Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Teutônia - RS - 06/2018

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 . . . 15

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.

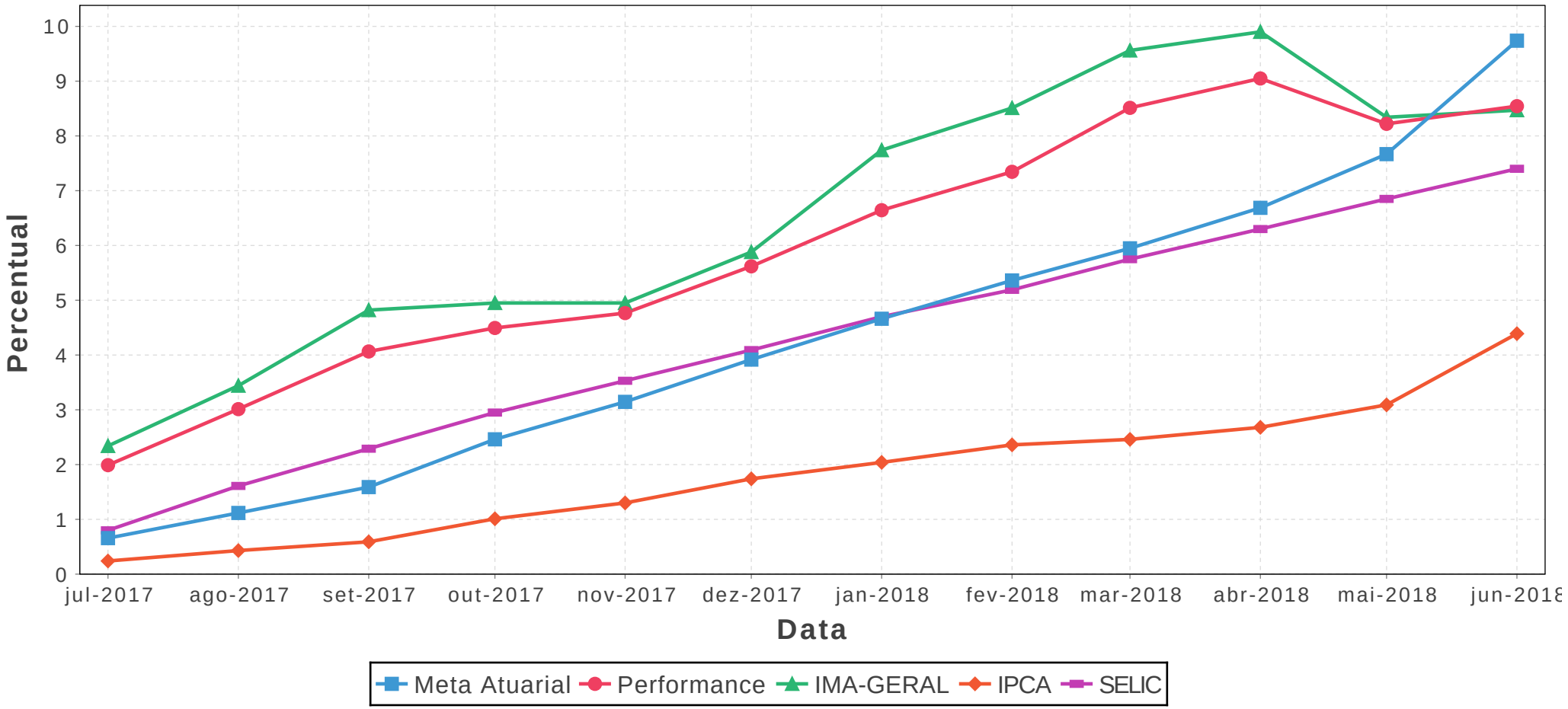
As opiniões e recomendações contidas neste relatório foram baseadas em julgamentos objetivos, concluídos via realização de um trabalho sério, diligente, independente de qualquer instituição financeira e de forma ética e imparcial, comprometido com a confiança que nossos clientes depositam em nossos serviços.

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.

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 (%)
2017/07	12.968.744,11	680.000,00	230.000,00	13.675.821,46	257.077,35	1,9900	1,9900	0,6575	0,6575	302,6491
2017/08	13.675.821,46	728.581,80	206.644,05	14.334.310,71	136.551,50	1,0022	3,0121	0,4565	1,1170	219,5144
2017/09	14.334.310,71	685.000,00	180.000,00	14.985.737,21	146.426,50	1,0221	4,0650	0,4666	1,5888	219,0517
2017/10	14.985.737,21	635.000,00	160.000,00	15.522.710,27	61.973,06	0,4122	4,4939	0,8585	2,4610	48,0139
2017/11	15.522.710,27	650.000,00	180.000,00	16.033.368,44	40.658,17	0,2600	4,7656	0,6675	3,1450	38,9468
2017/12	16.033.368,44	1.280.000,00	330.000,00	17.116.616,39	133.247,95	0,8145	5,6189	0,7479	3,9165	108,8954
2018/01	17.116.616,39	815.000,00	200.000,00	17.897.661,06	166.044,67	0,9704	6,6439	0,7178	4,6624	135,1872
2018/02	17.897.661,06	880.000,00	251.758,76	18.644.322,35	118.420,05	0,6575	7,3450	0,6675	5,3611	98,4906
2018/03	18.644.322,35	730.000,00	200.000,00	19.376.882,03	202.559,68	1,0875	8,5124	0,5570	5,9480	195,2283
2018/04	19.376.882,03	730.000,00	160.000,00	20.042.655,14	95.773,11	0,4941	9,0486	0,6977	6,6872	70,8161
2018/05	20.042.655,14	750.000,00	200.000,00	20.441.385,17	-151.269,97	-0,7592	8,2207	0,9187	7,6675	-82,6302
2018/06	20.441.385,17	2.230.000,00	1.700.000,00	21.032.321,23	60.936,06	0,2980	8,5432	1,9236	9,7386	15,4913
	Total Geral	**10.793.581,80**	**3.998.402,81**		**1.268.398,13**		**8,5432**		**9,7386**	**87,7247**

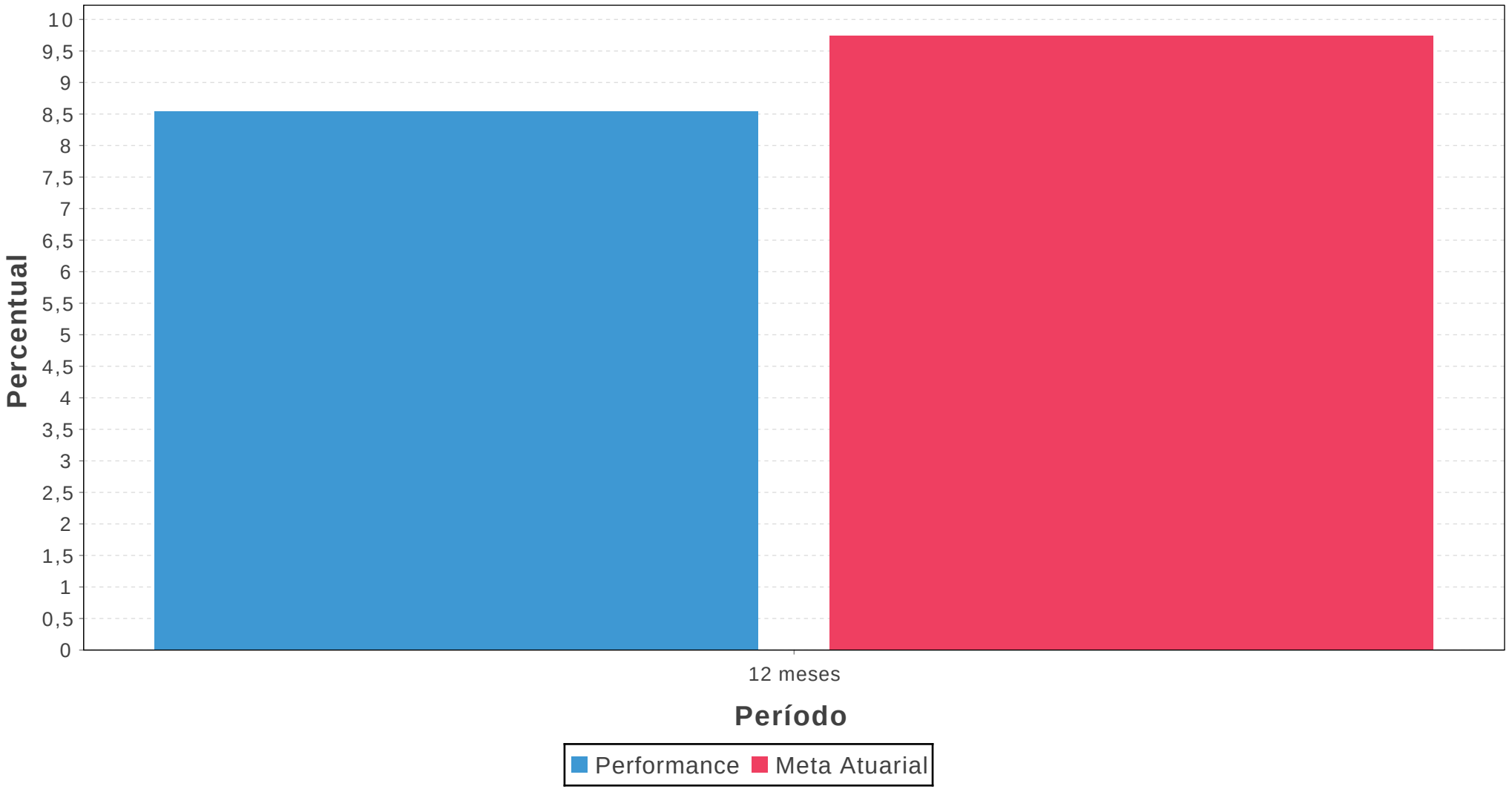
Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica



Rentabilidade da Carteira

Veículos de Investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade (R$)	Saldo Atual	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	1.587.200,27	1.500.000,00	0,00	8.564,43	3.095.764,70	0,50%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	2.849.490,14	0,00	0,00	5.925,98	2.855.416,12	0,20%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	2.050.918,00	0,00	0,00	10.180,42	2.061.098,42	0,49%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.992.011,14	0,00	0,00	8.381,18	2.000.392,32	0,42%
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	1.548.303,91	380.000,00	0,00	7.836,40	1.936.140,31	0,50%
BANRISUL FOCO IRF M 1 FI RF	1.572.712,58	350.000,00	0,00	8.270,08	1.930.982,66	0,52%
BB PREVID RF PERFIL	1.833.043,40	0,00	0,00	9.184,52	1.842.227,92	0,50%
BB PREVID RF IRF-M	1.272.876,96	0,00	0,00	185,93	1.273.062,89	0,01%
PREVID RF IMA-B 5	930.191,50	0,00	0,00	3.985,15	934.176,65	0,42%
BB PREVID RF IDKA 2	723.836,25	0,00	0,00	2.082,27	725.918,52	0,28%
FI BRASIL 2018 II TP RF	470.009,76	0,00	0,00	5.304,50	475.314,26	1,12%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	1.020.995,34	0,00	600.000,00	-5.639,12	415.356,22	-0,14%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	396.279,90	0,00	0,00	398,31	396.678,21	0,10%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.489.504,31	0,00	1.100.000,00	-5.327,11	384.177,20	0,03%
BB PREVID RF TP X	357.468,76	0,00	0,00	517,41	357.986,17	0,14%
BB PREVID RF TP XI	346.542,95	0,00	0,00	1.085,71	347.628,66	0,31%

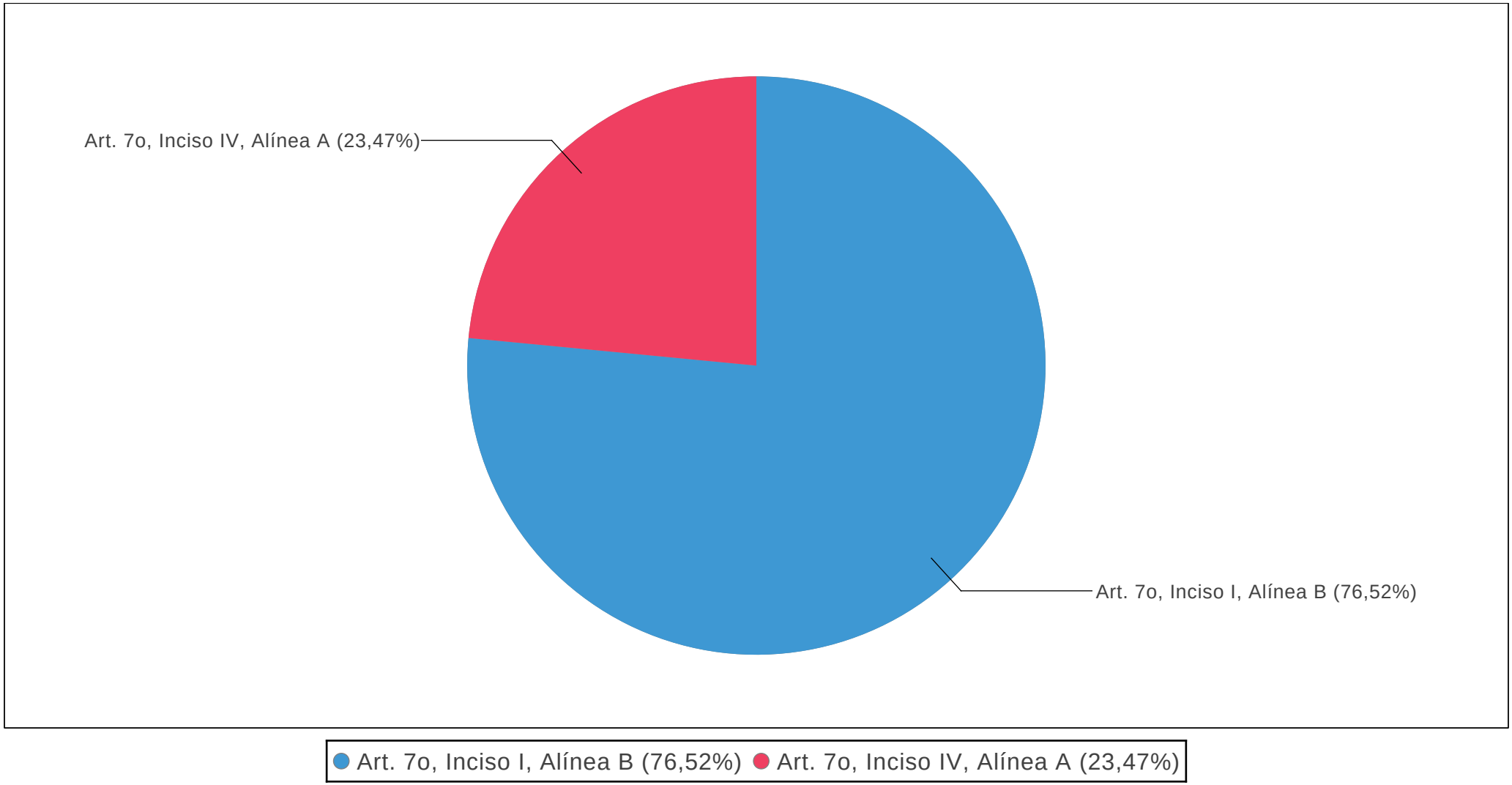
Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica



Enquadramento 3.922/10

Enquadramento	Valor Investido (R$)	Percentual Investido	Percentual PI	Percentual 3.922
Art. 7o, Inciso I, Alínea B (Fundos 100% Títulos Públicos Federais)	16.094.328,61	76,52%	100,00%	100,00%
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos Renda Fixa - Geral)	4.937.992,62	23,47%	40,00%	40,00%

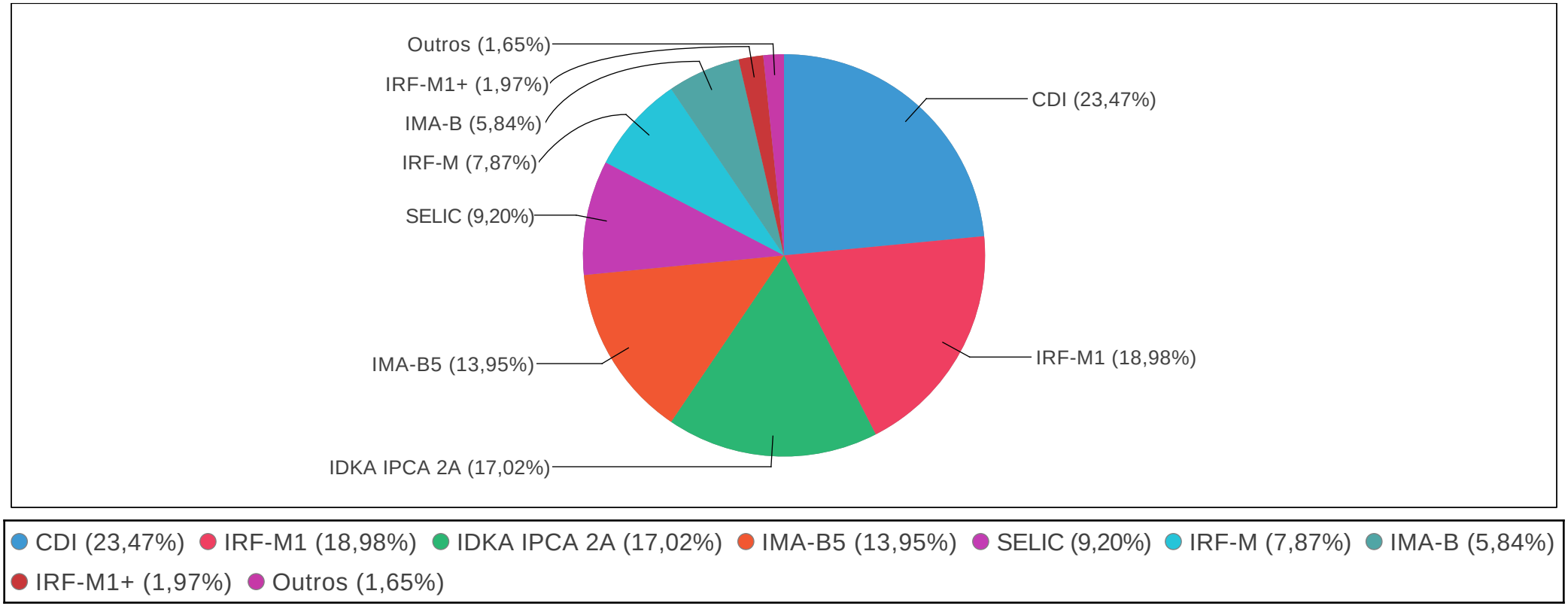
Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica



Carteira por Índice de Mercado

Nome	Descrição	Total em (R$)	Percentual
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	4.937.992,62	23,47%
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	3.992.081,08	18,98%
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	3.581.334,64	17,02%
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	2.934.568,97	13,95%
SELIC	Taxa Selic	1.936.140,31	9,20%
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	1.657.240,09	7,87%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.229.978,64	5,84%
IRF-M1+	Índice de Mercado ANBIMA - LTN E NTN-F >= 1 anos	415.356,22	1,97%
Outros	Outros	347.628,66	1,65%

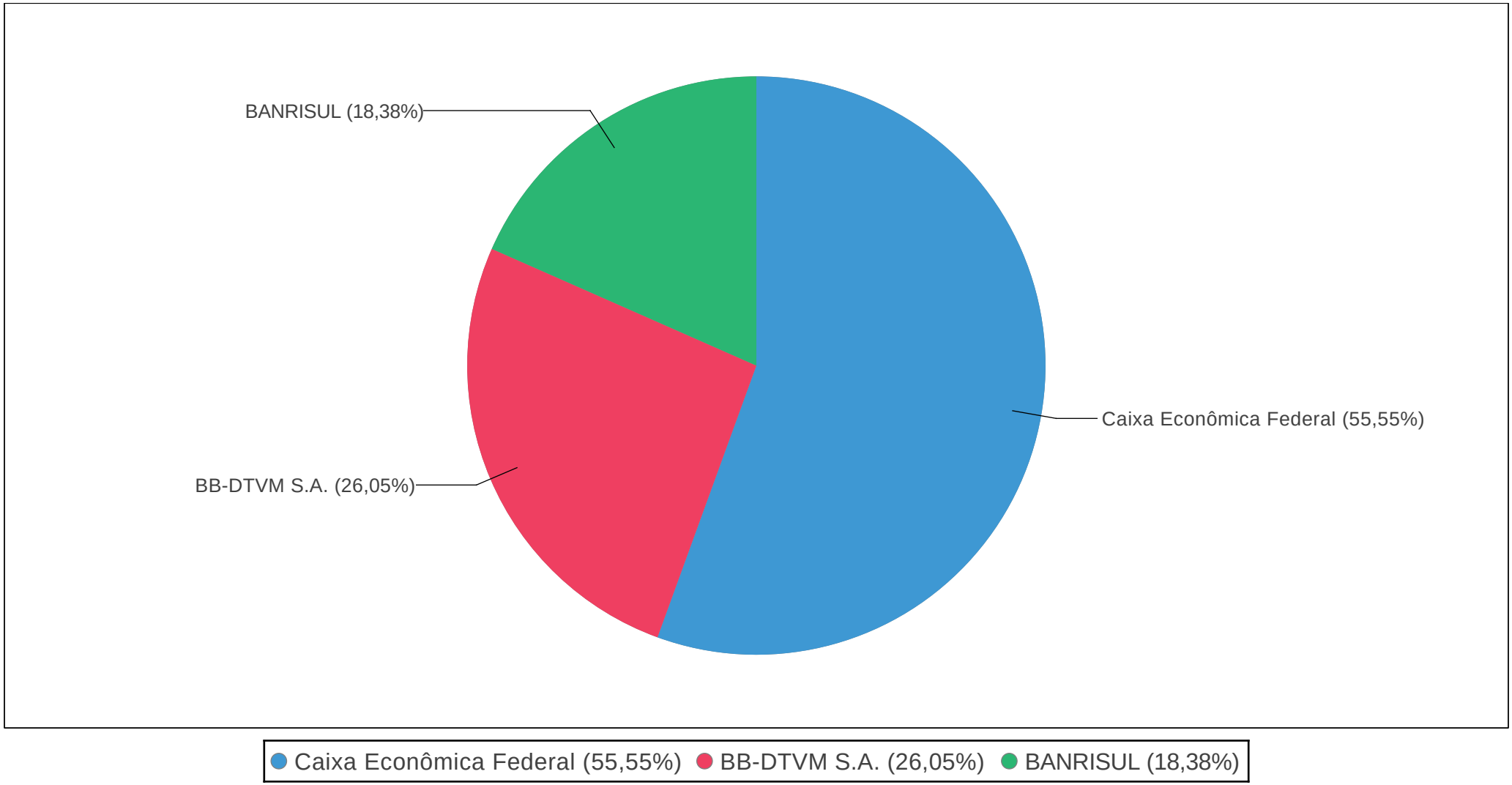
Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica



Diversificação por Instituição Financeira

Nome	CNPJ	Total em (R$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	11.684.197,45	55,55%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	5.481.000,81	26,05%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	3.867.122,97	18,38%

Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica



Recomendações Consultor

No mês de junho, apesar de um início com bastante volatilidade, no final do mês, após a decisão do COPOM de manter a Selic inalterada e utilizar as reservas cambiais para conter o câmbio, o mercado estabilizou, trazendo a grande maioria dos fundos para o campo positivo, praticamente em todos os vértices, exceto os mais longos.

O dólar mais comportado e a retomada da atividade trouxeram um pouco mais de segurança para o investidor. O mercado externo teve uma piora de cenário com o agravamento da Guerra Comercial entre EUA x China / Europa.

Os dados divulgados do Brasil não apresentaram melhora. O desemprego segue praticamente estável, a atividade baixa e sem confiança, ou seja, sem perspectiva de melhora e as contas públicas seguem deteriorando.

A partir desta semana, as eleições presidenciais começam a ganhar peso no mercado, notadamente pois as coligações começam a ser fechadas, com isso passa a ser definido quem terá mais tempo de rádio e TV, decisivos na hora do voto.

Portanto, levando em conta que nada do cenário se alterou, apesar da melhora na performance dos fundos, seguimos recomendando uma carteira conservadora, com focos pontuais de volatilidade, mas em torno de 70% a 85% alocados em vértices curtos, como IRF-M1, CDI, IMA-B5 e IDKA-2A. Os focos de volatilidade serão adicionados pelo IMA-B5+ e pelas aplicações em Renda Variável.

Novamente, a atual performance dos fundos evidencia o cenário traçado na política de investimentos sobre a dificuldade de atingirmos a meta atuarial e a Renda Variável passa a ser cada vez mais importante, dado o atual cenário.

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 8,54%, sendo que a meta atuarial do período ficou em 9,74%. No mês a rentabilidade da carteira foi de 0,30% contra 1,92% da meta atuarial. Em reais, no mês, tivemos uma rentabilidade de R$ 60.936,06 contra R$ 393.222,54 da meta atuarial.

2.A carteira encontra-se bem diversificada e com o perfil de risco compatível com o atual cenário de incertezas.

3.Aplicar os novos recursos em:

A – 50% em CDI;

B – 30% em IDKA-2A;

C – 10% em Multimercado;

D – 10% em Fundo de Ações;

4.Iniciar operações de gestão ativa em renda fixa e em Renda Variável.

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.
www.csm-atuarial.com.br - (51) 3212-9917
A CSM é uma empresa devidamente registrada na Comissão de Valores Mobiliários - CVM.