RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
DEZEMBRO - 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

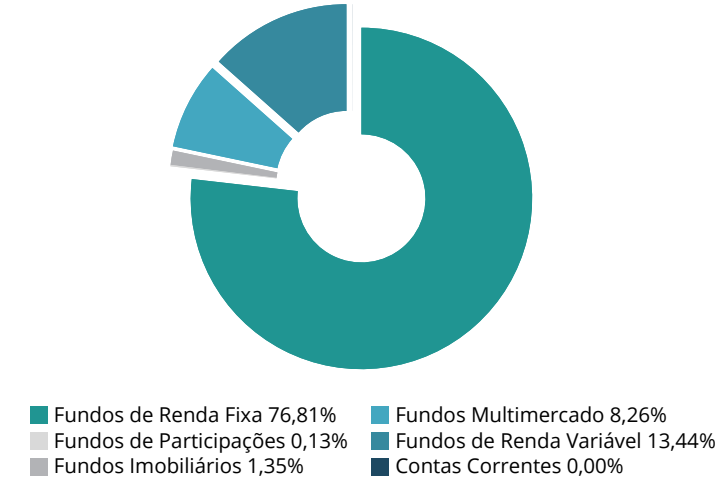
Enquadramento da Carteira 16

Comentários do Mês 19

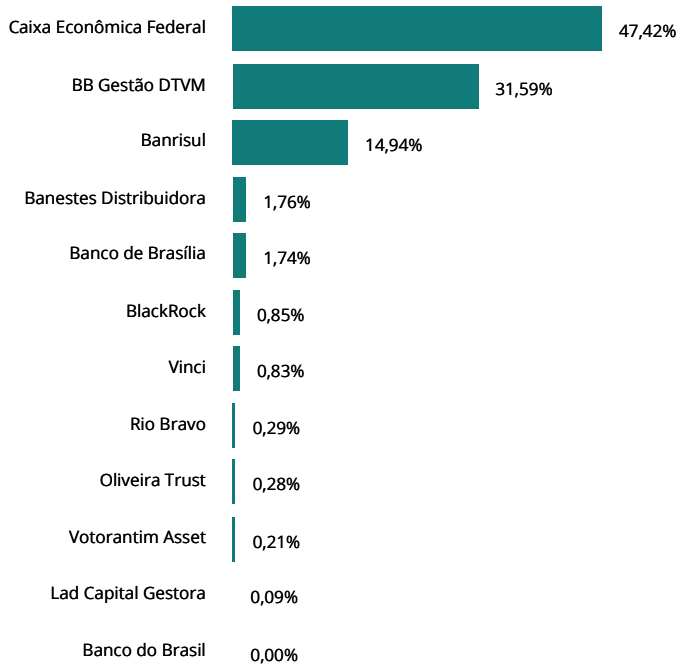
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	DEZEMBRO		NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**76,8%**	**467.631.261,82**		**454.631.722,69**
Banrisul Absoluto	7,7%	46.910.097,42	▲	39.897.782,68
Banrisul Foco IRF-M 1	5,2%	31.445.088,57		31.355.409,90
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	1,2%	7.079.070,61		6.750.846,65
Banrisul Soberano	0,9%	5.486.052,78	▼	6.826.414,12
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	3,7%	22.673.547,13		22.078.208,61
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,2%	1.061.258,00		1.058.594,54
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	5,5%	33.780.603,05		32.995.626,94
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	2,9%	17.563.300,75		17.508.508,90
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,8%	4.597.817,95		4.502.223,85
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	8.928.462,75		8.763.294,26
BB Previdenciário IRF-M 1+	2,1%	12.637.487,98		12.258.438,19
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,6%	9.526.929,28		9.089.979,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,8%	4.855.816,12		4.631.828,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,3%	1.718.171,80		1.598.676,36
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	1,8%	10.659.602,72		10.490.376,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	1,1%	6.985.235,96		6.901.600,54
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	0,5%	2.914.673,86		2.879.928,33
BB Previdenciário Títulos Públicos X	1,1%	6.712.599,25		6.592.537,02
BRB 2023	1,6%	9.507.483,96		9.352.035,09
Caixa Brasil Disponibilidades	0,4%	2.274.124,42	▲	2.245.592,29
Caixa Brasil Referenciado	8,5%	51.662.433,66	▼	51.975.095,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,0%	5.988.340,72		5.864.783,90
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,2%	7.547.659,98		7.199.186,95
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	5,0%	30.619.490,86		30.072.237,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	1,5%	8.887.637,35		8.262.728,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,5%	3.280.440,98		3.217.321,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2,8%	17.146.768,56		17.098.084,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	4,6%	27.717.972,74		26.900.833,64
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	9,5%	57.834.872,52		57.081.024,53
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,6%	9.628.220,09		9.182.522,78
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,5%**	**9.023.497,12**		**9.241.210,47**
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,3%	1.703.187,73	▼	1.694.543,50
BRB FII SIA Corporate	0,2%	1.094.348,13		1.088.138,05
Caixa FII Rio Bravo	0,4%	2.394.875,00	▼	2.520.000,00
Caixa FIP Cyrela	0,0%	6.922,26		7.589,49

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

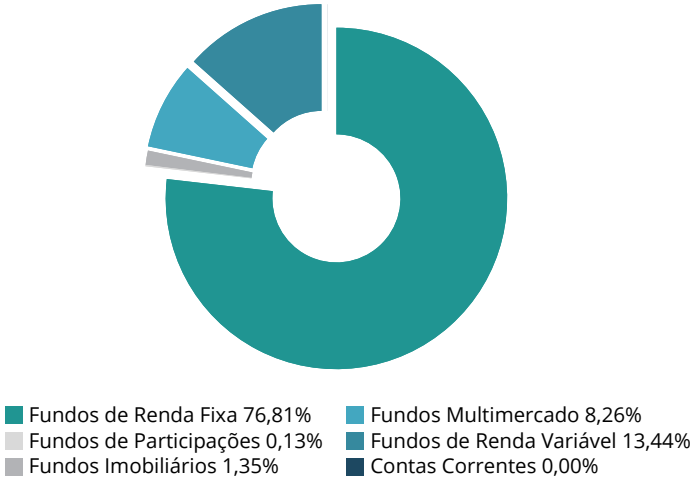


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

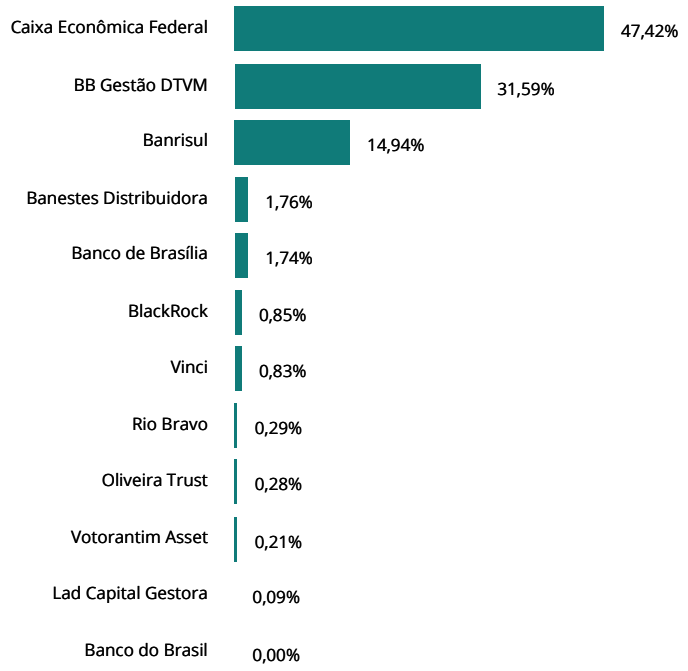
ATIVOS	%	DEZEMBRO		NOVEMBRO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**1,5%**	**9.023.497,12**		**9.241.210,47**
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,0%	233.325,14		234.037,63
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,1%	559.458,86		560.041,80
Rio Bravo FII Renda Varejo	0,3%	1.768.500,00	▼	1.787.100,00
Votorantim RB FII Capital Renda II	0,2%	1.262.880,00	▼	1.349.760,00
FUNDOS MULTIMERCADO	**8,3%**	**50.313.179,59**		**49.094.725,85**
BB Previdenciário Multimercado	0,2%	998.453,32		987.590,01
Caixa Bolsa Americana Multimercado	3,2%	19.461.583,58		18.868.767,35
Caixa Juros e Moedas Multimercado	0,9%	5.729.229,59		5.716.766,34
Caixa Multimercado RV 30	4,0%	24.123.913,10		23.521.602,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**13,4%**	**81.815.875,62**		**77.141.585,73**
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	1,8%	10.717.740,53		10.190.152,95
BB FIA Energia	0,5%	3.071.619,62		2.863.236,92
BB FIC FIA Alocação	2,1%	12.610.172,17		11.577.893,84
BB FIC FIA Ibovespa	0,1%	629.079,37		576.087,70
BB FIC FIA IBrX	0,1%	772.049,73		708.059,15
BB FIC FIA Setor Financeiro	1,3%	7.822.773,90		6.971.133,02
BB FIC FIA Valor	3,6%	21.781.512,10		19.672.803,07
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	670.471,47		614.724,21
Caixa FIA Infraestrutura	0,3%	1.817.504,40		1.677.700,48
Caixa FIC FIA Multigestor	1,9%	11.649.692,65		10.822.305,71
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	3.275.292,51		2.994.620,17
Caixa FIC FIA Valor RPPS	0,3%	1.804.035,17		1.653.895,61
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	0,9%	5.193.932,00	▼	6.818.972,90
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**26.884,34**		**180.389,53**
Banco de Brasília	0,0%	500,00		500,00
Banco do Brasil	0,0%	3.145,62		2.243,68
Banestes	0,0%	-		-
Banrisul	0,0%	9.465,94		163.836,57
Caixa Econômica Federal	0,0%	13.772,78		13.809,28
TOTAL DA CARTEIRA	**100,0%**	**608.810.698,49**		**590.289.634,27**

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

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
TÍTULOS PÚBLICOS	**56.144,38**	**6.033,15**	**8.151,71**	**-**	**-**	**-**	**-**	**70.329,24**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	56.144,38	6.033,15	8.151,71	-	-	-	-	**70.329,24**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**11.314.137,27**	**5.800.181,73**	**(2.697.320,95)**	**(2.602.538,24)**	**(112.763,52)**	**3.089.975,43**	**7.929.611,52**	**22.721.283,24**
Banrisul Absoluto	285.290,14	40.192,03	34.738,57	(64.583,72)	47.740,62	28.517,08	125.314,74	**497.209,46**
Banrisul Foco IRF-M 1	1.222.514,42	105.191,69	46.809,05	56.999,15	55.957,71	81.216,25	89.678,67	**1.658.366,94**
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	(155.098,16)	296.728,83	(134.780,08)	(109.884,63)	3.464,83	127.667,09	328.223,96	**356.321,84**
Banrisul Soberano	45.968,33	598,21	550,27	(27,25)	5.787,09	1.334,08	3.638,66	**57.849,39**
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	-	-	(84.058,74)	(193.819,52)	(15.768,45)	220.279,03	595.338,52	**521.970,84**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	9.887,58	1.725,45	1.327,72	176,32	1.170,17	1.221,17	2.663,46	**18.171,87**
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	554.459,18	575.777,17	(295.822,94)	(248.261,98)	(22.996,53)	277.434,15	784.976,11	**1.625.565,16**
BB FIC Previdenciário Fluxo	-	10,55	-	-	-	-	-	**10,55**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	491.064,65	40.506,93	15.387,36	7.458,81	19.792,96	34.509,32	54.791,85	**663.511,88**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	65.858,46	74.539,65	(32.940,85)	(35.444,24)	702,37	30.781,62	95.594,10	**199.091,11**
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	221.424,68	83.545,75	42.019,12	(6.877,44)	27.067,23	125.944,31	165.168,49	**658.292,14**
BB Previdenciário IRF-M 1+	78.432,99	194.343,41	(156.926,43)	(143.930,86)	(67.033,36)	53.552,44	379.049,79	**337.487,98**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(174.733,07)	386.839,80	(165.128,42)	(141.670,91)	15.988,82	173.771,52	436.949,80	**532.017,54**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(66.311,10)	196.088,78	(86.955,10)	(71.613,52)	8.874,81	90.514,89	223.987,47	**294.586,23**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	460.949,24	112.627,82	(61.228,67)	(42.316,17)	3.188,08	38.902,72	119.495,44	**631.618,46**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	5.499,82	538,21	835,95	-	-	-	-	**6.873,98**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	400.299,29	117.239,93	57.629,15	(10.787,67)	29.610,56	133.433,82	169.226,46	**896.651,54**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	232.128,44	54.213,57	57.648,36	13.088,97	33.573,57	80.071,79	83.635,42	**554.360,12**
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	132.027,63	25.945,00	29.251,83	5.398,86	13.951,18	33.270,69	34.745,53	**274.590,72**
BB Previdenciário Títulos Públicos X	244.997,86	82.849,81	24.011,66	(16.613,65)	11.723,51	87.727,60	120.062,23	**554.759,02**
BRB 2023	316.713,90	78.115,60	69.941,92	81.899,63	121.769,40	118.813,02	155.448,87	**942.702,34**
Caixa Brasil Disponibilidades	8.216,36	615,15	1.721,03	1.202,93	1.256,90	1.529,65	2.032,13	**16.574,15**
Caixa Brasil Referenciado	179.470,86	21.357,85	12.492,82	(266,04)	10.507,76	34.910,59	186.910,53	**445.384,37**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	94.814,37	8.950,00	14.030,00	-	-	-	-	**117.794,37**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	42.728,70	4.086,66	6.397,11	-	-	-	-	**53.212,47**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	36.371,25	3.448,95	5.430,68	-	-	-	-	**45.250,88**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	92.060,17	95.904,81	(42.686,89)	(35.624,65)	1.585,68	40.544,50	123.556,82	**275.340,44**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(133.477,85)	305.498,52	(133.404,29)	(109.707,31)	13.634,24	140.363,40	348.473,03	**431.379,74**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	-	-	-	(68.717,25)	41.195,63	299.759,34	547.253,14	**819.490,86**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(327.045,55)	582.366,89	(312.195,04)	(218.226,78)	17.511,00	206.667,62	624.908,49	**573.986,63**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	288.954,28	35.160,33	(25.131,64)	(19.840,08)	(11.545,54)	10.598,38	63.119,48	**341.315,21**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	649.065,90	21.021,32	8.593,40	26.461,55	24.345,22	36.786,88	48.683,93	**814.958,20**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	3.614.687,15	1.389.087,33	(1.136.868,88)	(829.896,00)	(462.282,38)	(59.782,63)	817.139,10	**3.332.083,69**
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	2.565.405,51	473.337,31	(285.922,90)	(286.621,91)	(61.105,25)	464.247,25	753.847,99	**3.623.188,00**
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	(168.488,16)	391.728,42	(172.086,08)	(140.492,88)	17.568,65	175.387,86	445.697,31	**549.315,12**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

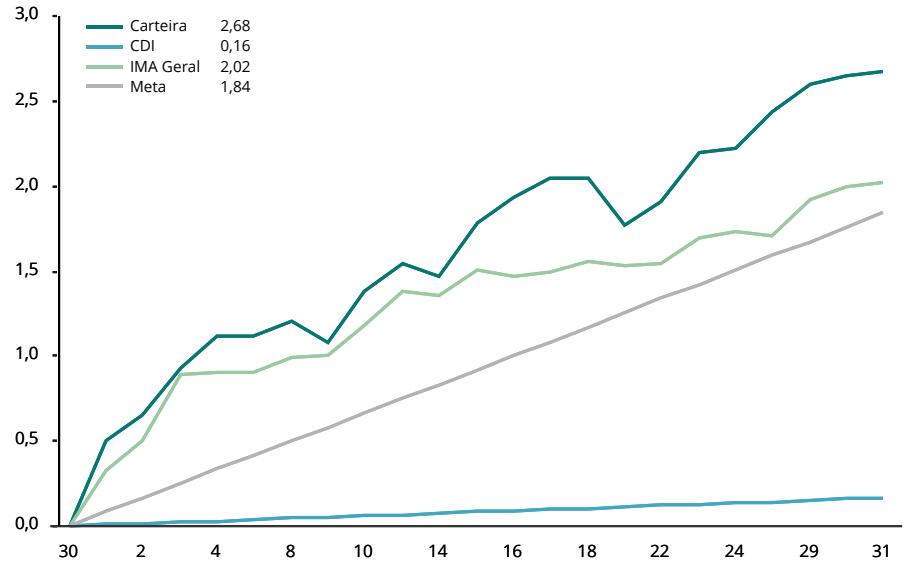
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2020
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**(761.025,31)**	**(61.597,68)**	**(619.407,04)**	**537.667,23**	**(564.253,76)**	**110.927,18**	**(176.758,64)**	**(1.534.448,02)**
Banrisul FII Novas Fronteiras	38.591,26	(61.345,06)	(961,81)	(7.602,36)	2.688,46	977,13	22.342,14	**(5.310,24)**
BRB FII SIA Corporate	(165.703,93)	(839,53)	(847,96)	(816,79)	(809,01)	(795,78)	6.210,08	**(163.602,92)**
Caixa FII Rio Bravo	270.392,50	336.245,00	(302.750,00)	537.075,00	(617.575,00)	(75.250,00)	(112.875,00)	**35.262,50**
Caixa FIP Cyrela	(124.196,54)	(2.160,04)	(1.269,31)	(1.886,32)	(1.178,55)	(73.283,39)	(667,23)	**(204.641,38)**
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(23.389,35)	(1.666,71)	(840,40)	(1.199,48)	10.977,63	(1.066,30)	(712,49)	**(17.897,10)**
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	(486.778,85)	(612,54)	(677,16)	(558,02)	(487,29)	(530,48)	(582,94)	**(490.227,28)**
Rio Bravo FII Renda Varejo	(234.750,00)	(298.950,00)	(145.950,00)	60.900,00	28.050,00	(9.300,00)	(4.350,00)	**(604.350,00)**
Votorantim RB FII Capital Renda II	(35.190,40)	(32.268,80)	(166.110,40)	(48.244,80)	14.080,00	270.176,00	(86.123,20)	**(83.681,60)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**297.259,02**	**1.183.275,63**	**612.232,25**	**(1.173.271,82)**	**(538.881,07)**	**2.745.002,33**	**1.218.453,74**	**4.344.070,08**
BB Previdenciário Multimercado	33.374,27	3.653,25	(4.195,69)	(7.597,84)	(2.015,80)	9.890,96	10.863,31	**43.972,46**
Caixa Bolsa Americana Multimercado	755.828,18	605.911,13	789.576,62	(661.666,91)	(438.787,14)	1.817.905,47	592.816,23	**3.461.583,58**
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	103.509,68	3.220,42	1.337,19	(26.302,40)	(17.217,03)	-	-	**64.547,86**
Caixa Juros e Moedas Multimercado	134.755,81	14.936,33	6.595,80	(1.655,07)	4.476,01	8.911,25	12.463,25	**180.483,38**
Caixa Multimercado RV 30	(730.208,92)	555.554,50	(181.081,67)	(476.049,60)	(85.337,11)	908.294,65	602.310,95	**593.482,80**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**(13.773.528,61)**	**5.389.081,12**	**(2.624.533,18)**	**(3.416.055,50)**	**(90.190,00)**	**9.727.717,83**	**6.764.630,34**	**1.977.122,00**
Banestes FIC FIA BTG Pactual Absoluto Institucional	(885.616,71)	762.005,27	(42.571,93)	(290.748,84)	(164.148,31)	811.233,47	527.587,58	**717.740,53**
BB FIA Energia	(372.552,53)	204.754,87	(173.408,82)	(136.353,56)	32.555,44	286.238,91	208.382,70	**49.617,01**
BB FIC FIA Alocação	(2.754.597,49)	756.058,62	(357.564,92)	(461.029,94)	(87.077,82)	1.596.114,55	1.032.278,33	**(275.818,67)**
BB FIC FIA Ibovespa	(115.240,48)	40.756,63	(19.638,21)	(25.945,62)	(4.275,84)	78.455,82	52.991,67	**7.103,97**
BB FIC FIA IBrX	(140.768,98)	50.461,41	(23.990,59)	(30.366,35)	(4.199,07)	93.771,51	63.990,58	**8.898,51**
BB FIC FIA Setor Financeiro	(2.167.940,22)	579.496,91	(550.282,86)	(424.449,03)	(12.106,47)	1.000.026,12	851.640,88	**(723.614,67)**
BB FIC FIA Valor	(3.772.872,76)	1.073.818,30	(636.588,35)	(824.148,84)	365.904,29	2.854.878,10	2.108.709,03	**1.169.699,77**
Caixa FIA Brasil IBX-50	(121.785,14)	44.153,81	(18.950,71)	(27.924,68)	(4.659,76)	83.360,28	55.747,26	**9.941,06**
Caixa FIA Infraestrutura	(291.702,55)	129.347,94	(60.130,85)	(82.123,33)	(33.601,72)	208.479,37	139.803,92	**10.072,78**
Caixa FIC FIA Multigestor	(1.688.726,93)	905.961,63	(370.502,09)	(557.188,01)	(186.797,75)	1.205.193,95	827.386,94	**135.327,74**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(533.597,42)	219.944,33	(109.489,88)	(135.748,45)	1.358,76	373.750,98	280.672,34	**96.890,66**
Caixa FIC FIA Valor RPPS	(280.514,20)	131.324,30	(77.694,37)	(44.453,32)	(26.608,56)	189.800,07	150.139,56	**41.993,48**
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(647.613,20)	490.997,10	(183.719,60)	(375.575,53)	33.466,81	946.414,70	465.299,55	**729.269,83**
TOTAL	**(2.867.013,25)**	**12.316.973,95**	**(5.320.877,21)**	**(6.654.198,33)**	**(1.306.088,35)**	**15.673.622,77**	**15.735.936,96**	**27.578.356,54**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

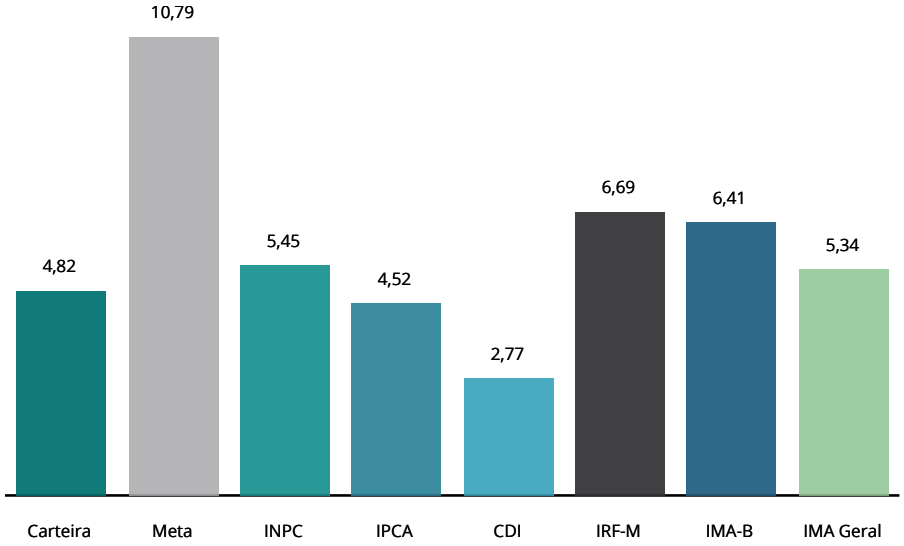
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

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	**2,15**	0,75	0,22	0,99	288	1.001	219
Julho	**2,16**	0,85	0,19	1,74	255	1.114	125
Agosto	**(0,88)**	0,73	0,16	(0,60)	-122	-550	148
Setembro	**(1,15)**	1,13	0,16	(0,60)	-101	-730	192
Outubro	**(0,22)**	1,35	0,16	0,09	-17	-143	-262
Novembro	**2,73**	1,38	0,15	0,73	198	1.825	371
Dezembro	**2,68**	1,84	0,16	2,02	145	1.627	132
TOTAL	**4,82**	**10,79**	**2,77**	**5,34**	**45**	**174**	**90**

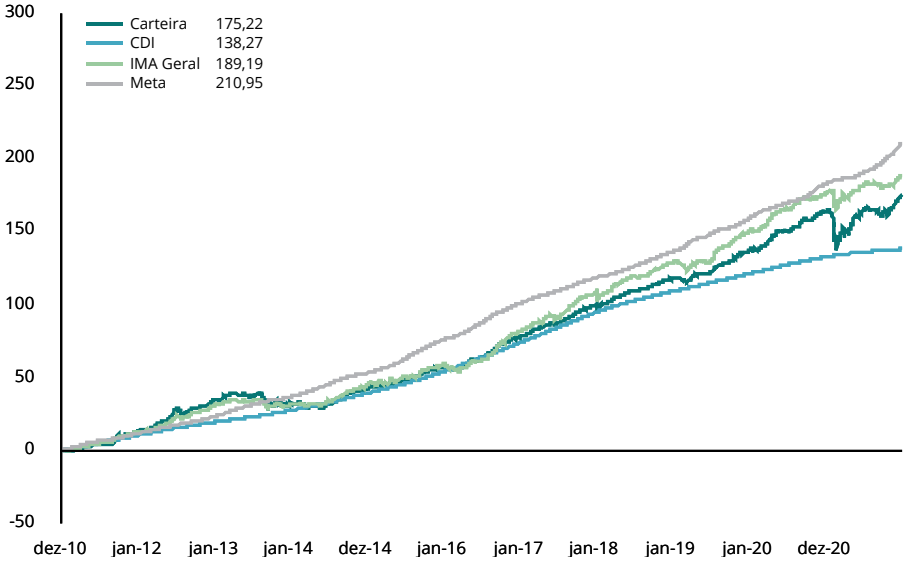
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Banrisul Absoluto	CDI	0,28	15%	2,27	21%	2,29	21%	0,07	0,35	0,12	0,57	116,61	-10,37	0,00	-0,51
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,29	16%	3,60	33%	3,62	34%	0,20	0,58	0,33	0,95	37,97	7,89	-0,00	-0,27
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	4,86	264%	5,14	48%	5,20	48%	4,13	13,46	6,80	22,13	77,97	1,48	-0,10	-13,80
Banrisul Soberano	CDI	0,22	12%	1,74	16%	1,75	16%	0,05	0,40	0,08	0,65	72,29	-17,38	0,00	-0,72
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	IPCA	2,70	146%	-	-	-	-	2,23	-	3,67	-	77,44	-	-0,03	-
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,25	14%	2,40	22%	2,42	22%	0,04	0,22	0,07	0,37	143,47	-12,40	0,00	-0,23
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	2,38	129%	5,09	47%	5,12	47%	2,09	6,23	3,44	10,24	71,70	2,39	-0,05	-5,49
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,31	17%	3,47	32%	3,48	32%	0,21	0,57	0,34	0,93	45,98	6,65	-0,00	-0,26
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	2,12	115%	4,53	42%	4,56	42%	1,81	5,38	2,98	8,85	73,42	2,07	-0,05	-4,90
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	1,88	102%	7,96	74%	8,01	74%	1,52	4,46	2,50	7,34	76,56	7,02	-0,08	-4,96
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	3,09	168%	7,81	72%	7,83	73%	3,49	8,99	5,75	14,80	54,32	3,58	-0,20	-6,37
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	4,81	261%	5,91	55%	5,98	55%	4,12	12,64	6,79	20,79	77,22	1,88	-0,11	-12,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,84	262%	6,14	57%	6,20	57%	4,12	12,64	6,78	20,79	77,69	1,99	-0,11	-12,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	7,47	405%	5,06	47%	5,12	48%	6,82	19,54	11,24	32,14	72,88	1,32	-0,26	-18,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	1,61	88%	6,92	64%	6,98	65%	1,55	4,15	2,54	6,83	63,53	6,07	-0,20	-4,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	IPCA + 6%	1,21	66%	7,76	72%	7,82	72%	1,31	4,35	2,15	7,15	54,88	6,95	-0,24	-4,72
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,21	65%	5,61	52%	5,67	53%	1,30	2,42	2,14	3,97	54,78	7,08	-0,24	-2,66
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	1,82	99%	7,48	69%	7,54	70%	1,74	5,17	2,86	8,50	64,34	5,58	-0,19	-5,62
BRB 2023	IPCA + 6%	1,66	90%	10,64	99%	10,72	99%	0,67	0,48	1,10	0,79	159,11	95,92	0,00	-0,06
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,09	5%	1,90	18%	1,92	18%	0,00	0,06	0,00	0,10	-6.369,44	-99,13	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,36	20%	2,42	22%	2,43	23%	0,31	0,37	0,51	0,61	44,04	-7,20	0,00	-0,34
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	2,11	114%	4,82	45%	4,85	45%	1,82	5,49	3,00	9,02	72,48	2,36	-0,05	-5,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	4,84	263%	6,06	56%	6,12	57%	4,13	12,69	6,80	20,88	77,62	1,95	-0,10	-12,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,82	99%	7,75	72%	7,81	72%	1,51	4,98	2,49	8,18	74,14	6,09	-0,13	-5,40
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	7,56	410%	5,23	49%	5,30	49%	6,90	19,64	11,37	32,30	72,92	1,37	-0,26	-18,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,96	106%	6,43	60%	6,45	60%	2,20	6,02	3,62	9,90	53,12	3,77	-0,12	-4,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,28	15%	3,63	34%	3,65	34%	0,20	0,55	0,34	0,90	37,45	8,67	-0,00	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	3,04	165%	8,22	76%	8,24	76%	3,51	8,95	5,77	14,72	53,12	3,86	-0,21	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	1,32	72%	6,66	62%	6,68	62%	1,15	5,90	1,89	9,71	66,98	4,07	-0,05	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	4,85	263%	6,05	56%	6,11	57%	4,12	12,61	6,79	20,75	77,92	1,95	-0,10	-12,62
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	1,02	55%	0,44	4%	0,44	4%	4,19	21,48	6,89	35,33	10,10	-2,76	-0,87	-25,26
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	0,57	31%	-13,01	-121%	-13,00	-121%	1,48	11,82	2,44	19,43	18,38	-8,53	-0,06	-13,50
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-4,51	-245%	0,94	9%	0,94	9%	32,05	101,35	52,67	166,33	-8,82	-5,86	-13,72	-92,99
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	-8,79	-477%	-99,64	-924%	-99,64	-924%	11,25	116,85	18,45	191,38	-58,67	-9,68	-9,03	-99,68

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 %**
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	IPCA + 10%	-0,30	-17%	-11,42	-106%	-11,43	-106%	0,02	9,61	0,03	15,81	-1.880,04	-9,50	-0,32	-11,42
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	IPCA + 8%	-0,00	0%	-46,70	-433%	-46,70	-433%	0,79	46,02	1,30	75,60	-32,43	-6,87	-0,20	-46,70
Rio Bravo FII Renda Varejo	Sem bench	-0,31	-17%	-24,00	-222%	-24,00	-222%	13,26	28,87	21,80	47,45	-8,01	-7,56	-7,44	-37,86
Votorantim RB FII Capital Renda II	Sem bench	-5,54	-300%	-3,35	-31%	-3,35	-31%	31,52	46,00	51,76	75,63	-13,25	-3,04	-10,08	-51,07
FUNDOS MULTIMERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	1,10	60%	2,01	19%	2,03	19%	1,03	3,02	1,69	4,96	56,64	-1,62	-0,10	-2,47
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	3,14	170%	11,19	104%	11,21	104%	9,25	32,99	15,22	54,29	18,60	2,54	-1,56	-35,58
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,22	12%	3,25	30%	3,27	30%	0,14	1,17	0,24	1,93	26,64	2,11	-0,01	-0,70
Caixa Multimercado RV 30	CDI	2,56	139%	2,52	23%	2,59	24%	3,89	12,91	6,40	21,24	36,18	0,28	-0,55	-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	5,18	281%	7,76	72%	7,75	72%	14,75	44,65	24,28	73,47	16,15	2,10	-2,27	-45,38
BB FIA Energia	IEE	7,28	395%	1,64	15%	1,63	15%	13,55	36,42	22,33	59,93	32,80	0,96	-2,09	-38,67
BB FIC FIA Alocação	Sem bench	8,92	484%	-1,80	-17%	-1,81	-17%	14,11	42,63	23,25	70,13	34,62	0,69	-1,93	-47,74
BB FIC FIA Ibovespa	Ibovespa	9,20	499%	1,14	11%	1,13	10%	15,60	43,99	25,70	72,38	32,16	1,17	-2,21	-46,79
BB FIC FIA IBrX	IBrX	9,04	490%	1,17	11%	1,16	11%	15,25	43,66	25,14	71,83	31,94	1,17	-2,12	-46,74
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	12,22	663%	-8,47	-78%	-8,47	-79%	20,96	47,29	34,57	77,78	32,36	-0,06	-2,40	-49,03
BB FIC FIA Valor	Ibovespa	10,72	581%	5,98	55%	5,98	55%	16,16	41,44	26,65	68,19	37,94	1,78	-1,73	-44,79
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	9,07	492%	1,51	14%	1,50	14%	15,64	45,08	25,78	74,17	31,13	1,26	-2,11	-47,84
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	8,33	452%	0,56	5%	0,55	5%	14,67	46,55	24,17	76,59	32,72	1,20	-2,33	-46,98
Caixa FIC FIA Multigestor	Ibovespa	7,65	415%	1,18	11%	0,77	7%	12,85	43,82	21,18	72,09	32,12	1,13	-2,00	-46,45
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	9,37	508%	3,05	28%	3,04	28%	13,78	39,14	22,72	64,40	39,55	1,29	-1,91	-42,98
Caixa FIC FIA Valor RPPS	SMLL	9,08	492%	2,38	22%	2,38	22%	12,36	40,93	20,37	67,34	41,11	1,25	-1,66	-45,07
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	9,19	499%	3,07	29%	3,07	29%	12,93	38,99	21,31	64,15	38,68	1,22	-2,14	-46,13
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		2,68	145%	4,82	45%	4,82	45%	2,60	8,69	4,28	14,30	68,89	1,78	-0,27	-10,38
CDI		0,16	9%	2,77	26%	2,77	26%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,95	106%	6,69	62%	6,69	62%	2,15	6,03	3,54	9,92	59,53	4,13	-0,12	-4,26
IRF-M 1		0,31	17%	3,84	36%	3,84	36%	0,20	0,55	0,33	0,91	52,04	11,96	-0,00	-0,25
IRF-M 1+		3,05	165%	8,45	78%	8,45	78%	3,47	8,98	5,71	14,77	59,24	4,08	-0,21	-6,60
IMA-B		4,85	263%	6,41	59%	6,41	59%	4,18	12,66	6,88	20,82	79,21	2,14	-0,10	-12,68
IMA-B 5		1,83	99%	8,04	75%	8,04	75%	1,53	4,98	2,52	8,19	77,87	6,51	-0,13	-5,38
IMA-B 5+		7,51	407%	5,50	51%	5,50	51%	6,96	19,65	11,48	32,33	73,66	1,47	-0,24	-18,71
IMA Geral		2,02	110%	5,34	49%	5,34	49%	1,80	5,37	2,96	8,83	73,82	3,08	-0,05	-4,96
IDkA 2A		1,73	94%	8,62	80%	8,62	80%	1,44	4,40	2,38	7,24	77,78	8,10	-0,19	-4,40

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 %**
IDkA 20A	11,36	616%	2,20	20%	2,20	20%	11,37	29,92	18,77	49,22	67,73	0,83	-0,56	-26,11
IGCT	8,83	479%	3,31	31%	3,31	31%	13,85	44,65	22,83	73,46	43,74	1,51	-2,17	-47,38
IBrX 50	9,42	511%	3,62	34%	3,62	34%	15,08	45,45	24,86	74,79	42,85	1,58	-2,14	-47,67
Ibovespa	9,30	504%	2,92	27%	2,92	27%	14,59	44,32	24,05	72,93	43,71	1,45	-2,18	-46,82
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.	**1,84**		**10,79**		**10,79**									

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 8,6918% 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 6,03% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,66% 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 14,2986%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,92%, e o IMA-B de 20,82%.

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 18,4568% 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 0,5473% e -0,5473% 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 1,7752% 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 0,0527% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

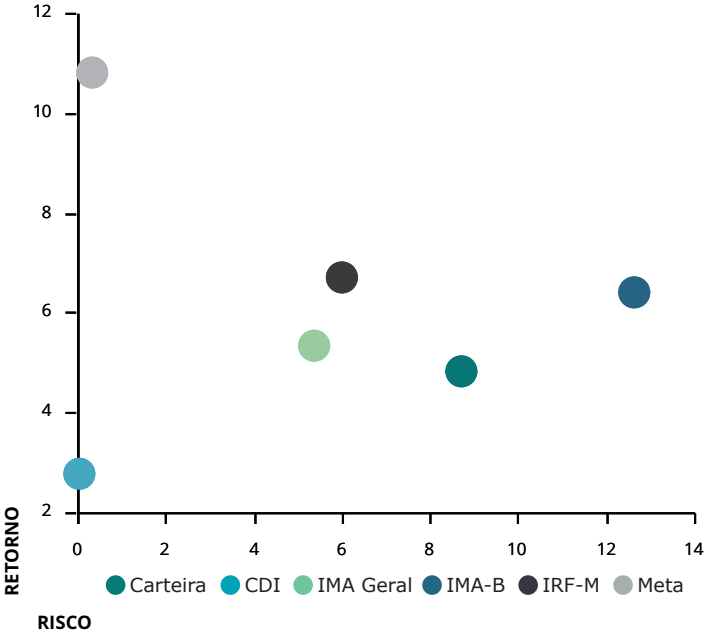
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,5984	4,0691	8,6918
VaR (95%)	4,2772	6,6963	14,2986
Draw-Down	-0,2690	-2,6050	-10,3805
Beta	16,1497	17,4265	18,4568
Tracking Error	0,1637	0,2549	0,5473
Sharpe	68,8878	28,8561	1,7752
Treynor	0,6982	0,4244	0,0527
Alfa de Jensen	0,0479	0,0100	0,0029

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.

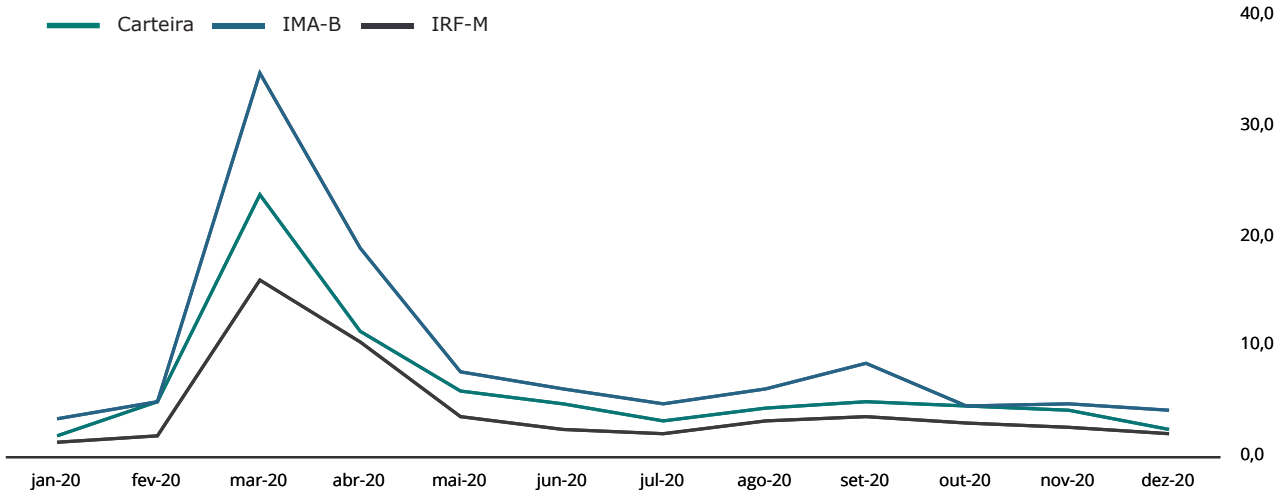
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 25,91% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$5.107.605,72 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$38.657.549,30, equivalente a uma queda de 6,35% 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	**18,03%**	**-455.934,75**	**-0,07%**
IRF-M	0,54%	-25.264,09	-0,00%
IRF-M 1	10,87%	53.983,42	0,01%
IRF-M 1+	6,63%	-484.654,08	-0,08%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**19,16%**	**-4.946.814,06**	**-0,81%**
IMA-B	6,35%	-2.777.429,38	-0,46%
IMA-B 5	5,03%	-550.270,53	-0,09%
IMA-B 5+	1,74%	-1.156.567,07	-0,19%
Carência Pós	6,04%	-462.547,08	-0,08%
IMA GERAL	**20,51%**	**-1.480.131,03**	**-0,24%**
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	**1,35%**	**-1.493.042,41**	**-0,25%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**0,13%**	**-408.599,64**	**-0,07%**
FUNDOS DI	**25,91%**	**-5.107.605,72**	**-0,84%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	17,64%	-92.753,98	-0,02%
Multimercado	8,26%	-5.014.851,74	-0,82%
OUTROS RF	**1,47%**	**-181.680,20**	**-0,03%**
RENDA VARIÁVEL	**13,44%**	**-24.583.741,50**	**-4,04%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	8,45%	-15.244.809,36	-2,50%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,54%	-897.457,66	-0,15%
Small Caps	0,30%	-561.136,50	-0,09%
Setorial	2,09%	-3.886.394,06	-0,64%
Outros RV	2,07%	-3.993.943,92	-0,66%
TOTAL	**100,00%**	**-38.657.549,30**	**-6,35%**

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. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	D+0	D+0	D+3	D+3	0,30	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 IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	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 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 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	11.060.913/0001-10	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	No vencimento	No vencimento	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	0,65	Não há	Não há
Votorantim RB FII Capital Renda II	09.006.914/0001-34	D+0	D+2	D+0	D+2	1,10	Não há	20% exc IPCA+6%aa
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-1	D+0	1,20	Não há	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+30	D+32	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: 93,29% até 90 dias; 6,58% superior a 180 dias; os 0,13% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/12/2020	2.275.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
07/12/2020	140.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
10/12/2020	3.612.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
10/12/2020	12.250,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
15/12/2020	14.250,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
22/12/2020	3.355.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
22/12/2020	38.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
23/12/2020	52.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/12/2020	81.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/12/2020	5.450.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano

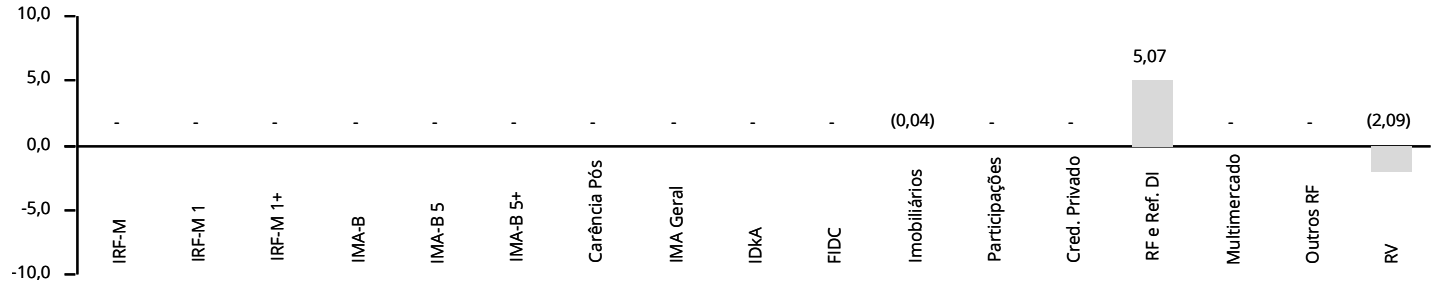
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2020	2.090.340,45	Venda	Ishares Fundo de Índice Ibovespa
03/12/2020	230.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
03/12/2020	3.330.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
03/12/2020	499.572,39	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
10/12/2020	106.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
10/12/2020	3.353.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
10/12/2020	12.250,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
14/12/2020	13.697,91	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
14/12/2020	756,80	Proventos	Votorantim RB FII Capital Renda II
15/12/2020	14.250,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo
17/12/2020	1.670.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
17/12/2020	258.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
22/12/2020	104.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
23/12/2020	3.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
28/12/2020	5.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
28/12/2020	6.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
29/12/2020	370.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
29/12/2020	20.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
30/12/2020	5.000,00	Resgate	Banrisul Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**15.029.500,00**
Resgates	**12.090.867,55**
Saldo	**2.938.632,45**

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	1,603730000	1.007.389.622,30	113	7,71%	4,66%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	1,928530000	1.713.537.496,39	366	5,17%	1,84%	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	3,861500000	670.003.526,80	154	1,16%	1,06%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	2,476210000	174.772.267,03	914	0,90%	3,14%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	35.292.588/0001-89	7, IV, a	1,066526583	2.667.113.282,02	431	3,72%	0,85%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,301766190	2.596.482.307,62	576	0,17%	0,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,527852538	9.568.490.825,39	588	5,55%	0,35%	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	2,725126527	8.522.749.810,66	1.225	2,88%	0,21%	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	2,310510694	569.088.887,33	134	0,76%	0,81%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,362326458	626.431.567,64	74	1,47%	1,43%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	1,195897565	416.015.594,27	115	2,08%	3,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, IV, a	5,801836661	1.391.144.513,85	272	1,56%	0,68%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	6,541394895	8.693.778.987,76	679	0,80%	0,06%	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	3,570488204	1.615.279.213,84	296	0,28%	0,11%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	19.303.795/0001-35	7, I, b	2,310386223	588.486.078,32	140	1,75%	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	2,300490937	470.288.944,40	115	1,15%	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	1,839180866	245.863.748,76	165	0,48%	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	1,963393295	436.337.264,96	93	1,10%	1,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BRB 2023	17.302.306/0001-03	7, I, b	2,051951271	75.738.945,73	5	1,56%	12,55%	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✔
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,881606000	910.358.895,05	297	0,37%	0,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,739417000	4.230.515.183,84	641	8,49%	1,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,979659000	1.195.459.257,45	224	0,98%	0,50%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,694048000	6.193.173.925,17	899	1,24%	0,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	3,228834000	20.761.505.098,56	976	5,03%	0,15%	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	2,811806000	1.733.830.686,04	322	1,46%	0,51%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,355160000	3.566.953.490,56	445	0,54%	0,09%	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	2,613017000	16.753.976.831,37	1.361	2,82%	0,10%	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	2,589171000	2.814.559.159,07	375	4,55%	0,98%	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	1,514367000	14.722.139.597,34	885	9,50%	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	3,933790000	2.989.829.287,39	301	1,58%	0,32%	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	124,130000000	72.656.321,11	3.335	0,28%	2,34%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✔
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	8, IV, b	55,097579938	78.775.213,94	59	0,18%	1,39%	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✔
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	136,850000000	153.040.983,83	2.964	0,39%	1,56%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIP Cyrela	16.676.620/0001-85	8, IV, a	3,262904700	508.639,17	20	0,00%	1,36%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	8, IV, a	165,420654000	19.918.441,04	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	5.492,702103400	99.579.984,82	17	0,09%	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	117,900000000	1.221.784.872,82	36.684	0,29%	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	78,930000000	148.352.432,47	13.218	0,21%	0,85%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✔
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,937009332	419.517.016,52	193	0,16%	0,24%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	8, III	1,332235000	672.183.314,73	6.899	3,20%	2,90%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	8, III	2,108138000	1.110.907.420,42	3.945	0,94%	0,52%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,950813600	2.230.099.214,70	18.236	3,96%	1,08%	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	2,610220820	191.546.487,48	285	1,76%	5,60%	28.156.057/0001-01	28.127.603/0001-78	✔
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, II, a	16,915048000	480.379.636,09	19.040	0,50%	0,64%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Alocação	18.270.783/0001-99	8, II, a	2,120406680	476.437.296,32	724	2,07%	2,65%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I, a	39,886183197	200.442.055,10	6.313	0,10%	0,31%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA IBrX	30.847.180/0001-02	8, I, a	11,213382894	218.923.792,06	4.397	0,13%	0,35%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,476893372	301.800.868,72	8.523	1,28%	2,59%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC FIA Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,589417538	1.169.191.067,85	2.098	3,58%	1,86%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,503746000	1.155.616.982,05	95	0,11%	0,06%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, II, a	1,973081000	571.375.619,27	8.663	0,30%	0,32%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC FIA Multigestor	30.068.224/0001-04	8, II, a	1,250299000	1.038.280.774,77	2.413	1,91%	1,12%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, II, a	2,193542000	1.002.176.394,28	160	0,54%	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	1,905357000	756.510.912,48	118	0,30%	0,24%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✔
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	8, I, b	114,910000000	14.537.479.364,83	101.317	0,85%	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	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7°, I, b	354.797.215,88	58,3	100,0	✓	100,0	✓
7°, I, c	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7°, II	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
7°, III	16.707.290,70	2,7	65,0	✓	65,0	✓
7°, III, a	16.707.290,70	2,7	65,0	✓	60,0	✓
7°, III, b	-	0,0	65,0	✓	40,0	✓
7°, IV	87.198.292,49	14,3	45,0	✓	45,0	✓
7°, IV, a	87.198.292,49	14,3	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	8.928.462,75	1,5	10,0	✓	10,0	✓
7°, VII, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 7°		**76,8**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8°, I, a	2.071.600,57	0,3	35,0	✓	15,0	✓
8°, I, b	5.193.932,00	0,9	35,0	✓	10,0	✓
8°, II, a	74.550.343,05	12,2	25,0	✓	20,0	✓
8°, II, b	-	0,0	25,0	✓	20,0	✓
8°, III	50.313.179,59	8,3	10,0	✓	10,0	✓
8°, IV, a	799.706,26	0,1	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, b	8.223.790,86	1,4	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
TOTAL ART. 8°		**23,2**	**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, ao NÍVEL I de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banestes Distribuidora	5.574.653.655,94	0,19	✓
Banrisul	11.886.738.873,16	0,76	✓
BB Gestão DTVM	1.152.979.771.619,10	0,02	✓
BlackRock	16.465.087.325,09	0,03	✓
Banco de Brasília	1.339.633.948,59	0,79	✓
Caixa Econômica Federal	400.300.082.951,17	0,07	✓
Lad Capital Gestora	99.584.542,82	0,56	✓
Oliveira Trust	47.036.304.954,80	0,00	✓
Rio Bravo	8.939.355.111,20	0,02	✓
Vinci	36.766.396.657,17	0,01	✓
Votorantim Asset	43.994.844.809,10	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 11/2020, 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.

COMENTÁRIOS DO MÊS

O mês de dezembro trouxe um forte otimismo aos mercados, apesar de o aumento no contágio por covid-19 em diversas regiões do mundo. Isso porque 50 países começaram os seus processos de vacinação, movimento liderado pelo Reino Unido e seguido na semana posterior pelos Estados Unidos. Ainda, mais próximo do fim do mês, o fechamento do acordo pós-Brexit entre o Reino Unido e a União Europeia, e a aprovação do pacote de estímulos à economia dos Estados Unidos, também contribuíram para uma melhora nas perspectivas. Aqui no Brasil, dezembro foi dominado por discussões acerca das vacinas e sobre qual seria o programa de imunização do governo federal.

Na China, o mês não trouxe grandes novidades. Dados divulgados ao longo do período, referentes a novembro, continuaram demonstrando uma melhora na economia local. A produção industrial chinesa cresceu 7% em novembro frente ao mesmo mês em 2019, enquanto as vendas no varejo aumentaram 5% nessa mesma base de comparação. Ainda que grande parte dessa melhora, em especial na indústria, deva-se principalmente a estímulos governamentais, o crescimento substancial e contínuo das vendas no varejo indicou uma robustez maior da retomada da economia. Ao longo do mês, a China conseguiu controlar com eficácia o surgimento de novos focos de covid-19, o que possibilitou que essa retomada continuasse.

Os indicadores da zona do euro também apontaram para uma melhora da economia nos meses anteriores, com a taxa de desemprego de outubro apresentando a primeira queda desde o início da pandemia, passando para 8,5% naquele mês. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) Composto subiu para 49,8 pontos em dezembro, indicando uma melhora nas perspectivas dos empresários, mas ainda ficou abaixo dos 50 pontos, o que sinaliza uma expectativa de retração da economia local. O forte contágio pelo coronavírus em diversas regiões, que levaram a lockdowns em alguns países europeus, foi um dos principais fatores para a manutenção de projeções mais pessimistas.

Em uma nota mais positiva, o Conselho Europeu conseguiu aprovar um pacote financeiro de 1,8 trilhão de euros para estimular a economia dentro do bloco comercial, após a suspensão dos vetos pelos líderes da Polônia e da Hungria. A medida trouxe um alívio para os mercados, por dar um suporte às economias que ainda sofrem fortemente com a pandemia. Além disso, depois de extensas discussões, o Reino Unido e a União Europeia conseguiram chegar a um acordo pós-Brexit na véspera de Natal. Com o tratado fechado, ambas as regiões passaram a ter perspectivas melhores do que teriam caso a saída do Reino Unido tivesse ocorrido sem acordo.

Também em dezembro, cientistas britânicos identificaram uma nova cepa do coronavírus na Inglaterra, o que levou o governo a aplicar mais um lockdown em diversas regiões do Reino Unido. Essa nova variante apresentou uma transmissibilidade 70% maior do que as anteriores, o que pode ter contribuído para a aceleração no número de novos casos observada tanto na região quanto em outros países europeus. Em resposta a essa nova cepa, vários países da Europa impuseram bloqueios a viajantes provenientes do Reino Unido.

Nos Estados Unidos, o pacote de estímulos à economia continuou a ser discutido, e o consenso foi alcançado na penúltima semana do ano. O valor total do pacote ficou em US$ 900 bilhões, com um auxílio para a população de 600 dólares por pessoa, valor que foi posteriormente criticado pelo presidente Donald Trump. Inicialmente, Trump se recusou a sancionar o projeto, afirmando que o faria se o dinheiro distribuído à população fosse em maior quantia, no valor de US$ 2.000. No entanto, o presidente acabou assinando o texto como estava, e deixou que o Congresso debatesse em novo projeto a possibilidade de aumento. Assim, houve uma melhora nas perspectivas para a economia do país, que discutia esse pacote desde agosto.

Ainda nos EUA, os dados divulgados ao longo do mês apontaram para uma continuidade na retomada da economia no mês prévio, mas com desaceleração em relação ao ritmo observado nos meses anteriores. A produção industrial de novembro cresceu 0,4% frente a outubro, apresentando ainda uma queda de 5,5% na comparação com novembro de 2019. A taxa de desemprego naquele mês ficou em 6,7%, abaixo da observada em outubro. No entanto, o crescimento no número de novos casos de covid-19 fez com que o mercado avaliasse uma necessidade de novos estímulos. O Federal Reserve, banco central estadunidense, afirmou que manteria seu programa de compra de títulos até que a economia voltasse ao pleno emprego, o que contribuiu para melhorar as perspectivas dos mercados.

Em relação à vacinação ao redor do mundo, o Reino Unido foi o primeiro a autorizar o uso emergencial de um imunizante, possibilitando que a vacina produzida pela Pfizer pudesse começar a ser aplicada na população da região já no início de dezembro. Na metade do mês, a Food and Drugs Administration (FDA), agência reguladora dos Estados Unidos, também autorizou a vacina da empresa, que passou a ser distribuída no país. Logo em seguida, a Comissão Europeia aprovou o uso do imunizante, e a vacina começou a ser aplicada em diversos países do bloco no dia 27. Até o final do mês, 50 países já haviam começado o processo de vacinação de suas populações, incluindo a Argentina e o Chile.

No Brasil, dezembro não trouxe a autorização de nenhuma vacina por parte da Agência de Vigilância Sanitária. Ainda assim, ao longo do mês, o Ministério da Saúde negociou a compra de doses da vacina da Pfizer e da CoronaVac, que não foram concluídas até o final do mês, apesar de o governo ter assinado uma intenção de compra da Pfizer. O Ministério também divulgou o seu plano de vacinação, com duração estimada de 16 meses, mas sem previsão de data de início. Por fim, o Supremo Tribunal Federal decidiu que os entes federativos poderiam obrigar seus cidadãos a tomarem a vacina contra a covid-19, por meio da aplicação de sanções previstas em lei para aqueles que não se vacinarem, fator que deve facilitar o esforço de imunização do governo no futuro.

No cenário político, em dezembro foi decidido definitivamente que não haveria a prorrogação do auxílio emergencial em 2021, fator que contribuiu para reduzir as incertezas sobre o cenário fiscal. A aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) de 2021 também ajudou a melhorar esse cenário, além de permitir que a máquina pública continuasse a funcionar a partir de 1º de janeiro. Sobre a disputa à presidência do Senado e da Câmara dos Deputados, o STF proibiu a reeleição de presidentes em eleições imediatamente subsequentes, de acordo com o que estava escrito na Constituição. O episódio trouxe incertezas para o cenário político e agravou o aumento da insegurança jurídica brasileira, dado que o texto da Constituição relativo a esse assunto é explícito em sua proibição a essa prática.

Os indicadores divulgados ao longo do mês demonstraram uma continuidade da desaceleração da atividade econômica ainda em outubro, relativa ao crescimento observado nos meses anteriores. A produção industrial daquele mês crescera 1,1% frente a setembro, apresentando alta de 0,3% na comparação anual. Já as vendas do varejo haviam subido 0,9% em outubro na comparação mensal, com crescimento de 8,3% quando comparado a outubro de 2019. Por fim, o setor de serviços foi o único que não apresentou desaceleração, principalmente por ainda estar abaixo do nível pré-pandemia. O volume de serviços aumentou 1,7% em outubro frente a setembro, com queda de 7,4% na comparação anual.

Já os dados do Produto Interno Bruto (PIB) divulgados no mês apresentaram um forte crescimento no terceiro trimestre, de 7,7% frente ao trimestre imediatamente anterior. Ainda assim, ficou abaixo dos 8,7% esperados pelo mercado, o que demonstrou a fraqueza da economia brasileira no período. Na comparação com o terceiro trimestre de 2019, a queda observada foi de 3,9%, uma diferença significativa.

Já no lado fiscal, o resultado primário do setor público de novembro, divulgado no final de dezembro, surpreendeu positivamente os mercados, apesar de ter sido um déficit de R$ 18,1 bilhões. Registrou-se uma redução da dívida pública em relação ao PIB naquele mês, passando para 88,1%, fato que inicialmente animou os mercados. No entanto, depois foi percebido que o resultado se deu apenas por fatores relativos à contabilidade da dívida, e não à melhora efetiva nas contas públicas. Ainda assim, o déficit primário abaixo do esperado foi suficiente para manter a animação dos mercados.

Por fim, em sua última reunião de 2020, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa de juros brasileira em 2%, em decisão amplamente esperada pelo mercado. No seu comunicado, o comitê continuou ressaltando a necessidade de estímulos extraordinários para a economia, dadas as suas perspectivas para 2021 e a fraqueza ainda existente na atividade. Além disso, seguiu a visão de que a alta observada nos níveis de preços era temporária, e não deveria levar a mudanças na condução da política monetária nas reuniões imediatamente seguintes. Ainda, o Copom indicou que não faria mais cortes na taxa Selic e afirmou que suas condições para o forward guidance continuavam a ser atendidas. Outras falas no comunicado relativas ao forward guidance levaram uma maior volatilidade ao mercado de renda fixa, mas que foi temporária.

É importante ressaltar que a Agência Nacional de Energia Elétrica (Aneel) retomou o regime de bandeiras tarifárias, que estava suspenso desde maio por conta da pandemia. Foi estabelecida a bandeira vermelha patamar 2 para as contas de luz, o nível mais alto do regime, elevando o preço da eletricidade a partir de um certo nível, o que acarretou uma inflação mais alta no mês de dezembro.

Frente a esse cenário econômico interno e externo, dezembro foi positivo tanto para o mercado de renda fixa quanto para o de renda variável. Os resultados do mercado de renda fixa foram impulsionados principalmente pela redução de incertezas fiscais e pelas falas do Copom, que levaram a altas em todos os principais índices do setor. Já na renda variável, a influência veio principalmente no otimismo trazido pelas vacinas ao redor do mundo, assim como o fechamento dos acordos pós-Brexit e do pacote de estímulos dos Estados Unidos. Com isso, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, terminou o mês com alta de 9,30%, recuperando-se das quedas ocorridas ao longo de 2020 e fechando o ano com um aumento de 2,92%.