

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

## 3º TRIMESTRE 2018

(Julho – Agosto – Setembro)



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 3º trimestre de 2018, compreendendo os meses de Julho, Agosto e Setembro, e possui data base de 28/09/2018.

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

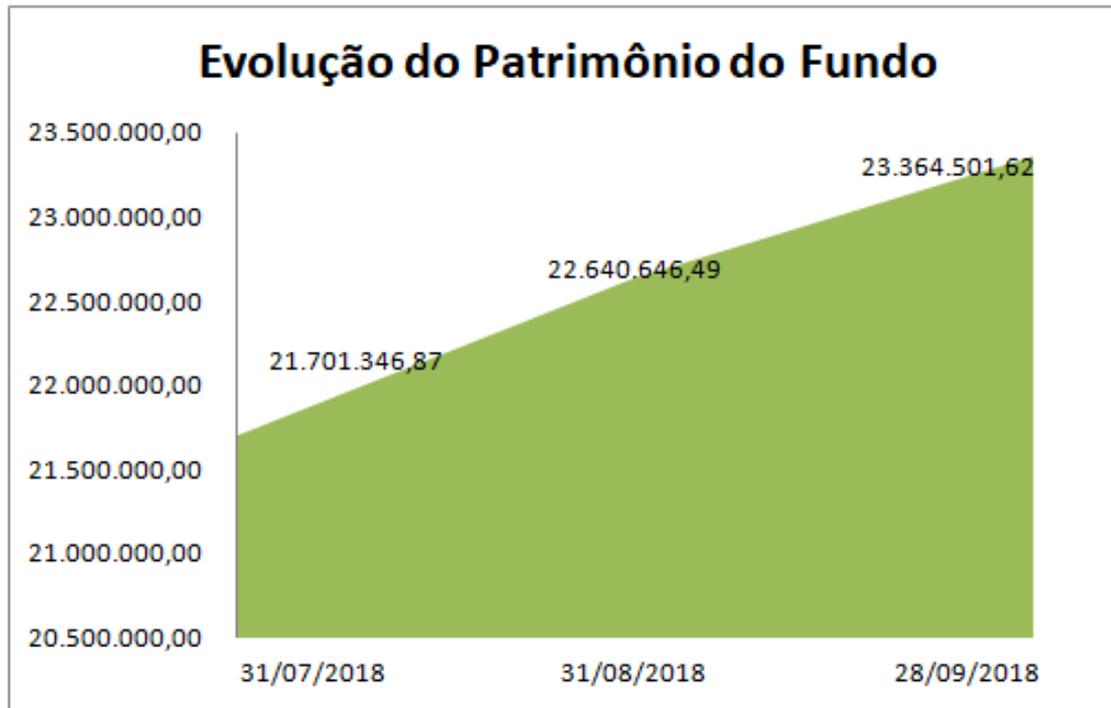
## Comitê de Investimentos

### Saldos financeiros

ATIVOS	31/7/2018	31/8/2018	28/9/2018	
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 21.683.789,80</b>	<b>R\$ 22.628.555,43</b>	<b>R\$ 23.347.619,32</b>	<b>99,93%</b>
Caixa FI Brasil Ref DI	R\$ 2.841.793,98	R\$ 2.857.604,11	R\$ 2.870.306,53	12,28%
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	R\$ 2.889.375,78	R\$ 3.387.672,77	R\$ 3.426.709,33	14,67%
Caixa FI Brasil IMA B 5	R\$ 2.029.635,56	R\$ 2.221.850,52	R\$ 2.041.135,69	8,74%
Caixa FI Brasil IRF M 1	R\$ 2.795.186,72	R\$ 3.024.956,37	R\$ 3.442.764,97	14,74%
Caixa FI Brasil IRF M	R\$ 390.277,02	R\$ 386.056,52	R\$ 390.622,63	1,67%
Caixa FI Brasil IRF M 1 +	R\$ 423.429,36	R\$ 914.618,59	R\$ 927.622,60	3,97%
Caixa FI Brasil 2020 IV	R\$ 401.044,66	R\$ 390.662,94	R\$ 395.426,40	1,69%
Caixa FI Brasil 2018 II	R\$ 477.716,76	R\$ -	R\$ -	0,00%
Banrisul FI Absoluto CDI	R\$ 1.946.357,94	R\$ 1.957.114,05	R\$ 1.966.093,18	8,41%
Banrisul Foco IRF-M 1	R\$ 1.943.507,52	R\$ 1.951.586,23	R\$ 1.963.114,14	8,40%
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	R\$ 364.531,11	R\$ 353.214,14	R\$ 355.206,13	1,52%
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	R\$ 354.493,49	R\$ 342.592,82	R\$ 345.441,03	1,48%
BB Prev RF IMA-B 5	R\$ 947.802,04	R\$ 945.362,78	R\$ 953.543,69	4,08%
BB Prev RF IRFM	R\$ 1.291.943,93	R\$ 1.279.595,84	R\$ 1.295.985,45	5,55%
BB Prev RF PERFIL	R\$ 1.851.820,10	R\$ 1.862.071,63	R\$ 2.211.224,91	9,46%
BB Prev RF IDKA 2	R\$ 734.873,83	R\$ 753.596,12	R\$ 762.422,64	3,26%
<b>Contas Correntes</b>	<b>R\$ 17.557,07</b>	<b>R\$ 12.091,06</b>	<b>R\$ 16.882,30</b>	<b>0,07%</b>
Caixa Econômica Federal	R\$ 17.557,07	R\$ 12.091,06	R\$ 16.882,30	0,07%
Banco do Brasil	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
Banrisul	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>R\$ 21.701.346,87</b>	<b>R\$ 22.640.646,49</b>	<b>R\$ 23.364.501,62</b>	<b>100,00%</b>

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

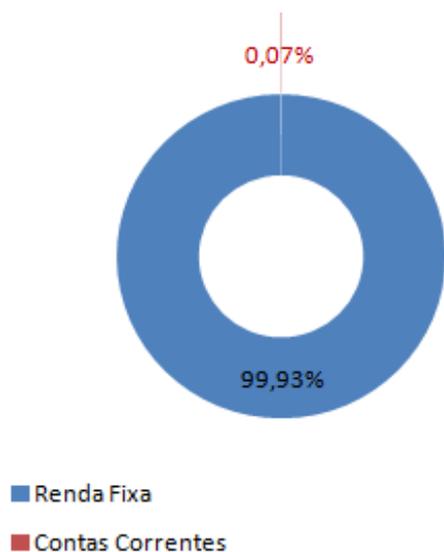
## Comitê de Investimentos



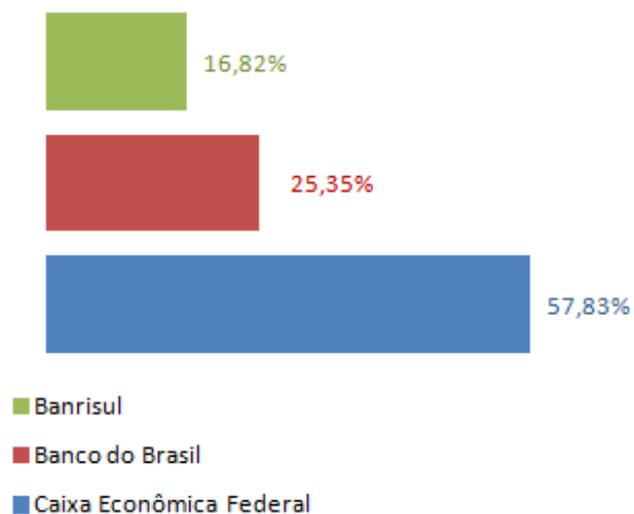
# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

Distribuição da Carteira por segmento em 28/09/2018



Distribuição da Carteira por Instituição Financeira em 28/09/2018

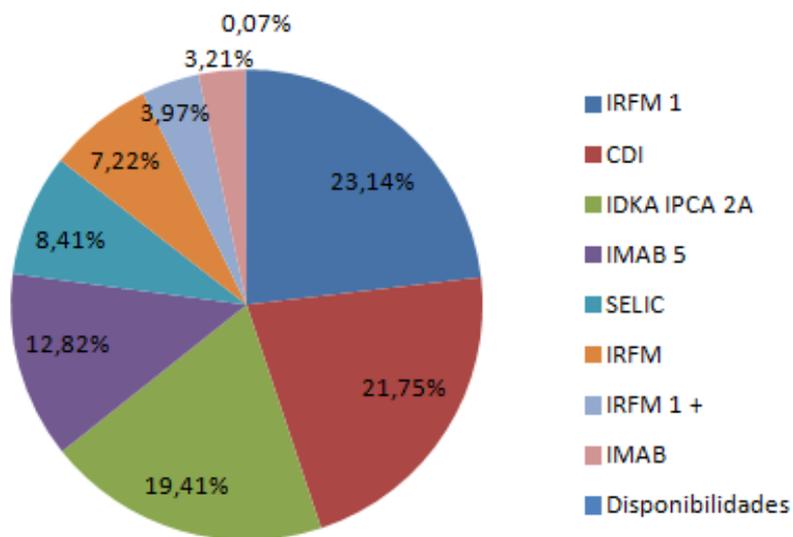


# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

### Distribuição por Índice de Referência em 28/09/2018

IRFM 1	23,14%
CDI	21,75%
IDKA IPCA 2A	19,41%
IMAB 5	12,82%
SELIC	8,41%
IRFM	7,22%
IRFM 1 +	3,97%
IMAB	3,21%
Disponibilidades	0,07%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>



# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

### Resultado por Ativo em Reais

ATIVOS	Julho/18	Agosto/18	Setembro/18
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 201.468,57</b>	<b>R\$ 15.173,62</b>	<b>R\$ 179.063,89</b>
Caixa FI Brasil Ref DI	R\$ 16.029,28	R\$ 15.810,13	R\$ 12.702,42
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	R\$ 33.959,66	-R\$ 1.703,01	R\$ 39.036,56
Caixa FI Brasil IMA B 5	R\$ 29.243,24	-R\$ 7.785,04	R\$ 19.285,17
Caixa FI Brasil IRF M 1	R\$ 14.088,30	R\$ 9.769,65	R\$ 17.808,60
Caixa FI Brasil IRF M	R\$ 6.099,82	-R\$ 4.220,50	R\$ 4.566,11
Caixa FI Brasil IRF M 1 +	R\$ 8.073,14	-R\$ 8.810,77	R\$ 13.004,01
Caixa FI Brasil 2020 IV	R\$ 4.366,45	R\$ 642,95	R\$ 4.763,46
Caixa FI Brasil 2018 II	R\$ 2.402,50	R\$ 1.666,56	R\$ -
Banrisul FI Absoluto CDI	R\$ 10.217,63	R\$ 10.756,11	R\$ 8.979,13
Banrisul Foco IRF-M 1	R\$ 12.524,86	R\$ 8.078,71	R\$ 11.527,91
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	R\$ 6.544,94	-R\$ 1.539,45	R\$ 1.991,99
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	R\$ 6.864,83	-R\$ 2.314,05	R\$ 2.848,21
BB Prev RF IMA-B 5	R\$ 13.625,39	-R\$ 2.439,26	R\$ 8.180,91
BB Prev RF IRFM	R\$ 18.881,04	-R\$ 12.348,09	R\$ 16.389,61
BB Prev RF PERFIL	R\$ 9.592,18	R\$ 10.251,53	R\$ 9.153,28
BB Prev RF IDKA 2A	R\$ 8.955,31	-R\$ 641,85	R\$ 8.826,52
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>R\$ 201.468,57</b>	<b>R\$ 15.173,62</b>	<b>R\$ 179.063,89</b>

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

### Cálculo Meta Atuarial Ano 2018

<b>Meta Atuarial INPC + 6%a.a.</b>	<b>7,75</b>
Meta atuarial de Janeiro	0,72
Meta atuarial de Fevereiro	0,67
Meta atuarial de Março	0,56
Meta atuarial de Abril	0,70
Meta atuarial de Maio	0,92
Meta atuarial de Junho	1,92
Meta atuarial de Julho	0,74
Meta atuarial de Agosto	0,49
Meta atuarial de Setembro	0,79
<b>Rentabilidade da Carteira</b>	<b>4,66</b>
Rentabilidade em Janeiro	0,97
Rentabilidade em Fevereiro	0,66
Rentabilidade em Março	1,09
Rentabilidade em Abril	0,49
Rentabilidade em Maio	- 0,75
Rentabilidade em Junho	0,30
Rentabilidade em Julho	0,96
Rentabilidade em Agosto	0,07
Rentabilidade em Setembro	0,79

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

### Rentabilidade por Investimento

Ativo	Benchmark	Setembro	% da meta	Ano	% da meta
<b>Renda Fixa</b>					
Caixa FI Brasil Ref DI	CDI	0,44	56,27	4,65	60,06
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	IDKA IPCA 2A	1,15	145,86	5,71	73,61
Caixa FI Brasil IMA B 5	IMA-B 5	0,86	108,45	4,79	61,75
Caixa FI Brasil IRF M 1	IRF-M 1	0,59	74,52	4,69	60,54
Caixa FI Brasil IRF M	IRF-M	1,18	149,72	4,01	51,78
Caixa FI Brasil IRF M 1+	IRF-M 1+	1,42	179,97	3,72	47,94
Caixa FI Brasil 2020 IV	IMA-B	1,22	154,35	0,58	7,51
Caixa FI Brasil 2018 II	IMA-B	-	-	2,37	30,58
Banrisul FI Absoluto CDI	CDI	0,45	56,96	4,66	60,13
Banrisul Foco IRF M 1	IRF-M 1	0,59	74,68	4,66	60,13
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	IMA-B	0,56	71,38	4,43	57,14
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	IDKA IPCA 2A 3A 5A	0,83	105,23	4,21	54,26
BB Prev RF IMA-B 5	IMA-B 5	0,87	109,53	4,83	62,32
BB Prev RF IRFM	IRFM	1,28	162,13	4,10	52,93
BB Prev RF PERFIL	CDI	0,49	62,22	4,77	61,53
BB Prev RF IDKA 2A	IDKA IPCA 2A	1,17	148,25	5,58	72,00

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

### **Análise Macroeconômica**

#### **EUA**

Nos EUA, as questões comerciais permaneceram em foco. O país aplicou a segunda rodada de tarifas sobre mais US\$ 200 bilhões em importações chinesas. Inicialmente, entre 24/09 e 31/12, a alíquota será de 10%, sendo elevada para 25% a partir de 01/01/2019. O governo chinês anunciou retaliação imediata, impondo tarifas que variam entre 5% a 10% em exportações americanas que perfazem um montante de US\$ 60 bilhões. Com relação aos dados de atividade, a leitura final do PIB do 2T18 confirmou o crescimento de 4,2% (T/T,a.a), registrando o melhor desempenho em quase 4 anos. A respeito dos dados de inflação, o núcleo do PCE2 permaneceu estável em 2,0%(A/A), na meta do FED3.

No que se refere à política monetária, o FOMC4 elevou a taxa básica de juros em 25bps, para o intervalo de 2,00% a 2,25% em sua reunião de setembro. Jerome Powell, o presidente da instituição, minimizou a retirada da expressão “acomodatícia” no comunicado do Fed, dizendo que isso não sinaliza qualquer mudança no caminho provável da política monetária. Sobre as projeções, a previsão de crescimento do PIB para 2018 subiu para 3,1%, e o presidente viu pouco impacto negativo da guerra comercial sobre a economia como um todo. Na trajetória esperada dos juros a grande maioria dos membros do FOMC indicou que é favorável a uma nova alta de juros em dezembro, o que se confirmado fará com que a taxa básica americana encerre o ano entre 2,25% e 2,50%.

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

### **BRASIL**

No cenário doméstico, tivemos em setembro aumento da polarização da disputa presidencial. O desenvolvimento do cenário eleitoral, juntamente com o quadro externo contribuíram para manutenção da taxa de câmbio nos patamares mais elevados desde 2016. O Dólar atingiu a máxima em meados de setembro, mas acabou cedendo, encerrando o mês com valorização de 0,12% em relação ao mês anterior, mas acumulando desvalorização de cerca de 18% no ano.

No tocante a atividade, os dados divulgados em setembro, porém relativos a julho, tiveram predomínio negativo. O volume de serviços recuou 2,2%(M/M) puxado pela queda de Transportes (-4,0%). A aprovação da tabela do frete mínimo para os caminhoneiros combinado com o aumento relevante no preço da passagem aérea contribuíram para esse movimento. Com relação ao varejo, o fraco comércio de móveis e eletrodomésticos contribuiu para a queda de 0,5%(M/M) no conceito restrito e 0,4%(M/M) no conceito ampliado. A produção industrial por sua vez, registrou queda de 0,2%(M/M).

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

Em relação à inflação, o IPCA-15 desacelerou de 0,13% para 0,09%(M/M) em setembro, registrando a menor variação para o mês desde 2006. O principal vetor foi a volta da deflação do grupo Alimentação e Bebidas. No acumulado em 12 meses, a inflação permaneceu praticamente estável, passando de 4,30% para 4,28%(A/A). No atacado, o IGP-M de setembro acelerou de 0,70% para 1,52%(M/M) impulsionado principalmente pela alta no preço dos grãos e pelo impacto da alta do dólar no preço dos combustíveis e Minério de Ferro.

Nessa conjuntura, o BCB manteve a taxa básica de juros em 6,50%, de forma unânime. No comunicado, a instituição ampliou o escopo das possibilidades de atuação levando em consideração o aumento do risco do cenário de reforma sem função das incertezas eleitorais, indicando que caso seja necessário começar a remover o estímulo monetário neste ano o fará gradualmente.

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

### **Renda Fixa**

Com a aproximação da eleição presidencial e o cenário ainda indefinido, os investidores estão mais cautelosos em relação aos seus investimentos. O resultado se reflete na dinâmica dos preços dos títulos públicos federais e explicitam a maior aversão ao risco dos agentes de mercado neste período.

Os títulos com maior atratividade em momentos de incerteza, os de prazo mais curto, apresentaram ganhos no mês de setembro. O IRF-M1, que indica a variação dos prefixados com prazo até um ano, o IRF-M1+, títulos prefixados de prazo acima de um ano e o IMA-B5, que expressa a carteira das NTN-Bs até cinco anos, avançaram 0,61%, 1,57% e 0,89%, respectivamente. O IMA-S que apresenta o menor risco dentre todos os sub índices, por acompanhar as LFTs negociadas em mercado, obteve 0,47% de alta.

No mês o IMA-B5+, que expressa a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 1,03%, o único sub índice que registrou perda no período. Por possuir maior duration, este sub-índice reflete as expectativas para o cenário econômico no longo prazo, o que diante das incertezas da conjuntura atual, aumenta a percepção de risco dos investidores em relação a estes títulos.

# Fundo Próprio de Previdência Social do Município de Teutônia/RS

## Comitê de Investimentos

Os sub índices que compõe o Índice de Debêntures ANBIMA, que representa o segmento de títulos corporativos, fecharam o mês no campo positivo. O destaque ficou com o IDA - IPCA ex-Infraestrutura, composto pelas debêntures em mercado que não possuem isenção fiscal, com alta de 1,31% no mês, seguido pelo IDA - IPCA Infraestrutura, que representa o conjunto de debêntures incentivadas, com variação de 1,02%.

No ano, o estoque de títulos bancários registrou uma queda de R\$ 234,9 bilhões. Dentre os produtos mais representativos, a maior redução foi vista nos certificados de depósito bancário (CDB), com resultado de - R\$ 151,5 bilhões entre janeiro e setembro deste ano, o que representa uma redução do estoque de 21,3%. A falta de lastro prejudicou as emissões de LCI, que apresentou uma redução de 11,1% em 2018. A movimentação deste segmento reflete a conjunção da redução da taxa básica de juros ao menor nível da história, o que obriga os investidores a buscarem investimentos de maior risco, com a redução no nível de empréstimos realizados pelos bancos, diminuindo a necessidade de captação por esse setor.