

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2018



Fundação Instituto de Previdência Social dos Servidores de São Francisco do Sul - SC



O Relatório de Gestão de Investimentos do Fundação Instituto de Previdência Social dos Servidores de São Francisco do Sul foi elaborado pela SMI Consultoria com o objetivo de apresentar detalhadamente as informações relativas à Carteira de Investimentos do RPPS e, assim, auxiliar em seu processo de Gestão. Dessa forma, apresentam-se diversos indicadores indispensáveis ao controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de informações sintetizadas para os órgãos fiscalizadores.

Os dados referentes aos investimentos do RPPS provém dos extratos emitidos pelas instituições financeiras competentes. As demais informações apresentadas foram obtidas de fontes amplamente disponíveis ao mercado, softwares de análise de investimento, e sistemas próprios desenvolvidos pela SMI Consultoria.

As próximas páginas apresentarão, de forma clara e concisa, a composição da Carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, métricas de risco da Carteira e dos ativos, as movimentações de recursos, o enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de nossos comentários sobre os principais eventos econômicos do período.

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos	4
Análise de Rentabilidade	5
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais)	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Distribuição da Carteira por Índices	8
Relatório de Movimentações	9
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento	10

TEXTOS DE ECONOMIA MENSAL

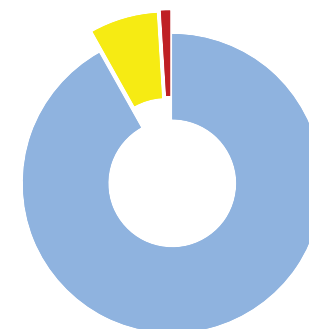
Comentários do Mês	13
--------------------	----



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	91,9%	40.729.274,76	40.069.001,45
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,9%	3.059.038,55	3.042.197,20
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	8,4%	3.704.338,09	3.718.761,51
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	19,5%	8.646.478,76	8.109.486,04
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	5,8%	2.556.163,43	2.567.749,85
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	2,5%	1.099.346,28	1.092.718,47
Caixa Brasil Referenciado	4,0%	1.793.332,68	1.749.791,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	1,1%	465.648,24	478.022,68
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	1,7%	737.659,32	762.513,58
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	1,1%	490.250,22	490.224,52
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	41,0%	18.177.019,19	18.057.536,35
FUNDOS MULTIMERCADO	7,2%	3.172.181,65	2.571.565,32
BB Previdenciário Multimercado	2,0%	866.685,43	871.131,58
Caixa Capital Protegido FIC Multimercado	1,2%	517.303,00	519.497,50
Caixa FIC Capital Protegido Multimercado	1,1%	504.519,42	-
Caixa Juros e Moedas Multimercado	2,4%	1.059.067,54	954.930,42
Caixa Multimercado RV 30	0,5%	224.606,26	226.005,82
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1,0%	435.300,75	450.595,72
BB FIC Ações Setor Financeiro	0,1%	41.517,61	43.605,54
BB FIC Previdenciário Ações Valor	0,1%	42.522,66	43.344,72
Próprio Capital FIA	0,8%	351.260,48	363.645,46
TOTAL DA CARTEIRA	100%	44.336.757,16	43.091.162,49

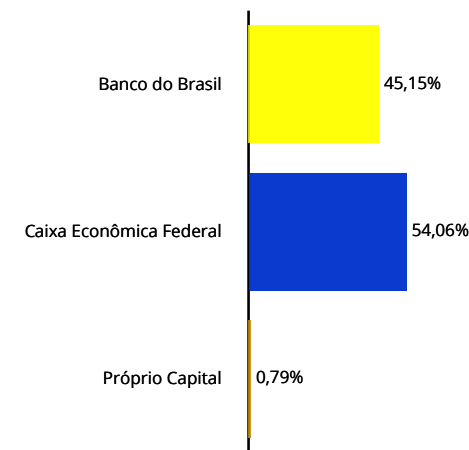
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 91,86% ■ Fundos de Renda Variável 0,98%
■ Fundos Multimercado 7,15%

Por Instituição Financeira



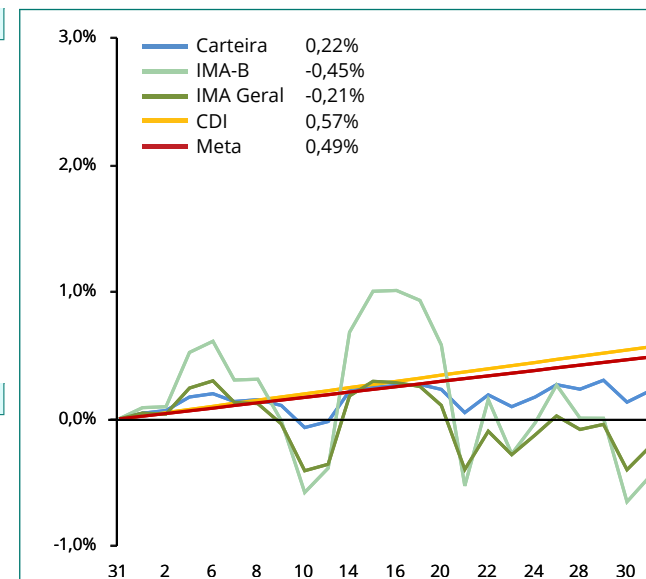
Entrada de Recursos Nova Aplicação
 Saída de Recursos Resgate Total



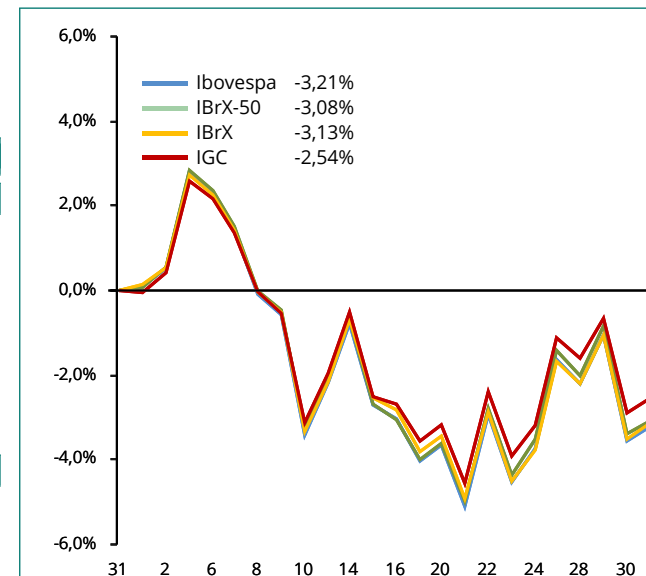
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,55	114%	4,26	62%	6,82	69%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	-0,39	-80%	3,55	52%	5,74	58%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,40	81%	4,04	59%	6,61	67%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,45	-93%	2,93	42%	4,45	45%
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	IDKA IPCA 2A	0,61	125%	5,43	79%	7,63	77%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,56	114%	4,19	61%	6,64	67%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	IMA-B	-	-	-	-	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA	IDKA IPCA 2A	0,01	1%	4,50	65%	7,38	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,41	84%	4,08	59%	6,67	67%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	-0,51	-105%	3,86	56%	7,05	71%
Caixa Capital Protegido FIC Multimercado	CDI	-0,42	-87%	-	-	-	-
Caixa FIC Capital Protegido Multimercado	CDI	-	-	-	-	-	-
Caixa Juros e Moedas Multimercado	CDI	0,42	86%	3,43	50%	5,85	59%
Caixa Multimercado RV 30	CDI	-0,62	-127%	2,58	37%	6,34	64%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Ações Setor Financeiro	Sem bench	-4,79	-984%	-2,44	-35%	0,12	1%
BB FIC Previdenciário Ações Valor	Ibovespa	-1,90	-390%	-	-	-	-
Próprio Capital FIA	Ibovespa	-3,41	-700%	-8,40	-122%	1,84	19%
BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,57	116%	4,32	63%	6,92	70%
IMA Geral		-0,21	-44%	3,67	53%	6,34	64%
IMA-B		-0,45	-92%	3,04	44%	4,90	50%
IRF-M		-0,93	-191%	2,91	42%	6,20	63%
Ibovespa		-3,21	-659%	0,36	5%	7,50	76%
IBrX		-3,13	-642%	-0,08	-1%	6,77	69%
IBrX-50		-3,08	-632%	0,65	9%	7,79	79%
META ATUARIAL - INPC + 6 %		0,49		6,89		9,88	

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

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



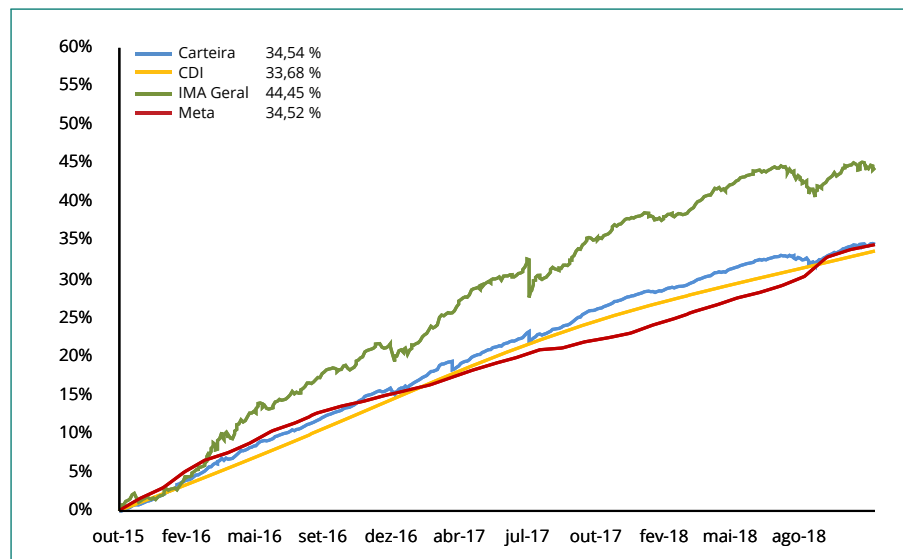


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
FUNDOS DE RENDA FIXA	996.503,33	343.615,55	110.184,97					1.450.303,85
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	88.681,02	15.758,18	16.841,35					121.280,55
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	57.431,36	50.146,14	(14.423,42)					93.154,08
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	194.533,34	52.919,83	32.802,13					280.255,30
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	24.722,02	59.510,53	(11.586,42)					72.646,13
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	44.857,74	5.487,58	6.627,81					56.973,13
Caixa Brasil Referenciado	46.690,61	8.662,45	9.824,16					65.177,22
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	16.402,96	5.204,57	766,34					22.373,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	15.183,69	16.583,65	(4.562,60)					27.204,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	15.327,59	5.761,75	25,70					21.115,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	492.673,00	123.580,87	73.869,92					690.123,79
FUNDOS MULTIMERCADO	28.988,64	26.289,07	616,33					55.894,04
BB Previdenciário Multimercado	11.716,21	9.415,37	(4.446,15)					16.685,43
Caixa Capital Protegido FIC Multimercado	13.696,50	5.801,00	(2.194,50)					17.303,00
Caixa FIC Capital Protegido Multimercado	-	-	4.519,42					4.519,42
Caixa Juros e Moedas Multimercado	9.827,87	5.102,55	4.137,12					19.067,54
Caixa Multimercado RV 30	(6.251,94)	5.970,15	(1.399,56)					(1.681,35)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(99.346,83)	26.230,16	(15.294,97)					(88.411,64)
BB FIC Ações Setor Financeiro	(10.930,35)	4.535,89	(2.087,93)					(8.482,39)
BB FIC Previdenciário Ações Valor	(9.631,56)	2.976,28	(822,06)					(7.477,34)
Caixa Ações Consumo	(23.712,39)	-	-					(23.712,39)
Próprio Capital FIA	(55.072,53)	18.717,99	(12.384,98)					(48.739,52)
TOTAL	926.145,14	396.134,78	95.506,33					1.417.786,25



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	0,95	0,58	1,76	0,72	163%	54%	133%
Fevereiro	0,52	0,47	0,72	0,67	111%	72%	78%
Março	0,74	0,53	0,96	0,56	140%	77%	134%
Abril	0,40	0,52	0,32	0,70	77%	125%	57%
Maio	(0,40)	0,52	(1,43)	0,92	-77%	28%	-43%
Junho	0,32	0,52	0,12	1,92	62%	266%	17%
Julho	0,93	0,54	1,41	0,74	172%	66%	127%
Agosto	0,22	0,57	(0,21)	0,49	39%	-104%	46%
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	3,74	4,32	3,67	6,89	87%	102%	54%

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



Carteira x Indicadores em 2018

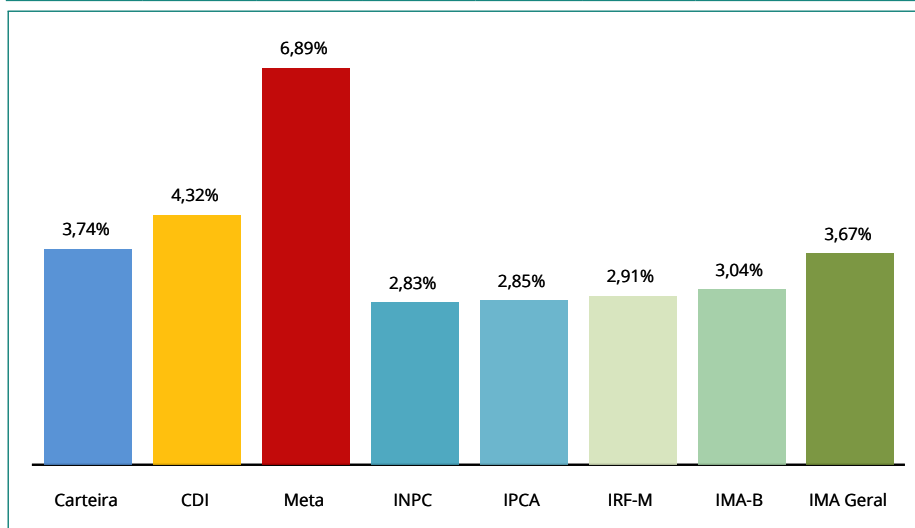
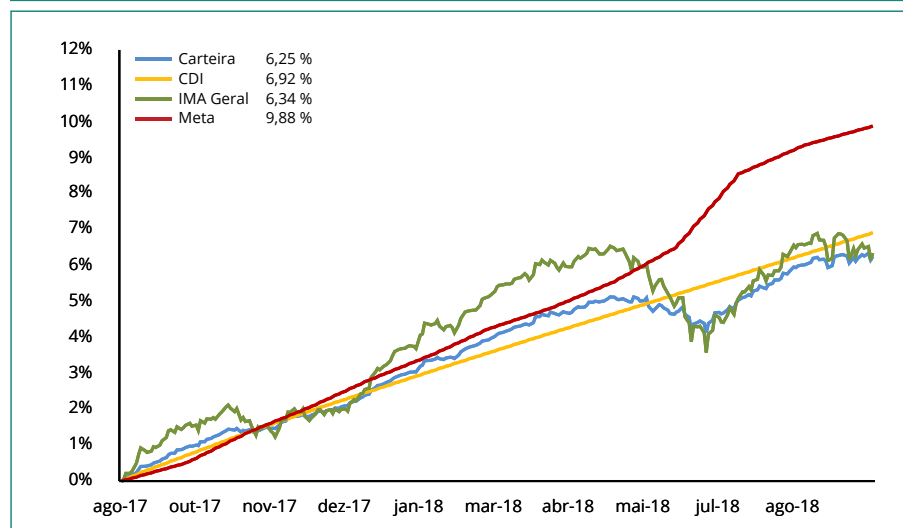


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





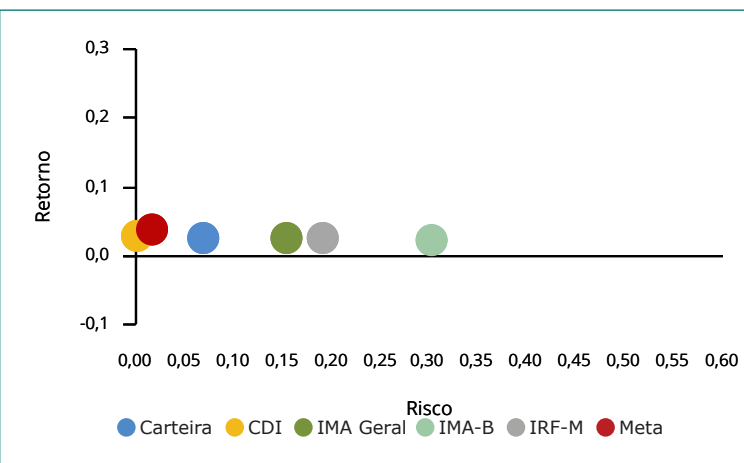
ÍNDICES	AGOSTO	JULHO
IRF-M	60,50%	60,72%
IRF-M	0,00%	0,00%
IRF-M 1	60,50%	60,72%
IRF-M 1+	0,00%	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00%
IMA-B	10,96%	11,37%
IMA-B	5,77%	5,96%
IMA-B 5	0,00%	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%
Carência Pós	5,19%	5,41%
IMA Geral	8,36%	8,63%
IDkA	1,11%	1,14%
IDkA 2 IPCA	1,11%	1,14%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	18,10%	17,09%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	10,94%	11,12%
Multimercado	7,15%	5,97%
Outros RF	0,00%	0,00%
Renda Variável	0,98%	1,05%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,89%	0,94%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00%
Setorial	0,09%	0,10%
Outros RV	0,00%	0,00%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

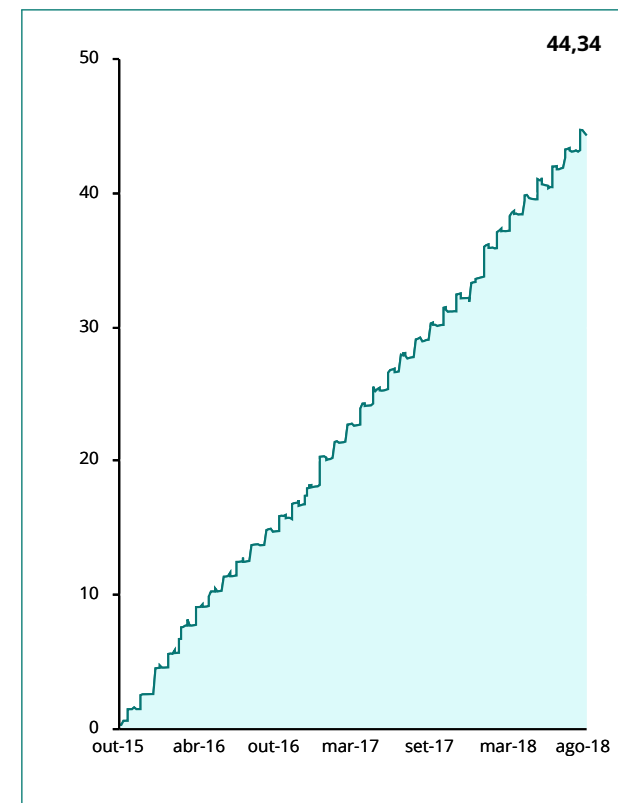
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

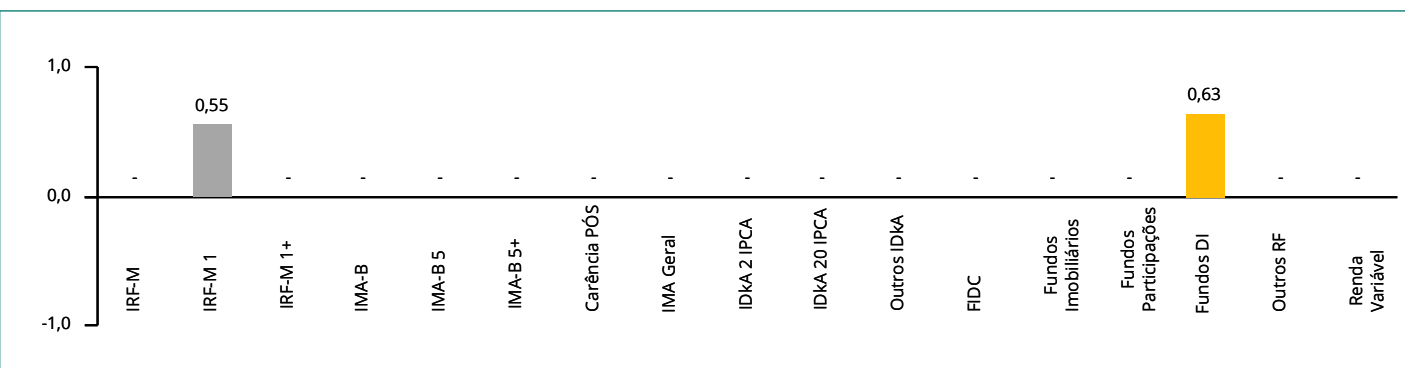
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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
16/08/2018	503.132,15	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1
16/08/2018	33.717,27	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
16/08/2018	400.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
16/08/2018	100.000,00	Aplicação	Caixa Juros e Moedas Multimercado
17/08/2018	500.000,00	Aplicação	Caixa FIC Capital Protegido Multimercado
24/08/2018	35.174,44	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
27/08/2018	1.058,44	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1

RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo
16/08/2018	13.140,78	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
16/08/2018	20.291,66	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV
27/08/2018	263.286,08	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1
28/08/2018	126.275,44	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.573.082,30
Resgates	422.993,96
Saldo	1.150.088,34



ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7°	Segmento de Renda Fixa	40.729.274,76	100,0%	100,0%	91,9%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	-	100,0%	50,0%	0,0%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	33.320.740,10	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)	-	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	7.408.534,66	40,0%	40,0%	16,7%	✓
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%	✓
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	7.408.534,66	40,0%	40,0%	16,7%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	15,0%	0,0%	✓
8°	Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados	3.607.482,40	30,0%	30,0%	8,1%	✓
I, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	-	30,0%	13,0%	0,0%	✓
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	435.300,75	20,0%	10,0%	1,0%	✓
II, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20,0%	10,0%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento Multimercado	3.172.181,65	10,0%	10,0%	7,2%	✓
IV, a	Fundos de Investimento em Participações	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
IV, b	Fundos de Investimento Imobiliário	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		44.336.757,16			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									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	2,084225151	5.700.492.892,94	798	7, IV, a	15,00%	0,05%	✓	
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	1,211488372	3.270.782.760,92	315	7, I, b	15,00%	0,11%	✓	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	2,410399406	12.924.978.431,45	1.264	7, I, b	15,00%	0,07%	✓	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	4,077118293	990.221.754,41	201	7, IV, a	15,00%	0,26%	✓	
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	25.069.955/0001-26	1,220113056	177.410.310,59	45	7, I, b	15,00%	0,62%	✓	Banco do Brasil 0,00%
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,387527000	8.386.412.784,17	809	7, IV, a	15,00%	0,01%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	1,208370000	952.562.976,73	107	7, I, b	15,00%	0,05%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV	20.139.595/0001-78	1,269981000	1.040.857.431,46	73	7, I, b	15,00%	0,07%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	1,907990000	6.077.575.260,09	674	7, I, b	15,00%	0,01%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	2,306013000	19.599.360.376,27	1.457	7, I, b	15,00%	0,09%	✓	
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	2,564396041	462.524.710,02	210	8, III	5,00%	0,19%	✓	
Caixa Capital Protegido FIC Multimercado	14.386.860/0001-10	1,034606000	257.471.906,54	729	8, III	5,00%	0,20%	✓	
Caixa FIC Capital Protegido Multimercado	29.388.994/0001-47	1,009,774742670	437.336.034,99	956	8, III	5,00%	0,12%	✓	
Caixa Juros e Moedas Multimercado	14.120.520/0001-42	1,885008000	581.535.867,79	2.535	8, III	5,00%	0,18%	✓	Caixa Econômica Federal 0,01%
Caixa Multimercado RV 30	03.737.188/0001-43	6,471766300	540.346.267,73	3.910	8, III	5,00%	0,04%	✓	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC Ações Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	2,314573799	128.393.653,68	4.907	8, II, a	15,00%	0,03%	✓	
BB FIC Previdenciário Ações Valor	29.258.294/0001-38	0,851489574	27.441.037,04	30	8, II, a	15,00%	0,15%	✓	
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	3,630697020	39.706.819,29	215	8, II, a	15,00%	0,88%	✓	Próprio Capital 0,86%

Limite 5%

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.

