



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RPPS DE CAMPO BOM/RS – 3º TRIMESTRE/2019

O presente relatório, além de cumprir com a exigência legal prevista no inciso V, do artigo 3º da Portaria MPS 519/2011 que dispõe sobre a necessidade de apresentação de relatório trimestral das aplicações financeiras quanto à rentabilidade e risco, visa apresentar o desenvolvimento da carteira de investimentos do IPASEM ao longo do 2º trimestre do ano de 2019.

Geral

Os recursos previdenciários do Regime Próprio de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Campo Bom/RS – IPASEM/CB estão alocados em fundos de investimento, exclusivamente de bancos públicos, observada a aderência aos limites estabelecidos pela Política Anual de Investimentos.

A carteira de investimentos do RPPS de Campo Bom/RS está atualmente com seus recursos alocados entre vinte fundos de investimentos entre renda fixa e renda variável, visando uma ampla diversificação, com vistas a mitigar os riscos de mercado.

Comentário Econômico*

Em julho os EUA cresceram 2% no II Tri, levando o FED a cortar Juros. No Brasil, o Ministro da Economia anuncia estímulo através do FGTS. Ocorreu aprovação da Reforma no 1º turno na Câmara, a Selic foi reduzida para 6% a.a. e a bolsa brasileira superou os 105 mil pontos.

Em agosto, a reforma da previdência no 2º turno na Câmara. Tensão comercial se aprofundou, EUA x China, com novo aumento de tarifas dos EUA à China. O aumento das queimadas na Amazônia despertou reação internacional, principalmente na Europa. Alguns países ameaçaram retaliações comerciais por suposta negligência do governo brasileiro em relação à preservação da floresta amazônica. Argentina pede moratória da dívida. PIB brasileiro surpreende no 2º trimestre, crescendo 0,4% no segundo trimestre em relação aos três primeiros meses deste ano, superando as expectativas do mercado.

Em setembro, a reforma da previdência aprovada na CCJ do Senado. Guerra Comercial EUA x CHINA: Retomada das negociações. Redução dos juros nos EUA pelo FED. No Brasil, resultados do Varejo e da Indústria positivos, Selic chega a 5,5% com a redução de 0,5 p.p pelo Copom. Com a Selic em sua mínima histórica, possibilidade de uma recuperação gradual da atividade econômica.

Desempenho da carteira de investimentos no 3º trimestre

MÊS	SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atingida	Rentabilidade Acumulada	Meta Atuarial Acumulada INPC+6 %
1 2019	109.643.289,07	1.375.289,15	1,27%	1,27%	0,85%
2 2019	111.057.438,12	530.508,65	0,48%	1,76%	1,89%
3 2019	112.066.178,40	591.731,97	0,53%	2,30%	3,17%
4 2019	114.428.518,85	1.065.948,04	0,94%	3,26%	4,30%
5 2019	117.327.736,80	1.828.646,08	1,58%	4,89%	4,96%
6 2019	120.343.254,58	2.067.943,40	1,75%	6,73%	5,48%
7 2019	122.492.660,98	1.211.733,09	1,00%	7,79%	6,10%
8 2019	123.605.891,59	154.778,17	0,13%	7,93%	6,75%
9 2019	126.613.516,20	1.976.251,49	1,59%	9,64%	7,21%
10 2019					
11 2019					
12 2019					
Total Rentabilidade		10.802.830,04			

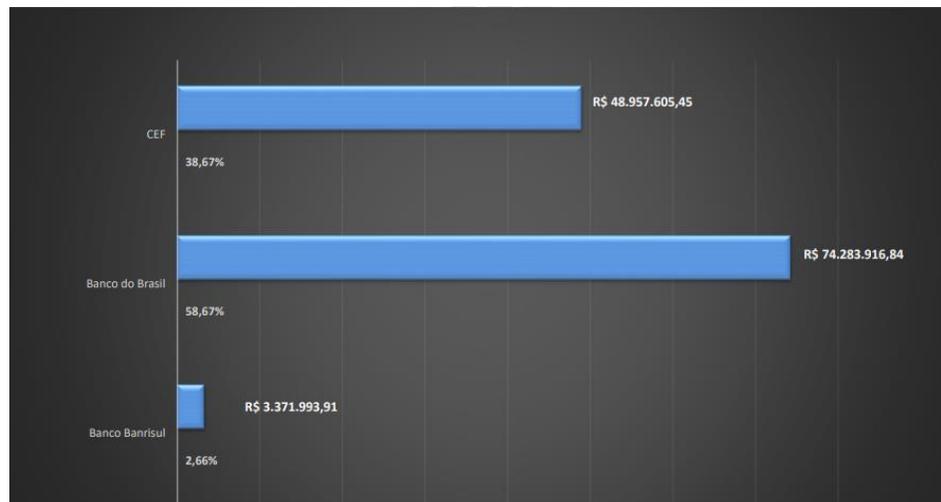
Composição e rentabilidade da carteira por fundos

Composição da Carteira	set/19	
	R\$	% *
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	\$ 78.725,05	0,06%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	\$ 2.004.779,86	1,58%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	\$ 1.288.489,00	1,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 14.789.665,43	11,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 490.167,18	0,39%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 15.679.946,42	12,38%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 1.175.705,08	0,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 1.960.449,03	1,55%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 12.350.299,25	9,75%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	\$ 847.215,27	0,67%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	\$ 748.725,21	0,59%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	\$ 21.511.040,89	16,99%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	\$ 13.185,56	0,01%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	\$ 4.717.517,52	3,73%
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 2.221.867,70	1,75%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	\$ 115.941,37	0,09%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 5.227.018,62	4,13%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 18.165.138,53	14,35%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	\$ 2.116.261,04	1,67%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	\$ 21.111.378,19	16,67%
	\$ 126.613.516,20	100,0%

Composição da Carteira por Benchmark

Benchmark	Composição por segmento	
	%	R\$
CDI	1,18	1.496.340,98
IRF-M 1	18,26	23.116.158,04
IMA Geral	11,68	14.789.665,43
Ações	1,26	1.595.940,48
IDKA 2	15,28	19.340.843,61
IMA-B 5	16,99	21.511.040,89
IMA-B	19,82	25.089.281,77
IPCA	4,11	5.207.684,70
IRF-M	9,75	12.350.299,25
IMA-B 5+	1,67	2.116.261,04
Total:	100,00	126.613.516,19

Composição da Carteira de Investimentos por instituição financeira



Grau de risco dos Investimentos

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	09/2019	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,39%	0,13%	1.288.489,00	1,02
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,20%	0,14%	2.004.779,86	1,58
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,19%	0,06%	78.725,05	0,06
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	1,17%	14.789.665,43	11,68
BB CONSUMO FIC AÇÕES	6,48%	8,66%	847.215,27	0,67
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	0,09%	13.185,56	0,01
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	4,75%	8,72%	748.725,21	0,59
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,01%	0,95%	21.511.040,89	16,99
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,99%	2,33%	15.679.946,42	12,38
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,92%	0,79%	4.717.517,52	3,73
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,81%	1,03%	12.350.299,25	9,75
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	1,38%	490.167,18	0,39
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,15%	0,05%	1.175.705,08	0,93
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,70%	0,64%	1.960.449,03	1,55
CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,70%	2,12%	2.221.867,70	1,75
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	0,40%	0,13%	115.941,37	0,09
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,85%	0,73%	18.165.138,53	14,35
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,79%	3,43%	2.116.261,04	1,67
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,93%	2,33%	5.227.018,62	4,13
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,14%	0,12%	21.111.378,19	16,67
		Total:	126.613.516,19	100,00

Resultado da análise

O patrimônio líquido do fundo do RPPS de Campo Bom/RS encerrou o segundo trimestre de 2019 com R\$ 129.613.516,19, sendo que os rendimentos acumulados no ano foram de R\$ 10.802.830,04, representando uma rentabilidade de 9,64% para o período, frente à meta atuarial de 7,21%. Sendo assim, a rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS de Campo Bom/RS, entre os meses de janeiro a setembro de 2019, obteve desempenho superior à meta atuarial para o período, ficando acima do CDI acumulado (4,66%), estando os recursos alocados em sua maioria em segmentos de médio e baixo risco.

Greice Gomes da Silva Hoerlle
Gestora de Investimentos
CPA-10 ANBIMA