

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2018



PREV-ESTEIO

Regime Próprio de Previdência Social do Município de Esteio - RS

O Relatório de Gestão de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social do Município de Esteio 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 %)	9
Distribuição da Carteira por Índices	10
Relatório de Movimentações	11
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento	12

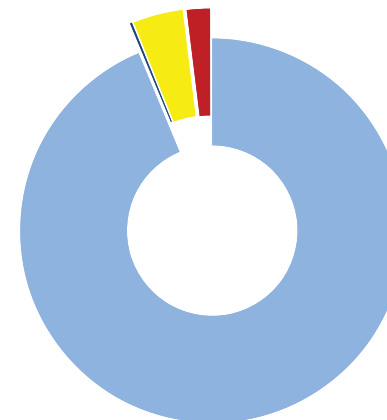
TEXTO DE ECONOMIA MENSAL

Comentários do Mês	16
--------------------------	----

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	93,7%	81.522.637,60	80.416.385,72
Banrisul Foco IDKA 2	0,9%	783.437,86	781.379,43
Banrisul Foco IRF-M 1	16,7%	14.543.863,93 	14.474.173,70
Banrisul Previdência Municipal III	6,8%	5.921.850,98	5.940.670,76
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,9%	7.773.003,67 	7.285.642,59
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	4,2%	3.693.681,70	3.675.312,80
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	1,1%	989.358,77	983.173,13
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	3,6%	3.131.153,65	3.088.242,20
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	0,6%	559.139,46	557.645,56
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,2%	185.185,95	183.136,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	1,8%	1.543.248,72	1.538.821,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	9,7%	8.403.569,37	8.402.342,06
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1,1%	939.974,88	934.562,56
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,6%	3.154.268,48	3.149.709,50
Caixa Brasil Disponibilidades	0,0%	35.406,27 	144.764,01
Caixa Brasil Referenciado	9,9%	8.617.563,36 	8.056.301,47
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 III	1,4%	1.229.859,00	1.216.151,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	1,0%	870.122,26	869.288,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,7%	1.517.956,60	1.516.432,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	1,2%	1.020.253,97	1.018.136,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	9,5%	8.264.693,57	8.294.545,47
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,3%	2.837.881,57	2.825.991,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	6,3%	5.507.163,58	5.479.961,95
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	0,2%	137.400,00	155.700,00
Caixa FII Rio Bravo	0,2%	137.400,00 	155.700,00
FUNDOS MULTIMERCADO	4,2%	3.619.259,33	3.627.695,56
BB Previdenciário Multimercado	1,1%	921.798,13	917.845,60
Caixa Capital Protegido FIC Multimercado	2,5%	2.156.073,99	2.161.746,47
Caixa Multimercado RV 30	0,6%	541.387,21	548.103,49

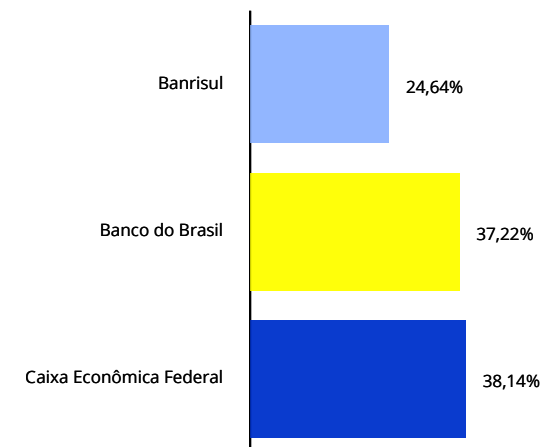
Distribuição da Carteira

Por Segmento



 Fundos de Renda Fixa 93,74%
 Fundos Imobiliários 0,16%
 Fundos Multimercado 4,16%
 Fundos de Renda Variável 1,94%
 Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira

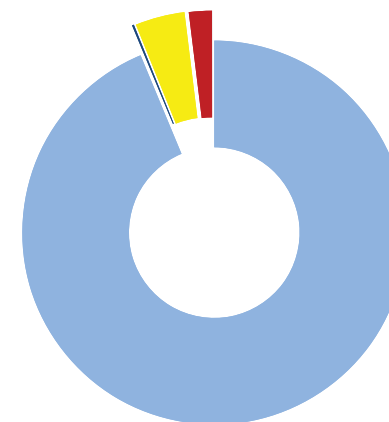


 Entrada de Recursos
 Saída de Recursos
 Nova Aplicação
 Resgate Total

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,9%	1.683.999,58	1.787.955,08
Banrisul FIA Performance	0,2%	181.654,30	193.481,39
BB FIC Ações Setor Financeiro	0,4%	312.409,98	334.932,23
BB FIC Previdenciário Ações Valor	0,2%	184.771,91	202.163,31
BB FIC Previdenciário Alocação	0,3%	292.469,13	307.338,14
BB Previdenciário FIA Governança	0,3%	280.865,06	293.784,33
Caixa Ações Consumo	0,1%	52.275,50	55.170,89
Caixa FIA Brasil IBX-50	0,2%	135.430,68	143.493,95
Caixa FIA Dividendos	0,0%	6.228,99	6.646,11
Caixa FIA ETF Ibovespa	0,3%	237.894,03	250.944,73
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Banrisul	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	86.963.296,51	85.987.736,36

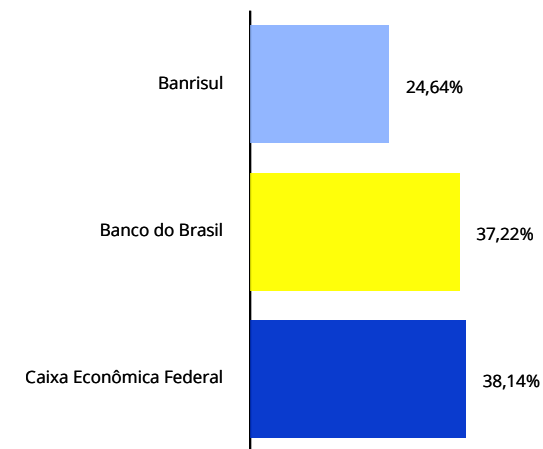
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 93,74%
■ Fundos Imobiliários 0,16%
■ Fundos Multimercado 4,16%
■ Fundos de Renda Variável 1,94%
■ Contas Correntes 0,00%

Por Instituição Financeira

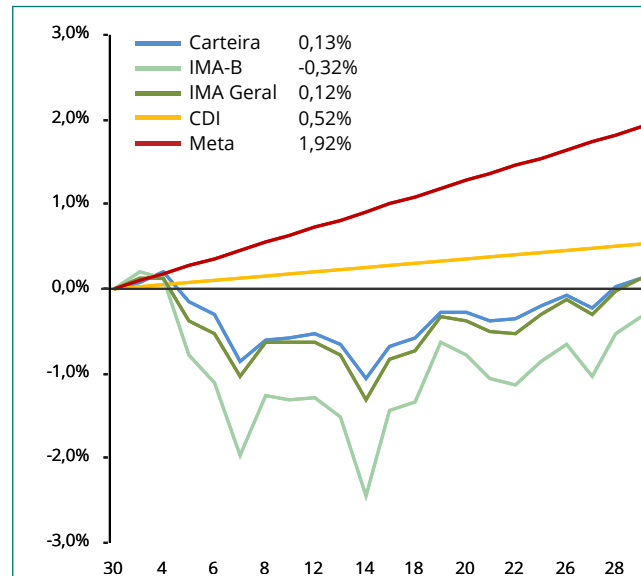


⬇ Entrada de Recursos
⬆ Saída de Recursos
★ Nova Aplicação
✖ Resgate Total

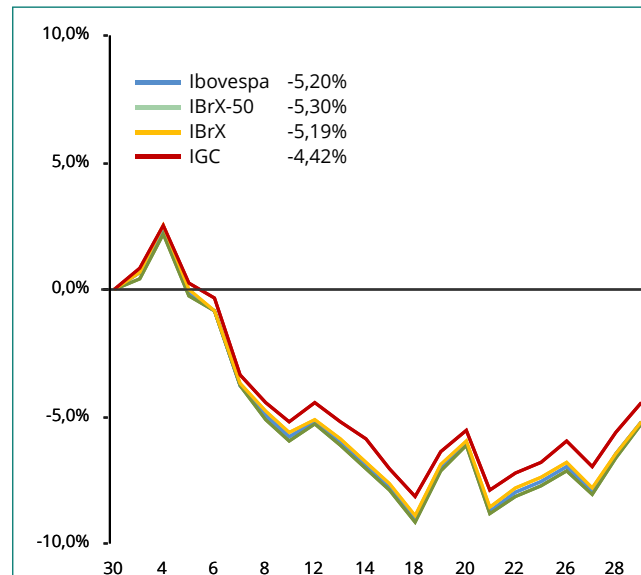


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul Foco IDKA 2	IDKa 2 IPCA	0,26	14%	3,07	55%	9,50	97%
Banrisul Foco IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	27%	2,96	53%	7,59	78%
Banrisul Previdência Municipal III	IMA-B	-0,32	-17%	1,17	21%	7,79	80%
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 Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,39	72%	5,38	96%	10,06	103%
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,27	14%	1,78	32%	9,31	96%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDKa IPCA 2A	1,12	58%	4,25	76%	8,90	91%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,29	15%	3,16	57%	9,69	99%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,01	1%	2,26	40%	8,71	89%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,58	30%	3,59	64%	9,79	100%
BB Previdenciário X Títulos Públicos	IMA-B	0,14	8%	2,43	43%	9,77	100%
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 2018 III	IMA-B	1,13	59%	4,53	81%	9,19	94%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	IMA-B	0,10	5%	3,52	63%	10,64	109%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,10	5%	3,27	59%	10,40	107%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,21	11%	3,27	58%	9,73	100%
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 IRF-M 1	IRF-M 1	0,50	26%	2,95	53%	7,60	78%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	-11,16	-582%	-10,91	-195%	-7,01	-72%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,43	22%	3,17	57%	8,84	91%
Caixa Capital Protegido FIC Multimercado	CDI	-0,26	-14%	-	-	-	-
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-1,23	-64%	0,49	9%	9,84	101%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Banrisul FIA Performance	IBrX	-6,11	-319%	-7,95	-142%	7,99	82%
BB FIC Ações Setor Financeiro	Sem bench	-6,72	-351%	-8,19	-147%	6,45	66%
BB FIC Previdenciário Ações Valor	Ibovespa	-8,60	-449%	-	-	-	-
BB FIC Previdenciário Alocação	Sem bench	-4,84	-252%	-3,11	-56%	17,31	178%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



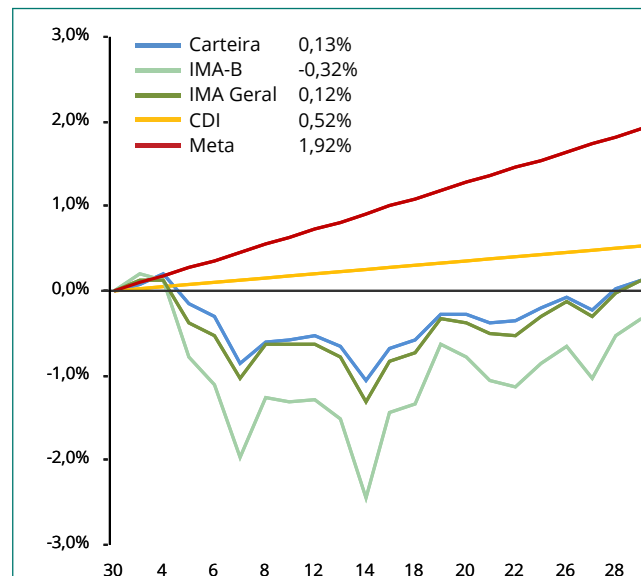


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
BB Previdenciário FIA Governança	IGC	-4,40	-229%	-7,37	-132%	10,05	103%
Caixa Ações Consumo	Sem bench	-5,25	-274%	-19,48	-348%	-0,10	-1%
Caixa FIA Brasil IBX-50	IBrX-50	-5,62	-293%	-5,19	-93%	16,62	170%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	-6,28	-327%	-12,43	-222%	4,10	42%
Caixa FIA ETF Ibovespa	Ibovespa	-5,20	-271%	-4,95	-89%	14,78	152%

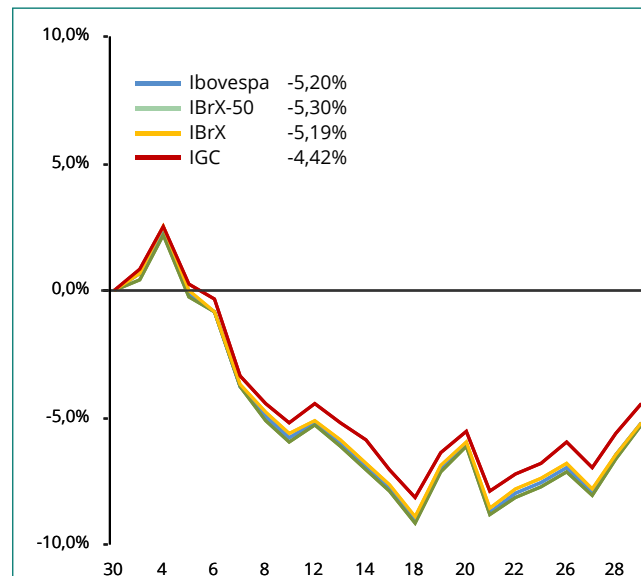
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

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)



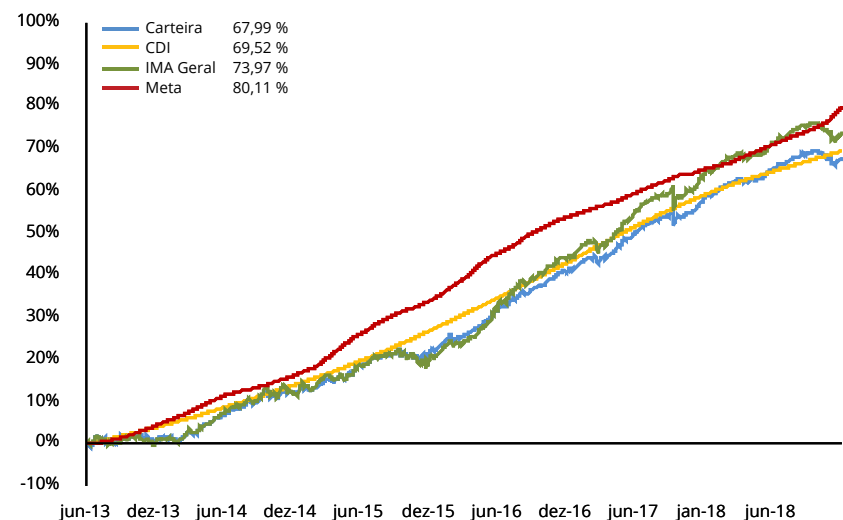


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2018
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.026.734,37	456.675,79	728.330,21	310.504,43	(660.994,13)	252.961,21	2.114.211,88
Banrisul Foco IDKA 2	7.267,14	4.372,30	11.288,84	5.333,90	(7.016,70)	2.058,43	23.303,91
Banrisul Foco IRF-M 1	79.470,66	73.789,90	90.591,80	70.000,74	23.638,76	75.267,81	412.759,67
Banrisul Previdência Municipal III	194.114,87	35.798,32	54.393,28	(9.401,88)	(187.236,14)	(18.819,78)	68.848,67
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	38.839,66	32.463,12	38.702,38	37.326,42	36.797,44	37.361,08	221.490,10
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	18.107,71	16.761,21	22.174,88	17.524,07	6.658,40	18.368,90	99.595,17
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	10.106,16	4.355,21	10.627,18	6.561,84	63,05	6.185,64	37.899,08
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	33.174,84	19.763,18	22.605,86	20.703,40	21.984,90	42.911,45	161.143,63
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	12.292,96	3.264,74	11.664,60	(181,45)	(18.197,77)	1.493,90	10.336,98
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	1.895,75	440,14	1.030,10	749,86	1.442,62	2.049,27	7.607,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	14.399,02	8.464,98	22.511,58	10.646,45	(13.103,67)	4.426,74	47.345,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	100.776,51	87.477,16	106.480,12	36.456,26	(158.970,08)	1.227,31	173.447,28
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	10.927,18	4.230,58	11.673,80	5.355,02	(4.744,60)	5.412,32	32.854,30
BB Previdenciário X Títulos Públicos	63.126,96	17.317,74	63.119,82	7.451,87	(79.072,35)	4.558,98	76.503,02
Caixa Brasil Disponibilidades	4.873,45	3.584,81	3.668,54	2.024,91	2.218,58	1.774,01	18.144,30
Caixa Brasil Referenciado	41.839,84	33.391,48	40.862,67	40.681,49	40.094,37	41.261,89	238.131,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 III	12.647,00	2.890,04	6.859,00	4.967,00	9.628,00	13.708,00	50.699,04
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	8.697,98	5.589,82	13.942,56	8.020,32	(7.150,46)	833,90	29.934,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	15.241,73	9.821,91	24.409,02	14.063,95	(12.399,98)	1.524,17	52.660,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	9.421,35	5.649,24	15.205,88	7.977,11	(8.091,84)	2.117,39	32.279,13
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	282.616,74	43.378,12	76.602,71	(13.762,82)	(272.098,03)	(29.851,90)	86.884,82
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	36.131,42	14.890,00	45.027,30	11.591,01	(45.572,94)	11.890,07	73.956,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	30.765,44	28.981,79	34.888,29	26.414,96	10.134,31	27.201,63	158.386,42
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	15.480,00	(2.925,00)	4.350,00	(15.450,00)	(750,00)	(17.250,00)	(16.545,00)
Caixa FII Rio Bravo	15.480,00	(2.925,00)	4.350,00	(15.450,00)	(750,00)	(17.250,00)	(16.545,00)
FUNDOS MULTIMERCADO	2.760,35	24.798,03	41.119,72	17.423,67	(33.789,27)	(8.436,23)	43.876,27
BB Previdenciário Multimercado	-	-	-	1.923,40	539,14	3.952,53	6.415,07
Caixa Capital Protegido FIC Multimercado	2.760,35	24.798,03	41.119,72	11.435,21	(18.366,84)	(5.672,48)	56.073,99
Caixa Multimercado RV 30	-	-	-	4.065,06	(15.961,57)	(6.716,28)	(18.612,79)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	184.962,72	544,72	(4.569,42)	742,73	(230.062,98)	(103.955,50)	(152.337,73)
Banrisul FIA Performance	20.384,67	(664,78)	(1.933,36)	2.950,19	(24.608,46)	(11.827,09)	(15.698,83)
BB FIC Ações Setor Financeiro	64.112,24	(2.150,72)	6.556,61	(16.901,93)	(56.977,23)	(22.522,25)	(27.883,28)
BB FIC Previdenciário Ações Valor	-	173,15	(2.694,28)	4.440,81	(28.218,74)	(17.391,40)	(43.690,46)
BB FIC Previdenciário Alocação	30.099,80	4.186,39	(1.960,23)	6.191,18	(33.028,98)	(14.869,01)	(9.380,85)
BB Previdenciário FIA Governança	24.636,79	(1.161,81)	(3.299,03)	2.260,70	(31.868,32)	(12.919,27)	(22.350,94)
Caixa Ações Consumo	1.027,46	(2.369,51)	(678,81)	(912,01)	(6.817,69)	(2.895,39)	(12.645,95)
Caixa FIA Brasil IBX-50	17.055,17	1.094,31	(524,57)	744,98	(17.724,81)	(8.063,27)	(7.418,19)
Caixa FIA Dividendos	342,72	42,08	(135,89)	(198,91)	(516,74)	(417,12)	(883,86)
Caixa FIA ETF Ibovespa	27.303,87	1.395,61	100,14	2.167,72	(30.302,01)	(13.050,70)	(12.385,37)
TOTAL	1.229.937,44	479.093,54	769.230,51	313.220,83	(925.596,38)	123.319,48	1.989.205,42



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,53	0,58	1,76	0,72	262%	87%	213%
Fevereiro	0,58	0,47	0,72	0,67	124%	81%	87%
Março	0,91	0,53	0,96	0,56	172%	95%	164%
Abril	0,37	0,52	0,32	0,70	71%	115%	52%
Maio	(1,06)	0,52	(1,43)	0,92	-205%	74%	-116%
Junho	0,13	0,52	0,12	1,92	25%	108%	7%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	2,46	3,18	2,44	5,59	77%	101%	44%

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



Carteira x Indicadores em 2018

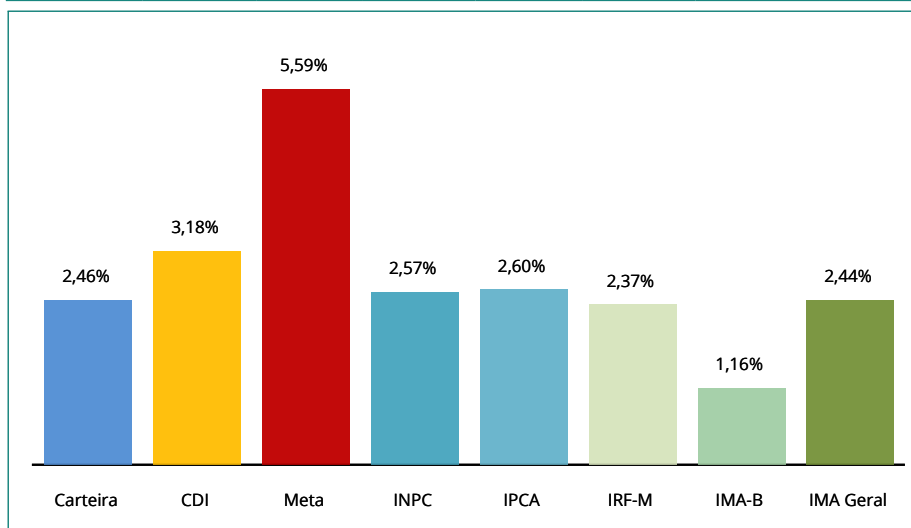
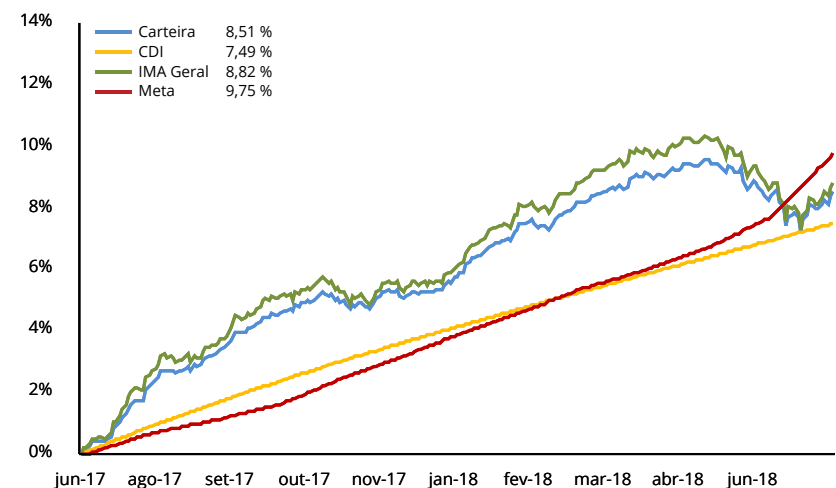


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





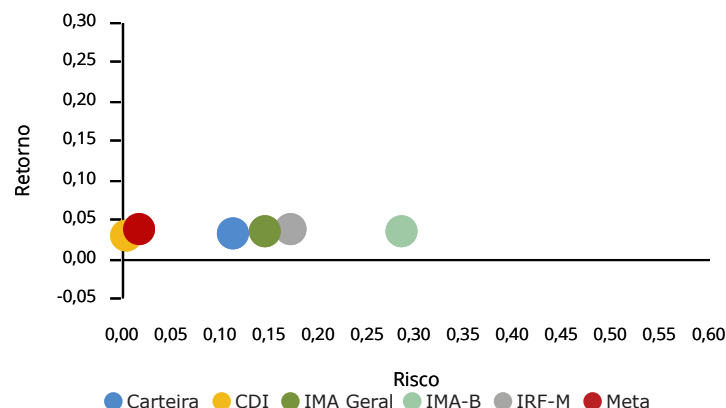
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	36,97%	37,25%
IRF-M	9,66%	9,77%
IRF-M 1	27,30%	27,48%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	34,04%	34,38%
IMA-B	16,31%	16,55%
IMA-B 5	3,26%	3,29%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	14,46%	14,54%
IMA Geral	0,00%	0,00%
IDkA	3,85%	3,88%
IDkA 2 IPCA	3,85%	3,88%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	0,16%	0,18%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	23,05%	22,23%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	18,89%	18,01%
Multimercado	4,16%	4,22%
Outros RF	0,00%	0,00%
Renda Variável	1,94%	2,08%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,85%	0,92%
Governança Corp. (IGC)	0,32%	0,34%
Small Caps	0,00%	0,00%
Setorial	0,42%	0,45%
Outros RV	0,34%	0,37%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

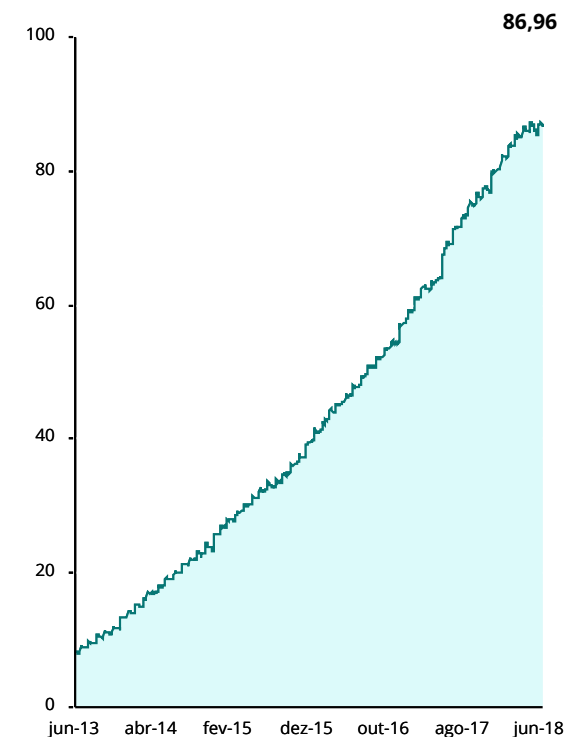
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

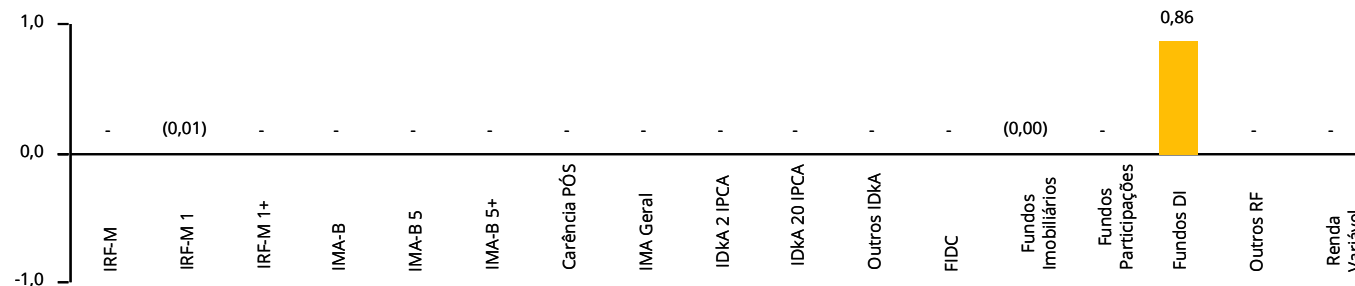
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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	1.786,90	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
08/06/2018	308,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
12/06/2018	1.050,00	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
14/06/2018	458.648,07	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
15/06/2018	1.087.934,92	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
18/06/2018	186,02	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
19/06/2018	450.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/06/2018	450.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/06/2018	34.249,45	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
21/06/2018	114.099,18	Aplicação	Caixa Brasil Disponibilidades
22/06/2018	70.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
06/06/2018	4.403,29	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
11/06/2018	99.721,73	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/06/2018	472,77	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
12/06/2018	1.050,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
15/06/2018	18.648,60	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
19/06/2018	900.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
21/06/2018	114.099,18	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
22/06/2018	70.000,00	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
26/06/2018	595.607,13	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
27/06/2018	2.871,62	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
28/06/2018	1.174,29	Resgate	Banrisul Foco IRF-M 1
28/06/2018	3.014,94	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades
29/06/2018	4.958,32	Resgate	Caixa Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	2.668.262,54
Resgates	1.816.021,87
Saldo	852.240,67

ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7º	Segmento de Renda Fixa	81.522.637,60	100,0%	100,0%	93,7%	✓
I, a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
I, b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	59.174.813,32	100,0%	100,0%	68,0%	✓
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)	-	60,0%	60,0%	0,0%	✓
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	22.347.824,28	40,0%	40,0%	25,7%	✓
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	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
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)	-	60,0%	60,0%	0,0%	✓
IV	Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice	22.347.824,28	40,0%	40,0%	25,7%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	15,0%	0,0%	✓
8º	Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados	5.440.658,91	30,0%	30,0%	6,3%	✓
I, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	416.295,74	30,0%	13,0%	0,5%	✓
I, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	237.894,03	30,0%	10,0%	0,3%	✓
II, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	1.029.809,81	20,0%	10,0%	1,2%	✓
II, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20,0%	10,0%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento Multimercado	3.619.259,33	10,0%	10,0%	4,2%	✓
IV, a	Fundos de Investimento em Participações	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
IV, b	Fundos de Investimento Imobiliário	137.400,00	5,0%	5,0%	0,2%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		86.963.296,51		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	0,21%	
Banrisul Foco IDKA 2	21.007.180/0001-03	1,564260000	392.182.127,10	316	7, I, b	15,00%	0,20%	✓			
Banrisul Foco IRF-M 1	18.466.245/0001-74	1,685100000	1.626.747.091,57	290	7, I, b	15,00%	0,89%	✓			
Banrisul Previdência Municipal III	11.311.863/0001-04	2,709230000	289.956.633,53	130	7, IV, a	15,00%	2,04%	✓			
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	2,062014000	4.659.952.242,12	761	7, IV, a	15,00%	0,17%	✓			
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%	0,03%	✓			
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	19.303.794/0001-90	1,743907383	835.579.481,77	120	7, I, b	15,00%	0,12%	✓			
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	19.303.795/0001-35	1,712808752	1.081.379.482,31	143	7, I, b	15,00%	0,29%	✓			
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	15.486.093/0001-83	1,798828660	290.475.645,84	51	7, I, b	15,00%	0,19%	✓			
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	20.734.937/0001-06	1,441392663	361.105.310,94	192	7, I, b	15,00%	0,05%	✓			
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	13.322.205/0001-35	2,275675959	6.108.970.608,51	726	7, I, b	15,00%	0,03%	✓			
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	4,782089160	5.450.225.090,34	700	7, I, b	15,00%	0,31%	✓			
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	19.523.305/0001-06	1,487385041	1.136.332.229,99	166	7, I, b	15,00%	0,08%	✓			
BB Previdenciário X Títulos Públicos	20.734.931/0001-20	1,485880510	491.063.496,51	93	7, I, b	15,00%	0,64%	✓			
Caixa Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	1,710834000	555.192.188,33	269	7, IV, a	15,00%	0,01%	✓	Banco do Brasil	0,00%	
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,351193000	7.788.517.695,73	765	7, IV, a	15,00%	0,22%	✓			
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 III	20.136.762/0001-27	1,229859000	148.935.920,14	21	7, I, b	15,00%	0,83%	✓			
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 II	19.769.171/0001-08	1,403423000	65.520.372,11	20	7, I, b	15,00%	1,33%	✓			
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	1,226976000	967.230.865,50	107	7, I, b	15,00%	0,16%	✓			
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	1,885466000	4.897.194.284,25	638	7, I, b	15,00%	0,02%	✓			
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	2,543758000	3.529.035.541,89	661	7, I, b	15,00%	0,23%	✓			
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%	✓			
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%	0,03%	✓	Caixa Econômica Federal	0,01%	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES											
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	1.001,243761870	157.771.987,02	828	8, IV, b	5,00%	0,09%	✓			
FUNDOS MULTIMERCADO											
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	2,547474084	383.764.417,82	196	8, III	5,00%	0,24%	✓			
Caixa Capital Protegido FIC Multimercado	14.386.860/0001-10	1,027393000	255.676.908,55	729	8, III	5,00%	0,84%	✓			
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	6,340070300	493.670.391,89	4.105	8, III	5,00%	0,22%	✓			
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL											
Banrisul FIA Performance	97.261.093/0001-40	9,380770000	5.581.692,30	588	8, II, a	15,00%	3,25%	✓	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.