

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 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 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 | 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

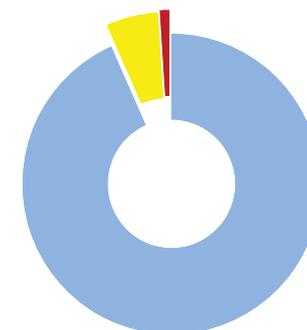
| | |
|--------------------|----|
| Comentários do Mês | 13 |
|--------------------|----|



| ATIVOS | % | JUNHO | MAIO |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 93,4% | 38.999.356,54 | 37.964.661,99 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 7,2% | 3.026.439,02 | 2.911.635,44 |
| BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa | 8,8% | 3.668.615,37 | 3.661.640,06 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 18,1% | 7.570.563,81 | 6.993.469,02 |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | 6,0% | 2.508.239,32 | 2.518.317,86 |
| BB Previdenciário XII Títulos Públicos | 2,6% | 1.087.230,89 | 1.075.120,53 |
| Caixa Brasil Referenciado | 3,7% | 1.541.128,80 | 1.533.447,96 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV | 1,1% | 472.818,11 | 472.343,36 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | 1,8% | 745.929,93 | 745.986,86 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA | 1,2% | 484.462,77 | 483.457,35 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 42,8% | 17.893.928,52 | 17.569.243,55 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 5,6% | 2.345.276,25 | 2.141.538,19 |
| BB Previdenciário Multimercado | 1,8% | 761.716,21 | 657.529,17 |
| Caixa Capital Protegido FIC Multimercado | 1,2% | 513.696,50 | 515.048,00 |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado | 2,0% | 849.827,87 | 746.195,66 |
| Caixa Multimercado RV 30 | 0,5% | 220.035,67 | 222.765,36 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 1,0% | 424.365,56 | 451.321,87 |
| BB FIC Ações Setor Financeiro | 0,1% | 39.069,65 | 41.886,25 |
| BB FIC Previdenciário Ações Valor | 0,1% | 40.368,44 | 44.168,06 |
| Próprio Capital FIA | 0,8% | 344.927,47 | 365.267,56 |
| TOTAL DA CARTEIRA | 100% | 41.768.998,35 | 40.557.522,05 |

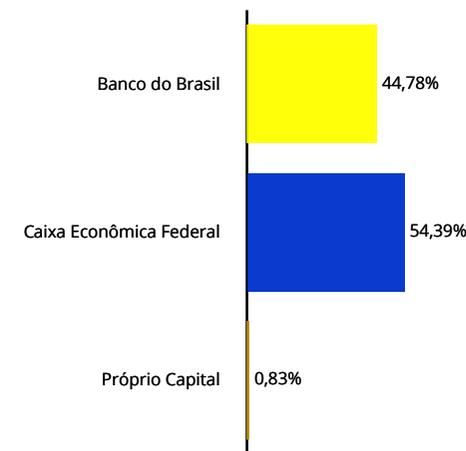
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Fundos de Renda Fixa 93,37% ■ Fundos de Renda Variável 1,02%
■ Fundos Multimercado 5,61%

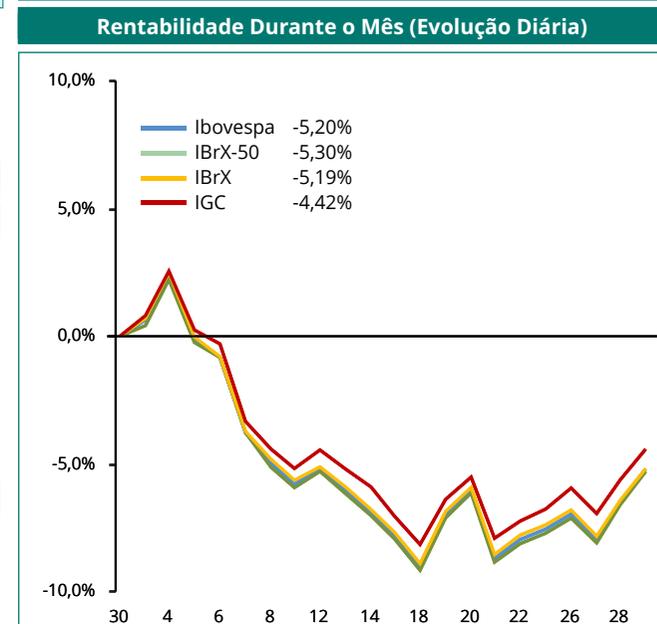
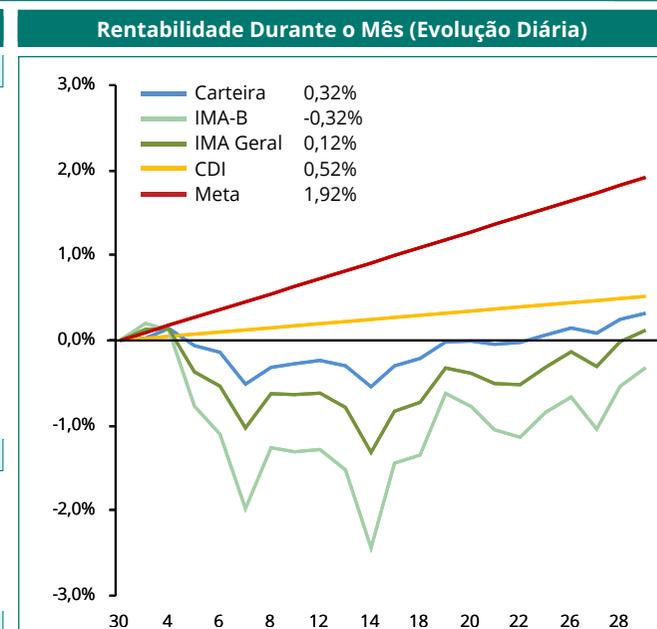
Por Instituição Financeira



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 | 0,50 | 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 Renda Fixa IMA-B | IMA-B | -0,40 | -21% | 1,00 | 18% | 8,02 | 82% |
| BB Previdenciário XII Títulos Públicos | IDKa IPCA 2A | 1,13 | 59% | 4,27 | 76% | 8,94 | 92% |
| Caixa Brasil Referenciado | CDI | 0,50 | 26% | 3,07 | 55% | 7,21 | 74% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV | IMA-B | 0,10 | 5% | 3,27 | 59% | 10,40 | 107% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | IMA-B | -0,01 | 0% | 1,98 | 35% | 8,87 | 91% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA | IDKa IPCA 2A | 0,21 | 11% | 3,27 | 58% | 9,73 | 100% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | 0,50 | 26% | 2,95 | 53% | 7,60 | 78% |
| 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 Juros e Moedas Multimercado | CDI | 0,46 | 24% | 2,42 | 43% | 6,86 | 70% |
| 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 |
| 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% | - | - | - | - |
| Próprio Capital FIA | Ibovespa | -5,57 | -291% | -10,05 | -180% | 17,84 | 183% |
| 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 | |



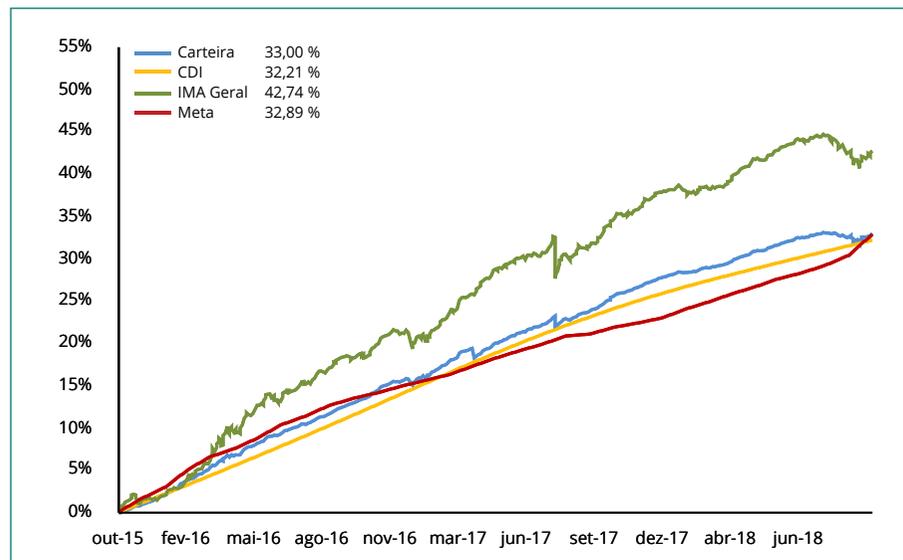


| RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018 | Janeiro | Fevereiro | Março | Abril | Maio | Junho | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 322.527,73 | 187.413,31 | 260.540,26 | 151.386,19 | (83.952,20) | 158.588,04 | 996.503,33 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 15.919,33 | 13.113,28 | 15.198,56 | 14.786,39 | 14.859,88 | 14.803,58 | 88.681,02 |
| BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa | 42.704,66 | 19.093,16 | 27.609,92 | 7.026,17 | (45.977,86) | 6.975,31 | 57.431,36 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 36.737,79 | 34.379,45 | 41.844,85 | 32.334,99 | 12.669,76 | 36.566,50 | 194.533,34 |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | 83.122,25 | 14.053,81 | 23.807,87 | (4.525,71) | (81.657,66) | (10.078,54) | 24.722,02 |
| BB Previdenciário XII Títulos Públicos | 11.191,53 | 2.569,15 | 6.068,88 | 4.402,77 | 8.515,05 | 12.110,36 | 44.857,74 |
| Caixa Brasil Referenciado | 9.034,29 | 6.791,58 | 7.808,92 | 7.743,36 | 7.631,62 | 7.680,84 | 46.690,61 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV | 4.747,54 | 3.059,37 | 7.603,00 | 4.380,68 | (3.862,38) | 474,75 | 16.402,96 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | 22.882,89 | 3.593,55 | 16.594,11 | (2.235,67) | (25.594,26) | (56,93) | 15.183,69 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDKA 2 IPCA | 4.473,69 | 2.682,51 | 7.220,44 | 3.787,89 | (3.842,36) | 1.005,42 | 15.327,59 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 91.713,76 | 88.077,45 | 106.783,71 | 83.685,32 | 33.306,01 | 89.106,75 | 492.673,00 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 989,50 | 7.283,47 | 14.887,64 | 7.898,86 | (5.808,89) | 3.738,06 | 28.988,64 |
| BB Previdenciário Multimercado | - | 699,85 | 3.021,30 | 2.976,06 | 831,96 | 4.187,04 | 11.716,21 |
| Caixa Capital Protegido FIC Multimercado | 989,50 | 5.913,00 | 9.797,00 | 2.724,50 | (4.376,00) | (1.351,50) | 13.696,50 |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado | - | 670,62 | 1.936,79 | 1.940,68 | 1.647,57 | 3.632,21 | 9.827,87 |
| Caixa Multimercado RV 30 | - | - | 132,55 | 257,62 | (3.912,42) | (2.729,69) | (6.251,94) |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 5.757,93 | (5.944,54) | 4.363,98 | (3.980,51) | (72.587,38) | (26.956,31) | (99.346,83) |
| BB FIC Ações Setor Financeiro | - | - | 1.125,50 | (2.113,74) | (7.125,51) | (2.816,60) | (10.930,35) |
| BB FIC Previdenciário Ações Valor | - | - | (637,00) | 970,21 | (6.165,15) | (3.799,62) | (9.631,56) |
| Caixa Ações Consumo | 615,00 | (4.078,74) | (2.098,32) | (2.819,22) | (15.331,11) | - | (23.712,39) |
| Próprio Capital FIA | 5.142,93 | (1.865,80) | 5.973,80 | (17,76) | (43.965,61) | (20.340,09) | (55.072,53) |
| TOTAL | 329.275,16 | 188.752,24 | 279.791,88 | 155.304,54 | (162.348,47) | 135.369,79 | 926.145,14 |



| 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 | | | | | | | |
| Agosto | | | | | | | |
| Setembro | | | | | | | |
| Outubro | | | | | | | |
| Novembro | | | | | | | |
| Dezembro | | | | | | | |
| Total | 2,55 | 3,18 | 2,44 | 5,59 | 80% | 105% | 46% |

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



Carteira x Indicadores em 2018

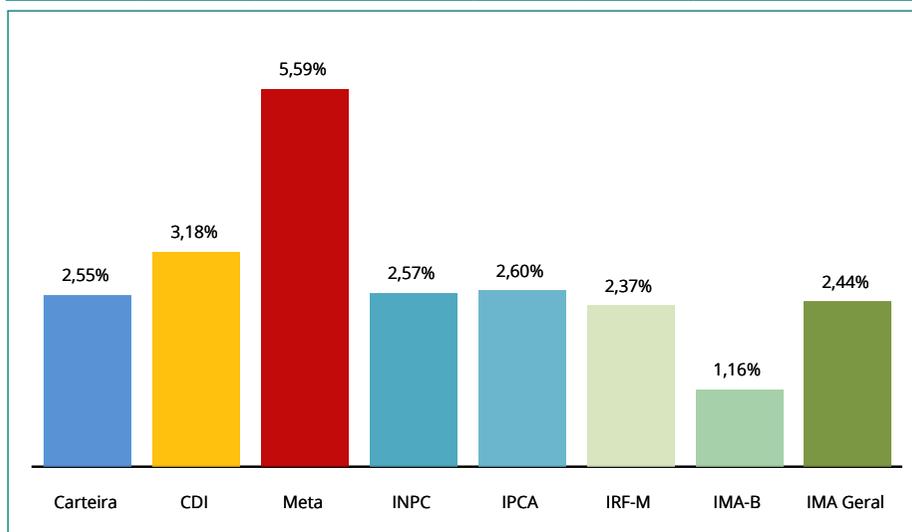
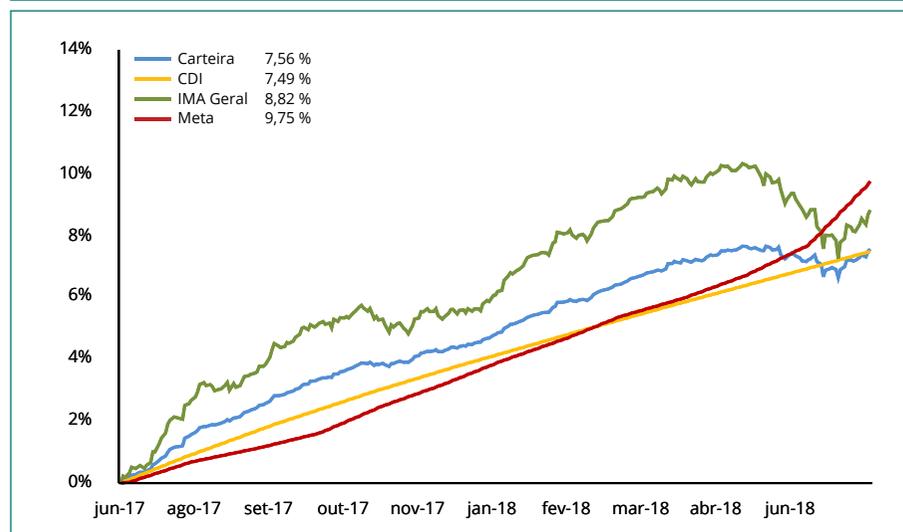


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (em 252 dias úteis)





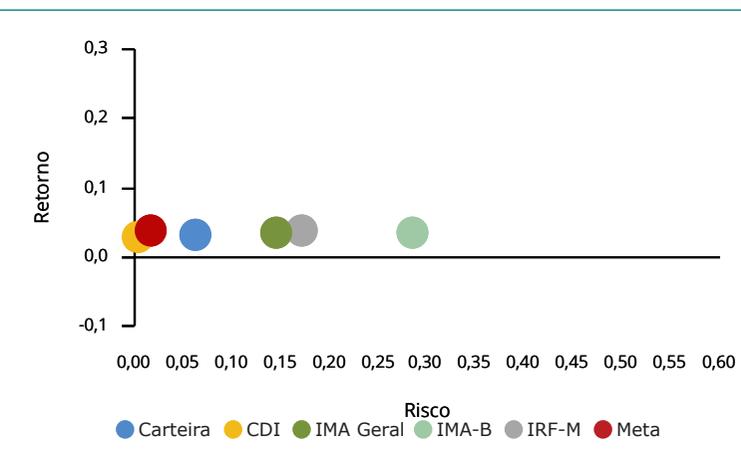
| ÍNDICES | JUNHO | MAIO |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| IRF-M | 60,97% | 60,56% |
| IRF-M | 0,00% | 0,00% |
| IRF-M 1 | 60,97% | 60,56% |
| IRF-M 1+ | 0,00% | 0,00% |
| Carência PRÉ | 0,00% | 0,00% |
| IMA-B | 11,53% | 11,86% |
| IMA-B | 6,01% | 6,21% |
| IMA-B 5 | 0,00% | 0,00% |
| IMA-B 5+ | 0,00% | 0,00% |
| Carência PÓS | 5,52% | 5,65% |
| IMA Geral | 8,78% | 9,03% |
| IDkA | 1,16% | 1,19% |
| IDkA 2 IPCA | 1,16% | 1,19% |
| 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 | 16,55% | 16,24% |
| F. Crédito Privado | 0,00% | 0,00% |
| Fundos RF e Ref. DI | 10,94% | 10,96% |
| Multimercado | 5,61% | 5,28% |
| Outros RF | 0,00% | 0,00% |
| Renda Variável | 1,02% | 1,11% |
| Ibov., IBrX e IBrX-50 | 0,92% | 1,01% |
| Governança Corp. (IGC) | 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):

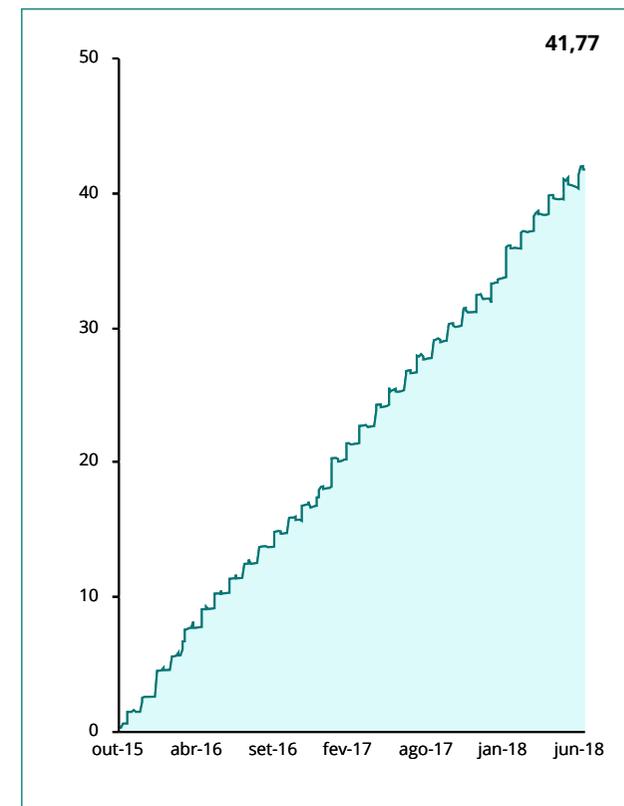
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

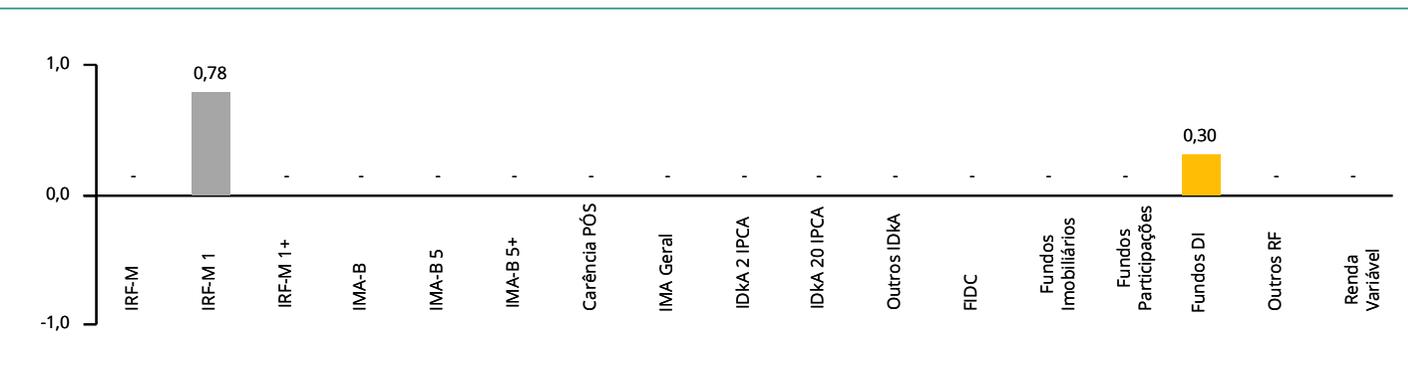
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (em 252 dias úteis)



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 |
| 18/06/2018 | 100.000,00 | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa |
| 18/06/2018 | 100.000,00 | Aplicação | BB Previdenciário Multimercado |
| 18/06/2018 | 578.990,53 | Aplicação | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 |
| 18/06/2018 | 100.000,00 | Aplicação | Caixa Juros e Moedas Multimercado |
| 19/06/2018 | 540.528,29 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 |

| RESGATES | | | |
|------------|------------|-----------|---------------------------------------|
| Data | Valor | Movimento | Ativo |
| 27/06/2018 | 249.292,59 | Resgate | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 |
| 28/06/2018 | 94.119,72 | Resgate | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

| | |
|-------------------|---------------------|
| Aplicações | 1.419.518,82 |
| Resgates | 343.412,31 |
| Saldo | 1.076.106,51 |



| ARTIGO | TIPO DE ATIVO | TOTAL (R\$) | RESOLUÇÃO | PI | % DA CARTEIRA | STATUS |
|--------------------------|---|----------------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| 7° | Segmento de Renda Fixa | 38.999.356,54 | 100,0% | 100,0% | 93,4% | ✓ |
| I,a | Títulos do Tesouro Nacional | - | 100,0% | 50,0% | 0,0% | ✓ |
| I,b | Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado) | 31.923.549,40 | 100,0% | 100,0% | 76,4% | ✓ |
| 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 | 7.075.807,14 | 40,0% | 40,0% | 16,9% | ✓ |
| 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 | - | 5,0% | 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 | 7.075.807,14 | 40,0% | 40,0% | 16,9% | ✓ |
| VI | Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança | - | 15,0% | 15,0% | 0,0% | ✓ |
| 8° | Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados | 2.769.641,81 | 30,0% | 30,0% | 6,6% | ✓ |
| I, a | Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações) | 40.368,44 | 30,0% | 13,0% | 0,1% | ✓ |
| 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 | 383.997,12 | 20,0% | 10,0% | 0,9% | ✓ |
| II, b | Fundos de Índices Referenciados em Ações | - | 20,0% | 10,0% | 0,0% | ✓ |
| III | Fundos de Investimento Multimercado | 2.345.276,25 | 10,0% | 10,0% | 5,6% | ✓ |
| 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 | | 41.768.998,35 | | 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 | 2,062014000 | 4.659.952.242,12 | 761 | 7, IV, a | 15,00% | 0,06% | ✓ | |
| BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa | 25.078.994/0001-90 | 1,199805404 | 2.829.191.536,13 | 273 | 7, I, b | 15,00% | 0,13% | ✓ | |
| 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% | 0,07% | ✓ | |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | 07.861.554/0001-22 | 4,000678634 | 892.147.310,44 | 211 | 7, IV, a | 15,00% | 0,28% | ✓ | |
| BB Previdenciário XII Títulos Públicos | 25.069.955/0001-26 | 1,206666755 | 1.128.277.719,46 | 99 | 7, I, b | 15,00% | 0,10% | ✓ | 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% | 0,02% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV | 21.919.953/0001-28 | 1,226976000 | 967.230.865,50 | 107 | 7, I, b | 15,00% | 0,05% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV | 20.139.595/0001-78 | 1,284220000 | 1.019.700.922,07 | 72 | 7, I, b | 15,00% | 0,07% | ✓ | |
| 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% | 0,01% | ✓ | |
| 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% | 0,11% | ✓ | |
| FUNDOS MULTIMERCADO | | | | | | | | | |
| BB Previdenciário Multimercado | 10.418.362/0001-50 | 2,547474084 | 383.764.417,82 | 196 | 8, III | 5,00% | 0,20% | ✓ | |
| Caixa Capital Protegido FIC Multimercado | 14.386.860/0001-10 | 1,027393000 | 255.676.908,55 | 729 | 8, III | 5,00% | 0,20% | ✓ | |
| Caixa Juros e Moedas Multimercado | 14.120.520/0001-42 | 1,866650000 | 589.245.565,35 | 2.766 | 8, III | 5,00% | 0,14% | ✓ | |
| Caixa Multimercado RV 30 | 03.737.188/0001-43 | 6,340070300 | 493.670.391,89 | 4.105 | 8, III | 5,00% | 0,04% | ✓ | Caixa Econômica Federal 0,01% |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | | |
| BB FIC Ações Setor Financeiro | 08.973.948/0001-35 | 2,178101735 | 134.254.026,38 | 5.012 | 8, II, a | 15,00% | 0,03% | ✓ | |
| BB FIC Previdenciário Ações Valor | 29.258.294/0001-38 | 0,808352607 | 20.953.048,51 | 26 | 8, I, a | 15,00% | 0,19% | ✓ | |
| Próprio Capital FIA | 10.756.685/0001-54 | 3,565237740 | 38.250.970,62 | 211 | 8, II, a | 15,00% | 0,90% | ✓ | Próprio Capital 0,87% |

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.



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 ministro Edson Fachin enviou ao plenário da corte o julgamento de um pedido da defesa de Lula para suspender a condenação do ex-presidente pelo TR-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.