



RELATÓRIO TRIMESTRAL DE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS RPPS DE CAMPO BOM/RS – 1º 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 1º 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 dezoito fundos de investimentos de renda fixa, visando uma ampla diversificação, com vistas a mitigar os riscos de mercado.

Comentário Econômico*

Em janeiro os bons resultados foram influenciados pela manutenção da taxa de juros nos EUA, o otimismo do mercado em relação ao novo governo em razão das perspectivas favoráveis para as Reformas e a Inflação abaixo da meta do Banco Central.

Já no mês de fevereiro ocorreram fatores que afetaram o desempenho da carteira, como desaceleração do crescimento da Economia global, avanço nas negociações entre EUA e China sobre a disputa comercial, manutenção da taxa de juros no Brasil, a economia brasileira teve um modesto crescimento em 2018 com uma alta de 1,1% no PIB, devido às incertezas políticas e eleitorais e da piora no cenário externo, tendo sido os investimentos pautados pelo lado político, o que gerou oscilações entre períodos de valorização e de queda.

Em março, incertezas quanto à tramitação da reforma da previdência impactaram na performance dos ativos, conjuntamente com a intensificação da desaceleração do crescimento da economia global, a manutenção da taxa de juros no Brasil e inflação acima do esperado.

Desempenho da carteira de investimentos no 1º 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 | | | | | |
| 5 2019 | | | | | |
| 6 2019 | | | | | |
| 7 2019 | | | | | |
| 8 2019 | | | | | |
| 9 2019 | | | | | |
| 10 2019 | | | | | |
| 11 2019 | | | | | |
| 12 2019 | | | | | |
| Total Rentabilidade | | 2.497.529,77 | | | |

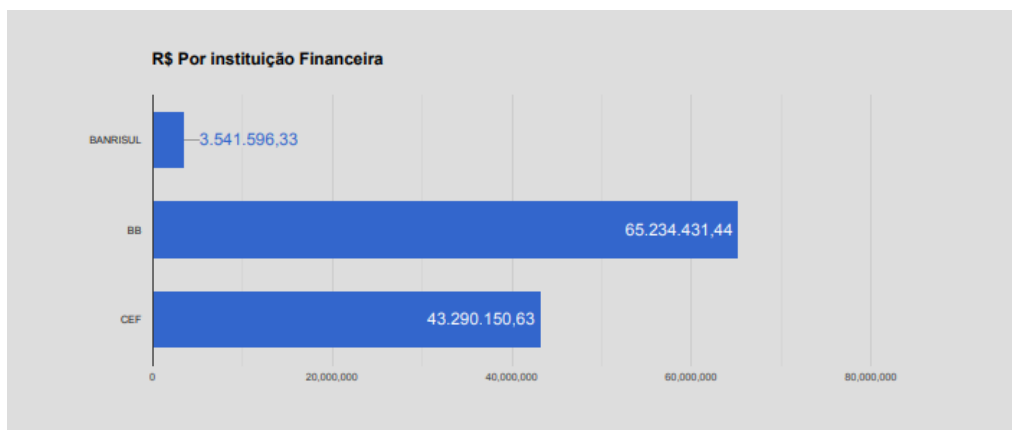
Composição e rentabilidade da carteira por fundos

| Fundos de Investimento | RENTABILIDADE | | | | 03/2019 (RS) | ANO (RS) |
|---|---------------|---------------------|------------|-------------------|---------------------|----------|
| | 03/2019 (%) | Últimos 6 meses (%) | No ano (%) | | | |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | 0,46% | 2,99% | 1,47% | 15.399,76 | 48.168,95 | |
| BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP | 0,43% | 2,80% | 1,38% | 326,36 | 1.041,88 | |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,52% | 8,60% | 2,94% | 59.934,02 | 183.125,82 | |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | 0,44% | 3,68% | 1,86% | 0,00 | 49.610,20 | |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,39% | 2,53% | 1,25% | 5.207,35 | 16.214,56 | |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 0,76% | 7,56% | 2,83% | 141.567,16 | 517.286,83 | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,56% | 15,78% | 5,46% | 24.540,85 | 339.832,09 | |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO | 0,80% | 7,39% | 2,90% | 35.216,59 | 124.852,95 | |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,57% | 8,54% | 2,22% | 65.033,68 | 250.012,35 | |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 0,46% | 3,00% | 1,48% | 17.708,16 | 95.189,23 | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,01% | 10,87% | 3,50% | 4.598,56 | 15.621,68 | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,45% | 2,94% | 1,45% | 5.094,85 | 16.276,29 | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,66% | 6,49% | 2,54% | 12.468,63 | 48.243,67 | |
| CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,59% | 2,19% | -0,56% | 12.823,10 | 47.833,08 | |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA | 0,41% | 2,65% | 1,31% | 471,72 | 881,64 | |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,47% | 3,01% | 1,49% | 11.676,77 | 48.756,71 | |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,66% | 5,99% | 2,50% | 122.304,81 | 454.033,26 | |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,43% | 22,78% | 7,54% | -10.894,34 | -8.798,06 | |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,56% | 15,95% | 5,52% | -12.487,70 | -12.487,70 | |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,44% | 3,51% | 1,47% | 80.741,66 | 261.834,36 | |
| Total: | | | | 591.731,97 | 2.497.529,77 | |

Composição da Carteira por Benchmark

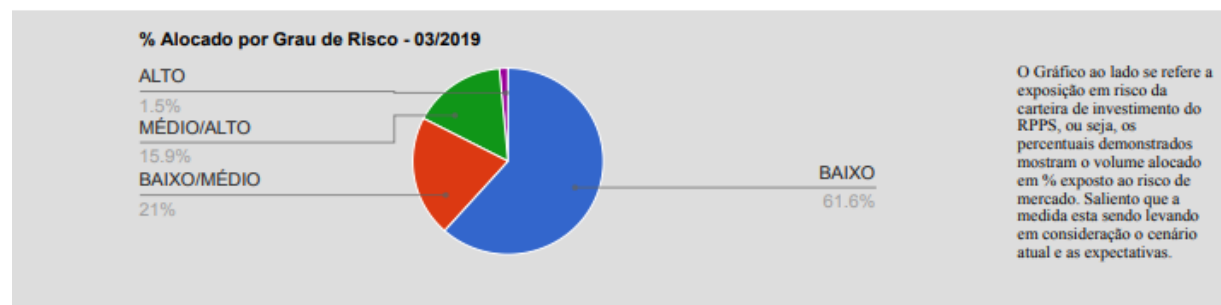
| Benchmark | Composição por segmento | |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| | % | RS |
| CDI | 4,51 | 5.051.130,09 |
| IMA Geral | 10,35 | 11.603.723,86 |
| IMA-B 5 | 16,80 | 18.825.096,67 |
| IMA-B | 17,64 | 19.769.591,94 |
| IPCA | 4,37 | 4.893.543,01 |
| IRF-M | 10,26 | 11.498.295,64 |
| IDKA 2 | 17,62 | 19.744.837,55 |
| IMA-B 5+ | 1,46 | 1.631.201,94 |
| IRF-M 1 | 17,00 | 19.048.757,71 |
| Total: | 100,00 | 112.066.178,41 |

Composição da Carteira de Investimentos por instituição financeira



Grau de risco dos Investimentos

| Fundos de Investimentos | RISCO | | ALOCAÇÃO | |
|---|---------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | VAR 95% - CDI | | RS | % |
| | 03/2019 | Ano | | |
| BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP | 0,00% | 0,00% | 3.465.034,53 | 3,09 |
| BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP | 0,00% | 0,00% | 76.561,80 | 0,07 |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,95% | 1,37% | 11.603.723,86 | 10,35 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,00% | 0,00% | 46.582,02 | 0,04 |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 1,21% | 0,92% | 18.825.096,67 | 16,80 |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4,05% | 2,87% | 13.858.087,48 | 12,37 |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO | 1,11% | 0,83% | 4.431.550,45 | 3,95 |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,58% | 1,19% | 11.498.295,64 | 10,26 |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 0,01% | 0,01% | 1.452.487,35 | 1,30 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,05% | 1,53% | 461.992,56 | 0,41 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,00% | 0,00% | 1.141.803,76 | 1,02 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,90% | 0,71% | 1.914.811,65 | 1,71 |
| CAIXA BRASIL 2020 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,50% | 2,70% | 2.198.089,80 | 1,96 |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA | 0,00% | 0,00% | 10.464,39 | 0,01 |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,93% | 0,72% | 18.603.033,78 | 16,60 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 6,20% | 4,39% | 1.631.201,94 | 1,46 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 4,05% | 2,87% | 1.798.603,01 | 1,60 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,09% | 0,09% | 19.048.757,71 | 17,00 |
| | | Total: | 112.066.178,41 | 100,00 |



O patrimônio líquido do fundo do RPPS de Campo Bom/RS encerrou o primeiro trimestre de 2019 com R\$ 112.066.178,40, sendo que os rendimentos acumulados no período foram de R\$ 2.497.529,77, representando uma rentabilidade de 2,30% para o período, frente à meta atuarial de 3,17%. Sendo assim, a rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS de Campo Bom/RS, entre os meses de janeiro a março de 2019, obteve desempenho inferior à meta atuarial para o período, porém, ficando acima do CDI acumulado (2,04%), 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