

# Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Novo Machado - RS - 04/2018





## 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 .....	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 Novo Machado - RS.

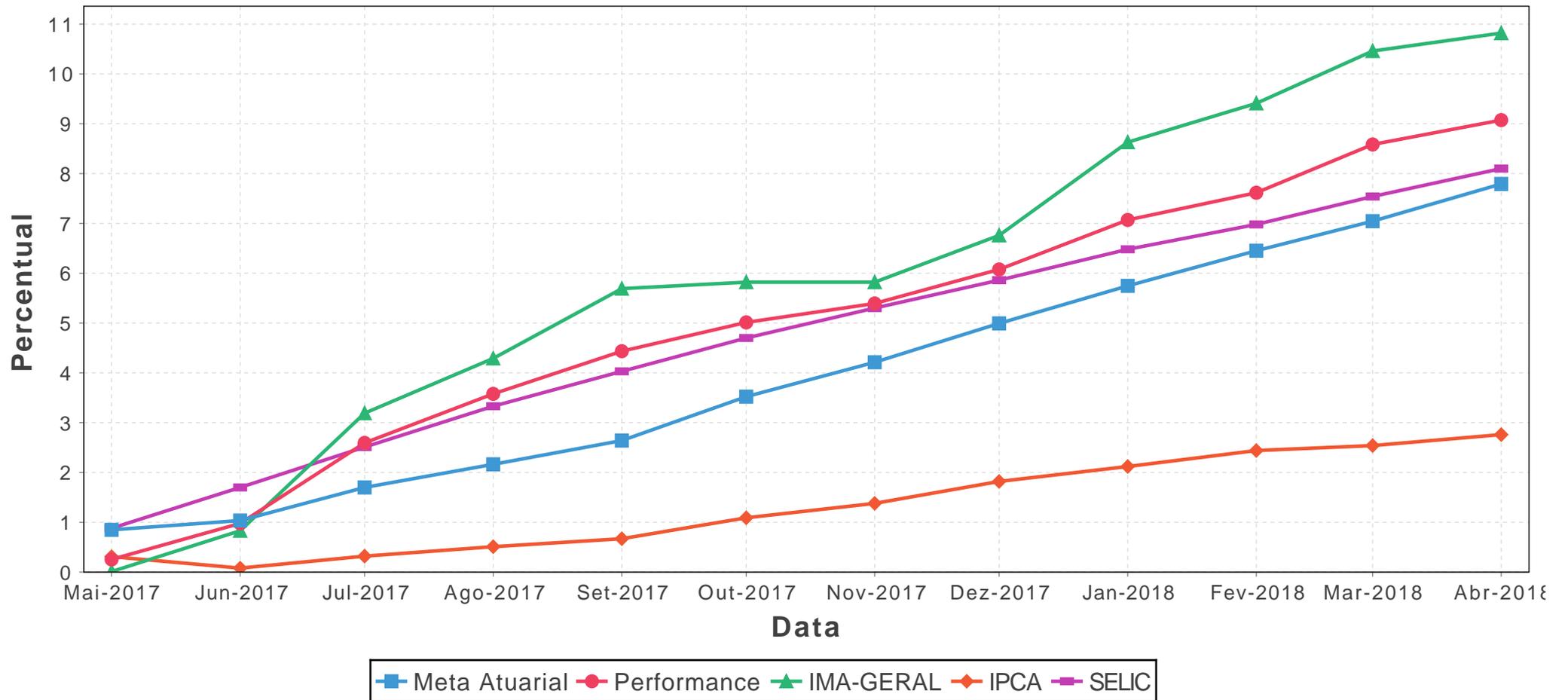
As opiniões e recomendações contidas neste relatório foram baseadas em julgamentos objetivos, concluídos via realização de um trabalho sério, diligente, independente de qualquer instituição financeira e de forma ética e imparcial, comprometido com a confiança que nossos clientes depositam em nossos serviços.

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 (%)
2017/05	16.461.586,42	116.647,38	59.565,53	16.560.662,72	41.994,45	0,2543	0,2543	0,8484	0,8484	29,9722
2017/06	16.560.662,72	3.217.240,53	3.160.927,89	16.737.677,57	120.702,21	0,7211	0,9772	0,1852	1,0352	389,2808
2017/07	16.737.677,57	115.559,34	60.245,32	17.062.524,47	269.532,88	1,6006	2,5934	0,6575	1,6995	243,4272
2017/08	17.062.524,47	133.237,20	80.849,23	17.279.419,66	164.507,22	0,9596	3,5779	0,4565	2,1639	210,1837
2017/09	17.279.419,66	113.976,37	65.888,37	17.471.225,63	143.717,97	0,8270	4,4345	0,4666	2,6406	177,2388
2017/10	17.471.225,63	126.554,52	65.903,10	17.629.004,93	97.127,88	0,5533	5,0123	0,8585	3,5217	64,4496
2017/11	17.629.004,93	112.454,83	122.123,72	17.683.551,40	64.215,36	0,3621	5,3926	0,6675	4,2128	54,2410
2017/12	17.683.551,40	222.244,35	74.467,89	17.946.959,83	115.631,97	0,6481	6,0756	0,7479	4,9923	86,6484
2018/01	17.946.959,83	111.497,62	73.494,67	18.153.815,29	168.852,51	0,9370	7,0696	0,7178	5,7459	130,5342
2018/02	18.153.815,29	131.081,88	89.271,85	18.288.754,83	93.129,51	0,5100	7,6156	0,6675	6,4519	76,3957
2018/03	18.288.754,83	109.987,13	75.443,29	18.488.566,85	165.268,18	0,8997	8,5838	0,5570	7,0449	161,5144
2018/04	18.488.566,85	117.557,34	75.630,32	18.614.393,52	83.899,65	0,4511	9,0737	0,6977	7,7917	64,6532
<b>Total Geral</b>		<b>4.628.038,49</b>	<b>4.003.811,18</b>		<b>1.528.579,79</b>		<b>9,0737</b>		<b>7,7917</b>	<b>116,4522</b>

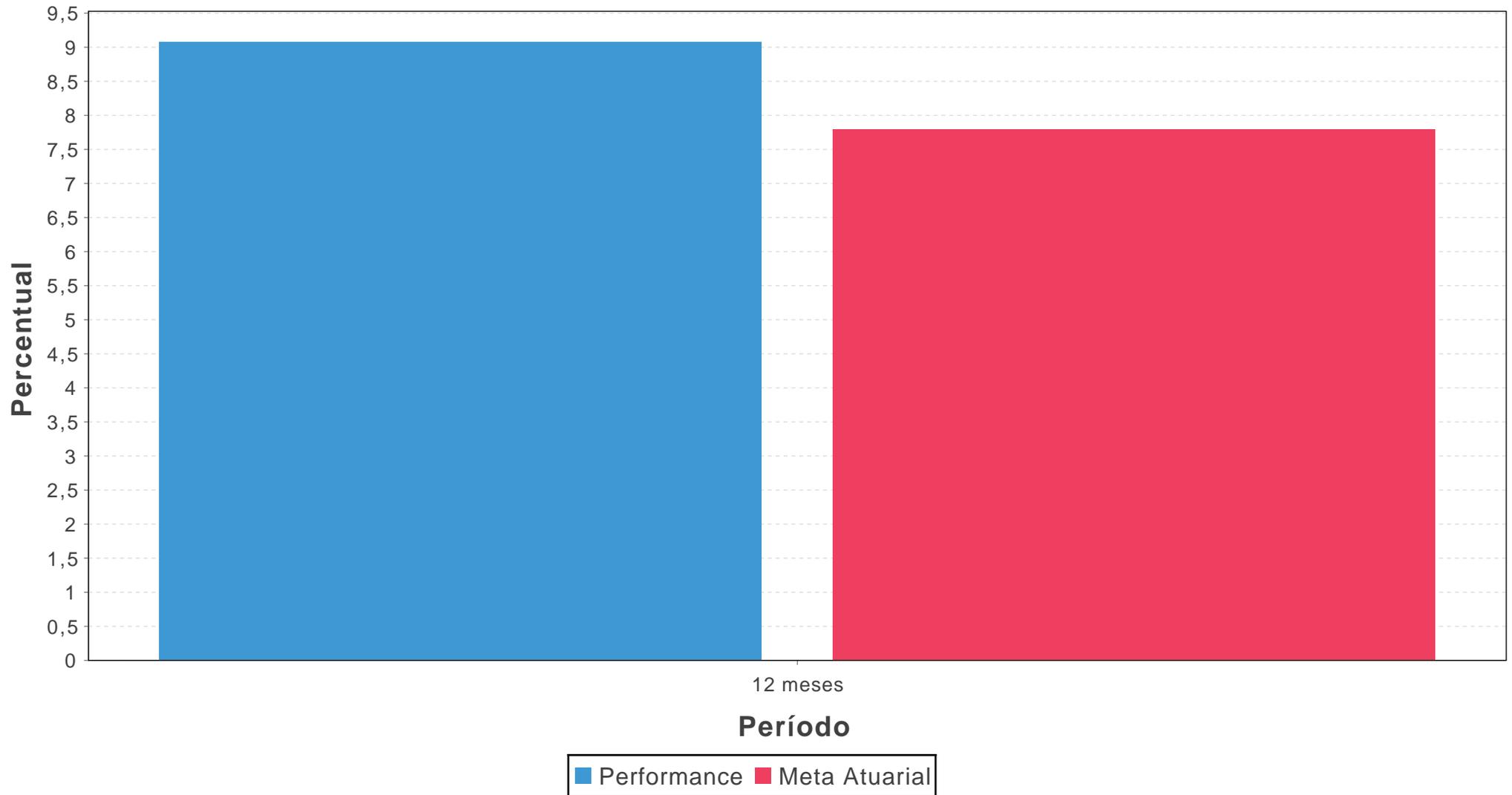
## Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica



## Rentabilidade da Carteira

Veículos de Investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade (R\$)	Saldo Atual	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	4.322.858,32	0,00	0,00	21.092,05	4.343.950,37	0,48%
BB PREVID RF IDKA 2	2.989.394,74	117.557,34	0,00	21.344,67	3.128.296,75	0,69%
BB PREVID RF IRF-M1	2.832.989,51	0,00	0,00	13.597,29	2.846.586,80	0,47%
BB PREVID RF PERFIL	2.726.884,07	0,00	0,00	14.114,20	2.740.998,27	0,51%
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.012.349,07	0,00	0,00	9.659,46	2.022.008,53	0,48%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.612.597,50	0,00	0,00	6.535,61	1.619.133,11	0,40%
FI BRASIL 2024 I TP RF	738.551,50	0,00	0,00	-2.139,50	736.412,00	-0,28%
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	466.868,11	0,00	0,00	-748,84	466.119,27	-0,16%
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	277.694,09	0,00	0,00	-425,28	277.268,81	-0,15%
BB PREVID RF IMA-B	234.425,99	0,00	0,00	-407,35	234.018,64	-0,17%
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	273.953,95	0,00	75.630,32	1.277,34	199.600,97	0,47%

## Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica

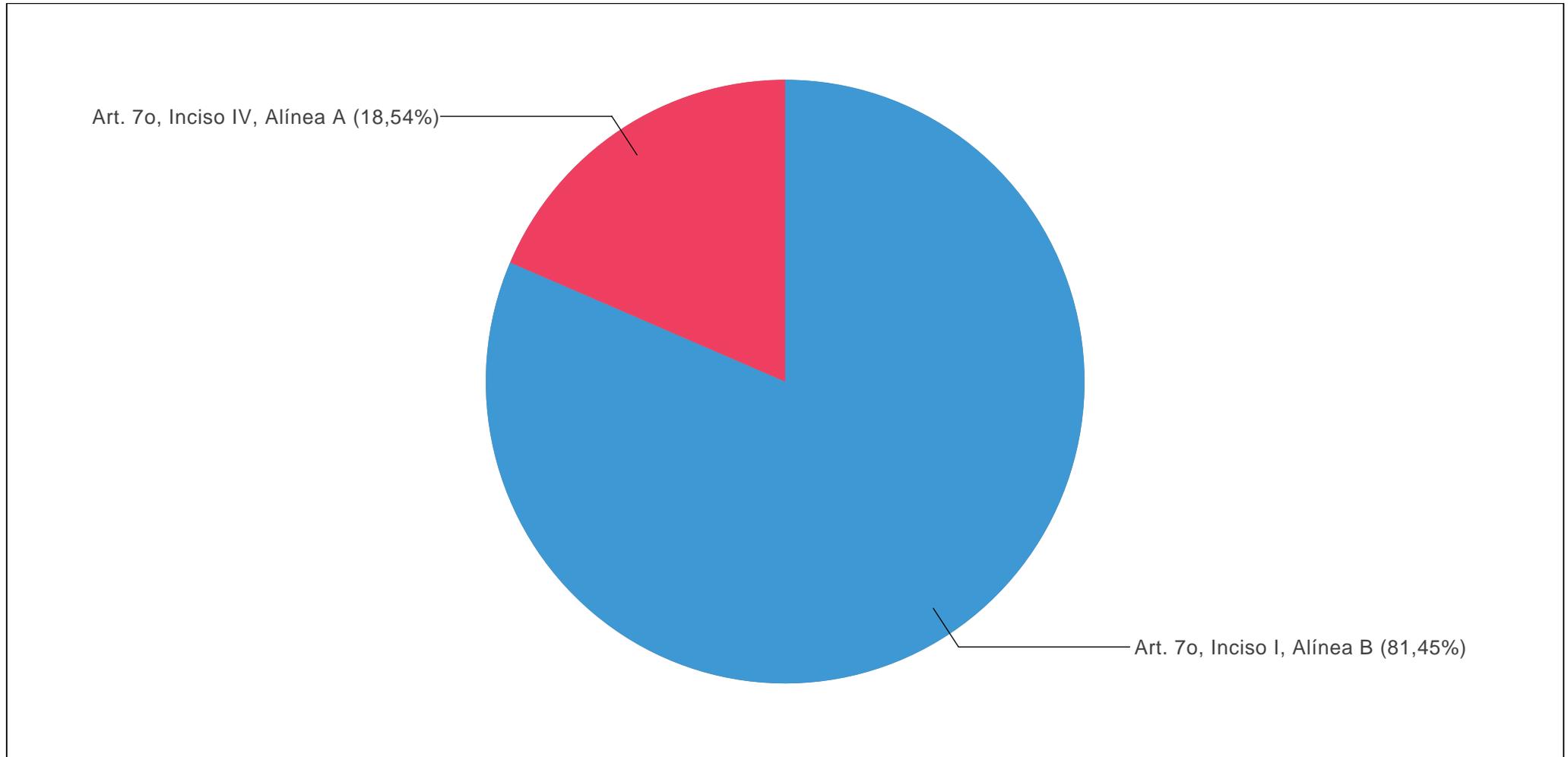




## Enquadramento 3.922/10

Enquadramento	Valor Investido (R\$)	Percentual Investido	Percentual PI	Percentual 3.922
Art. 7o, Inciso I, Alínea B (Fundos 100% Títulos Públicos Federais)	15.162.506,83	81,45%	100,00%	100,00%
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos Renda Fixa - Geral)	3.451.886,69	18,54%	40,00%	40,00%

### Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica

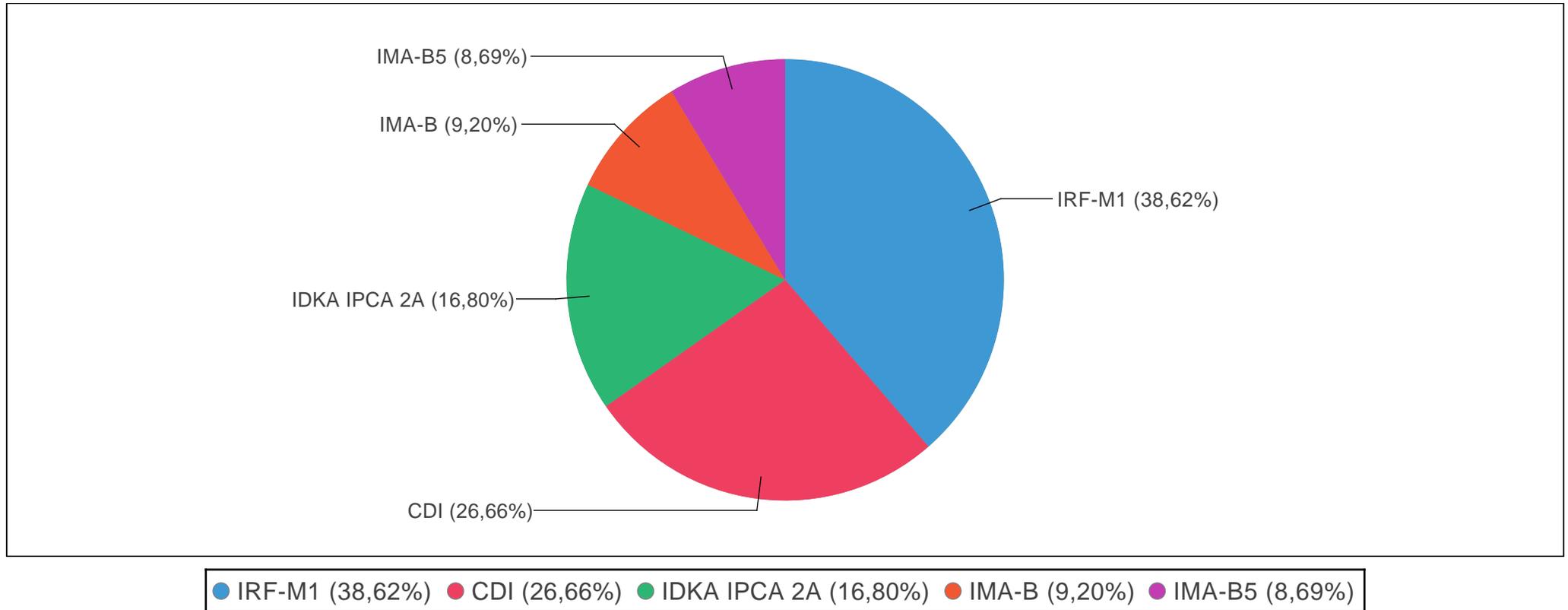


● Art. 7o, Inciso I, Alínea B (81,45%) ● Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (18,54%)

## Carteira por Índice de Mercado

Nome	Descrição	Total em (R\$)	Percentual
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	7.190.537,17	38,62%
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	4.962.607,77	26,66%
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	3.128.296,75	16,80%
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.713.818,72	9,20%
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	1.619.133,11	8,69%

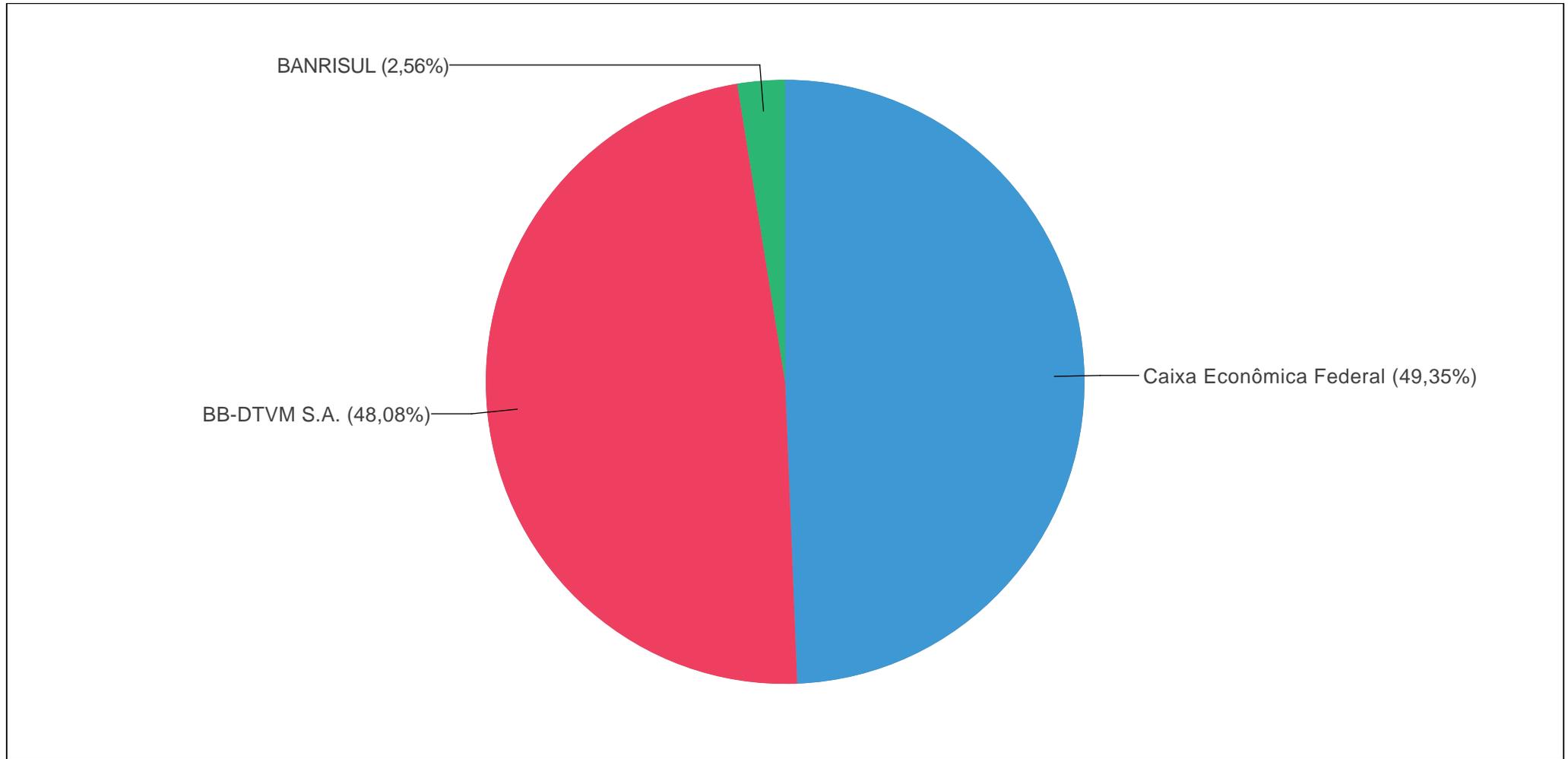
### Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica



## Diversificação por Instituição Financeira

Nome	CNPJ	Total em (R\$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	9.187.623,28	49,35%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	8.949.900,46	48,08%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	476.869,78	2,56%

### Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica



● Caixa Econômica Federal (49,35%) ● BB-DTVM S.A. (48,08%) ● BANRISUL (2,56%)

## Recomendações Consultor

No mês de abril tivemos o retorno da volatilidade. Apesar disto, os investimentos se comportaram de uma forma saudável, com rentabilidade média, na ponta mais curta, entre 0,40% e 0,70%.

Tivemos, como principal destaque, a decisão do COPOM. Contra a maioria dos analistas e causando algum desconforto, o COPOM manteve a taxa de juro inalterada, em 6,5% a.a. O comunicado apenas trouxe a alteração dos balanços de riscos no exterior como principal alteração. Por sua vez, a ata, justificou que apesar de membros do COPOM terem dado a entender, dias antes, que o plano de voo seria mantido, o mais correto no cenário de médio e longo prazo, seria manter a taxa inalterada. O impacto imediato foi uma fuga do capital estrangeiro do país, que aliado com as tensões externas, corroboraram com a elevação do dólar.

No mercado internacional, tivemos um alívio nas tensões comerciais entre China e EUA, acalmando os mercados e permitindo uma valorização das bolsas mundo a fora. Além disso, os EUA estão praticamente a pleno emprego, com o nível de desemprego em 3,9%, condizente com o aumento das taxas de juro esperadas pelos analistas. Apesar disto, na Ata do FOMC, divulgada na última quarta, parece que o aumento deverá ser gradual e não deve ser antecipado pela autoridade monetária.

A estabilidade nos EUA terminou por contaminar o nosso real, que se desvalorizou com a fuga do capital estrangeiro para outros países. Esta alta do dólar deve pressionar a inflação para cima, juntamente com o aumento dos preços das commodities (petróleo e ferro) que devem atingir toda a cadeia de produção.

Este aumento no curto prazo do preço das commodities se deve a uma melhora generalizada da economia mundial, mas também à saída dos EUA do pacto com o Irã, sendo que o país já foi bombardeado, aumentando o preço do petróleo e podendo favorecer as nossas contas públicas, já que somos grandes exportadores.

Voltando para o Brasil, o nível de desemprego segue elevado, em 13,1% e o consumo segue patinando. De toda a forma, chegamos num momento em que as pesquisas eleitorais irão dar o tom do mercado, a cada dia mais.

Em um país cujo endividamento e o desemprego estão em níveis preocupantes, a escolha de uma nova figura para o governo pode representar a confiança para a melhora, ou a certeza de uma situação calamitosa. Salientamos aqui o baixo retorno para o investidor (SELIC).

Por fim, precisamos nos reportar a paralização dos caminhoneiros, que chega ao seu sétimo dia (13h55). Apesar de alguns caminhões tanque terem sido escoltados, a situação segue preocupante. O governo segue negociando e acredita que hoje deve chegar a um acordo, mantendo o preço do diesel inalterado por 60 dias, retirada da CIDE, do PIS e do COFINS. O prejuízo à economia atualmente é avaliado em R\$ 10 Bilhões. De toda a forma, o movimento é visto como uma reação da sociedade, tendo o apoio de 90% da população consultada.

Com relação aos fundos, em geral, tiveram a performance esperada, baixa e consistente com o atual cenário de juro. No mês atual, estão em sua maioria, refletindo a expectativa de alta da SELIC, apontando para o campo negativo. A carteira recomendada já leva em conta este cenário.

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 9,07%, sendo que a meta atuarial do período ficou em 7,79%. No mês a rentabilidade da carteira foi de 0,45% contra 0,70% da meta atuarial. Em reais, no mês, tivemos uma rentabilidade de R\$ 83.899,65 contra R\$ 128.998,79 da meta atuarial.

2.Recomenda-se manutenção da carteira, pois encontrar-se diversificada e de acordo com o cenário econômico atual.

3.Para tornar a carteira mais conservadora, devido a alta incerteza sobre os acontecimentos futuros, podemos resgatar 50% dos recursos aplicados em IMA-B e realoca-los em IMA-B5, preservando parte do risco da carteira.

4.Alocar os recursos entrantes em:

A - 60% em IDKA-2A;

B - 10% em Fundo de ações;

C – 5% em FII (cota próxima de 76,00 no Caso do XPCM11);

D – 25% em CDI;

5.Recomenda-se continuar com as operações de gestão ativa em renda fixa e iniciar as de Renda Variável.

## Perfil das Carteiras

Índice	Conservador	Moderado	Arrojado
IMA-B5	-	-	5,00%
IRF-M	-	5,00%	2,50%
IRF-M1	40,00%	30,00%	25,00%
IMA-GERAL ex-C	5,00%	-	2,50%
IMA-GERAL	-	5,00%	-
CDI	30,00%	25,00%	25,00%
IBOVESPA	5,00%	7,50%	10,00%
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.