Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Teutônia - RS - 03/2018

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.

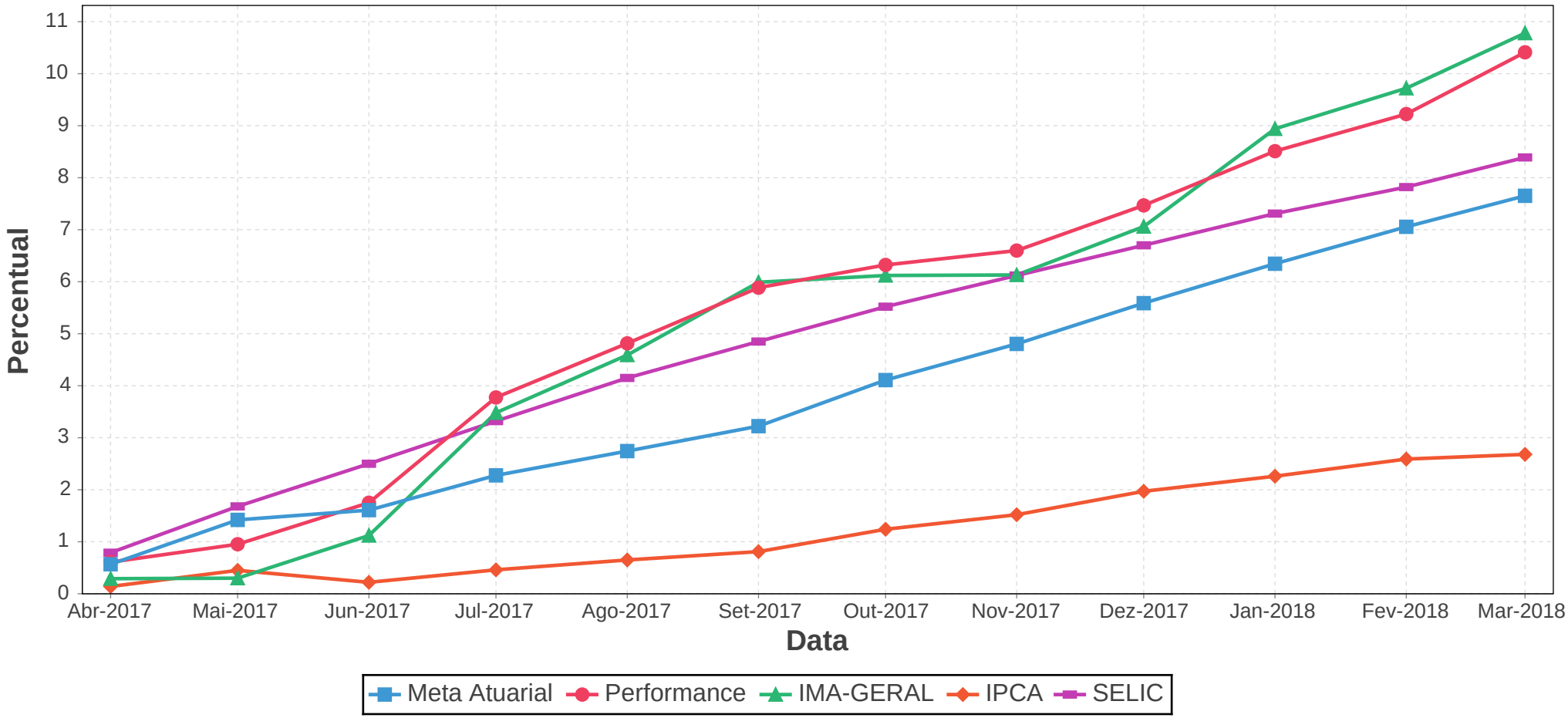
OPMAX CSM Consultoria Atuarial

Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Teutônia - RS - MAR/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 (%)
2017/04	11.282.598,06	640.000,00	160.000,00	11.831.055,53	68.457,47	0,6083	0,6083	0,5670	0,5670	107,2671
2017/05	11.831.055,53	660.000,00	160.000,00	12.371.228,11	40.172,58	0,3421	0,9524	0,8484	1,4203	40,3204
2017/06	12.371.228,11	1.196.138,05	696.138,05	12.968.744,11	97.516,00	0,7900	1,7500	0,1852	1,6082	426,4760
2017/07	12.968.744,11	680.000,00	230.000,00	13.675.821,46	257.077,35	1,9900	3,7748	0,6575	2,2763	302,6491
2017/08	13.675.821,46	728.581,80	206.644,05	14.334.310,71	136.551,50	1,0022	4,8148	0,4565	2,7432	219,5144
2017/09	14.334.310,71	685.000,00	180.000,00	14.985.737,21	146.426,50	1,0221	5,8861	0,4666	3,2226	219,0517
2017/10	14.985.737,21	635.000,00	160.000,00	15.522.710,27	61.973,06	0,4122	6,3226	0,8585	4,1088	48,0139
2017/11	15.522.710,27	650.000,00	180.000,00	16.033.368,44	40.658,17	0,2600	6,5990	0,6675	4,8038	38,9468
2017/12	16.033.368,44	1.280.000,00	330.000,00	17.116.616,39	133.247,95	0,8145	7,4673	0,7479	5,5877	108,8954
2018/01	17.116.616,39	815.000,00	200.000,00	17.897.661,06	166.044,67	0,9704	8,5101	0,7178	6,3456	135,1872
2018/02	17.897.661,06	880.000,00	251.758,76	18.644.322,35	118.420,05	0,6575	9,2236	0,6675	7,0556	98,4906
2018/03	18.644.322,35	730.000,00	200.000,00	19.376.882,03	202.559,68	1,0875	10,4114	0,5570	7,6519	195,2283
	Total Geral	**9.579.719,85**	**2.954.540,86**		**1.469.104,98**		**10,4114**		**7,6519**	**136,0627**

Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica



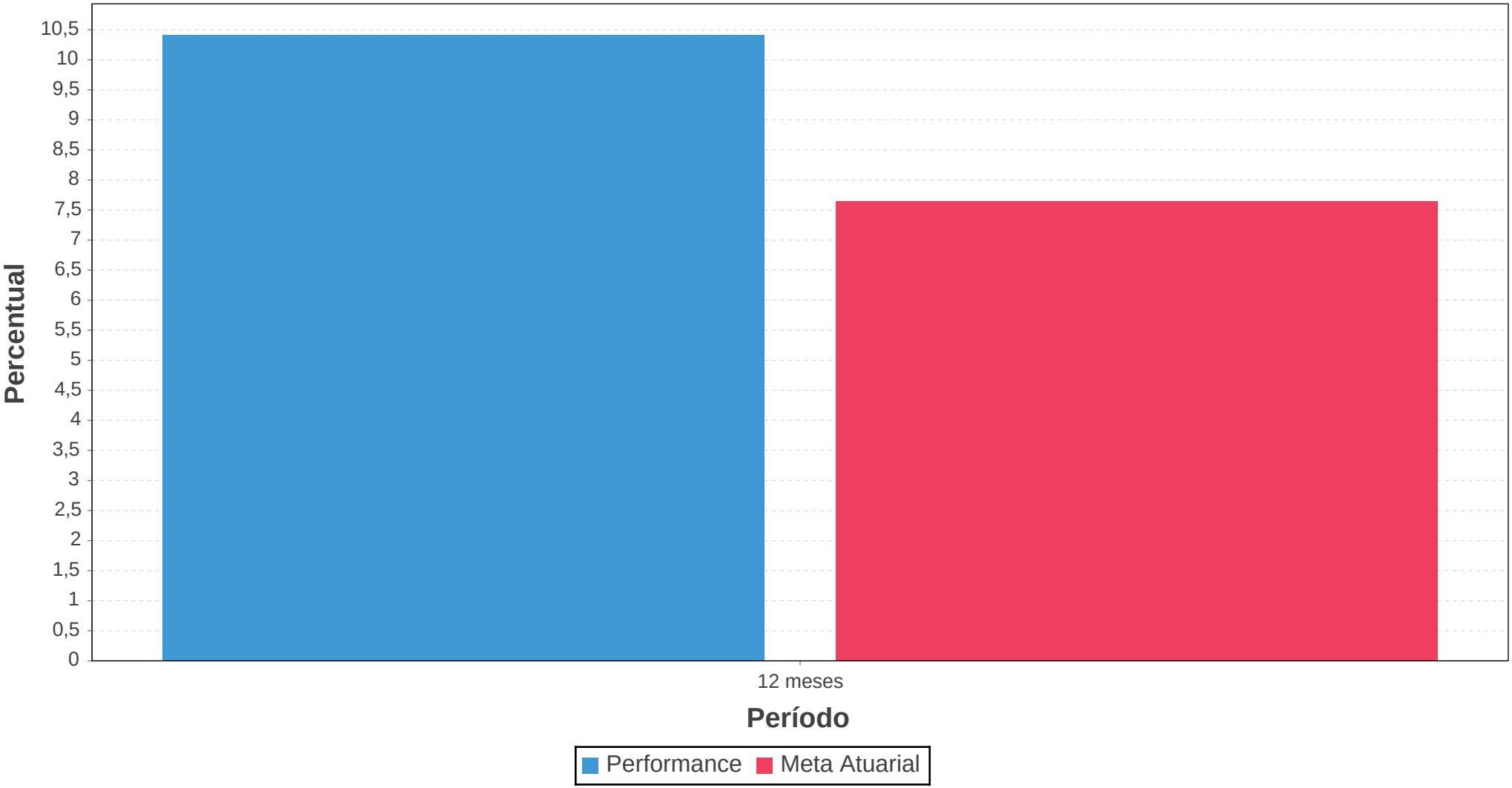
OPMAX CSM Consultoria Atuarial

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

Rentabilidade da Carteira

Veículos de Investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade (R$)	Saldo Atual	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.511.734,03	300.000,00	0,00	38.077,15	2.849.811,18	1,51
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	2.024.114,79	0,00	0,00	12.937,19	2.037.051,98	0,63
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.560.995,27	430.000,00	0,00	24.969,36	2.015.964,63	1,59
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	1.920.668,54	0,00	200.000,00	9.843,86	1.730.512,40	0,51
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	1.552.485,84	0,00	0,00	9.991,40	1.562.477,24	0,64
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.525.075,09	0,00	0,00	7.898,01	1.532.973,10	0,51
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.493.790,89	0,00	0,00	19.390,88	1.513.181,77	1,29
BB PREVID RF IRF-M	1.274.848,44	0,00	0,00	16.588,23	1.291.436,67	1,30
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.229.935,79	0,00	0,00	18.930,42	1.248.866,21	1,53
BB PREVID RF PERFIL	1.066.088,49	0,00	0,00	5.752,30	1.071.840,79	0,53
PREVID RF IMA-B 5	926.342,82	0,00	0,00	14.843,00	941.185,82	1,60
FI BRASIL 2018 II TP RF	461.694,70	0,00	0,00	2.658,24	464.352,94	0,57
FI BRASIL 2020 IV TP RF	389.466,41	0,00	0,00	6.378,66	395.845,07	1,63
BB PREVID RF TP X	358.433,52	0,00	0,00	7.163,63	365.597,15	1,99
BB PREVID RF TP XI	348.647,73	0,00	0,00	7.137,35	355.785,08	2,04

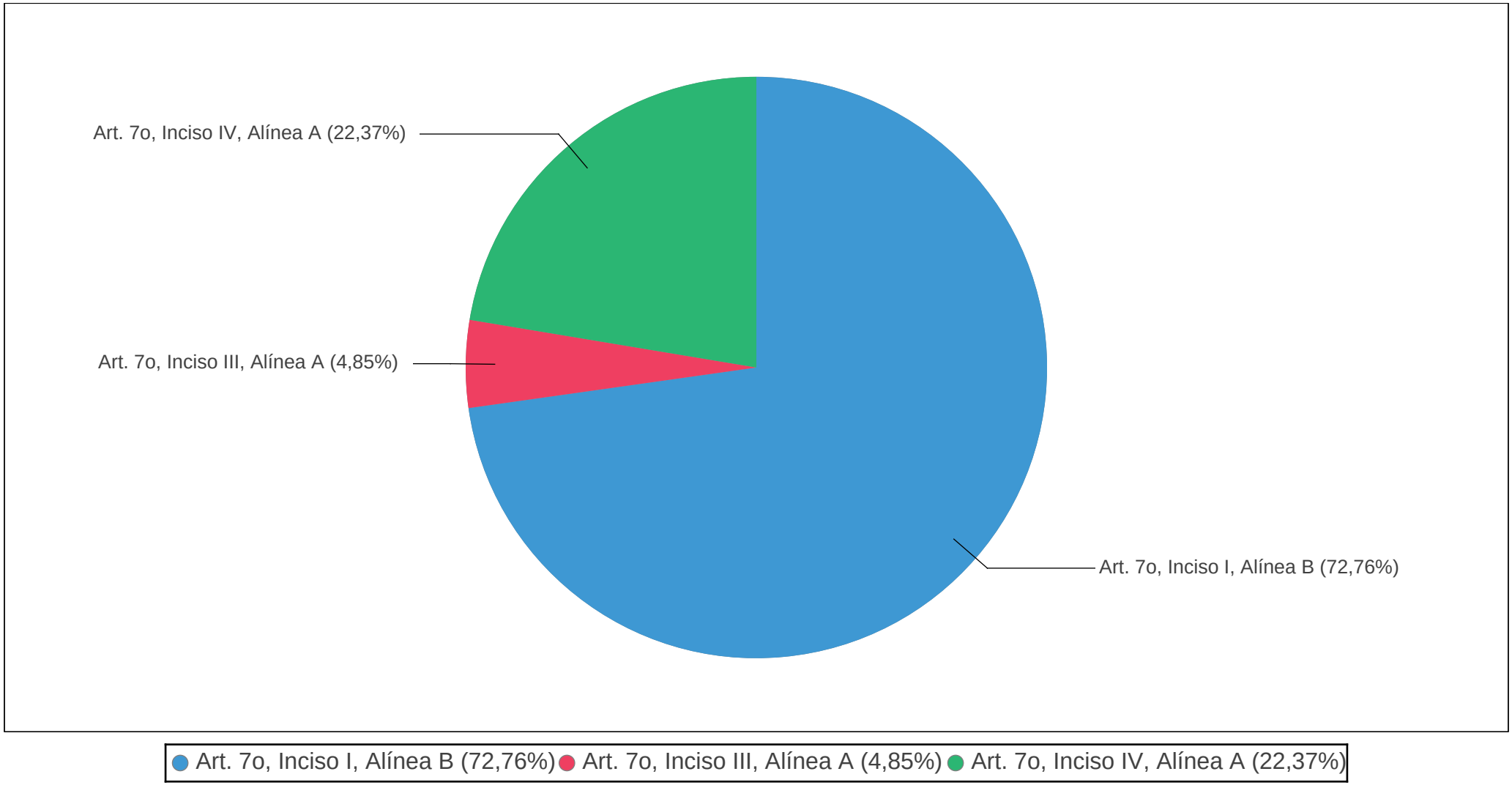
Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica



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)	14.100.369,92	72,76%	100,00%	100,00%
Art. 7o, Inciso III, Alínea A (Referenciados IMA)	941.185,82	4,85%	80,00%	80,00%
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos de Renda Fixa A)	4.335.326,29	22,37%	30,00%	30,00%

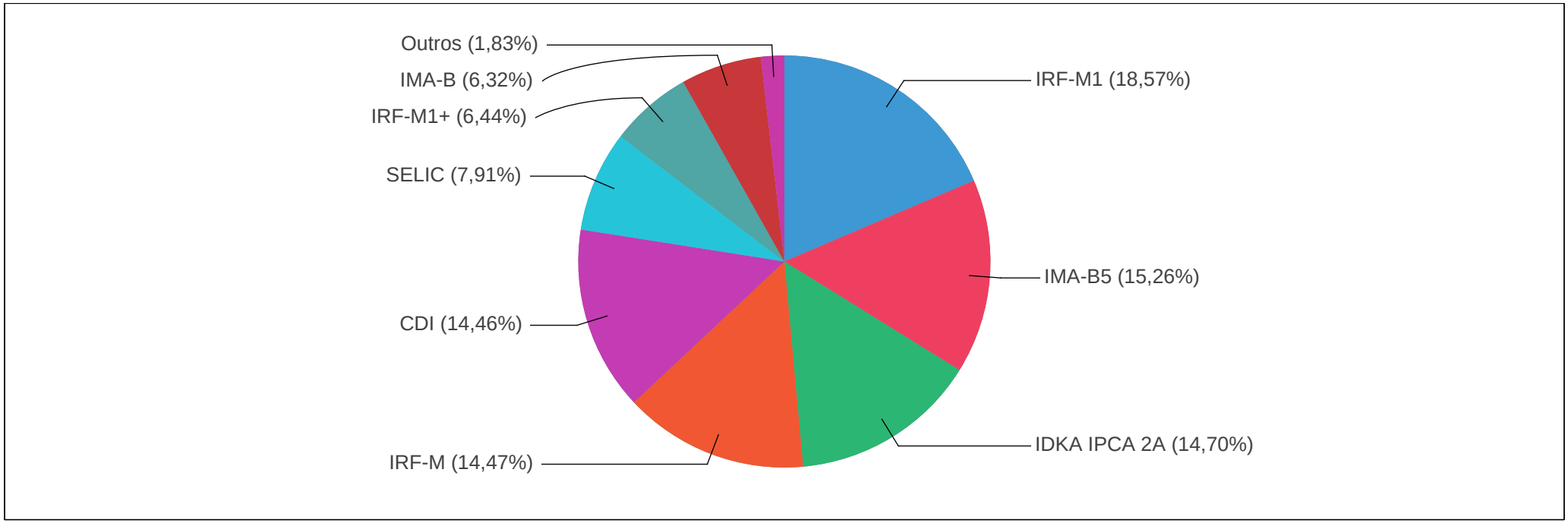
Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica



Carteira por Índice de Mercado

Nome	Descrição	Total em (R$)	Percentual
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	3.599.529,22	18,57%
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	2.957.150,45	15,26%
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	2.849.811,18	14,70%
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	2.804.618,44	14,47%
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	2.802.353,19	14,46%
SELIC	Taxa Selic	1.532.973,10	7,91%
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos	1.248.866,21	6,44%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.225.795,16	6,32%
Outros	Outros	355.785,08	1,83%

Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica

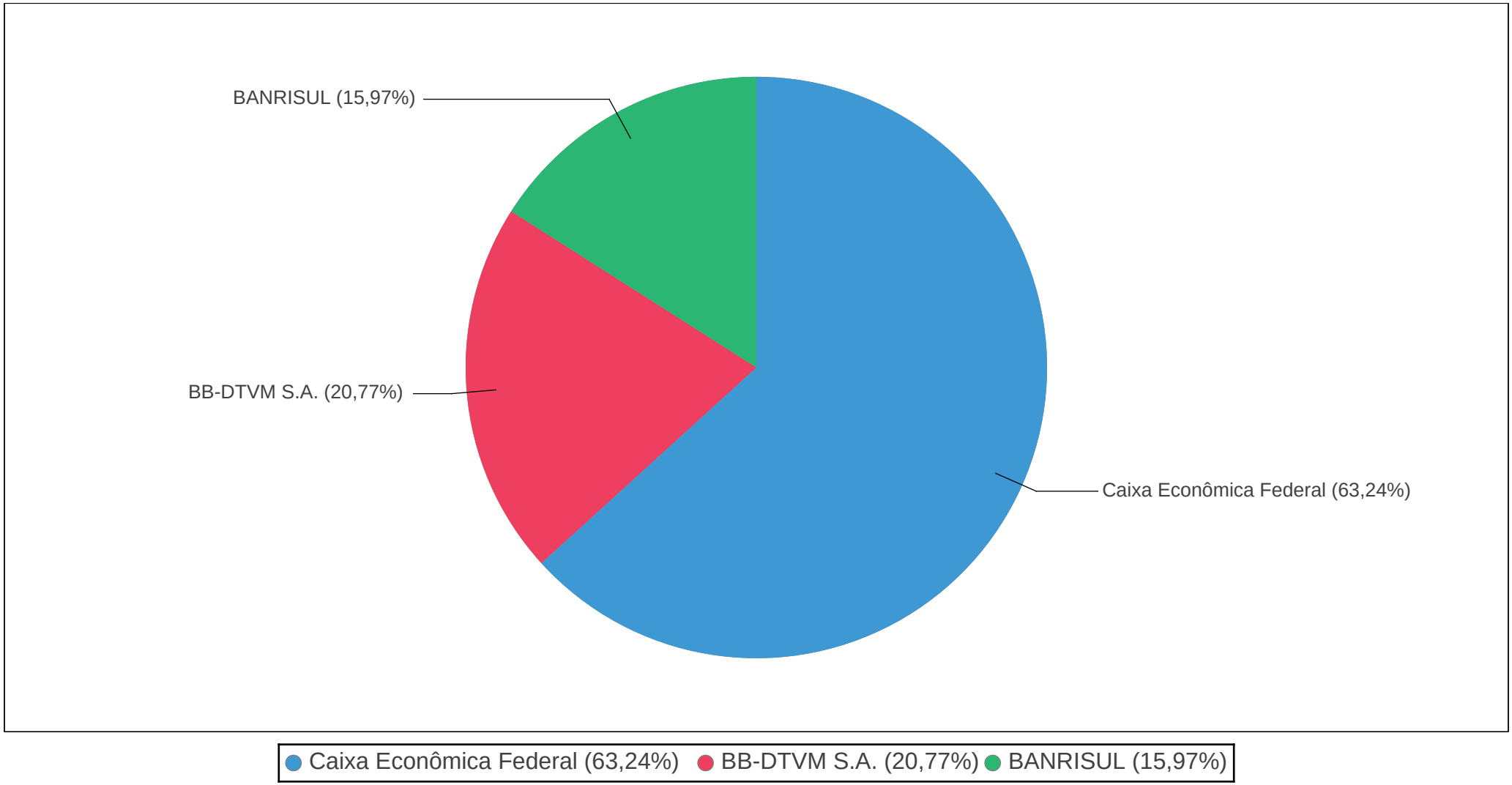


IRF-M1 (18,57%) IMA-B5 (15,26%) IDKA IPCA 2A (14,70%) IRF-M (14,47%) CDI (14,46%) SELIC (7,91%) IRF-M1+ (6,44%) IMA-B (6,32%) Outros (1,83%)

Diversificação por Instituição Financeira

Nome	CNPJ	Total em (R$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	12.255.586,18	63,24%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	4.025.845,51	20,77%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	3.095.450,34	15,97%

Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica



Recomendações Consultor

O mês de março foi atípico. Tivemos algumas surpresas que trouxeram a volatilidade de volta para o mercado e deram novos rumos aos investimentos no curto prazo.

A primeira surpresa foi o comunicado do COPOM. A grande maioria dos analistas apontava o corte da última reunião como sendo o último da série. Mas tanto o comunicado como a ata apontaram para a possibilidade de mais um corte caso a inflação siga baixa. O IPCA foi divulgado no dia 10, ficando abaixo das expectativas de mercado (alta de 0,09%), praticamente confirmando o cenário necessário para mais um corte de 0,25% na SELIC.

Na mesma semana, tivemos a divulgação do aumento da taxa de juro nos EUA e o comunicado sinalizando para 3 aumentos no ano, ao invés de 4, como o mercado estava precificando. Isso fez com que parte do capital migrasse da renda fixa, para a renda variável, precificando uma taxa de juro mais baixa.

Outro dado muito relevante e surpreendente, foi o início das tensões comerciais entre EUA e China, em relação a uma guerra comercial, o que foi ganhando força e hoje está relativamente mais calmo, com a possibilidade de um acordo. Ainda é muito cedo para afirmar se o Brasil irá sair beneficiado ou não desta disputa.

Ainda tivemos, do lado econômico, a redução do Compulsório dos depósitos a vista e da poupança, liberando mais dinheiro para os bancos emprestarem / investirem, visando maior estimulo a economia. É necessário, uma vez que a taxa de desemprego atingiu 12,2%.

O endividamento do governo chegou a 75,1% do PIB (80% é considerado o endividamento máximo aceitável para emergentes) e mesmo assim uma agencia de risco melhorou a perspectiva para o Brasil, de negativa para estável, apostando que nas próximas eleições o candidato eleito irá ser comprometido com as reformas fiscais.

No lado político, atualizando para este mês, tivemos a prisão de Lula. Nada podemos afirmar, ainda, com relação ao impacto nas eleições, mas é necessário monitorar quem seria o candidato do PT, caso Lula não consiga se candidatar. Obviamente, Lula não é fã de Gleise Hoffmann.

No atual governo, houve a troca de 10 ministros, uma vez que se encerrou a janela partidária e, também, o prazo para aqueles que ocupam cargos no executivo os desocuparem para concorrer as eleições de outubro. Creio que o impacto seja mínimo na economia.

Os fundos, em geral, tiveram boa performance, principalmente os de médio prazo.

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 10,41%, sendo que a meta atuarial do período ficou em 7,65%. No mês a rentabilidade da carteira foi de 1,09% contra 0,56% da meta atuarial. Em reais, no mês, tivemos uma rentabilidade de R$ 202.559,68 contra R$ 103.856,33 da meta atuarial.

2.Recomenda-se 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 em Fundo Multimercado;

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.