

OAB PREV

Síntese de MAR 2018

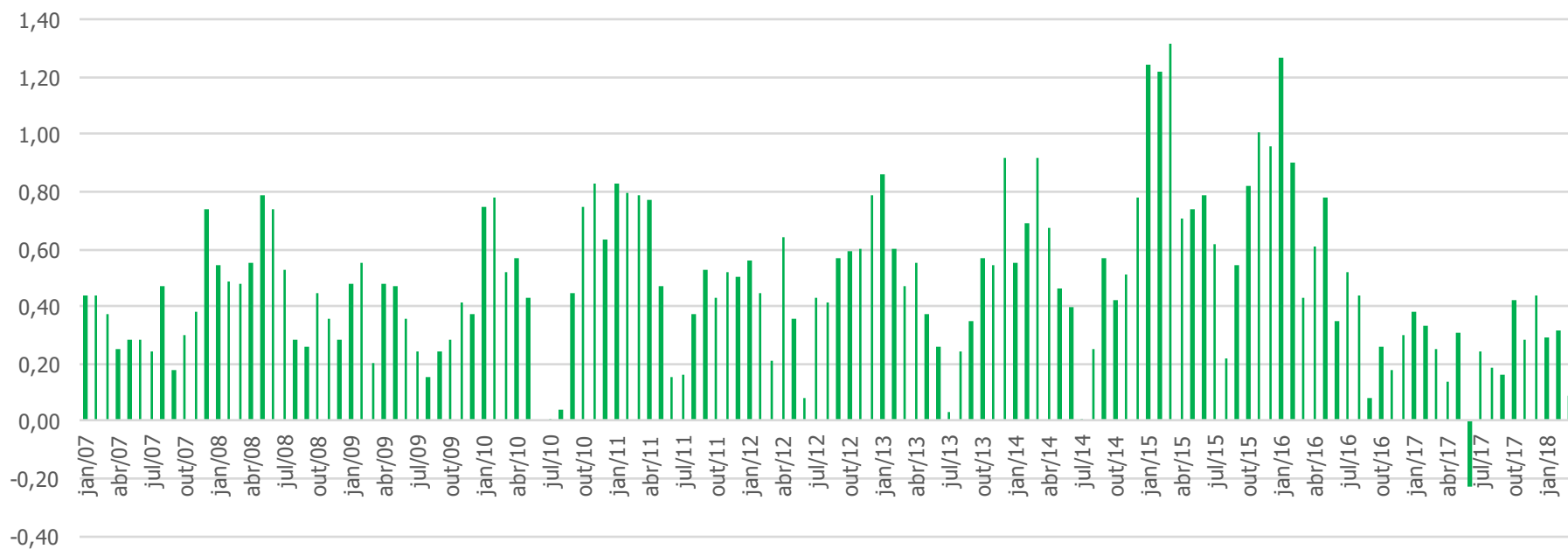
18 de abril de 2018



Um teste para as contas públicas

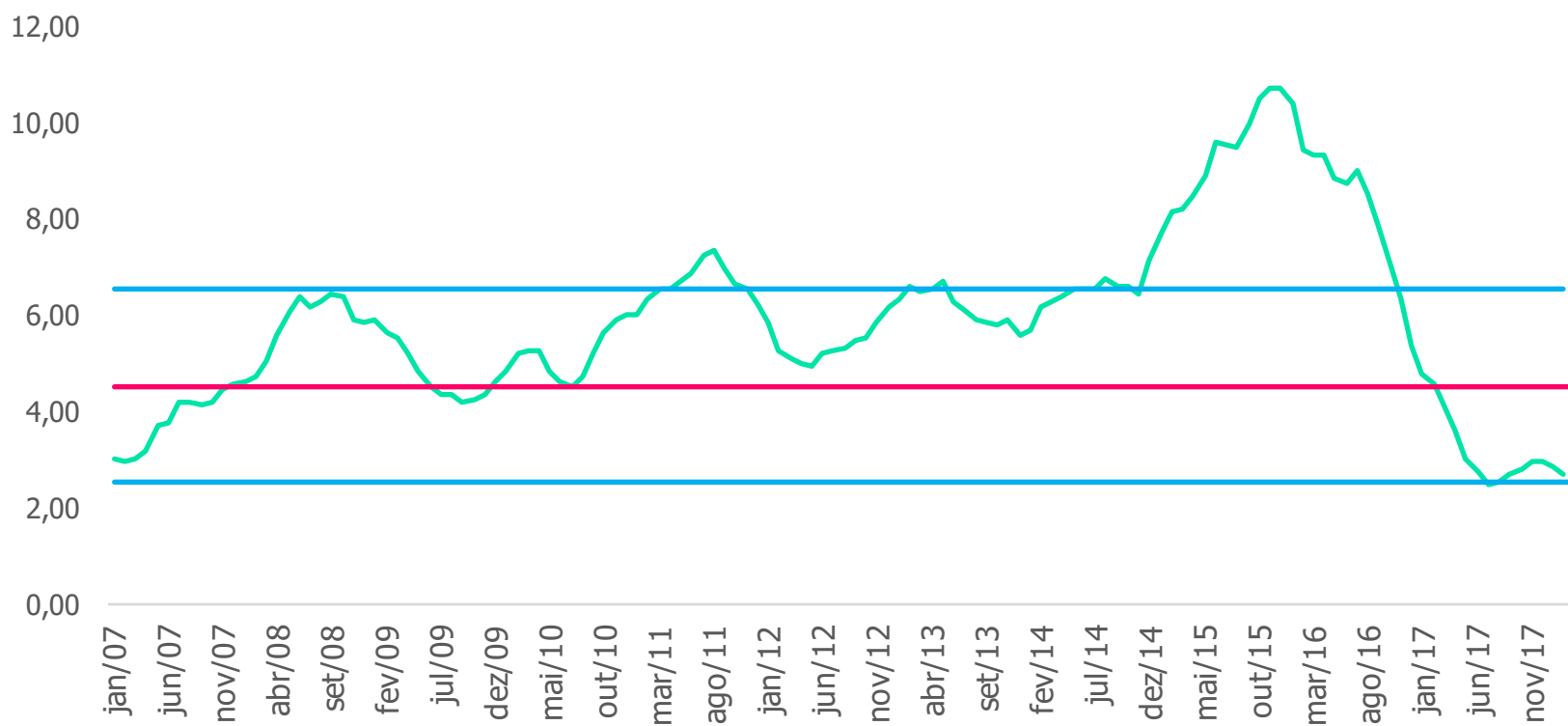
- Pressão das contas públicas estaduais.
- Ano eleitoral.
- Dificuldade de gerar receitas não recorrentes.
- Baixa probabilidade de aprovação de reformas.
- Baixo ritmo de recuperação da economia.

IPCA MÊS A MÊS



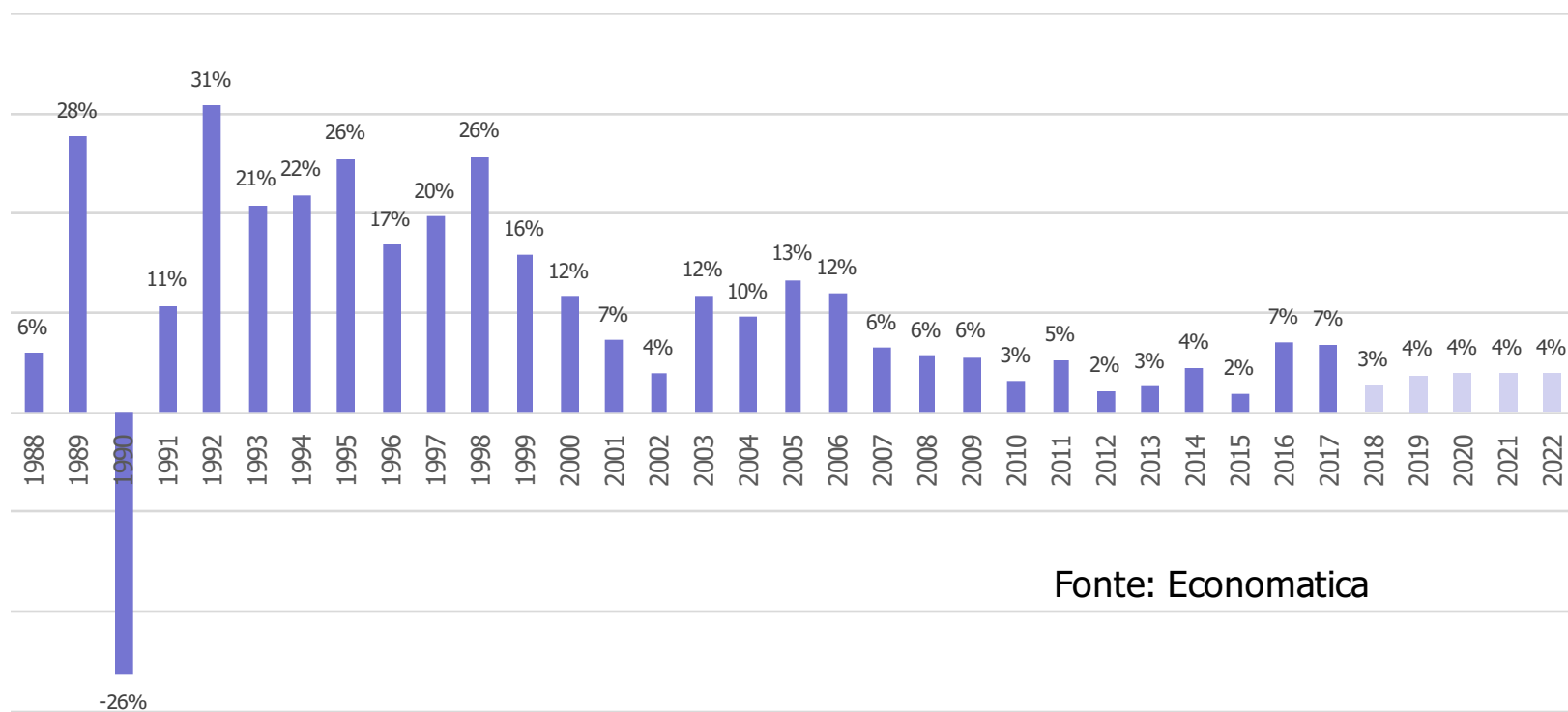
Fonte: IBGE

IPCA MÉDIA MÓVEL 12 MESES



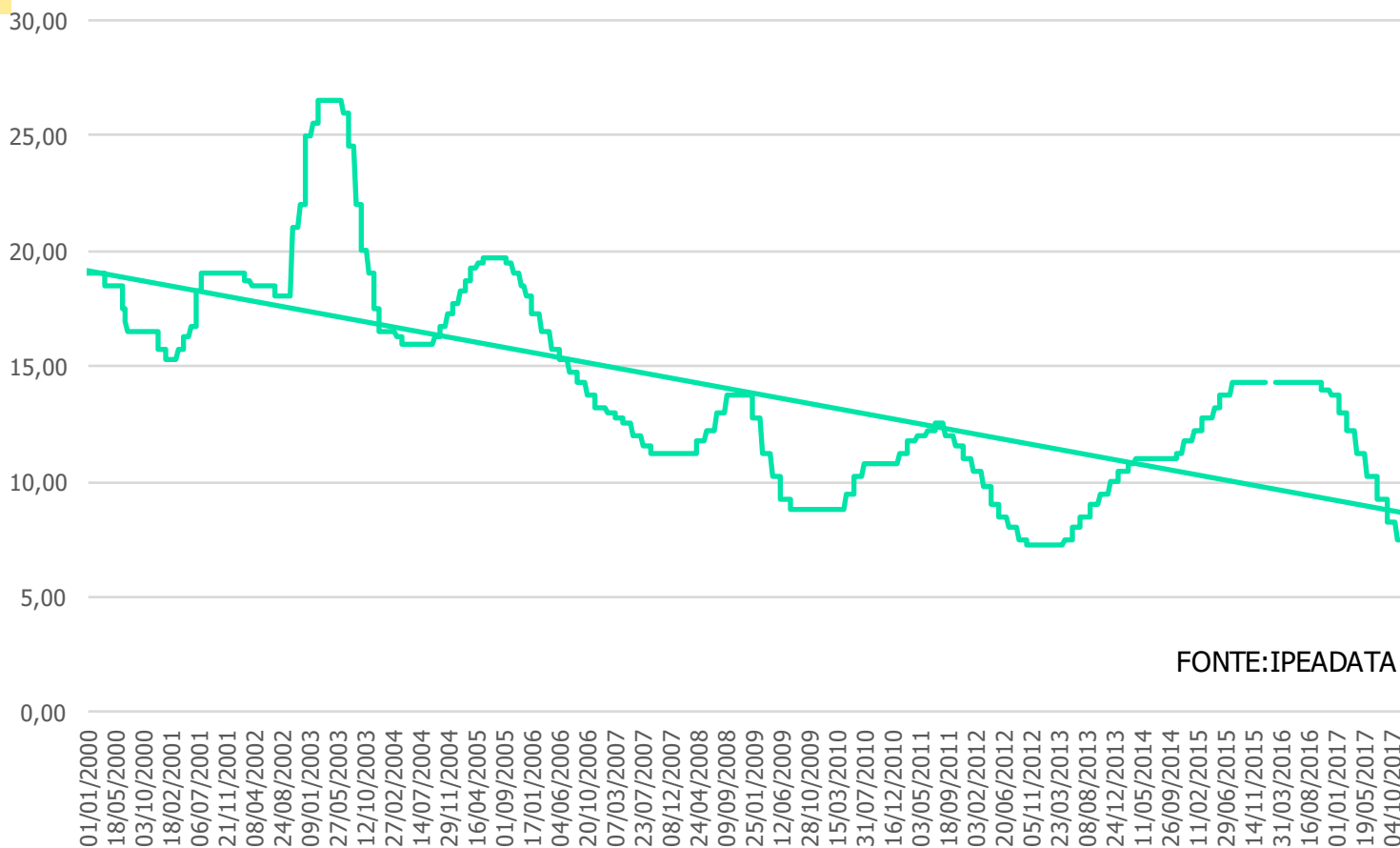
Fonte: IBGE

SELIC REAL



Fonte: Economática

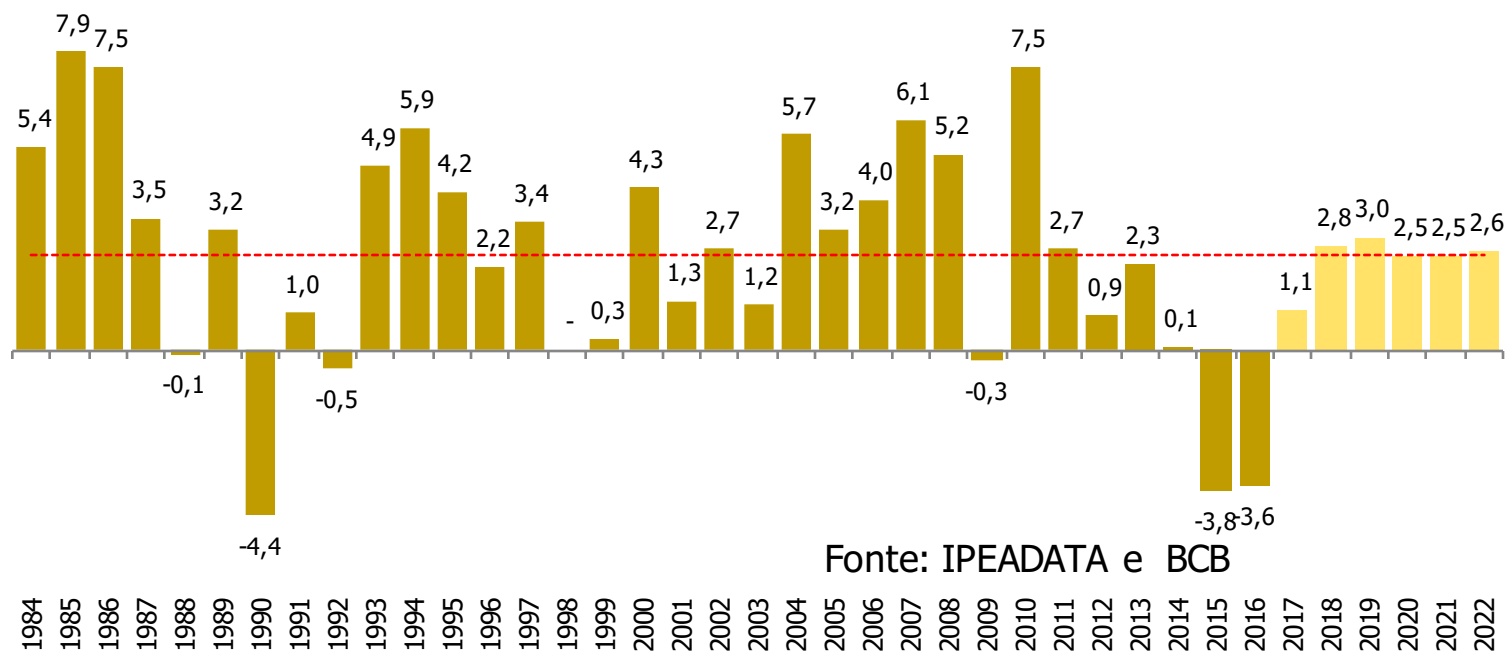
SELIC META - COPOM



FONTE: IPEADATA

Taxa Crescimento do PIB

PIB - BRASIL Taxa de Crescimento



Relatório Focus Expectativas de Mercado
 Mediana de Mercado
 13 de abril de 2018



INDICADOR	2018	2019	2020	2021	2022
PIB (%)	2,76	3,00	2,50	2,50	2,63
IPCA (%)	3,48	4,07	4,00	4,00	4,00
INPC (%)	3,40	4,15	4,00	4,00	4,00
IGP-M (%)	4,57	4,40	4,00	4,00	4,00
SELIC(final) (%)	6,25	8,00	8,00	8,00	8,00
Resultado Primário (% PIB)	-1,90	-1,30	-0,80	-0,03	0,10
Resultado Nominal (% PIB)	-7,07	-6,65	-6,30	-5,80	-5,20
DLSP (% PIB)	55,00	57,00	58,53	61,00	61,90
Conta Corrente (US\$ Bi)	-25,40	-39,10	-49,00	-53,50	-57,65
IED (US\$ Bilhões)	80,00	80,00	84,87	84,21	87,50
US\$/R\$ (final)	3,30	3,39	3,45	3,50	3,59
Fonte: BACEN, 2018.					

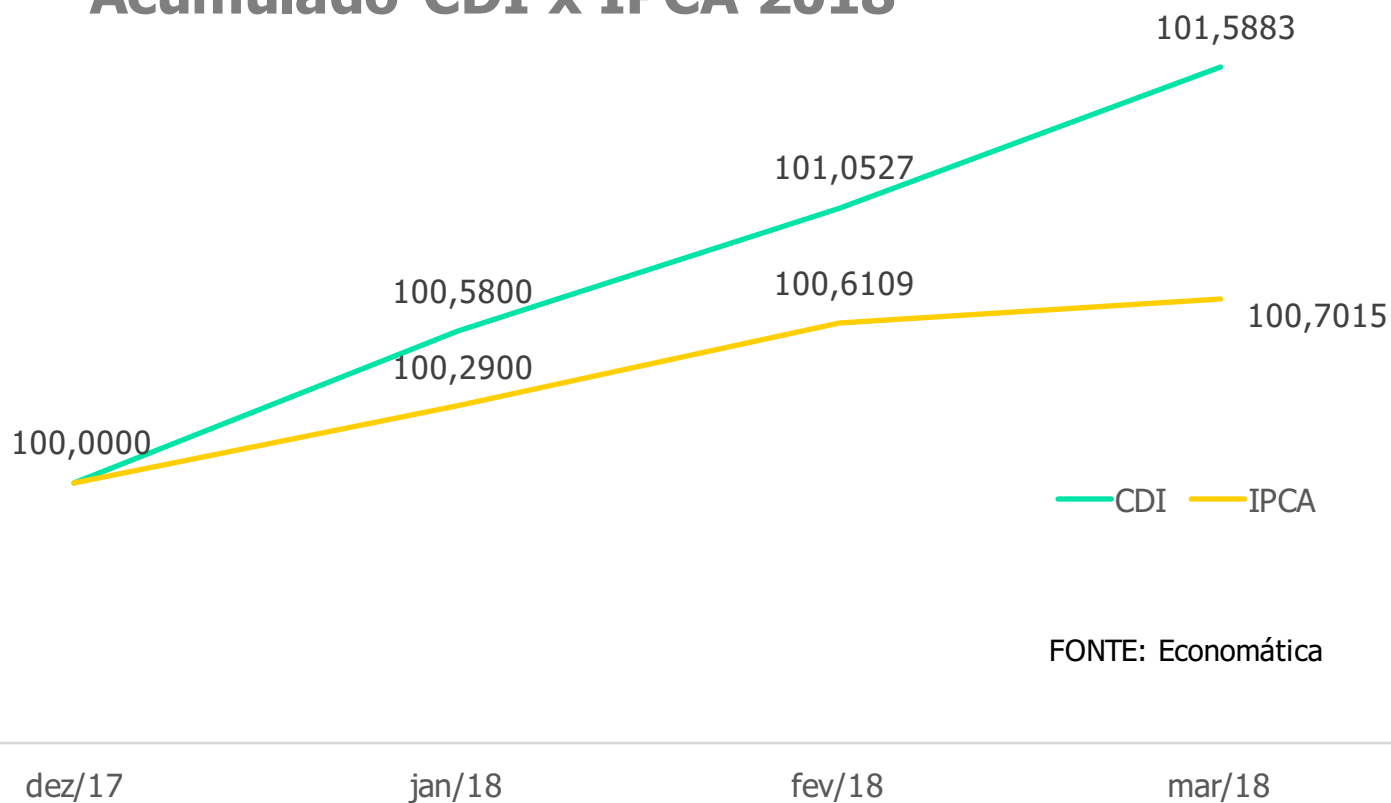
DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

Análise Comparativa

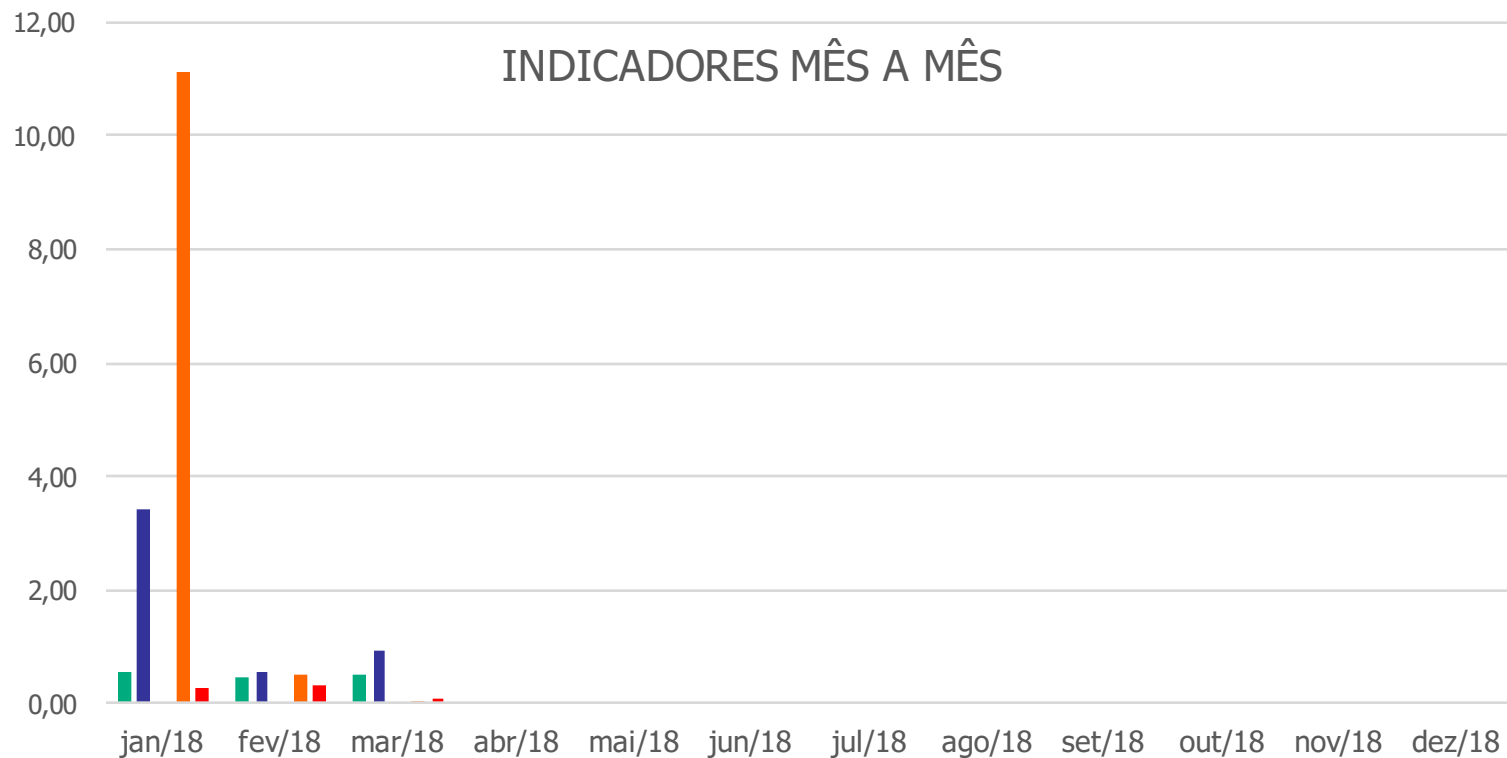
	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	12m
CDI	0,53	0,47	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,59	9,93	8,39
IPCA Ibge	0,09	0,32	0,29	0,44	0,28	0,42	0,16	0,19	0,24	-0,23	0,31	0,14	0,70	2,95	2,68
INPC Ibge	0,07	0,18	0,23	0,26	0,18	0,37	-0,02	-0,03	0,17	-0,30	0,36	0,08	0,48	2,07	1,56
Ind RF-M	1,32	1,10	1,30	1,25	0,09	0,10	1,48	1,06	2,31	1,35	0,30	0,54	3,77	15,20	12,87
Ima-B	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	-0,38	1,81	1,34	4,00	0,16	-1,19	-0,32	4,94	12,79	10,73
Ibovespa	0,01	0,52	11,14	6,16	-3,15	0,02	4,88	7,46	4,80	0,30	-4,12	0,65	11,73	26,86	31,36
Ibrx Brasil	0,08	0,42	10,74	6,35	-3,38	-0,13	4,69	7,35	4,91	0,30	-3,66	0,88	11,29	27,55	31,26
Bdrx	-2,65	-1,26	1,64	4,35	2,06	6,22	1,66	1,11	-4,08	3,86	3,06	2,77	-2,31	24,07	19,88
Ind Fdo Imob	2,00	1,15	2,64	0,61	-0,59	0,24	6,58	0,87	-0,39	0,88	1,03	0,15	5,89	19,45	16,02

Fonte: Economatica

Acumulado CDI x IPCA 2018



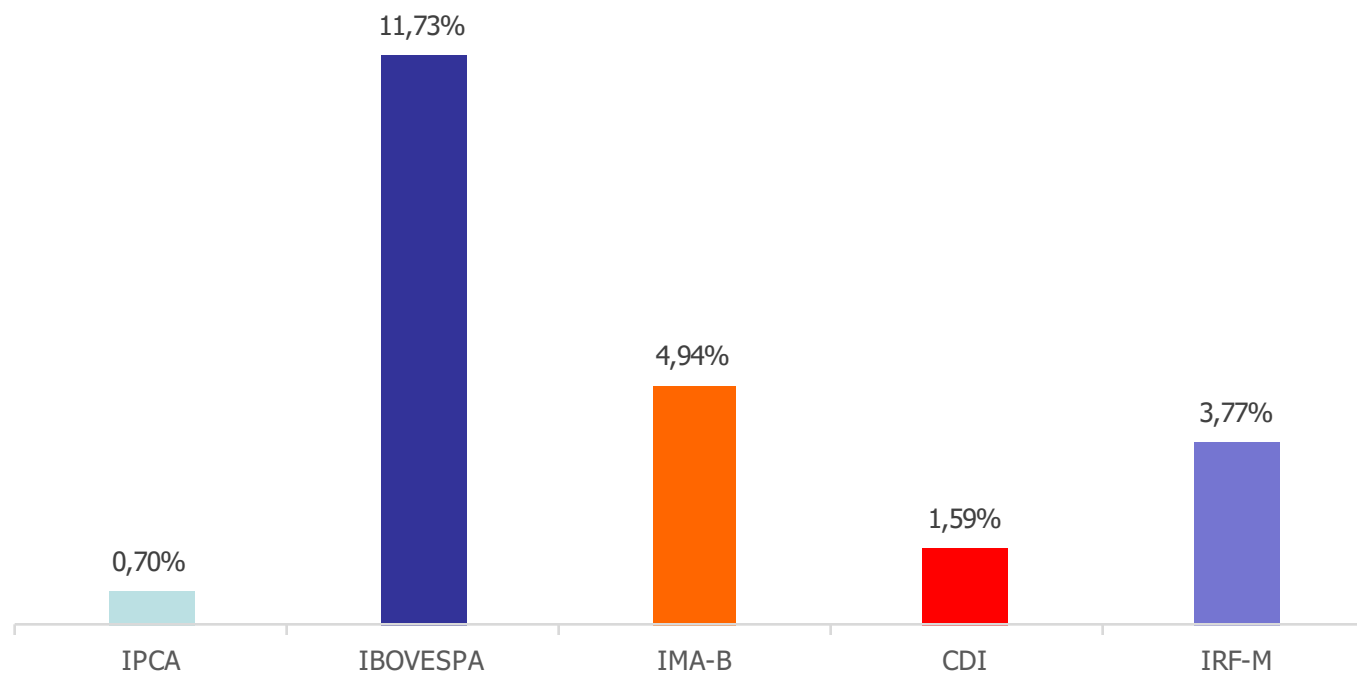
FONTE: Economática



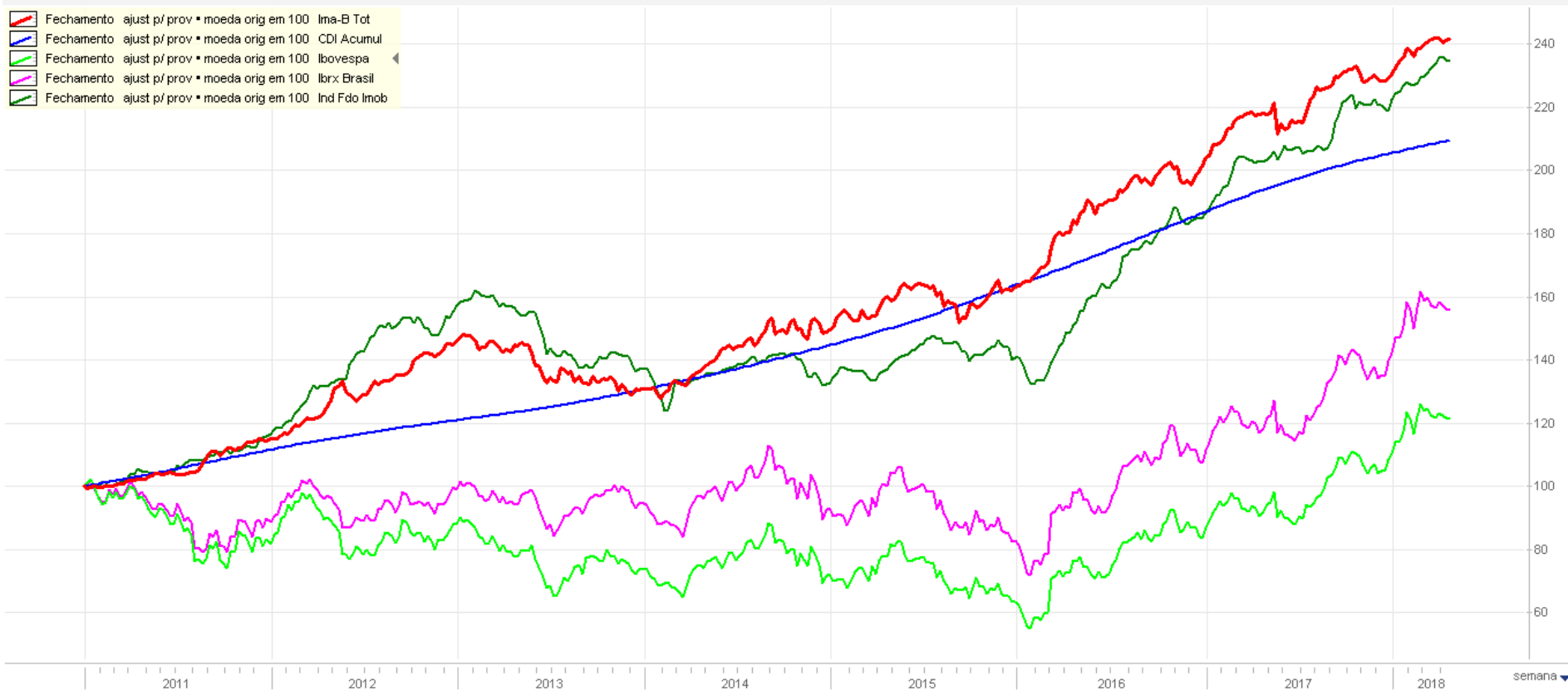
FONTE: Economática

■ CDI ■ Ima-B ■ Ind RF-M ■ Ibovespa ■ IPCA Ibge

INDICADORES ACUMULADO NO ANO

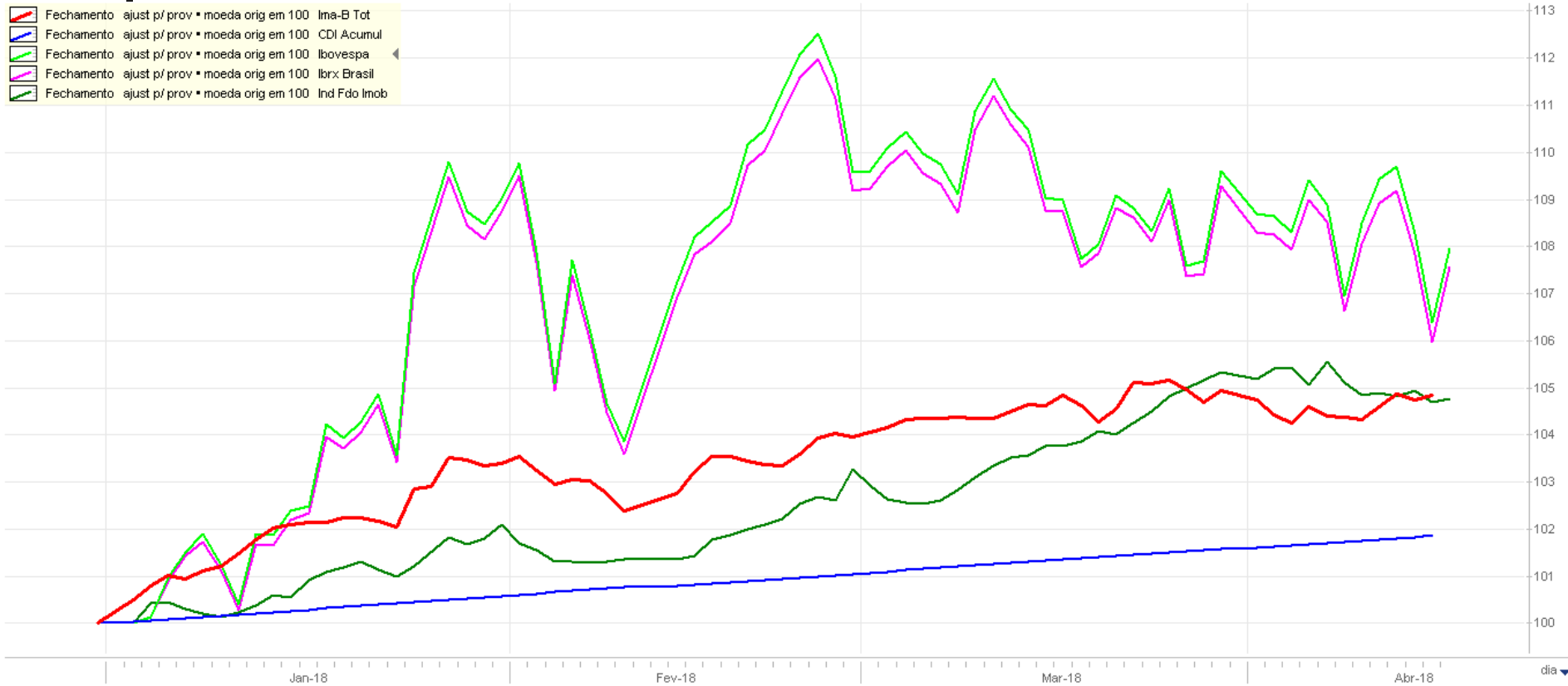


Evolução no Longo Prazo



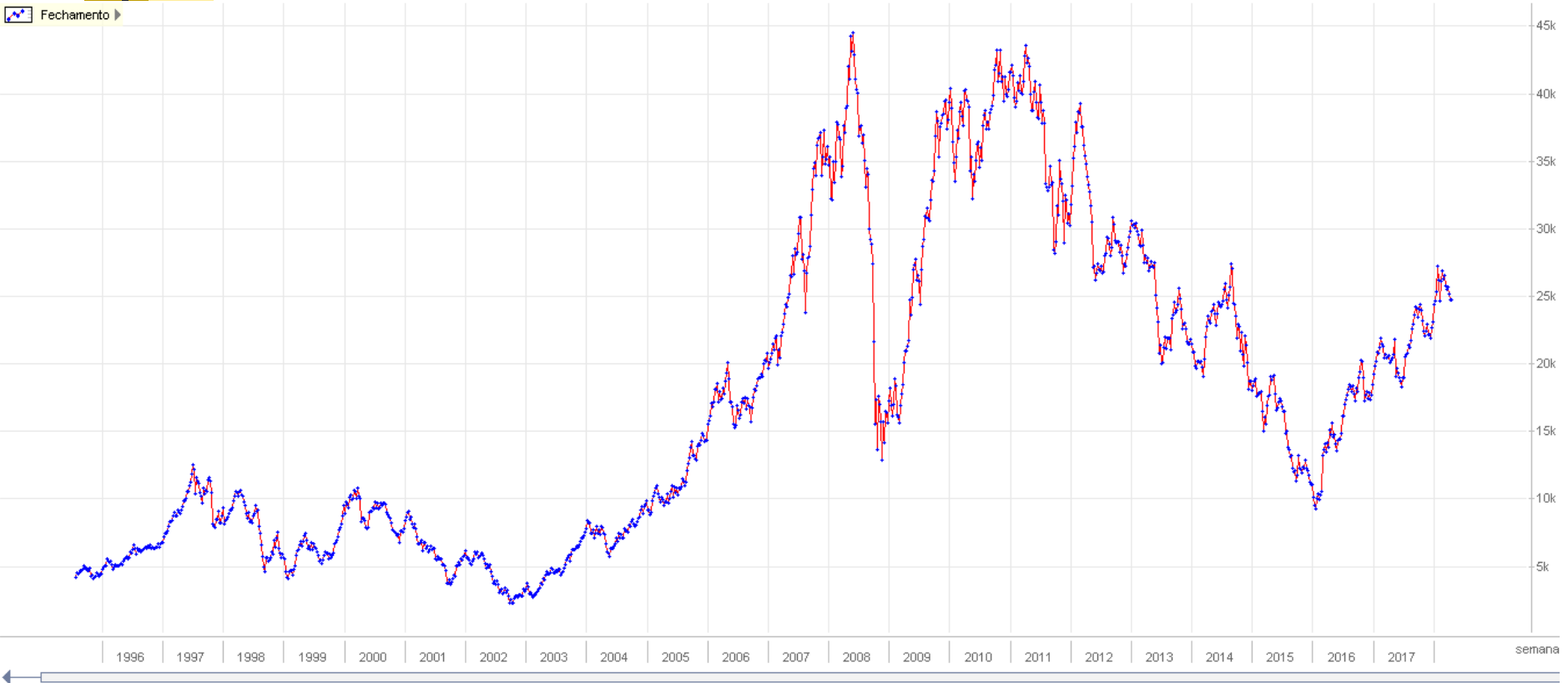
Fonte: Economática

Evolução no Ano 2018



Fonte: Economatica

IBOVESPA – EM DÓLARES



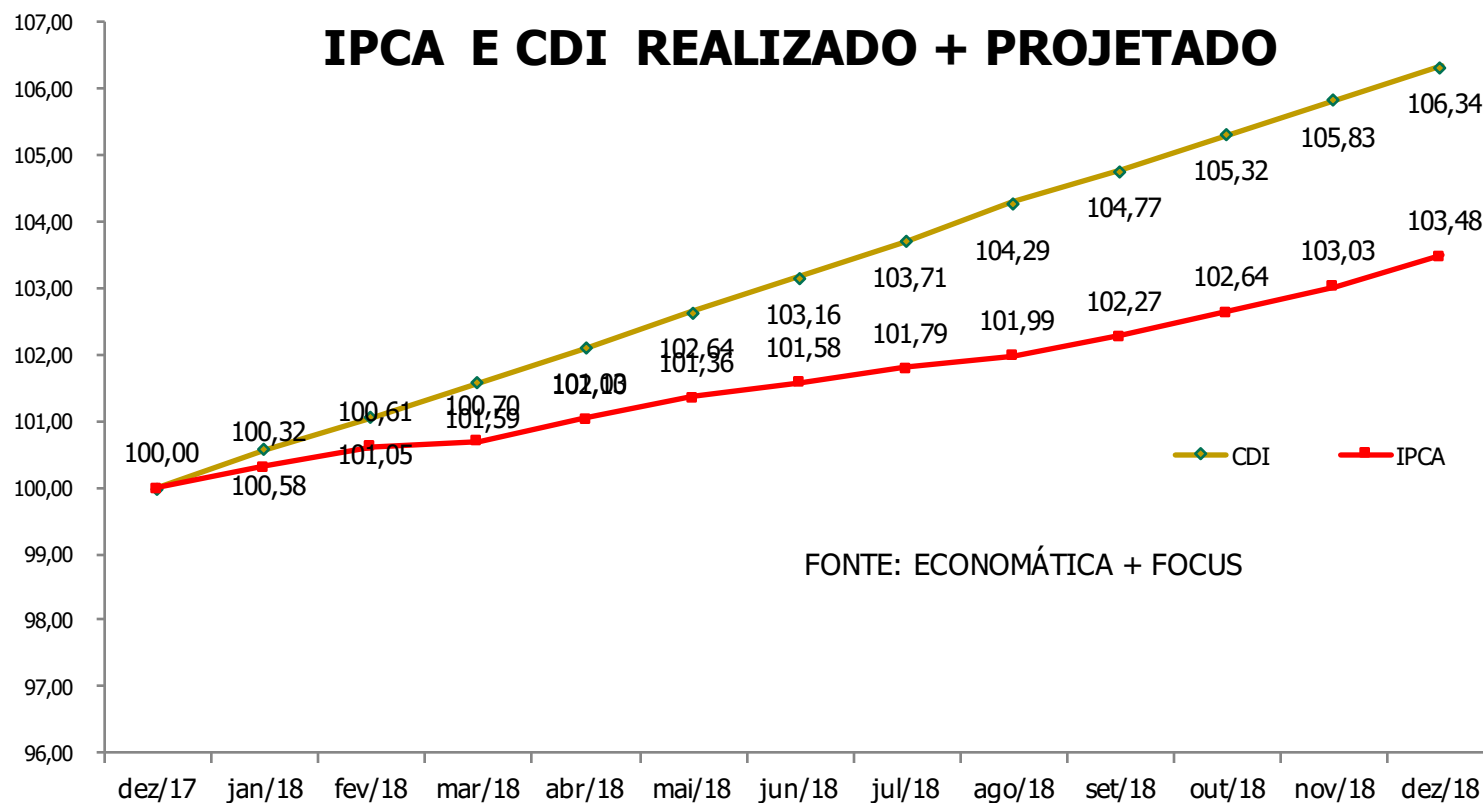
Fonte: Economatica

EXPECTATIVAS DE CURTO PRAZO

Expectativas para o ano

PROJEÇÕES PARA O ANO 2018				
		CDI	IPCA	SELIC
jan/18	R	0,58%	0,32%	6,75%
fev/18	R	0,47%	0,29%	6,75%
mar/18	P	0,53%	0,09%	6,50%
abr/18	P	0,51%	0,33%	6,25%
mai/18	P	0,53%	0,32%	6,25%
jun/18	P	0,51%	0,22%	6,25%
jul/18	P	0,53%	0,21%	6,25%
ago/18	P	0,55%	0,19%	6,25%
set/18	P	0,46%	0,28%	6,25%
out/18	P	0,53%	0,36%	6,25%
nov/18	P	0,48%	0,38%	6,25%
dez/18	P	0,48%	0,44%	6,25%
ANO		6,34%	3,48%	6,35%

Expectativas para o ano



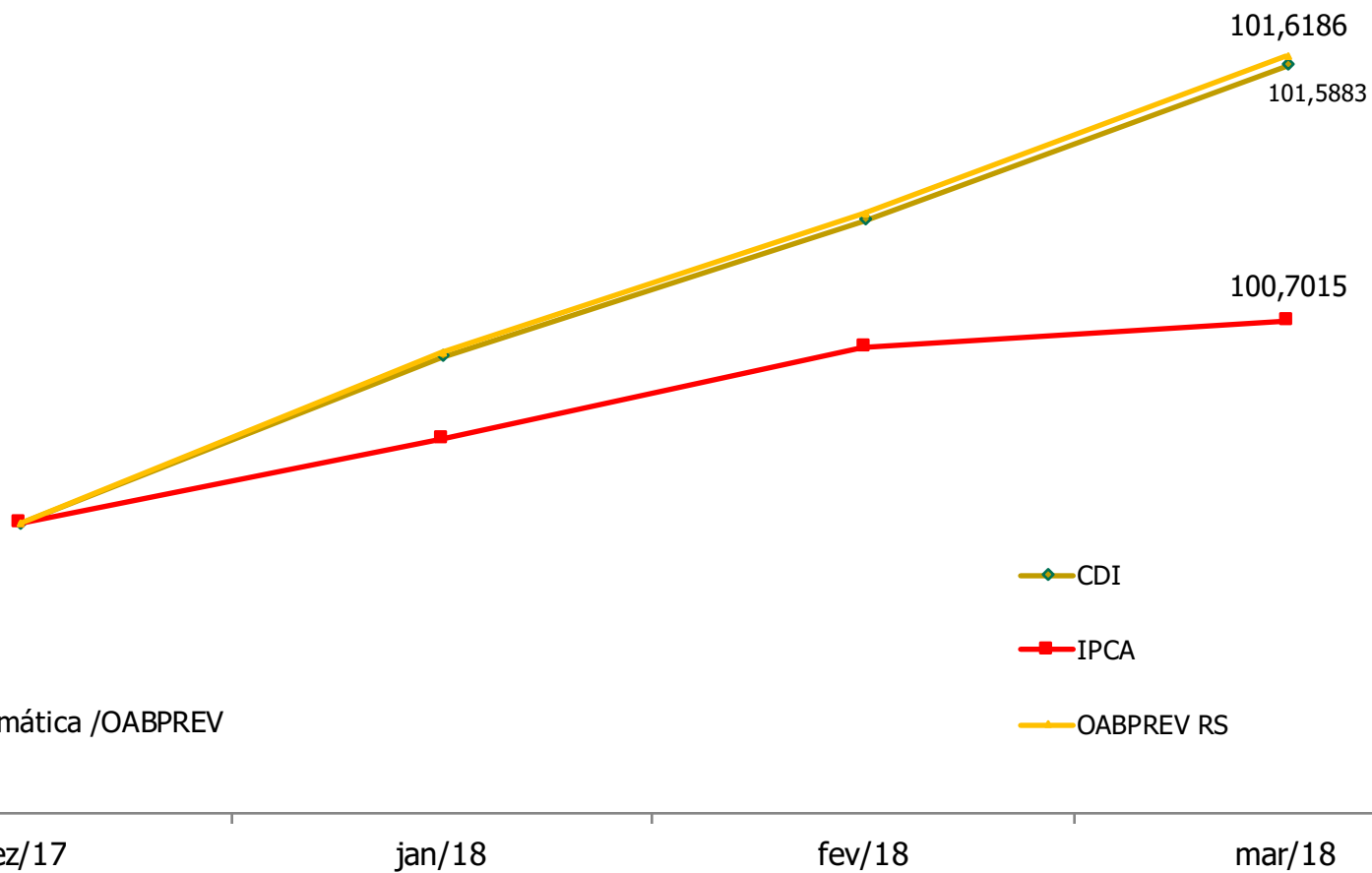


Estratégia

- Estratégias defensivas
- Acompanhamento sistemático do cenário externo
- Interpretação das plataformas dos candidatos em relação ao quadro fiscal

DESEMPENHO DAS CARTEIRAS

Acumulado CDI x IPCA x OABPREV 2018



FONTE: Economática /OABPREV

Composição da Carteira



OAB PREV

COMPOSIÇÃO DO PATRIMÔNIO

31/mar/18

Fundo	Valor	Part. %	RENTABILIDADES												
			jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	No Ano
Bco. Brasil Institucional RF	30.513.541,42	33,87%	0,57%	0,47%	0,55%										1,60%
BRADESCO HSBC FI DI LP	7.695.277,45	8,54%	0,57%	0,45%	0,52%										1,55%
Itaú Institucional Ref. DI FI	23.954.509,56	26,59%	0,57%	0,45%	0,52%										1,55%
Sul América Fundo Cred. Ativo FI MULTI CP	11.751.275,38	13,04%	0,60%	0,45%	0,57%										1,62%
Bradesco F.I. Ref. DI Premium	5.657.443,52	6,28%	0,53%	0,49%	0,52%										1,55%
Bradesco Inst. F.I. RF Crédito Privado	10.439.333,19	11,59%	0,58%	0,49%	0,53%										1,61%
Santos Credit Yield	31.964,37	0,04%													
Banco Itaú Conta Corrente	509,98	0,00%													
Banco do Brasil Conta Corrente	2.997,65	0,00%													
Banrisul Conta Corrente	3.029,88	0,00%													
Sicredi	46.321,23	0,05%													
TOTAL	90.096.203,63	100,0%													

INDICADORES	VARIÇÃO													
	jan/18	fev/18	mar/18	abr/18	mai/18	jun/18	jul/18	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	No Ano	
RENTABILIDADE OABPREV-RS	0,59%	0,48%	0,54%											1,61%
IPCA	0,29%	0,32%	0,09%											0,70%
INPC	0,23%	0,18%	0,07%											0,48%
CDI	0,58%	0,47%	0,53%											1,59%
IMA-B	3,40%	0,55%	0,94%											4,94%
Ibovespa	11,14%	0,52%	0,01%											11,73%
IBRx	10,74%	0,42%	0,08%											11,29%
Índice Bdrs	1,64%	-1,26%	-2,65%											-2,31%
IFIX	2,64%	1,15%	1,99%											5,89%

Fonte: OABPREV-RS e Econômica



Análise de Desempenho

DESEMPENHO DAS CARTEIRAS

A rentabilidade da OABPREV RS no mês ficou em 0,54%, acumulando 1,61% no ano, diante de um IPCA de 0,09% no mês e um INPC 0,07% no mês, acumulando no ano 0,70% e 0,48%, respectivamente.

Todos os fundos em que a OABPREV RS possui aplicações continuaram apresentar desempenho em linha com o CDI, que é o índice de referência destes fundos, neste mês, com números ligeiramente superior ou ligeiramente inferior.

Por fim, examinamos a abertura das carteiras de todos os fundos de investimentos onde foi evidenciado que tais fundos possuem uma carteira em linha com o regulamento do fundo e com a política de investimento da OABPREV, atendendo aos requisitos de diversificação e alocação previstos na Resolução 3.792/09.

Analisamos também a posição em termos de risco de crédito e de risco de mercado, onde se verifica que os fundos possuem exposições de risco dentro dos parâmetros devidos por sua política de investimentos, podendo ser classificado como uma exposição de risco moderada, e que nenhum dos fundos apresenta exposição de risco acima do orçamento de risco previsto.

Sugestão de Estratégia



ANÁLISE DE RISCO DE MERCADO

Os indicadores de risco de mercado dos fundos estão em linha com o orçamento de risco previsto, conforme pode ser observado a seguir:

CARTEIRA	CLASSE	BENCHMARK	INDICADOR	RISCO	LIMITE POLÍTICA
Bco. Brasil Institucional RF	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,20%	3,00%
Itaú Institucional Ref. DI FI	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,17%	3,00%
Sul América FI Cred. Ativo	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,53%	3,00%
Bradesco F.I. Ref. DI Premium	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,23%	3,00%
Bradesco Inst. FI RF Crédito Privado	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,30%	3,00%
BRADESCO H FI DI LP	RENDA FIXA	CDI	Value at Risk	0,18%	3,00%
Fonte: Economática					

ESTRATÉGIAS

Acreditamos que o momento de incerteza que passa a economia brasileira recomenda muita cautela na alocação de ativos e que o razoável é manter as posições em fundos de investimentos de baixo risco.

Porto Alegre, 18 de abril de 2018.
Marco & Marco Consultores Financeiros Associados Ltda.