

Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos

Município de Novo Machado - RS - 02/2018





Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Novo Machado - RS - FEV/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.

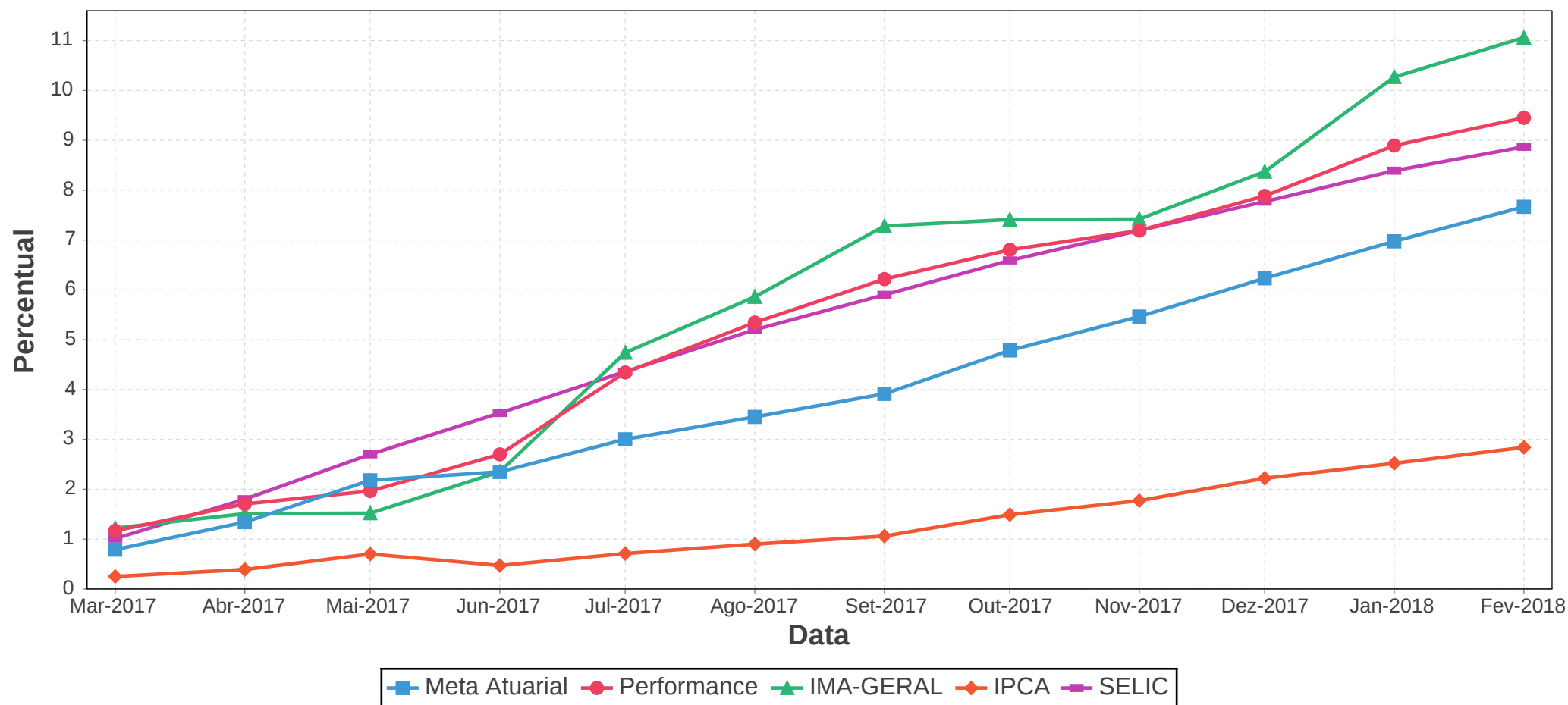
As opiniões e recomendações contidas neste relatório foram baseadas em julgamentos objetivos, concluídos via realização de um trabalho sério, diligente, independente de qualquer instituição financeira e de forma ética e imparcial, comprometido com a confiança que nossos clientes depositam em nossos serviços.

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 (%)
2017/03	16.075.814,89	106.389,52	54.585,85	16.316.105,41	188.486,85	1,1662	1,1662	0,7883	0,7883	147,9209
2017/04	16.316.105,41	116.710,44	58.815,49	16.461.586,42	87.586,06	0,5326	1,7050	0,5472	1,3399	97,3188
2017/05	16.461.586,42	116.647,38	59.565,53	16.560.662,72	41.994,45	0,2543	1,9636	0,8285	2,1796	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	2,6989	0,1654	2,3487	435,7126
2017/07	16.737.677,57	115.559,34	60.245,32	17.062.524,47	269.532,88	1,6006	4,3427	0,6376	3,0014	250,9985
2017/08	17.062.524,47	133.237,20	80.849,23	17.279.419,66	164.507,22	0,9596	5,3439	0,4367	3,4513	219,7092
2017/09	17.279.419,66	113.976,37	65.888,37	17.471.225,63	143.717,97	0,8270	6,2151	0,4468	3,9135	185,0915
2017/10	17.471.225,63	126.554,52	65.903,10	17.629.004,93	97.127,88	0,5533	6,8028	0,8386	4,7849	65,9768
2017/11	17.629.004,93	112.454,83	122.123,72	17.683.551,40	64.215,36	0,3621	7,1895	0,6477	5,4637	55,9020
2017/12	17.683.551,40	222.244,35	74.467,89	17.946.959,83	115.631,97	0,6481	7,8842	0,7281	6,2316	89,0109
2018/01	17.946.959,83	111.497,62	73.494,67	18.153.815,29	168.852,51	0,9370	8,8951	0,6979	6,9730	134,2458
2018/02	18.153.815,29	131.081,88	89.271,85	18.288.754,83	93.129,51	0,5100	9,4505	0,6477	7,6659	78,7352
Total Geral		4.623.593,98	3.966.138,91		1.555.484,87		9,4505		7,6659	123,2787

Desempenho, Meta Atuarial e Indicadores - Visão Gráfica



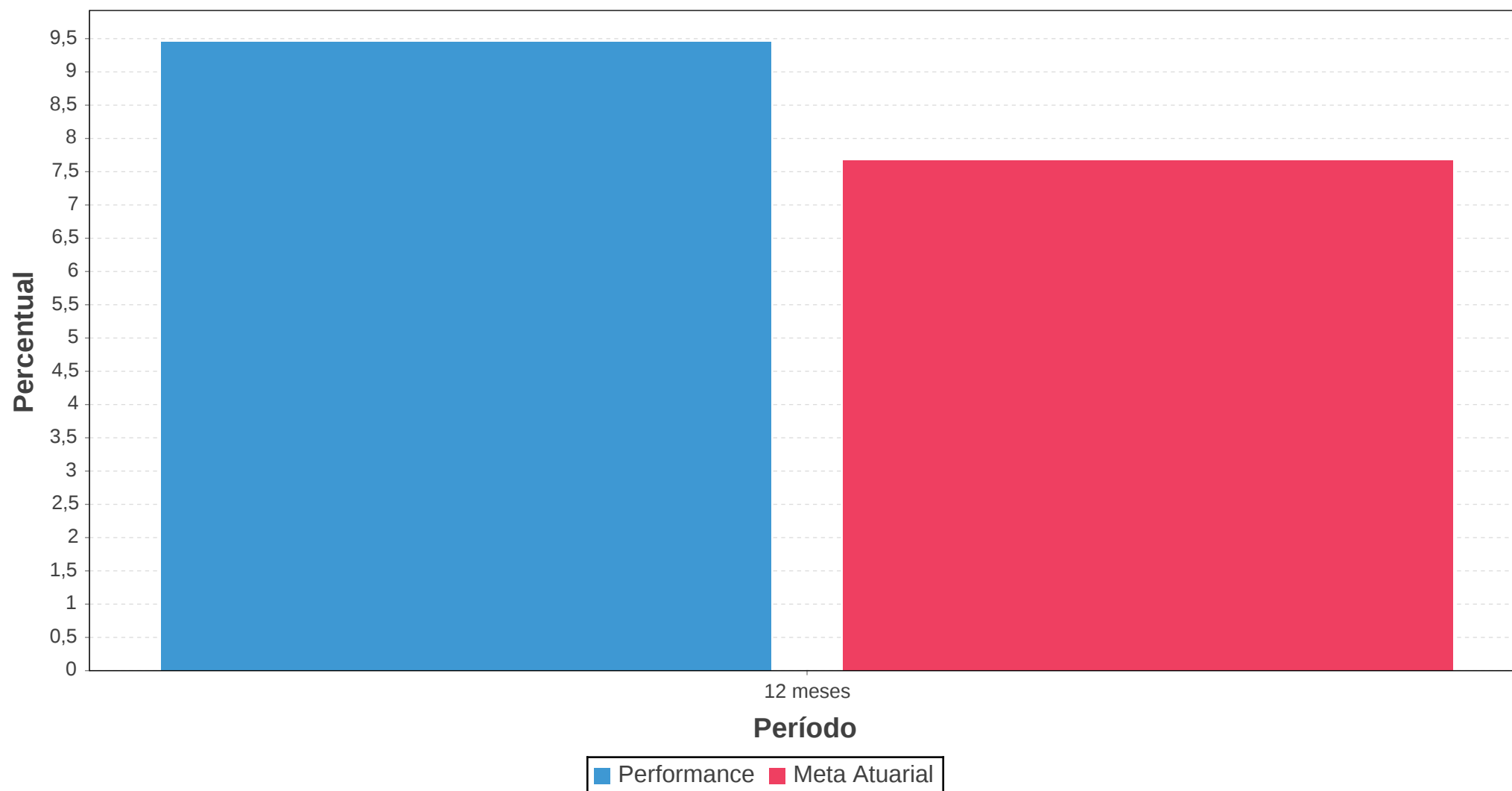


Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Novo Machado - RS - FEV/2018

Rentabilidade da Carteira

Veículos de Investimento	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Rentabilidade (R\$)	Saldo Atual	Rentabilidade (%)
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	4.252.956,40	19.732,82	0,00	22.714,96	4.295.404,18	0,53
BB PREVID RF IDKA 2	2.929.314,03	0,00	0,00	16.418,29	2.945.732,32	0,56
BB PREVID RF IRF-M1	2.800.453,45	0,00	0,00	14.693,66	2.815.147,11	0,52
BB PREVID RF PERFIL	2.699.622,99	0,00	0,00	12.626,59	2.712.249,58	0,46
CAIXA RS TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.994.133,45	0,00	0,00	8.105,08	2.002.238,53	0,40
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.467.364,64	111.349,06	0,00	8.495,14	1.587.208,84	0,53
FI BRASIL 2024 I TP RF	737.796,00	0,00	18.496,36	3.423,36	722.723,00	0,47
CAIXA FI BRASIL IMA-B TIT PUBL RF LP	460.136,79	0,00	0,00	2.491,74	462.628,53	0,54
BANRISUL PREV MUNICIPAL III FI RF LP	273.613,42	0,00	0,00	1.620,00	275.233,42	0,59
BANRISUL MIX FIC RENDA FIXA LP	307.405,98	0,00	70.775,49	1.275,74	237.906,23	0,41
BB PREVID RF IMA-B	231.018,14	0,00	0,00	1.264,95	232.283,09	0,54

Desempenho x Meta Atuarial - Visão Gráfica



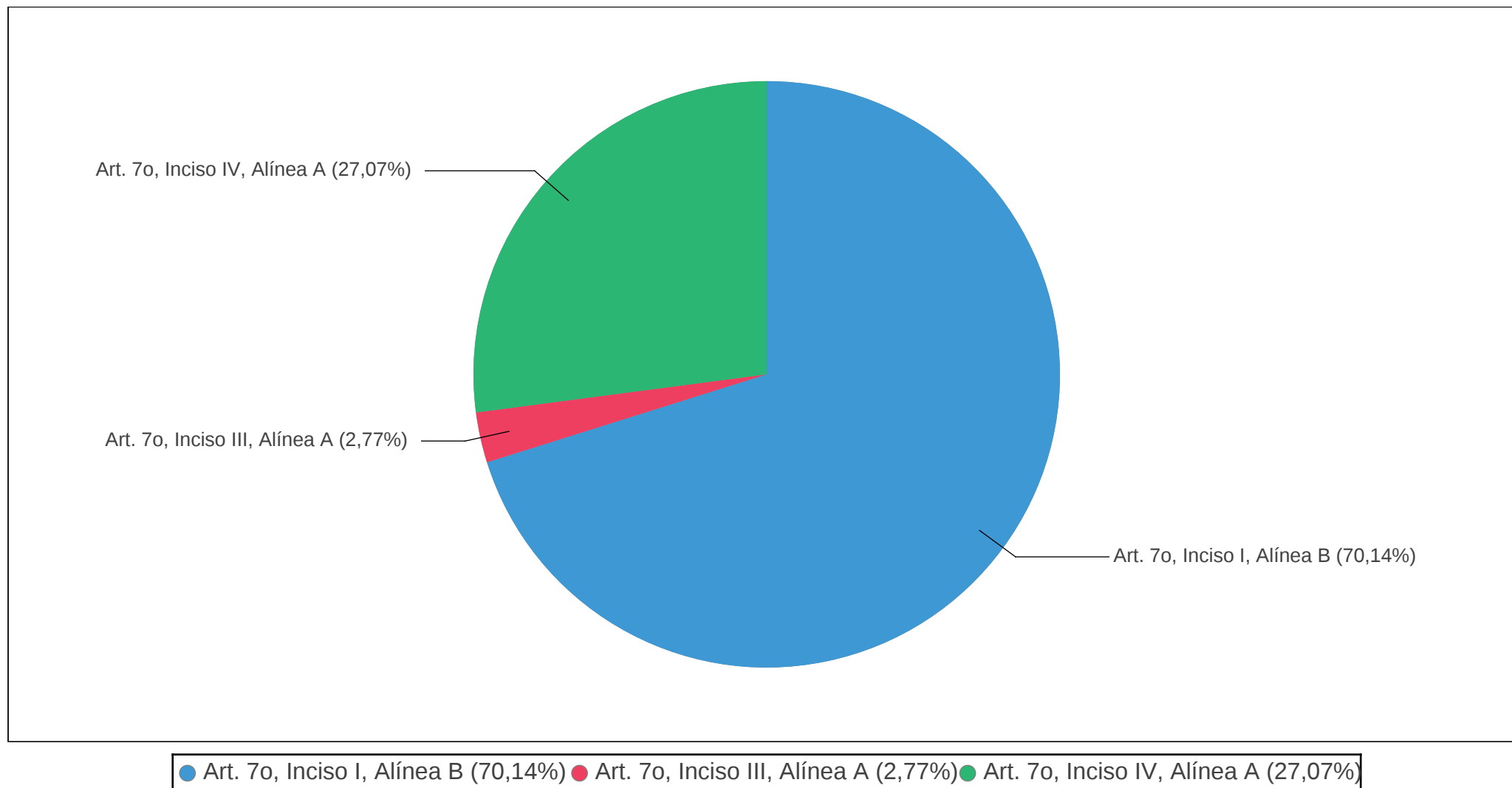


Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Novo Machado - RS - FEV/2018

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)	12.828.843,98	70,14%	100,00%	100,00%
Art. 7o, Inciso III, Alínea A (Referenciados IMA)	507.516,51	2,77%	80,00%	80,00%
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A (Fundos de Renda Fixa A)	4.952.394,34	27,07%	30,00%	30,00%

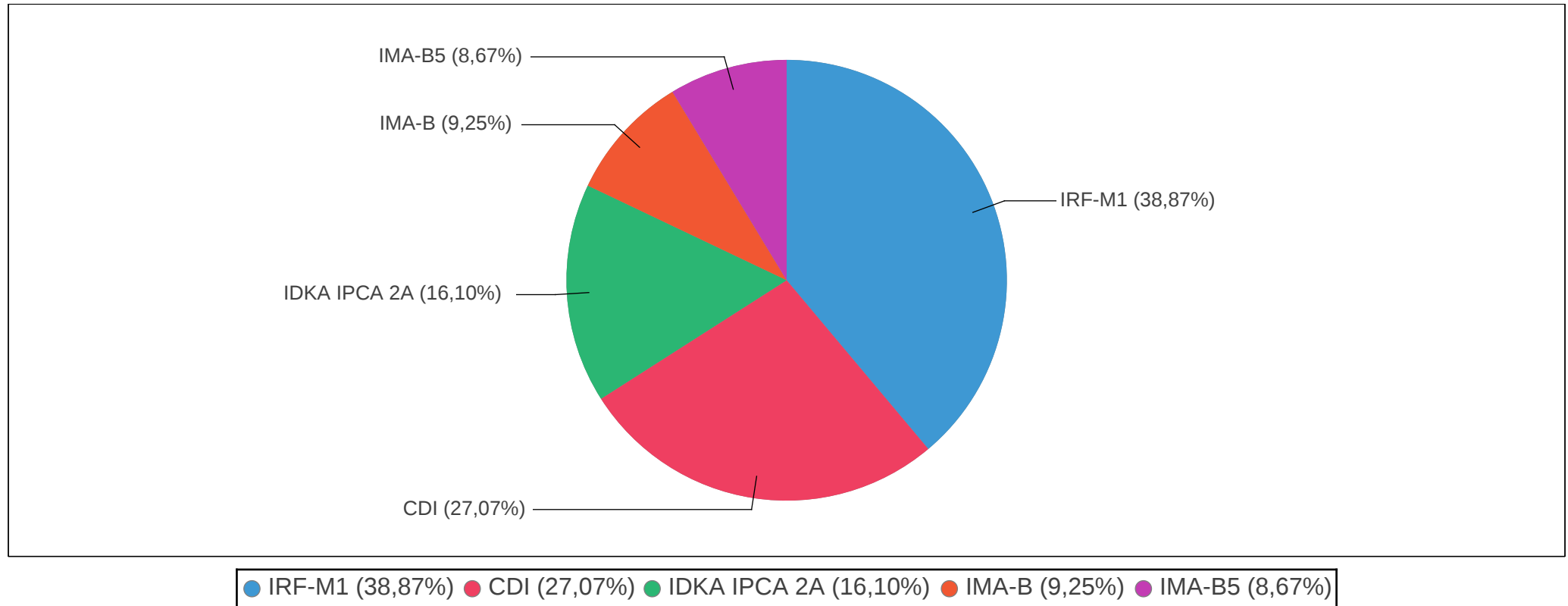
Enquadramento 3.922/10 - Visão Gráfica



Carteira por Índice de Mercado

Nome	Descrição	Total em (R\$)	Percentual (%)
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	7.110.551,29	38,87
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	4.952.394,34	27,07
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	2.945.732,32	16,10
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	1.692.868,04	9,25
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	1.587.208,84	8,67

Carteira por Índice de Mercado - Visão Gráfica



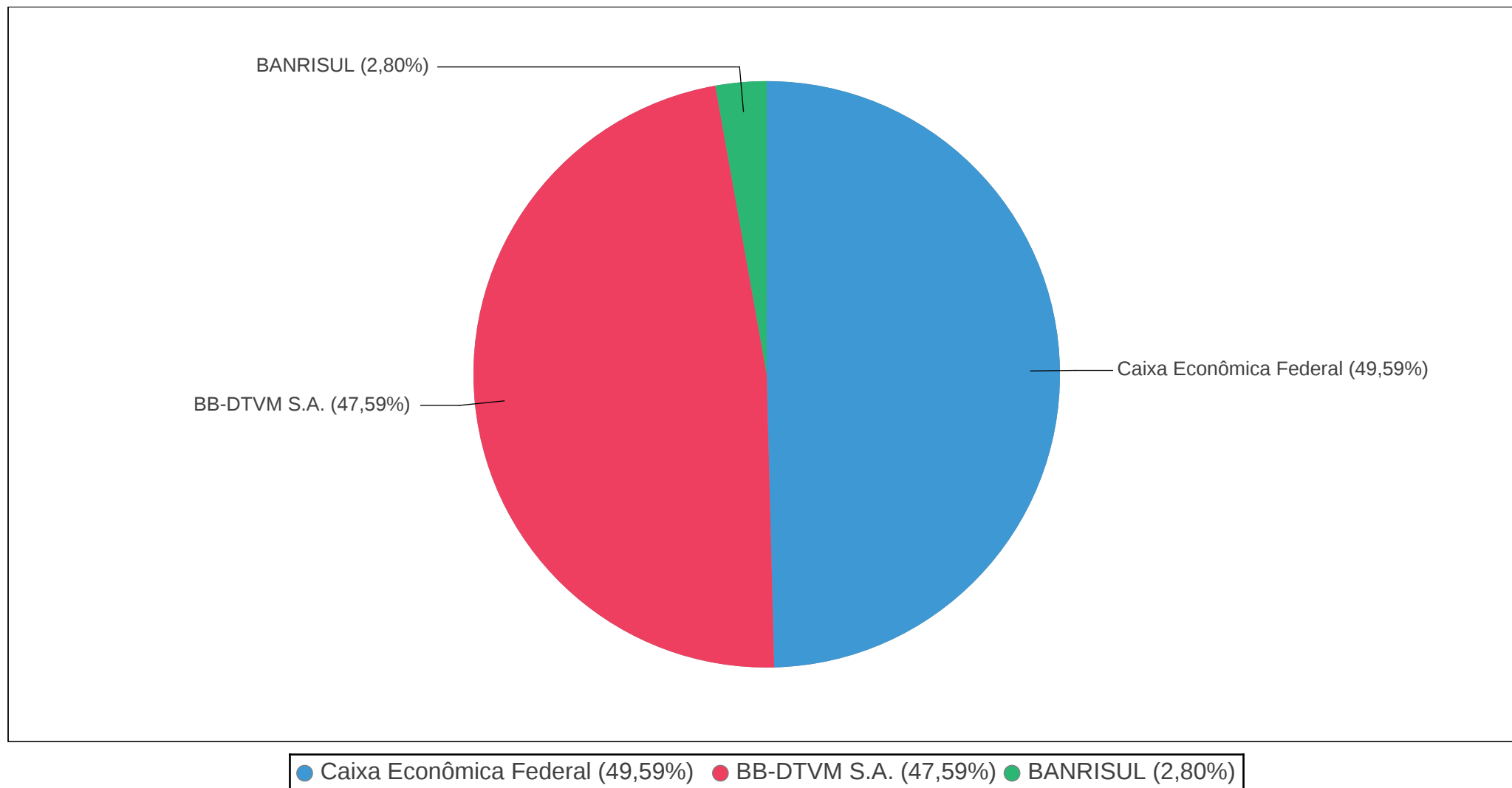


Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Novo Machado - RS - FEV/2018

Diversificação por Instituição Financeira

Nome	CNPJ	Total em (R\$)	Percentual (%)
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	9.070.203,08	49,59%
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	8.705.412,10	47,59%
BANRISUL	92.702.067/0001-96	513.139,65	2,80%

Diversificação por Instituição Financeira - Visão Gráfica



Recomendações Consultor

O mês de fevereiro foi muito mais próximo da realidade de 2018 em relação a janeiro. Tivemos uma rentabilidade geral dos índices baixa, exceto pelo IRF-M e IRF-M1+, que se destacaram devido a alteração da expectativa para mais um corte de 0,25% da SELIC, o que de fato ocorreu. A perspectiva é que haja mais um corte de 0,25% antes de encerrar o ciclo. O que nos deixa confiante de afirmar mais um corte do COPOM é a inflação abaixo da expectativa de mercado, sendo que está foi determinada como o principal ponto a ser monitorado na última reunião do COPOM.

Com a divulgação do PIB, tirando tecnicamente o país da recessão, com crescimento de 1% em 2017, fomentado principalmente pelo agronegócio, temos que seguir monitorando os dados da indústria e confiança do consumidor, uma vez que a inflação baixa (acumulado em 12 meses de 2,84%) está refletindo a manutenção do baixo consumo da população e o alto nível de desemprego. As medidas protecionistas dos EUA (taxação do aço e alumínio) podem atingir nossa economia, mas muitos analistas estão antecipando um acordo bilateral, de forma a estreitar as relações comerciais, como uma maneira dos EUA tentar recuperar seu posto como principal parceiro comercial do Brasil, o que seria, num primeiro momento, bom para ambas economias. Nos EUA os dados econômicos seguem robustos, mostrando uma recuperação econômica para próximo dos melhores níveis já verificados, o que fez com que os analistas precificassem quatro aumentos da taxa básica de juro nos EUA, ao invés de três. Isto já está fazendo com que o fluxo de investimentos estrangeiros no Brasil seja negativo. Para não perder o hábito, a reforma da previdência, segundo Temer, ainda segue no radar. Dífícil de acreditar. Com relação as eleições, teremos este mês um início de clarificação dos presidenciais, diminuindo um pouco a incerteza. A postura mais recomendada no momento é a conservadora, visando aproveitar oportunidades pontuais.

RECOMENDAÇÕES:

1.A rentabilidade acumulada em 12 meses é de 9,45%, sendo que a meta atuarial do período ficou em 7,67%. No mês a rentabilidade da carteira foi de 0,51% contra 0,65% da meta atuarial. Em reais, no mês, tivemos uma rentabilidade de R\$ 93.129,51 contra R\$ 117.589,52 da meta atuarial.

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

3.Alocar os recursos entrantes em:

A - 75% em IDKA-2A;

B - 15% em Fundo de ações;

C - 10% em IRF-M1;

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

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



Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos de Novo Machado - RS - FEV/2018

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 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.