

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

## 2º TRIMESTRE 2018

(Abril – Maio – Junho)



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 2º trimestre de 2018, compreendendo os meses de Abril, Maio e Junho, e possui data base de 29/06/2018.

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

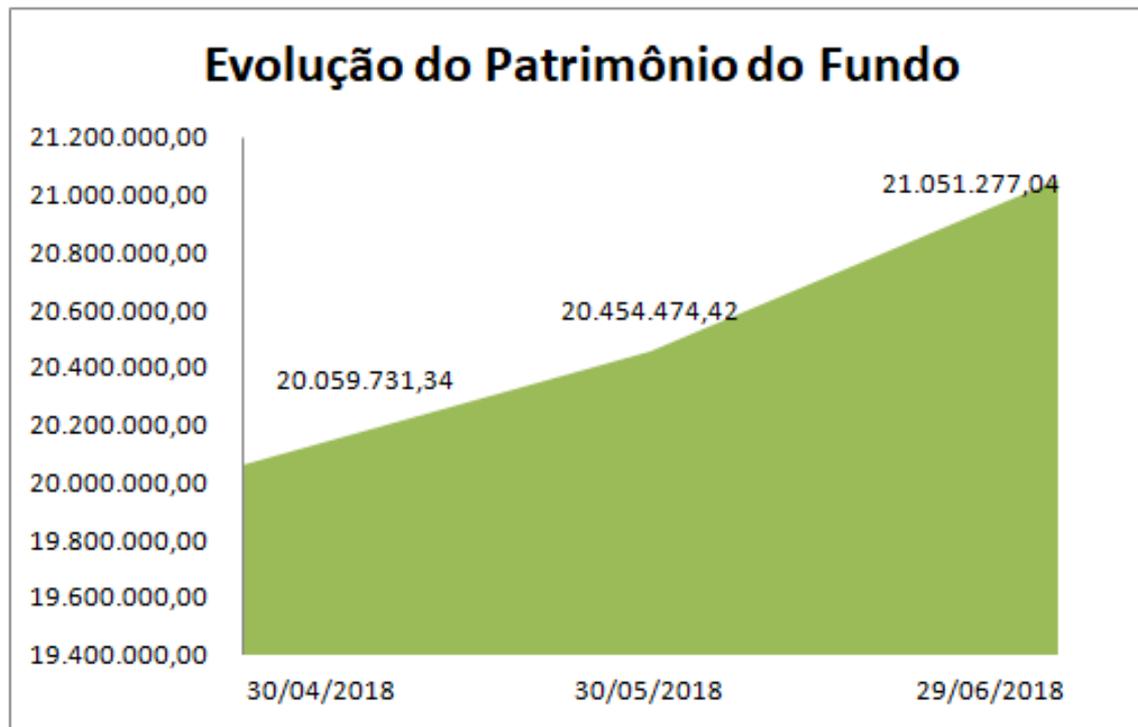
## Comitê de Investimentos

### Saldos financeiros

ATIVOS	30/4/2018	30/5/2018	29/6/2018	
<b>Renda Fixa</b>	<b>R\$ 20.042.655,14</b>	<b>R\$ 20.441.385,17</b>	<b>R\$ 21.032.321,23</b>	<b>99,91%</b>
Caixa FI Brasil Ref DI	R\$ 1.579.301,12	R\$ 1.587.200,27	R\$ 3.095.764,70	14,71%
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	R\$ 2.872.137,00	R\$ 2.849.490,14	R\$ 2.855.416,12	13,56%
Caixa FI Brasil IMA B 5	R\$ 2.024.135,01	R\$ 1.992.011,14	R\$ 2.000.392,32	9,50%
Caixa FI Brasil IRF M 1	R\$ 2.046.991,13	R\$ 2.050.918,00	R\$ 2.061.098,42	9,79%
Caixa FI Brasil IRF M	R\$ 1.518.562,98	R\$ 1.489.504,31	R\$ 384.177,20	1,82%
Caixa FI Brasil IRF M 1 +	R\$ 1.252.687,75	R\$ 1.020.995,34	R\$ 415.356,22	1,97%
Caixa FI Brasil 2020 IV	R\$ 399.520,32	R\$ 396.279,90	R\$ 396.678,21	1,88%
Caixa FI Brasil 2018 II	R\$ 466.280,27	R\$ 470.009,76	R\$ 475.314,26	2,26%
Banrisul FI Absoluto CDI	R\$ 1.540.654,74	R\$ 1.548.303,91	R\$ 1.936.140,31	9,20%
Banrisul Foco IRF-M 1	R\$ 1.570.132,62	R\$ 1.572.712,58	R\$ 1.930.982,66	9,17%
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	R\$ 366.442,89	R\$ 357.468,76	R\$ 357.986,17	1,70%
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	R\$ 356.465,91	R\$ 346.542,95	R\$ 347.628,66	1,65%
BB Prev RF IMA-B 5	R\$ 944.995,36	R\$ 930.191,50	R\$ 934.176,65	4,44%
BB Prev RF IRFM	R\$ 1.296.959,46	R\$ 1.272.876,96	R\$ 1.273.062,89	6,05%
BB Prev RF PERFIL	R\$ 1.077.388,58	R\$ 1.833.043,40	R\$ 1.842.227,92	8,75%
BB Prev RF IDKA 2	R\$ 730.000,00	R\$ 723.836,25	R\$ 725.918,52	3,45%
<b>Contas Correntes</b>	<b>R\$ 17.076,20</b>	<b>R\$ 13.089,25</b>	<b>R\$ 18.955,81</b>	<b>0,09%</b>
Caixa Econômica Federal	R\$ 17.076,20	R\$ 13.089,25	R\$ 18.955,81	0,09%
Banco do Brasil	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
Banrisul	R\$ -	R\$ -	R\$ -	0,00%
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>R\$ 20.059.731,34</b>	<b>R\$ 20.454.474,42</b>	<b>R\$ 21.051.277,04</b>	<b>100,00%</b>

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

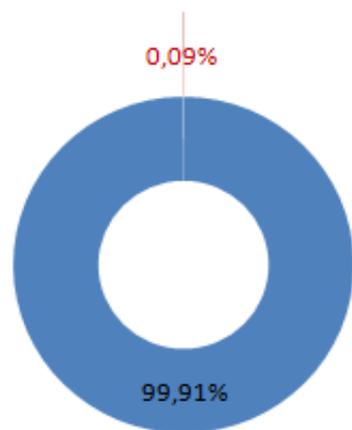
## Comitê de Investimentos



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

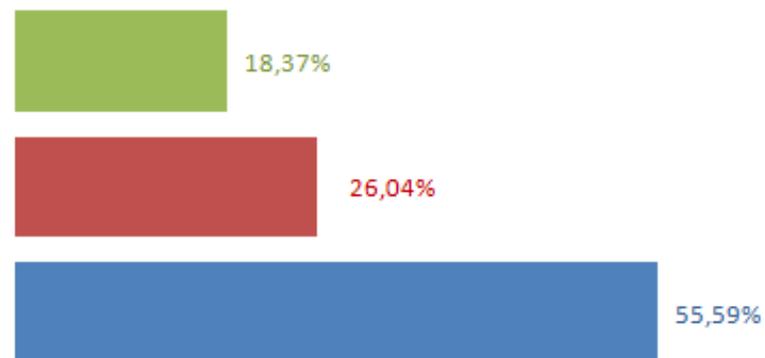
## Comitê de Investimentos

Distribuição da Carteira por segmento em 29/06/2018



■ Renda Fixa  
■ Contas Correntes

Distribuição da Carteira por Instituição Financeira em 29/06/2018



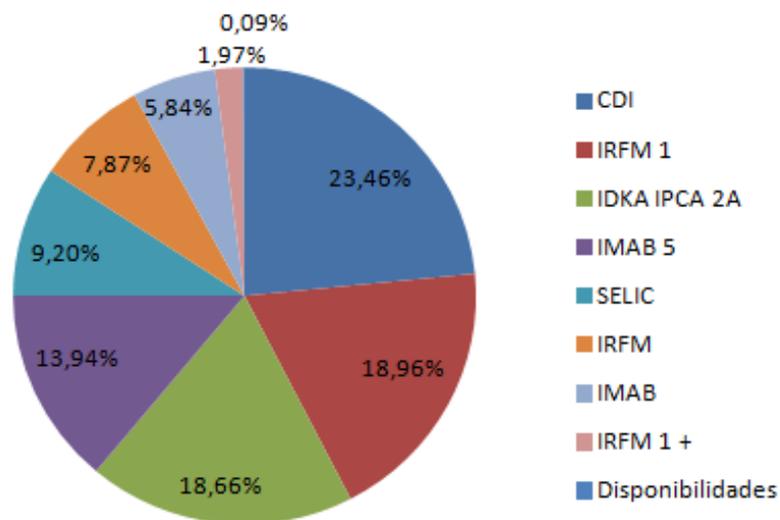
■ Banrisul  
■ Banco do Brasil  
■ Caixa Econômica Federal

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

## Comitê de Investimentos

### Distribuição por Índice de Referência em 29/06/2018

CDI	23,46%
IRFM 1	18,96%
IDKA IPCA 2A	18,66%
IMAB 5	13,94%
SELIC	9,20%
IRFM	7,87%
IMAB	5,84%
IRFM 1 +	1,97%
Disponibilidades	0,09%
<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		Abril/18		Maior/18		Junho/18
<b>Renda Fixa</b>	R\$	<b>95.773,11</b>	-R\$	<b>151.269,97</b>	R\$	<b>60.936,06</b>
Caixa FI Brasil Ref DI	R\$	8.788,72	R\$	7.899,15	R\$	8.564,43
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	R\$	22.325,82	-R\$	22.646,86	R\$	5.925,98
Caixa FI Brasil IMA B 5	R\$	8.170,38	-R\$	32.123,87	R\$	8.381,18
Caixa FI Brasil IRF M 1	R\$	9.939,15	R\$	3.926,87	R\$	10.180,42
Caixa FI Brasil IRF M	R\$	5.381,21	-R\$	29.058,67	-R\$	5.327,11
Caixa FI Brasil IRF M 1 +	R\$	3.821,54	-R\$	31.692,41	-R\$	5.639,12
Caixa FI Brasil 2020 IV	R\$	3.675,25	-R\$	3.240,42	R\$	398,31
Caixa FI Brasil 2018 II	R\$	1.927,33	R\$	3.729,49	R\$	5.304,50
Banrisul FI Absoluto CDI	R\$	7.681,64	R\$	7.649,17	R\$	7.836,40
Banrisul Foco IRF-M 1	R\$	7.655,38	R\$	2.579,96	R\$	8.270,08
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	R\$	845,74	-R\$	8.974,13	R\$	517,41
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	R\$	680,83	-R\$	9.922,96	R\$	1.085,71
BB Prev RF IMA-B 5	R\$	3.809,54	-R\$	14.803,86	R\$	3.985,15
BB Prev RF IRFM	R\$	5.522,79	-R\$	24.082,50	R\$	185,93
BB Prev RF PERFIL	R\$	5.547,79	R\$	5.654,82	R\$	9.184,52
BB Prev RF IDKA 2A	R\$	-	-R\$	6.163,75	R\$	2.082,27
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>R\$</b>	<b>95.773,11</b>	<b>-R\$</b>	<b>151.269,97</b>	<b>R\$</b>	<b>60.936,06</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>5,61</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
<b>Rentabilidade da Carteira</b>	<b>2,78</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

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

## Comitê de Investimentos

### Rentabilidade por Investimento

Ativo	Benchmark	Junho	% da meta	Ano	% da meta
<b>Renda Fixa</b>					
Caixa FI Brasil Ref DI	CDI	0,50	26,09	3,0737	54,79
Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2A	IDKA IPCA 2A	0,21	10,83	3,2672	58,24
Caixa FI Brasil IMA B 5	IMA-B 5	0,42	21,91	2,6758	47,70
Caixa FI Brasil IRF M 1	IRF-M 1	0,50	25,85	2,9541	52,66
Caixa FI Brasil IRF M	IRF-M	0,03	1,78	2,2965	40,94
Caixa FI Brasil IRF M 1+	IRF-M 1+	-0,15	7,75	1,9993	35,64
Caixa FI Brasil 2020 IV	IMA-B	0,10	5,23	0,9002	16,05
Caixa FI Brasil 2018 II	IMA-B	1,13	58,78	1,4975	26,69
Banrisul FI Absoluto CDI	CDI	0,50	26,04	3,0700	54,72
Banrisul Foco IRF M 1	IRF-M 1	0,52	27,08	2,9500	52,58
BB Prev RF Títulos Públicos X FI	IMA-B	0,14	7,54	2,4304	43,32
BB Prev RF Títulos Públicos XI FI	IDKA IPCA 2A 3A 5A	0,31	16,31	2,0310	36,20
BB Prev RF IMA-B 5	IMA-B 5	0,43	22,31	2,7003	48,13
BB Prev RF IRFM	IRFM	0,01	0,76	2,2607	40,30
BB Prev RF PERFIL	CDI	0,50	26,09	3,1450	56,06
BB Prev RF IDKA 2A	IDKA IPCA 2A	0,29	14,98	3,1649	56,42

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

## Comitê de Investimentos

### **Análise Macroeconômica**

#### **EUA**

Nos EUA, as tensões comerciais tiveram nova deterioração, com o governo americano anunciando a imposição de tarifas de 25% sobre a importação de US\$ 50 bilhões em produtos chineses. Sobre a política monetária, conforme esperado, o Fed1 elevou a taxa de juros de curto prazo em 25 bps, para um intervalo entre 1,75% e 2,00%. Em geral, o balanço de riscos foi mantido, com destaque para o crescimento econômico sólido, com bons números do mercado de trabalho, recuperação dos gastos das famílias e do investimento privado. O que chamou a atenção foi a sinalização no comunicado de que o Fed está migrando para uma posição mais neutra da política monetária.

Outro foco foi o conteúdo do relatório de projeções do Fed, no qual a mediana da taxa de juros para 2018 subiu de 2,1% para 2,4%, corroborando para o cenário de mais duas altas de juros esse ano, perfazendo um total de 4 em 2018. Em relação aos dados de atividade, tivemos desempenho misto na economia americana. A leitura final do PIB do 1T18 foi revisada de alta de 2,2%, na segunda prévia, para 2,0% (T/T, a.a.). Sobre os números de inflação, o núcleo do PCE2, principal medida acompanhada pelo Fed, avançou de 1,8% para 2,0% (A/A) em maio, atingindo a maior taxa desde abril de 2012.

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

## Comitê de Investimentos

### **BRASIL**

No cenário doméstico, os indicadores divulgados em junho refletiram o impacto do choque de oferta causado pela paralisação dos caminhoneiros nas últimas semanas de maio. O choque terá efeitos diretos e indiretos que já começaram a se materializar na economia. Os preços, tanto no varejo como no atacado, foram fortemente pressionados ao longo de junho por conta do desabastecimento de alimentos e pela alta no preço dos combustíveis. Os indicadores de confiança continuaram a arrefecer, refletindo os impactos indiretos da greve. No caso da variação dos preços, os efeitos devem se dissipar nos próximos meses. Porém, em relação à atividade, parte dos efeitos será temporário, como no caso da indústria, mas outra parte, ligada a serviços e à confiança, terá efeitos mais permanentes na economia.

Em junho tivemos também o encontro do Conselho Monetário Nacional (CMN) que além de reafirmar as metas de inflação de 2019 (4,25%) e de 2020 (4,00%), definiu a meta para 2021 em 3,75% em uma decisão que, de certa forma, pode ser considerada como uma surpresa para parte relevante dos participantes do mercado. A decisão representa amadurecimento do sistema de metas de inflação do Brasil, na medida em que aproxima o país de algo mais próximo do praticado em países emergentes semelhantes. No entanto, pode não ter o efeito de reduzir as expectativas de inflação no horizonte da nova meta devido à elevada incerteza. Por fim, o BCB divulgou em junho o RTI do 2º semestre de 2018, documento no qual a instituição reduziu a projeção de crescimento do PIB de 2018 de 2,6% para 1,6%.

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

## Comitê de Investimentos

Sobre a inflação o IPCA acelerou de 0,40% para 1,26% (M/M) em junho. O resultado foi puxado, principalmente, pela alta no preço de Alimentação no domicílio. Apesar da maior variação na margem, os dados continuam mostrando que a dinâmica do IPCA segue favorável a despeito dos choques, que se dissiparão nos próximos meses. O IPCA acumulado em 12 meses deve permanecer próximo da meta de 4,50%, desacelerando para 3,90% em dezembro.

No âmbito fiscal, a Comissão Mista de Orçamento (CMO) aprovou em junho o relatório preliminar do Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO). O projeto prevê meta de déficit primário de R\$ 139 bilhões para o governo federal em 2019. Para 2020 e 2021, a meta indicativa é de déficit de R\$ 110 bilhões e R\$ 70 bilhões respectivamente. No que se refere à política monetária, na reunião do COPOM, o Banco Central do Brasil (BCB) manteve a Selic estável em 6,50% e se absteve de apresentar sinalizações futuras para a taxa de juros.

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

## Comitê de Investimentos

### **Renda Fixa**

Frente a persistência do ambiente econômico mais desafiador - antecipação da volatilidade decorrente das incertezas do processo eleitoral e o cenário externo menos favorável aos emergentes - o governo brasileiro atuou ativamente nos mercados de juros e câmbio, tentando amenizar os altos níveis de volatilidade. No mercado cambial, o BACEN aumentou as vendas de swaps cambiais de forma que segurasse a cotação, que fechou o mês indicando uma desvalorização do Real de 3,18%. No mercado de títulos públicos se fez necessário uma intervenção do Tesouro Nacional que criasse referência de preços para o mercado, quebrando a dinâmica de aumento dos juros de longo prazo, através da atuação de leilões extraordinários de venda e compra de títulos junto ao mercado.

Apesar do resultado positivo de 0,12% em junho o IMA-Geral, que reproduz a variação da carteira dos títulos públicos em mercado, apresentou em grande parte do mês rentabilidade acumulada negativa. Como esperado, os títulos de longo prazo, mais sensíveis ao cenário econômico, sofreram as maiores perdas. O IMA-B5+, que reflete a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 1,08% e o IRF-M1+, que indica a variação dos prefixados com prazo acima de um ano, -0,15%. Vale destacar que a rentabilidade acumulada do IMA-B5+ no ano, que era a maior entre os índices do IMA, com 6,06% em abril, retrocedeu e agora atua no campo negativo, -0,71%, corroborando a desconfiança dos investidores em relação ao ambiente econômico.

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

## Comitê de Investimentos

Os sub índices de menor duration, IRF-M1, que indica a variação dos prefixados com prazo até um ano, e IMA-B5, que reflete a carteira das NTN-Bs até cinco anos, apresentaram ganhos de 0,54% e 0,45%, respectivamente. Apesar dos resultados positivos no mês, o sub índice IMA-B5, apresentou fortes perdas ao longo do período e só reverteu a rentabilidade negativa acumulada no mês na última semana de junho.

Indo na direção contrária do mercado os sub índices que compõe o IDA Geral, que representa o segmento de títulos corporativos, registraram variação positiva em junho, recuperando parte das perdas ocorridas em maio. O IDA - IPCA ex-Infraestrutura, composto pelas debêntures em mercado que não possuem isenção fiscal, obteve o maior retorno (0,77%), refletindo o menor custo de oportunidade dos investidores diante da expressiva queda da meta da Taxa Selic nos últimos meses.