RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JULHO - 2019

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

Movimentações 13

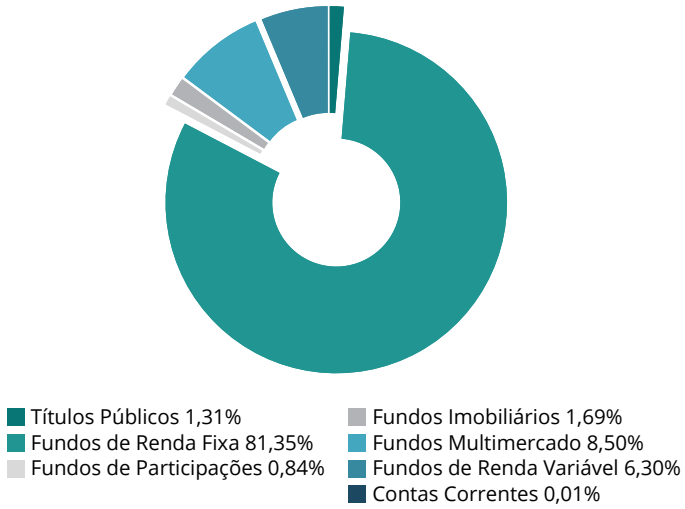
Enquadramento da Carteira 14

Comentários do Mês 17

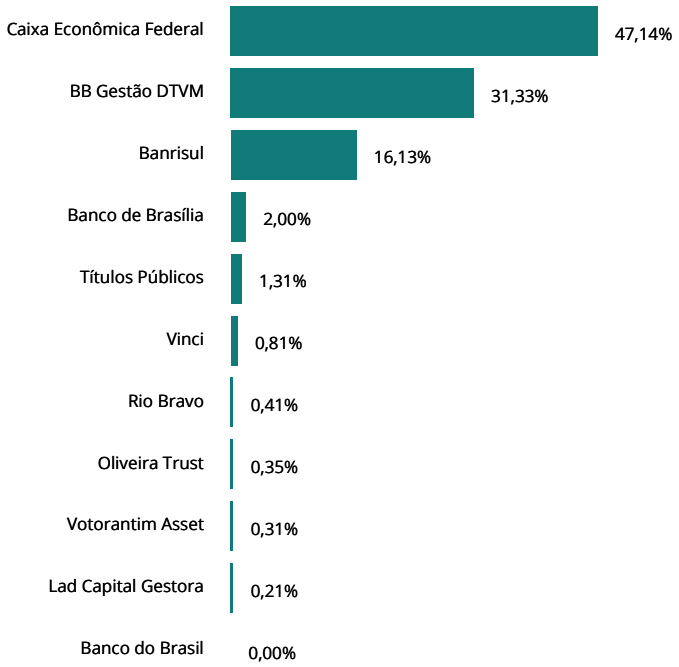
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS	**1,3%**	**6.735.770,02**	**6.685.254,10**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	1,3%	6.735.770,02	6.685.254,10
FUNDOS DE RENDA FIXA	**81,3%**	**418.132.447,58**	**411.300.972,76**
Banrisul Absoluto	1,0%	5.231.076,03	6.207.642,63
Banrisul Foco IRF-M 1	12,8%	65.775.477,05	65.324.920,38
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	2,3%	11.683.238,75	11.543.864,17
Banrisul Soberano	0,0%	171.683,66	187.025,47
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,1%	706.295,74	702.438,10
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	5,9%	30.256.308,98	29.936.768,30
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,0%	5.265.627,65	5.229.066,37
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	0,8%	4.251.305,79	4.211.880,74
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	1,5%	7.932.394,74	7.867.313,97
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,7%	8.545.258,18	8.440.019,25
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,7%	24.300.745,09	23.995.116,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,4%	2.249.777,76	2.216.712,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	0,1%	745.896,81	740.435,07
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	3,1%	15.959.712,92	15.817.862,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	1,5%	7.700.132,76	7.626.229,60
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1,6%	8.112.790,55	8.046.228,25
BB Previdenciário Títulos Públicos X	1,6%	8.437.089,52	8.360.085,58
BRB 2023	1,8%	9.016.782,16	8.956.766,97
Caixa Brasil Disponibilidades	0,2%	1.047.793,39	1.008.185,10
Caixa Brasil Referenciado	5,7%	29.327.252,02	29.166.722,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	2,6%	13.299.790,00	13.202.880,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,1%	5.871.586,61	5.828.710,92
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	1,0%	5.060.836,51	5.023.957,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,1%	5.522.251,81	5.471.481,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,4%	1.881.746,12	1.858.080,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	5,5%	28.307.147,89	27.885.185,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	3,4%	17.338.249,71	17.151.647,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	7,7%	39.796.410,72	39.519.822,39
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	8,9%	45.708.475,08	41.251.931,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1,7%	8.629.313,58	8.521.992,60

POR SEGMENTO



POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

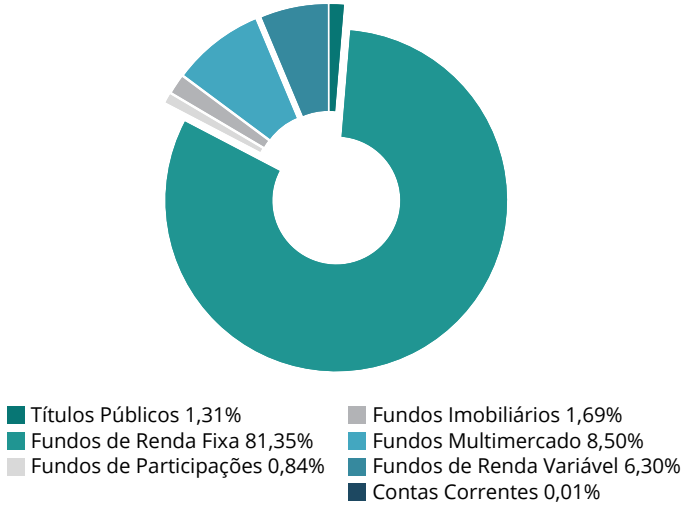


DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

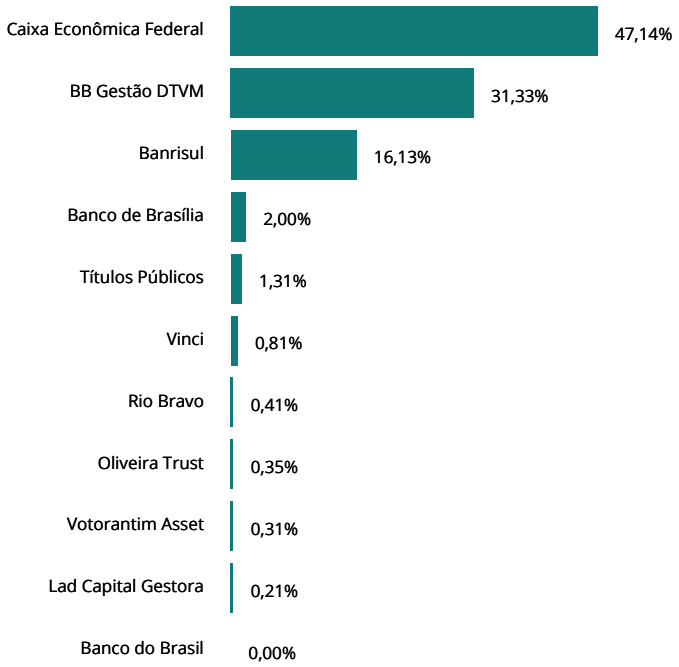
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**2,5%**	**12.992.018,07**	**12.551.136,37**
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,3%	1.796.078,90	1.666.827,08
BRB FII SIA Corporate	0,2%	1.261.126,70	1.261.935,52
Caixa FII Rio Bravo	0,4%	1.884.855,00	1.806.017,50
Caixa FIP Cyrela	0,4%	2.174.249,53	2.062.950,40
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,2%	1.092.005,83	1.093.263,59
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	0,2%	1.055.332,11	1.056.482,28
Rio Bravo FII Renda Varejo	0,4%	2.111.250,00	1.994.700,00
Votorantim RB FII Capital Renda II	0,3%	1.617.120,00	1.608.960,00
FUNDOS MULTIMERCADO	**8,5%**	**43.701.153,94**	**43.449.428,19**
BB Previdenciário Multimercado	2,0%	10.508.888,23	10.465.846,77
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	1,1%	5.623.862,76	5.581.380,54
Caixa Juros e Moedas Multimercado	1,1%	5.426.575,94	5.397.306,61
Caixa Multimercado RV 30	4,3%	22.141.827,01	22.004.894,27
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**6,3%**	**32.372.015,01**	**32.108.080,72**
BB FIA Energia	0,5%	2.667.608,99	2.567.009,78
BB FIC FIA Ibovespa	0,1%	552.612,91	549.343,55
BB FIC FIA IBrX	0,1%	675.296,16	669.887,91
BB FIC FIA Previdenciário Alocação	1,3%	6.842.595,64	6.818.055,28
BB FIC FIA Previdenciário Valor	1,5%	7.619.205,52	7.535.944,52
BB FIC FIA Setor Financeiro	1,5%	7.716.518,41	7.830.210,78
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	582.127,28	578.391,36
Caixa FIA Infraestrutura	0,3%	1.533.244,75	1.448.618,66
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	0,5%	2.736.174,90	2.708.057,35
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,3%	1.446.630,45	1.402.561,53
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**67.615,94**	**25.563,79**
Banco de Brasília	0,0%	500,00	500,00
Banco do Brasil	0,0%	2.941,17	10.122,53
Banrisul	0,0%	62.719,52	13.486,01
Caixa Econômica Federal	0,0%	1.455,25	1.455,25
TOTAL DA CARTEIRA	**100,0%**	**514.001.020,56**	**506.120.435,93**

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	2019
TÍTULOS PÚBLICOS	**486.234,93**	**50.515,92**						**536.750,85**
NTN-B 15/05/2019 (Compra em 19/11/2014)	198.121,59	-						**198.121,59**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	288.113,34	50.515,92						**338.629,26**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**28.487.576,77**	**3.818.900,97**						**32.306.477,74**
Banrisul Absoluto	324.524,84	41.433,40						**365.958,24**
Banrisul Foco IRF-M 1	2.270.136,32	450.556,67						**2.720.692,99**
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	714.394,11	139.374,58						**853.768,69**
Banrisul Soberano	32.383,70	3.658,19						**36.041,89**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	20.506,11	3.857,64						**24.363,75**
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	1.734.511,18	304.540,68						**2.039.051,86**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	480.144,62	36.561,28						**516.705,90**
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	211.880,74	39.425,05						**251.305,79**
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	496.686,44	65.080,77						**561.767,21**
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1.101.085,48	105.238,93						**1.206.324,41**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3.136.867,02	305.629,08						**3.442.496,10**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.010.072,89	33.064,78						**1.043.137,67**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	31.194,44	5.461,74						**36.656,18**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	1.074.355,44	141.850,77						**1.216.206,21**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	549.353,61	73.903,16						**623.256,77**
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	433.200,98	66.562,30						**499.763,28**
BB Previdenciário Títulos Públicos X	628.532,61	77.003,94						**705.536,55**
BRB 2023	457.705,92	60.015,19						**517.721,11**
Caixa Brasil Disponibilidades	18.578,12	5.034,44						**23.612,56**
Caixa Brasil Referenciado	852.844,33	160.529,82						**1.013.374,15**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	554.311,09	96.910,00						**651.221,09**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	245.174,49	42.875,69						**288.050,18**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	210.904,29	36.879,05						**247.783,34**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	271.481,75	50.770,06						**322.251,81**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	243.536,57	23.665,93						**267.202,50**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	4.010.546,02	421.962,37						**4.432.508,39**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	1.089.059,50	186.602,34						**1.275.661,84**
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.481.551,39	276.588,33						**1.758.139,72**
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	3.693.539,25	456.543,81						**4.150.083,06**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

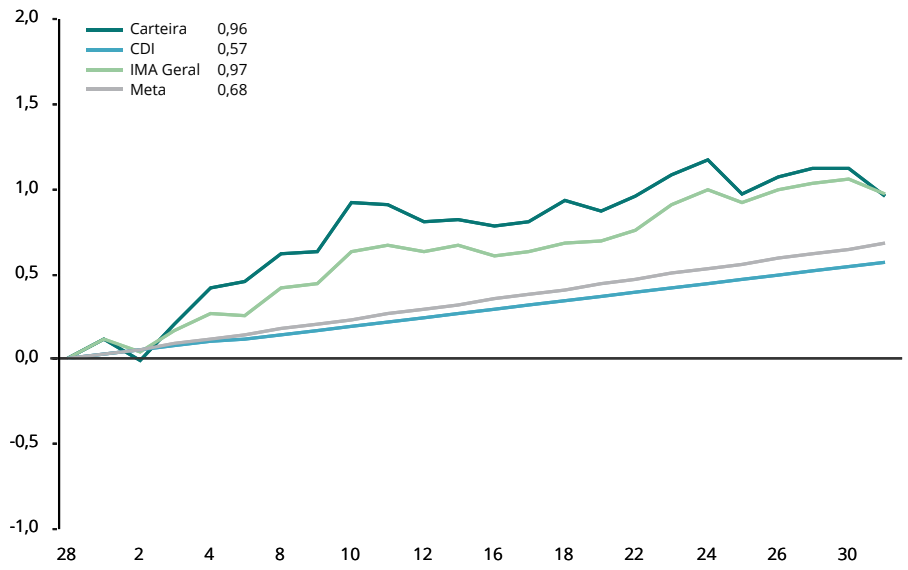
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2019
FUNDOS DE RENDA FIXA	**28.487.576,77**	**3.818.900,97**						**32.306.477,74**
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.108.513,52	107.320,98						**1.215.834,50**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	**768.761,06**	**496.889,19**						**1.265.650,25**
Banrisul FII Novas Fronteiras	33.666,05	142.129,71						**175.795,76**
BRB FII SIA Corporate	47.046,87	(808,82)						**46.238,05**
Caixa FII Rio Bravo	118.387,50	91.087,50						**209.475,00**
Caixa FIP Cyrela	100.266,25	111.299,13						**211.565,38**
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(5.546,93)	(1.257,76)						**(6.804,69)**
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	(6.526,08)	(1.150,17)						**(7.676,25)**
Rio Bravo FII Renda Varejo	259.725,00	138.900,00						**398.625,00**
Votorantim RB FII Capital Renda II	221.742,40	16.689,60						**238.432,00**
FUNDOS MULTIMERCADO	**2.131.532,53**	**251.725,75**						**2.383.258,28**
BB Previdenciário Multimercado	418.437,94	43.041,46						**461.479,40**
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	229.300,90	42.482,22						**271.783,12**
Caixa Juros e Moedas Multimercado	173.447,33	29.269,33						**202.716,66**
Caixa Multimercado RV 30	1.310.346,36	136.932,74						**1.447.279,10**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**1.948.585,47**	**263.934,29**						**2.212.519,76**
BB FIA Energia	67.009,78	100.599,21						**167.608,99**
BB FIC FIA Ibovespa	65.628,53	3.269,36						**68.897,89**
BB FIC FIA IBrX	83.464,57	5.408,25						**88.872,82**
BB FIC FIA Previdenciário Alocação	318.055,28	24.540,36						**342.595,64**
BB FIC FIA Previdenciário Valor	35.944,52	83.261,00						**119.205,52**
BB FIC FIA Setor Financeiro	330.210,78	(113.692,37)						**216.518,41**
Caixa FIA Brasil IBX-50	68.100,47	3.735,92						**71.836,39**
Caixa FIA Infraestrutura	277.382,35	84.626,09						**362.008,44**
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	470.843,21	28.117,55						**498.960,76**
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	231.945,98	44.068,92						**276.014,90**
TOTAL	**33.822.690,76**	**4.881.966,12**						**38.704.656,88**

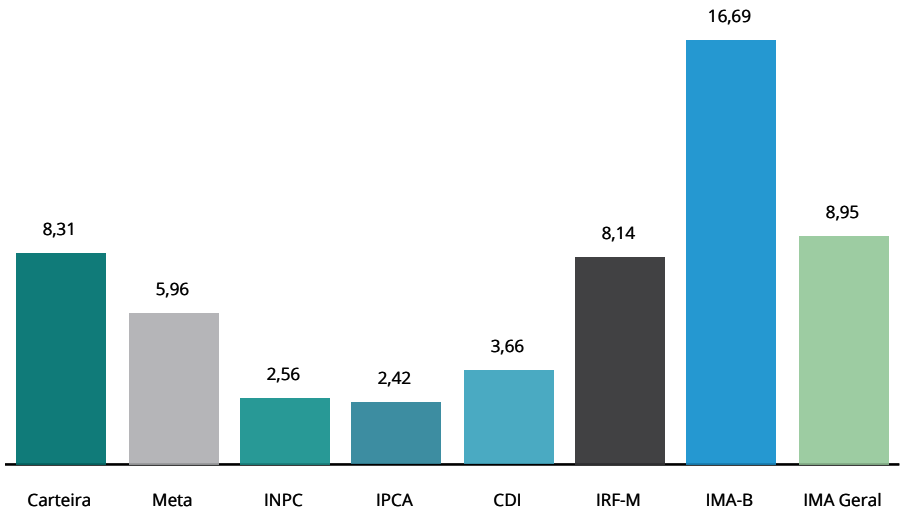
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**1,87**	0,81	0,54	1,91	231	344	98
Fevereiro	**0,47**	0,92	0,49	0,48	51	95	97
Março	**0,48**	1,24	0,47	0,56	38	102	85
Abril	**0,85**	1,06	0,52	0,86	80	164	99
Maio	**1,60**	0,62	0,54	1,84	259	295	87
Junho	**1,81**	0,50	0,47	2,00	365	387	91
Julho	**0,96**	0,68	0,57	0,97	142	170	99
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**8,31**	**5,96**	**3,66**	**8,95**	**139**	**227**	**93**

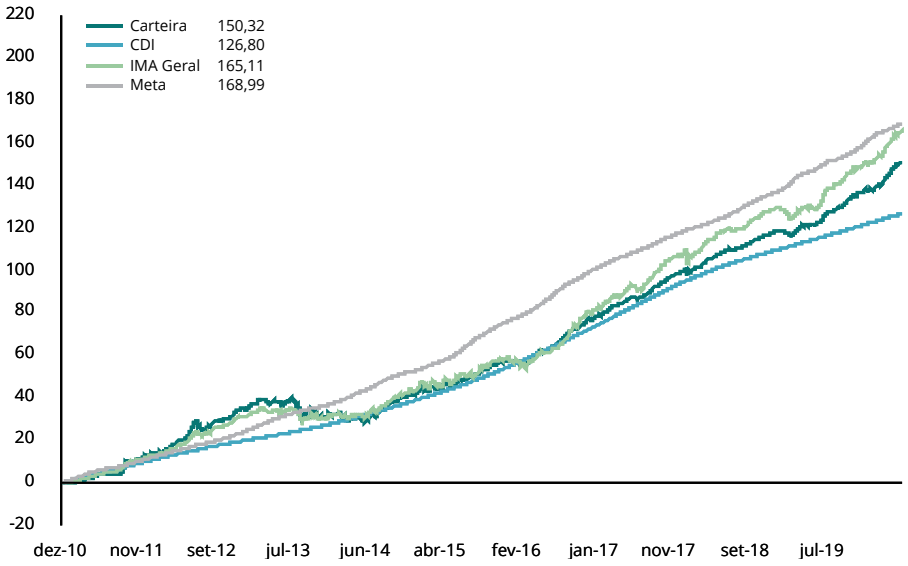
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2019



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2010



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 15/08/2020 (Compra em 30/12/2014)	Sem bench	0,76	112%	5,25	88%	9,67	103%	0,79	4,08	1,29	6,71	20,31	-3,65	-0,12	-3,11
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Banrisul Absoluto	Sem Bench	0,55	81%	3,55	60%	6,14	65%	0,00	0,00	0,01	0,01	-216,19	-224,87	0,00	0,00
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,69	102%	3,95	66%	7,04	75%	0,27	0,32	0,44	0,53	33,53	13,68	-0,01	-0,05
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	1,21	178%	15,93	267%	26,19	279%	3,03	5,14	4,99	8,46	23,09	21,26	-0,28	-2,61
Banrisul Soberano	CDI	0,52	76%	3,33	56%	5,76	61%	0,00	0,00	0,01	0,01	-1.049,70	-1.074,97	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,55	81%	3,57	60%	6,20	66%	0,01	0,03	0,01	0,06	-216,40	-21,19	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	1,02	150%	9,33	156%	15,53	165%	1,54	2,72	2,53	4,48	28,52	19,33	-0,11	-1,22
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,70	103%	3,93	66%	7,03	75%	0,26	0,32	0,43	0,53	40,18	13,39	-0,01	-0,06
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,94	138%	8,60	144%	14,81	158%	1,30	2,48	2,13	4,08	27,91	19,60	-0,09	-1,04
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	IPCA + 6%	0,83	122%	7,62	128%	12,75	136%	1,21	2,22	1,99	3,65	21,54	18,97	-0,26	-0,90
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	1,25	184%	16,44	276%	26,95	287%	2,96	5,41	4,87	8,90	24,25	20,92	-0,26	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,27	188%	16,50	277%	27,00	287%	2,95	5,42	4,85	8,93	24,74	20,90	-0,26	-2,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,49	220%	22,60	379%	37,87	403%	4,13	8,02	6,79	13,20	23,60	20,72	-0,41	-4,20
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	IDkA IPCA 3A	0,74	109%	5,13	86%	9,50	101%	0,78	1,19	1,29	1,95	18,77	15,84	-0,12	-0,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	IPCA + 6%	0,90	132%	8,19	137%	14,26	152%	1,46	2,64	2,40	4,35	22,01	17,46	-0,25	-1,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA IV	IPCA + 6%	0,97	143%	8,75	147%	15,09	161%	1,67	3,02	2,76	4,97	22,72	16,84	-0,30	-1,76
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	0,83	122%	6,52	109%	11,69	124%	1,05	1,78	1,73	2,94	22,57	17,67	-0,19	-0,85
BB Previdenciário Títulos Públicos X	IMA-B	0,92	136%	9,06	152%	15,50	165%	1,70	3,19	2,80	5,25	20,92	16,61	-0,27	-1,73
BRB 2023	IPCA + 6%	0,67	99%	5,95	100%	9,41	100%	0,12	0,32	0,20	0,53	53,97	56,26	0,00	-0,07
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,49	72%	3,15	53%	5,44	58%	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.496,70	-9.113,46	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,55	81%	3,58	60%	6,17	66%	0,01	0,02	0,01	0,03	-140,90	-51,57	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	0,73	108%	5,10	86%	9,50	101%	0,79	4,13	1,29	6,79	18,43	-3,82	-0,12	-3,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,74	109%	5,11	86%	9,51	101%	0,79	4,12	1,29	6,78	18,57	-3,79	-0,12	-3,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	0,73	108%	5,10	86%	9,49	101%	0,79	4,12	1,29	6,78	18,44	-3,81	-0,12	-3,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,93	137%	8,58	144%	14,85	158%	1,29	2,50	2,13	4,11	27,68	19,53	-0,09	-1,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,27	188%	16,55	277%	27,13	289%	2,96	5,43	4,87	8,94	24,80	20,99	-0,25	-2,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,51	223%	22,61	379%	37,69	401%	4,14	7,96	6,82	13,10	23,86	20,77	-0,41	-4,17
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,09	161%	7,94	133%	14,96	159%	1,41	2,97	2,32	4,88	33,83	16,62	-0,10	-1,85
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,70	103%	3,95	66%	7,08	75%	0,25	0,31	0,42	0,51	38,68	14,73	-0,01	-0,05
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	1,11	163%	12,15	204%	16,85	179%	2,24	3,50	3,68	5,76	24,43	17,23	-0,20	-2,73
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,26	186%	16,40	275%	26,95	287%	2,94	5,34	4,83	8,79	24,58	21,18	-0,26	-2,70

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	9,86	1455%	12,46	209%	27,54	293%	15,63	22,91	25,76	37,70	29,71	3,19	-3,10	-14,88
BRB FII SIA Corporate	Sem bench	-0,06	-9%	3,81	64%	-6,04	-64%	0,08	17,44	0,13	28,69	-568,82	-3,93	-0,07	-11,20
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	5,07	748%	12,24	205%	19,87	211%	12,93	16,00	21,29	26,32	18,44	3,02	-1,89	-7,28
Caixa FIP Cyrela	Sem bench	5,40	796%	2,32	39%	2,50	27%	17,26	19,59	28,43	32,23	18,40	-0,59	-0,09	-12,85
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,12	-17%	-0,50	-8%	-1,30	-14%	0,17	0,15	0,28	0,24	-275,04	-320,77	-0,12	-1,31
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	Sem bench	-0,11	-16%	-0,72	-12%	-1,26	-13%	0,44	0,36	0,72	0,59	-119,19	-130,99	-0,20	-1,26
Rio Bravo FII Renda Varejo	Sem bench	6,50	958%	23,75	398%	50,61	539%	10,54	90,01	17,36	147,83	36,68	-4,75	-2,61	-89,64
Votorantim RB FII Capital Renda II	Sem bench	1,58	233%	17,13	287%	32,26	343%	14,46	13,39	23,79	22,04	1,30	5,74	-3,30	-6,22
FUNDOS MULTIMERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,41	61%	4,59	77%	7,12	76%	0,53	1,86	0,87	3,07	-20,31	2,58	-0,06	-1,14
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	CDI	0,76	112%	5,08	85%	-	-	0,62	-	1,02	-	26,99	-	-0,06	-
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,54	80%	3,88	65%	6,33	67%	0,19	0,36	0,31	0,60	4,02	0,40	0,00	-0,09
Caixa Multimercado RV 30	CDI	0,62	92%	6,99	117%	11,99	128%	3,88	6,11	6,38	10,06	1,88	5,18	-1,03	-2,26
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIA Energia	IEE	3,92	578%	32,33	542%	65,16	693%	12,88	18,34	21,21	30,20	24,33	16,15	-2,84	-7,04
BB FIC FIA Ibovespa	Ibovespa	0,60	88%	14,24	239%	25,59	272%	12,61	21,08	20,75	34,70	1,62	5,28	-3,91	-10,34
BB FIC FIA IBrX	IBrX	0,81	119%	15,16	254%	27,29	290%	12,39	20,47	20,38	33,69	3,35	5,85	-3,75	-9,79
BB FIC FIA Previdenciário Alocação	Sem bench	0,36	53%	14,50	243%	25,72	274%	11,79	19,71	19,39	32,44	0,89	5,69	-3,92	-9,46
BB FIC FIA Previdenciário Valor	Ibovespa	1,10	163%	23,24	390%	49,01	522%	12,22	21,83	20,11	35,94	4,57	10,21	-3,27	-8,66
BB FIC FIA Setor Financeiro	Sem bench	-1,45	-214%	15,99	268%	39,60	421%	19,71	25,36	32,40	41,74	-6,52	7,23	-6,10	-11,79
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	0,65	95%	14,08	236%	23,86	254%	13,00	21,07	21,38	34,68	1,66	4,88	-3,94	-10,66
Caixa FIA Infraestrutura	Sem bench	5,84	862%	30,91	518%	55,57	591%	11,78	20,61	19,41	33,94	34,40	12,23	-2,48	-9,81
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	1,04	153%	22,30	374%	42,61	453%	10,88	17,60	17,90	28,97	9,51	11,10	-4,15	-9,13
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	3,14	464%	23,58	395%	43,86	467%	12,73	17,61	20,96	28,99	20,39	11,34	-3,62	-10,23
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
CDI		0,57	84%	3,66	61%	6,32	67%	0,00	0,00	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,09	160%	8,14	137%	15,26	162%	1,30	2,89	2,14	4,76	27,36	17,59	-0,10	-1,65
IRF-M 1		0,72	106%	4,06	68%	7,25	77%	0,26	0,31	0,42	0,51	39,80	18,26	-0,01	-0,05
IRF-M 1+		1,27	187%	9,72	163%	18,55	197%	1,92	3,93	3,16	6,47	25,12	17,45	-0,16	-2,43
IMA-B		1,29	190%	16,69	280%	27,36	291%	2,76	5,43	4,55	8,93	17,89	21,22	-0,25	-2,72
IMA-B 5		0,97	144%	8,33	140%	13,97	149%	1,55	2,41	2,56	3,96	17,96	18,47	-0,24	-1,15
IMA-B 5+		1,51	223%	22,95	385%	38,44	409%	3,88	8,04	6,39	13,23	16,69	20,99	-0,41	-4,19

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 Geral	0,97	143%	8,95	150%	15,34	163%	1,22	2,47	2,00	4,06	22,66	20,90	-0,08	-1,02
IDkA 2A	1,02	150%	7,33	123%	12,50	133%	1,38	1,71	2,28	2,82	22,29	21,20	-0,21	-0,65
IDkA 20A	1,79	264%	35,07	588%	61,35	653%	5,75	12,49	9,45	20,57	14,67	21,45	-0,74	-6,38
Ibovespa	0,84	123%	15,84	266%	28,39	302%	12,94	21,14	21,29	34,80	1,83	5,93	-3,78	-10,00
META ATUARIAL - IPCA + 6 %	**0,68**		**5,96**		**9,40**									

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 2,0287% 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 2,89% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,43% 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 3,3379%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,76%, e o IMA-B de 8,93%.

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 0,1287% e -0,1287% da Meta.

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 7,4193% do risco experimentado pelo mercado.

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 acorrida 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 1,0203%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,65% e 2,72%, respectivamente.

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 19,3001% 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 0,3324% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

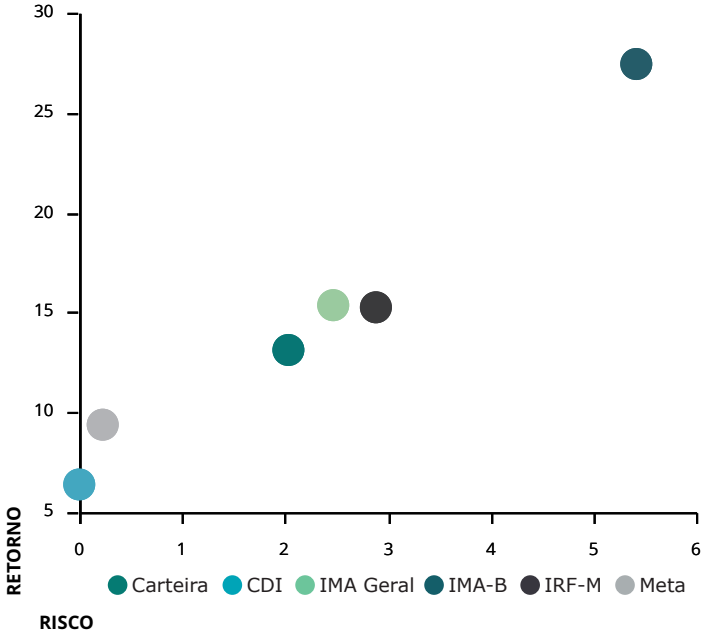
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,8893	2,1542	2,0287
VaR (95%)	3,1085	3,5448	3,3379
Tracking Error	0,1190	0,1356	0,1287
Beta	13,1992	11,2718	7,4193
Draw-Down	-0,2033	-0,3748	-1,0203
Sharpe	14,3818	31,9418	19,3001
Treynor	0,1297	0,3846	0,3324
Alfa de Jensen	0,0151	0,0358	0,0187

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.

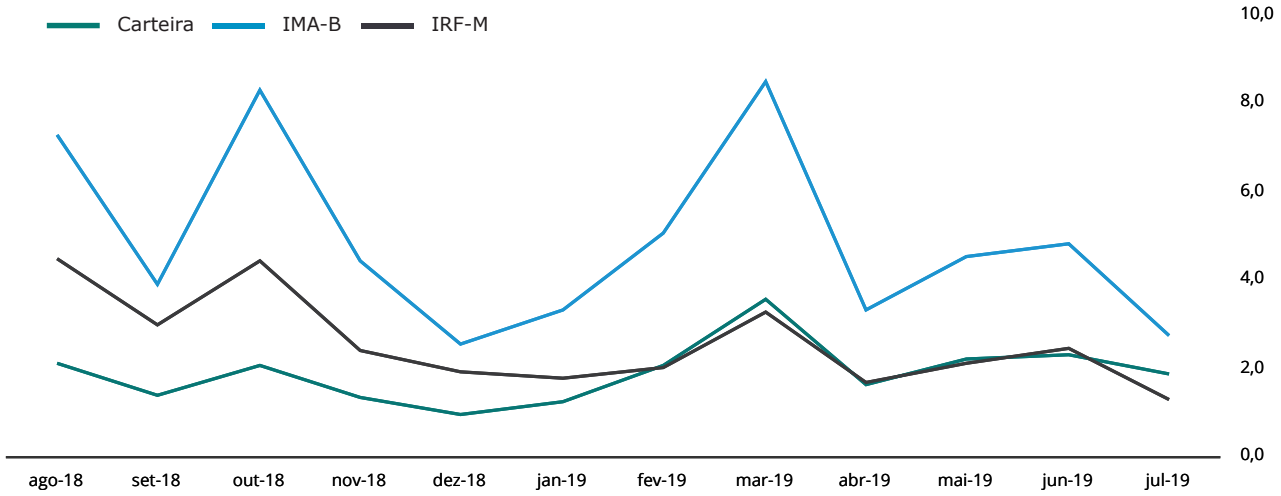
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 32,40% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$3.672.992,19 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$10.097.937,31, equivalente a uma queda de 1,96% 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	**24,94%**	**-137.829,17**	**-0,03%**
IRF-M	3,37%	-331.784,75	-0,06%
IRF-M 1	21,57%	193.955,58	0,04%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**32,40%**	**-3.672.992,19**	**-0,71%**
IMA-B	10,71%	-1.719.396,44	-0,33%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	5,95%	-1.400.565,13	-0,27%
Carência Pós	15,75%	-553.030,62	-0,11%
IMA GERAL	**16,68%**	**-1.083.615,45**	**-0,21%**
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	**1,69%**	**-750.571,36**	**-0,15%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**0,84%**	**-57.571,05**	**-0,01%**
FUNDOS DI	**15,60%**	**-505.941,04**	**-0,10%**
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	7,10%	161.012,65	0,03%
Multimercado	8,50%	-666.953,70	-0,13%
OUTROS RF	**1,54%**	**-102.629,32**	**-0,02%**
RENDA VARIÁVEL	**6,30%**	**-3.786.787,72**	**-0,74%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,83%	-1.132.530,71	-0,22%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,53%	-289.536,56	-0,06%
Small Caps	0,28%	-162.330,74	-0,03%
Setorial	2,32%	-1.538.391,08	-0,30%
Outros RV	1,33%	-663.998,64	-0,13%
TOTAL	**100,00%**	**-10.097.937,31**	**-1,96%**

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/07/2019	2.515.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
08/07/2019	556.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
10/07/2019	10.000,00	Aplicação	Banrisul Soberano
10/07/2019	12.250,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
11/07/2019	205.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
15/07/2019	70.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
15/07/2019	22.350,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
17/07/2019	2.840.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto
18/07/2019	15.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Alocação Ativa
31/07/2019	4.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa

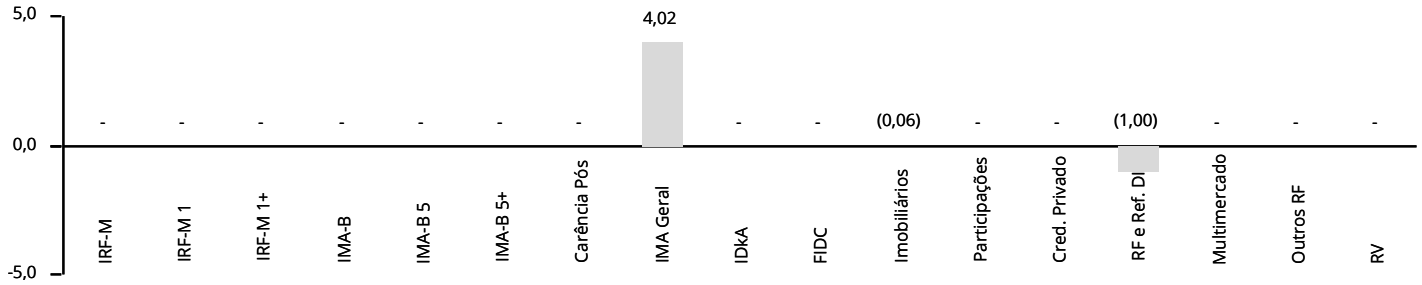
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2019	22.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
03/07/2019	10.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
03/07/2019	70.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
04/07/2019	387.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
04/07/2019	15.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
05/07/2019	157.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
08/07/2019	1.045.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
10/07/2019	5.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
10/07/2019	12.250,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
12/07/2019	12.877,89	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/07/2019	20.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
15/07/2019	22.350,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo
15/07/2019	8.529,60	Proventos	Votorantim RB FII Capital Renda II
17/07/2019	30.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
17/07/2019	1.400.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
23/07/2019	11.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
24/07/2019	6.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
25/07/2019	29.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
25/07/2019	4.000,00	Resgate	Banrisul Soberano
29/07/2019	5.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
30/07/2019	26,15	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
31/07/2019	4.007.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
31/07/2019	10.000,00	Resgate	Banrisul Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**10.245.600,00**
Resgates	**7.289.033,64**
Saldo	**2.956.566,36**

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



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2019

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	1,535030000	542.663.511,73	144	1,02%	0,96%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	7, I, b	1,816080000	1.383.948.559,40	300	12,80%	4,75%	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	3,496390000	669.385.620,31	155	2,27%	1,75%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	7, I, b	2,386330000	169.657.388,09	937	0,03%	0,10%	93.026.847/0001-26	92.702.067/0001-96	✔
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, IV, a	2,201726362	3.136.420.655,93	724	0,14%	0,02%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	7, I, b	1,405713533	7.419.279.081,84	517	5,89%	0,41%	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	2,570482291	8.127.407.176,13	1.230	1,02%	0,06%	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	2,136380253	605.951.051,42	120	0,83%	0,70%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Crédito Privado IPCA III	14.091.645/0001-91	7, VII, b	2,098783014	561.131.858,54	74	1,54%	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	5,204005482	1.543.975.441,42	263	1,66%	0,55%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	5,854616507	5.842.140.278,19	651	4,73%	0,42%	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	3,203727490	2.950.319.569,85	333	0,44%	0,08%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA II	19.303.794/0001-90	7, I, b	1,924258411	224.880.218,11	119	0,15%	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	2,074767836	881.006.323,67	140	3,11%	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	2,048428274	518.410.214,65	115	1,50%	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	1,679279524	684.300.172,30	165	1,58%	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	1,749843348	548.433.836,91	93	1,64%	1,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BRB 2023	17.302.306/0001-03	7, I, b	1,786628375	71.829.895,09	5	1,75%	12,55%	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✔
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, IV, a	1,812767000	475.205.630,49	326	0,20%	0,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, IV, a	3,577443000	5.297.287.700,56	784	5,71%	0,55%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	7, I, b	1,329979000	128.755.272,37	21	2,59%	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	1,285908000	1.013.687.160,05	107	1,14%	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	1,327955000	261.152.268,81	45	0,98%	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	2,747744000	1.491.923.291,25	225	1,07%	0,37%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	3,311314000	10.634.242.466,28	956	0,37%	0,02%	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	2,525330000	2.894.716.398,57	355	5,51%	0,98%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	7, I, b	2,138729000	6.707.124.608,87	408	3,37%	0,26%	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	2,459971000	11.753.865.364,60	1.391	7,74%	0,34%	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	1,367523000	7.131.247.265,20	600	8,89%	0,64%	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	3,525668000	2.893.490.502,72	298	1,68%	0,30%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✔
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	8, IV, b	130,900000000	63.998.228,15	1.235	0,35%	2,81%	36.113.876/0001-91	36.113.876/0001-91	✔

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2019

ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
BRB FII SIA Corporate	17.311.079/0001-74	8, IV, b	63,494446725	90.780.550,26	63	0,25%	1,39%	33.850.686/0001-69	33.850.686/0001-69	✓
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	1.077,060000000	174.745.937,86	1.331	0,37%	1,08%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIP Cyrela	16.676.620/0001-85	8, IV, a	1.094,335002200	159.761.201,76	20	0,42%	1,36%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	8, IV, a	774,199950500	93.222.071,66	19	0,21%	1,17%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Lad FIP Cais Mauá do Brasil Infraestrutura	17.213.821/0001-09	8, IV, a	10.361,128035200	187.842.150,01	17	0,21%	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	140,750000000	436.178.459,61	7.165	0,41%	0,48%	03.864.607/0001-08	72.600.026/0001-81	✓
Votorantim RB FII Capital Renda II	09.006.914/0001-34	8, IV, b	101,070000000	146.160.882,83	5.225	0,31%	1,11%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,761935850	567.338.469,94	227	2,04%	1,85%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIC Capital Protegido Bolsa de Valores Mult.	29.388.994/0001-47	8, III	1.125,592848540	486.096.114,20	955	1,09%	1,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	8, III	1,996773000	311.775.176,40	1.589	1,06%	1,74%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	8, III	7,297553200	805.800.672,09	4.989	4,31%	2,75%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
BB FIA Energia	02.020.528/0001-58	8, II, a	14,690209000	289.933.756,26	15.695	0,52%	0,92%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Ibovespa	73.899.759/0001-21	8, I, a	35,037899447	196.218.366,66	9.320	0,11%	0,28%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA IBrX	30.847.180/0001-02	8, I, a	9,808117386	195.756.831,42	5.775	0,13%	0,34%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Previdenciário Alocação	18.270.783/0001-99	8, II, a	1,873622740	340.920.244,83	63	1,33%	2,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Previdenciário Valor	29.258.294/0001-38	8, II, a	1,306884607	299.791.185,04	148	1,48%	2,54%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, II, a	3,429667284	251.660.621,74	7.565	1,50%	3,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	8, I, a	1,305606000	441.153.046,51	94	0,11%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Infraestrutura	10.551.382/0001-03	8, II, a	1,664489000	124.644.656,54	1.622	0,30%	1,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, II, a	1,832482000	696.683.771,42	131	0,53%	0,39%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	14.507.699/0001-95	8, II, a	1,527879000	221.095.495,18	68	0,28%	0,65%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	✓

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 2019

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2019	
7°, I, a	6.735.770,02	1,3	100,0	✓	50,0	✓
7°, I, b	350.260.901,18	68,2	100,0	✓	100,0	✓
7°, I, c	-	0,0	100,0	✓	50,0	✓
7°, II	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
7°, III, a	20.312.552,33	4,0	60,0	✓	60,0	✓
7°, III, b	-	0,0	60,0	✓	40,0	✓
7°, IV, a	39.626.599,33	7,7	40,0	✓	40,0	✓
7°, IV, b	-	0,0	40,0	✓	30,0	✓
7°, V, a	-	0,0	20,0	✓	10,0	✓
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	7.932.394,74	1,5	5,0	✓	5,0	✓
7°, VII, c	-	0,0	5,0	✓	5,0	✓
SOMATÓRIOS						
7°, III	20.312.552,33	4,0	60,0	✓	60,0	✓
7°, IV	39.626.599,33	7,7	40,0	✓	40,0	✓
7°, VI	-	0,0	15,0	✓	15,0	✓
TOTAL ART. 7°		**82,7**				
8°, I, a	1.810.036,35	0,4	30,0	✓	13,0	✓
8°, I, b	-	0,0	30,0	✓	10,0	✓
8°, II, a	30.561.978,66	5,9	20,0	✓	10,0	✓
8°, II, b	-	0,0	20,0	✓	10,0	✓
8°, III	43.701.153,94	8,5	10,0	✓	10,0	✓
8°, IV, a	4.321.587,47	0,8	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, b	8.670.430,60	1,7	5,0	✓	5,0	✓
8°, IV, c	-	0,0	5,0	✓	0,0	✓
TOTAL ART. 8°		**17,3**				
9°A, I	-	0,0	10,0	✓	0,0	✓
9°A, II	-	0,0	10,0	✓	0,0	✓
9°A, III	-	0,0	10,0	✓	0,0	✓
TOTAL ART. 9°		**0,0**				

PRÓ GESTÃO

O CANOASPREV não comprovou adesão às melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banrisul	11.942.583.361,63	0,69	✓
BB Gestão DTVM	1.052.746.874.579,40	0,02	✓
Banco de Brasília	1.344.841.597,36	0,76	✓
Caixa Econômica Federal	355.520.674.644,46	0,07	✓
Lad Capital Gestora	188.046.873,44	0,56	✓
Oliveira Trust	41.694.154.876,37	0,00	✓
Rio Bravo	8.655.865.123,07	0,02	✓
Vinci	25.446.874.621,42	0,02	✓
Votorantim Asset	45.725.750.051,18	0,00	✓

Obs.: Patrimônio em 06/2019, 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 não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN n°3.922/2010. No entanto, os ativos podem ser mantidos na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.

COMENTÁRIOS DO MÊS

O principal destaque do mês de julho foi a aprovação da reforma da previdência em primeiro turno, na Câmara dos Deputados. Após quatro dias de sessões, o texto-base foi aprovado por 379 votos a favor e 131 contrários. Entre os principais pontos do texto estão idade mínima de aposentadoria de 62 anos para mulheres e 65 anos para homens. Com relação aos destaques votados (sugestões para alterar pontos específicos), os parlamentares aprovaram quatro mudanças pontuais no texto. (i) flexibilização das exigências para aposentadoria de mulheres; (ii) regras mais brandas para integrantes de carreiras policiais; (iii) redução de 20 para 15 anos o tempo mínimo de contribuição de homens que trabalham na iniciativa privada; (iv) regras que beneficiam professores próximos da aposentadoria. Com as mudanças, a economia estimada com a reforma em 10 anos ficou em R$ 933,5 bilhões. Por se tratar de uma emenda à Constituição (PEC) a reforma encerrou o mês de julho precisando ser aprovada, ainda, em um segundo turno de votação na casa, previsto para se iniciar em 6 de agosto, após o recesso parlamentar (de 18 a 31 de julho).

Ainda no cenário político, o governo também anunciou, em julho, a liberação de saques do fundo PIS/Pasep e do Fundo de Garantia do Tempo de Serviço FGTS. As medidas fazem parte da Medida Provisória 889, que precisa ser provada pelo Congresso até 20 de novembro para não perder a validade. A expectativa é de que o conjunto de propostas tenha um impacto de 0,35 ponto percentual no Produto Interno Bruto.

Com relação aos indicadores, eles seguem mostrando a dificuldade da retomada da atividade econômica. Para o mês de maio (a defasagem na divulgação desses dados é de dois meses), a produção industrial mostrou variação negativa de 0,2% quando comparada com o mês imediatamente anterior, em linha com o esperado pelo mercado (-0,2%). Já em comparação com maio de 2018, a expansão foi de 7,1% (expectativa de mercado de 5,5%).

Dos ramos pesquisados, 18 dos 26 mostraram taxas negativas na passagem de abril para maio de 2019. Entre as atividades, destaque para o recuo de 2,4% assinalado por veículos automotores, reboques e carrocerias. Outras contribuições negativas relevantes vieram de bebidas (-3,5%), couro, artigos para viagem e calçados (-7,1%), outros produtos químicos (-2,0%), produtos de metal (-2,3%), produtos de minerais não-metálicos (-2,1%) e produtos diversos (-5,8%). Por outro lado, entre os oito ramos que ampliaram a produção nesse mês, o de maior importância para média foi registrado por indústrias extrativas, que avançou 9,2%. Vale citar também o impacto positivo assinalado pelo setor de coque, produtos derivados do petróleo e biocombustíveis (3,2%).

No comércio varejista, o indicador ficou praticamente estável (-0,1%) na comparação com o mês imediatamente anterior, em linha com o esperado pelo mercado. Já no comércio varejista ampliado, que inclui as atividades de veículos, motos, partes e peças e de material de construção, o volume de vendas aumentou (1,0%) frente a abril de 2019, ficando acima das expectativas de mercado (0,4%). No confronto com igual mês do ano anterior (maio/18), os crescimentos foram de 1,0% (comércio varejista) e 6,4% (comércio varejista ampliado). Das atividades pesquisadas, seis das oito apresentaram taxas positivas da passagem de abril para maio.

O setor de serviços, por sua vez, também apresentou estabilidade (0,0%) frente ao mês imediatamente anterior, acima das expectativas de mercado (-0,3%). Em comparação com maio de 2018, a variação foi positiva em 4,8%. Das atividades pesquisadas, 4 registraram crescimento na passagem de abril para maio. Os destaques positivos foram: serviços de informação e comunicação (1,7%), serviços profissionais, administrativos e complementares (0,7%), serviços prestados às famílias (0,5%) e outros serviços (2,6%). Por outro lado, serviços auxiliares aos transportes e correio (-0,6%) apresentaram queda.

O índice de atividade econômica do Banco Central, IBC-Br, variou 0,54% em relação ao mês anterior. Em comparação com maio de 2018, aconteceu alta de 4,40%. As expectativas de mercado eram de -0,5% e 4,2%, respectivamente.

Já com relação aos preços, o IGP-M, calculado pela FGV, avançou 0,40% em julho, após ter crescido 0,80% no mês anterior, frente à expectativa de 0,53%. Com esse resultado, o índice acumula alta de 4,79% no ano e de 6,39% nos últimos 12 meses. O IPCA apresentou variação de 0,19%, acima dos 0,01% registrados em junho e abaixo da expectativa de 0,25%. Em 12 meses o índice caiu para 3,22%, abaixo dos 3,37% registrados anteriormente. Em julho de 2018, a taxa foi de 0,33%.

No mercado financeiro, a bolsa fechou julho com 101.812 pontos, alta de 0,84% em comparação com o fechamento do mês anterior. O dólar comercial, por sua vez, encerrou o mês com alta de 0,7%, cotado a R$ 3,81.

Aconteceu também, no final do mês, a reunião do Comitê de Política Monetária (Copom). Conforme esperado pela maioria do mercado, a taxa de juros foi reduzida de 6,5% para 6,0%. Em sua ata, o Copom divulgou que o PIB do país deve ficar estável ou apresentar ligeiro crescimento no segundo trimestre. A atividade deve mostrar alguma aceleração nos trimestres seguintes, reforçada pelos saques do FGTS e do PIS/PASEP. Não obstante essa aceleração, o Copom supõe ritmo de crescimento da economia gradual.

Sobre a inflação, o BC ponderou que, em cenário com taxas de juros constantes (cenário de referência), a inflação situa-se em torno de 3,6% para 2019 e 2020, abaixo das metas para cada ano. Já no cenário com as estimativas para o Focus, que embutem quedas de juros levando a Selic a 5,50% ao final deste ano e estáveis ao longo de 2020, a inflação se encontra em 3,6% e 3,9% em 2019 e 2020, respectivamente, também abaixo das metas. Ainda, o Copom avaliou que o cenário internacional evolui de maneira benigna, apesar de persistirem os riscos de desaceleração econômica mundial. Por fim, o principal risco associado à economia brasileira advém de uma frustração com as reformas econômicas. Diante desses fatos, o Copom deixou indicações de novas quedas de juros nas próximas reuniões. A instituição frisou, entretanto, que os próximos passos da política monetária continuarão dependendo da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas de inflação.

No cenário Internacional, o mês de julho começou com o anúncio de retomada das negociações comerciais entre Estados Unidos e China. Trump prometeu não impor novas tarifas ao país chinês e alívio nas restrições à empresa de tecnologia Huawei. A China, por sua vez, concordou em fazer novas compras não específicas de produtos agrícolas dos EUA. Ao longo do mês, nenhuma novidade foi divulgada, mas estavam previstas novas negociações presenciais entre as autoridades dos dois países no início de agosto.

Ainda sobre os EUA, o Banco Central Americano (Fed) cortou as taxas de juros, que agora se encontram na faixa de 2,00% a 2,25%. Em seu comunicado, a instituição citou pressões inflacionárias neutras e implicações dos desdobramentos globais para justificar o corte. O presidente da instituição, entretanto, afirmou que a decisão foi um ajuste de meio ciclo e não o início de um longo período de cortes. As declarações deixam em aberto os próximos passos da política monetária norte-americana.

Na zona do euro, o crescimento econômico desacelerou no segundo trimestre e a inflação enfraqueceu em julho, mesmo com o nível de desemprego no menor nível em 11 anos. A estimativa preliminar mostrou expansão do PIB de 1,1% na comparação anual, abaixo do observado entre janeiro e março (1,2%). O crescimento mais lento refletiu nos preços ao consumidor. A estimativa preliminar mostrou inflação de 1,1% em julho sobre 1,3% em junho, conforme o esperado por economistas, e abaixo da meta do Banco Central Europeu (BCE). O aumento fraco dos preços acontece mesmo com o desemprego da região tendo atingido 7,5% em junho.

Diante disso, o BCE manteve a taxa de juros básica (0,00% a.a.), as taxas de depósitos (-0,40% a.a.) e a taxa de empréstimos (0,25% a.a.) inalteradas. No comunicado, o BCE interpreta que, além de ser mantida até o 1º semestre de 2020, a taxa de juros poderá ser cortada no curto prazo. O presidente da instituição mostrou desconforto com a continuidade da piora da atividade, assim como a persistência da inflação em patamar baixo.

Por fim, um fator de instabilidade no continente europeu continua sendo o Brexit. Com a saída da primeira ministra, Theresa May, assumiu a posição de premiê o ex-ministro de Relações Exteriores e ex-prefeito de Londres, Boris Johnson. O novo primeiro ministro prometeu concluir o Brexit até 31 de outubro, ainda que para isso seja necessário um Brexit sem acordo.

Na China, foram divulgados dados do crescimento do país para o 2º trimestre de 2019. No período, o PIB registrou aumento de 6,2% na comparação anual, abaixo do crescimento obtido no trimestre anterior (6,4%). O resultado, que representou o menor crescimento em 27 anos, foi impulsionado pelos indicadores de atividade de junho. Após dados mais fracos em abril e maio, a produção industrial, as vendas no varejo e os investimentos em ativos fixos surpreenderam positivamente as expectativas de junho, mostrando um crescimento difuso.