RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
MAIO - 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

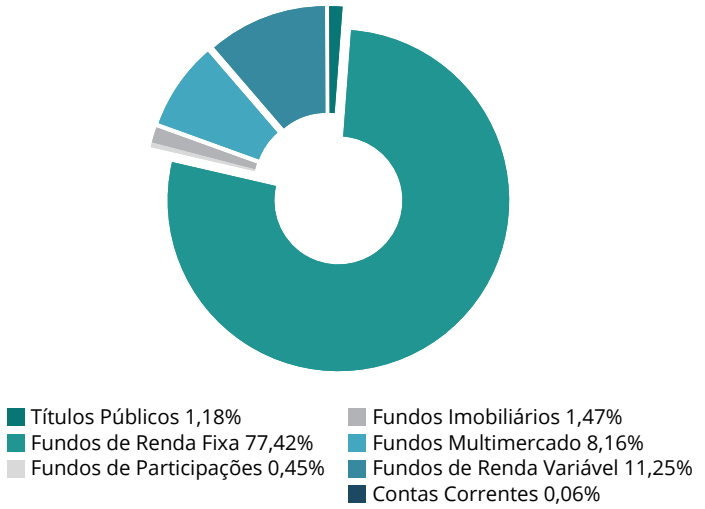
Enquadramento da Carteira 16

Comentários do Mês 19

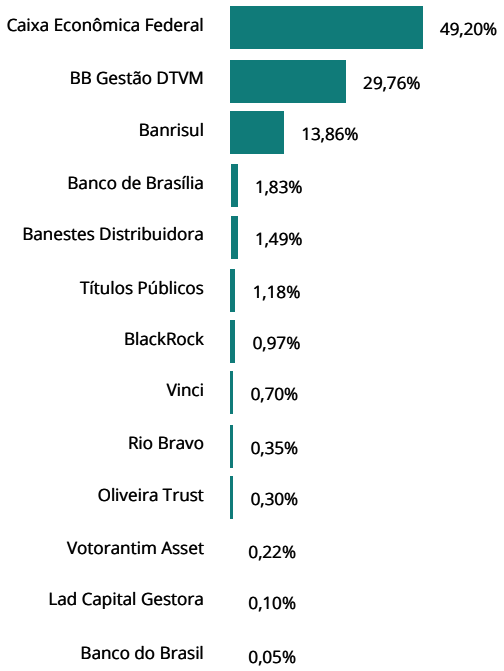
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	MAIO		ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS	**1,2%**	**6.581.730,40**		**6.528.269,46**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	1,2%	6.581.730,40		6.528.269,46
FUNDOS DE RENDA FIXA	**77,4%**	**430.676.909,09**		**435.767.428,62**
Banrisul Absoluto	3,7%	20.528.438,46	▲	19.414.236,48
Banrisul Foco IRF-M 1	8,8%	48.939.353,87		48.743.887,56
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	1,2%	6.437.398,64		6.329.273,93
Banrisul Soberano	0,2%	1.119.291,56	▼	2.088.966,72
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,1%	729.077,92		727.217,96
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	5,7%	31.878.392,21		31.540.235,45
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	3,1%	17.346.324,21		17.279.156,54
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,8%	4.425.860,39		4.384.334,67
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.409.437,90		8.230.588,83
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,6%	8.644.576,27		8.513.182,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,8%	4.405.938,74		4.340.768,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,4%	13.460.770,51		13.327.811,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	727.752,01		721.969,45
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	2,9%	16.011.151,28		15.722.794,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	1,4%	7.767.652,00		7.621.166,51
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1,4%	8.025.890,12		7.926.960,59
BB Previdenciário Títulos Públicos X	1,5%	8.519.797,33		8.340.384,77
BRB 2023	1,6%	9.109.641,61	▼	9.371.450,08
Caixa Brasil Disponibilidades	0,1%	311.079,71	▲	282.969,34
Caixa Brasil Referenciado	1,5%	8.575.275,82		8.547.212,88
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	2,3%	13.006.050,00		12.903.090,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,0%	5.741.521,21		5.695.896,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,9%	4.948.888,38		4.909.669,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,0%	5.753.717,61		5.699.326,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,2%	6.844.194,10		6.743.006,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,4%	7.767.012,93		7.690.106,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,6%	3.203.493,05		3.159.404,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	3,1%	17.435.680,70	▼	27.352.085,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	15,2%	84.639.900,68		83.069.212,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	8,5%	47.229.787,01	▲	46.485.379,85
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,6%	8.733.562,86		8.605.682,30
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,9%**	**10.674.635,43**		**10.459.482,69**
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,3%	1.684.389,96	▼	1.673.413,16
BRB FII SIA Corporate	0,2%	1.093.043,62		1.096.332,99
Caixa FII Rio Bravo	0,4%	2.275.000,00	▼	2.190.230,00

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

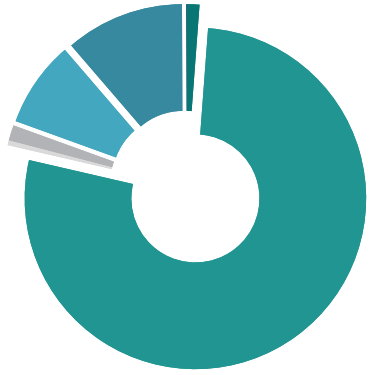


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	MAIO		ABRIL
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,9%**	**10.674.635,43**		**10.459.482,69**
Caixa FIP Cyrela	0,3%	1.675.569,31		1.677.716,56
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,0%	241.195,39		258.439,11
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,1%	563.467,15		564.000,87
Rio Bravo FII Renda Varejo	0,3%	1.936.050,00	▼	1.821.750,00
Votorantim RB FII Capital Renda II	0,2%	1.205.920,00	▼	1.177.600,00
FUNDOS MULTIMERCADO	**8,2%**	**45.413.805,36**		**34.161.274,98**
BB Previdenciário Multimercado	0,2%	983.304,39		977.717,18
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,9%	10.665.324,95	▲	-
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	1,1%	5.876.230,66		5.860.754,82
Caixa Juros e Moedas Multimercado	1,0%	5.666.502,98		5.639.459,41
Caixa Multimercado RV 30	4,0%	22.222.442,38		21.683.343,57
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**11,3%**	**62.582.359,21**		**58.175.034,53**
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	1,5%	8.268.729,16		7.500.398,11
BB FIA Energia	0,5%	2.545.638,89		2.353.321,18
BB FIC FIA Alocação	1,7%	9.288.774,27		8.670.296,82
BB FIC FIA Ibovespa	0,1%	467.447,48		431.357,11
BB FIC FIA IBrX	0,1%	573.076,77		529.630,38
BB FIC FIA Setor Financeiro	1,0%	5.654.161,80		5.423.189,25
BB FIC FIA Valor	2,8%	15.673.126,36		14.582.115,48
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	492.210,08		451.296,83
Caixa FIA Infraestrutura	0,3%	1.409.963,50		1.269.837,18
Caixa FIC FIA Multigestor	1,6%	8.942.383,16		8.307.701,29
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	2.528.905,94		2.352.377,99
Caixa FIC FIA Valor RPPS	0,2%	1.355.086,90		1.266.102,61
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	1,0%	5.382.854,90		5.037.410,30
CONTAS CORRENTES	**0,1%**	**323.854,16**		**16.643,31**
Banco de Brasília	0,0%	500,00		500,00
Banco do Brasil	0,0%	267.280,14		2.291,18
Banestes	0,0%	-		-
Banrisul	0,0%	54.554,44		12.851,14
Caixa Econômica Federal	0,0%	1.519,58		1.000,99
TOTAL DA CARTEIRA	**100,0%**	**556.253.293,65**		**545.108.133,59**

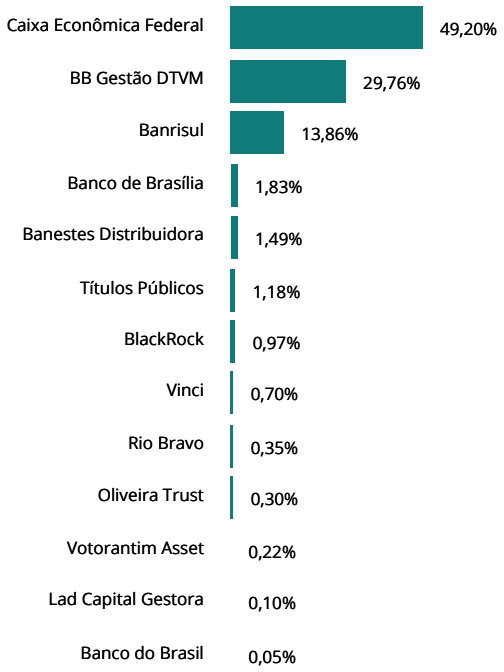
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 1,18%
Fundos de Renda Fixa 77,42%
Fundos de Participações 0,45%
Fundos Imobiliários 1,47%
Fundos Multimercado 8,16%
Fundos de Renda Variável 11,25%
Contas Correntes 0,06%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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)**	**(429,91)**	**53.460,94**		**(3.774,50)**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	(1.041,14)	17.856,04	(73.620,43)	(429,91)	53.460,94		**(3.774,50)**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**2.107.159,16**	**2.047.508,07**	**(5.450.806,55)**	**3.566.668,54**	**4.948.848,59**		**7.219.377,81**
Banrisul Absoluto	55.740,88	42.070,40	54.528,86	46.761,28	45.201,98		**244.303,40**
Banrisul Foco IRF-M 1	224.349,40	184.408,05	285.483,61	202.924,87	195.466,31		**1.092.632,24**
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	24.009,75	23.373,86	(526.360,94)	85.502,49	108.124,71		**(285.350,13)**
Banrisul Soberano	9.912,39	12.361,38	12.599,24	5.890,32	3.324,84		**44.088,17**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.522,57	1.976,27	(239,90)	1.872,89	1.859,96		**7.991,79**
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	153.618,09	144.880,65	(670.523,06)	285.232,43	338.156,76		**251.364,87**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	69.659,37	78.538,72	160.251,39	70.918,19	67.167,67		**446.535,34**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	20.989,60	18.990,32	(89.150,18)	34.778,09	41.525,72		**27.133,55**
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	68.928,40	26.455,54	(170.225,90)	35.260,18	178.849,07		**139.267,29**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	23.666,00	36.334,34	(644.375,79)	102.646,04	131.393,94		**(350.335,47)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	25.564,84	20.037,91	(321.694,34)	55.629,84	65.170,60		**(155.291,15)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.131,10	7.139,93	(317.954,97)	250.942,34	132.958,77		**74.217,17**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	(229,43)	1.861,23	(8.254,04)	(149,89)	5.782,56		**(989,57)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	68.839,87	88.709,81	(271.849,23)	51.818,80	288.356,81		**225.876,06**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	42.769,31	51.645,87	(127.675,90)	29.975,10	146.485,49		**143.199,87**
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	16.100,67	33.646,16	(107.614,46)	11.324,68	98.929,53		**52.386,58**
BB Previdenciário Títulos Públicos X	45.522,07	51.572,63	(163.146,55)	35.234,04	179.412,56		**148.594,75**
BRB 2023	118.578,23	47.639,68	70.300,59	34.490,93	3.159,62		**274.169,05**
Caixa Brasil Disponibilidades	3.820,79	2.362,98	460,10	590,08	510,40		**7.744,35**
Caixa Brasil Referenciado	73.481,48	44.672,64	12.139,79	297,29	28.062,94		**158.654,14**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	(4.830,00)	32.664,37	(148.140,00)	(3.400,00)	102.960,00		**(20.745,63)**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	(2.018,22)	14.564,99	(65.267,86)	(1.333,30)	45.624,49		**(8.429,90)**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	(1.821,66)	12.529,64	(56.318,96)	(1.250,01)	39.219,00		**(7.641,99)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	27.794,70	25.238,32	(113.707,08)	46.999,78	54.391,61		**40.717,33**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	17.553,09	31.311,96	(508.878,12)	86.739,75	101.187,18		**(272.086,14)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(8.987,01)	162.336,87	(923.632,10)	146.738,31	76.906,14		**(546.637,79)**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	150.259,56	38.307,51	(3.540,68)	35.252,25	44.088,64		**264.367,28**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	88.228,17	115.362,49	198.935,07	117.749,18	83.595,43		**603.870,34**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	173.060,96	198.625,24	(368.623,24)	1.180.260,53	1.570.688,14		**2.754.011,63**
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	598.110,49	458.269,52	1.406,19	510.909,13	642.407,16		**2.211.102,49**
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	20.833,70	39.618,79	(639.738,09)	106.062,93	127.880,56		**(345.342,11)**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

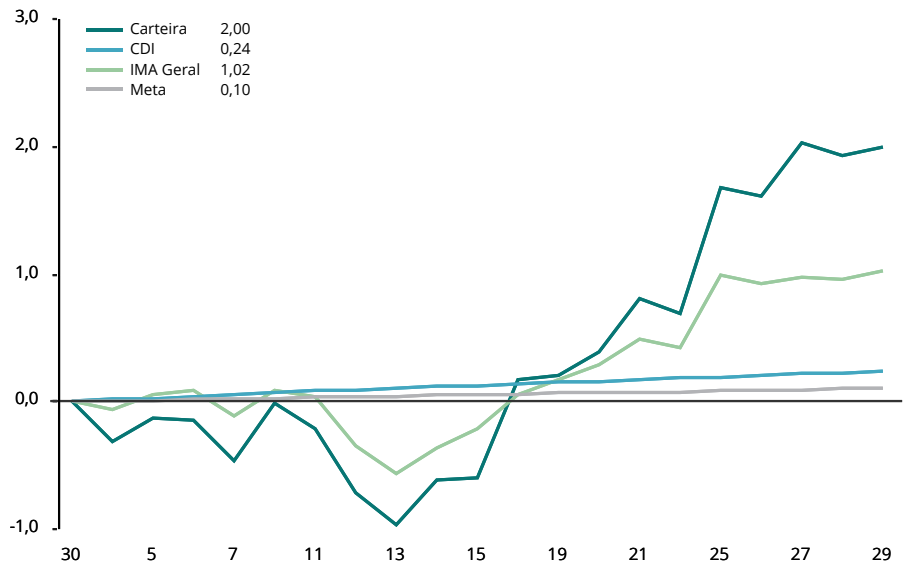
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**325.032,79**	**(918.922,26)**	**(1.909.716,36)**	**88.689,12**	**256.915,98**		**(2.158.000,73)**
Banrisul FII Novas Fronteiras	(36.755,23)	(35.464,19)	(308.958,52)	241.033,44	24.155,04		**(115.989,46)**
BRB FII SIA Corporate	(1.546,58)	(3.885,63)	(152.096,60)	(4.089,25)	(3.289,37)		**(164.907,43)**
Caixa FII Rio Bravo	525.892,50	(468.125,00)	(517.142,50)	157.622,50	99.645,00		**(202.107,50)**
Caixa FIP Cyrela	94.499,20	(1.813,60)	(267.694,44)	(1.658,89)	(2.147,25)		**(178.814,98)**
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(1.146,09)	(1.146,74)	(1.140,16)	(1.529,26)	(17.243,72)		**(22.205,97)**
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	(1.092,61)	(893,10)	(1.090,54)	(482.609,02)	(533,72)		**(486.218,99)**
Rio Bravo FII Renda Varejo	(250.500,00)	(74.850,00)	(282.600,00)	(46.650,00)	127.050,00		**(527.550,00)**
Votorantim RB FII Capital Renda II	(4.318,40)	(332.744,00)	(378.993,60)	226.569,60	29.280,00		**(460.206,40)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**(2.598,49)**	**(517.976,53)**	**(1.884.698,11)**	**753.720,75**	**1.252.530,38**		**(399.022,00)**
BB Previdenciário Multimercado	13.952,46	13.286,96	(10.758,12)	6.755,02	5.587,21		**28.823,53**
Caixa Bolsa Americana Multimercado	-	-	-	-	665.324,95		**665.324,95**
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	18.300,83	15.468,73	33.267,36	14.547,91	15.475,84		**97.060,67**
Caixa Juros e Moedas Multimercado	23.950,85	18.969,36	27.467,52	20.325,47	27.043,57		**117.756,77**
Caixa Multimercado RV 30	(58.802,63)	(565.701,58)	(1.934.674,87)	712.092,35	539.098,81		**(1.307.987,92)**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(476.802,14)**	**(6.333.994,53)**	**(22.248.189,66)**	**5.142.273,57**	**4.407.324,68**		**(19.509.388,08)**
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	-	(574.244,35)	(2.982.566,54)	1.057.209,00	768.331,05		**(1.731.270,84)**
BB FIA Energia	66.625,18	(126.341,54)	(751.875,15)	142.910,08	192.317,71		**(476.363,72)**
BB FIC FIA Alocação	(221.919,87)	(1.073.825,82)	(3.670.908,58)	750.960,25	618.477,45		**(3.597.216,57)**
BB FIC FIA Ibovespa	(11.300,35)	(52.082,82)	(167.188,26)	39.953,14	36.090,37		**(154.527,92)**
BB FIC FIA IBrX	(11.153,45)	(62.433,38)	(208.208,91)	48.274,90	43.446,39		**(190.074,45)**
BB FIC FIA Setor Financeiro	(336.316,44)	(437.746,88)	(2.530.881,48)	181.745,48	230.972,55		**(2.892.226,77)**
BB FIC FIA Valor	(355.167,75)	(1.815.547,65)	(4.987.664,71)	1.128.683,26	1.091.010,88		**(4.938.685,97)**
Caixa FIA Brasil IBX-50	(10.639,74)	(56.434,79)	(182.978,22)	40.819,17	40.913,25		**(168.320,33)**
Caixa FIA Infraestrutura	20.252,41	(167.375,80)	(511.071,75)	120.600,70	140.126,32		**(397.468,12)**
Caixa FIC FIA Multigestor	365.396,07	(1.043.180,81)	(3.461.050,71)	932.171,83	634.681,87		**(2.571.981,75)**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	48.608,08	(205.507,04)	(827.917,17)	158.792,27	176.527,95		**(649.495,91)**
Caixa FIC FIA Valor RPPS	34.393,33	(122.087,10)	(520.797,90)	112.552,59	88.984,29		**(406.954,79)**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(65.579,61)	(597.186,55)	(1.445.080,28)	427.600,90	345.444,60		**(1.334.800,94)**
TOTAL	**1.951.750,18**	**(5.705.529,21)**	**(31.567.031,11)**	**9.550.922,07**	**10.919.080,57**		**(14.850.807,50)**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

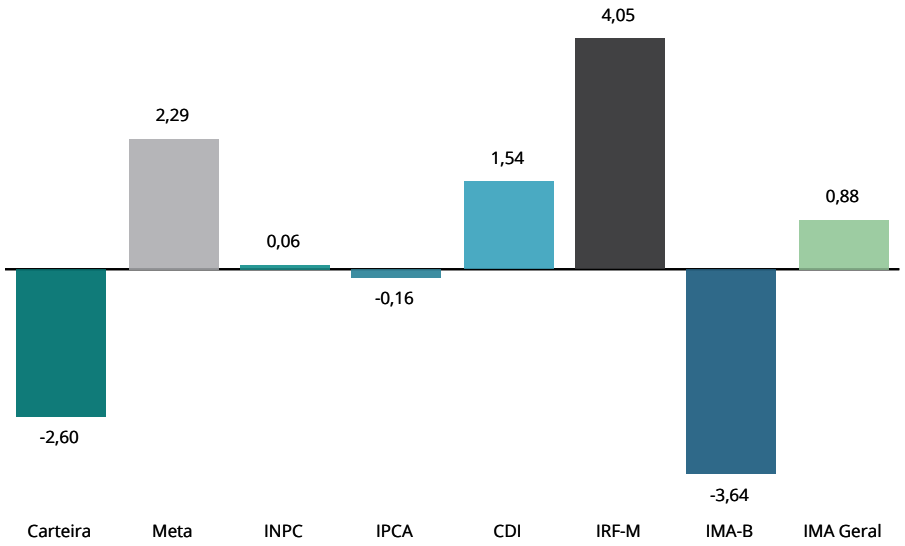
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

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	**1,78**	0,18	0,28	0,86	1.018	626	208
Maio	**2,00**	0,10	0,24	1,02	1.907	838	197
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**-2,60**	**2,29**	**1,54**	**0,88**	**-113**	**-168**	**-297**

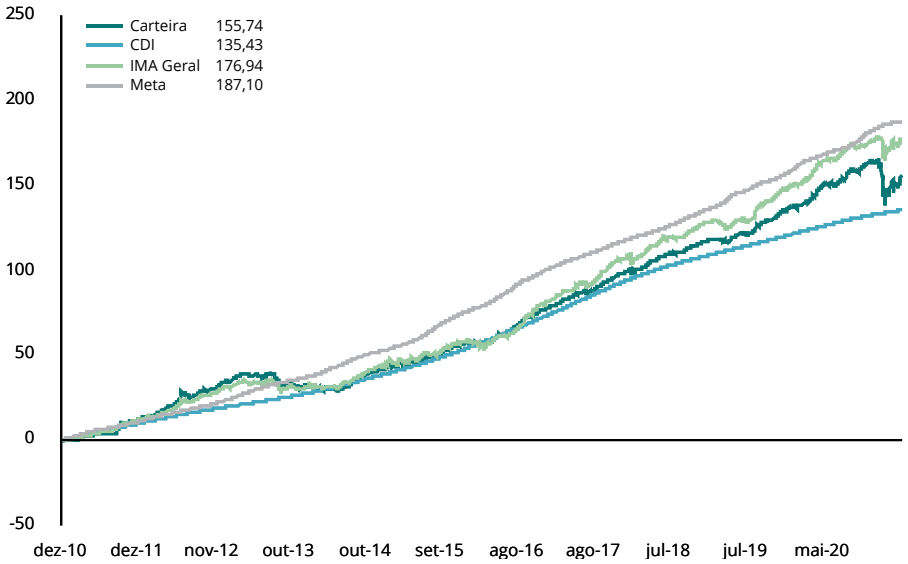
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2010



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	
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	0,82	781%	-0,06	-3%	4,79	60%	1,22	4,12	2,01	6,78	24,30	-8,71	-0,22	-3,94
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Banrisul Absoluto	CDI	0,23	216%	1,41	61%	4,67	59%	0,02	0,07	0,03	0,11	-224,16	-35,28	0,00	0,00
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,40	382%	2,22	97%	6,15	77%	0,42	0,56	0,69	0,93	24,88	11,42	-0,05	-0,27
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	1,71	1628%	-4,39	-192%	5,68	71%	7,63	13,16	12,55	21,65	11,50	0,69	-1,98	-13,80
Banrisul Soberano	CDI	0,20	188%	1,28	56%	4,30	54%	0,02	0,07	0,03	0,11	-357,39	-70,03	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,26	244%	1,11	48%	4,29	54%	0,11	0,17	0,17	0,28	-11,27	-27,42	0,00	-0,23
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	1,07	1022%	0,79	35%	7,74	97%	3,51	6,04	5,77	9,93	15,27	2,81	-0,78	-5,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,39	371%	2,19	96%	6,09	76%	0,41	0,54	0,67	0,89	23,20	11,25	-0,05	-0,26
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,95	903%	0,62	27%	7,24	91%	3,05	5,22	5,02	8,59	14,46	2,63	-0,65	-4,90
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	2,17	2071%	1,68	73%	8,42	106%	2,27	4,42	3,74	7,27	61,75	4,61	-0,30	-4,96
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,54	1471%	-3,89	-170%	6,49	82%	7,42	12,30	12,21	20,24	10,15	1,08	-2,01	-12,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,50	1431%	-3,69	-161%	6,75	85%	7,39	12,31	12,17	20,24	9,64	1,20	-2,03	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,00	951%	-7,95	-347%	4,44	56%	11,77	18,85	19,37	31,01	1,30	0,39	-3,94	-18,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDkA IPCA 3A	0,80	763%	-0,14	-6%	4,73	59%	1,22	1,21	2,01	2,00	23,20	-1,64	-0,22	-1,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,83	1748%	1,41	61%	8,38	105%	1,91	4,10	3,14	6,75	60,14	4,88	-0,24	-4,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	IPCA + 6%	1,92	1832%	1,85	81%	9,07	114%	1,84	4,44	3,03	7,31	68,84	5,43	-0,30	-4,72
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,25	1190%	0,64	28%	6,41	81%	1,02	2,32	1,69	3,82	66,04	3,51	-0,05	-2,66
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	2,15	2051%	1,75	76%	9,37	118%	2,59	5,13	4,27	8,44	53,59	5,09	-0,38	-5,62
BRB 2023	IPCA + 6%	0,03	32%	3,01	131%	8,15	102%	0,26	0,36	0,43	0,59	-72,43	50,45	-0,06	-0,06
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,17	164%	1,19	52%	4,02	51%	0,02	0,06	0,03	0,10	-451,91	-99,38	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,33	313%	1,12	49%	4,27	54%	0,17	0,30	0,27	0,49	21,15	-16,27	-0,00	-0,34
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	0,80	761%	-0,16	-7%	4,58	58%	1,22	3,91	2,01	6,44	22,99	-9,11	-0,22	-3,86
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,80	764%	-0,15	-7%	4,37	55%	1,22	3,93	2,01	6,47	23,18	-9,08	-0,22	-3,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	0,80	761%	-0,16	-7%	4,59	58%	1,22	3,92	2,01	6,45	23,04	-9,11	-0,22	-3,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,95	910%	0,71	31%	7,31	92%	3,08	5,34	5,07	8,78	14,51	2,65	-0,66	-5,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,50	1430%	-3,82	-167%	6,51	82%	7,41	12,37	12,20	20,35	9,65	1,08	-2,03	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,00	953%	-8,04	-351%	4,08	51%	11,80	18,95	19,41	31,17	1,37	0,28	-3,94	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,40	1330%	3,93	172%	11,17	140%	3,44	5,81	5,67	9,56	24,45	6,30	-0,82	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,39	375%	2,22	97%	6,16	77%	0,41	0,53	0,68	0,88	24,06	12,17	-0,05	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,89	1802%	4,81	210%	13,56	170%	5,09	8,62	8,37	14,18	23,77	5,96	-1,22	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	1,38	1314%	3,85	168%	12,20	153%	3,44	5,99	5,66	9,85	24,08	7,10	-0,82	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,49	1417%	-3,80	-166%	6,53	82%	7,37	12,29	12,12	20,22	9,55	1,09	-2,02	-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	0,98	937%	-5,41	-236%	12,57	158%	7,71	21,89	12,68	36,01	-11,27	0,14	-2,35	-26,24
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-0,30	-286%	-13,11	-572%	-13,37	-168%	0,18	11,81	0,29	19,42	-264,47	-9,89	-0,32	-13,39
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	4,59	4379%	-12,21	-533%	41,80	525%	25,26	40,81	41,60	67,19	11,41	4,50	-5,31	-41,53
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-0,13	-122%	-13,90	-606%	-24,01	-302%	61,50	37,53	100,63	61,69	-22,89	-4,22	-18,30	-27,84
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,29	-277%	-8,43	-368%	-77,95	-979%	21,62	78,30	35,49	128,48	-26,49	-8,42	-7,22	-81,07
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	Sem bench	-0,09	-90%	-46,32	-2021%	-46,71	-587%	155,87	46,02	252,95	75,60	-22,55	-7,15	-46,16	-46,71
Rio Bravo FII Renda Varejo	Sem bench	7,09	6758%	-20,97	-915%	17,59	221%	13,42	93,60	22,12	153,64	38,61	-6,21	-1,99	-91,62
Votorantim RB FII Capital Renda II	Sem bench	2,78	2654%	-26,45	-1154%	-14,97	-188%	46,65	35,54	76,84	58,43	6,96	-4,21	-17,74	-53,09
FUNDOS MULTIMERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,57	545%	0,47	20%	5,89	74%	1,93	3,11	3,17	5,11	7,23	1,67	-0,32	-2,47
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	5,22	4979%	-7,60	-332%	8,40	106%	23,88	31,56	39,32	51,92	10,19	1,63	-4,35	-35,58
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,26	252%	1,68	73%	6,44	81%	0,35	1,80	0,57	2,96	-2,86	4,59	-0,04	-1,33
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,48	457%	2,12	93%	5,66	71%	0,99	1,19	1,63	1,95	18,31	2,98	-0,22	-0,70
Caixa Multimercado RV 30	CDI	2,49	2370%	-5,56	-243%	2,42	30%	8,82	12,57	14,51	20,67	10,79	-0,88	-1,80	-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	10,24	9765%	-16,86	-736%	3,60	45%	32,15	43,48	52,99	71,55	15,23	1,21	-6,53	-45,38
BB FIA Energia	IEE	8,17	7790%	-15,76	-688%	3,76	47%	37,02	35,36	61,00	58,17	11,71	0,91	-9,40	-38,67
BB FIC FIA Alocação	Sem bench	7,13	6800%	-27,67	-1207%	-13,28	-167%	32,33	40,99	53,24	67,42	8,49	-1,62	-8,43	-47,74
BB FIC FIA Ibovespa	Ibovespa	8,37	7975%	-24,84	-1084%	-12,04	-151%	32,15	42,17	52,96	69,36	11,60	-1,29	-6,62	-46,79
BB FIC FIA IBrX	IBrX	8,20	7820%	-24,91	-1087%	-11,44	-144%	32,63	41,86	53,75	68,84	10,96	-1,22	-7,06	-46,74
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	4,26	4060%	-33,84	-1477%	-25,71	-323%	48,78	44,07	80,25	72,45	1,10	-3,55	-12,73	-49,03
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	7,48	7132%	-23,74	-1036%	-8,95	-112%	31,62	39,36	52,07	64,74	8,48	-1,03	-7,72	-44,79
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	9,07	8642%	-25,48	-1112%	-11,86	-149%	33,05	43,16	54,46	70,99	12,49	-1,17	-6,84	-47,84
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	11,03	10519%	-21,99	-959%	3,18	40%	41,03	44,91	67,65	73,89	14,78	1,20	-10,47	-46,98
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	7,64	7282%	-22,34	-975%	-	-	32,45	-	53,45	-	10,25	-	-8,45	-
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	7,50	7153%	-20,43	-892%	-0,89	-11%	33,75	37,52	55,59	61,72	11,57	0,23	-8,19	-42,98
Caixa FIC FIA Valor RPPS	SMLL	7,03	6700%	-23,10	-1008%	3,49	44%	35,17	39,64	57,92	65,22	9,07	1,04	-8,96	-45,07
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	8,99	8568%	-24,35	-1062%	-10,09	-127%	26,88	37,70	44,26	62,00	11,71	-1,63	-6,50	-46,13
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		2,00	1907%	-2,60	-113%	4,86	61%	5,85	8,22	9,63	13,53	23,82	0,54	-6,47	-10,38
CDI		0,24	228%	1,54	67%	4,86	61%	0,02	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,42	1352%	4,05	177%	11,02	138%	3,52	5,82	5,80	9,57	26,49	6,65	-0,82	-4,26
IRF-M 1		0,42	396%	2,31	101%	6,29	79%	0,42	0,53	0,68	0,88	33,65	16,16	-0,04	-0,25
IRF-M 1+		1,92	1834%	4,94	216%	13,26	167%	5,18	8,64	8,52	14,22	25,72	6,15	-1,21	-6,60

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	1,52	1447%	-3,64	-159%	6,28	79%	7,49	12,33	12,33	20,28	13,68	1,26	-2,02	-12,68
IMA-B 5	2,12	2021%	2,03	89%	9,44	119%	2,56	4,96	4,22	8,15	57,75	5,61	-0,40	-5,38
IMA-B 5+	1,02	975%	-7,88	-344%	3,54	44%	11,94	18,97	19,64	31,20	5,56	0,37	-3,89	-18,71
IMA Geral	1,02	970%	0,88	38%	7,37	93%	3,18	5,22	5,23	8,59	19,44	3,25	-0,67	-4,96
IDkA 2A	1,75	1672%	2,33	102%	9,03	113%	2,49	4,31	4,10	7,09	47,97	5,83	-0,41	-4,40
IDkA 20A	0,44	422%	-15,84	-691%	-3,16	-40%	19,31	28,44	31,76	46,78	1,44	-0,68	-6,99	-26,47
IGCT	8,33	7942%	-24,06	-1050%	-7,38	-93%	31,33	42,92	51,66	70,59	20,68	-0,44	-7,48	-47,38
IBrX 50	9,10	8676%	-24,78	-1081%	-11,37	-143%	31,96	43,55	52,72	71,64	22,08	-1,04	-6,79	-47,67
Ibovespa	8,57	8166%	-24,42	-1066%	-9,91	-125%	31,14	42,49	51,36	69,90	21,35	-0,89	-6,75	-46,82
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.	**0,10**		**2,29**		**7,96**									

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 8,2216% 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 5,82% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,33% 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 13,5251%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,57%, e o IMA-B de 20,28%.

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 18,0260% 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 0,5185% e -0,5185% 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 um prêmio de 0,5416% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0156% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

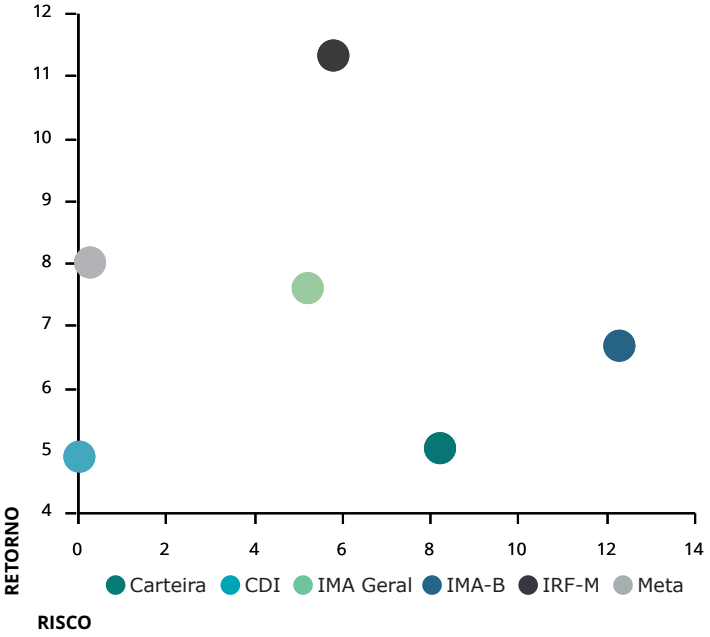
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	5,8538	15,8552	8,2216
VaR (95%)	9,6345	26,0752	13,5251
Draw-Down	-6,4743	-10,3805	-10,3805
Beta	17,5770	18,9483	18,0260
Tracking Error	0,3688	1,0002	0,5185
Sharpe	23,8222	-4,0885	0,5416
Treynor	0,4998	-0,2155	0,0156
Alfa de Jensen	0,0142	-0,0087	0,0068

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.

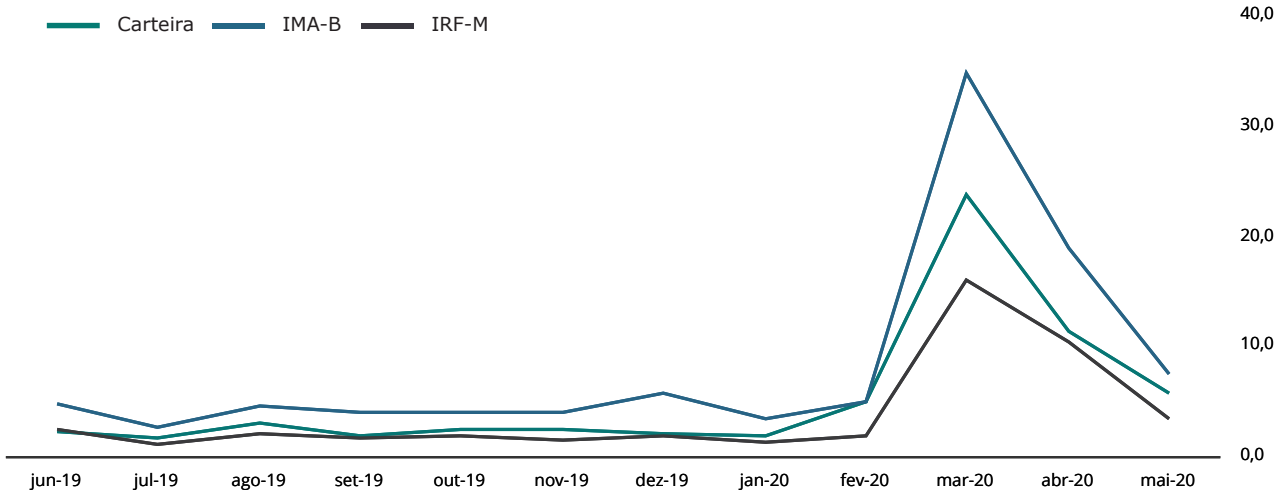
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IRF-M, com 30,86% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$2.209.118,82 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$34.147.696,65, equivalente a uma queda de 6,14% 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	**30,86%**	**-2.209.118,82**	**-0,40%**
IRF-M	0,58%	-61.302,04	-0,01%
IRF-M 1	15,06%	145.332,05	0,03%
IRF-M 1+	15,22%	-2.293.148,83	-0,41%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**24,60%**	**-5.898.536,70**	**-1,06%**
IMA-B	6,31%	-2.520.749,70	-0,45%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	3,82%	-2.312.684,64	-0,42%
Carência Pós	14,47%	-1.065.102,36	-0,19%
IMA GERAL	**16,06%**	**-1.424.506,24**	**-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	**1,47%**	**-1.447.828,00**	**-0,26%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**0,45%**	**-707.151,62**	**-0,13%**
FUNDOS DI	**13,79%**	**-3.463.375,03**	**-0,62%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,62%	49.241,25	0,01%
Multimercado	8,17%	-3.512.616,27	-0,63%
OUTROS RF	**1,51%**	**-171.118,86**	**-0,03%**
RENDA VARIÁVEL	**11,26%**	**-18.826.061,37**	**-3,39%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,16%	-11.848.364,75	-2,13%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,45%	-692.941,47	-0,12%
Small Caps	0,24%	-421.493,29	-0,08%
Setorial	1,73%	-2.921.284,30	-0,53%
Outros RV	1,67%	-2.941.977,56	-0,53%
TOTAL	**100,00%**	**-34.147.696,65**	**-6,14%**

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 Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	D+0	D+0	D+0	D+1	1,20	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+1	D+3	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: 89,16% até 90 dias; 1,06% entre 91 e 180 dias; 9,34% superior a 180 dias; os 0,45% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/05/2020	442.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
12/05/2020	1.301.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
12/05/2020	65.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
12/05/2020	10.000.000,00	Aplicação	Caixa Bolsa Americana Multimercado
12/05/2020	102.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa
13/05/2020	14.875,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
15/05/2020	12.750,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
18/05/2020	14.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
28/05/2020	18.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
28/05/2020	15.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano

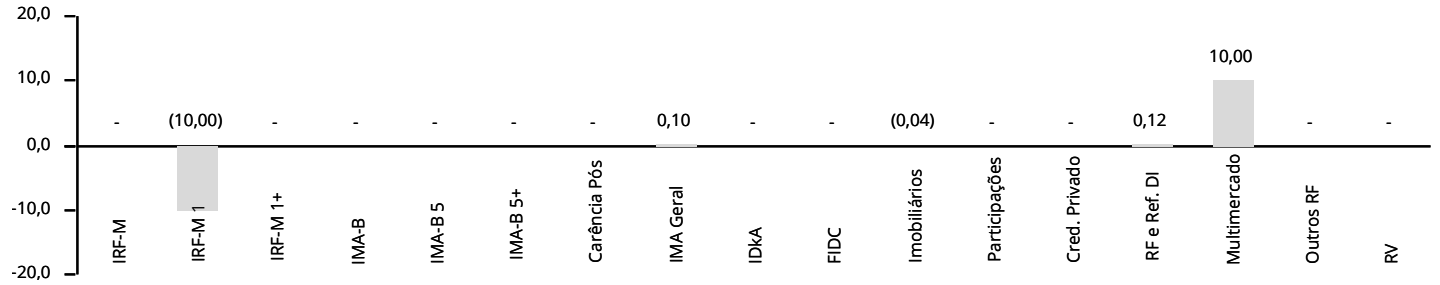
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/05/2020	5.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
05/05/2020	491.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
05/05/2020	90.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
06/05/2020	155.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
12/05/2020	10.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
13/05/2020	14.875,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/05/2020	8.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
14/05/2020	5.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
15/05/2020	13.178,24	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/05/2020	12.750,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo
15/05/2020	960,00	Proventos	Votorantim RB FII Capital Renda II
19/05/2020	6.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
19/05/2020	958.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
21/05/2020	8.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
21/05/2020	264.968,09	Resgate	BRB 2023
25/05/2020	30.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
28/05/2020	3.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
28/05/2020	25,03	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**11.984.625,00**
Resgates	**12.065.756,36**
Saldo	**81.131,36**

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	1,590250000	649.050.238,61	109	3,69%	3,16%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	1,902830000	1.682.397.922,08	338	8,80%	2,91%	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	3,511480000	528.862.883,73	150	1,16%	1,22%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	2,464990000	213.690.599,55	1.044	0,20%	0,52%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,272744933	2.574.764.271,12	626	0,13%	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	1,465396778	10.653.642.517,78	595	5,73%	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	2,691460388	7.581.218.915,05	1.269	3,12%	0,23%	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	2,224098009	572.696.185,83	134	0,80%	0,77%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,225000898	594.877.546,04	74	1,51%	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	5,264489537	1.446.799.170,09	277	1,55%	0,60%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,935353498	5.454.809.775,70	669	0,79%	0,08%	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	3,128232903	1.970.647.318,20	319	2,42%	0,68%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,986401976	219.410.044,45	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	2,191321369	883.847.989,19	140	2,88%	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	2,174418439	522.957.884,47	115	1,40%	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	1,752654095	676.970.933,69	165	1,44%	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	1,858671882	553.810.070,62	93	1,53%	1,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BRB 2023	17.302.306/0001-03	7, I, b	1,910557370	72.569.636,22	5	1,64%	12,55%	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✔
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,868535000	588.967.069,42	316	0,06%	0,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,692236000	4.656.011.205,04	669	1,54%	0,18%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	7, I, b	1,300605000	125.911.528,30	21	2,34%	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	1,257423000	991.231.960,37	107	1,03%	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	1,298580000	255.375.409,38	45	0,89%	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	2,862916000	1.322.670.343,87	229	1,03%	0,44%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,349751000	5.962.762.833,75	904	1,23%	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	2,457271000	1.931.164.845,98	353	1,40%	0,40%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,299916000	16.970.991.295,24	441	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	2,577416000	10.824.772.393,85	1.372	3,14%	0,16%	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	2,507800000	3.201.679.661,52	359	15,22%	2,64%	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	1,474365000	12.026.220.422,43	752	8,50%	0,39%	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	3,568261000	2.853.203.781,55	305	1,57%	0,31%	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	122,760000000	67.127.892,43	2.067	0,30%	2,51%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✓
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	8, IV, b	55,031901080	78.681.310,25	63	0,20%	1,39%	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	1.300,000000000	155.729.883,63	1.834	0,41%	1,46%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIP Cyrela	16.676.620/0001-85	8, IV, a	789,803674000	123.118.852,74	20	0,30%	1,36%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	8, IV, a	171,000415500	20.590.304,85	19	0,04%	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	5.532,055057360	100.293.434,50	17	0,10%	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	129,070000000	1.339.246.109,54	28.783	0,35%	0,14%	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓
Votorantim RB FII Capital Renda II	09.006.914/0001-34	8, IV, b	75,370000000	178.605.637,09	7.739	0,22%	0,68%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,892447877	480.873.397,18	200	0,18%	0,20%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,107033000	519.368.103,51	5.189	1,92%	2,05%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	8, III	1.176,103239690	507.037.648,57	956	1,06%	1,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	8, III	2,085057000	611.223.719,12	2.318	1,02%	0,93%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,324122600	2.366.607.652,74	20.745	4,00%	0,94%	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	2,013783500	141.474.377,54	273	1,49%	5,84%	28.156.057/0001-01	28.127.603/0001-78	✓
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, II, a	14,018534000	448.463.072,11	20.761	0,46%	0,57%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, II, a	1,561911983	335.619.018,42	479	1,67%	2,77%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I, a	29,638066304	185.197.034,97	7.259	0,08%	0,25%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA IBrX	30.847.180/0001-02	8, I, a	8,323465506	172.219.419,52	4.826	0,10%	0,33%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	2,513036674	191.695.695,54	7.374	1,02%	2,95%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,143682854	710.766.084,82	1.397	2,82%	2,21%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,103938000	816.953.107,68	96	0,09%	0,06%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, II, a	1,530655000	406.858.783,81	9.307	0,25%	0,35%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	0,959738000	675.158.975,61	2.523	1,61%	1,32%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, II, a	1,693669000	768.284.939,45	154	0,45%	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	1,431194000	472.940.034,21	106	0,24%	0,29%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	8, I, b	83,210000000	12.509.310.312,96	102.671	0,97%	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	6.581.730,40	1,2	100,0	✓	50,0	✓
7°, I, b	388.836.499,97	69,9	100,0	✓	100,0	✓
7°, I, c	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7°, II	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
7°, III	15.170.961,50	2,7	65,0	✓	65,0	✓
7°, III, a	15.170.961,50	2,7	65,0	✓	60,0	✓
7°, III, b	-	0,0	65,0	✓	40,0	✓
7°, IV	18.260.009,72	3,3	45,0	✓	45,0	✓
7°, IV, a	18.260.009,72	3,3	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	8.409.437,90	1,5	10,0	✓	10,0	✓
7°, VII, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 7°		**78,7**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8°, I, a	1.532.734,33	0,3	35,0	✓	15,0	✓
8°, I, b	5.382.854,90	1,0	35,0	✓	10,0	✓
8°, II, a	55.666.769,98	10,0	25,0	✓	20,0	✓
8°, II, b	-	0,0	25,0	✓	20,0	✓
8°, III	45.413.805,36	8,2	10,0	✓	10,0	✓
8°, IV, a	2.480.231,85	0,4	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, b	8.194.403,58	1,5	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 8°		**21,3**	**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	4.962.448.522,93	0,17	✓
Banrisul	11.485.666.165,18	0,67	✓
BB Gestão DTVM	1.038.157.321.499,90	0,02	✓
BlackRock	13.790.087.082,76	0,04	✓
Banco de Brasília	1.364.784.324,95	0,75	✓
Caixa Econômica Federal	365.273.377.976,94	0,07	✓
Lad Capital Gestora	100.388.432,95	0,56	✓
Oliveira Trust	51.836.049.647,80	0,00	✓
Rio Bravo	9.275.459.265,32	0,02	✓
Vinci	29.501.774.161,73	0,01	✓
Votorantim Asset	45.322.241.869,41	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 04/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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 n° 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

Maio foi um mês marcado pela reabertura de diversas economias ao redor do mundo, depois de passarem pelo pico de infecções do coronavírus. Países como Itália e Espanha começaram seu processo de reabertura no início do mês, assim como vários estados dos Estados Unidos. Aqui no Brasil, começamos a ver o real efeito da pandemia na nossa economia, com dados mostrando o impacto negativo que o coronavírus trouxe, além de a velocidade de contaminação continuar alta durante o mês.

No cenário internacional, maio foi marcado também pelo aumento de tensão entre os Estados Unidos e a China. No final de abril, o presidente americano, Donald Trump, afirmou que um erro chinês foi responsável pela epidemia ter se espalhado, além de ameaçar o país asiático com novas tarifas como punição por causar a pandemia. A China, no entanto, evitou escalar as tensões no primeiro momento, sinalizando boa vontade para manter saudável a relação com os Estados Unidos.

Após novas negociações entre os dois países sobre o seu acordo comercial, que deram uma acalmada no mercado, os ânimos voltaram a piorar quando o governo chinês criou uma lei de segurança para aumentar seu controle sobre Hong Kong. Em contrapartida, os Estados Unidos chegaram a ameaçar a implantação de sanções, caso a lei fosse aprovada no Congresso Popular da China. Ao final do mês, mesmo com a lei aprovada, os EUA decidiram por não impor sanções aos líderes chineses, fazendo com que maio terminasse com perspectivas mais positivas em relação a essa situação.

Os dados divulgados no mês sobre a economia chinesa trouxeram um aumento de otimismo sobre a sua atividade econômica. A produção industrial de abril, que teve alta de 3,9%, acima do 1% esperado pelo mercado, foi a principal responsável por isso. Por outro lado, o desemprego, que se manteve em 6% em abril, e as vendas do varejo, que caíram 7,5% no mês, fizeram com que o mercado ficasse um pouco mais cético em relação à retomada chinesa durante o mês de maio.

Já nos Estados Unidos, a reabertura das economias de alguns estados trouxe um alento aos mercados. Depois de quedas bruscas na economia em abril, com retração de 11,6% na indústria e de 16,4% nas vendas do varejo, em maio as perspectivas pareceram melhorar para o país. A taxa de desemprego, cuja expectativa era de chegar próxima aos 20% no mês, depois de subir para 14,7% em abril, passou para 13,3%, indicando um possível efeito forte e positivo das reaberturas já ocorrendo no mercado de trabalho em maio.

Para se proteger de mais infecções pela covid-19, o país norte-americano resolveu proibir a entrada de estrangeiros que tivessem passado pelo Brasil, tendo em vista que nosso país estava com quantidade crescente de novos casos e mortes. Ainda assim, o Federal Reserve, banco central estadunidense, apontou para uma mudança nas probabilidades de seus cenários base e pessimista em maio, com peso crescente para a possibilidade de uma segunda onda de infecções nos Estados Unidos. No entanto, o mercado continuou animado com os resultados da reabertura que se observava no país, fortalecendo o otimismo em relação à recuperação econômica.

Na zona do euro, maio começou com um cenário mais claro sobre os impactos da pandemia na atividade econômica da região. Dados divulgados sobre março apontaram para uma queda de 11,2% nas vendas do varejo e de 11,3% na produção industrial, demonstrando o prejuízo que sua economia levou no pior mês da crise sanitária. Conforme países da região foram reabrindo suas economias, o otimismo com a recuperação também começou a aumentar.

Próximo ao final do mês, os líderes da França e Alemanha se reuniram e propuseram a criação de um fundo de ajuda a países da União Europeia que necessitassem de recursos para se recuperarem. Embora o assunto não tenha se resolvido até o fim de maio, a Comissão Europeia não apenas apoiou a iniciativa, como propôs um fundo ainda maior, algo que ajudou a melhorar as perspectivas do continente.

Aqui no Brasil, maio foi um mês agitado tanto no cenário político quanto na área de saúde. Durante o período, a quantidade de novos casos do coronavírus continuou aumentando sem perspectiva de desaceleração, seguido por número cada vez maior de novas mortes. No meio disso, o último indicado pelo presidente Jair Bolsonaro ao cargo de ministro da Saúde, Nelson Teich, decidiu deixar o cargo devido a divergências, algo que aumentou a percepção de risco sobre o país.

Já nas primeiras semanas de maio, dois projetos importantes foram aprovados no Congresso e promulgados: o Projeto de Emenda à Constituição (PEC) referente ao "Orçamento de Guerra" e o auxílio aos estados e municípios. Ambos estavam há meses sendo discutidos nas duas casas e trouxeram um alívio na forma como foram aprovados. A PEC do "Orçamento de Guerra" ampliou o escopo de atuação do Banco Central, dando mais segurança aos mercados quanto às medidas de enfrentamento a essa crise. Já o auxílio aos estados e municípios trouxe desânimo, devido a alterações que reduziram o número de cargos cujo salário deveria ser congelado pelos entes. Porém, a expectativa do veto do presidente a esse trecho reanimou a esperança de um cenário fiscal mais controlado depois de 2020.

O inquérito sobre a suposta interferência do presidente Jair Bolsonaro na Polícia Federal (PF) também agitou o cenário político, trazendo maior insegurança sobre a estabilidade e confiabilidade do governo. Todavia, mesmo após diversos depoimentos e a divulgação do vídeo de uma reunião ministerial na qual Bolsonaro teria exposto seu interesse de interferir na PF, o inquérito não trouxe provas contundentes até o fim do mês, diminuindo receios de uma nova crise política.

Em relação aos indicadores econômicos brasileiros divulgados ao longo do mês, todos começaram a mostrar a fragilidade da economia frente à pandemia. As quedas de 9,1% na produção industrial e de 6,9% no volume de serviços, ambas mais profundas do que as expectativas, demonstraram que, mesmo em um mês parcialmente afetado pela interrupção na atividade, a economia já sofreu um grande efeito. Isso fez com que as perspectivas para os meses seguintes, cuja totalidade conta com distanciamento social, piorassem bastante. Mesmo as vendas do varejo, cuja queda de 2,5% foi menor do que a esperada, não foram suficientes para melhorar as expectativas.

Maio contou com duas divulgações importantes também, a do PIB do primeiro trimestre de 2020, que deu uma melhor dimensão da crise atual, e dos dados sobre emprego do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), que não eram divulgados desde fevereiro.

O PIB do primeiro trimestre veio próximo do que o mercado esperava, apresentando retração de 1,5%, frente ao trimestre anterior. Ainda assim, o dado assustou, pois se um trimestre que teve apenas um mês com período parcial de isolamento social já apresentou forte retração, a queda do segundo trimestre seria muito pior.

Além disso, os dados do Caged mostraram que em março e abril somados, houve fechamento de mais de 1 milhão de postos de trabalho, com o último contando com menos 860 mil vagas. Essa informação serviu para aumentar a expectativa de um desempenho pior do PIB no segundo trimestre, ainda que a taxa de desemprego de abril tenha ficado em 12,6%, menor do que as projeções de 13,2%.

Do ponto de vista fiscal, a divulgação da arrecadação federal de abril mostra um dos impactos que a crise trouxe para o governo. Com arrecadação de R$ 101,154 bilhões, o resultado foi 28,95% menor do que o registrado em abril de 2019, diferença causada principalmente pelo diferimento de impostos feito pelo governo. Com isso, o mês trouxe revisões para o cenário fiscal e macroeconômico de 2020, com expectativas de quedas maiores para o PIB e um déficit primário mais intenso, com projeções para a relação entre dívida bruta e PIB chegando a quase 90% no final do ano.

Em meio a este cenário, o Comitê de Política Monetária (Copom) se reuniu em maio, decidindo por cortar a taxa de juros em 0,75 ponto percentual. Ainda, de acordo com o comunicado pós-reunião, pode haver mais um corte em junho, que teria no máximo a mesma magnitude do realizado em maio. Com isso, a taxa de juros esperada para o final do ano também passou a diminuir, movimento que continuou até o final do mês.

Com todos os acontecimentos e revisões de expectativas em maio, aliados à animação que a reabertura de algumas economias trouxe e à perspectiva de uma taxa de juros menor para 2020, o mês entregou resultados positivos tanto na renda fixa quanto na renda variável. O índice Bovespa, principal benchmark da nossa bolsa, subiu 8,57% no período, refletindo esse otimismo. Da mesma forma, os principais índices de renda fixa apresentaram alta, puxados também pelo alívio em relação ao cenário político.