior
conversani@premieranalises.com.br