Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Teutônia - RS - 04/2018

OPMAX CSM Consultoria Atuarial

Índice

Introdução . . . 3
Desempenho Acumulado - Carteira de Investimentos . . . 4
Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica . . . 5
Rentabilidade da Carteira . . . 6
Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica . . . 7
Enquadramento 3.922/10 . . . 8
Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica . . . 9
Carteira por Índice de Mercado . . . 10
Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica . . . 11
Diversificação por Instituição Financeira . . . 12
Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica . . . 13
Recomendações Consultor . . . 14
Perfil das Carteiras . . . 16

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 CSM - CONSULTORIA ATUARIAL 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.

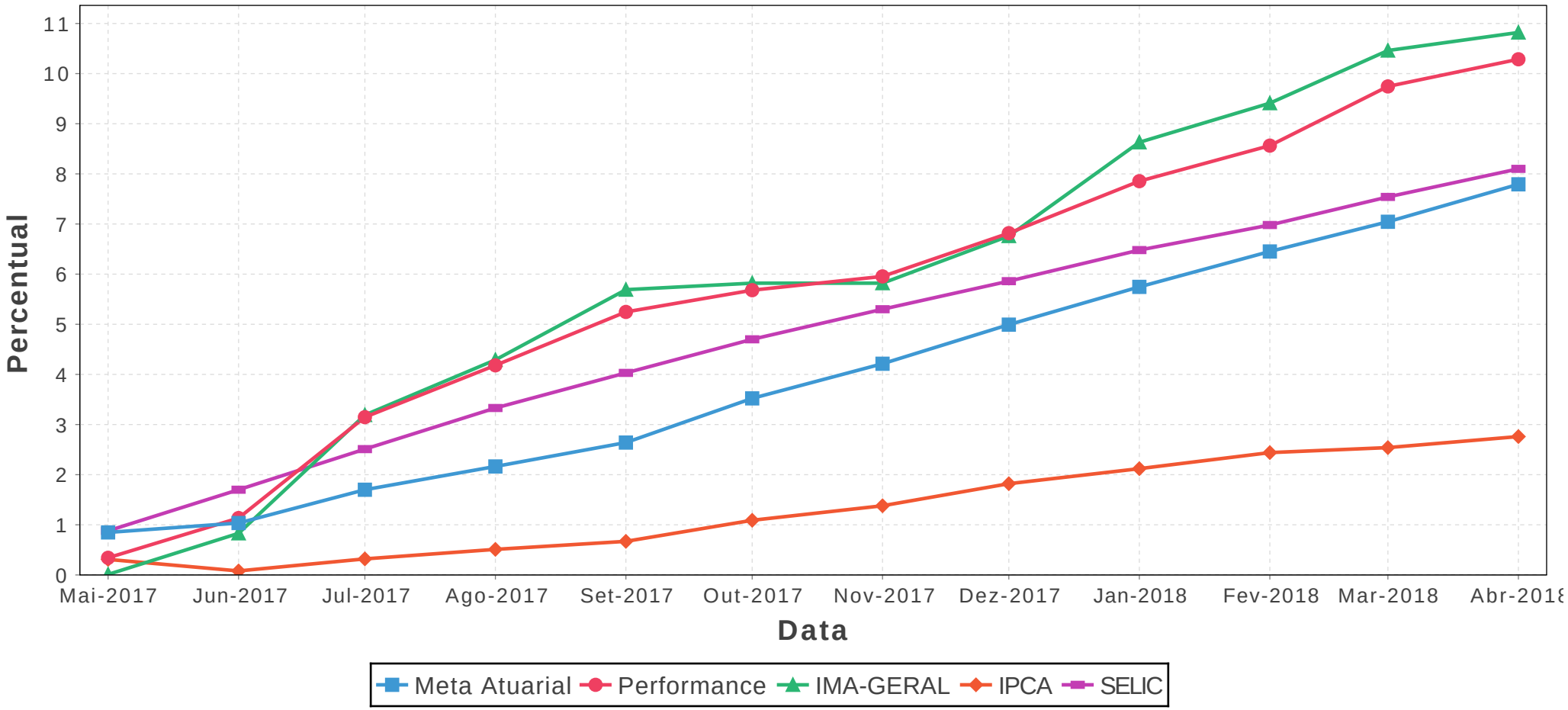
As opiniões e recomendações contidas neste relatório foram baseadas em julgamentos objetivos, concluídos via realização de um trabalho sério, diligente, independente de qualquer instituição financeira e de forma ética e imparcial, comprometido com a confiança que nossos clientes depositam em nossos serviços.

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

Mês	Saldo Anterior (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Saldo Atual (R$)	Rentabilidade (R$)	Rentabilidade (%)	Rent. Acumulada (%)	Meta Atuarial (%)	Meta Acumulada (%)	Efetividade (%)
2017/05	11.831.055,53	660.000,00	160.000,00	12.371.228,11	40.172,58	0,3421	0,3421	0,8484	0,8484	40,3204
2017/06	12.371.228,11	1.196.138,05	696.138,05	12.968.744,11	97.516,00	0,7900	1,1348	0,1852	1,0352	426,4760
2017/07	12.968.744,11	680.000,00	230.000,00	13.675.821,46	257.077,35	1,9900	3,1473	0,6575	1,6995	302,6491
2017/08	13.675.821,46	728.581,80	206.644,05	14.334.310,71	136.551,50	1,0022	4,1811	0,4565	2,1639	219,5144
2017/09	14.334.310,71	685.000,00	180.000,00	14.985.737,21	146.426,50	1,0221	5,2459	0,4666	2,6406	219,0517
2017/10	14.985.737,21	635.000,00	160.000,00	15.522.710,27	61.973,06	0,4122	5,6797	0,8585	3,5217	48,0139
2017/11	15.522.710,27	650.000,00	180.000,00	16.033.368,44	40.658,17	0,2600	5,9545	0,6675	4,2128	38,9468
2017/12	16.033.368,44	1.280.000,00	330.000,00	17.116.616,39	133.247,95	0,8145	6,8175	0,7479	4,9923	108,8954
2018/01	17.116.616,39	815.000,00	200.000,00	17.897.661,06	166.044,67	0,9704	7,8541	0,7178	5,7459	135,1872
2018/02	17.897.661,06	880.000,00	251.758,76	18.644.322,35	118.420,05	0,6575	8,5632	0,6675	6,4519	98,4906
2018/03	18.644.322,35	730.000,00	200.000,00	19.376.882,03	202.559,68	1,0875	9,7438	0,5570	7,0449	195,2283
2018/04	19.376.882,03	730.000,00	160.000,00	20.042.655,14	95.773,11	0,4941	10,2861	0,6977	7,7917	70,8161
	Total Geral	**9.669.719,85**	**2.954.540,86**		**1.496.420,62**		**10,2861**		**7,7917**	**132,0123**

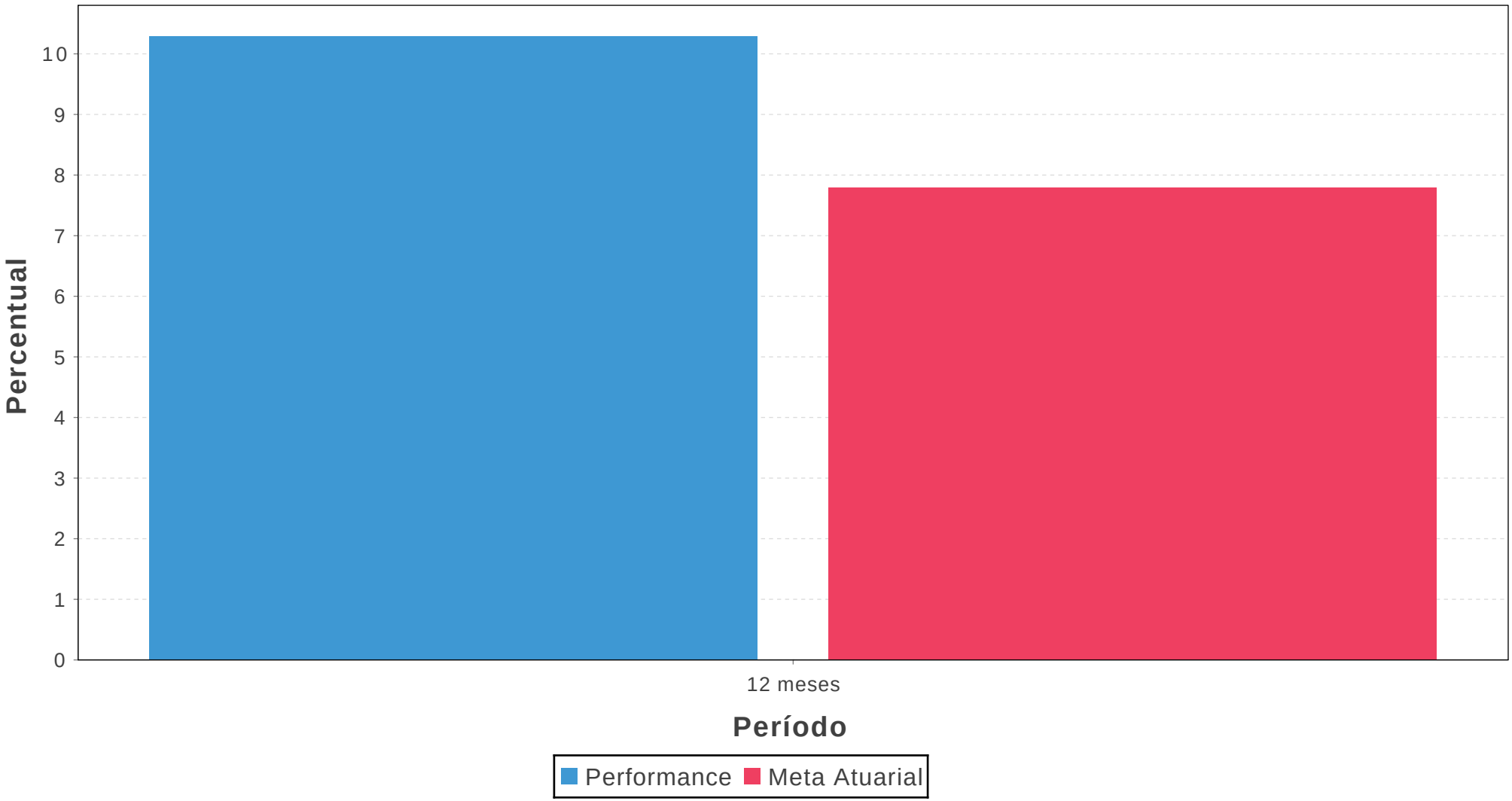
Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica



Rentabilidade da Carteira

Veículos de Investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade (R$)	Saldo Atual	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.849.811,18	0,00	0,00	22.325,82	2.872.137,00	0,78%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	2.037.051,98	0,00	0,00	9.939,15	2.046.991,13	0,48%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	2.015.964,63	0,00	0,00	8.170,38	2.024.135,01	0,40%
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	1.730.512,40	0,00	160.000,00	8.788,72	1.579.301,12	0,51%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	1.562.477,24	0,00	0,00	7.655,38	1.570.132,62	0,48%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.532.973,10	0,00	0,00	7.681,64	1.540.654,74	0,50%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.513.181,77	0,00	0,00	5.381,21	1.518.562,98	0,35%
BB PREVID RF IRF-M	1.291.436,67	0,00	0,00	5.522,79	1.296.959,46	0,42%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.248.866,21	0,00	0,00	3.821,54	1.252.687,75	0,30%
BB PREVID RF PERFIL	1.071.840,79	0,00	0,00	5.547,79	1.077.388,58	0,51%
PREVID RF IMA-B 5	941.185,82	0,00	0,00	3.809,54	944.995,36	0,40%
BB PREVID RF IDKA 2	0,00	730.000,00	0,00	0,00	730.000,00	-
FI BRASIL 2018 II TP RF	464.352,94	0,00	0,00	1.927,33	466.280,27	0,41%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	395.845,07	0,00	0,00	3.675,25	399.520,32	0,92%
BB PREVID RF TP X	365.597,15	0,00	0,00	845,74	366.442,89	0,23%
BB PREVID RF TP XI	355.785,08	0,00	0,00	680,83	356.465,91	0,19%

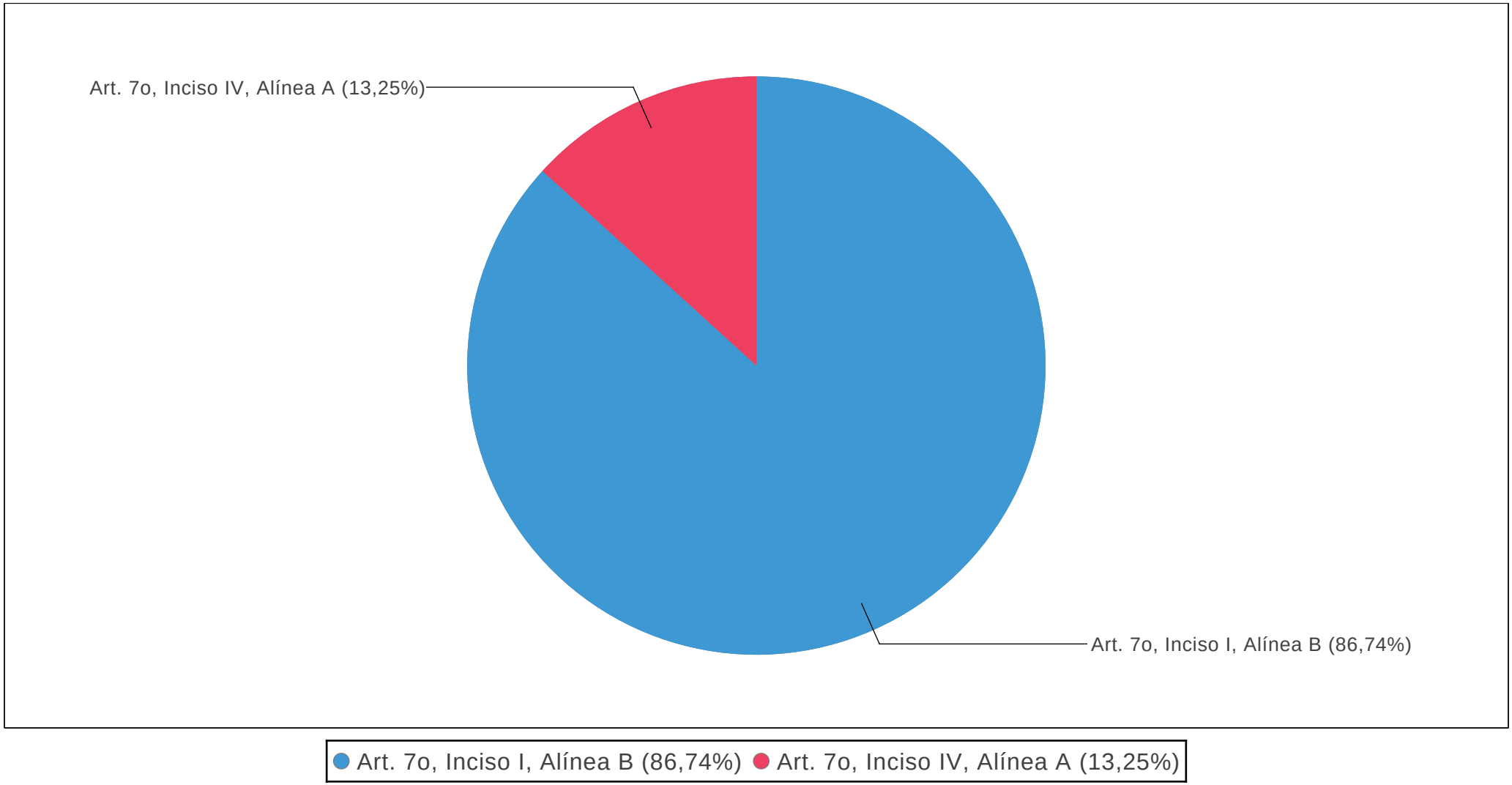
Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica



Enquadramento 3.922/10

Enquadramento	Valor Investido (R$)	Percentual Investido	Percentual PI	Percentual 3.922
Art. 7o, Inciso I, Alínea B (Fundos 100% Títulos Públicos Federais)	17.385.965,44	86,74%	100,00%	100,00%
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos Renda Fixa - Geral)	2.656.689,70	13,25%	40,00%	40,00%

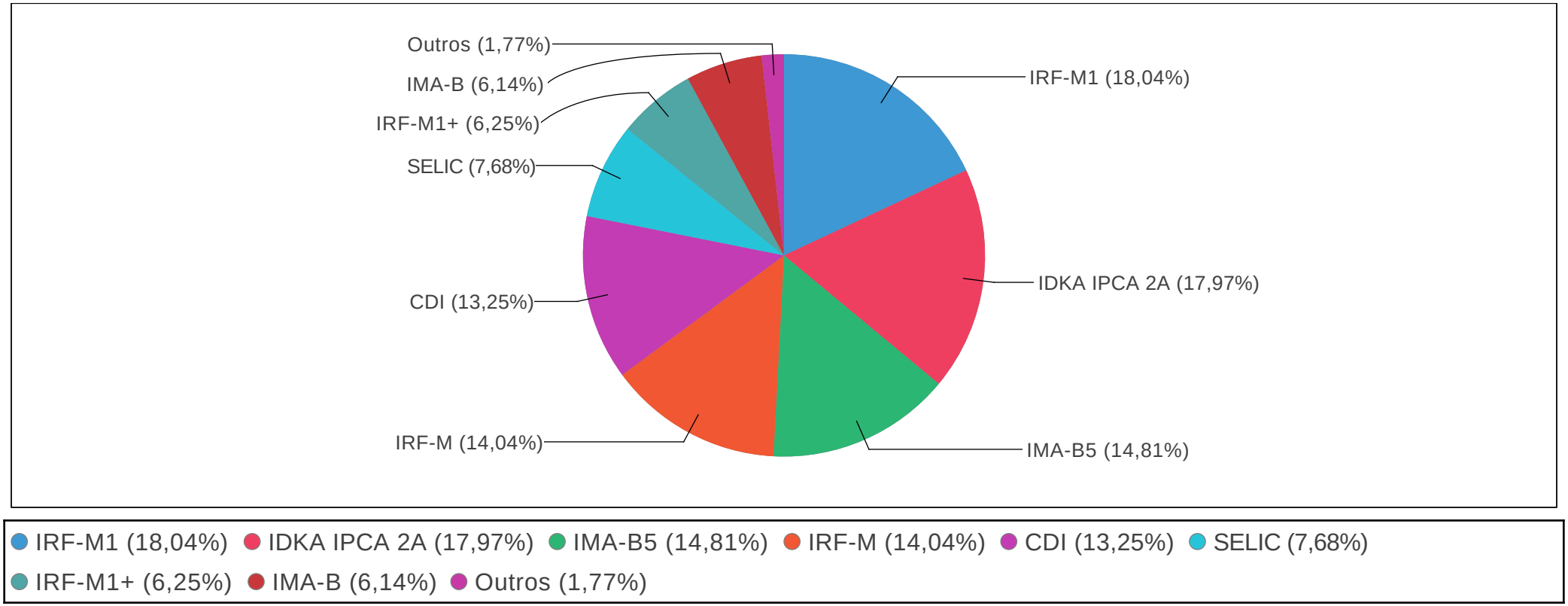
Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica



Carteira por Índice de Mercado

Nome	Descrição	Total em (R$)	Percentual
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	3.617.123,75	18,04%
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	3.602.137,00	17,97%
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	2.969.130,37	14,81%
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	2.815.522,44	14,04%
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	2.656.689,70	13,25%
SELIC	Taxa Selic	1.540.654,74	7,68%
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos	1.252.687,75	6,25%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.232.243,48	6,14%
Outros	Outros	356.465,91	1,77%

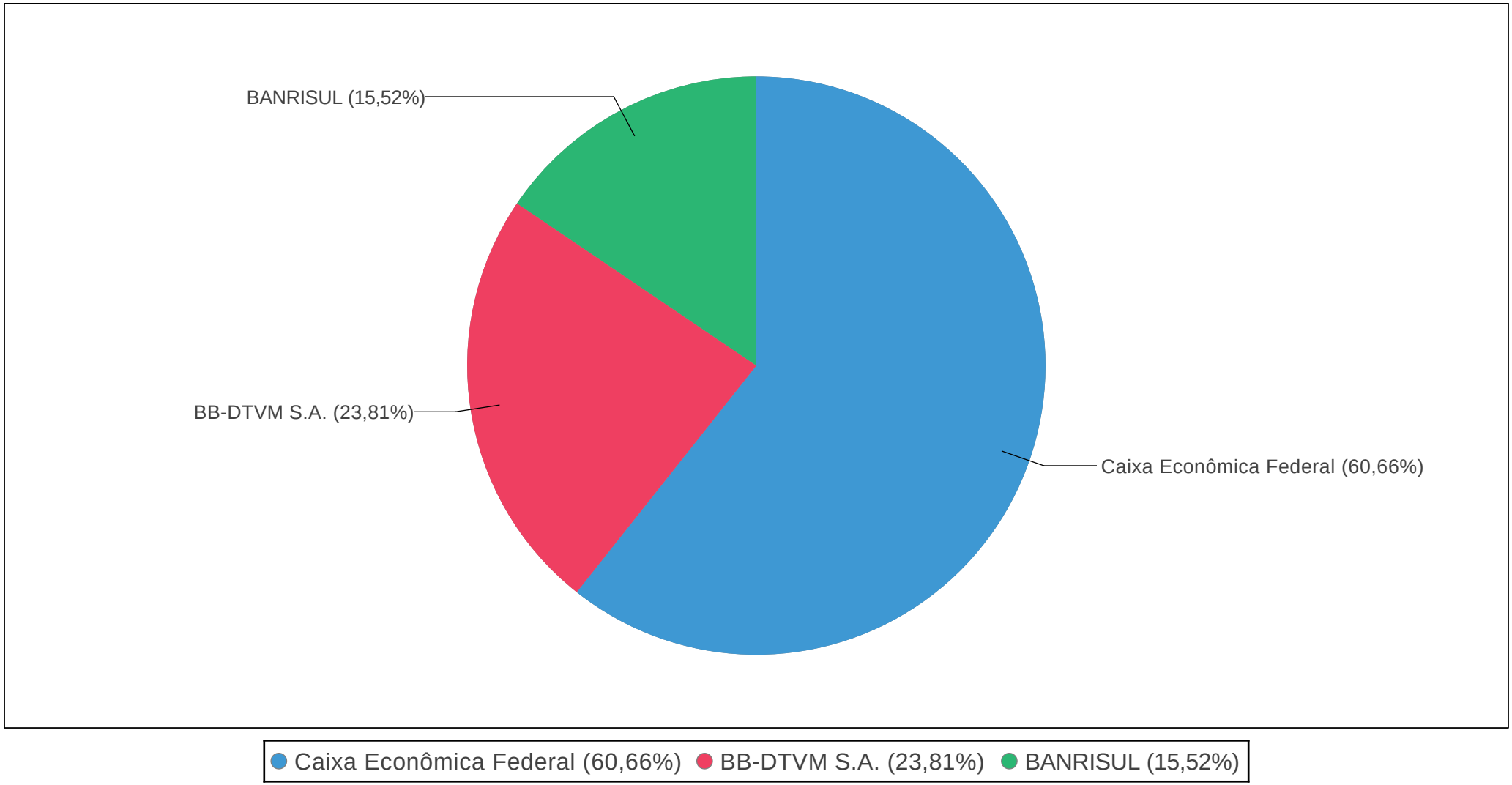
Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica



Diversificação por Instituição Financeira

Nome	CNPJ	Total em (R$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	12.159.615,58	60,66%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	4.772.252,20	23,81%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	3.110.787,36	15,52%

Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica



Recomendações Consultor

No mês de abril tivemos o retorno da volatilidade. Apesar disto, os investimentos se comportaram de uma forma saudável, com rentabilidade média, na ponta mais curta, entre 0,40% e 0,70%.

Tivemos, como principal destaque, a decisão do COPOM. Contra a maioria dos analistas e causando algum desconforto, o COPOM manteve a taxa de juro inalterada, em 6,5% a.a. O comunicado apenas trouxe a alteração dos balanços de riscos no exterior como principal alteração. Por sua vez, a ata, justificou que apesar de membros do COPOM terem dado a entender, dias antes, que o plano de voo seria mantido, o mais correto no cenário de médio e longo prazo, seria manter a taxa inalterada. O impacto imediato foi uma fuga do capital estrangeiro do país, que aliado com as tensões externas, corroboraram com a elevação do dólar.

No mercado internacional, tivemos um alívio nas tensões comerciais entre China e EUA, acalmando os mercados e permitindo uma valorização das bolsas mundo a fora. Além disso, os EUA estão praticamente a pleno emprego, com o nível de desemprego em 3,9%, condizente com o aumento das taxas de juro esperadas pelos analistas. Apesar disto, na Ata do FOMC, divulgada na última quarta, parece que o aumento deverá ser gradual e não deve ser antecipado pela autoridade monetária.

A estabilidade nos EUA terminou por contaminar o nosso real, que se desvalorizou com a fuga do capital estrangeiro para outros países. Esta alta do dólar deve pressionar a inflação para cima, juntamente com o aumento dos preços das commodities (petróleo e ferro) que devem atingir toda a cadeia de produção.

Este aumento no curto prazo do preço das commodities se deve a uma melhora generalizada da economia mundial, mas também à saída dos EUA do pacto com o Irã, sendo que o país já foi bombardeado, aumentando o preço do petróleo e podendo favorecer as nossas contas públicas, já que somos grandes exportadores.

Voltando para o Brasil, o nível de desemprego segue elevado, em 13,1% e o consumo segue patinando. De toda a forma, chegamos num momento em que as pesquisas eleitorais irão dar o tom do mercado, a cada dia mais.

Em um país cujo endividamento e o desemprego estão em níveis preocupantes, a escolha de uma nova figura para o governo pode representar a confiança para a melhora, ou a certeza de uma situação calamitosa. Salientamos aqui o baixo retorno para o investidor (SELIC).

Por fim, precisamos nos reportar a paralização dos caminhoneiros, que chega ao seu sétimo dia (13h55). Apesar de alguns caminhões tanque terem sido escoltados, a situação segue preocupante. O governo segue negociando e acredita que hoje deve chegar a um acordo, mantendo o preço do diesel inalterado por 60 dias, retirada da CIDE, do PIS e do COFINS. O prejuízo à economia atualmente é avaliado em R$ 10 Bilhões. De toda a forma, o movimento é visto como uma reação da sociedade, tendo o apoio de 90% da população consultada.

Com relação aos fundos, em geral, tiveram a performance esperada, baixa e consistente com o atual cenário de juro. No mês atual, estão em sua maioria, refletindo a expectativa de alta da SELIC, apontando para o campo negativo. A carteira recomendada já leva em conta este cenário.

A Renda Variável passa a ser cada vez mais importante, dado o atual cenário.

A postura mais recomendada no momento, segue sendo a conservadora, mas sempre visando aproveitar oportunidades pontuais.

RECOMENDAÇÕES:

1.A rentabilidade acumulada em 12 meses é de 10,29%, sendo que a meta atuarial do período ficou em 7,79%. No mês a rentabilidade da carteira foi de 0,49% contra 0,70% da meta atuarial. Em reais, no mês, tivemos uma rentabilidade de R$ 95.773,11 contra R$ 135.196,76 da meta atuarial.

2.Recomenda-se reduzir risco da carteira, de forma a realizar um rebalanceamento:

Resgates:

A - Resgatar 50% do índice IRF-M1+;

B - Resgatar 50% do índice IRF-M;

C – Resgatar 50% do índice IMA-B5;

Aplicações:

Dos valores resgatados, recomenda-se aplicar:

A - 10% dos Valores Resgatados em Fundo Multimercado;

B - 30% dos Valores resgatados no índice CDI;

C - 10% dos Valores resgatados no índice IRF-M1;

D - 40% dos Valores Resgatados em IDKA-2A;

E - 10% Dos recursos resgatados aplicar em Renda Variável – Ações. Na carteira recomendada temos os principais índices, IBOVESPA, S&P500, Dividendos e Imobiliário

F - Novos recursos aplicar em IDKA-2A;

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

Índice	Conservador	Moderado	Arrojado
IMA-B5	-	-	5,00%
IRF-M	-	5,00%	2,50%
IRF-M1	40,00%	30,00%	25,00%
IMA-GERAL ex-C	5,00%	-	2,50%
IMA-GERAL	-	5,00%	-
CDI	30,00%	25,00%	25,00%
IBOVESPA	5,00%	7,50%	10,00%
S&P500	2,50%	2,50%	5,00%
IDIV	-	-	2,50%
SMLL	2,50%	2,50%	2,50%
IDKA IPCA 2A	15,00%	20,00%	15,00%
IMOB	-	2,50%	5,00%

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax e a CSM depositam confiança. Entretanto, nem o Opmax nem a CSM se responsabilizam pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax ou da CSM quaisquers erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

CSM - CONSULTORIA ATUARIAL - AV PROTASIO ALVES, 2854, SALA 501 , PETROPOLIS, Porto Alegre - RS, 90410-006.
null -
A CSM é uma empresa devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.