

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2018



IMPRES

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba - SC

O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Joaçaba 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

TEXTOS DE ECONOMIA MENSAL

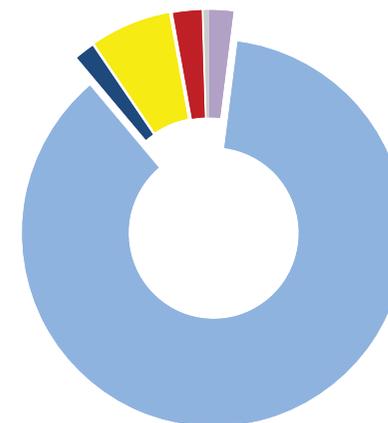
Comentários do Mês	16
--------------------	----



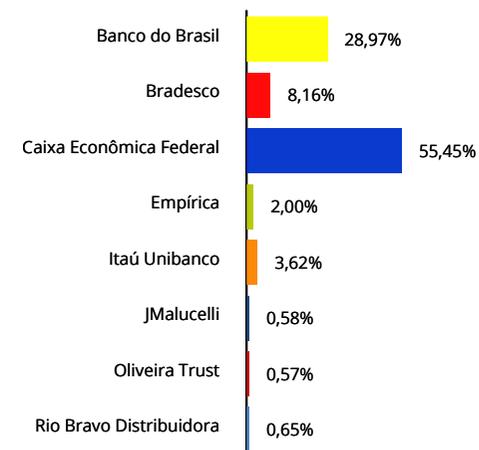
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FIDC	2,0%	1.630.231,00	1.619.567,44
Empírica Sifra FIDC Star Sênior	2,0%	1.630.231,00	1.619.567,44
FUNDOS DE RENDA FIXA	86,8%	70.723.083,05	70.442.616,36
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	243.235,93	241.214,79
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	2,5%	2.016.175,62	2.012.342,17
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1,7%	1.398.892,62	1.391.935,84
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	2,3%	1.885.906,03	1.880.138,19
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	5,0%	4.084.113,46	4.028.142,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	4,4%	3.561.769,25	3.574.322,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	5,7%	4.618.702,12	4.618.027,58
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	1,0%	822.094,31	817.360,74
BB Previdenciário X Títulos Públicos	3,7%	3.005.922,79	3.001.578,21
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7,3%	5.962.802,16	5.932.907,39
Caixa Brasil Referenciado	4,7%	3.838.884,85	3.819.752,26
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	5,0%	4.053.603,00	3.998.559,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 III	6,8%	5.534.365,50	5.472.679,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	4,9%	3.976.215,00	3.922.233,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	4,7%	3.808.230,00	3.804.456,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	3,6%	2.944.742,40	2.941.785,60
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	0,8%	633.662,00	633.034,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	21,3%	17.336.521,97	17.359.369,26
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	1,2%	997.244,04	992.777,86
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	1,6%	1.313.856,32	1.391.452,62
Banrisul FII Novas Fronteiras	0,6%	461.911,32	458.407,62
Caixa FII Agências	0,7%	531.345,00	569.745,00
Caixa FII Rio Bravo	0,4%	320.600,00	363.300,00
FUNDOS MULTIMERCADO	6,7%	5.455.488,02	5.427.765,03
BB Previdenciário Multimercado	1,9%	1.534.014,96	1.527.437,33
Caixa Juros e Moedas Multimercado	1,2%	975.347,23	970.845,78

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira



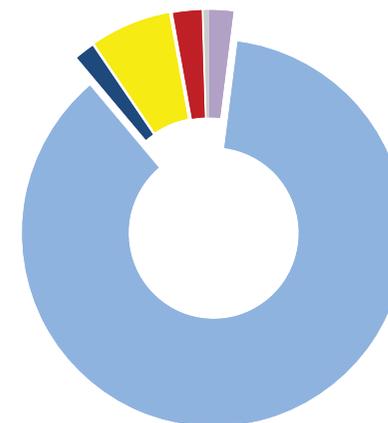
- Entrada de Recursos
- Saída de Recursos
- Nova Aplicação
- Resgate Total



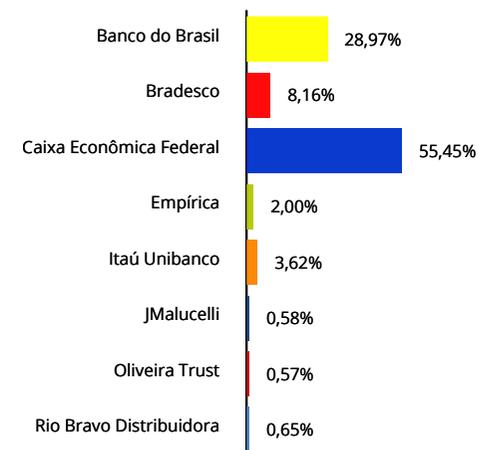
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
Itaú Inst. Multimercado Juros e Moedas	1,9%	1.574.223,05	1.565.194,08
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	1,7%	1.371.902,78	1.364.287,84
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2,4%	1.934.039,72	2.017.531,11
BB FIC Ações Consumo	0,5%	418.148,76	437.734,16
Bradesco FIA Plus Ibovespa	0,5%	434.622,94	458.489,88
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,3%	251.750,80	259.452,78
Caixa Ações Infraestrutura	0,2%	151.632,30	158.661,80
Caixa Small Caps Ativo	0,2%	202.172,98	211.455,88
JMalucelli Marlim FIA Dividendos	0,6%	475.711,94	491.736,61
CONTAS CORRENTES	0,5%	391.356,77	28.893,25
Banco do Brasil	0,0%	7.610,62	8.275,11
Banrisul	0,0%	-	6.545,95
Caixa Econômica Federal	0,5%	383.746,15	14.072,19
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	81.448.054,88	80.927.825,81

Distribuição da Carteira

Por Segmento



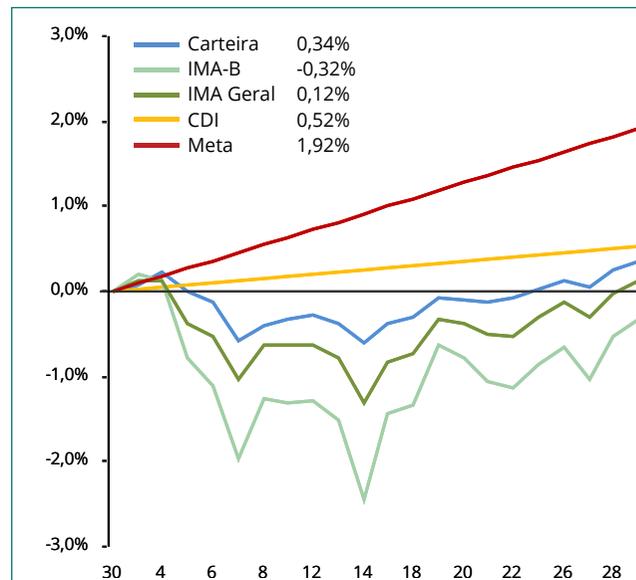
Por Instituição Financeira



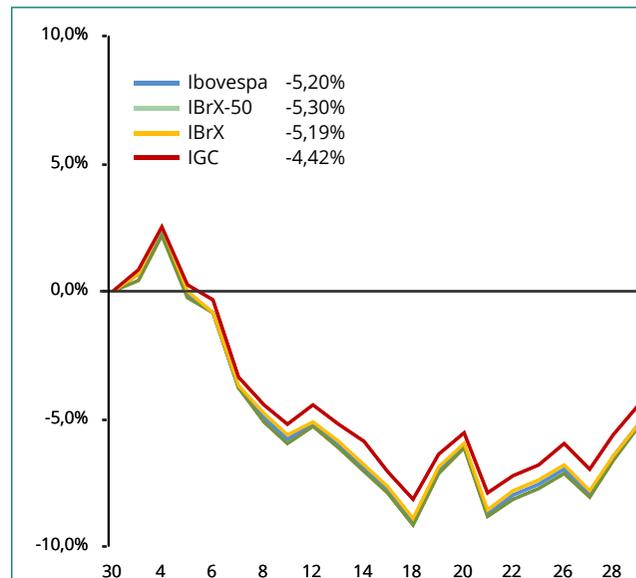


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FIDC	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
Empírica Sifra FIDC Star Sênior	CDI 125%	0,66	34%	4,00	71%	9,31	95%
FUNDOS DE RENDA FIXA		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,50	26%	3,15	56%	7,41	76%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,19	10%	2,55	46%	8,41	86%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,50	26%	2,94	53%	7,55	77%
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,31	16%	2,03	36%	9,92	102%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,39	72%	5,38	96%	10,06	103%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,35	-18%	1,04	19%	7,91	81%
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%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,50	26%	2,94	53%	7,57	78%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,50	26%	3,07	55%	7,21	74%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,38	72%	5,01	90%	9,53	98%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 III	IMA-B	1,13	59%	4,53	81%	9,19	94%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	IPCA + 6%	1,38	72%	5,51	99%	10,06	103%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	IMA-B	0,10	5%	3,54	63%	10,68	110%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,10	5%	3,27	59%	10,40	107%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	IMA-B	0,10	5%	2,29	41%	9,34	96%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,50	26%	2,95	53%	7,60	78%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	IPCA	0,45	23%	2,45	44%	8,12	83%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		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 FII Rio Bravo	Sem bench	-11,16	-582%	-10,91	-195%	-7,01	-72%
FUNDOS MULTIMERCADO		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,43	22%	3,17	57%	8,84	91%
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,46	24%	2,42	43%	6,86	70%
Itaú Inst. Multimercado Juros e Moedas	CDI	0,58	30%	3,28	59%	7,44	76%
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	CDI	0,56	29%	3,10	55%	7,31	75%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Ações Consumo	Sem bench	-4,47	-233%	-18,37	-329%	0,33	3%
Bradesco FIA Plus Ibovespa	Ibovespa	-5,21	-272%	-4,84	-87%	15,09	155%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

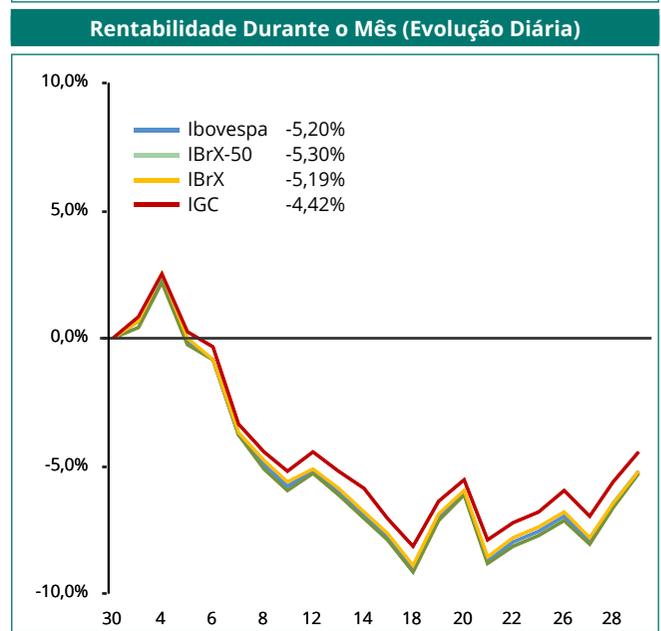
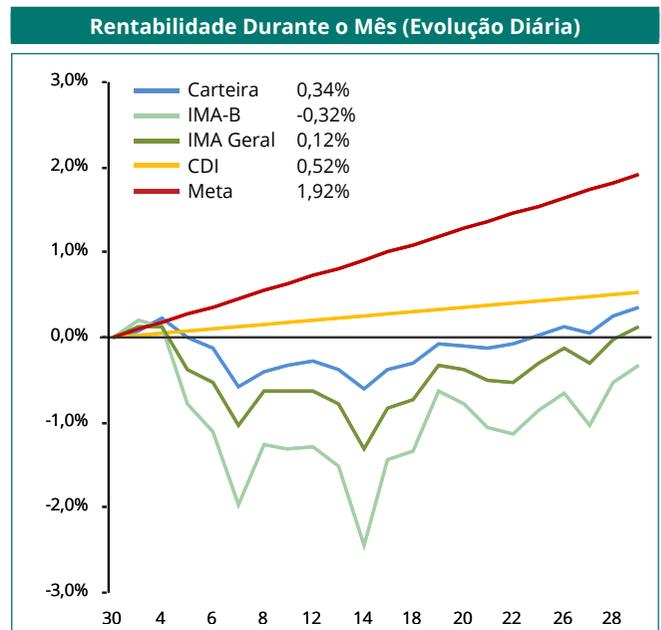




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	-2,97	-155%	-1,35	-24%	20,70	212%
Caixa Ações Infraestrutura	Sem bench	-4,43	-231%	-9,63	-172%	5,53	57%
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	-4,39	-229%	-10,20	-182%	13,41	137%
JMalucelli Marlim FIA Dividendos	Ibovespa	-3,26	-170%	0,43	8%	24,65	253%

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	



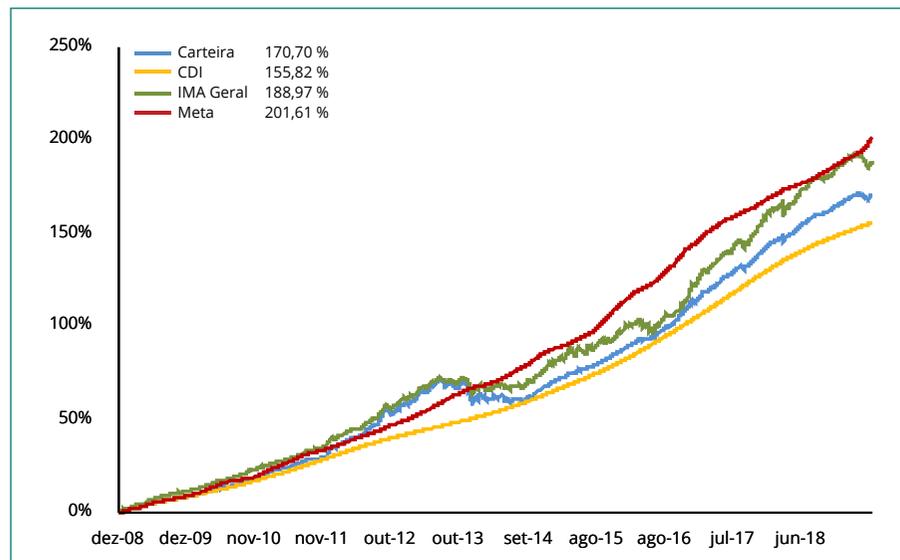


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2018
FIDC	11.439,29	9.200,11	10.578,18	10.348,88	10.415,86	10.663,56	62.645,88
Empírica Sifra FIDC Star Sênior	11.439,29	9.200,11	10.578,18	10.348,88	10.415,86	10.663,56	62.645,88
FUNDOS DE RENDA FIXA	728.774,08	406.789,62	636.458,35	356.011,82	(241.700,47)	393.272,77	2.279.606,17
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.342,14	1.105,56	1.281,37	1.235,81	1.218,30	1.210,78	7.393,96
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	-	-	4.048,92	2.270,02	(23.976,77)	3.833,45	(13.824,38)
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	17.997,33	15.315,10	8.708,85	6.636,81	2.521,71	6.956,78	58.136,58
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	34.589,98	10.160,84	39.656,49	3.639,02	(55.493,26)	5.767,84	38.320,91
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	43.271,53	25.778,06	29.485,90	27.004,44	28.675,96	55.971,46	210.187,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	119.308,87	19.299,17	32.874,80	(5.558,80)	(116.863,14)	(12.553,22)	36.507,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	58.130,17	50.458,80	60.182,49	20.036,80	(87.371,86)	674,54	102.110,94
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	9.556,82	3.700,03	10.209,81	4.683,46	(4.149,59)	4.733,57	28.734,10
BB Previdenciário X Títulos Públicos	60.158,09	16.503,28	60.151,29	7.101,41	(75.353,57)	4.344,58	72.905,08
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	33.232,88	30.227,96	37.998,51	29.183,13	9.881,10	29.894,77	170.418,35
Caixa Brasil Referenciado	21.156,75	16.516,23	19.374,30	19.288,41	19.010,03	19.132,59	114.478,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	42.129,00	25.354,25	28.680,00	26.301,00	27.552,00	55.044,00	205.060,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 III	56.911,50	13.005,19	30.865,50	22.351,50	43.326,00	61.686,00	228.145,69
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	41.313,00	24.865,85	28.119,00	25.794,00	27.006,00	53.982,00	201.079,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	38.178,00	24.589,90	61.179,00	35.232,00	(31.167,00)	3.774,00	131.785,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	29.568,00	19.053,91	47.352,00	27.283,20	(24.055,20)	2.956,80	102.158,71
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	6.354,00	4.090,88	10.179,00	5.862,00	(5.185,00)	627,50	21.928,38
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	115.576,02	106.764,61	126.111,12	93.142,91	34.470,66	90.769,15	566.834,47
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	-	-	-	4.524,70	(11.746,84)	4.466,18	(2.755,96)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	53.887,16	5.694,70	14.307,89	(53.311,26)	(77.853,51)	(68.237,46)	(125.512,48)
Banrisul FII Novas Fronteiras	3.072,16	7.394,70	13.517,89	(10.141,26)	(33.848,51)	6.787,54	(13.217,48)
Caixa FII Agências	14.695,00	5.125,00	(9.360,00)	(7.120,00)	(42.255,00)	(34.775,00)	(73.690,00)
Caixa FII Rio Bravo	36.120,00	(6.825,00)	10.150,00	(36.050,00)	(1.750,00)	(40.250,00)	(38.605,00)
FUNDOS MULTIMERCADO	17.279,25	13.488,04	35.562,38	31.313,87	15.233,22	27.722,99	140.599,75
BB Previdenciário Multimercado	-	398,24	12.925,99	11.909,59	2.203,51	6.577,63	34.014,96
Caixa Juros e Moedas Multimercado	-	-	4.219,29	3.964,29	2.662,20	4.501,45	15.347,23
Itaú Inst. Multimercado Juros e Moedas	8.901,97	7.338,98	10.784,27	8.868,23	5.119,64	9.028,97	50.042,06
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	8.377,28	5.750,82	7.632,83	6.571,76	5.247,87	7.614,94	41.195,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	88.042,84	783,36	(821,07)	14.796,74	(191.915,45)	(83.491,39)	(172.604,97)
BB FIC Ações Consumo	-	(1.187,78)	(3.371,54)	(5.651,46)	(53.847,57)	(19.585,40)	(83.643,75)
Bradesco FIA Plus Ibovespa	50.732,64	2.766,77	(3,85)	4.343,04	(56.091,28)	(23.866,94)	(22.119,62)
Bradesco FIA Plus Small Cap	14.808,84	330,04	5.336,37	8.466,84	(24.677,84)	(7.701,98)	(3.437,73)
Caixa Ações Infraestrutura	12.211,44	(389,70)	(1.572,24)	3.301,87	(22.679,36)	(7.029,50)	(16.157,49)
Caixa Small Caps Ativo	10.289,92	(735,97)	(1.209,81)	4.336,45	(26.356,01)	(9.282,90)	(22.958,32)
JMalucelli Marlim FIA Dividendos	-	-	-	-	(8.263,39)	(16.024,67)	(24.288,06)
TOTAL	899.422,62	435.955,83	696.085,73	359.160,05	(485.820,35)	279.930,47	2.184.734,35



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,15	0,58	1,76	0,72	197%	65%	160%
Fevereiro	0,55	0,47	0,72	0,67	119%	77%	83%
Março	0,87	0,53	0,96	0,56	164%	91%	156%
Abril	0,44	0,52	0,32	0,70	85%	139%	63%
Maio	(0,59)	0,52	(1,43)	0,92	-114%	42%	-65%
Junho	0,34	0,52	0,12	1,92	66%	284%	18%
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	2,78	3,18	2,44	5,59	88%	114%	50%

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



Carteira x Indicadores em 2018

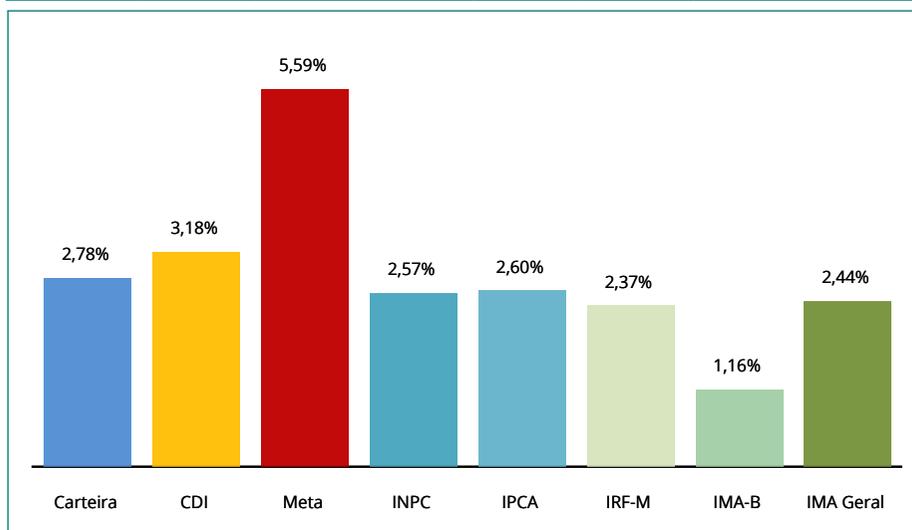
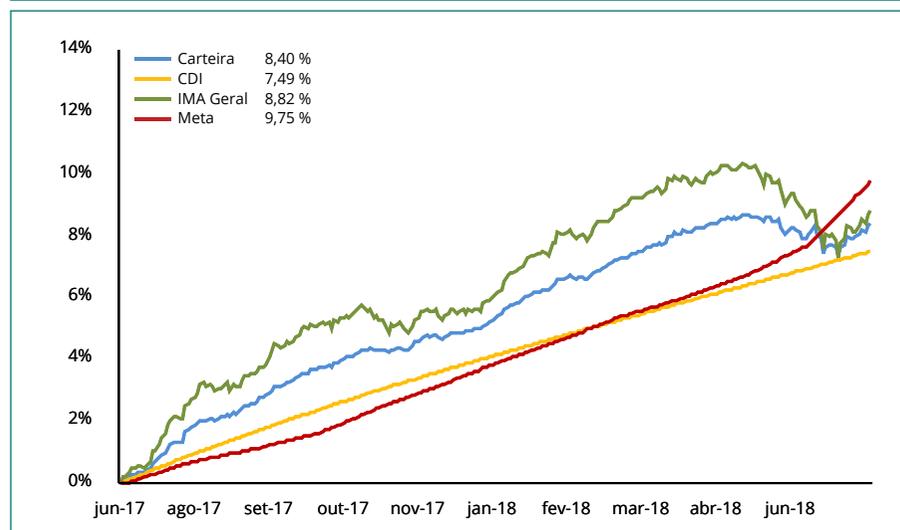


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





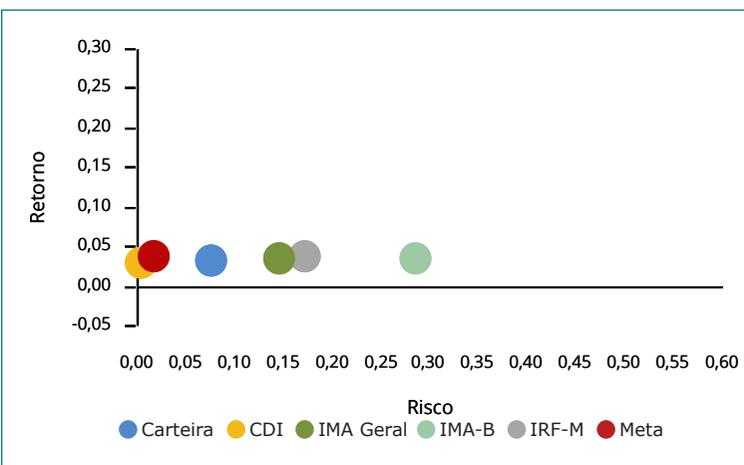
ÍNDICES	JUNHO	MAIO
IRF-M	35,99%	36,21%
IRF-M	5,67%	5,71%
IRF-M 1	30,32%	30,50%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	42,13%	42,10%
IMA-B	4,37%	4,42%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência PÓS	37,75%	37,69%
IMA Geral	3,70%	3,71%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	2,00%	2,00%
Fundos Imobiliários	1,61%	1,72%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	11,71%	11,72%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	5,01%	5,02%
Multimercado	6,70%	6,71%
Outros RF	0,00%	0,00%
Renda Variável	2,37%	2,49%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,53%	0,57%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	0,56%	0,58%
Setorial	0,70%	0,74%
Outros RV	0,58%	0,61%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

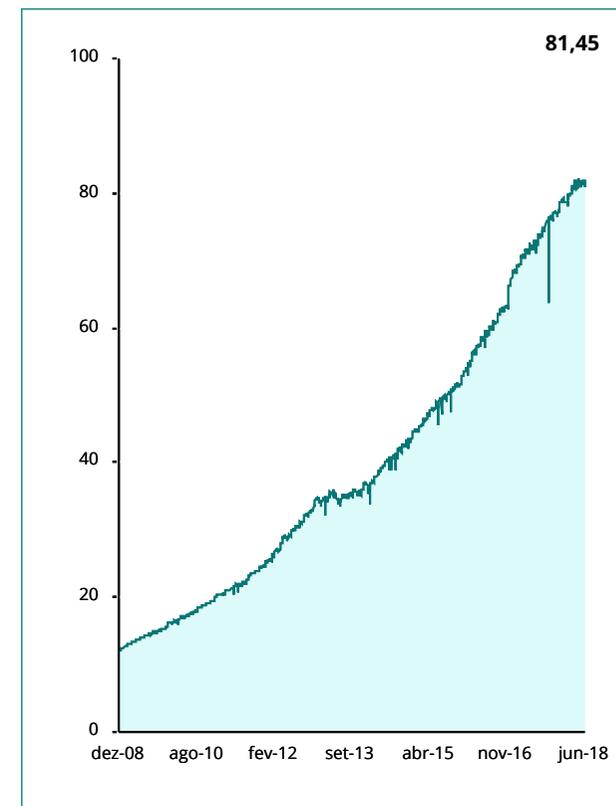
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

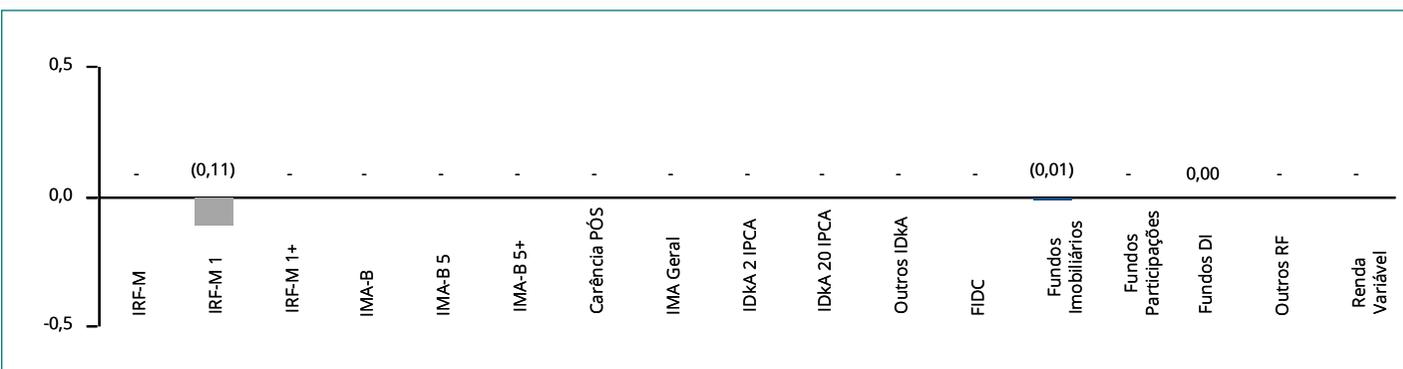
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
06/06/2018	800.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
13/06/2018	221.383,56	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
14/06/2018	810,36	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
12/06/2018	2.450,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
13/06/2018	5.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
14/06/2018	3.283,84	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras
15/06/2018	3.625,00	Proventos	Caixa FII Agências
22/06/2018	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
28/06/2018	1.110.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.022.193,92
Resgates	1.144.358,84
Saldo	122.164,92



ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7°	Segmento de Renda Fixa	72.353.314,05	100,0%	100,0%	89,3%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	65.643.718,23	100,0%	100,0%	81,0%	✓
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	5.079.364,82	40,0%	40,0%	6,3%	✓
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	1.630.231,00	5,0%	5,0%	2,0%	✓
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%	✓
7°	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	5.079.364,82	40,0%	40,0%	6,3%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	15,0%	0,0%	✓
8°	Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados	8.703.384,06	30,0%	30,0%	10,7%	✓
I, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	434.622,94	30,0%	13,0%	0,5%	✓
I, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	-	30,0%	10,0%	0,0%	✓
II, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	1.499.416,78	20,0%	10,0%	1,8%	✓
II, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20,0%	10,0%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento Multimercado	5.455.488,02	10,0%	10,0%	6,7%	✓
IV, a	Fundos de Investimento em Participações	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
IV, b	Fundos de Investimento Imobiliário	1.313.856,32	5,0%	5,0%	1,6%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		81.056.698,11		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 (%)
FIDC									
Empírica Sifra FIDC Star Sênior	14.166.140/0001-49	2.165,236005000	244.998.886,50	115	7, VII, a	5,00%	0,67%	✓	
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	2,062014000	4.659.952.242,12	761	7, IV, a	15,00%	0,01%	✓	Banco do Brasil 0,00%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	1,199805404	2.829.191.536,13	273	7, I, b	15,00%	0,07%	✓	
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%	0,01%	✓	Bradesco 0,00%
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	19.303.793/0001-46	1,818187533	440.400.596,09	95	7, I, b	15,00%	0,43%	✓	
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	19.303.795/0001-35	1,712808752	1.081.379.482,31	143	7, I, b	15,00%	0,38%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	4,502644334	3.747.694.315,14	539	7, I, b	15,00%	0,10%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	4,782089160	5.450.225.090,34	700	7, I, b	15,00%	0,08%	✓	Caixa Econômica Federal 0,02%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	19.523.305/0001-06	1,487385041	1.136.332.229,99	166	7, I, b	15,00%	0,07%	✓	
BB Previdenciário X Títulos Públicos	20.734.931/0001-20	1,485880510	491.063.496,51	93	7, I, b	15,00%	0,61%	✓	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	2,254812600	1.019.417.394,96	218	7, I, b	15,00%	0,58%	✓	
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,351193000	7.788.517.695,73	765	7, IV, a	15,00%	0,05%	✓	Empírica 0,43%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	18.598.256/0001-08	1,351201000	1.354.827.398,95	163	7, I, b	15,00%	0,30%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 III	20.136.762/0001-27	1,229859000	148.935.920,14	21	7, I, b	15,00%	3,72%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 I	18.598.154/0001-92	1,325405000	132.540.462,59	19	7, I, b	15,00%	3,00%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 III	20.139.342/0001-02	1,269410000	122.891.580,68	21	7, I, b	15,00%	3,10%	✓	Itaú Unibanco 0,00%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	1,226976000	967.230.865,50	107	7, I, b	15,00%	0,30%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 V	22.791.028/0001-27	1,267324000	249.228.734,54	45	7, I, b	15,00%	0,25%	✓	
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%	0,10%	✓	JMalucelli 0,04%
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica	23.215.097/0001-55	1,158642000	1.823.013.314,56	239	7, IV, a	15,00%	0,05%	✓	
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%	0,74%	✓	
Caixa FII Agências	15.576.907/0001-70	1.067,208678000	432.219.514,71	4.692	8, IV, b	5,00%	0,12%	✓	Oliveira Trust 0,00%
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	1.001,243761870	157.771.987,02	828	8, IV, b	5,00%	0,20%	✓	
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	2,547474084	383.764.417,82	196	8, III	5,00%	0,40%	✓	Rio Bravo Distribuidora 0,01%
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	1,866650000	589.245.565,35	2.766	8, III	5,00%	0,17%	✓	
Itaú Inst. Multimercado Juros e Moedas	00.973.117/0001-51	285,816186000	69.700.219,51	34	8, III	5,00%	2,26%	✓	
Itaú Institucional Multimercado Active Fix	04.764.174/0001-81	788,818633000	2.045.915.403,99	149	8, III	5,00%	0,07%	✓	

Limite 5%



ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC Ações Consumo	08.973.942/0001-68	2,007535895	109.489.933,18	2.662	8, II, a	15,00%	0,38%	✓	
Bradesco FIA Plus Ibovespa	03.394.711/0001-86	581,770045800	107.204.853,28	56	8, I, a	15,00%	0,41%	✓	Banco do Brasil 0,00%
Bradesco FIA Plus Small Cap	06.988.623/0001-09	6,492280900	262.642.473,45	145	8, II, a	15,00%	0,10%	✓	
Caixa Ações Infraestrutura	10.551.382/0001-03	1,026061000	55.432.625,71	538	8, II, a	15,00%	0,27%	✓	
Caixa Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	1,110624000	236.275.098,77	2.573	8, II, a	15,00%	0,09%	✓	
JMalucelli Marlim FIA Dividendos	09.599.346/0001-22	2,349748400	130.972.730,95	180	8, II, a	15,00%	0,36%	✓	Bradesco 0,00%
									Caixa Econômica Federal 0,02%
									Empírica 0,43%
									Itaú Unibanco 0,00%
									JMalucelli 0,04%
									Oliveira Trust 0,00%
									Rio Bravo Distribuidora 0,01%

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.