Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Teutônia - RS - 01/2018

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.

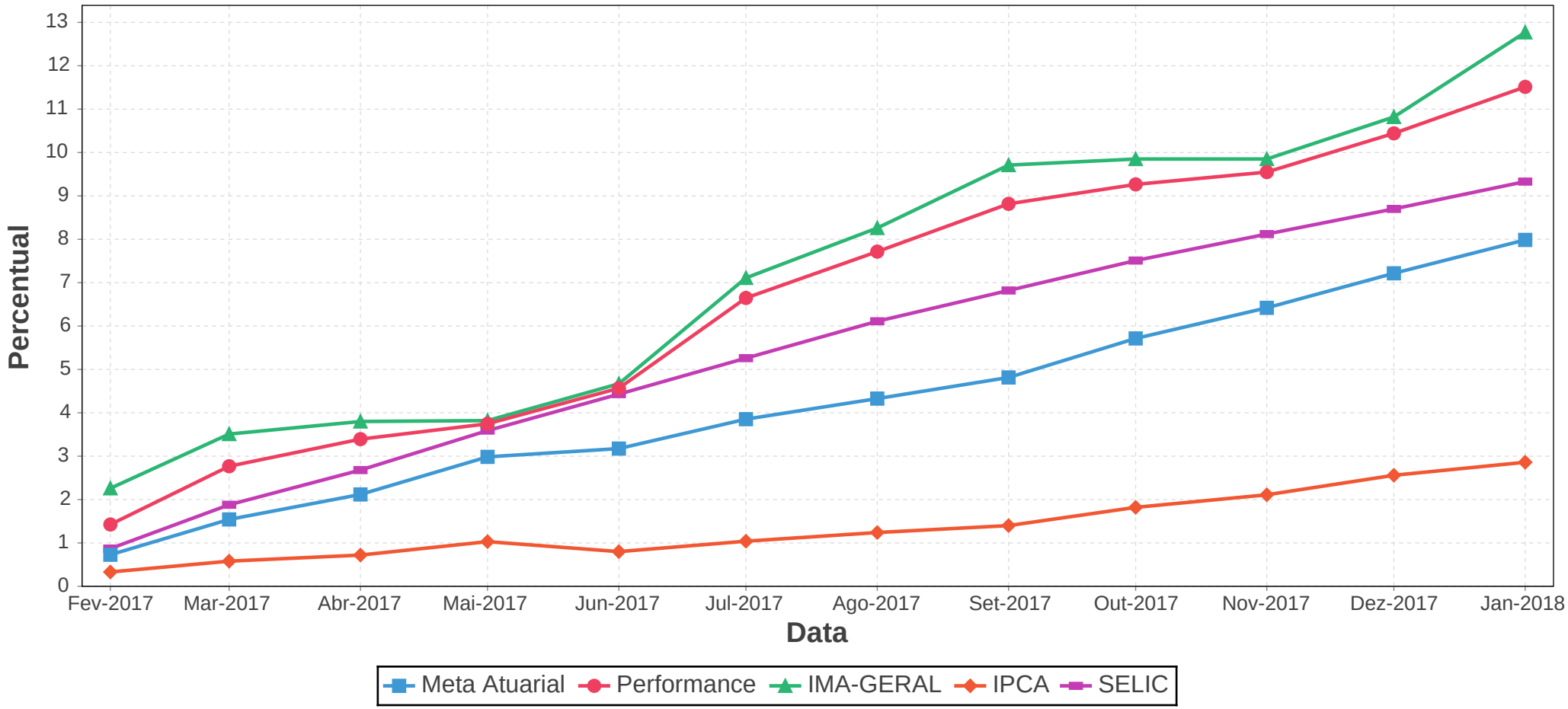
OPMAX CSM Consultoria Atuarial

Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Teutônia - RS - JAN/2018

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 (%)
2017/02	10.028.954,36	1.143.394,60	671.640,63	10.641.835,69	141.127,36	1,4253	1,4253	0,7278	0,7278	195,8184
2017/03	10.641.835,69	650.000,00	150.000,00	11.282.598,06	140.762,37	1,3237	2,7678	0,8082	1,5420	163,7721
2017/04	11.282.598,06	640.000,00	160.000,00	11.831.055,53	68.457,47	0,6083	3,3930	0,5670	2,1178	107,2671
2017/05	11.831.055,53	660.000,00	160.000,00	12.371.228,11	40.172,58	0,3421	3,7467	0,8484	2,9842	40,3204
2017/06	12.371.228,11	1.196.138,05	696.138,05	12.968.744,11	97.516,00	0,7900	4,5663	0,1852	3,1750	426,4760
2017/07	12.968.744,11	680.000,00	230.000,00	13.675.821,46	257.077,35	1,9900	6,6471	0,6575	3,8534	302,6491
2017/08	13.675.821,46	728.581,80	206.644,05	14.334.310,71	136.551,50	1,0022	7,7159	0,4565	4,3275	219,5144
2017/09	14.334.310,71	685.000,00	180.000,00	14.985.737,21	146.426,50	1,0221	8,8169	0,4666	4,8143	219,0517
2017/10	14.985.737,21	635.000,00	160.000,00	15.522.710,27	61.973,06	0,4122	9,2655	0,8585	5,7142	48,0139
2017/11	15.522.710,27	650.000,00	180.000,00	16.033.368,44	40.658,17	0,2600	9,5495	0,6675	6,4199	38,9468
2017/12	16.033.368,44	1.280.000,00	330.000,00	17.116.616,39	133.247,95	0,8145	10,4418	0,7479	7,2159	108,8954
2018/01	17.116.616,39	815.000,00	200.000,00	17.897.661,06	166.044,67	0,9704	11,5136	0,7178	7,9855	135,1872
	Total Geral	**9.763.114,45**	**3.324.422,73**		**1.430.014,98**		**11,5136**		**7,9855**	**144,1809**

Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica



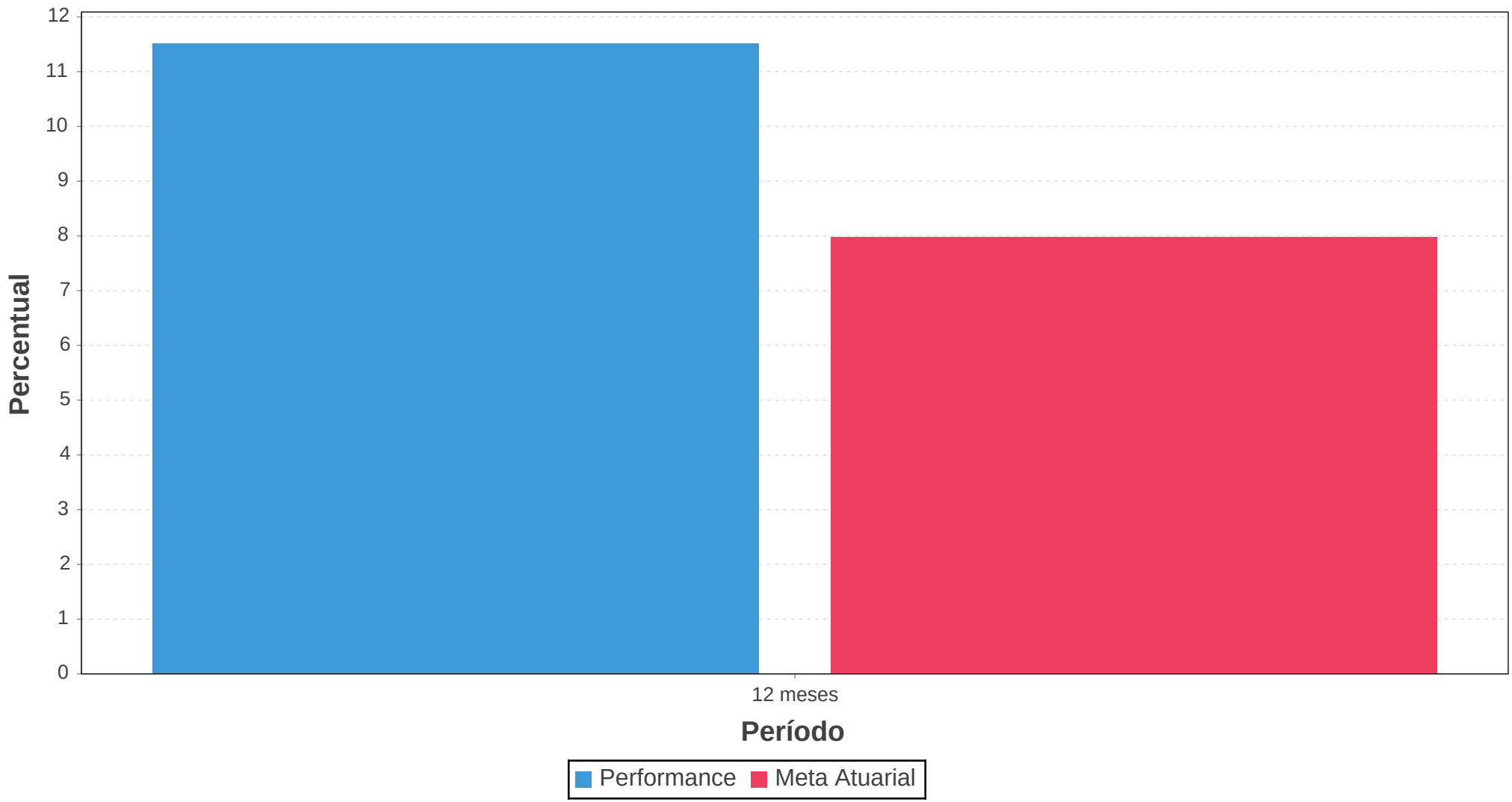
OPMAX CSM Consultoria Atuarial

Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Teutônia - RS - JAN/2018

Rentabilidade da Carteira

Veículos de Investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade (R$)	Saldo Atual	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.062.915,71	415.000,00	0,00	19.672,02	2.497.587,73	0,95
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	2.001.959,49	0,00	0,00	11.408,35	2.013.367,84	0,56
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	2.169.292,01	0,00	200.000,00	12.271,42	1.981.563,43	0,56
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.532.701,95	0,00	0,00	20.036,26	1.552.738,21	1,30
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.456.564,38	0,00	0,00	19.959,77	1.476.524,15	1,37
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.410.709,09	0,00	0,00	7.996,84	1.418.705,93	0,56
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	1.337.684,53	0,00	0,00	7.674,45	1.345.358,98	0,57
BB PREVID RF IRF-M	1.244.917,83	0,00	0,00	16.022,54	1.260.940,37	1,28
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.096.077,81	0,00	0,00	18.155,32	1.114.233,13	1,65
PREVID RF IMA-B 5	475.377,30	400.000,00	0,00	6.237,99	881.615,29	1,31
BB PREVID RF PERFIL	758.192,43	0,00	0,00	4.329,62	762.522,05	0,57
FI BRASIL 2018 II TP RF	468.301,47	0,00	0,00	4.895,40	473.196,87	1,04
FI BRASIL 2020 IV TP RF	393.139,07	0,00	0,00	3.983,02	397.122,09	1,01
BB PREVID RF TP X	358.819,70	0,00	0,00	7.164,44	365.984,14	1,99
BB PREVID RF TP XI	349.963,62	0,00	0,00	6.237,23	356.200,85	1,78

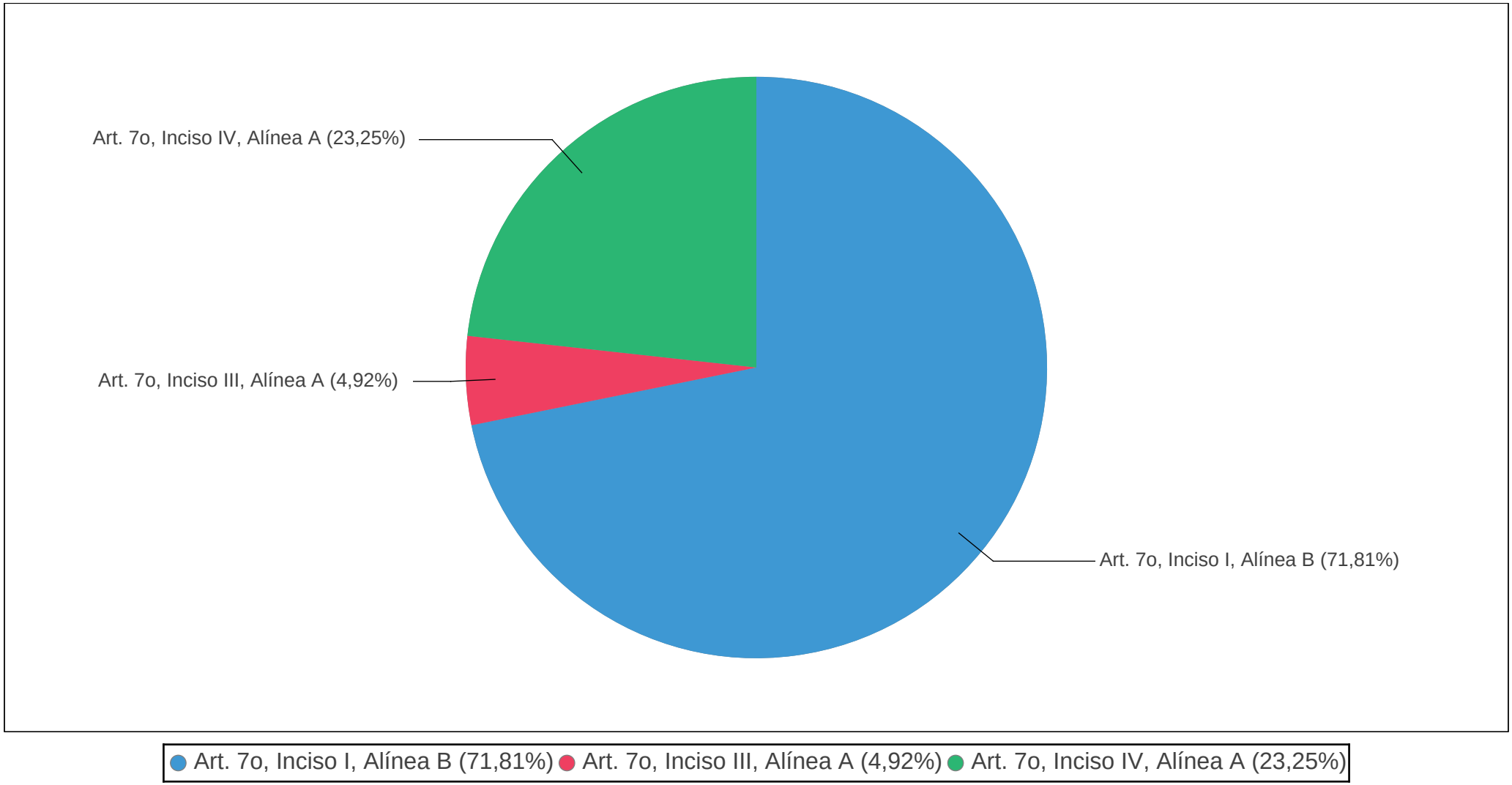
Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica



Enquadramento 3.922/10

Enquadramento	Valor Investido (R$)	Percentual Investido	Percentual PI	Percentual 3.922
Art. 7o, Inciso I, Alínea B (Fundos que contenham somente títulos públicos)	12.853.254,36	71,81%	100,00%	100,00%
Art. 7o, Inciso III, Alínea A (Referenciados IMA)	881.615,29	4,92%	80,00%	80,00%
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos de Renda Fixa A)	4.162.791,41	23,25%	30,00%	30,00%

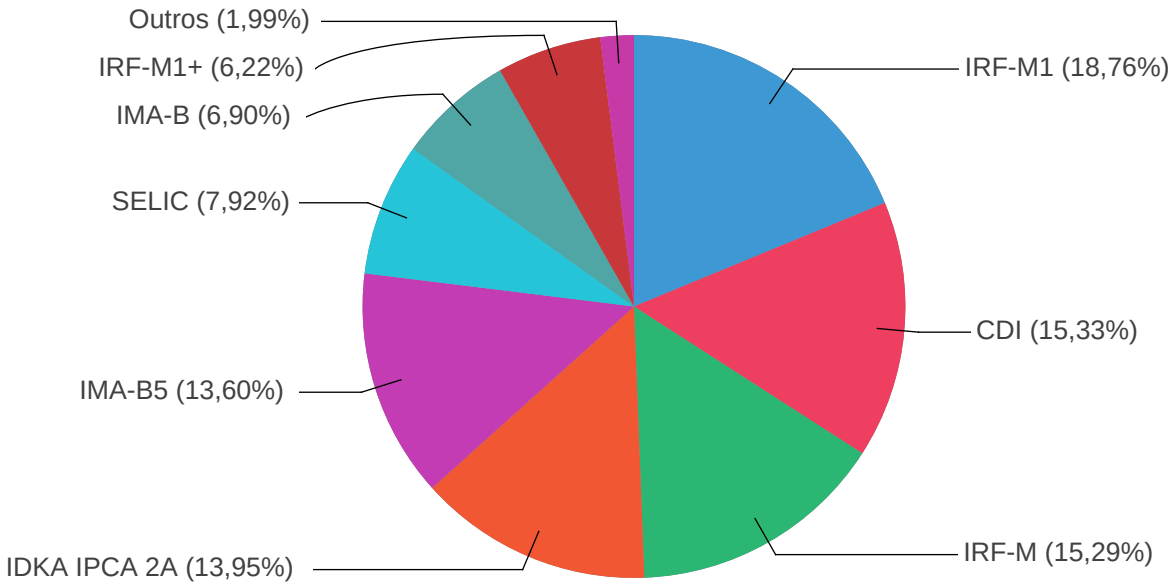
Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica



Carteira por Índice de Mercado

Nome	Descrição	Total em (R$)	Percentual (%)
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	3.358.726,82	18,76
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	2.744.085,48	15,33
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	2.737.464,52	15,29
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	2.497.587,73	13,95
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	2.434.353,50	13,60
SELIC	Taxa Selic	1.418.705,93	7,92
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.236.303,10	6,90
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos	1.114.233,13	6,22
Outros	Outros	356.200,85	1,99

Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica

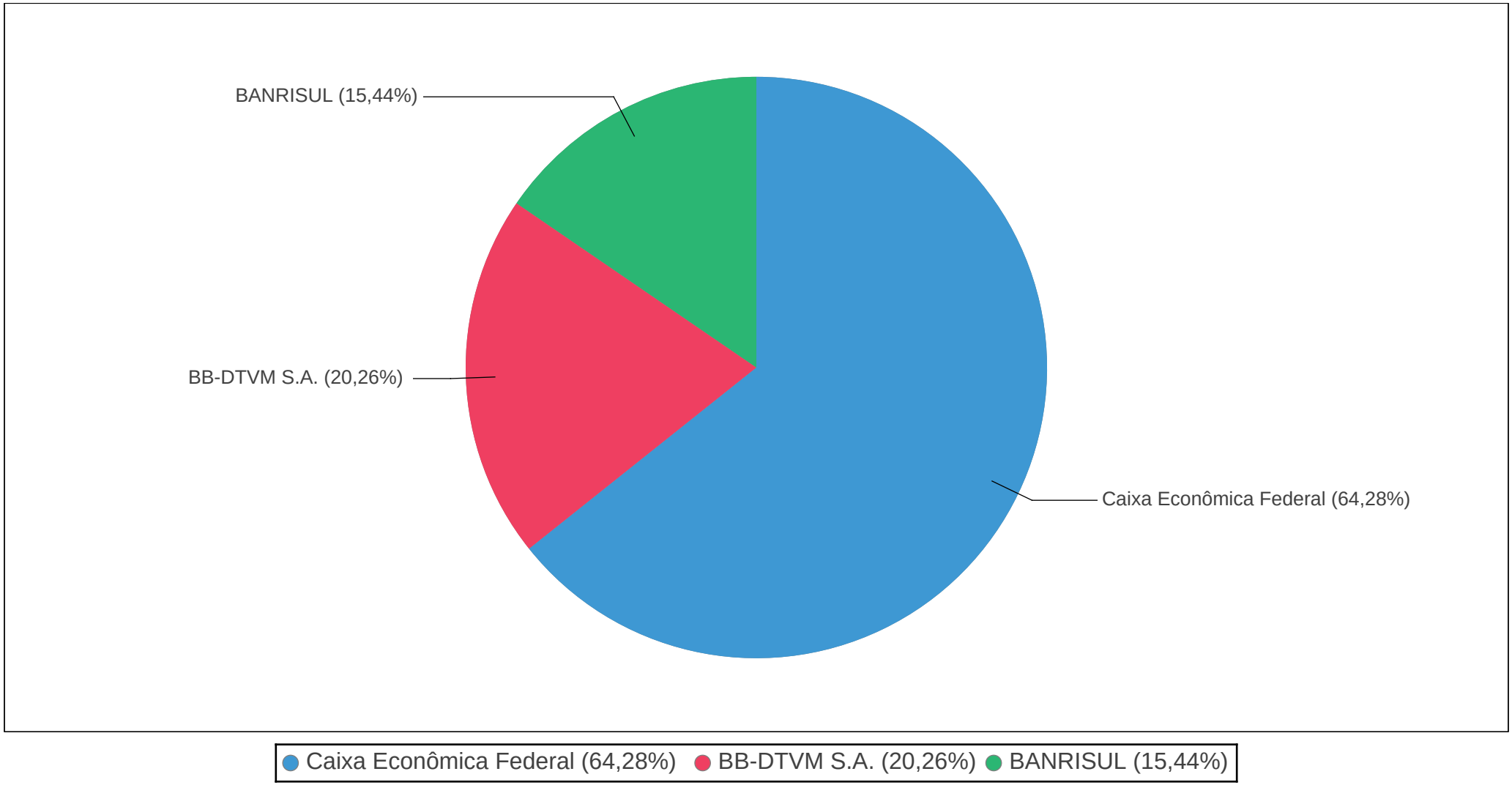


IRF-M1 (18,76%) CDI (15,33%) IRF-M (15,29%) IDKA IPCA 2A (13,95%) IMA-B5 (13,60%) SELIC (7,92%) IMA-B (6,90%) IRF-M1+ (6,22%) Outros (1,99%)

Diversificação por Instituição Financeira

Nome	CNPJ	Total em (R$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	11.506.333,45	64,28%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	3.627.262,70	20,26%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	2.764.064,91	15,44%

Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica



Recomendações Consultor

O mês de janeiro foi bom, distribuindo rentabilidade em todos os índices, fruto do recesso parlamentar e da divulgação de dados econômicos positivos. Tivemos o aumento da produção de veículos em 25%, a perda de mais um rating (já amplamente esperado), aumento da venda do varejo, a prévia do PIB ficando acima das expectativas, resultado negativo (mas esperado) de conta corrente e a decisão do TRF-4 sobre Lula.

Já no início de fevereiro, tivemos os dados da arrecadação e gastos públicos, inserindo bastante desconfiança, com o novo aumento da dívida. Apesar disto, tivemos aumento na produção industrial e redução do desemprego. A Selic foi cortada em 0.25%, e o COPOM, tanto na ata como no comunicado, indicou o encerramento do ciclo de corte, salvaguardado a reforma da previdência.

A inflação segue baixa, abaixo da expectativa de mercado, no acumulado de 12 meses em 2.86% e em janeiro em 0.29%.

Ou seja, vários fatores de risco foram retirados do radar, e a reforma da previdência é dada com 90% de chance de não ser aprovada. Tudo que que vier, tende a ser melhor do que o cenário pintado pelos analistas.

O governo ainda não desistiu desta reforma, que pode ir a votação ainda em fevereiro. De toda a sorte, com a volta do recesso, voltamos a encontrar volatilidade no mercado e podemos ter surpresas nos próximos dias com a divulgação dos presidenciáveis.

A postura mais recomendada no momento é a moderada-conservadora, visando aproveitar oportunidades pontuais.

RECOMENDAÇÕES:

1.A rentabilidade acumulada em 12 meses é de 12,95%, sendo que a meta atuarial do período ficou em 8,97%. No mês a rentabilidade da carteira foi de 0,97% contra 0,72% da meta atuarial. Em reais, no mês, tivemos uma rentabilidade de R$ 166.044,67 contra R$ 122.866,32 da meta atuarial.

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

Resgates:

A - Resgatar 50% do IRF-M1+;

B - Resgatar 20% 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 - 20% dos Valores resgatados no índice IMA-B5;

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

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

E - Novos recursos aplicar em IDKA-2A;

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

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.

Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Teutônia - RS - JAN/2018

Perfil das Carteiras

Índice	Conservador	Moderado	Arrojado
IMA-B5	-	-	5,00%
IRF-M	-	5,00%	5,00%
IRF-M1	40,00%	30,00%	20,00%
IMA-GERAL ex-C	5,00%	-	5,00%
IMA-GERAL	-	5,00%	-
CDI	30,00%	25,00%	20,00%
IBOVESPA	5,00%	7,50%	15,00%
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.