



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RPPS DE CAMPO BOM/RS – 3º TRIMESTRE/2018

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 período (3º trimestre do ano de 2018) e do ano de 2018.

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 dezessete fundos de investimentos de renda fixa, visando uma ampla diversificação, com vistas a mitigar os riscos de mercado.

Comentário Econômico*

Os movimentos dos preços dos ativos brasileiros se deveram à desaceleração da grande maioria das economias e ao ambiente político na Europa, conflito entre EUA e China e à alta do preço do petróleo. Parte dos riscos em relação à guerra comercial e à desaceleração da economia global já está nos preços dos ativos. Países emergentes mais vulneráveis e os demais emergentes exibiram reações mais drásticas frente aos riscos decorrentes das pressões inflacionárias e da redução de liquidez global, com a alta da taxa de juros americana.

A agenda de reformas em 2019 é mais relevante para determinar o preço dos ativos brasileiros, principalmente o risco país e a taxa de câmbio. Considerando um cenário de reformas, o Real poderia se apreciar mais frente ao Dólar e a normalização da moeda ocorreria na primeira metade de 2019. Um cenário de maior incerteza traria maior prêmio de risco, uma moeda mais depreciada e uma possível alta inflacionária, com possível aumento de juros no começo de 2019 ou até mesmo em 2018, dependendo da escala da depreciação dos ativos. Há piora dos dados de inflação, refletindo a alta internacional do petróleo e os reflexos nos preços locais de combustíveis. Apesar dos riscos de curto prazo, com as estimativas inflacionárias saindo da atual elevação de 4,5% para 4,7% até o final do ano, o nível de inflação ainda é tratado como “apropriado” pela comunicação recente do Banco Central.

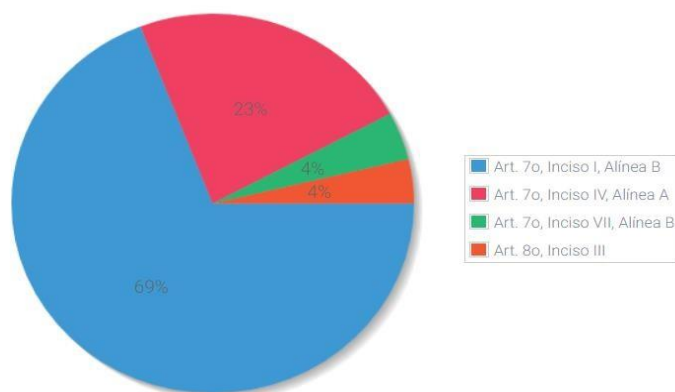
*Fornecido pela assessoria contratada Gestor Um Consultoria.

Rentabilidade da carteira de investimentos no 3º trimestre de 2018

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Rentabilidade. Acumulada (%)	Meta (R\$)	Meta Atuarial (%)	Meta Acumulada (%)
Totais		35.349.105,69	33.023.655,24		1.910.905,57			1.978.442,00		2,0260
2018/07	96.808.617,18	3.365.810,35	2.577.955,28	98.644.633,44	1.048.161,19	1,0702	1,0702	714.366,27	0,7379	0,7379
2018/08	98.644.633,44	28.074.502,35	27.315.289,50	99.468.798,46	64.952,17	0,0666	1,1375	480.102,44	0,4866	1,2282
2018/09	99.468.798,46	3.908.792,99	3.130.410,46	101.044.973,20	797.792,21	0,7885	1,9349	783.973,28	0,7881	2,0260

Enquadramentos

Artigo	Total em 28.09.2018 (R\$)	Limite 3922/2010 (%)	Limite PI (%)	Valor Item (%)
Art. 7o, Inciso I, Alínea B	69.879.239,81	100,00	100,00	69,15
Art. 7o, Inciso IV, Alínea A	23.246.797,42	40,00	40,00	23,00
Art. 7o, Inciso VII, Alínea B	4.126.605,41	5,00	5,00	4,08
Art. 8o, Inciso III	3.792.330,56	10,00	10,00	3,75



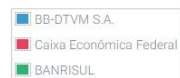
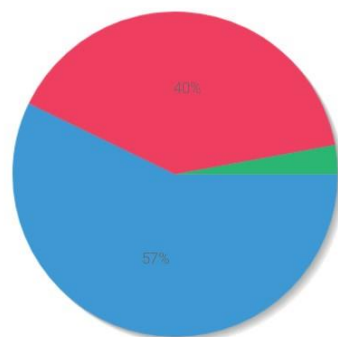
Composição da Carteira por Benchmark

Nome	Descrição	Total em 28.09.2018 (R\$)	Percentual Item(%)
CDI	Certificado de Depósito Interbancário	27.113.601,76	26,83
IDKA IPCA 2A	Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A	18.276.023,96	18,08
IRF-M1	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F < 1 anos	17.434.967,73	17,25
IMA-B5	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B < 5 anos	13.141.173,28	13,00
IRF-M	Índice de Mercado ANBIMA - LTN e NTN-F	10.593.709,17	10,48
IMA-B	Índice de Mercado ANBIMA - NTN-B	7.085.624,02	7,01
IPCA+6	Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo + 6	4.554.577,75	4,50
SELIC	Taxa Selic	2.845.295,53	2,81



Composição da Carteira de Investimentos por instituição financeira

Nome	CNPJ	Total em 28.09.2018 (R\$)	Percentual Item(%)
BB-DTVM S.A.	30.822.936/0001-69	57.766.547,10	57,16
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	40.358.656,79	39,94
BANRISUL	92.702.067/0001-96	2.919.769,31	2,88



Performance Geral da Carteira de Investimentos

	Out/17	Nov/17	Dez/17	Jan/18	Fev/18	Mar/18	Abr/18	Mai/18	Jun/18	Jul/18	Ago/18	Set/18	12 Meses	Acumulado 2018
Performance	-	-	-	1,18%	0,49%	0,98%	0,47%	-0,51%	0,42%	1,07%	0,06%	0,78%	5,07%	5,07%
INPC + 6,00%	-	-	-	0,71%	0,66%	0,55%	0,69%	0,91%	1,92%	0,73%	0,48%	0,78%	7,74%	7,74%

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Rentabilidade (%)	Rent. Acumulada (%)	Meta Atuarial (%)	Meta Acumulada (%)	Efetividade (%)
2018/01	87.666.932,32	11.459.650,46	10.368.070,44	89.814.473,17	1.055.960,83	1,1853	1,1853	0,7178	0,7178	165,1251
2018/02	89.814.473,17	2.967.782,01	2.219.562,65	91.012.461,93	449.769,40	0,4900	1,6811	0,6675	1,3901	73,3998
2018/03	91.012.461,93	9.013.251,44	7.874.857,52	93.061.459,88	910.604,03	0,9816	2,6792	0,5570	1,9549	176,2171
2018/04	93.061.459,88	6.152.423,07	4.694.348,11	94.971.279,03	451.744,19	0,4746	3,1665	0,6977	2,6663	68,0213
2018/05	94.971.279,03	2.998.240,05	1.978.370,54	95.496.590,33	-494.558,21	-0,5111	2,6392	0,9187	3,6096	-55,6273
2018/06	95.496.590,33	4.041.596,64	3.157.002,42	96.808.617,18	427.432,63	0,4256	3,0760	1,9236	5,6027	22,1245
2018/07	96.808.617,18	3.365.810,35	2.577.955,28	98.644.633,44	1.048.161,19	1,0702	4,1791	0,7379	6,3819	145,0300
2018/08	98.644.633,44	28.074.502,35	27.315.289,50	99.468.798,46	64.952,17	0,0666	4,2485	0,4866	6,8997	13,6840
2018/09	99.468.798,46	3.908.792,99	3.130.410,46	101.044.973,20	797.792,21	0,7885	5,0705	0,7881	7,7422	100,0431
Total Geral		71.982.049,36	63.315.866,92		4.711.858,44		5,0705		7,7422	65,4920

Resultado da análise

O patrimônio líquido do fundo do RPPS de Campo Bom/RS encerrou o terceiro trimestre de 2018 com R\$ 101.044.973,20, sendo que os rendimentos acumulados no ano de 2018 foram de R\$ 4.711.858,44, representando uma rentabilidade de 5,07% para o período, frente à meta atuarial de 7,74%. Sendo assim, a rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS de Campo Bom/RS, entre os meses de janeiro a setembro de 2018, obteve desempenho inferior à meta atuarial para o período, porém, ficando acima do CDI acumulado (4,81%).

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