

Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Novo Machado - RS - 01/2018





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 Novo Machado - RS.

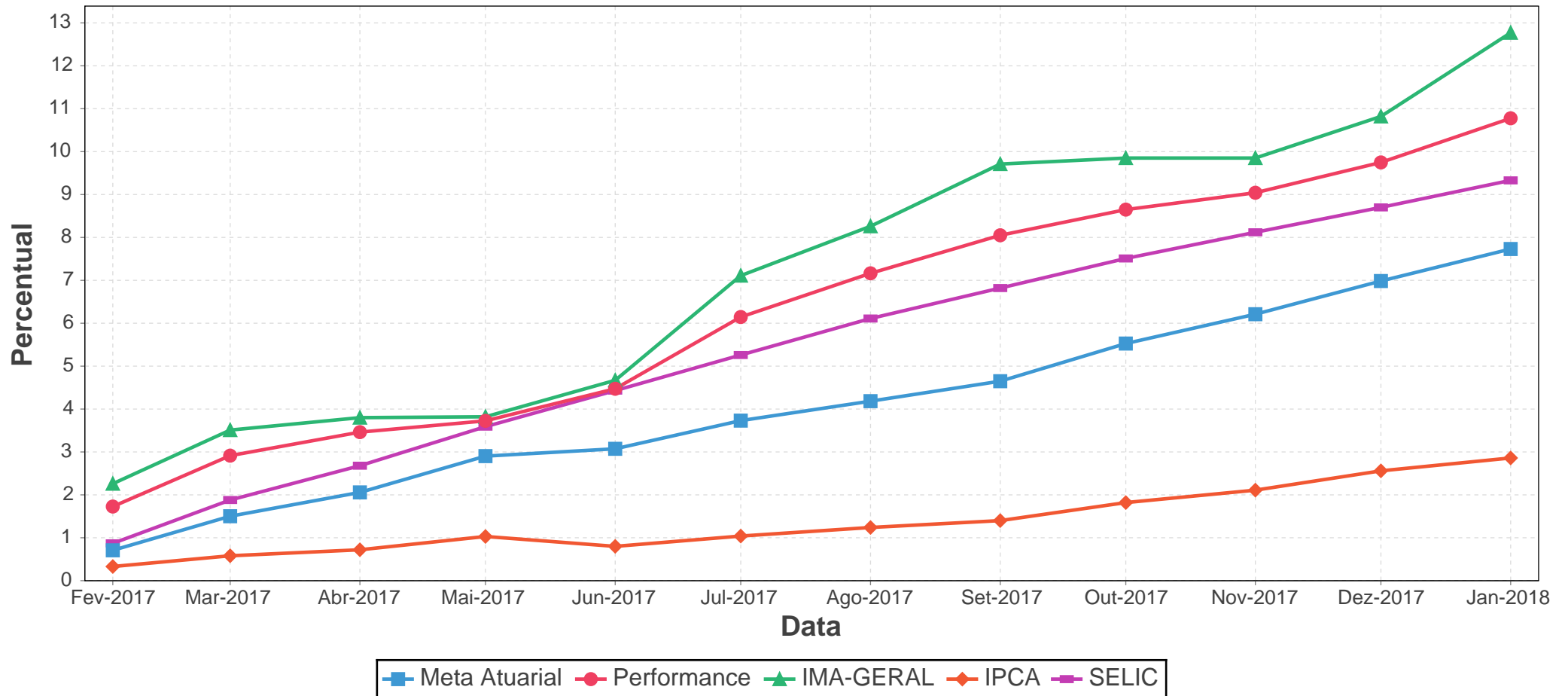
As opiniões e recomendações contidas neste relatório foram baseadas em julgamentos objetivos, concluídos via realização de um trabalho sério, diligente, independente de qualquer instituição financeira e de forma ética e imparcial, comprometido com a confiança que nossos clientes depositam em nossos serviços.

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 (%) |
|---------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
| 2017/02 | 15.815.925,61 | 125.650,09 | 139.551,25 | 16.075.814,89 | 273.790,44 | 1,7277 | 1,7277 | 0,7080 | 0,7080 | 244,0185 |
| 2017/03 | 16.075.814,89 | 106.389,52 | 54.585,85 | 16.316.105,41 | 188.486,85 | 1,1662 | 2,9140 | 0,7883 | 1,5019 | 147,9209 |
| 2017/04 | 16.316.105,41 | 116.710,44 | 58.815,49 | 16.461.586,42 | 87.586,06 | 0,5326 | 3,4621 | 0,5472 | 2,0574 | 97,3188 |
| 2017/05 | 16.461.586,42 | 116.647,38 | 59.565,53 | 16.560.662,72 | 41.994,45 | 0,2543 | 3,7252 | 0,8285 | 2,9031 | 30,6910 |
| 2017/06 | 16.560.662,72 | 3.217.240,53 | 3.160.927,89 | 16.737.677,57 | 120.702,21 | 0,7211 | 4,4732 | 0,1654 | 3,0734 | 435,7126 |
| 2017/07 | 16.737.677,57 | 115.559,34 | 60.245,32 | 17.062.524,47 | 269.532,88 | 1,6006 | 6,1454 | 0,6376 | 3,7307 | 250,9985 |
| 2017/08 | 17.062.524,47 | 133.237,20 | 80.849,23 | 17.279.419,66 | 164.507,22 | 0,9596 | 7,1640 | 0,4367 | 4,1837 | 219,7092 |
| 2017/09 | 17.279.419,66 | 113.976,37 | 65.888,37 | 17.471.225,63 | 143.717,97 | 0,8270 | 8,0502 | 0,4468 | 4,6492 | 185,0915 |
| 2017/10 | 17.471.225,63 | 126.554,52 | 65.903,10 | 17.629.004,93 | 97.127,88 | 0,5533 | 8,6480 | 0,8386 | 5,5268 | 65,9768 |
| 2017/11 | 17.629.004,93 | 112.454,83 | 122.123,72 | 17.683.551,40 | 64.215,36 | 0,3621 | 9,0415 | 0,6477 | 6,2104 | 55,9020 |
| 2017/12 | 17.683.551,40 | 222.244,35 | 74.467,89 | 17.946.959,83 | 115.631,97 | 0,6481 | 9,7482 | 0,7281 | 6,9837 | 89,0109 |
| 2018/01 | 17.946.959,83 | 111.497,62 | 73.494,67 | 18.153.815,29 | 168.852,51 | 0,9370 | 10,7765 | 0,6979 | 7,7304 | 134,2458 |
| | Total Geral | 4.618.162,19 | 4.016.418,31 | | 1.736.145,80 | | 10,7765 | | 7,7304 | 139,4035 |

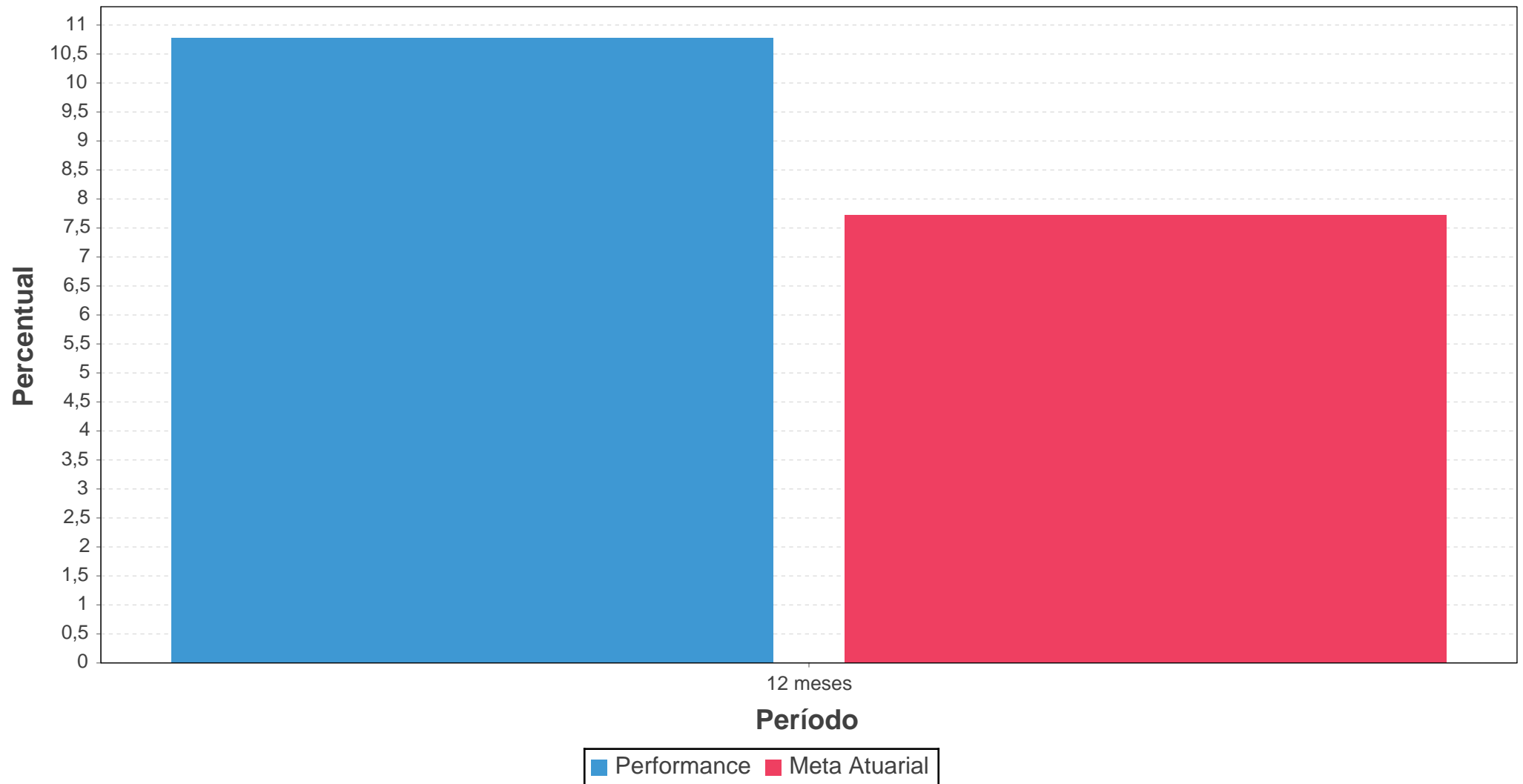
Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica



Rentabilidade da Carteira

| Veículos de Investimento | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Rentabilidade (R\$) | Saldo Atual | Rentabilidade (%) |
|--|----------------|------------|-----------|---------------------|--------------|-------------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 4.225.229,58 | 3.634,11 | 0,00 | 24.092,71 | 4.252.956,40 | 0,56 |
| BB PREVID RF IDKA 2 | 2.901.386,35 | 0,00 | 0,00 | 27.927,68 | 2.929.314,03 | 0,96 |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 2.784.159,55 | 0,00 | 0,00 | 16.293,90 | 2.800.453,45 | 0,58 |
| BB PREVID RF PERFIL | 2.684.294,48 | 0,00 | 0,00 | 15.328,51 | 2.699.622,99 | 0,57 |
| CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.982.834,78 | 0,00 | 0,00 | 11.298,67 | 1.994.133,45 | 0,56 |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 1.448.430,03 | 0,00 | 0,00 | 18.934,61 | 1.467.364,64 | 1,30 |
| FI BRASIL 2024 I TP RF | 715.966,00 | 0,00 | 0,00 | 21.830,00 | 737.796,00 | 3,04 |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP | 445.117,95 | 0,00 | 0,00 | 15.018,84 | 460.136,79 | 3,37 |
| BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP | 271.168,69 | 107.863,51 | 73.494,67 | 1.868,45 | 307.405,98 | 0,53 |
| BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP | 264.835,95 | 0,00 | 0,00 | 8.777,47 | 273.613,42 | 3,31 |
| BB PREVID RF IMA-B | 223.536,47 | 0,00 | 0,00 | 7.481,67 | 231.018,14 | 3,34 |

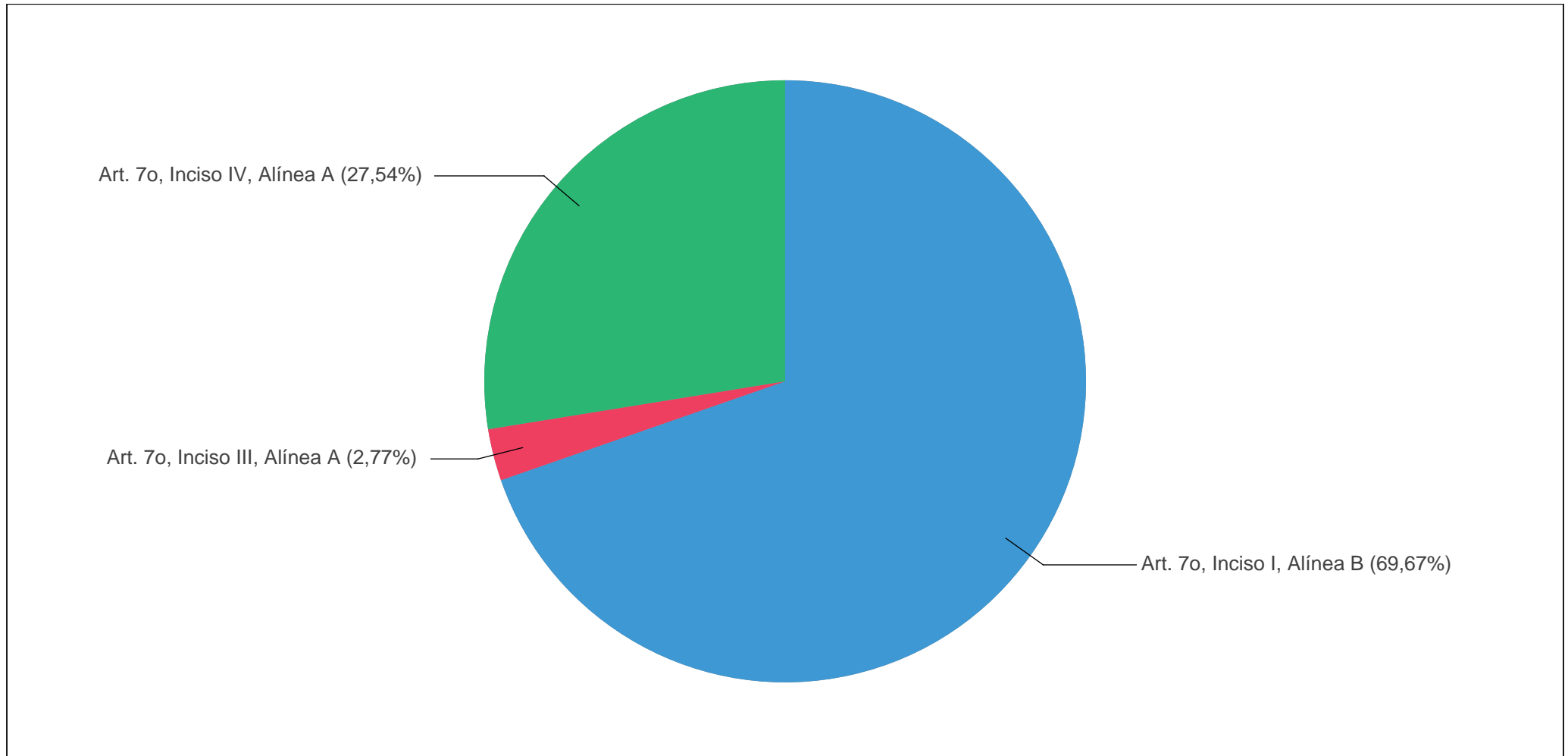
Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica



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) | 12.648.021,31 | 69,67% | 100,00% | 100,00% |
| Art. 7o, Inciso III, Alínea A (Referenciados IMA) | 504.631,56 | 2,77% | 80,00% | 80,00% |
| Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos de Renda Fixa A) | 5.001.162,42 | 27,54% | 30,00% | 30,00% |

Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica

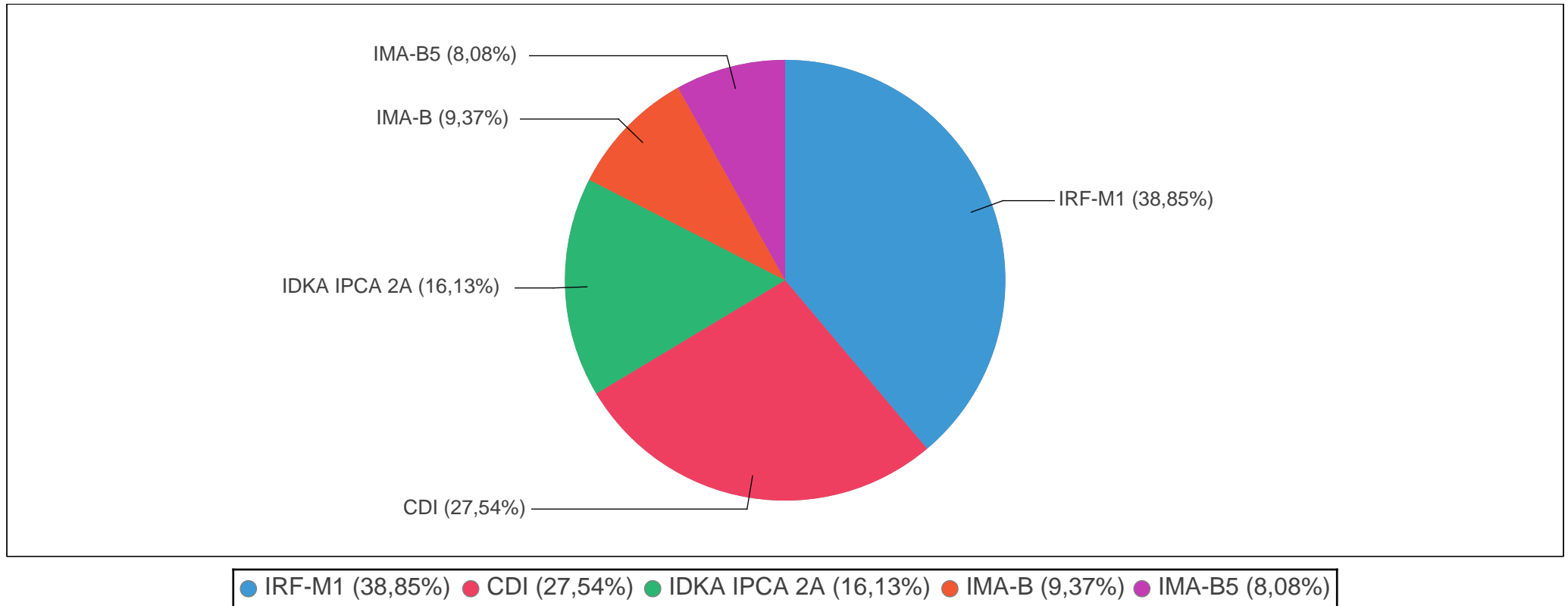


● Art. 7o, Inciso I, Alínea B (69,67%) ● Art. 7o, Inciso III, Alínea A (2,77%) ● Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (27,54%)

Carteira por Índice de Mercado

| Nome | Descrição | Total em (R\$) | Percentual (%) |
|--------------|---|----------------|----------------|
| IRF-M1 | Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos | 7.053.409,85 | 38,85 |
| CDI | Certificado de Depósito Interbancário | 5.001.162,42 | 27,54 |
| IDKA IPCA 2A | Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A | 2.929.314,03 | 16,13 |
| IMA-B | Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B | 1.702.564,35 | 9,37 |
| IMA-B5 | Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos | 1.467.364,64 | 8,08 |

Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica

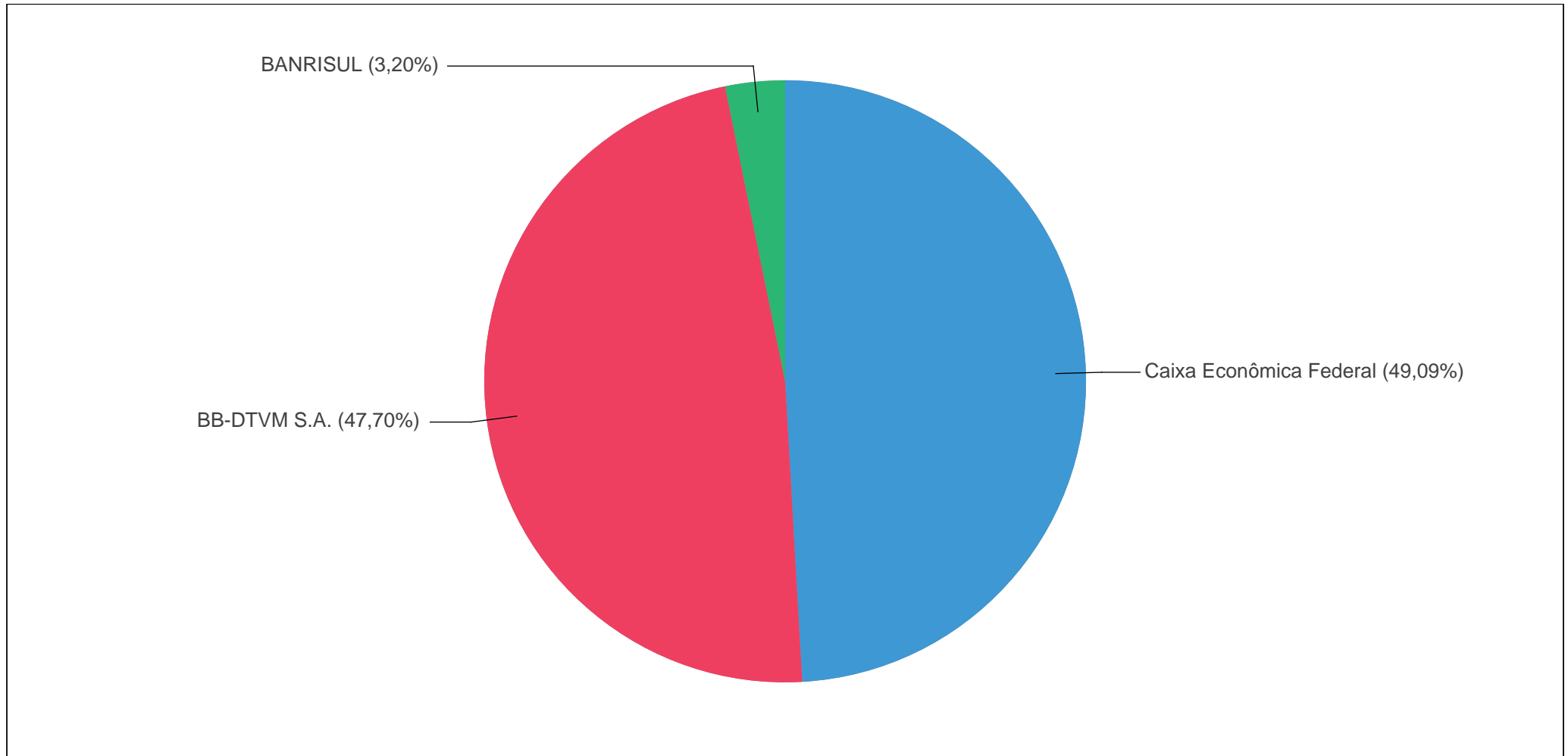




Diversificação por Instituição Financeira

| Nome | CNPJ | Total em (R\$) | Percentual (%) |
|-------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Caixa Econômica Federal | 00.360.305/0001-04 | 8.912.387,28 | 49,09% |
| BB-DTVM S.A. | 30.822.936/0001-69 | 8.660.408,61 | 47,70% |
| BANRISUL | 92.702.067/0001-96 | 581.019,40 | 3,20% |

Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica



● Caixa Econômica Federal (49,09%) ● BB-DTVM S.A. (47,70%) ● BANRISUL (3,20%)

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 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 presidenciais.

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

A rentabilidade acumulada em 12 meses é de 10,78%, sendo que a meta atuarial do período ficou em 7,73%. No mês a rentabilidade da carteira foi de 0,94% contra 0,70% da meta atuarial. Em reais, no mês, tivemos uma rentabilidade de R\$ 168.852,51 contra R\$ 125.264,93 da meta atuarial.

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 quaisquer 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.