Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Teutônia - RS - 02/2018

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.

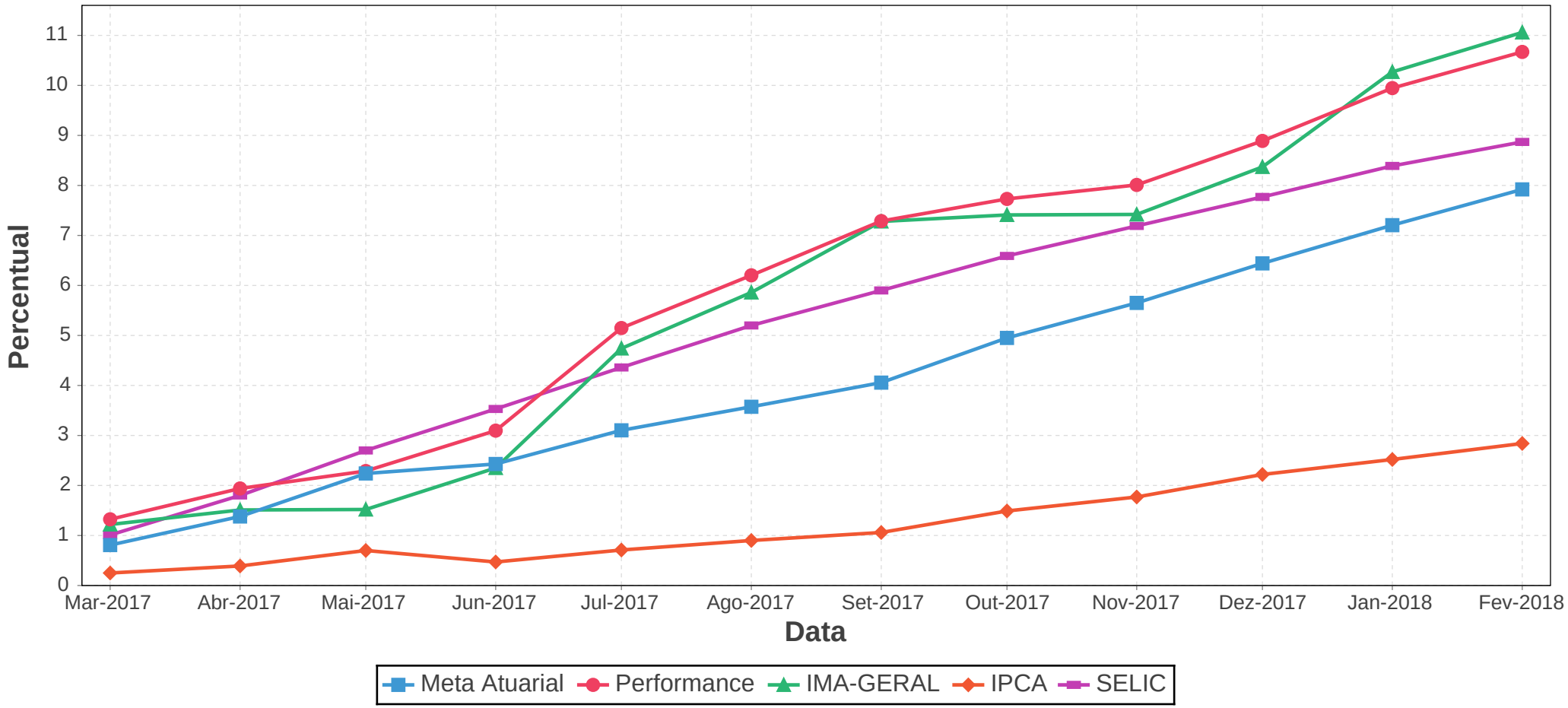
OPMAX CSM Consultoria Atuarial

Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Teutônia - RS - FEV/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 (%)
2017/03	10.641.835,69	650.000,00	150.000,00	11.282.598,06	140.762,37	1,3237	1,3237	0,8082	0,8082	163,7721
2017/04	11.282.598,06	640.000,00	160.000,00	11.831.055,53	68.457,47	0,6083	1,9400	0,5670	1,3799	107,2671
2017/05	11.831.055,53	660.000,00	160.000,00	12.371.228,11	40.172,58	0,3421	2,2887	0,8484	2,2400	40,3204
2017/06	12.371.228,11	1.196.138,05	696.138,05	12.968.744,11	97.516,00	0,7900	3,0968	0,1852	2,4294	426,4760
2017/07	12.968.744,11	680.000,00	230.000,00	13.675.821,46	257.077,35	1,9900	5,1484	0,6575	3,1029	302,6491
2017/08	13.675.821,46	728.581,80	206.644,05	14.334.310,71	136.551,50	1,0022	6,2022	0,4565	3,5736	219,5144
2017/09	14.334.310,71	685.000,00	180.000,00	14.985.737,21	146.426,50	1,0221	7,2877	0,4666	4,0569	219,0517
2017/10	14.985.737,21	635.000,00	160.000,00	15.522.710,27	61.973,06	0,4122	7,7300	0,8585	4,9503	48,0139
2017/11	15.522.710,27	650.000,00	180.000,00	16.033.368,44	40.658,17	0,2600	8,0101	0,6675	5,6509	38,9468
2017/12	16.033.368,44	1.280.000,00	330.000,00	17.116.616,39	133.247,95	0,8145	8,8898	0,7479	6,4411	108,8954
2018/01	17.116.616,39	815.000,00	200.000,00	17.897.661,06	166.044,67	0,9704	9,9465	0,7178	7,2052	135,1872
2018/02	17.897.661,06	880.000,00	251.758,76	18.644.322,35	118.420,05	0,6575	10,6694	0,6675	7,9208	98,4906
	Total Geral	**9.499.719,85**	**2.904.540,86**		**1.407.307,67**		**10,6694**		**7,9208**	**134,6999**

Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica



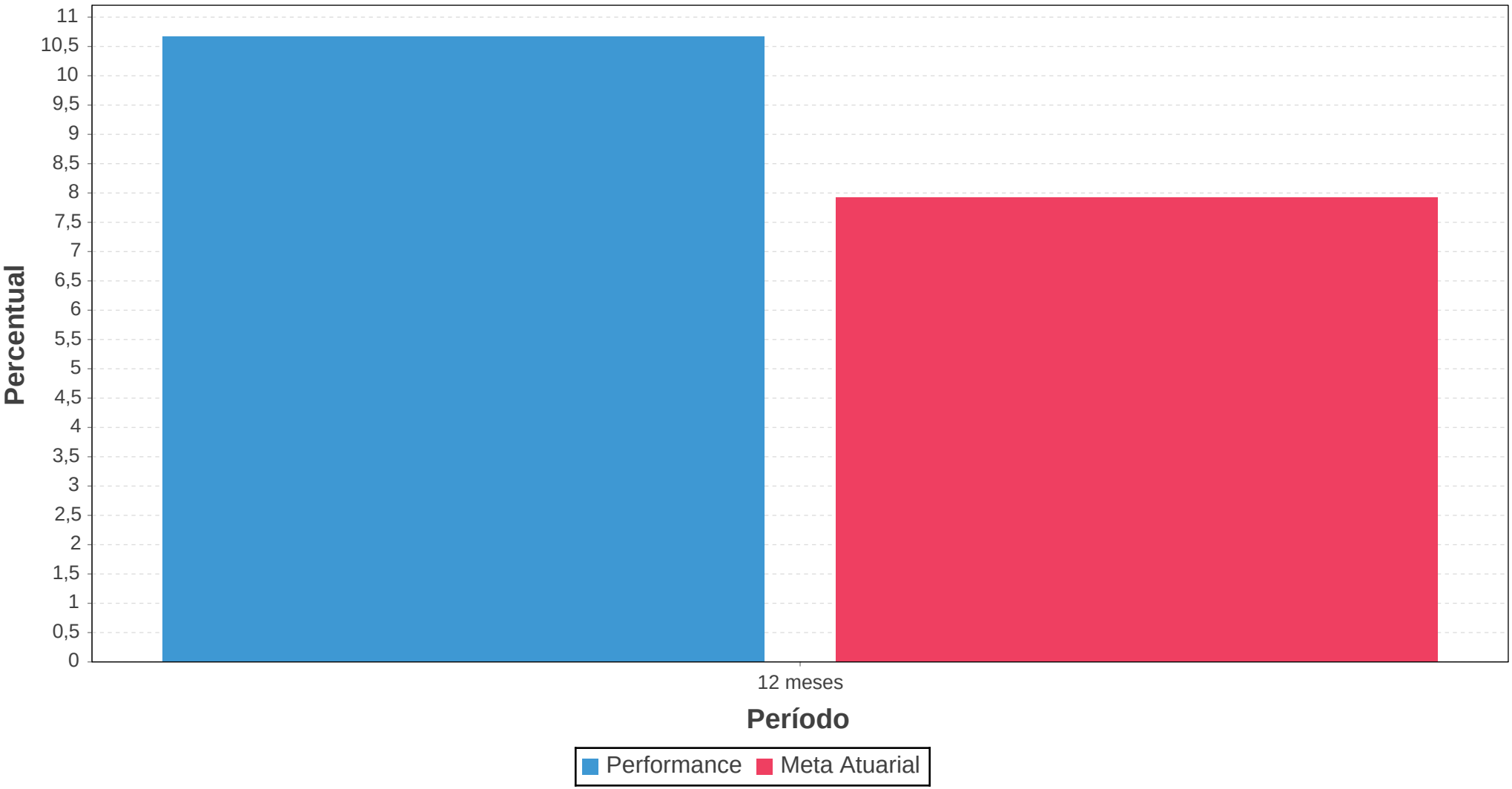
OPMAX CSM Consultoria Atuarial

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

Rentabilidade da Carteira

Veículos de Investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade (R$)	Saldo Atual	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.497.587,73	0,00	0,00	14.146,30	2.511.734,03	0,56
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	2.013.367,84	0,00	0,00	10.746,95	2.024.114,79	0,53
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	1.981.563,43	140.000,00	210.000,00	9.105,11	1.920.668,54	0,44
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.552.738,21	0,00	0,00	8.257,06	1.560.995,27	0,53
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	1.345.358,98	200.000,00	0,00	7.126,86	1.552.485,84	0,52
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.418.705,93	100.000,00	0,00	6.369,16	1.525.075,09	0,44
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.476.524,15	0,00	0,00	17.266,74	1.493.790,89	1,16
BB PREVID RF IRF-M	1.260.940,37	0,00	0,00	13.908,07	1.274.848,44	1,10
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.114.233,13	100.000,00	0,00	15.702,66	1.229.935,79	1,40
BB PREVID RF PERFIL	762.522,05	300.000,00	0,00	3.566,44	1.066.088,49	0,46
PREVID RF IMA-B 5	881.615,29	40.000,00	0,00	4.727,53	926.342,82	0,52
FI BRASIL 2018 II TP RF	473.196,87	0,00	12.625,62	1.123,45	461.694,70	0,24
FI BRASIL 2020 IV TP RF	397.122,09	0,00	10.222,38	2.566,70	389.466,41	0,66
BB PREVID RF TP X	365.984,14	0,00	9.516,06	1.965,44	358.433,52	0,55
BB PREVID RF TP XI	356.200,85	0,00	9.394,70	1.841,58	348.647,73	0,53

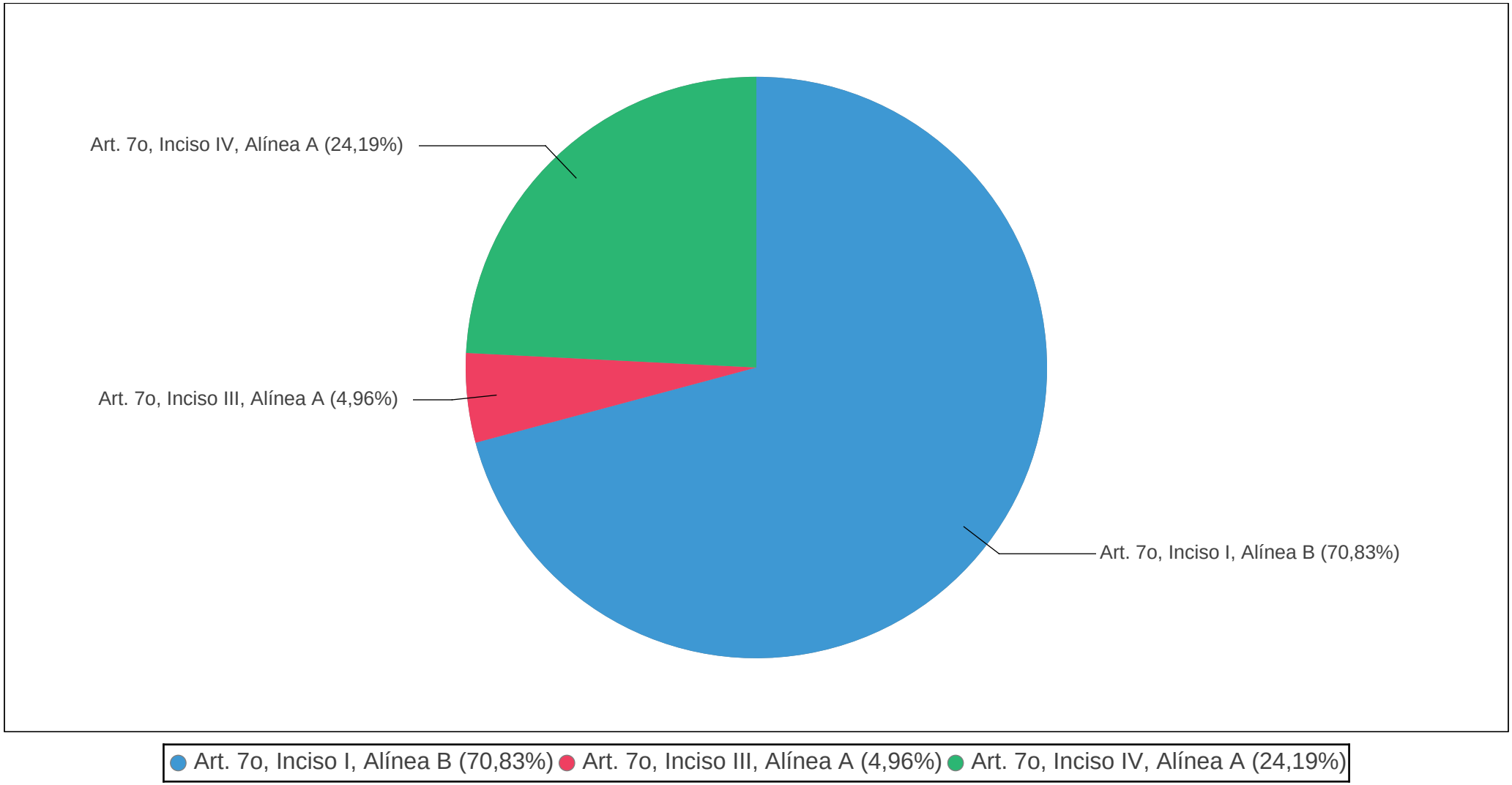
Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica



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)	13.206.147,41	70,83%	100,00%	100,00%
Art. 7o, Inciso III, Alínea A (Referenciados IMA)	926.342,82	4,96%	80,00%	80,00%
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos de Renda Fixa A)	4.511.832,12	24,19%	30,00%	30,00%

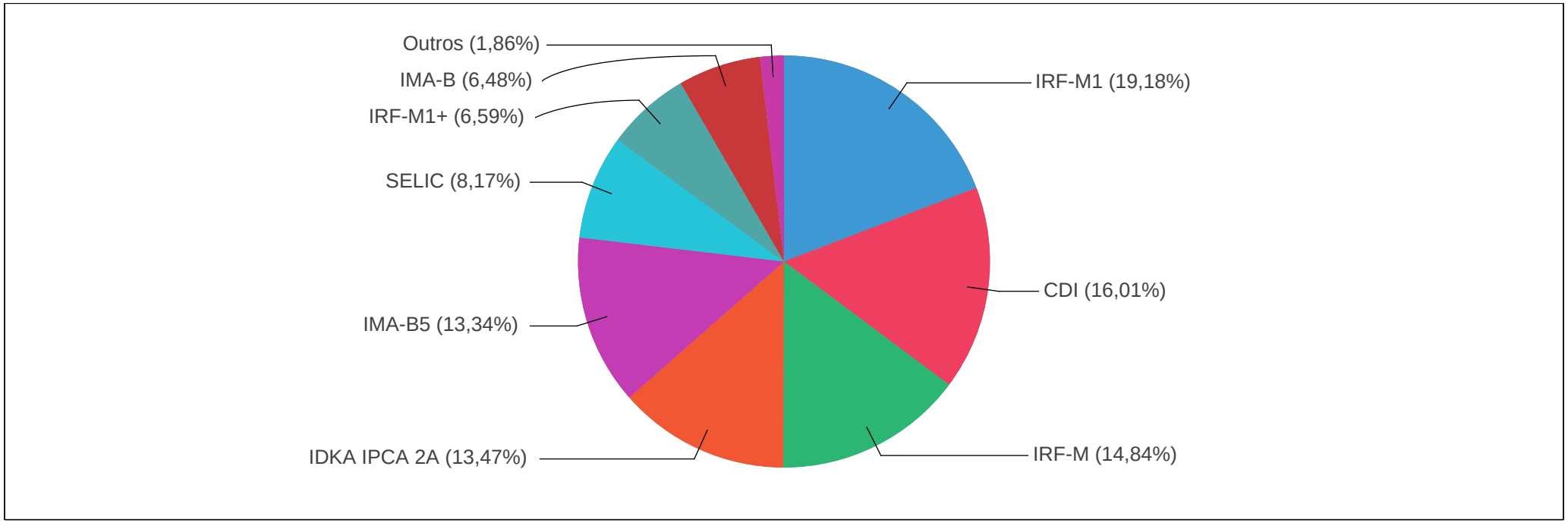
Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica



Carteira por Índice de Mercado

Nome	Descrição	Total em (R$)	Percentual (%)
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	3.576.600,63	19,18
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	2.986.757,03	16,01
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	2.768.639,33	14,84
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	2.511.734,03	13,47
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	2.487.338,09	13,34
SELIC	Taxa Selic	1.525.075,09	8,17
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos	1.229.935,79	6,59
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.209.594,63	6,48
Outros	Outros	348.647,73	1,86

Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica

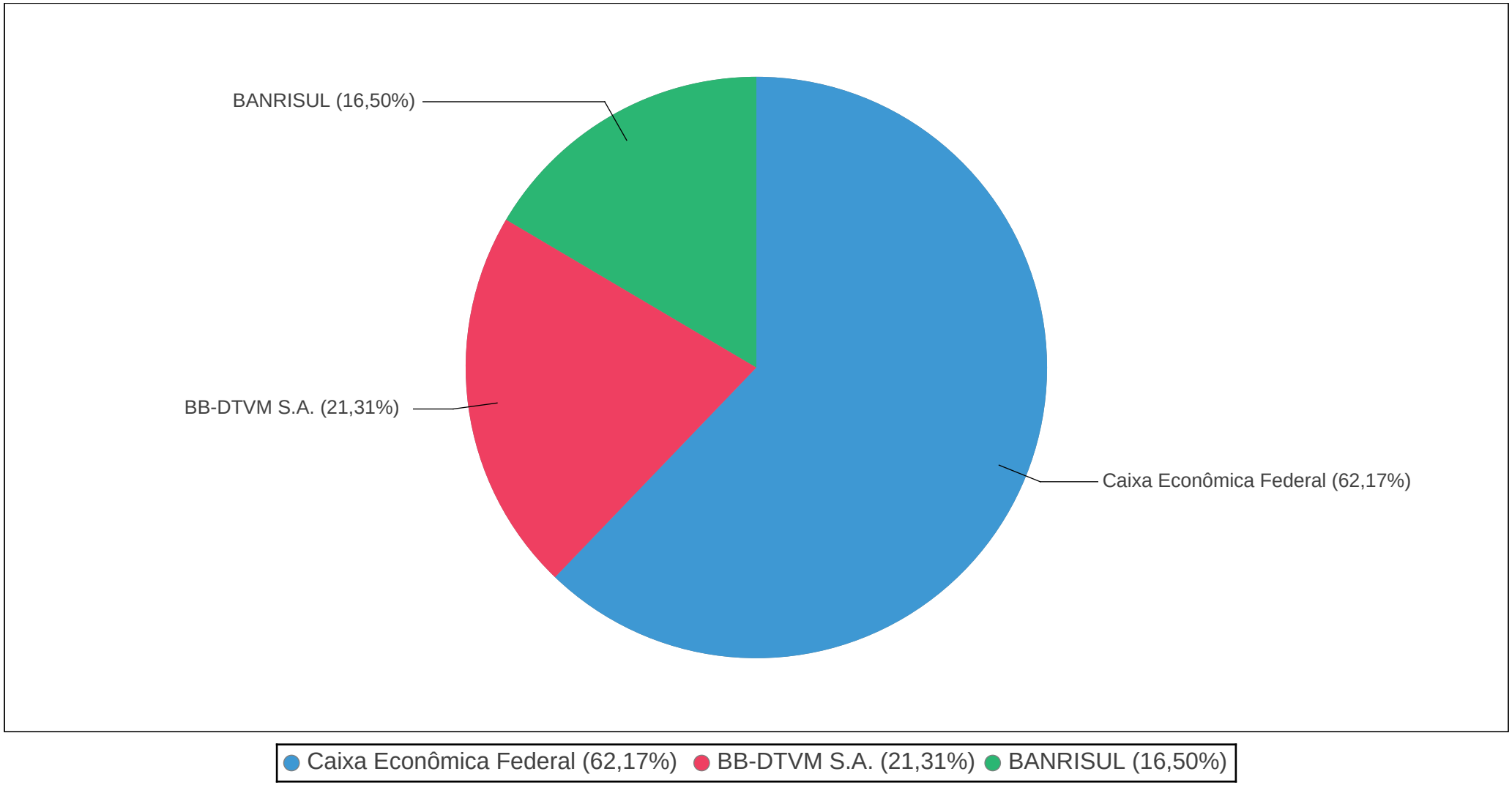


IRF-M1 (19,18%) CDI (16,01%) IRF-M (14,84%) IDKA IPCA 2A (13,47%) IMA-B5 (13,34%) SELIC (8,17%) IRF-M1+ (6,59%) IMA-B (6,48%) Outros (1,86%)

Diversificação por Instituição Financeira

Nome	CNPJ	Total em (R$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	11.592.400,42	62,17%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	3.974.361,00	21,31%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	3.077.560,93	16,50%

Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica



Recomendações Consultor

O mês de fevereiro foi muito mais próximo da realidade de 2018 em relação a janeiro. Tivemos uma rentabilidade geral dos índices baixa, exceto pelo IRF-M e IRF-M1+, que se destacaram devido a alteração da expectativa para mais um corte de 0,25% da SELIC na reunião desta semana. A perspectiva é que este seja o último corte da referida taxa. O que nos deixa confiante de afirmar mais um corte do COPOM é a inflação abaixo da expectativa de mercado, sendo que está foi determinada como o principal ponto a ser monitorado desde a última reunião do COPOM. Temos que nos atentar ao comunicado após a decisão, mas a grande maioria dos analistas acredita que o ciclo deve ser encerrado. Com a divulgação do PIB, tirando tecnicamente o país da recessão, com crescimento de 1% em 2017, fomentado principalmente pelo agronegócio, temos que seguir monitorando os dados da indústria e confiança do consumidor, uma vez que a inflação baixa (acumulado em 12 meses de 2,84%) está refletindo a manutenção do baixo consumo da população e o alto nível de desemprego. As medidas protecionistas dos EUA (taxação do aço e alumínio) podem atingir nossa economia, mas muitos analistas estão antecipando um acordo bilateral, de forma a estreitar as relações comerciais, como uma maneira dos EUA tentar recuperar seu posto como principal parceiro comercial do Brasil, o que seria, num primeiro momento, bom para ambas economias. Nos EUA os dados econômicos seguem robustos, mostrando uma recuperação econômica para próximo dos melhores níveis já verificados, o que fez com que os analistas precificassem quatro aumentos da taxa básica de juro nos EUA, ao invés de três. Isto já está fazendo com que o fluxo de investimentos estrangeiros no Brasil seja negativo. Para não perder o hábito, a reforma da previdência, segundo Temer, ainda segue no radar. Difícil de acreditar. Com relação as eleições, teremos este mês um início de clarificação dos presidenciáveis, diminuindo um pouco a incerteza. A postura mais recomendada no momento é a conservadora, visando aproveitar oportunidades pontuais.

RECOMENDAÇÕES:

1.A rentabilidade acumulada em 12 meses é de 10,67%, sendo que a meta atuarial do período ficou em 7,92%. No mês a rentabilidade da carteira foi de 0,66% contra 0,67% da meta atuarial. Em reais, no mês, tivemos uma rentabilidade de R$ 118.420,05 contra R$ 119.480,48 da meta atuarial.

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

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.

Perfil das Carteiras

Índice	Conservador	Moderado	Arrojado

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.