RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MARÇO - 2020

CANOASPREV
Instituto de Previdência e Assistência
dos servidores municipais de Canoas

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

Distribuição da Carteira 3

Retorno da Carteira por Ativo 5

Rentabilidade da Carteira (em %) 7

Rentabilidade e Risco dos Ativos 8

Análise do Risco da Carteira 11

Liquidez e Custos das Aplicações 13

Movimentações 15

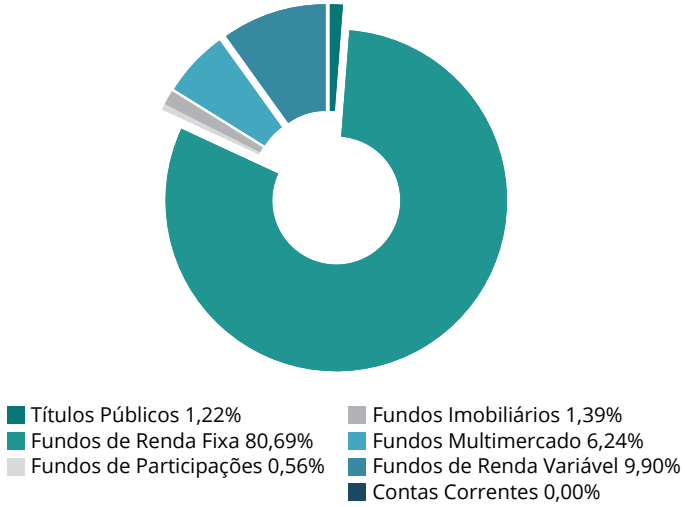
Enquadramento da Carteira 16

Comentários do Mês 19

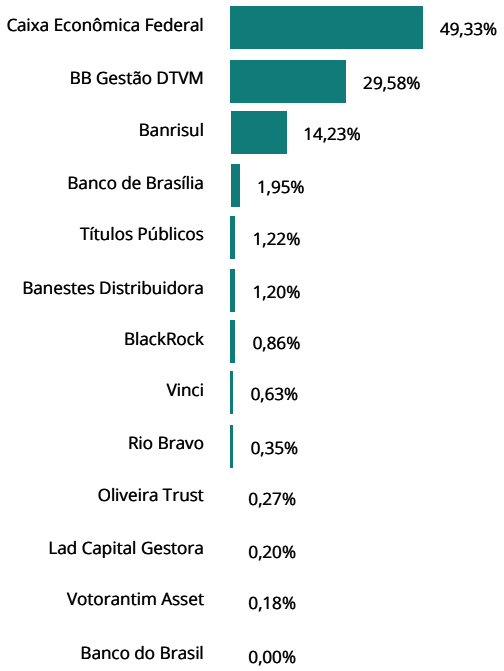
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	MARÇO		FEVEREIRO
TÍTULOS PÚBLICOS	**1,2%**	**6.528.699,37**		**6.602.319,80**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	1,2%	6.528.699,37		6.602.319,80
FUNDOS DE RENDA FIXA	**80,7%**	**432.004.910,52**		**439.678.751,02**
Banrisul Absoluto	3,4%	18.298.475,20	^	14.613.946,34
Banrisul Foco IRF-M 1	9,1%	48.540.962,69		48.255.479,08
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	1,2%	6.243.771,44		6.770.132,38
Banrisul Soberano	0,6%	3.101.076,40	v	9.171.477,16
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,1%	725.345,07		725.584,97
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	5,8%	31.255.003,02	^	31.917.526,08
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3,2%	17.193.238,35	v	28.032.986,96
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,8%	4.349.556,58		4.438.706,76
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.195.328,65		8.365.554,55
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,6%	8.410.536,29		9.054.912,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,8%	4.285.138,30		4.606.832,64
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,4%	13.076.869,40	^	2.394.824,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	722.119,34		730.373,38
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	2,9%	15.670.975,67		15.942.824,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	1,4%	7.591.191,41		7.718.867,31
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1,5%	7.915.635,91		8.023.250,37
BB Previdenciário Títulos Públicos X	1,6%	8.305.150,73		8.468.297,28
BRB 2023	1,7%	9.336.959,15		9.266.658,56
Caixa Brasil Disponibilidades	0,0%	255.529,70	^	135.103,55
Caixa Brasil Referenciado	1,6%	8.546.915,59		8.534.775,80
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	2,4%	12.906.490,00		13.054.630,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,1%	5.697.230,02		5.762.497,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,9%	4.910.919,39		4.967.238,35
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,1%	5.652.326,22		5.766.033,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,2%	6.656.267,17		7.165.145,29
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,4%	7.543.368,48		8.467.000,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,6%	3.124.152,16		3.127.692,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	5,1%	27.131.336,09	v	37.932.401,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	15,3%	81.888.952,01	^	54.257.575,25
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	8,6%	45.974.470,72	v	62.871.064,53
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,6%	8.499.619,37		9.139.357,46
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,9%**	**10.425.685,33**		**12.476.239,78**
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,3%	1.444.546,88	v	1.765.343,86
BRB FII SIA Corporate	0,2%	1.100.422,24		1.252.518,84
Caixa FII Rio Bravo	0,4%	2.047.482,50	v	2.579.500,00

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

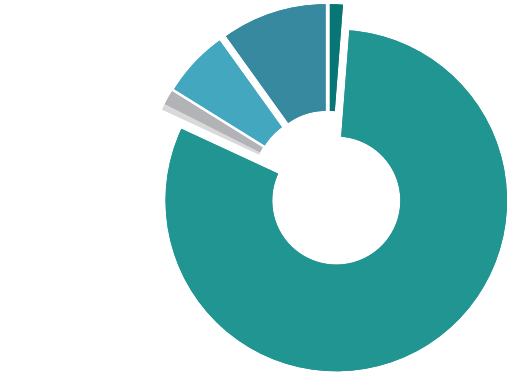


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	MARÇO		FEVEREIRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,9%**	**10.425.685,33**		**12.476.239,78**
Caixa FIP Cyrela	0,3%	1.679.375,45	▼	2.038.688,12
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,0%	259.968,37		261.108,53
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,2%	1.046.609,89		1.047.700,43
Rio Bravo FII Renda Varejo	0,4%	1.880.400,00	▼	2.176.500,00
Votorantim RB FII Capital Renda II	0,2%	966.880,00	▼	1.354.880,00
FUNDOS MULTIMERCADO	**6,2%**	**33.407.554,23**		**35.292.252,34**
BB Previdenciário Multimercado	0,2%	970.962,16		981.720,28
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	1,1%	5.846.206,91		5.812.939,55
Caixa Juros e Moedas Multimercado	1,0%	5.619.133,94		5.591.666,42
Caixa Multimercado RV 30	3,9%	20.971.251,22		22.905.926,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**9,9%**	**53.032.760,96**		**75.580.559,64**
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	1,2%	6.443.189,11		9.425.755,65
BB FIA Energia	0,4%	2.210.411,10		2.962.286,25
BB FIC FIA Alocação	1,5%	7.919.336,57		11.590.245,15
BB FIC FIA Ibovespa	0,1%	391.403,97		558.592,23
BB FIC FIA IBrX	0,1%	481.355,48		689.564,39
BB FIC FIA Setor Financeiro	1,0%	5.241.443,77		7.772.325,25
BB FIC FIA Valor	2,5%	13.453.432,22		18.441.096,93
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	410.477,66		593.455,88
Caixa FIA Infraestrutura	0,2%	1.149.236,48		1.660.308,23
Caixa FIC FIA Multigestor	1,4%	7.375.529,46		10.836.580,17
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,4%	2.193.585,72		3.021.502,89
Caixa FIC FIA Valor RPPS	0,2%	1.153.550,02		1.674.347,92
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,9%	4.609.809,40	▼	6.354.498,70
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**19.479,57**		**217.335,95**
Banco de Brasília	0,0%	500,00		500,00
Banco do Brasil	0,0%	2.380,50		2.159,37
Banestes	0,0%	-		-
Banrisul	0,0%	15.116,67		213.712,77
Caixa Econômica Federal	0,0%	1.482,40		963,81
TOTAL DA CARTEIRA	**100,0%**	**535.419.089,98**		**569.847.458,53**

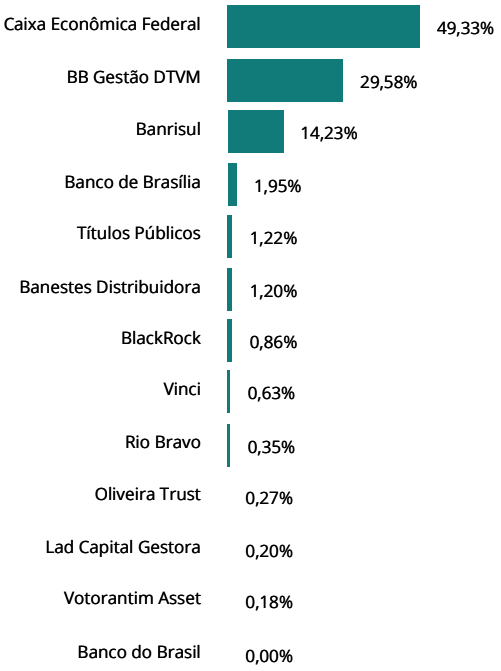
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 1,22%
Fundos de Renda Fixa 80,69%
Fundos de Participações 0,56%
Fundos Imobiliários 1,39%
Fundos Multimercado 6,24%
Fundos de Renda Variável 9,90%
Contas Correntes 0,00%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
TÍTULOS PÚBLICOS	**(1.041,14)**	**17.856,04**	**(73.620,43)**				**(56.805,53)**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	(1.041,14)	17.856,04	(73.620,43)				**(56.805,53)**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**2.107.159,16**	**2.047.508,07**	**(5.450.806,55)**				**(1.296.139,32)**
Banrisul Absoluto	55.740,88	42.070,40	54.528,86				**152.340,14**
Banrisul Foco IRF-M 1	224.349,40	184.408,05	285.483,61				**694.241,06**
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	24.009,75	23.373,86	(526.360,94)				**(478.977,33)**
Banrisul Soberano	9.912,39	12.361,38	12.599,24				**34.873,01**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.522,57	1.976,27	(239,90)				**4.258,94**
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	153.618,09	144.880,65	(670.523,06)				**(372.024,32)**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	69.659,37	78.538,72	160.251,39				**308.449,48**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	20.989,60	18.990,32	(89.150,18)				**(49.170,26)**
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	68.928,40	26.455,54	(170.225,90)				**(74.841,96)**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	23.666,00	36.334,34	(644.375,79)				**(584.375,45)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	25.564,84	20.037,91	(321.694,34)				**(276.091,59)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.131,10	7.139,93	(317.954,97)				**(309.683,94)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	(229,43)	1.861,23	(8.254,04)				**(6.622,24)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	68.839,87	88.709,81	(271.849,23)				**(114.299,55)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	42.769,31	51.645,87	(127.675,90)				**(33.260,72)**
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	16.100,67	33.646,16	(107.614,46)				**(57.867,63)**
BB Previdenciário Títulos Públicos X	45.522,07	51.572,63	(163.146,55)				**(66.051,85)**
BRB 2023	118.578,23	47.639,68	70.300,59				**236.518,50**
Caixa Brasil Disponibilidades	3.820,79	2.362,98	460,10				**6.643,87**
Caixa Brasil Referenciado	73.481,48	44.672,64	12.139,79				**130.293,91**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	(4.830,00)	32.664,37	(148.140,00)				**(120.305,63)**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(2.018,22)	14.564,99	(65.267,86)				**(52.721,09)**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	(1.821,66)	12.529,64	(56.318,96)				**(45.610,98)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	27.794,70	25.238,32	(113.707,08)				**(60.674,06)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	17.553,09	31.311,96	(508.878,12)				**(460.013,07)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(8.987,01)	162.336,87	(923.632,10)				**(770.282,24)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	150.259,56	38.307,51	(3.540,68)				**185.026,39**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	88.228,17	115.362,49	198.935,07				**402.525,73**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	173.060,96	198.625,24	(368.623,24)				**3.062,96**
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	598.110,49	458.269,52	1.406,19				**1.057.786,20**
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	20.833,70	39.618,79	(639.738,09)				**(579.285,60)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

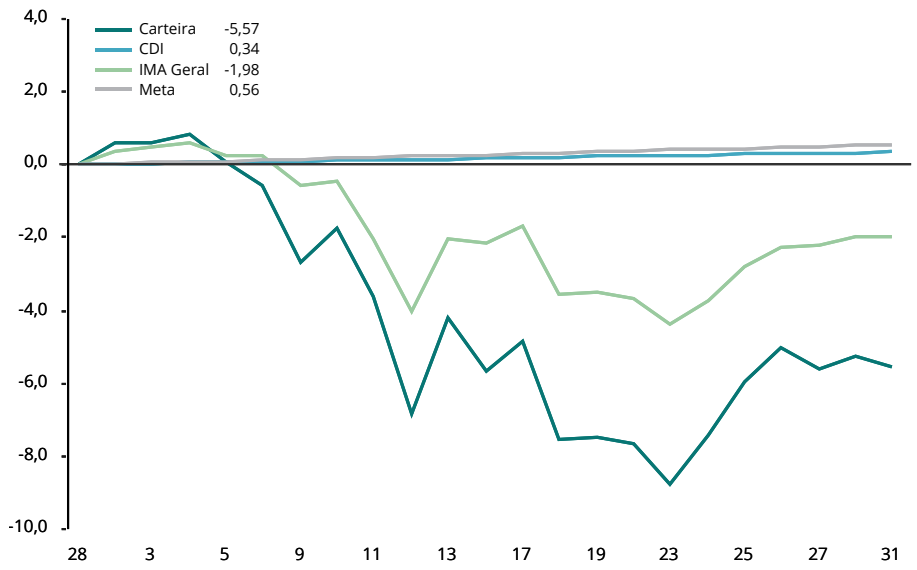
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**325.032,79**	**(918.922,26)**	**(1.909.716,36)**				**(2.503.605,83)**
Banrisul FII Novas Fronteiras	(36.755,23)	(35.464,19)	(308.958,52)				**(381.177,94)**
BRB FII SIA Corporate	(1.546,58)	(3.885,63)	(152.096,60)				**(157.528,81)**
Caixa FII Rio Bravo	525.892,50	(468.125,00)	(517.142,50)				**(459.375,00)**
Caixa FIP Cyrela	94.499,20	(1.813,60)	(267.694,44)				**(175.008,84)**
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(1.146,09)	(1.146,74)	(1.140,16)				**(3.432,99)**
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	(1.092,61)	(893,10)	(1.090,54)				**(3.076,25)**
Rio Bravo FII Renda Varejo	(250.500,00)	(74.850,00)	(282.600,00)				**(607.950,00)**
Votorantim RB FII Capital Renda II	(4.318,40)	(332.744,00)	(378.993,60)				**(716.056,00)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**(2.598,49)**	**(517.976,53)**	**(1.884.698,11)**				**(2.405.273,13)**
BB Previdenciário Multimercado	13.952,46	13.286,96	(10.758,12)				**16.481,30**
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	18.300,83	15.468,73	33.267,36				**67.036,92**
Caixa Juros e Moedas Multimercado	23.950,85	18.969,36	27.467,52				**70.387,73**
Caixa Multimercado RV 30	(58.802,63)	(565.701,58)	(1.934.674,87)				**(2.559.179,08)**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(476.802,14)**	**(6.333.994,53)**	**(22.248.189,66)**				**(29.058.986,33)**
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	-	(574.244,35)	(2.982.566,54)				**(3.556.810,89)**
BB FIA Energia	66.625,18	(126.341,54)	(751.875,15)				**(811.591,51)**
BB FIC FIA Alocação	(221.919,87)	(1.073.825,82)	(3.670.908,58)				**(4.966.654,27)**
BB FIC FIA Ibovespa	(11.300,35)	(52.082,82)	(167.188,26)				**(230.571,43)**
BB FIC FIA IBrX	(11.153,45)	(62.433,38)	(208.208,91)				**(281.795,74)**
BB FIC FIA Setor Financeiro	(336.316,44)	(437.746,88)	(2.530.881,48)				**(3.304.944,80)**
BB FIC FIA Valor	(355.167,75)	(1.815.547,65)	(4.987.664,71)				**(7.158.380,11)**
Caixa FIA Brasil IBX-50	(10.639,74)	(56.434,79)	(182.978,22)				**(250.052,75)**
Caixa FIA Infraestrutura	20.252,41	(167.375,80)	(511.071,75)				**(658.195,14)**
Caixa FIC FIA Multigestor	365.396,07	(1.043.180,81)	(3.461.050,71)				**(4.138.835,45)**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	48.608,08	(205.507,04)	(827.917,17)				**(984.816,13)**
Caixa FIC FIA Valor RPPS	34.393,33	(122.087,10)	(520.797,90)				**(608.491,67)**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(65.579,61)	(597.186,55)	(1.445.080,28)				**(2.107.846,44)**
TOTAL	**1.951.750,18**	**(5.705.529,21)**	**(31.567.031,11)**				**(35.320.810,14)**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

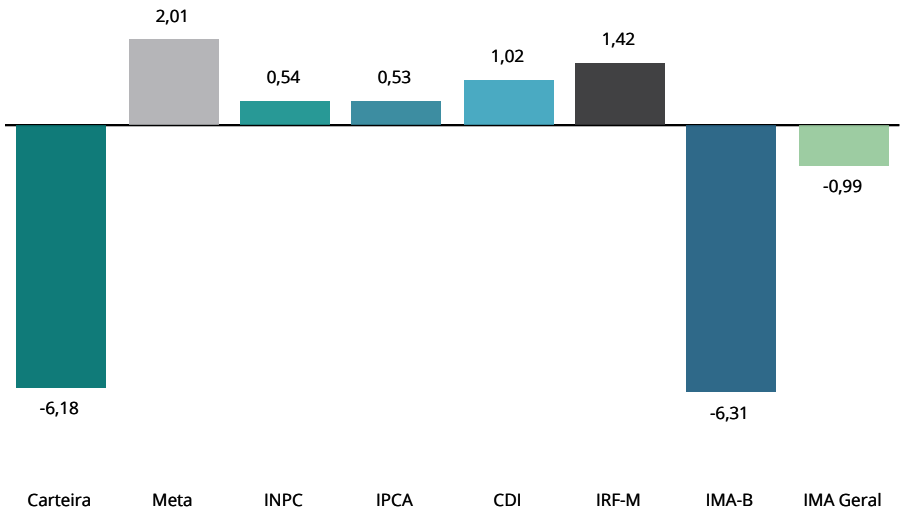
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**0,35**	0,70	0,38	0,56	51	94	64
Fevereiro	**(1,00)**	0,74	0,29	0,45	-136	-341	-223
Março	**(5,57)**	0,56	0,34	(1,98)	-1.000	-1.636	281
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**-6,18**	**2,01**	**1,02**	**-0,99**	**-308**	**-609**	**625**

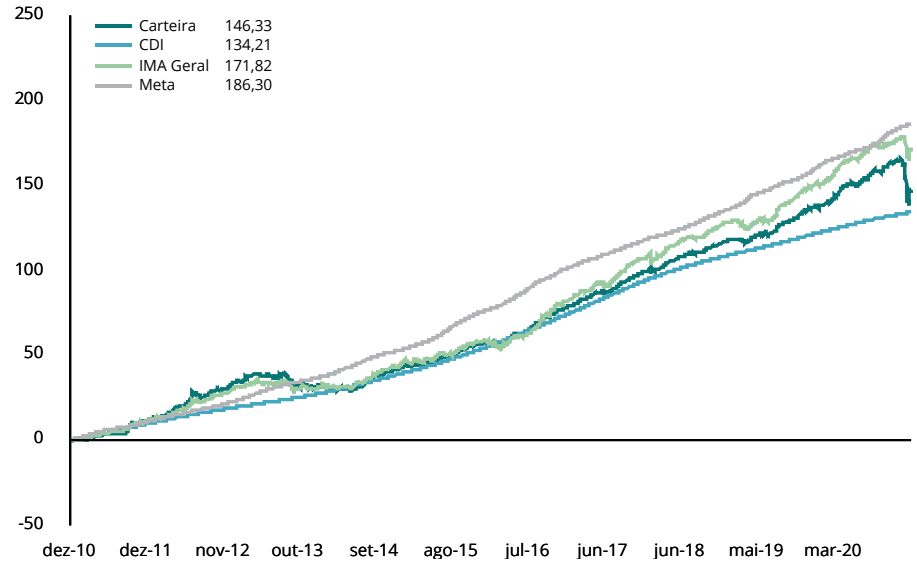
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2010



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	Sem bench	-1,12	-200%	-0,87	-43%	5,54	59%	2,59	4,08	4,25	6,71	-39,93	-8,52	-1,36	-3,87
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Banrisul Absoluto	CDI	0,32	57%	0,93	46%	5,18	55%	0,02	0,06	0,03	0,10	-178,34	-36,10	0,00	0,00
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,59	106%	1,39	69%	6,38	68%	1,31	0,47	2,16	0,77	13,48	10,56	-0,27	-0,27
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	-7,77	-1396%	-7,27	-362%	6,93	73%	36,23	11,88	59,47	19,54	-14,90	1,33	-13,42	-13,80
Banrisul Soberano	CDI	0,29	51%	0,85	42%	4,80	51%	0,01	0,06	0,02	0,09	-351,04	-77,05	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	-0,03	-6%	0,59	29%	4,76	50%	0,36	0,16	0,60	0,26	-73,80	-29,41	-0,22	-0,22
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	-2,10	-377%	-1,18	-59%	8,27	88%	16,18	5,30	26,59	8,72	-10,00	3,46	-5,49	-5,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,60	107%	1,38	69%	6,33	67%	1,25	0,45	2,06	0,74	14,35	10,54	-0,26	-0,26
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	-2,01	-361%	-1,12	-56%	7,79	82%	14,03	4,61	23,07	7,58	-11,25	3,28	-4,90	-4,90
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	-2,03	-365%	-0,90	-45%	7,82	83%	12,20	4,04	20,05	6,65	-13,14	3,70	-4,96	-4,96
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-7,12	-1277%	-6,50	-324%	8,21	87%	33,28	11,00	54,64	18,10	-14,95	2,06	-12,43	-12,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-6,98	-1253%	-6,33	-316%	8,46	90%	33,36	11,02	54,77	18,13	-14,60	2,19	-12,39	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-10,89	-1954%	-10,58	-527%	7,58	80%	50,84	16,69	83,40	27,46	-14,49	1,52	-17,54	-18,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDkA IPCA 3A	-1,13	-203%	-0,91	-46%	5,26	56%	2,58	1,13	4,24	1,86	-40,43	-1,13	-1,37	-1,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	-1,71	-306%	-0,75	-37%	8,35	88%	11,37	3,82	18,70	6,28	-12,18	4,82	-4,56	-4,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	IPCA + 6%	-1,65	-297%	-0,46	-23%	9,08	96%	12,27	4,15	20,17	6,82	-10,89	5,51	-4,72	-4,72
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	-1,34	-241%	-0,74	-37%	6,73	71%	6,26	2,20	10,29	3,63	-18,67	3,64	-2,66	-2,66
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	-1,93	-346%	-0,82	-41%	9,15	97%	14,23	4,73	23,39	7,78	-10,63	4,97	-5,62	-5,62
BRB 2023	IPCA + 6%	0,76	136%	2,60	130%	9,92	105%	0,28	0,36	0,45	0,59	104,25	72,38	0,00	-0,05
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,26	48%	0,80	40%	4,50	48%	0,01	0,05	0,02	0,09	-459,96	-112,68	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,14	26%	0,79	39%	4,94	52%	0,23	0,11	0,38	0,18	-64,49	-31,88	-0,06	-0,06
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	-1,13	-204%	-0,93	-46%	5,33	56%	2,58	3,87	4,24	6,37	-40,56	-8,92	-1,37	-3,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-1,13	-203%	-0,92	-46%	5,11	54%	2,58	3,89	4,25	6,40	-40,08	-8,68	-1,37	-3,77
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	-1,13	-204%	-0,93	-46%	5,33	56%	2,58	3,88	4,24	6,38	-40,52	-8,92	-1,37	-3,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-1,97	-354%	-1,06	-53%	7,83	83%	14,42	4,72	23,70	7,76	-10,75	3,26	-5,04	-5,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-7,10	-1275%	-6,46	-322%	8,21	87%	33,53	11,07	55,05	18,22	-14,79	2,05	-12,50	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-10,91	-1958%	-10,68	-533%	7,17	76%	51,13	16,78	83,88	27,61	-14,43	1,37	-17,67	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,11	-20%	1,36	68%	10,51	111%	15,41	4,99	25,34	8,20	-1,55	6,11	-4,27	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,59	106%	1,38	69%	6,40	68%	1,24	0,44	2,04	0,73	13,96	11,51	-0,25	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-0,45	-80%	1,41	70%	12,35	131%	23,07	7,41	37,95	12,19	-1,63	5,68	-6,54	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	-0,13	-23%	1,31	65%	12,99	138%	15,40	5,28	25,33	8,70	-1,63	8,82	-4,27	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	-7,00	-1256%	-6,38	-318%	8,24	87%	33,28	11,00	54,64	18,09	-14,69	2,08	-12,32	-12,62

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-16,37	-2939%	-19,15	-954%	-5,77	-61%	55,82	20,08	91,37	33,01	-23,40	-5,51	-21,19	-26,24
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-12,14	-2180%	-12,52	-624%	-12,81	-136%	38,27	11,74	62,75	19,31	-22,67	-9,76	-12,16	-12,81
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-20,16	-3620%	-18,54	-924%	27,27	289%	65,52	35,95	107,16	59,15	-22,63	2,31	-31,91	-41,53
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-17,62	-3164%	-13,70	-683%	-24,00	-254%	22,49	15,81	37,01	26,01	1,67	-4,54	-4,32	-16,24
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,44	-78%	-1,30	-65%	-76,28	-807%	0,58	77,61	0,96	127,37	-97,68	-7,87	-0,45	-79,59
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	Sem bench	-0,10	-19%	-0,29	-15%	-1,21	-13%	0,43	0,36	0,70	0,59	-88,41	-115,52	-0,19	-1,21
Rio Bravo FII Renda Varejo	Sem bench	-12,73	-2284%	-23,91	-1192%	15,11	160%	70,82	92,91	116,11	152,51	-12,30	-6,09	-27,67	-91,62
Votorantim RB FII Capital Renda II	Sem bench	-27,71	-4975%	-41,97	-2092%	-25,96	-275%	89,13	31,72	145,38	52,13	-24,68	-7,73	-38,79	-53,09
FUNDOS MULTIMERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	-1,10	-197%	-0,80	-40%	6,10	65%	7,88	2,97	12,95	4,88	-10,69	1,24	-2,35	-2,47
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,57	103%	1,16	58%	7,31	77%	1,76	1,83	2,89	3,01	9,14	6,04	-0,39	-1,33
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,49	88%	1,27	63%	6,03	64%	3,15	1,04	5,18	1,71	3,26	3,04	-0,70	-0,70
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-8,45	-1516%	-10,88	-542%	-2,01	-21%	34,86	11,86	57,21	19,50	-16,61	-3,37	-13,32	-15,71
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	Ibovespa	-31,64	-5680%	-35,22	-1756%	-13,11	-139%	120,27	40,29	196,30	66,27	-17,04	-1,55	-41,05	-45,38
BB FIA Energia	IEE	-25,38	-4556%	-26,86	-1339%	-4,80	-51%	92,28	32,36	150,82	53,23	-18,23	-0,71	-38,67	-38,67
BB FIC FIA Alocação	Sem bench	-31,67	-5685%	-38,33	-1911%	-24,73	-262%	113,40	38,53	184,99	63,35	-19,12	-4,00	-41,88	-47,74
BB FIC FIA Ibovespa	Ibovespa	-29,93	-5373%	-37,07	-1848%	-25,05	-265%	116,26	39,53	189,82	64,99	-16,79	-3,96	-40,61	-46,79
BB FIC FIA IBrX	IBrX	-30,19	-5420%	-36,93	-1841%	-24,07	-255%	115,40	39,15	188,40	64,37	-17,21	-3,80	-40,78	-46,74
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-32,56	-5845%	-38,67	-1928%	-27,00	-286%	110,61	39,25	180,43	64,53	-19,72	-4,48	-42,79	-49,03
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	-27,05	-4855%	-34,54	-1722%	-18,97	-201%	106,39	36,61	173,80	60,20	-16,91	-2,89	-37,88	-44,79
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-30,83	-5535%	-37,86	-1887%	-25,60	-271%	119,34	40,46	194,80	66,53	-16,92	-3,88	-41,44	-47,84
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	-30,78	-5525%	-36,42	-1815%	-12,44	-132%	123,64	41,48	201,81	68,22	-16,38	-1,40	-42,31	-46,98
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	-31,94	-5733%	-35,94	-1792%	-	-	118,12	-	192,53	-	-20,24	-	-42,18	-
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-27,40	-4919%	-30,98	-1545%	-12,24	-130%	99,98	34,62	163,30	56,93	-18,64	-2,08	-39,61	-42,98
Caixa FIC FIA Valor RPPS	SMLL	-31,10	-5583%	-34,53	-1721%	-9,83	-104%	105,21	36,64	171,63	60,27	-20,67	-1,20	-41,25	-45,07
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-31,06	-5576%	-37,65	-1877%	-24,46	-259%	97,75	33,82	159,52	55,61	-21,31	-4,25	-40,13	-46,13
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		-5,57	-1000%	-6,18	-308%	3,47	37%	23,26	7,40	38,20	12,18	-18,07	-0,72	-10,38	-10,38
CDI		0,34	61%	1,02	51%	5,42	57%	0,01	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M		-0,11	-19%	1,42	71%	10,85	115%	15,74	5,01	25,89	8,24	-1,55	6,66	-4,26	-4,26
IRF-M 1		0,60	108%	1,43	71%	6,63	70%	1,26	0,44	2,07	0,73	15,09	16,42	-0,25	-0,25
IRF-M 1+		-0,47	-85%	1,44	72%	12,64	134%	23,64	7,47	38,89	12,29	-1,73	5,99	-6,60	-6,60
IMA-B		-6,97	-1252%	-6,31	-315%	8,73	92%	34,06	11,09	55,92	18,24	-14,93	2,29	-12,39	-12,68

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
IMA-B 5	-1,75	-315%	-0,57	-29%	9,17	97%	13,99	4,57	23,00	7,51	-10,43	4,95	-5,38	-5,38
IMA-B 5+	-10,93	-1962%	-10,62	-529%	7,64	81%	52,26	16,90	85,72	27,81	-14,76	1,53	-17,69	-18,71
IMA Geral	-1,98	-355%	-0,99	-49%	8,26	87%	14,30	4,62	23,51	7,61	-11,35	3,95	-4,96	-4,96
IDkA 2A	-1,21	-218%	-0,00	0%	8,97	95%	12,10	3,92	19,89	6,45	-8,91	5,39	-4,40	-4,40
IDkA 20A	-16,46	-2954%	-17,67	-881%	5,06	54%	78,50	25,24	128,58	41,52	-14,33	0,99	-23,99	-26,47
IGCT	-30,86	-5540%	-36,84	-1837%	-21,87	-231%	120,84	40,36	197,11	66,36	-18,17	-3,13	-41,88	-47,38
IBrX 50	-30,37	-5452%	-37,60	-1874%	-26,14	-277%	122,37	40,96	199,66	67,34	-17,45	-3,90	-41,32	-47,67
Ibovespa	-29,90	-5368%	-36,86	-1837%	-23,98	-254%	119,20	39,99	194,50	65,75	-17,71	-3,61	-40,71	-46,82
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.	**0,56**		**2,01**		**9,45**									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 7,4018% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 5,01% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 11,09% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 12,1762%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 8,24%, e o IMA-B de 18,24%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 10,3805%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,68%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 17,4453% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,4661% e -0,4661% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 0,7155% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0191% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

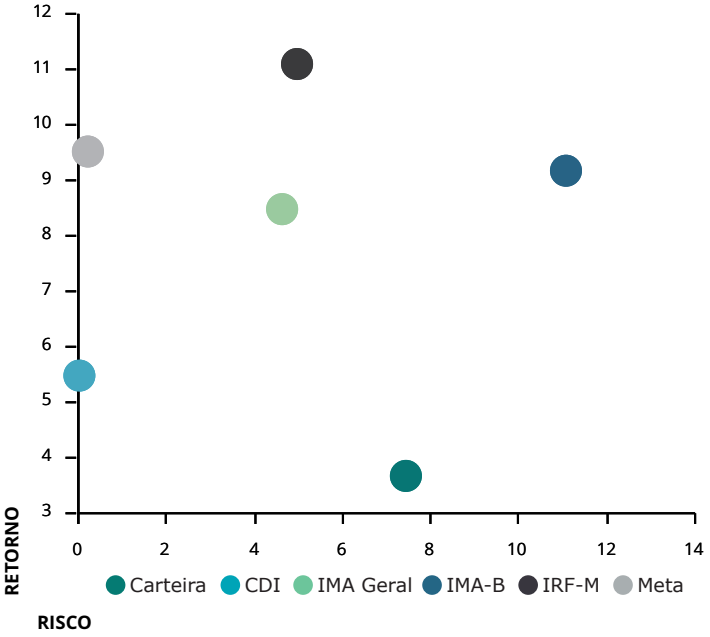
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	23,2587	14,2678	7,4018
VaR (95%)	38,1992	23,4544	12,1762
Draw-Down	-10,3805	-10,3805	-10,3805
Beta	18,7592	18,3056	17,4453
Tracking Error	1,4652	0,8987	0,4661
Sharpe	-18,0693	-12,8102	-0,7155
Treynor	-1,4113	-0,6290	-0,0191
Alfa de Jensen	-0,0153	0,0024	0,0104

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

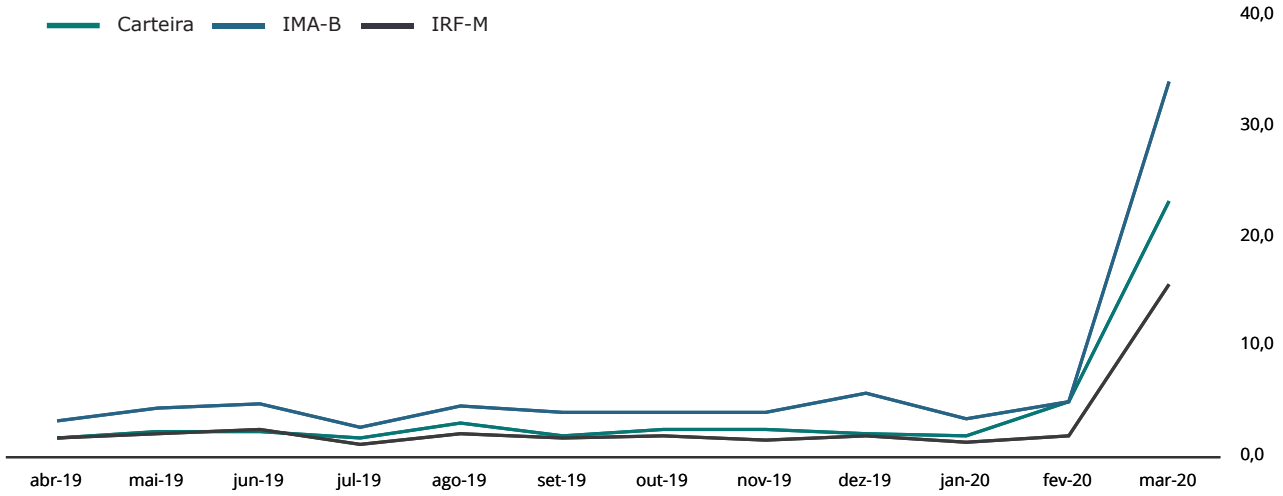
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IRF-M, com 33,22% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$2.115.405,24 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$28.803.381,17, equivalente a uma queda de 5,38% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	**33,22%**	**-2.115.405,24**	**-0,40%**
IRF-M	0,58%	-59.783,78	-0,01%
IRF-M 1	17,35%	162.995,92	0,03%
IRF-M 1+	15,29%	-2.218.617,38	-0,41%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**25,08%**	**-5.715.932,19**	**-1,07%**
IMA-B	6,37%	-2.450.882,74	-0,46%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	3,85%	-2.246.494,61	-0,42%
Carência Pós	14,86%	-1.018.554,83	-0,19%
IMA GERAL	**16,29%**	**-1.393.195,62**	**-0,26%**
IDKA	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**1,39%**	**-1.290.250,10**	**-0,24%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**0,56%**	**-462.090,85**	**-0,09%**
FUNDOS DI	**12,02%**	**-1.715.941,08**	**-0,32%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,78%	66.147,57	0,01%
Multimercado	6,24%	-1.782.088,65	-0,33%
OUTROS RF	**1,53%**	**-166.762,07**	**-0,03%**
RENDA VARIÁVEL	**9,91%**	**-15.943.804,03**	**-2,98%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,19%	-9.854.143,51	-1,84%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,41%	-601.060,91	-0,11%
Small Caps	0,22%	-358.806,21	-0,07%
Setorial	1,61%	-2.621.549,60	-0,49%
Outros RV	1,48%	-2.508.243,80	-0,47%
TOTAL	**100,00%**	**-28.803.381,17**	**-5,38%**

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		**Conversão**	**Liquidez**	**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	11.311.863/0001-04	D+0	D+0	D+0	D+0	0,35	Não há	Não há
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	D+0	D+0	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	D+0	D+0	D+0	D+30	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	D+0	D+0	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	15/08/2020	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	19.515.015/0001-10	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2024	Não há
BRB 2023	17.302.306/0001-03	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	15/05/2023	Não há
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	16/08/2020	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	22.791.028/0001-27	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		**Conversão**	**Liquidez**	**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	D+0	D+2	D+0	D+2	0,40	Não há	Não há
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	D+0	D+2	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	D+0	D+2	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
Caixa FIP Cyrela	16.676.620/0001-85	D+0	D+0	D+0	D+0	1,00	No vencimento	Não há
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide regulamento	1,00	No vencimento	Vide regulamento
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	17.213.821/0001-09	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide regulamento	1,20	No vencimento	Não há
Rio Bravo FII Renda Varejo	15.576.907/0001-70	D+0	D+2	D+0	D+2	0,35	Não há	Não há
Votorantim RB FII Capital Renda II	09.006.914/0001-34	D+0	D+2	D+0	D+2	0,17	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO		**Conversão**	**Liquidez**	**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	D+0	D+0	D+0	D+0	1,60	01/10/2020	Não há
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	D+0	D+0	D+0	D+0	0,70	Não há	20% exc CDI
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	D+0	D+0	D+0	D+4	1,00	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**Conversão**	**Liquidez**	**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	D+1	D+0	D+30	D+34	0,00	Não há	Não há
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	D+1	D+1	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	D+1	D+1	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	D+1	D+1	D+0	D+4	1,50	Não há	Não há
BB FIC FIA IBrX	30.847.180/0001-02	D+1	D+1	D+0	D+0	1,50	Não há	Não há
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	D+0	D+0	D+3	D+3	1,00	Não há	Não há
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	D+1	D+1	D+0	D+1	2,00	Não há	20% exc Ibov
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	D+1	D+1	D+0	D+0	0,70	Não há	Não há
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	D+1	D+1	D+0	D+0	2,00	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	D+1	D+1	D+23	D+25	1,50	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	D+1	D+1	D+30	D+32	1,72	1800 dias	Não há
Caixa FIC FIA Valor RPPS	14.507.699/0001-95	D+1	D+1	D+42	D+42	1,72	Não há	Não há
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	D+0	D+2	D+0	D+2	0,54	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 86,28% até 90 dias; 2,55% entre 91 e 180 dias; 10,62% superior a 180 dias; os 0,56% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/03/2020	554.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
05/03/2020	3.162.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
06/03/2020	30.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
06/03/2020	80.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
06/03/2020	17.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
09/03/2020	20.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
11/03/2020	14.875,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
12/03/2020	2.915.517,00	Compra	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
13/03/2020	13.500,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
17/03/2020	11.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+
18/03/2020	3.215.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
19/03/2020	8.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
23/03/2020	91.618,23	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
27/03/2020	50.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
27/03/2020	95.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
30/03/2020	11.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
31/03/2020	102.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa

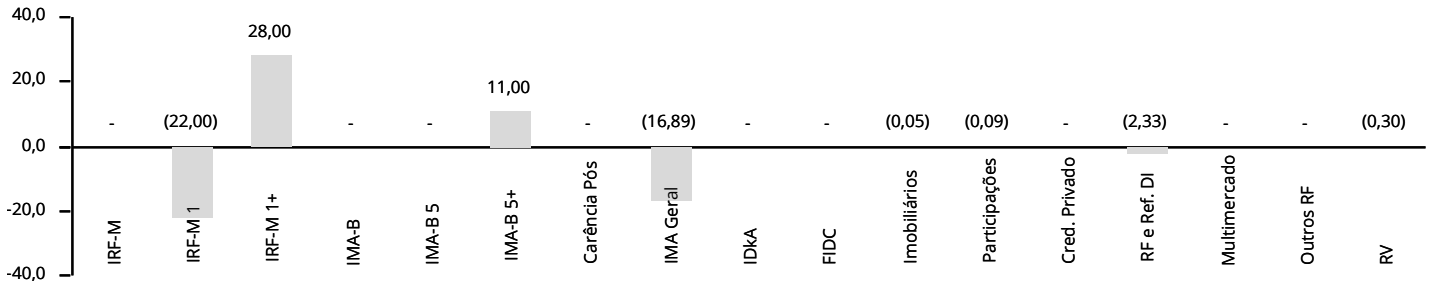
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/03/2020	201.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
02/03/2020	2.290.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
03/03/2020	5.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
04/03/2020	6.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
04/03/2020	5.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
05/03/2020	55.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
05/03/2020	1.747.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
06/03/2020	29.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
06/03/2020	17.000.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
09/03/2020	41.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
09/03/2020	1.248.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
10/03/2020	6.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
11/03/2020	7.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
11/03/2020	14.875,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
13/03/2020	11.838,46	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/03/2020	3.215.126,02	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
13/03/2020	13.500,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo
13/03/2020	9.006,40	Proventos	Votorantim RB FII Capital Renda II
16/03/2020	2.909.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
17/03/2020	5.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
17/03/2020	11.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
19/03/2020	6.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
19/03/2020	958.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
20/03/2020	91.618,23	Amortização	Caixa FIP Cyrela
25/03/2020	127.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
25/03/2020	27,18	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/03/2020	10.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
30/03/2020	11.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
31/03/2020	4.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**49.351.510,23**
Resgates	**52.014.991,29**
Saldo	**2.663.481,06**

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R$ MILHÕES)



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	1,582760000	580.584.171,10	110	3,42%	3,15%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	1,887340000	1.465.264.993,01	314	9,07%	3,31%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	11.311.863/0001-04	7, III, a	3,405860000	513.144.386,49	154	1,17%	1,22%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	2,454630000	184.487.022,30	982	0,58%	1,68%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,261108564	2.725.355.805,79	637	0,14%	0,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,436740612	10.536.452.770,12	596	5,84%	0,30%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,670029857	6.969.533.398,64	1.227	3,21%	0,25%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	7, I, b	2,185753567	569.966.882,74	136	0,81%	0,76%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,168351063	579.731.612,89	74	1,53%	1,41%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, IV, a	5,121960749	1.522.221.858,52	282	1,57%	0,55%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,772620112	5.743.378.118,49	673	0,80%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	3,039015716	1.940.264.057,52	324	2,44%	0,67%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,971027577	217.711.849,65	119	0,13%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,144764188	865.069.606,77	140	2,93%	1,81%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	19.515.015/0001-10	7, I, b	2,125021381	511.077.659,07	115	1,42%	1,49%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,728577328	667.671.168,60	165	1,48%	1,19%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos X	20.734.931/0001-20	7, I, b	1,811844759	539.857.456,12	93	1,55%	1,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BRB 2023	17.302.306/0001-03	7, I, b	1,902890760	74.380.503,38	5	1,74%	12,55%	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✔
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,861271000	579.404.055,27	319	0,05%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,680025000	5.503.080.783,31	689	1,60%	0,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	7, I, b	1,290649000	124.947.685,75	21	2,41%	10,33%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	7, I, b	1,247723000	983.585.151,09	107	1,06%	0,58%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	22.791.028/0001-27	7, I, b	1,288617000	253.416.222,89	45	0,92%	1,94%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,812466000	1.326.400.859,08	232	1,06%	0,43%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,257774000	5.890.819.394,91	913	1,24%	0,11%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	2,386516000	1.935.373.241,51	354	1,41%	0,39%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,242954000	15.907.113.181,36	428	0,58%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,556251000	10.517.651.272,61	1.357	5,07%	0,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,426292000	2.758.205.111,21	352	15,29%	2,97%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,438330000	11.020.077.699,37	733	8,59%	0,42%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,472679000	2.791.754.446,71	307	1,59%	0,30%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	8, IV, b	105,280000000	67.114.310,10	1.809	0,27%	2,15%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	8, IV, b	55,403395352	79.212.450,47	62	0,21%	1,39%	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	1.169,990000000	176.343.301,60	1.807	0,38%	1,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIP Cyrela	16.676.620/0001-85	8, IV, a	791,597757500	123.398.524,15	20	0,31%	1,36%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	8, IV, a	184,309926300	22.192.914,31	19	0,05%	1,17%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	17.213.821/0001-09	8, IV, a	10.275,494271780	186.289.652,04	17	0,20%	0,56%	28.376.231/0001-13	28.376.231/0001-13	✓
Rio Bravo FII Renda Varejo	15.576.907/0001-70	8, IV, b	125,360000000	709.436.490,81	13.495	0,35%	0,27%	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓
Votorantim RB FII Capital Renda II	09.006.914/0001-34	8, IV, b	60,430000000	147.964.010,83	6.720	0,18%	0,65%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,856142481	466.945.578,58	201	0,18%	0,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	8, III	1.170,094109640	504.709.364,08	956	1,09%	1,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	8, III	2,067627000	642.351.717,96	2.349	1,05%	0,87%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	6,911752200	2.344.032.164,50	21.972	3,92%	0,89%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	08.018.849/0001-02	8, II, a	1,569187680	109.237.299,41	310	1,20%	5,90%	28.156.057/0001-01	28.127.603/0001-78	✓
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, II, a	12,172474000	395.616.881,77	20.940	0,41%	0,56%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, II, a	1,331640357	284.652.711,18	449	1,48%	2,78%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I, a	24,816598901	151.925.522,67	7.396	0,07%	0,26%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA IBrX	30.847.180/0001-02	8, I, a	6,991289737	143.449.336,43	4.899	0,09%	0,34%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	2,329600901	174.973.757,74	7.223	0,98%	3,00%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	0,981709673	606.867.967,86	1.477	2,51%	2,22%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	0,920627000	861.718.774,51	95	0,08%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, II, a	1,247610000	325.302.071,55	9.496	0,21%	0,35%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	0,791576000	590.531.053,54	2.903	1,38%	1,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, II, a	1,469097000	668.247.605,13	155	0,41%	0,33%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, II, a	1,218338000	375.488.566,24	102	0,22%	0,31%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	8, I, b	71,260000000	12.995.190.686,39	94.676	0,86%	0,04%	10.979.208/0001-58	01.522.368/0001-82	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7°VII, 8°III e 8°IV; e 15% para os demais artigos.
Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2020	
7°, I, a	6.528.699,37	1,2	100,0	✓	50,0	✓
7°, I, b	391.127.864,41	73,1	100,0	✓	100,0	✓
7°, I, c	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7°, II	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
7°, III	14.743.390,81	2,8	65,0	✓	65,0	✓
7°, III, a	14.743.390,81	2,8	65,0	✓	60,0	✓
7°, III, b	-	0,0	65,0	✓	40,0	✓
7°, IV	17.938.326,65	3,4	45,0	✓	45,0	✓
7°, IV, a	17.938.326,65	3,4	45,0	✓	40,0	✓
7°, IV, b	-	0,0	45,0	✓	30,0	✓
7°, V	-	0,0	20,0	✓	10,0	✓
7°, VI	-	0,0	15,0	✓	15,0	✓
7°, VI, a	-	0,0	15,0	✓	10,0	✓
7°, VI, b	-	0,0	15,0	✓	0,0	✓
7°, VII, a	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
7°, VII, b	8.195.328,65	1,5	10,0	✓	10,0	✓
7°, VII, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 7°		**81,9**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8°, I, a	1.283.237,11	0,2	35,0	✓	15,0	✓
8°, I, b	4.609.809,40	0,9	35,0	✓	10,0	✓
8°, II, a	47.139.714,45	8,8	25,0	✓	20,0	✓
8°, II, b	-	0,0	25,0	✓	20,0	✓
8°, III	33.407.554,23	6,2	10,0	✓	10,0	✓
8°, IV, a	2.985.953,71	0,6	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, b	7.439.731,62	1,4	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 8°		**18,1**	**35,0**	✓	**30,0**	✓
9°A, I	-	0,0	10,0	✓	2,0	✓
9°A, II	-	0,0	10,0	✓	2,0	✓
9°A, III	-	0,0	10,0	✓	2,0	✓
TOTAL ART. 9°		**0,0**	**10,0**	✓	**10,0**	✓

PRÓ GESTÃO

O CANOASPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banestes Distribuidora	4.799.715.200,53	0,13	✓
Banrisul	11.679.170.877,06	0,65	✓
BB Gestão DTVM	1.056.994.778.506,60	0,01	✓
BlackRock	15.100.711.070,17	0,03	✓
Banco de Brasília	1.317.905.099,72	0,79	✓
Caixa Econômica Federal	367.639.974.192,94	0,07	✓
Lad Capital Gestora	186.289.652,04	0,56	✓
Oliveira Trust	52.531.884.365,48	0,00	✓
Rio Bravo	1.479.273.155,59	0,13	✓
Vinci	29.009.505.757,37	0,01	✓
Votorantim Asset	45.698.606.339,29	0,00	✓

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN n°3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.

✓ O Administrador e o Gestor dos Fundos Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura, Banrisul FII Novas Fronteiras, Rio Bravo FII Renda Varejo não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN n°3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

COMENTÁRIOS DO MÊS

Março foi marcado pelo aprofundamento do surto do covid-19, com a Organização Mundial da Saúde (OMS) decidindo por classificar a situação como pandemia já no início do mês. Diversos países ao redor do mundo observaram crescimentos substanciais tanto no número de casos quanto no número de mortes, levando à tomada de medidas de isolamento social, além de pacotes de estímulos e de combate ao vírus.

Na China, primeiro país afetado, os dados divulgados sobre fevereiro apontaram para uma piora expressiva na atividade econômica durante o mês. Os Índices de Gerentes de Compras (PMI) da indústria e de serviços sinalizaram uma expectativa de retração para ambos os setores em fevereiro de maneira mais drástica do que a esperada. Ainda, a produção industrial do primeiro bimestre caiu 13,5%, enquanto as vendas do varejo caíram 20,5%, muito superior às expectativas de -3% e -5%, respectivamente.

Já no final do mês começou a haver expectativa de melhora da economia do país asiático, com o PMI composto de março passando para 52,3 pontos, de volta ao nível de expansão da atividade. Porém, o fechamento de outra região do país pelo receio de uma segunda onda da doença levantou questionamentos sobre a possibilidade de realização dessa retomada.

Na zona do euro, março trouxe uma piora tanto econômica quanto social, com o número de casos e mortes explodindo em países como Itália e Espanha, que passaram a registrar mais mortes do que a China durante o mês. Com a deterioração do cenário, o Banco Central Europeu (BCE) lançou um pacote de estímulos de 750 bilhões de euros, de forma a dar liquidez aos mercados locais e estimular a sua economia.

Mesmo com dados positivos sobre a atividade econômica em janeiro, o mercado continuou pessimista em relação à Europa. Enquanto a produção industrial subiu 2,3% no primeiro mês do ano, frente à previsão de alta de 1,3%, e as vendas do varejo cresceram 0,6%, a prévia do PMI Composto de março caiu para 31,4 pontos, indicando uma expectativa de retração maior do que se antecipava.

Já para os Estados Unidos, o mês também trouxe uma piora expressiva no cenário, com o país se tornando o novo epicentro mundial do covid-19. O governo local, assim como seu banco central, o Federal Reserve (Fed), anunciaram várias medidas durante o mês para dar suporte à economia, injetar liquidez no mercado, estabilizar a moeda local e conter a propagação do coronavírus.

Dentre as principais medidas tomadas pelo governo estadunidense, se destacaram a proibição de voos provenientes da Europa continental, redução de impostos sobre salários e folhas de pagamento e um pacote emergencial de US$ 2 trilhões que contou com a distribuição de até US$ 1.200 por adulto americano. Já o Fed fez dois cortes surpresa em sua taxa de juros, o primeiro de 0,5 ponto percentual e o segundo de 1 ponto percentual, terminando o mês com uma taxa praticamente zerada, além de anular seus depósitos compulsórios e injetar US$ 700 bilhões no setor financeiro local.

Em relação à eleição geral do país, março trouxe uma surpresa na Super Terça, com o candidato Joe Biden passando seu concorrente, Bernie Sanders, nas primárias democratas, o que trouxe um alívio para os mercados, que veem Biden como um candidato mais moderado.

No resto do mundo, a maioria dos países teve como preocupação principal a pandemia do covid-19. Vários bancos centrais efetuaram cortes em suas taxas de juros, além de tomarem medidas para prover liquidez aos seus mercados. Lugares como Chile, Argentina, França e Canadá decidiram fechar suas fronteiras como forma de contenção da propagação da doença. O coronavírus acabou causando, também, uma guerra de preços entre dois países produtores de petróleo, a Rússia e a Arábia Saudita, o que fez o valor dessa commodity despencar e imprimiu ainda mais volatilidade aos mercados.

Aqui no Brasil, o mês também foi de extremo estresse para os mercados, com a bolsa registrando 6 circuit breakers (dispositivo ativado quando há uma queda no dia de 10% ou mais) em um intervalo de apenas 8 dias. As preocupações com o impacto do coronavírus em solo nacional, juntas do efeito já registrado no resto do mundo, fizeram com que as perspectivas para a economia do país se deteriorassem de forma rápida e profunda, com as expectativas para o PIB de 2020 indo para o campo negativo.

Várias medidas foram anunciadas pelo governo para combater a pandemia e seus efeitos econômicos. Grande parte dos estados começaram a implementar medidas de isolamento social de forma a conter a propagação do vírus, enquanto no âmbito federal se anunciava redução de tarifas e isenção de impostos para produtos médico-hospitalares que fossem ajudar nos tratamentos da doença.

Projetos como o adiantamento do 13º salário para aposentados e pensionistas do INSS, adiamento do pagamento do FGTS pelas empresas, repasse mensal de R$ 600 para trabalhadores informais, dentre outros, foram anunciados durante o mês com o objetivo de manter o emprego e garantir uma renda mínima aos trabalhadores. Foram lançadas também medidas para ajudar principalmente as empresas de menor porte, visto que são as mais suscetíveis a falência durante esse período de baixo ou nenhum faturamento.

Com todos os gastos incorridos no combate ao coronavírus, somado à piora de arrecadação esperada devido à redução na atividade, o governo se viu obrigado a fazer um pedido de reconhecimento de calamidade pública, que foi concedido pelo Congresso. Com isso, soltaram-se algumas amarras, como o cumprimento da meta para resultado primário fiscal.

Já o nosso Banco Central (BC) passou o mês controlando a alta do dólar, que apresentou considerável volatilidade, além de injetar liquidez na nossa economia de forma a tentar mitigar os efeitos negativos do covid-19. Ainda, frente a todas as decisões de outros bancos centrais de baixar suas taxas de juros, o BC cortou a taxa Selic em 0,5 ponto percentual, passando-a para 3,75%.

Em relação aos indicadores divulgados em março aqui para o Brasil, o principal dado foi o Produto Interno Bruto (PIB) de 2019, que saiu no início do mês e decepcionou a muitos, com crescimento de apenas 1,1% no ano. Já a taxa de desemprego de fevereiro veio em linha com as expectativas do mercado, passando para 11,6% no mês, quando o Brasil ainda não tinha sido fortemente afetado pelo coronavírus.

Os dados sobre atividade econômica da indústria comércio e serviços que vieram durante o mês foram referentes a janeiro. Dentre eles, a produção industrial cresceu 0,9%, acima do esperado, o volume de serviços aumentou 0,6%, em linha com as expectativas, e as vendas do varejo caíram 1,2%, resultado pior do que o projetado. No entanto, com a deterioração da economia nacional devido à pandemia, esses dados tiveram pouco impacto no mercado, que já prevê uma queda para toda a atividade nos próximos meses.

Com toda essa conjuntura e a forte deterioração das expectativas que ela trouxe, março foi um mês de grandes perdas no mercado financeiro do Brasil e do resto do mundo, com a renda variável apresentando a maior queda no mês em décadas, e a renda fixa registrando resultados negativos na maioria dos seus índices.