

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JULHO - 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

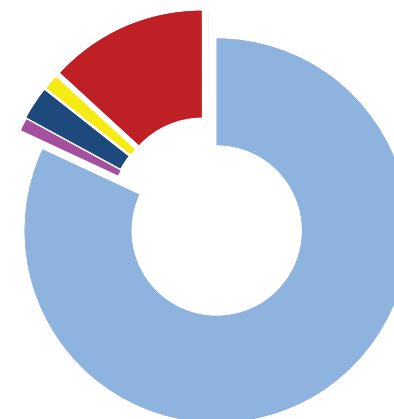
TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

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

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	81,9%	369.639.881,97	364.143.255,83
Banrisul Foco IRF-M 1	16,0%	72.045.838,07	71.261.152,73
Banrisul Patrimonial	0,0%	52.848,39	52.142,98
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	0,1%	642.077,17	628.344,73
Banrisul Previdência IPCA 2030	1,0%	4.320.640,00	4.262.272,00
Banrisul Soberano	1,0%	4.442.271,36	4.420.373,81
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	5,1%	23.042.506,17	22.923.149,05
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	7,6%	34.460.832,51	34.229.575,71
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,6%	2.832.280,49	2.811.861,73
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	1,2%	5.576.880,29	5.433.347,95
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	3,4%	15.534.178,07	14.725.663,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	215.235,76	210.409,85
Caixa Brasil Disponibilidades	0,6%	2.713.538,25	2.246.848,51
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	156.355,05	155.538,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	2,0%	9.242.374,20	9.041.485,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	2,9%	13.018.400,00	12.735.600,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	11,1%	50.122.975,00	49.455.976,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	0,3%	1.145.737,71	1.129.851,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,1%	653.842,57	639.128,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,6%	2.890.341,73	2.848.697,33
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7,0%	31.633.002,41	30.687.635,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	20,9%	94.304.757,98	93.664.529,01
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,1%	592.968,79	579.671,01
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	3,7%	16.663.341,31	16.563.388,69
Banrisul FII Novas Fronteiras	2,5%	11.451.282,10	11.349.997,10
Caixa FII Agências	0,2%	732.889,29	766.199,49
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	0,7%	3.198.988,45	3.165.306,08
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	0,3%	1.280.181,47	1.281.886,02

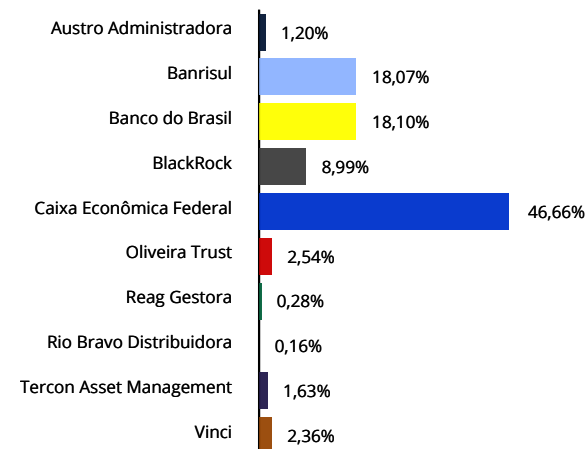
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 81,94%	Fundos Multimercado 1,20%
Fundos de Participações 0,99%	Fundos de Renda Variável 13,16%
Fundos Imobiliários 2,70%	Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira



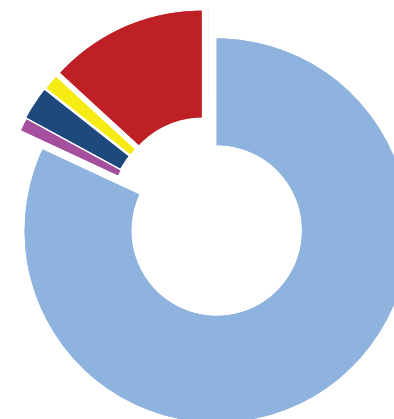
 Entrada de Recursos
 Saída de Recursos

 Nova Aplicação
 Resgate Total

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS MULTIMERCADO	1,2%	5.406.712,12	5.831.016,81
Austro Multipar FIC Mult. Crédito Privado	1,2%	5.406.712,12	5.831.016,81
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	13,2%	59.373.233,40	55.094.755,54
Austro Institucional Pipe Bancos FIC FIA	1,6%	7.354.218,13	7.069.847,58
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,1%	384.850,04	352.880,74
Caixa FIA Dividendos	0,1%	427.065,88	400.911,51
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	1,7%	7.649.040,00	7.290.024,00
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	0,7%	3.007.759,35	2.843.991,71
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	9,0%	40.550.300,00	37.137.100,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	161.216,93
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	161.216,93
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	451.083.168,80	441.793.633,80

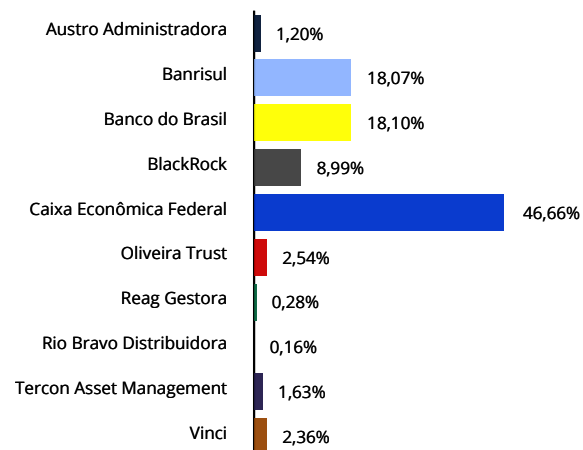
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Fundos de Renda Fixa 81,94%
 Fundos de Participações 0,99%
 Fundos Imobiliários 2,70%
 Fundos Multimercado 1,20%
 Fundos de Renda Variável 13,16%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira

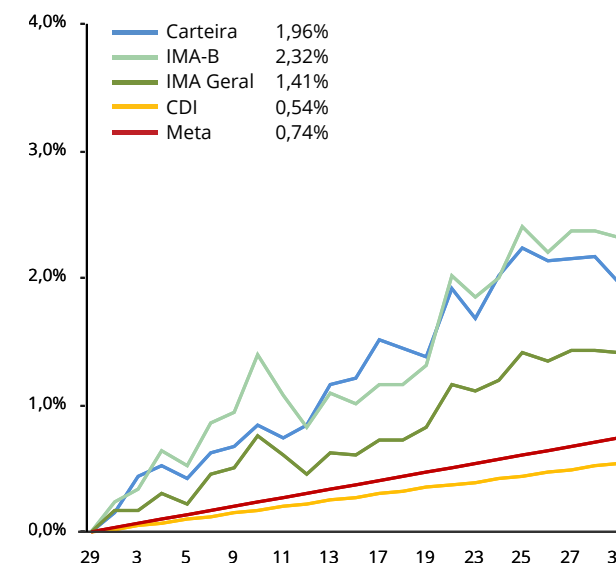


Entrada de Recursos
 Saída de Recursos
 Nova Aplicação
 Resgate Total

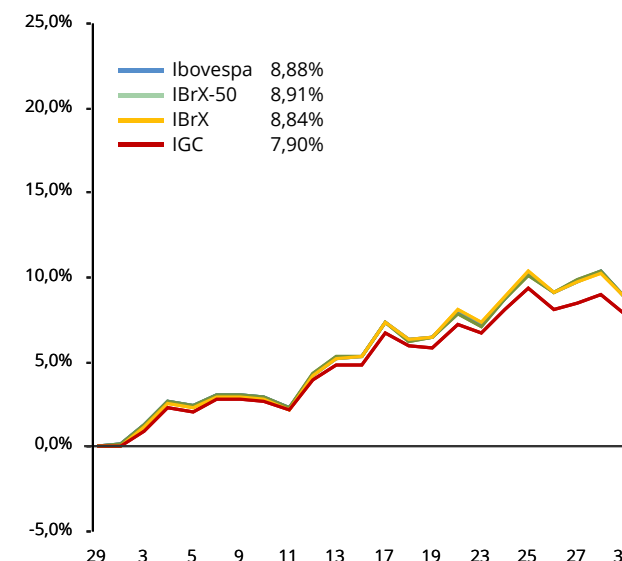


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,65	88%	3,62	57%	7,12	72%
Banrisul Patrimonial	IMA Geral	1,35	184%	3,59	56%	6,94	70%
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	IMA-B	2,19	297%	3,39	53%	5,91	60%
Banrisul Previdência IPCA 2030	IPCA + 6%	1,37	186%	6,54	103%	10,82	110%
Banrisul Soberano	CDI	0,50	67%	3,39	53%	6,49	66%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,52	71%	3,68	58%	7,07	72%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,68	92%	3,64	57%	7,10	72%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,73	99%	4,71	74%	8,02	81%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	2,64	359%	5,78	91%	10,13	103%
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	IPCA + 6%	5,49	745%	11,04	173%	15,31	155%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,29	311%	3,35	53%	5,94	60%
Caixa Brasil Disponibilidades	CDI	0,47	64%	3,24	51%	6,18	63%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,52	71%	3,61	57%	6,89	70%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	2,22	302%	4,25	67%	7,18	73%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	IMA-B	2,22	301%	4,24	67%	7,17	73%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,35	183%	6,74	106%	10,92	111%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,41	191%	3,61	57%	6,91	70%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,30	312%	3,35	53%	5,94	60%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,46	198%	4,18	66%	7,85	79%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,08	418%	2,31	36%	4,05	41%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,68	93%	3,66	57%	7,16	73%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,29	311%	3,46	54%	6,18	63%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FII Novas Fronteiras	Sem bench	2,06	279%	-0,89	-14%	6,93	70%
Caixa FII Agências	Sem bench	-3,11	-422%	-14,96	-235%	-16,81	-170%
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	Sem bench	0,07	10%	-0,73	-12%	-1,11	-11%
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	Sem bench	-0,12	-16%	-0,82	-13%	-1,45	-15%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Austro Multipar FIC Mult. Crédito Privado	IPCA + 8%	-7,28	-988%	-8,46	-133%	4,73	48%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Austro Institucional Pipe Bancos FIC FIA	Ibovespa	4,02	546%	-	-	-	-
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	9,06	1230%	3,40	53%	20,30	206%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	6,52	885%	-6,71	-105%	3,33	34%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



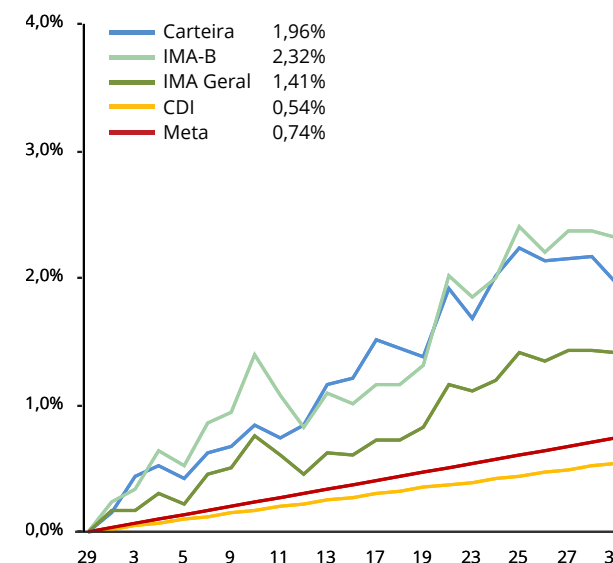


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	IDIV	4,92	668%	-5,77	-91%	5,18	52%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	SMLL	5,76	782%	-1,37	-21%	15,01	152%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	Ibovespa	8,67	1177%	3,56	56%	19,98	202%

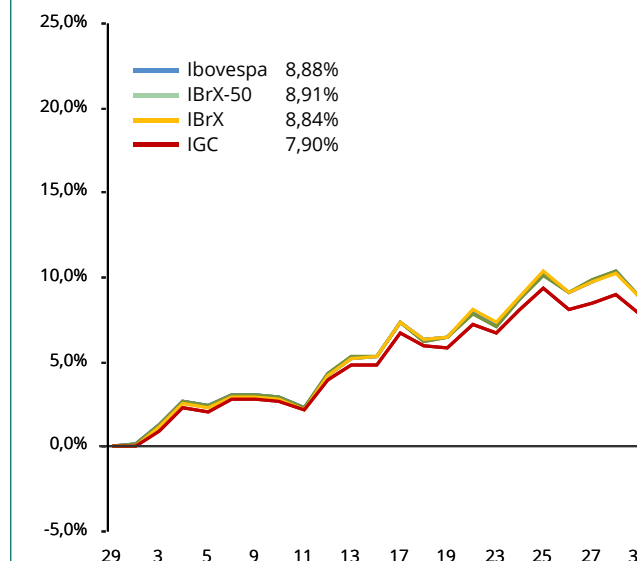
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,54	74%	3,73	59%	7,17	73%
IMA Geral		1,41	192%	3,89	61%	7,66	78%
IMA-B		2,32	314%	3,50	55%	6,73	68%
IRF-M		1,47	200%	3,88	61%	8,20	83%
Ibovespa		8,88	1205%	3,69	58%	21,36	216%
IBrX		8,84	1199%	3,14	49%	20,04	203%
IBrX-50		8,91	1210%	3,84	60%	21,40	217%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,74		6,37		9,88	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
FUNDOS DE RENDA FIXA	11.752.248,71	4.731.576,97						16.483.825,68
Banrisul Foco IRF-M 1	2.956.173,17	463.244,57						3.419.417,74
Banrisul Patrimonial	1.128,06	705,41						1.833,47
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	1.038,06	13.732,44						14.770,50
Banrisul Previdência IPCA 2030	221.564,62	58.368,00						279.932,62
Banrisul Previdência Municipal IV	6.201,32	-						6.201,32
Banrisul Soberano	123.863,03	21.897,55						145.760,58
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	664.110,78	119.357,12						783.467,90
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	977.517,09	231.256,80						1.208.773,89
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	107.713,18	20.418,76						128.131,94
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	161.433,27	143.532,34						304.965,61
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	741.242,87	808.514,17						1.549.757,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 20	8.403,32	-						8.403,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	62.942,18	4.825,91						67.768,09
Caixa Brasil Disponibilidades	463.419,41	23.081,34						486.500,75
Caixa Brasil Referenciado	331.316,82	816,50						332.133,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	183.621,18	200.888,60						384.509,78
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	257.621,50	282.800,00						540.421,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2.514.629,03	666.999,00						3.181.628,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	24.018,54	15.886,20						39.904,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	6.497,92	14.714,16						21.212,08
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	74.238,73	41.644,40						115.883,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	(830.504,15)	945.366,95						114.862,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2.687.508,09	640.228,97						3.327.737,06
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	6.550,69	13.297,78						19.848,47
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	(465.547,38)	144.999,13						(320.548,25)
Banrisul FII Novas Fronteiras	(324.776,55)	181.166,23						(143.610,32)
Caixa FII Agências	(106.260,98)	(28.082,95)						(134.343,93)
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	(25.672,82)	(6.379,60)						(32.052,42)
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	(8.837,03)	(1.704,55)						(10.541,58)
FUNDOS MULTIMERCADO	(46.258,53)	(424.304,69)						(470.563,22)
Austro Multipar FIC Mult. Crédito Privado	(75.227,48)	(424.304,69)						(499.532,17)
Somma FIM Institucional Dinâmico	28.968,95	-						28.968,95

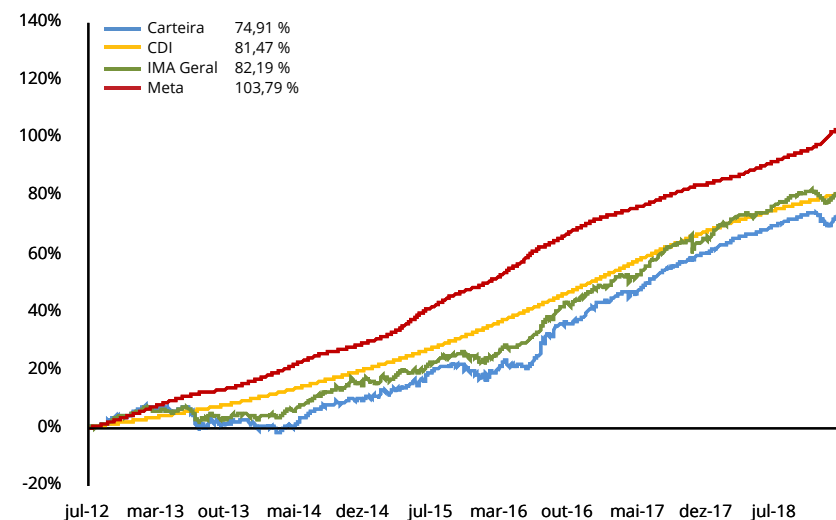


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(5.530.429,38)	4.278.477,86						(1.251.951,52)
Austro Institucional Pipe Bancos FIC FIA	(230.152,42)	284.370,55						54.218,13
BB FIC Pipe Ações	(97.107,92)	-						(97.107,92)
BB Previdenciário FIA Governança	38.167,58	-						38.167,58
Caixa FIA Brasil IBX-50	(19.328,97)	31.969,30						12.640,33
Caixa FIA Dividendos	(56.887,34)	26.154,37						(30.732,97)
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	(665.559,07)	359.016,00						(306.543,07)
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	(205.396,09)	163.767,64						(41.628,45)
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	(4.294.165,15)	3.413.200,00						(880.965,15)
TOTAL	5.710.013,42	8.730.749,27						14.440.762,69



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	1,96	0,54	1,41	0,74	362%	139%	267%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	3,29	3,73	3,89	6,37	88%	85%	52%

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



Carteira x Indicadores em 2018

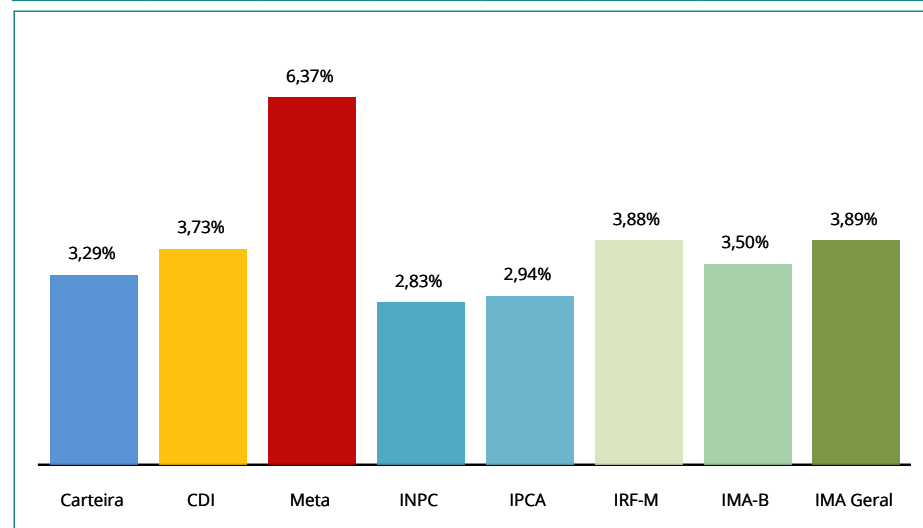
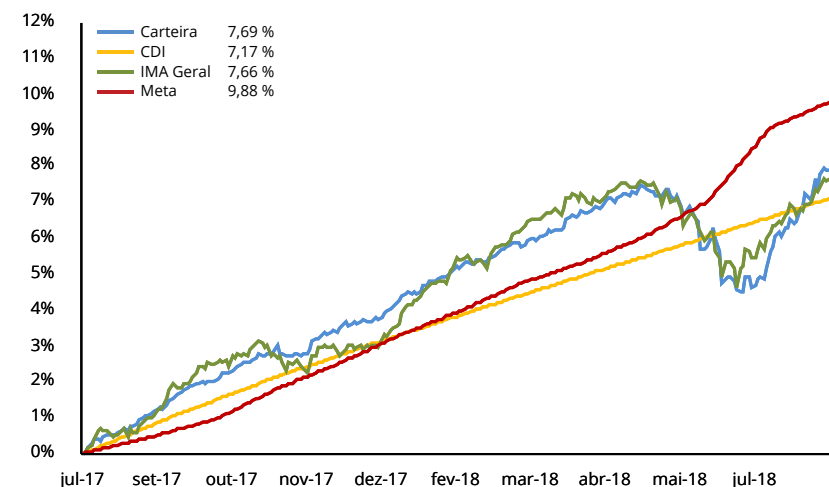


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)



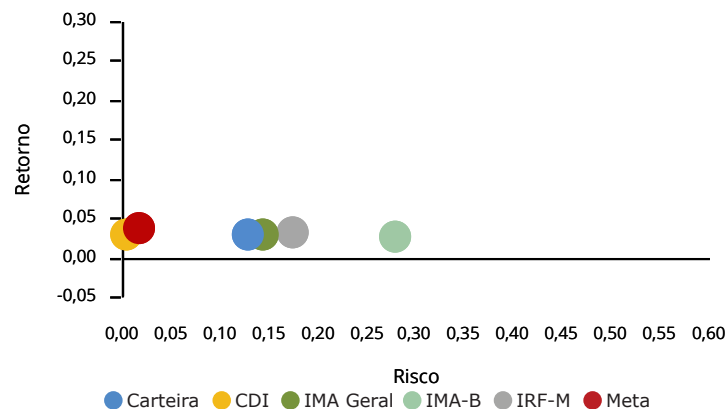
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	44,52%	45,08%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	44,52%	45,08%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	29,20%	29,11%
IMA-B	0,47%	0,47%
IMA-B 5	0,64%	0,64%
IMA-B 5+	7,01%	6,95%
Carência PÓS	0,00%	0,00%
Carência Pós	21,08%	21,06%
IMA Geral	0,27%	0,27%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 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	2,70%	2,74%
Fundos Participações	0,99%	1,01%
Fundos DI	7,93%	8,05%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	6,73%	6,73%
Multimercado	1,20%	1,32%
Outros RF	1,24%	1,23%
Renda Variável	13,16%	12,47%
Ibov., IBrX e IBrX-50	10,71%	10,09%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00%
Small Caps	0,67%	0,64%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	1,79%	1,74%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

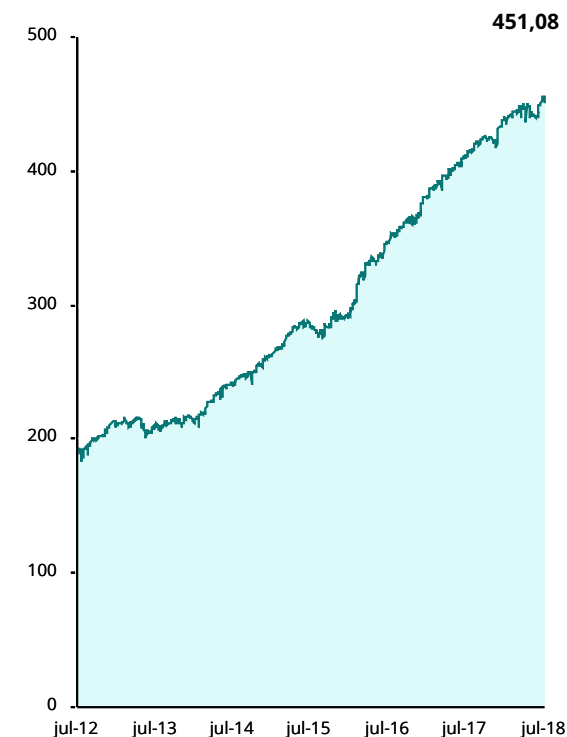
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

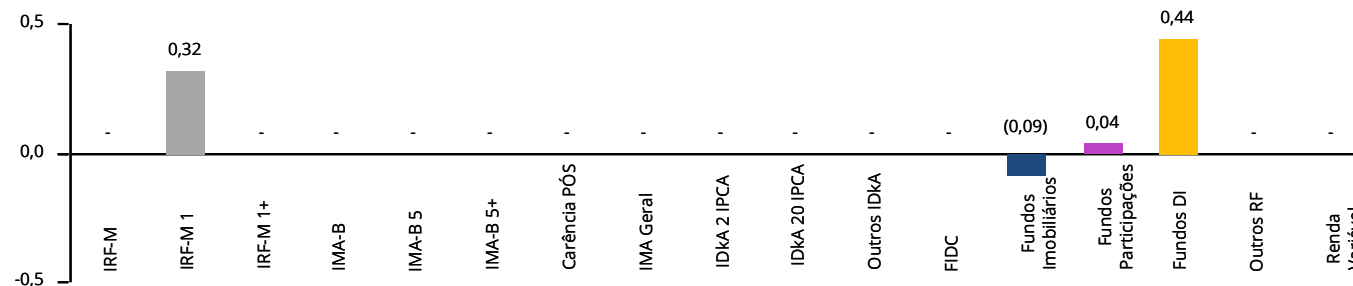
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
04/07/2018	40.061,97	Aplicação	Caixa FIP Incorporação Imobiliária
06/07/2018	3.978.615,08	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
09/07/2018	35.852,81	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
13/07/2018	246.000,00	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
27/07/2018	75.440,77	Aplicação	Banrisul Foco IRF-M 1
30/07/2018	432.472,08	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
31/07/2018	847.551,61	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
04/07/2018	40.061,97	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
09/07/2018	50.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
10/07/2018	243.834,82	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/07/2018	9.483,39	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/07/2018	79.881,23	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
13/07/2018	301,50	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
13/07/2018	5.227,25	Proventos	Caixa FII Agências
17/07/2018	700,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
18/07/2018	603,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/07/2018	19.880,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
20/07/2018	301,50	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
30/07/2018	4.333.435,76	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
31/07/2018	152.281,24	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	5.655.994,32
Resgates	4.935.991,66
Saldo	720.002,66

ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7º	Segmento de Renda Fixa	369.639.881,97	100,0%	100,0%	81,9%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	336.915.556,25	100,0%	100,0%	74,7%	✓
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)	592.968,79	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	26.554.476,64	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	5.576.880,29	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)	592.968,79	60,0%	60,0%	0,1%	✓
IV	Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice	26.554.476,64	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	81.443.286,83	30,0%	30,0%	18,1%	✓
I, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	384.850,04	30,0%	7,0%	0,1%	✓
I, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	40.550.300,00	30,0%	10,0%	9,0%	✓
II, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	18.438.083,36	20,0%	15,0%	4,1%	✓
II, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20,0%	10,0%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento Multimercado	5.406.712,12	10,0%	10,0%	1,2%	✓
IV, a	Fundos de Investimento em Participações	4.479.169,92	5,0%	5,0%	1,0%	✓
IV, b	Fundos de Investimento Imobiliário	12.184.171,39	5,0%	5,0%	2,7%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		451.083.168,80		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	1,696030000	1.683.299.276,25	292	7, I, b	15,00%	4,28%	✓	Austro Administradora	12,17%
Banrisul Patrimonial	04.828.795/0001-81	7,933870000	277.889.365,34	136	7, I, b	15,00%	0,02%	✓		
Banrisul Prev. Municipal III Referenciado IMA B	11.311.863/0001-04	2,768440000	279.604.839,22	124	7, IV, a	15,00%	0,23%	✓		
Banrisul Previdência IPCA 2030	19.882.173/0001-09	1,350200000	24.586.627,90	21	7, I, b	15,00%	17,57%	✗	Banrisul	0,81%
Banrisul Soberano	11.311.874/0001-86	2,255870000	196.662.464,48	963	7, I, b	15,00%	2,26%	✓		
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	2,072750573	4.749.425.745,50	783	7, IV, a	15,00%	0,49%	✓		
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	2,400907605	11.702.481.616,22	1.257	7, I, b	15,00%	0,29%	✓	Banco do Brasil	0,01%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	19.303.794/0001-90	1,756571033	632.369.166,26	119	7, I, b	15,00%	0,45%	✓		
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	14.091.645/0001-91	1,858960096	484.115.830,48	72	7, VII, b	5,00%	1,15%	✓		
BB Previdenciário IPCA IV Títulos Públicos	19.515.015/0001-10	1,777405548	475.312.360,17	115	7, I, b	15,00%	3,27%	✓	BlackRock	0,86%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	4,605915874	3.931.831.423,60	530	7, I, b	15,00%	0,01%	✓		
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	1,718865000	500.288.162,58	276	7, IV, a	15,00%	0,48%	✓		
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,368785000	8.037.505.203,48	792	7, IV, a	15,00%	0,00%	✓	Caixa Econômica Federal	0,07%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	1,455492000	388.979.536,86	104	7, I, b	15,00%	2,38%	✓		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 V	19.768.682/0001-05	1,301840000	150.418.461,10	26	7, I, b	15,00%	8,65%	✓		
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	1,354675000	207.239.765,18	34	7, I, b	15,00%	24,19%	✗	Oliveira Trust	0,04%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	2,391551000	1.056.773.048,68	174	7, I, b	15,00%	0,11%	✓		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	2,602321000	3.471.759.918,07	642	7, I, b	15,00%	0,02%	✓		
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	2,522396000	7.322.766.489,39	709	7, I, b	15,00%	0,04%	✓	Reag Gestora	0,02%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	1,832697000	844.966.903,65	173	7, I, b	15,00%	3,74%	✓		
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	2,296678000	17.362.996.877,14	1.448	7, I, b	15,00%	0,54%	✓		
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	10.646.895/0001-90	2,774800000	1.819.137.882,83	272	7, III, a	15,00%	0,03%	✓	Rio Bravo Distribuidora	0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Banrisul FII Novas Fronteiras	15.570.431/0001-60	90,310368770	62.630.294,86	629	8, IV, b	5,00%	18,28%	✗		
Caixa FII Agências	15.576.907/0001-70	1.066,420817000	431.900.431,10	4.700	8, IV, b	5,00%	0,17%	✓		
Caixa FIP Incorporação Imobiliária	13.767.159/0001-88	784,437761500	94.064.478,94	19	8, IV, a	5,00%	3,40%	✓		
NSG Capital FIP Porto Cais Mauá	17.213.821/0001-09	10.493,450206400	190.462.496,84	17	8, IV, a	5,00%	0,67%	✓	Vinci	0,06%
FUNDOS MULTIMERCADO										
Austro Multipar FIC Mult. Crédito Privado	18.366.002/0001-64	1,684477400	106.427.375,53	33	8, III	5,00%	5,08%	✗		
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	1,023471310	52.284.704,47	22	8, II, a	15,00%	14,07%	✓	Austro Administradora	12,17%
Caixa FIA Brasil IBX-50	03.737.217/0001-77	1,052769000	152.199.352,36	83	8, I, a	15,00%	0,25%	✓	Banrisul	0,81%
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	2,638271000	61.199.000,12	1.313	8, II, a	15,00%	0,70%	✓	Banco do Brasil	0,01%
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	1,274840000	396.763.645,16	121	8, II, a	15,00%	1,93%	✓	BlackRock	0,86%
Caixa FIC FIA Valor Small Caps RPPS	14.507.699/0001-95	1,054742000	99.440.105,83	54	8, II, a	15,00%	3,02%	✓	Caixa Econômica Federal	0,07%
Ishares Fundo de Índice Ibovespa	10.406.511/0001-61	76,510000000	3.806.669.834,34	11.302	8, I, b	15,00%	1,07%	✓	Oliveira Trust	0,04%
									Reag Gestora	0,02%
									Rio Bravo Distribuidora	0,01%
									Tercon Asset Management	0,00%
									Vinci	0,06%
									Limite 5%	

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.



No mês de julho, os dados divulgados relativos à atividade para o mês de maio, e à inflação para o mês de junho, mostraram os impactos e a dissipação dos efeitos da greve dos caminhoneiros, respectivamente. Com relação aos índices de atividade, o IBC-Br, que é considerado uma prévia do PIB, recuou 3,34% no mês de maio, em comparação com abril (+0,50%). Com isso, a economia voltou ao menor patamar desde dezembro de 2016. A piora no desempenho também pôde ser observada no índice de produção física mensal (PIM-PF) que apresentou queda de 10,9% no mesmo mês. Foi a queda mais acentuada desde dezembro de 2008 (-11,2%) e ela aconteceu em 24 dos 26 ramos pesquisados. As categorias com quedas mais expressivas foram na produção de veículos automotores, reboques e carrocerias (-29,8%) e na produção de produtos alimentícios (-17,1%). Os únicos avanços foram nos setores de coque (subproduto do carvão mineral), produtos derivados do petróleo e biocombustíveis (+6,30%) e na indústria extrativa (2,30%). Já a pesquisa mensal de comércio (PMC), mostrou que, em maio, o volume de vendas do comércio varejista variou -0,6% frente ao mês anterior. No comércio varejista ampliado (inclui os segmentos de veículos motocicletas, partes e peças, e de material de construção) a queda foi de 4,9%. Foi o primeiro mês do ano em que a taxa apresentou variação negativa. Por último, os dados referentes ao setor de serviços (PMS), também mostraram quedas tanto na receita nominal (3,7%), quanto no volume de serviços (-3,8%). Para o volume, o resultado negativo foi o mais intenso da série histórica, iniciada em janeiro de 2011. É importante notar que todas essas quedas de desempenho referentes ao mês de maio estão, como dito antes, fortemente atreladas à paralisação dos transportes de carga.

Já com relação aos preços, o IGP-M, calculado pela FGV, teve alta de 0,51%. Apesar de ficar um pouco acima das expectativas de mercado, que esperava um aumento de 0,49%, o índice apresentou um aumento bem menor do que o registrado em junho (+1,87%). Já o IPCA-15, também mostrou desaceleração com relação ao mês anterior. O índice variou +0,64% frente ao aumento de 1,11% em junho, apresentando redução de 0,47 ponto percentual. Ambos os índices confirmam as expectativas, como já mencionado anteriormente, de dissipação dos efeitos da greve.

No mercado financeiro, o mês foi de mais estabilidade e de parcial recuperação de perdas. Com o cenário externo mais favorável e com o início das definições da corrida eleitoral, o dólar fechou o mês em R\$ 3,75 frente a R\$ 3,87 no mês de junho. A bolsa de valores, por sua vez, apresentou alta de 8,88% com relação ao mês anterior.

No cenário político, o mês começou com a volta do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva ao centro dos debates. Na manhã do dia 08/07, o plantonista da corte desembargador Rogério Favreto, determinou a liberdade do ex-presidente. Iniciou-se, então, uma disputa jurídica. Cerca de 4 horas depois da determinação de Rogério, o desembargador João Pedro Gebran Neto, relator do caso, cassou a liminar. Nesse meio tempo, o juiz Sérgio Moro também havia se manifestado pela continuidade de Lula na cadeia. Favreto, entretanto, voltou a ordenar a soltura do ex-presidente. A situação só foi resolvida quando, já no final do dia, o presidente do TRF-4 interveio para definir que Lula deveria continuar preso.

Já no dia 20 de julho, iniciou o período de convenções partidárias que marca a oficialização dos candidatos à presidência. Desse período até o final do mês, Flávio Rocha (PRB), Aldo Rabelo (SD) e Rodrigo Maia (DEM) desistiram da candidatura. Por outro lado, haviam sido oficializados como candidatos Ciro Gomes (PDT), Jair Bolsonaro (PSL), Guilherme Boulos (PSOL), Paulo Rabello de Castro (PSC), Vera Lúcia (PSTU) e José Maria Eymael (PSDC). Os partidos do "centrão" (PP, PR, DEM, PRB e SD) oficializaram apoio a Geraldo Alckmin (PSD), aumentando consideravelmente o tempo de TV do candidato. Assim, a maior indefinição passou a ser, então, os possíveis vices de cada candidato e a posição a ser tomada pelo Partido dos Trabalhadores (PT).

Por fim, outros assuntos políticos que merecem destaque no campo político são a aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO), que foi aprovada sem as principais medidas de contenção de gastos que haviam sido propostas, e a criação de um preço mínimo para os fretes rodoviários, consequência da paralisação dos transportes de carga.

No cenário internacional, o mês começou com eleições gerais no México, que levaram ao poder o esquerdista López Obrador. O presidente indicou sua gestão acalmando os mercados através de conversas com investidores. Sua equipe econômica prometeu uma "gestão macroeconômica, fiscal e de manejo da dívida extremamente responsável". Enquanto isso, na Alemanha, Angela Merkel fechou um acordo de controle de imigração mais rígido, inevitável para que seu governo não entrasse em uma crise de coalização.

Com relação à guerra comercial, no dia 06/07 começaram a valer as tarifas de 25% sobre US\$ 34 bilhões para bens chineses. Ainda, no dia 11/07, o presidente Donald Trump anunciou tarifas adicionais de 10% sobre US\$ 200 bilhões em importações da China que podem entrara em vigor até o final de agosto.



Com isso, mais de 40 países contestaram na OMC (Organização Mundial de Comércio) as sobretaxas de automóveis impostas por Donald Trump. Enquanto isso, o Japão e a União Europeia assinaram um acordo de associação econômica, criando o maior bloco de livre comércio do mundo. O acordo eliminou tarifas japonesas de 30% sobre queijos e 15% sobre vinhos europeus, além de impostos de 10% da UE sobre carros japoneses. Ainda, o mês também terminou com o presidente dos Estados Unidos e o presidente da comissão europeia, Jean-Claude Juncker, concordando em trabalhar por “tarifas zero” para produtos industriais não automotivos.

Nos Estados Unidos, a Ata da Reunião do Banco Central sobre a reunião de junho confirmou a intenção de mais aumentos da taxa de juros ao longo do ano. A ata também relata que empresas já reduzem os adiam planos de investimento como resultados da incerteza sobre a política cambial resultante da guerra comercial. De fato, o governo anunciou um pacote de ajuda de US\$ 12 bilhões para proteger agricultores do país contra a guerra comercial. Os dados mais importantes divulgados no mês, entretanto, mostram que a economia americana apresentou crescimento de 4,2% no segundo trimestre. A alta foi puxada, principalmente, pelo consumo das famílias (+4%), e pelos investimentos privados (3,1%). O PCE (índice de inflação), por sua vez, fechou 12 meses em junho em 2,2%. O resultado veio abaixo do esperado pelo mercado (2,3%). Os índices corroboram a trajetória de aumento dos juros de forma gradual pelo FED. Finalmente, outro evento importante para os EUA foi o encontro de Trump com Vladimir Putin. O assunto da conversa entre os dois não foi divulgado, mas o encontro aconteceu de maneira aparentemente amigável.

Dados relativos à Zona do Euro, por sua vez, mostram que, para o mês de junho, a taxa desemprego ficou em 8,3% em linha com o esperado pelo mercado. Já a prévia da inflação de 12 meses para o mês de julho ficou em 2,1% frente a 2% em junho. O PIB do segundo trimestre subiu 0,3% em relação ao trimestre anterior. Com relação ao mesmo período do ano passado, a alta havia sido de 2,1%. Os dados vieram alinhados com as expectativas do mercado. Por fim, no final do mês, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter inalteradas as taxas de juros. Também foi reafirmada a intenção de terminar o programa de estímulos à economia no final do ano.

Por último, dados sobre a economia chinesa revelaram que o PIB do país cresceu 6,7% no segundo trimestre em relação ao mesmo período do ano anterior, um pouco abaixo dos 6,8% registrados no primeiro trimestre desse ano. Apesar de o crescimento estar acima da meta (6,5%), é observada uma desaceleração,

principalmente com o enfraquecimento dos investimentos em fábricas e infraestrutura. A contenção de empréstimos que dificultou a obtenção de capital pelas empresas, e a batalha comercial com os EUA são apontadas como as principais causas do enfraquecimento.