

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2018



FAPSBENTO

Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de Bento Gonçalves - RS

O Relatório de Gestão de Investimentos do Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal de Bento Gonçalves foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos com o objetivo de apresentar de forma detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do RPPS e, assim auxiliarem seu processo de Gestão nas decisões mais importantes. As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos - além disso, são utilizados diversos softwares padrões do mercado financeiro.

Este Relatório também apresenta diversos indicadores de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial, seu enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do conselho Monetário Nacional, além de apresentar de forma minuciosa a composição de seus ativos e sua composição consolidada. Por fim, apresentamos um texto que analisa os principais eventos econômicos do mês.

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos	4
Análise de Rentabilidade	6
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais).....	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	10
Distribuição da Carteira por Índices	11
Relatório de Movimentações	12
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento	13

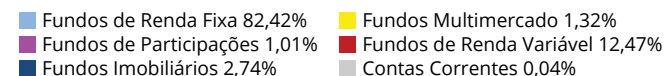
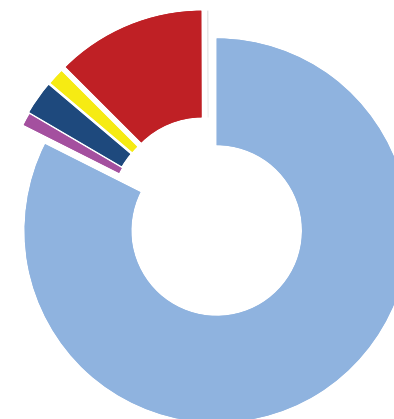
TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	17
--------------------------	----

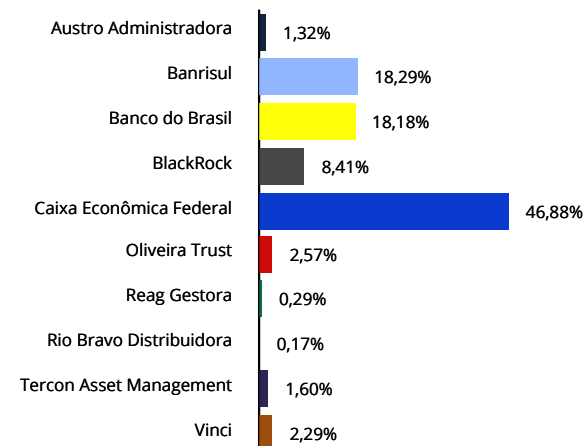
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	82,4%	364.143.255,83	361.609.836,91
Banrisul Foco IRF-M 1	16,1%	71.261.152,73	70.892.392,87
Banrisul Patrimonial	0,0%	52.142,98	52.099,88
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	4.262.272,00	4.203.392,00
Banrisul Previdência Municipal III	0,1%	628.344,73	630.341,63
Banrisul Soberano	1,0%	4.420.373,81	4.399.697,14
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5,2%	22.923.149,05	22.808.864,52
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	7,7%	34.229.575,71	34.059.349,98
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,6%	2.811.861,73	2.794.281,48
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,2%	5.433.347,95	5.426.823,74
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	3,3%	14.725.663,90	14.526.406,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	210.409,85	211.151,42
Caixa Brasil Disponibilidades	0,5%	2.246.848,51	1.470.752,28
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	155.538,55	154.763,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	9.041.485,60	9.042.152,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,9%	12.735.600,00	12.736.710,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,2%	49.455.976,00	48.782.280,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	1.129.851,51	1.129.006,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,1%	639.128,41	641.436,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,6%	2.848.697,33	2.836.761,93
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	6,9%	30.687.635,46	31.027.526,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	21,2%	93.664.529,01	93.201.890,49
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	579.671,01	581.756,06
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,7%	16.563.388,69	16.539.088,65
Banrisul FII Novas Fronteiras	2,6%	11.349.997,10	11.263.904,85
Caixa FII Agências	0,2%	766.199,49	821.572,29
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	3.165.306,08	3.169.676,91
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,3%	1.281.886,02	1.283.934,60

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



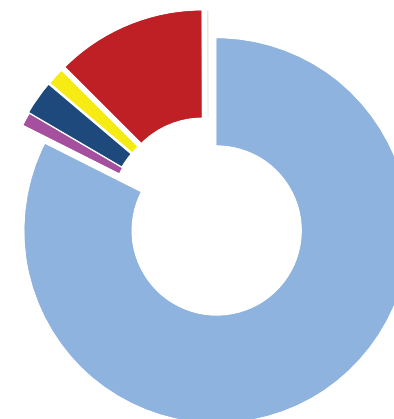
 Entrada de Recursos
 Saída de Recursos

 Nova Aplicação
 Resgate Total

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS MULTIMERCADO	1,3%	5.831.016,81	5.853.149,96
Austro Multipar FIC Mult. Crédito Privado	1,3%	5.831.016,81	5.853.149,96
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	12,5%	55.094.755,54	57.616.847,81
Austro Institucional Pipe Bancos FIC FIA	1,6%	7.069.847,58	6.962.767,96
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	352.880,74	373.890,56
Caixa FIA Dividendos	0,1%	400.911,51	427.758,55
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,7%	7.290.024,00	7.700.958,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,6%	2.843.991,71	2.984.472,74
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	8,4%	37.137.100,00	39.167.000,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	161.216,93	77,82
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	161.216,93	77,82
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	441.793.633,80	441.619.001,15

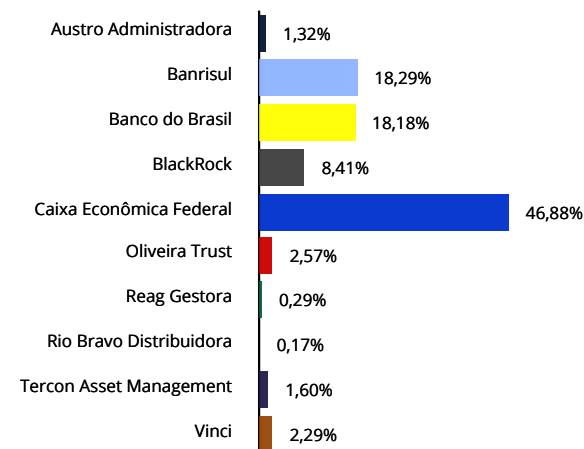
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 82,42%
 Fundos de Participações 1,01%
 Fundos Imobiliários 2,74%
 Fundos Multimercado 1,32%
 Fundos de Renda Variável 12,47%
 Contas Correntes 0,04%

Por Instituição Financeira

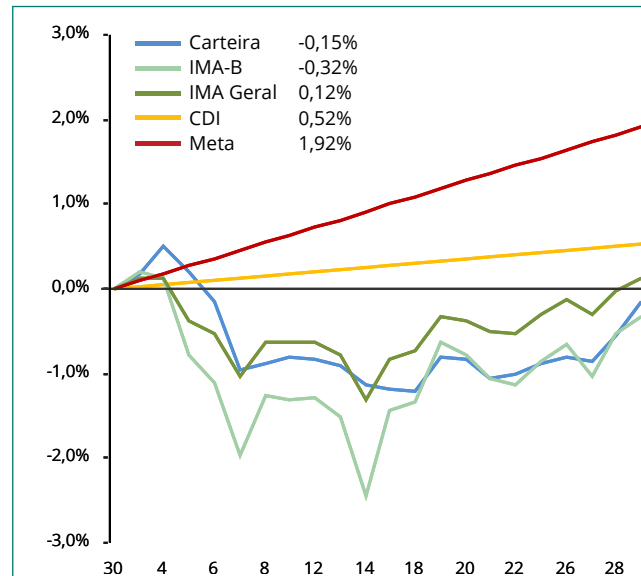


Entrada de Recursos
 Saída de Recursos
 Nova Aplicação
 Resgate Total

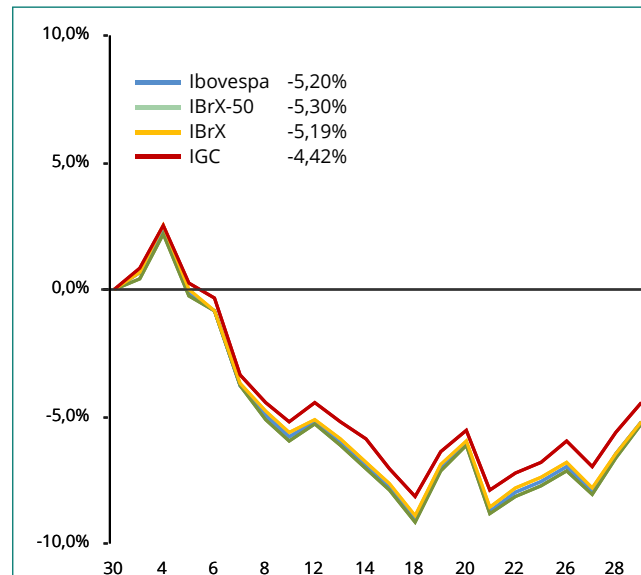


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	27%	2,96	53%	7,59	78%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	0,08	4%	2,21	40%	8,01	82%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,40	73%	5,10	91%	9,79	100%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-0,32	-17%	1,17	21%	7,79	80%
Banrisul Soberano	CDI	0,47	25%	2,88	52%	6,81	70%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,50	26%	3,15	56%	7,41	76%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,50	26%	2,94	53%	7,55	77%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,63	33%	3,95	71%	9,85	101%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,12	6%	3,06	55%	10,63	109%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,37	72%	5,26	94%	9,76	100%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,35	-18%	1,04	19%	7,91	81%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,45	23%	2,75	49%	6,49	67%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,50	26%	3,07	55%	7,21	74%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,01	0%	1,98	35%	8,86	91%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	-0,01	0%	1,98	35%	8,85	91%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,38	72%	5,32	95%	9,88	101%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,07	4%	2,17	39%	7,96	82%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,36	-19%	1,03	18%	7,92	81%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,42	22%	2,68	48%	9,48	97%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,10	-57%	-0,75	-13%	5,88	60%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,50	26%	2,95	53%	7,60	78%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-0,36	-19%	1,14	20%	7,95	82%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	-3,45	-180%	-2,89	-52%	4,50	46%
Caixa FII Agências	Sem bench	-7,73	-403%	-12,23	-219%	-16,13	-165%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	-0,14	-7%	-0,80	-14%	-1,33	-14%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,16	-8%	-0,69	-12%	-1,43	-15%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Austro Multipar FIC Mult. Crédito Privado	IPCA + 8%	-0,34	-18%	-1,24	-22%	12,74	131%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Austro Institucional Pipe Bancos FIC FIA	Ibovespa	-10,34	-540%	-	-	-	-
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-5,62	-293%	-5,19	-93%	16,62	170%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-6,28	-327%	-12,43	-222%	4,10	42%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



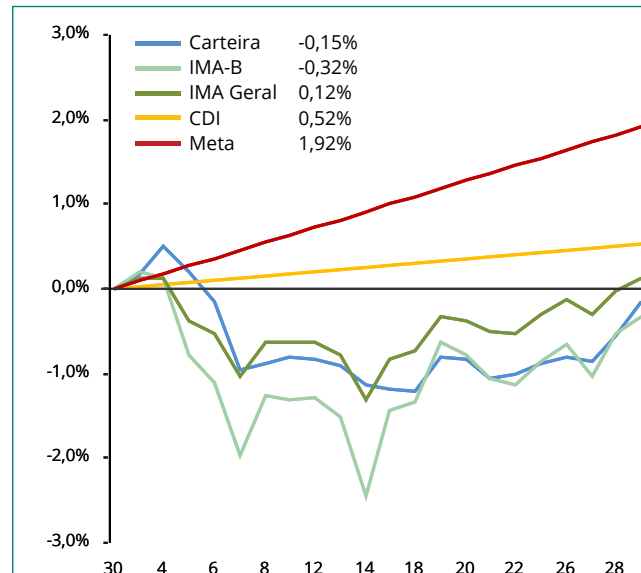


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	-5,34	-278%	-10,19	-182%	2,90	30%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	-4,71	-246%	-6,74	-120%	14,42	148%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	-5,02	-262%	-4,70	-84%	17,05	175%

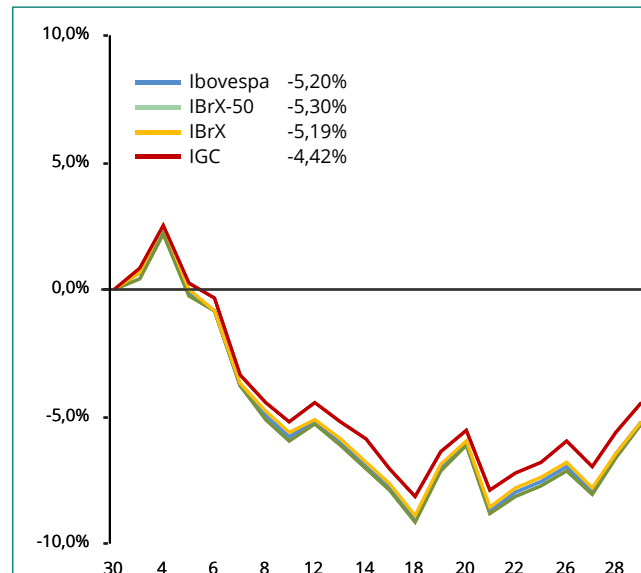
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,52	27%	3,18	57%	7,49	77%
IMA Geral		0,12	6%	2,44	44%	8,82	90%
IMA-B		-0,32	-17%	1,16	21%	8,67	89%
IRF-M		0,04	2%	2,37	42%	9,42	97%
Ibovespa		-5,20	-271%	-4,76	-85%	17,98	184%
IBrX		-5,19	-271%	-5,23	-94%	16,85	173%
IBrX-50		-5,30	-277%	-4,66	-83%	17,92	184%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		1,92		5,59		9,75	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2018
FUNDOS DE RENDA FIXA	3.372.648,48	2.140.661,29	3.010.374,50	1.859.296,12	(407.486,02)	1.776.754,34	11.752.248,71
Banrisul Foco IRF-M 1	624.342,46	581.037,98	703.589,22	519.146,40	159.297,25	368.759,86	2.956.173,17
Banrisul Patrimonial	855,49	371,23	494,18	158,66	(794,60)	43,10	1.128,06
Banrisul Previdência IPCA 2030	45.376,00	27.484,62	31.168,00	28.672,00	29.984,00	58.880,00	221.564,62
Banrisul Previdência Municipal III	16.314,52	3.011,06	4.573,58	(997,29)	(19.866,91)	(1.996,90)	1.038,06
Banrisul Previdência Municipal IV	4.110,08	920,52	1.170,72	-	-	-	6.201,32
Banrisul Soberano	22.980,62	18.215,15	21.129,58	20.499,42	20.361,59	20.676,67	123.863,03
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	105.007,06	100.429,12	118.134,89	113.934,92	112.320,26	114.284,53	664.110,78
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	194.603,01	175.490,83	213.097,14	162.396,56	61.703,82	170.225,73	977.517,09
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	28.722,76	12.377,97	30.203,56	18.649,45	179,19	17.580,25	107.713,18
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	71.599,74	31.107,91	97.251,80	26.084,29	(71.134,68)	6.524,21	161.433,27
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	152.501,09	91.648,73	103.503,04	94.944,08	99.388,07	199.257,86	741.242,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	8.403,32	-	-	-	-	-	8.403,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	67.833,62	1.140,09	1.942,06	(328,38)	(6.903,64)	(741,57)	62.942,18
Caixa Brasil Disponibilidades	79.143,50	93.111,12	115.633,15	92.995,29	63.104,70	19.431,65	463.419,41
Caixa Brasil Referenciado	78.529,46	61.304,78	71.913,41	71.594,51	47.199,47	775,19	331.316,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	277.241,00	43.476,68	201.021,95	(27.171,65)	(310.280,05)	(666,75)	183.621,18
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	390.370,00	61.081,50	282.970,00	(38.450,00)	(437.240,00)	(1.110,00)	257.621,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	516.594,00	311.242,03	351.907,00	323.010,00	338.180,00	673.696,00	2.514.629,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	18.592,51	8.163,00	10.539,70	2.981,30	(17.103,06)	845,09	24.018,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	21.345,75	3.541,42	6.025,56	(1.064,31)	(21.041,98)	(2.308,52)	6.497,92
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	36.269,13	14.946,75	45.198,90	11.635,17	(45.746,62)	11.935,40	74.238,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	74.543,07	8.659,90	5.572,40	(10.267,63)	(569.120,96)	(339.890,93)	(830.504,15)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	518.440,93	488.384,00	587.916,78	451.675,13	178.452,73	462.638,52	2.687.508,09
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	18.929,36	3.514,90	5.417,88	(801,80)	(18.424,60)	(2.085,05)	6.550,69
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	90.903,51	184.028,10	313.146,50	(264.045,55)	(899.797,33)	110.217,39	(465.547,38)
Banrisul FII Novas Fronteiras	75.488,57	181.701,35	332.159,10	(249.188,96)	(831.718,96)	166.782,35	(324.776,55)
Caixa FII Agências	21.190,19	7.390,25	(13.497,12)	(10.267,04)	(60.931,71)	(50.145,55)	(106.260,98)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(4.480,33)	(3.738,60)	(4.359,08)	(4.353,60)	(4.370,38)	(4.370,83)	(25.672,82)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(1.294,92)	(1.324,90)	(1.156,40)	(235,95)	(2.776,28)	(2.048,58)	(8.837,03)
FUNDOS MULTIMERCADO	17.056,77	9.027,96	(15.471,65)	(5.095,76)	(29.642,70)	(22.133,15)	(46.258,53)
Austro Multipar FIC Mult. Crédito Privado	(11.912,18)	9.027,96	(15.471,65)	(5.095,76)	(29.642,70)	(22.133,15)	(75.227,48)
Somma FIM Institucional Dinâmico	28.968,95	-	-	-	-	-	28.968,95

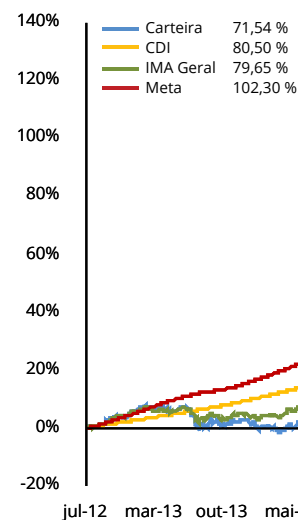


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2018
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	930.993,79	53.126,34	333.137,54	1.222.103,17	(5.547.697,95)	(2.522.092,27)	(5.530.429,38)
Austro Institucional Pipe Bancos FIC FIA	-	-	-	834.878,52	(1.172.110,56)	107.079,62	(230.152,42)
BB FIC Pipe Ações	23.699,34	(24.533,57)	(12.961,98)	(15.108,52)	(68.203,19)	-	(97.107,92)
BB Previdenciário FIA Governança	38.167,58	-	-	-	-	-	38.167,58
Caixa FIA Brasil IBX-50	44.439,28	2.851,37	(1.366,83)	1.941,12	(46.184,09)	(21.009,82)	(19.328,97)
Caixa FIA Dividendos	22.058,16	2.708,79	(8.746,51)	(12.802,08)	(33.258,66)	(26.847,04)	(56.887,34)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	625.652,93	28.920,00	54.750,00	(52.608,00)	(911.340,00)	(410.934,00)	(665.559,07)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	176.976,50	43.179,75	75.557,43	16.596,62	(377.225,36)	(140.481,03)	(205.396,09)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	-	-	225.905,43	449.205,51	(2.939.376,09)	(2.029.900,00)	(4.294.165,15)
TOTAL	4.411.602,55	2.386.843,69	3.641.186,89	2.812.257,98	(6.884.624,00)	(657.253,69)	5.710.013,42



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,02	0,58	1,76	0,72	174%	58%	142%
Fevereiro	0,54	0,47	0,72	0,67	117%	76%	81%
Março	0,82	0,53	0,96	0,56	155%	86%	148%
Abril	0,63	0,52	0,32	0,70	122%	198%	91%
Maio	(1,54)	0,52	(1,43)	0,92	-298%	108%	-168%
Junho	(0,15)	0,52	0,12	1,92	-29%	-127%	-8%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	1,30	3,18	2,44	5,59	41%	53%	23%

Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (acumulado)



Carteira x Indicadores em 2018

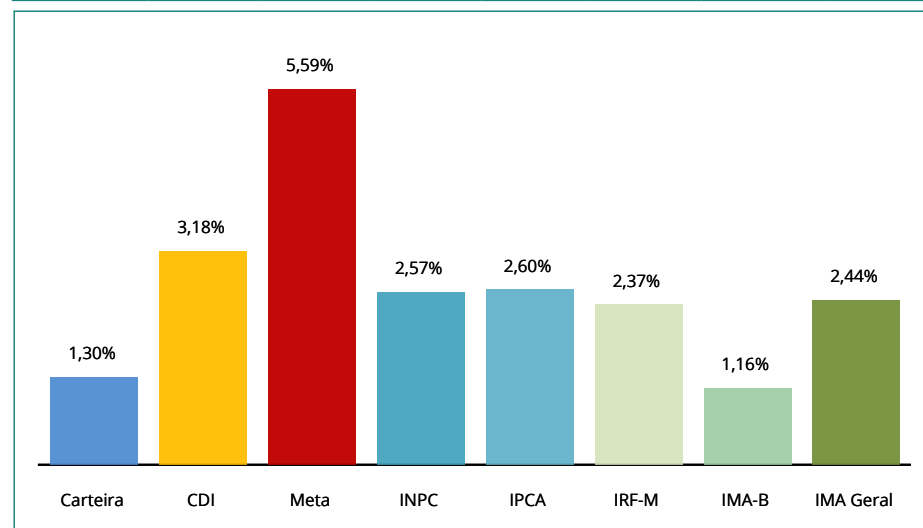
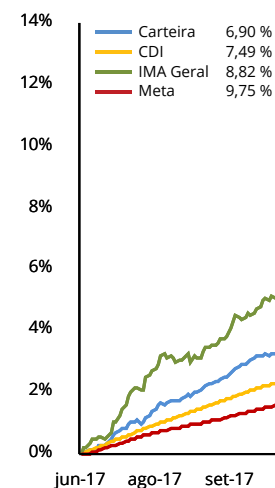


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





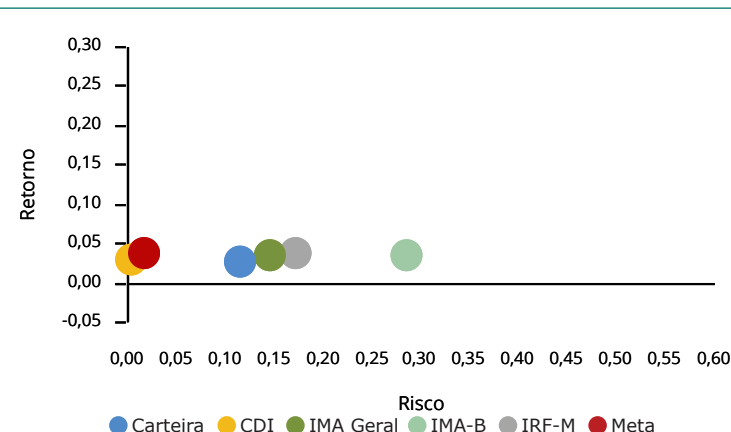
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	45,08%	44,87%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	45,08%	44,87%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	29,11%	28,99%
IMA-B	0,47%	0,47%
IMA-B 5	0,64%	0,64%
IMA-B 5+	6,95%	7,03%
Carência PÓS	21,06%	20,85%
IMA Geral	0,27%	0,27%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	2,74%	2,74%
Fundos Participações	1,01%	1,01%
Fundos DI	8,05%	7,85%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,73%	6,53%
Multimercado	1,32%	1,33%
Outros RF	1,23%	1,23%
Renda Variável	12,47%	13,05%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,09%	10,53%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,64%	0,68%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	1,74%	1,84%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

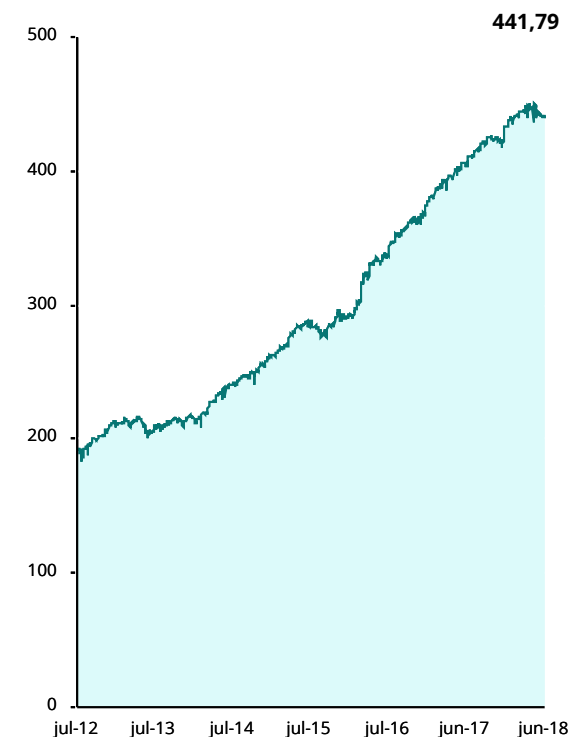
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.

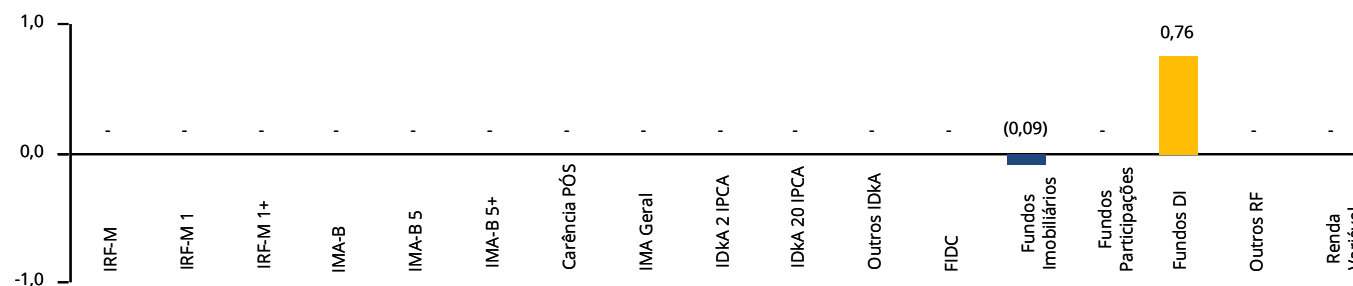
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



Movimentações de Recursos por Índices (durante o mês, em R\$ Milhões)





RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
07/06/2018	4.149.666,68	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
28/06/2018	404.925,73	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
29/06/2018	827.068,10	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
08/06/2018	26.893,72	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/06/2018	5.146,72	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
14/06/2018	80.690,10	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
14/06/2018	2.012,32	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/06/2018	9.347,45	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
15/06/2018	5.227,25	Proventos	Caixa FII Agências
18/06/2018	580,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/06/2018	225.295,98	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/06/2018	4.204.112,22	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/06/2018	151.607,52	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.381.660,51
Resgates	4.710.913,28
Saldo	670.747,23

ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7º	Segmento de Renda Fixa	364.143.255,83	100,0%	100,0%	82,5%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	332.176.356,03	100,0%	100,0%	75,2%	✓
I,c	Fundos de Índices Renda Fixa 100% TTN	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
II	Operações Compromissadas	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
III, a	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (Benchmark não atrelado ao CDI)	579.671,01	60,0%	60,0%	0,1%	✓
III, b	Fundos de Índices Renda Fixa (Benchmark não atrelado ao CDI)	-	60,0%	40,0%	0,0%	✓
IV, a	Fundos de Investimento Renda Fixa	25.953.880,84	40,0%	40,0%	5,9%	✓
IV, b	Fundos de Índices Renda Fixa	-	40,0%	30,0%	0,0%	✓
V	Letras Imobiliárias Garantidas (LIG)	-	20,0%	10,0%	0,0%	✓
VI, a	Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	15,0%	10,0%	0,0%	✓
VI, b	Depósito de Poupança	-	15,0%	0,0%	0,0%	✓
VII, a	Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Classe Sênior	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
VII, b	Fundos de Investimento com sufixo Crédito Privado	5.433.347,95	5,0%	5,0%	1,2%	✓
VII, c	Fundos de Investimento referente ao art. 3º da Lei nº 12.431/2011 (Debêntures Incentivadas)	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
7º	Limite dos Somatórios					
III	Fundos de Investimento Renda Fixa e Fundos de Índice (Benchmark não atrelado ao CDI)	579.671,01	60,0%	60,0%	0,1%	✓
IV	Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice	25.953.880,84	40,0%	40,0%	5,9%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	15,0%	0,0%	✓
8º	Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados	77.489.161,04	30,0%	30,0%	17,5%	✓
I, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	352.880,74	30,0%	7,0%	0,1%	✓
I, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	37.137.100,00	30,0%	10,0%	8,4%	✓
II, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	17.604.774,80	20,0%	15,0%	4,0%	✓
II, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20,0%	10,0%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento Multimercado	5.831.016,81	10,0%	10,0%	1,3%	✓
IV, a	Fundos de Investimento em Participações	4.447.192,10	5,0%	5,0%	1,0%	✓
IV, b	Fundos de Investimento Imobiliário	12.116.196,59	5,0%	5,0%	2,7%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		441.632.416,87		100%		

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922/2010 do CMN e a Política de Investimento vigente.



ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	1,685100000	1.626.747.091,57	290	7, I, b	15,00%	4,38%	✓	Austro Administradora
Banrisul Patrimonial	04.828.795/0001-81	7,827970000	286.165.868,43	137	7, I, b	15,00%	0,02%	✓	
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	1,331960000	24.254.507,62	21	7, I, b	15,00%	17,57%	✗	Banrisul
Banrisul Previdência Municipal III	11.311.863/0001-04	2,709230000	289.956.633,53	130	7, IV, a	15,00%	0,22%	✓	
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	2,244750000	192.745.004,19	965	7, I, b	15,00%	2,29%	✓	Banco do Brasil
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	2,062014000	4.659.952.242,12	761	7, IV, a	15,00%	0,49%	✓	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	2,384795800	11.461.270.746,53	1.252	7, I, b	15,00%	0,30%	✓	BlackRock
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	19.303.794/0001-90	1,743907383	835.579.481,77	120	7, I, b	15,00%	0,34%	✓	
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	14.091.645/0001-91	1,811115982	469.679.669,45	70	7, VII, b	5,00%	1,16%	✓	Caixa Econômica Federal
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	19.515.015/0001-10	1,684896143	517.525.117,60	116	7, I, b	15,00%	2,85%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	4,502644334	3.747.694.315,14	539	7, I, b	15,00%	0,01%	✓	Oliveira Trust
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	1,710834000	555.192.188,33	269	7, IV, a	15,00%	0,40%	✓	
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,351193000	7.788.517.695,73	765	7, IV, a	15,00%	0,00%	✓	Reag Gestora
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	1,423856000	380.524.849,99	104	7, I, b	15,00%	2,38%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	1,273560000	147.150.990,52	26	7, I, b	15,00%	8,65%	✓	Rio Bravo Distribuidora
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	1,336648000	204.482.005,85	34	7, I, b	15,00%	24,19%	✗	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	2,358391000	1.067.499.604,04	179	7, I, b	15,00%	0,11%	✓	Tercon Asset Management
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	2,543758000	3.529.035.541,89	661	7, I, b	15,00%	0,02%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	2,486053000	7.668.949.035,88	711	7, I, b	15,00%	0,04%	✓	Vinci
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	1,777926000	837.034.185,49	182	7, I, b	15,00%	3,67%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	2,281086000	16.953.571.238,51	1.438	7, I, b	15,00%	0,55%	✓	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	10.646.895/0001-90	2,712573000	1.884.809.390,51	276	7, III, a	15,00%	0,03%	✓	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES									
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	89,472462370	62.630.723,66	629	8, IV, b	5,00%	18,12%	✗	
Caixa FII Agências	15.576.907/0001-70	1.067,208678000	432.219.514,71	4.692	8, IV, b	5,00%	0,18%	✓	
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	783,879009600	93.074.067,48	19	8, IV, a	5,00%	3,40%	✓	
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	17.213.821/0001-09	10.507,422090000	190.610.612,39	17	8, IV, a	5,00%	0,67%	✓	
FUNDOS MULTIMERCADO									
Austro Multipar FIC Mult. Crédito Privado	18.366.002/0001-64	1,816670780	106.406.117,53	33	8, III	5,00%	5,48%	✗	

Limite 5%



ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Austro Institucional Pipe Bancos FIC FIA	28.319.463/0001-30	0,983896050	50.262.976,39	22	8, II, a	15,00%	14,07%	✓	Austro Administradora 11,62%
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	0,965316000	149.040.238,30	82	8, I, a	15,00%	0,24%	✓	
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	2,476698000	58.305.278,50	1.326	8, II, a	15,00%	0,69%	✓	
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	1,215004000	387.954.203,90	122	8, II, a	15,00%	1,88%	✓	
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	14.507.699/0001-95	0,997313000	94.190.721,78	55	8, II, a	15,00%	3,02%	✓	
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	70,070000000	3.998.729.066,25	11.531	8, I, b	15,00%	0,93%	✓	
									Banrisul 0,78%
									Banco do Brasil 0,01%
									BlackRock 0,70%
									Caixa Econômica Federal 0,07%
									Oliveira Trust 0,04%
									Reag Gestora 0,01%
									Rio Bravo Distribuidora 0,01%
									Tercon Asset Management 0,00%
									Vinci 0,05%

Limite 5%

Obs.: para fins de enquadramento, são consideradas as Cotas Patrimoniais dos Fundos Imobiliários.

Os Comentários do Mês, elaborados pela equipe de Economia da SMI Consultoria de Investimentos, se propõem a descrever e interpretar os eventos macroeconômicos brasileiros e mundiais, com o objetivo de maximizar os resultados da carteira de investimentos.



Análise Macroeconômica

O mês de junho iniciou com extrema volatilidade, refletindo as incertezas do cenário eleitoral. Pesquisas que mostravam Ciro Gomes em segundo lugar, atrás apenas de Jair Bolsonaro, fizeram a bolsa despencar 6,15% e o dólar e os juros futuros subirem. Ao longo do mês, com Ciro Gomes sendo substituído por Marina Silva e com intervenções do Banco Central essas volatilidades foram amenizadas.

Com o aumento do dólar que chegou ao patamar de R\$ 3,86, e com os índices de inflação para o mês de junho acima do esperado pelo mercado (IGP-M +1,87% e IPCA-15 +1,11%), muito se discutiu se o Banco Central aumentaria ou não a taxa de juros. Em sua reunião no dia 20/06, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a Selic em 6,5%. Em ata, o comitê reafirmou que o choque de preços causado pela paralisação dos caminhoneiros é temporário, e que essa paralisação dificulta a real leitura da atividade econômica. Também foi destacado que a política monetária não responde ao câmbio, mas sim aos seus efeitos secundários. Assim, o Copom anunciou que suas próximas decisões dependem do nível de atividade da economia e das expectativas de inflação, além de efeitos secundários do câmbio sobre o nível de preços.

Ainda com relação à inflação, o Conselho Monetário Nacional (CMN) definiu a meta para inflação de 2021 em 3,75% com tolerância de 1,5 p.p. para cima e para baixo. Para os anos de 2019 e 2020 as metas estão definidas em 4,25% e 4,00%, respectivamente. Por último, o Banco Central divulgou o relatório trimestral da inflação. De acordo com projeções realizadas, a inflação deve permanecer entre 3,7 e 4,2 nos anos de 2018, 2019 e 2020 (contando com reformas estruturais). No relatório foi divulgada, ainda a revisão de projeções do PIB. O Bacen revisou o crescimento do PIB para 2018 de 2,6% para 1,6%. Na agropecuária a projeção passou de -0,3% para 1,9%. Já os setores de indústria e serviços tiveram as projeções revisadas de 3,1% para 1,6% e de 2,4% para 1,3%, respectivamente.

No cenário político, o mês terminou sem definições acerca do tabelamento de fretes, uma das medidas propostas pelo governo para terminar com a paralisação. Além disso, o STF absolveu, no dia 20/06, a senadora Gleise Hoffman (PT-PR) que estava sendo julgada pelos crimes de corrupção passiva e lavagem de dinheiro. O ex-ministro José Dirceu teve a liberdade concedida pela segunda turma do STF, enquanto o Fachin enviou ao plenário da corte o julgamento de um pedido da defesa de Lula para suspender sua condenação pelo TRF-4.

No cenário internacional, o mês começou com o encontro histórico entre o presidente Donald Trump e o ditador norte-coreano Kim Jong-un, que resultou em um acordo de desnuclearização da península coreana. Em contrapartida, ao longo do mês aumentaram as tensões sobre uma possível guerra comercial, com a imposição de tarifas sobre importações entre a China e os Estados Unidos.

Com relação à economia norte-americana, o Banco Central Americano elevou a sua taxa de juros em 0,25 pontos percentuais. Ainda são esperadas mais duas elevações ao longo do ano. Já na Zona do Euro, o Banco Central Europeu decidiu manter a taxa de juros no patamar de 0% até o final do verão europeu em 2019. Também foi divulgado o fim do programa de estímulos à economia que deve terminar em dezembro.

Por fim, o mês também foi marcado pela reunião da Organização de Países Exportadores de Petróleo (Opep). Na reunião marcada por tensões, a organização decidiu aumentar a produção da commodity a partir de julho. Com isso espera-se que a produção da Arábia Saudita aumente em 1 milhão de barris por dia. O impacto sobre o preço, entretanto, é incerto pois vários países não têm capacidade de aumentar a sua produção.