

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2018



O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência de Itajaí 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	7
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais)	10
Rentabilidade da Carteira (em %)	13
Distribuição da Carteira por Índices	14
Relatório de Movimentações	15
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento	17

TEXTOS DE ECONOMIA MENSAL

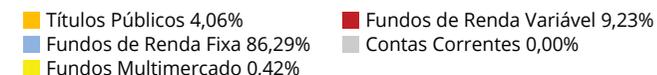
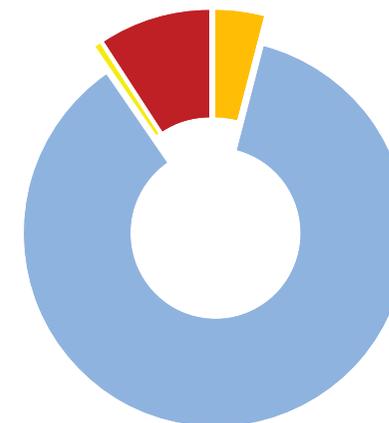
Comentários do Mês	22
--------------------	----



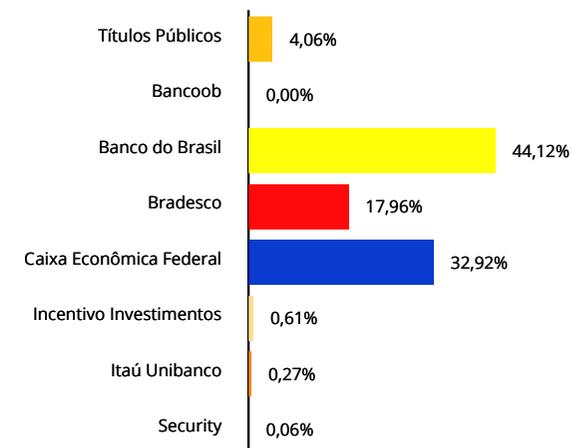
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS	4,1%	20.586.928,96	19.791.527,20
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,4%	1.914.917,28	1.884.255,89
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	596.122,08	586.577,05
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,2%	931.767,42	912.204,67
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,1%	288.625,21	284.003,79
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,1%	333.029,09	327.696,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	170.954,93	168.217,63
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	431.827,72	424.913,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,2%	6.097.859,09	5.768.521,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,1%	5.728.503,06	5.419.113,98
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,8%	4.093.323,08	4.016.022,58
FUNDOS DE RENDA FIXA	86,3%	437.899.921,08	437.749.734,89
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,9%	4.564.376,03	5.533.543,91
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,3%	6.640.991,48	5.975.787,34
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	1,6%	8.175.913,88	8.070.017,57
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	2,5%	12.752.757,43	12.536.636,28
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	12,2%	61.725.681,64	61.366.542,54
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	9,7%	49.467.048,65	48.650.804,55
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	0,3%	1.486.867,90	1.460.260,23
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,2%	1.248.378,44	1.235.612,77
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	0,7%	3.595.775,03	3.547.593,90
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	0,6%	3.224.931,16	3.190.313,94
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	0,9%	4.323.588,78	4.231.391,56
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,1%	678.083,81	671.121,46
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,3%	6.543.041,42	6.331.140,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	3.200.937,62	3.096.151,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1,2%	6.147.742,09	5.859.596,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	5,3%	26.733.782,25	26.394.080,87
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	0,5%	2.492.693,74	2.463.821,32

Distribuição da Carteira

Por Segmento



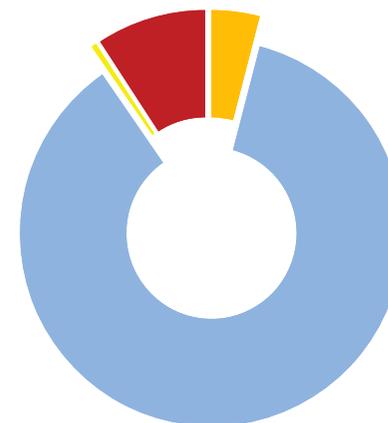
Por Instituição Financeira





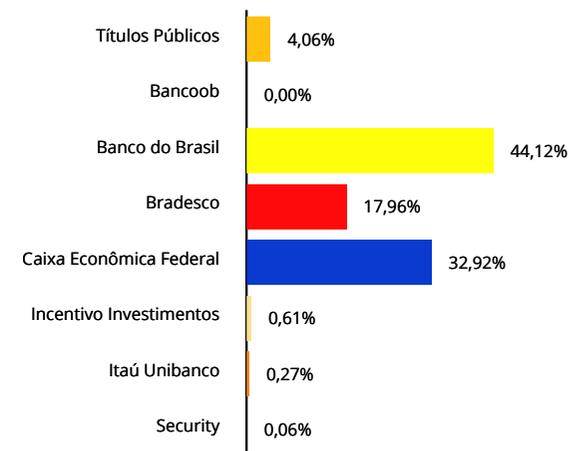
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO	Distribuição da Carteira
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	0,4%	2.151.400,86	2.129.192,34	<p>Por Segmento</p> <p>Por Instituição Financeira</p>
Bradesco Federal Extra	0,7%	3.331.213,88	3.312.426,34	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	5,1%	25.801.357,44	25.342.196,11	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	0,0%	44.697,13	43.233,59	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	0,6%	3.086.187,71	2.942.659,34	
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	0,0%	12.247,95	11.848,90	
Bradesco Maxi Poder Público	0,4%	1.895.640,99	2.216.132,59	
Bradesco Premium	0,7%	3.335.684,78	3.316.633,95	
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	6,1%	31.096.428,00	30.919.211,21	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,0%	5.081.573,45	5.052.585,03	
Caixa Brasil Referenciado	0,9%	4.335.406,71	9.311.745,37	
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,4%	1.787.458,09	1.777.347,45	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	0,5%	2.666.210,00	2.638.124,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	0,2%	1.073.514,31	1.062.408,41	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.113.287,41	1.102.121,44	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,9%	4.426.776,00	4.295.796,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,9%	4.391.166,00	4.261.356,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3,1%	15.835.488,00	15.667.944,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,9%	4.570.572,00	4.375.632,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	0,0%	11.230,85	11.124,76	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,5%	28.032.698,92	27.569.174,90	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,8%	4.272.455,60	4.133.002,86	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	3.763.327,19	3.714.765,89	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,8%	4.144.911,59	3.950.915,34	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	4,3%	21.964.824,59	21.667.902,35	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	9,3%	47.062.307,41	46.795.638,15	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,9%	4.753.873,57	4.676.413,94	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,0%	103.023,11	99.729,20	
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	0,1%	704.959,97	694.639,26	

Por Segmento



■ Títulos Públicos 4,06%
 ■ Fundos de Renda Variável 9,23%
 ■ Fundos de Renda Fixa 86,29%
 ■ Contas Correntes 0,00%
 ■ Fundos Multimercado 0,42%

Por Instituição Financeira



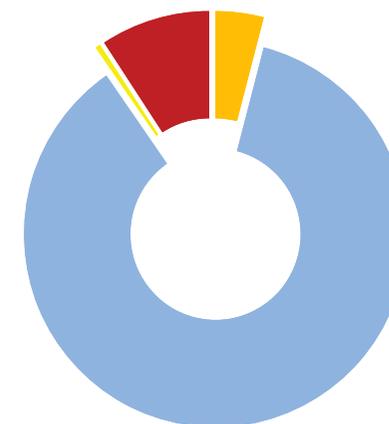
⬇ Entrada de Recursos
 ⬆ Nova Aplicação
 ⬇ Saída de Recursos
 ⊠ Resgate Total



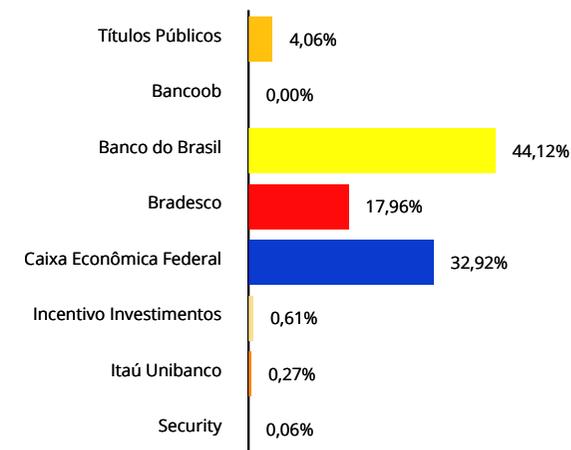
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	71.418,69	69.099,49
Itaú FIC Institucional Inflação 5	0,0%	121.005,08	119.455,79
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	0,0%	133.588,86	131.923,64
Itaú Soberano IRF-M 1	0,1%	316.339,60	314.556,89
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,6%	3.107.378,85	3.111.554,51
Security Crédito Privado	0,1%	297.675,14	296.826,76
FUNDOS MULTIMERCADO	0,4%	2.143.691,74	2.134.244,43
BB Previdenciário Multimercado	0,4%	2.143.691,74	2.134.244,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	9,2%	46.814.094,11	26.100.392,71
BB FIC Ações Consumo	0,6%	3.027.675,75	1.500.000,00
BB FIC Ações Dividendos	1,8%	9.387.549,67	5.799.046,55
BB FIC Ações Infraestrutura	0,8%	4.199.871,80	1.500.000,00
Bradesco FI Ações Infraestrutura	0,6%	3.154.323,55	-
Bradesco FIA Dividendos	2,0%	10.068.389,32	9.044.546,66
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,8%	4.232.124,05	4.000.000,00
Caixa Ações Consumo	0,4%	2.007.130,30	-
Caixa Ações Infraestrutura	0,6%	3.187.127,80	-
Caixa FIA Dividendos	0,9%	4.461.905,26	4.256.799,50
Caixa Small Caps Ativo	0,6%	3.087.996,61	-
CONTAS CORRENTES	0,0%	8.649,21	-
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	8.606,44	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	0,02	-
Sicoob	0,0%	42,75	-
TOTAL DA CARTEIRA	100%	507.453.285,10	485.775.899,23

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira

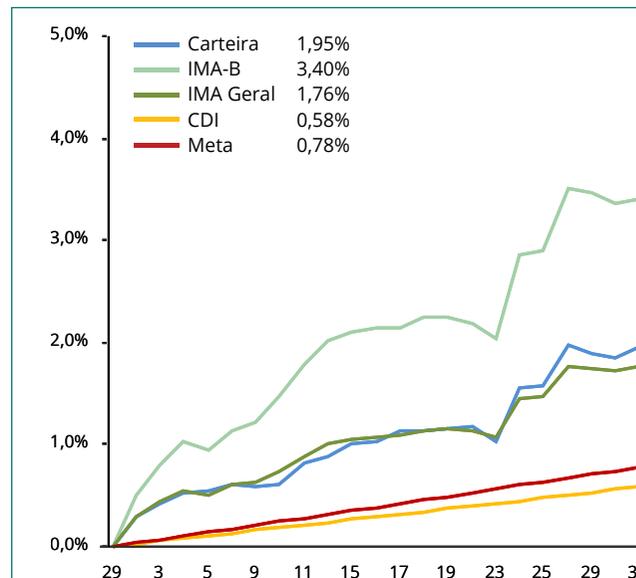


- Entrada de Recursos
- Saída de Recursos
- Nova Aplicação
- Resgate Total

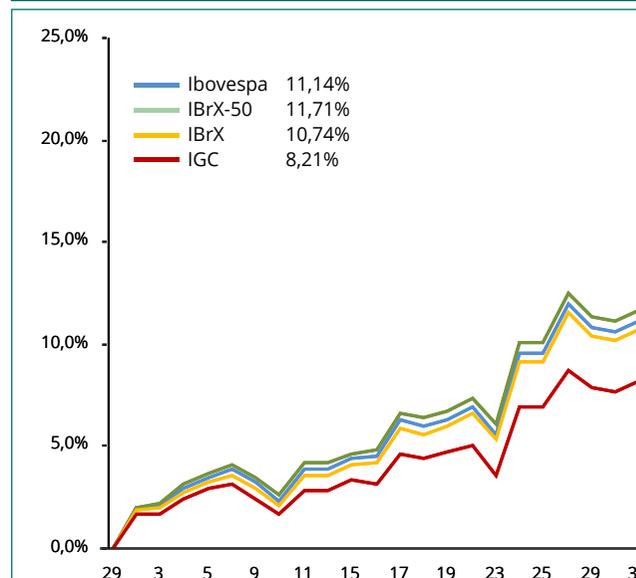


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	3,39	457%	3,39	457%	9,23	101%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	3,39	457%	3,39	457%	9,23	101%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	4,03	544%	4,03	544%	-2,28	-25%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	3,39	457%	3,39	457%	9,24	101%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	3,39	457%	3,39	457%	9,24	101%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	3,39	457%	3,39	457%	9,24	101%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	3,39	457%	3,39	457%	9,24	101%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	5,71	770%	5,71	770%	16,29	178%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	5,71	770%	5,71	770%	16,29	178%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	5,31	716%	5,31	716%	13,43	147%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,57	77%	0,57	77%	9,67	106%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,49	66%	0,49	66%	8,44	92%
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,31	177%	1,31	177%	12,49	137%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	1,72	232%	1,72	232%	12,27	134%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,59	79%	0,59	79%	10,29	113%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	1,68	226%	1,68	226%	12,61	138%
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,82	246%	1,82	246%	14,19	155%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	1,03	139%	1,03	139%	11,65	127%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	1,36	183%	1,36	183%	14,59	160%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,09	146%	1,09	146%	9,61	105%
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	IPCA + 6%	2,18	294%	2,18	294%	13,88	152%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	1,04	140%	1,04	140%	10,18	111%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,35	452%	3,35	452%	14,37	157%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,38	456%	3,38	456%	14,16	155%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,92	664%	4,92	664%	15,15	166%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,29	174%	1,29	174%	14,00	153%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,17	158%	1,17	158%	12,02	132%
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	1,04	141%	1,04	141%	10,20	112%
Bradesco Federal Extra	CDI	0,57	77%	0,57	77%	9,30	102%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,81	244%	1,81	244%	13,05	143%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	IMA-B	3,39	457%	3,39	457%	14,52	159%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,88	658%	4,88	658%	14,72	161%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



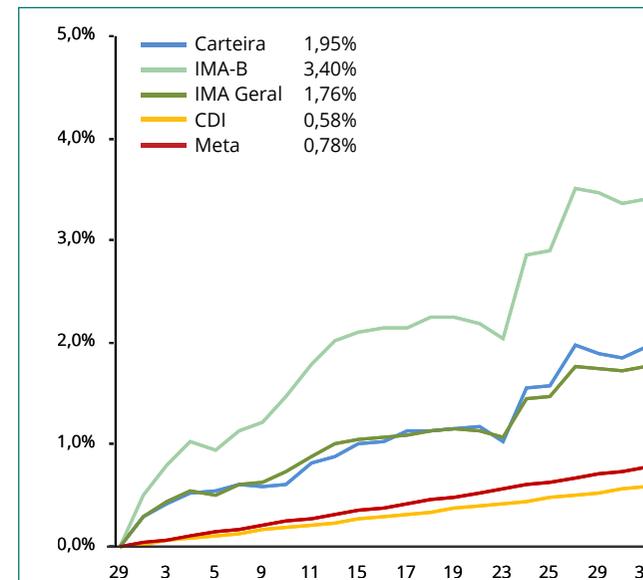
Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



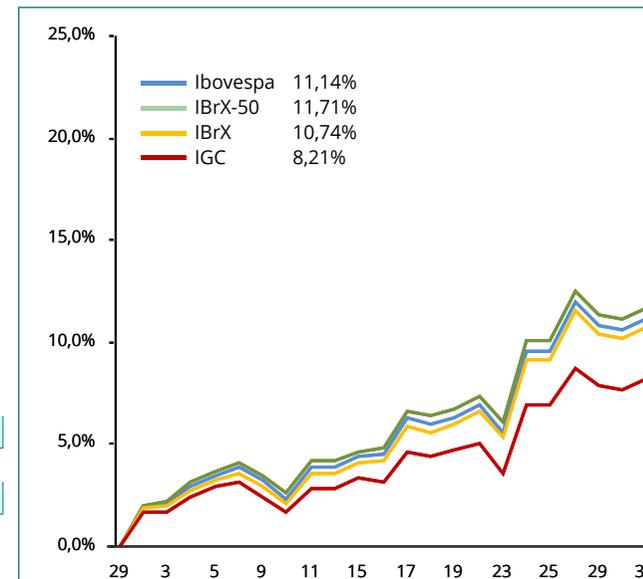


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,37	455%	3,37	455%	13,86	152%
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	0,56	75%	0,56	75%	9,41	103%
Bradesco Premium	CDI	0,57	77%	0,57	77%	9,95	109%
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	IRF-M 1	0,57	77%	0,57	77%	10,32	113%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,57	77%	0,57	77%	10,31	113%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,57	77%	0,57	77%	9,53	104%
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,57	77%	0,57	77%	9,49	104%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,03	139%	1,03	139%	9,13	100%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	IMA-B	1,05	141%	1,05	141%	10,27	112%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,82	111%	0,82	111%	13,09	143%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	2,59	350%	2,59	350%	14,24	156%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	2,59	349%	2,59	349%	14,21	155%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,03	139%	1,03	139%	9,18	100%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	4,46	602%	4,46	602%	14,99	164%
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	IDKa IPCA 2A	0,95	129%	0,95	129%	12,13	133%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,68	227%	1,68	227%	12,61	138%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	3,37	455%	3,37	455%	14,17	155%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,31	176%	1,31	176%	12,44	136%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	4,91	662%	4,91	662%	15,41	169%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,37	185%	1,37	185%	13,98	153%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,57	77%	0,57	77%	10,35	113%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,66	223%	1,66	223%	15,23	167%
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	3,30	446%	3,30	446%	13,89	152%
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	IPCA	1,49	200%	1,49	200%	12,28	134%
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	3,36	453%	3,36	453%	13,90	152%
Itaú FIC Institucional Inflação 5	IMA-B 5	1,30	175%	1,30	175%	12,20	134%
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	IRF-M	1,26	170%	1,26	170%	13,80	151%
Itaú Soberano IRF-M 1	IRF-M 1	0,57	76%	0,57	76%	10,27	112%
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,13	-18%	-0,13	-18%	-28,11	-308%
Security Crédito Privado	CDI	0,29	39%	0,29	39%	4,34	47%
FUNDOS MULTIMERCADO	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,44	60%	0,44	60%	14,03	153%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Ações Consumo	Sem bench	1,35	182%	1,35	182%	25,96	284%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



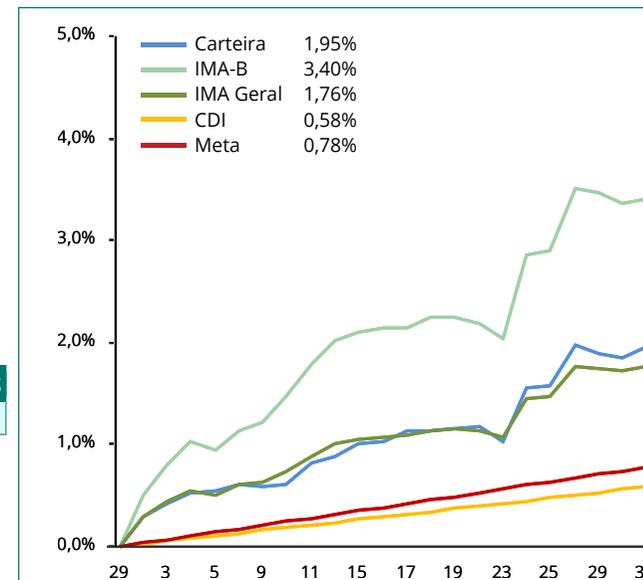


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
BB FIC Ações Dividendos	Sem bench	10,03	1353%	10,03	1353%	23,90	262%
BB FIC Ações Infraestrutura	Sem bench	6,99	943%	6,99	943%	32,43	355%
Bradesco FI Ações Infraestrutura	Sem bench	7,35	992%	7,35	992%	24,31	266%
Bradesco FIA Dividendos	Sem bench	11,32	1527%	11,32	1527%	31,11	340%
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	5,80	783%	5,80	783%	35,03	383%
Caixa Ações Consumo	Sem bench	1,58	213%	1,58	213%	28,05	307%
Caixa Ações Infraestrutura	Sem bench	7,28	982%	7,28	982%	24,12	264%
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	4,82	650%	4,82	650%	22,41	245%
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	4,57	617%	4,57	617%	39,66	434%

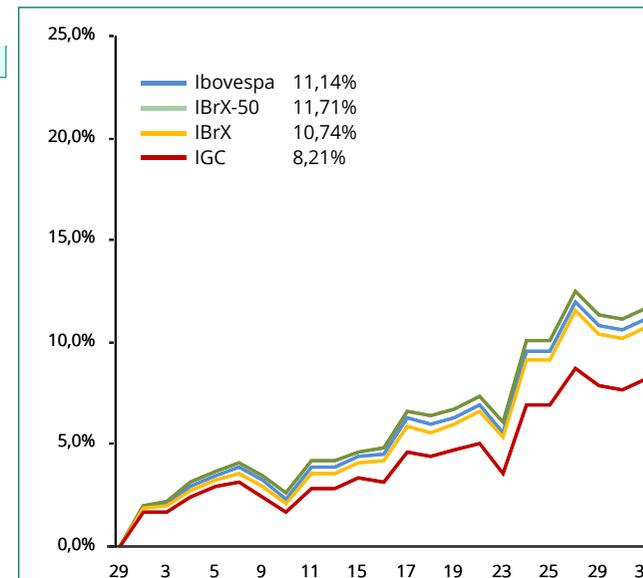
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,58	79%	0,58	79%	9,56	105%
IMA Geral		1,76	237%	1,76	237%	12,86	141%
IMA-B		3,40	459%	3,40	459%	14,42	158%
IRF-M		1,30	175%	1,30	175%	14,30	157%
Ibovespa		11,14	1503%	11,14	1503%	28,29	309%
IBrX		10,74	1449%	10,74	1449%	28,77	315%
IBrX-50		11,71	1580%	11,71	1580%	29,20	319%
META ATUARIAL - IPCA + 6 %		0,74		0,74		9,14	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2018
TÍTULOS PÚBLICOS	1.017.178,15						1.017.178,15
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	63.807,05						63.807,05
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	19.881,11						19.881,11
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	36.804,12						36.804,12
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	9.614,12						9.614,12
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	11.093,22						11.093,22
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	5.694,52						5.694,52
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	14.406,26						14.406,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	329.337,52						329.337,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	309.389,08						309.389,08
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	217.151,15						217.151,15
FUNDOS DE RENDA FIXA	5.843.331,17						5.843.331,17
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	30.832,12						30.832,12
BB FIC Previdenciário Fluxo	24.252,30						24.252,30
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	105.896,31						105.896,31
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	216.121,15						216.121,15
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	359.139,10						359.139,10
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	816.244,10						816.244,10
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	26.607,67						26.607,67
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	12.765,67						12.765,67
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	48.181,13						48.181,13
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	34.617,22						34.617,22
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	92.197,22						92.197,22
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	6.962,35						6.962,35
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	211.900,54						211.900,54
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	104.786,09						104.786,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	288.145,65						288.145,65
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	339.701,38						339.701,38
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	28.872,42						28.872,42
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	22.208,52						22.208,52
Bradesco Federal Extra	18.787,54						18.787,54
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	459.161,33						459.161,33
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	1.463,54						1.463,54
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	143.528,37						143.528,37
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	399,05						399,05
Bradesco Maxi Poder Público	13.605,22						13.605,22
Bradesco Premium	19.050,83						19.050,83
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	177.216,79						177.216,79
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	28.988,42						28.988,42



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	2018
Caixa Brasil Referenciado	23.661,34						23.661,34
Caixa Brasil Títulos Públicos	10.110,64						10.110,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	28.086,00						28.086,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	11.105,90						11.105,90
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	11.165,97						11.165,97
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	130.980,00						130.980,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	129.810,00						129.810,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	167.544,00						167.544,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	194.940,00						194.940,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	106,09						106,09
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	463.524,02						463.524,02
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	139.452,74						139.452,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	48.561,30						48.561,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	193.996,25						193.996,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	296.922,24						296.922,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	266.669,26						266.669,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	77.459,63						77.459,63
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.293,91						3.293,91
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	10.320,71						10.320,71
Itaú FIC Institucional Inflação	2.319,20						2.319,20
Itaú FIC Institucional Inflação 5	1.549,29						1.549,29
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	1.665,22						1.665,22
Itaú Soberano IRF-M 1	1.782,71						1.782,71
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(4.175,66)						(4.175,66)
Security Crédito Privado	848,38						848,38
FUNDOS MULTIMERCADO	9.447,31						9.447,31
BB Previdenciário Multimercado	9.447,31						9.447,31
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.713.701,40						2.713.701,40
BB FIC Ações Consumo	27.675,75						27.675,75
BB FIC Ações Dividendos	588.503,12						588.503,12
BB FIC Ações Infraestrutura	199.871,80						199.871,80
Bradesco FI Ações Infraestrutura	154.323,55						154.323,55
Bradesco FIA Dividendos	1.023.842,66						1.023.842,66
Bradesco FIA Plus Small Cap	232.124,05						232.124,05
Caixa Ações Consumo	7.130,30						7.130,30
Caixa Ações Infraestrutura	187.127,80						187.127,80
Caixa FIA Dividendos	205.105,76						205.105,76
Caixa Small Caps Ativo	87.996,61						87.996,61



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018

Janeiro

Fevereiro

Março

Abril

Maio

Junho

2018

TOTAL

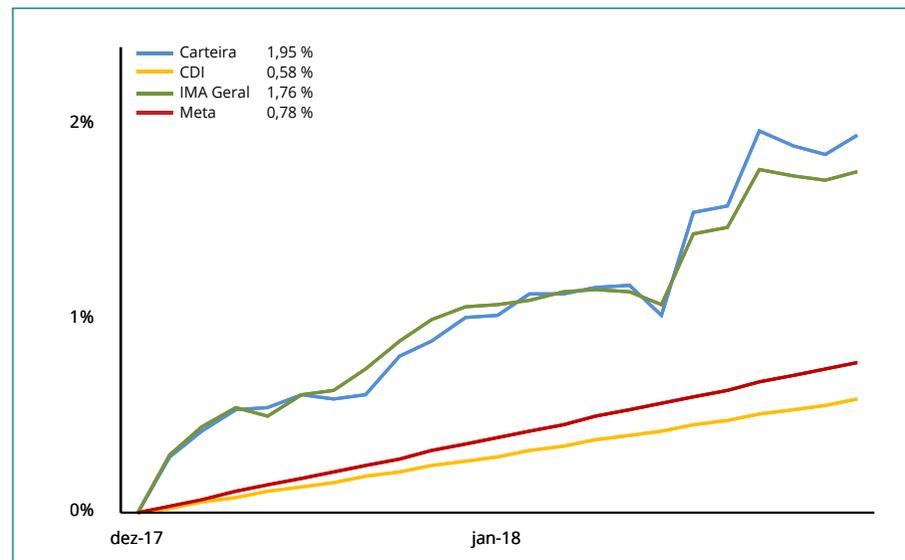
9.583.658,03

9.583.658,03



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	1,95	0,58	1,76	0,78	334%	111%	251%
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	1,95	0,58	1,76	0,78	334%	111%	251%

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



Carteira x Indicadores em 2018

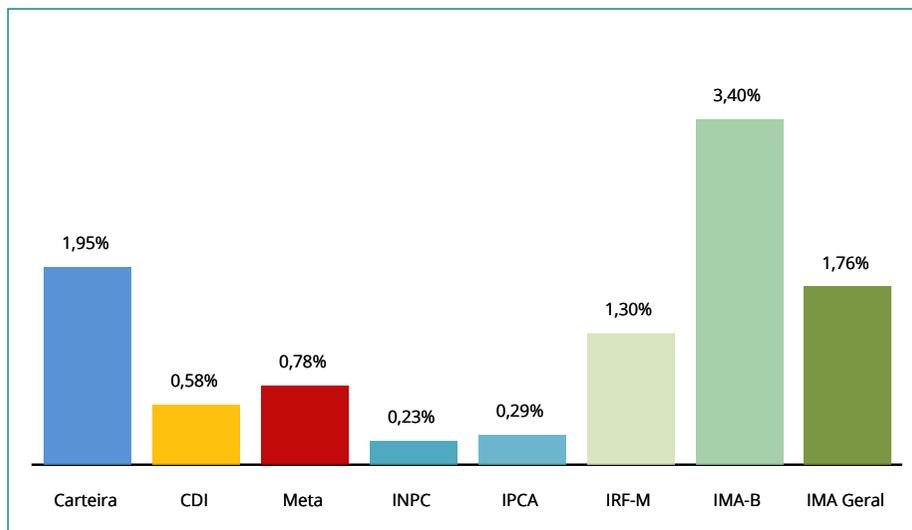
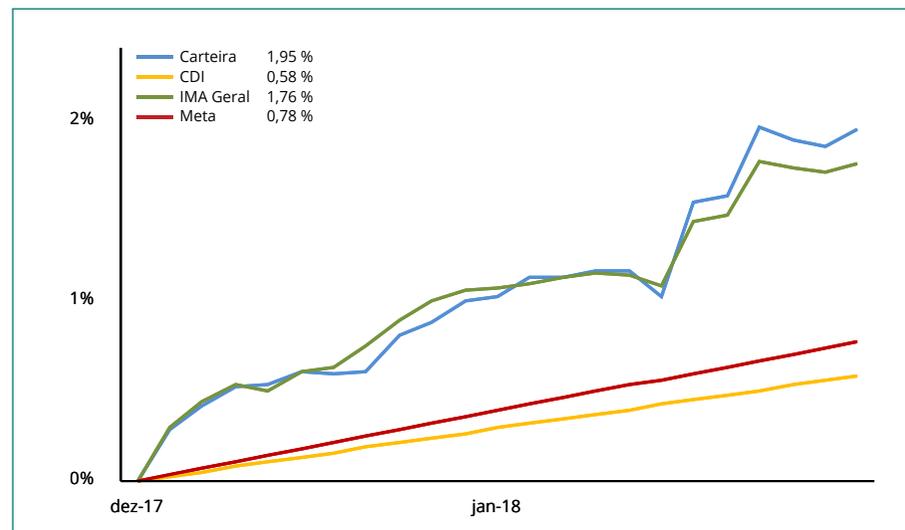


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (desde dezembro de 2017)





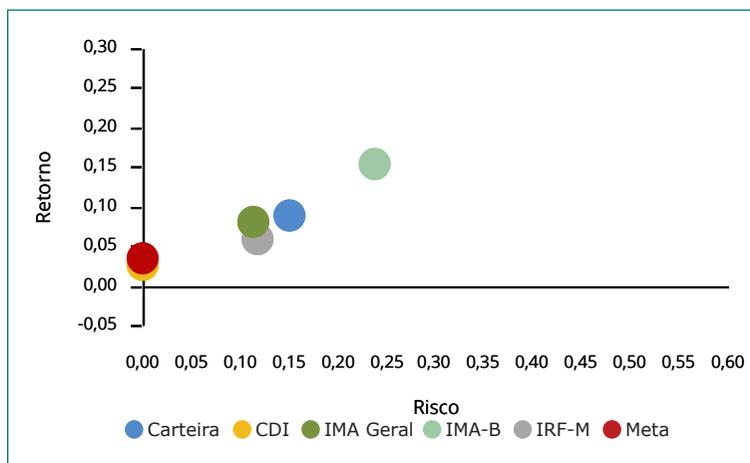
ÍNDICES	JANEIRO	DEZEMBRO
IRF-M	39,19%	40,62%
IRF-M	9,62%	9,92%
IRF-M 1	28,63%	29,74%
IRF-M 1+	0,94%	0,96%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
IMA-B	21,67%	22,03%
IMA-B	2,81%	2,84%
IMA-B 5	2,38%	2,45%
IMA-B 5+	2,64%	2,63%
Carência PÓS	13,85%	14,12%
IMA Geral	23,01%	23,63%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	6,20%	7,61%
F. Crédito Privado	0,67%	0,70%
Fundos RF e Ref. DI	5,10%	6,47%
Multimercado	0,42%	0,44%
Outros RF	0,71%	0,73%
Renda Variável	9,23%	5,37%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	1,44%	0,82%
Setorial	3,07%	0,62%
Outros RV	4,71%	3,93%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

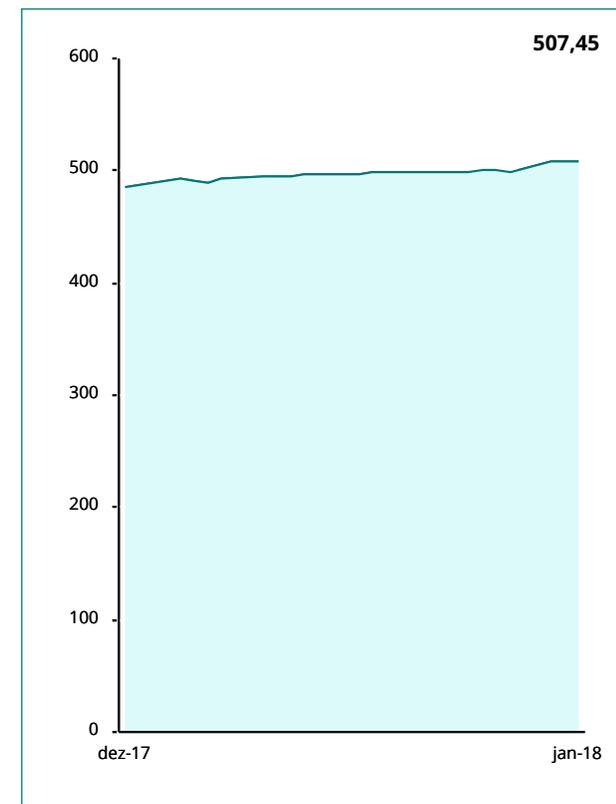
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

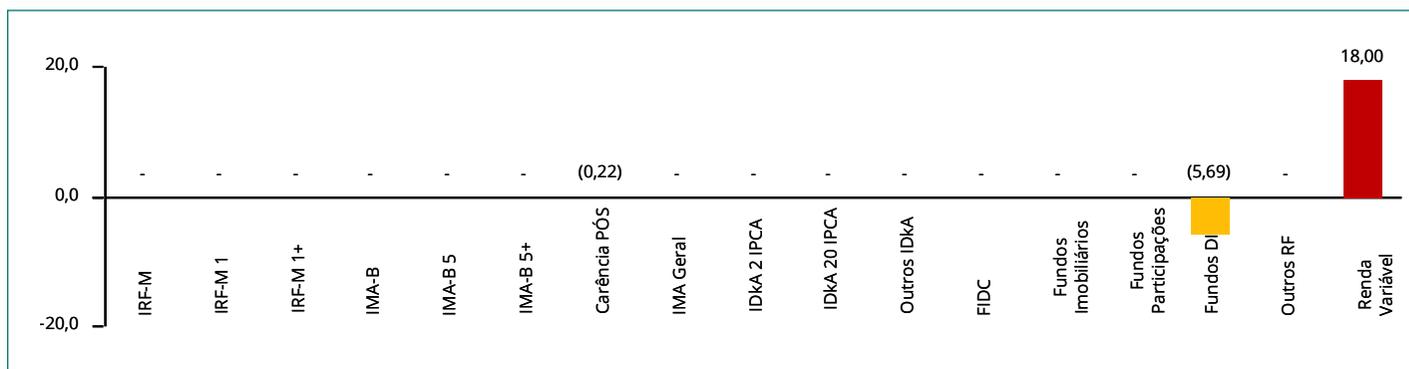
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (desde dezembro de 2017)



Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)



Movimentações de Recursos por Índices (durante o mês, em R\$ Milhões)




RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
02/01/2018	6.669.254,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/01/2018	16.007,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/01/2018	1.500.000,00	Aplicação	BB FIC Ações Consumo	02/01/2018	139.850,65	Pagamento	NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703
03/01/2018	3.000.000,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	03/01/2018	6.918.077,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/01/2018	2.500.000,00	Aplicação	BB FIC Ações Infraestrutura	03/01/2018	162,61	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
04/01/2018	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Ações Consumo	03/01/2018	11.692,16	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/01/2018	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Ações Infraestrutura	03/01/2018	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/01/2018	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Small Caps Ativo	03/01/2018	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
05/01/2018	3.000.000,00	Aplicação	Bradesco FI Ações Infraestrutura	03/01/2018	3.650,30	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
05/01/2018	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Ações Infraestrutura	03/01/2018	13.472,55	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
05/01/2018	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Small Caps Ativo	03/01/2018	3.768,82	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
08/01/2018	93.956,26	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/01/2018	1.761,18	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
10/01/2018	97.953,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/01/2018	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
11/01/2018	394.169,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/01/2018	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
12/01/2018	169.809,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/01/2018	2.032,13	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
25/01/2018	16.700,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/01/2018	1.043,16	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
26/01/2018	496.170,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	03/01/2018	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
29/01/2018	3.000.000,00	Aplicação	BB FIC Ações Dividendos	03/01/2018	4.844,70	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
29/01/2018	6.344.875,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/01/2018	2.647,20	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
29/01/2018	288.000,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	04/01/2018	179,01	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
30/01/2018	1.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado	04/01/2018	6.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
				05/01/2018	2.101.331,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				05/01/2018	2.997.678,60	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				08/01/2018	9.125,50	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				10/01/2018	97.953,98	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				10/01/2018	8.445,63	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				11/01/2018	2.641,36	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				15/01/2018	33,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				15/01/2018	2.357,67	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				17/01/2018	200,89	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				19/01/2018	6.984,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				19/01/2018	3.332,66	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				22/01/2018	5.635,08	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	36.570.888,35
Resgates	24.485.809,72
Saldo	12.085.078,63



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
				24/01/2018	21,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				25/01/2018	91.516,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				25/01/2018	290.847,61	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				26/01/2018	1.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
				26/01/2018	2.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				26/01/2018	500.000,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				29/01/2018	6.423,88	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				30/01/2018	1.003.614,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				30/01/2018	291.236,32	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				31/01/2018	910.225,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	36.570.888,35
Resgates	24.485.809,72
Saldo	12.085.078,63



ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7°	Segmento de Renda Fixa	455.379.471,19	100,0%	100,0%	89,7%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	20.586.928,96	100,0%	100,0%	4,1%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	301.844.206,91	100,0%	100,0%	59,5%	✓
I,c	Fundos de Índices Renda Fixa 100% TTN	-	100,0%	100,0%	0,0%	✓
II	Operações Compromissadas	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
III, a	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (Benchmark não atrelado ao CDI)	74.850.648,69	60,0%	60,0%	14,8%	✓
III, b	Fundos de Índices Renda Fixa (Benchmark não atrelado ao CDI)	-	60,0%	60,0%	0,0%	✓
IV, a	Fundos de Investimento Renda Fixa	54.204.236,46	40,0%	40,0%	10,7%	✓
IV, b	Fundos de Índices Renda Fixa	-	40,0%	40,0%	0,0%	✓
V	Letras Imobiliárias Garantidas (LIG)	-	20,0%	0,0%	0,0%	✓
VI, a	Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	15,0%	0,0%	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%	0,0%	0,0%	✓
VII, b	Fundos de Investimento com sufixo Crédito Privado	3.893.450,17	5,0%	2,5%	0,8%	✓
VII, c	Fundos de Investimento referente ao art. 3º da Lei nº 12.431/2011 (Debêntures Incentivadas)	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
7°	Limite dos Somatórios					
III	Fundos de Investimento Renda Fixa e Fundos de Índice (Benchmark não atrelado ao CDI)	74.850.648,69	60,0%	60,0%	14,8%	✓
IV	Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice	54.204.236,46	40,0%	40,0%	10,7%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	0,0%	0,0%	✓
8°	Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados	48.957.785,85	30,0%	30,0%	9,6%	✓
I, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	7.320.120,66	30,0%	30,0%	1,4%	✓
I, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	-	30,0%	30,0%	0,0%	✓
II, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	39.493.973,45	20,0%	20,0%	7,8%	✓
II, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20,0%	20,0%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento Multimercado	2.143.691,74	10,0%	10,0%	0,4%	✓
IV, a	Fundos de Investimento em Participações	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
IV, b	Fundos de Investimento Imobiliário	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
TOTAL DA CARTEIRA		507.444.635,89		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	2,010556643	4.094.151.480,09	756	7, IV, a	15,00%	0,11%	✓	Banco do Brasil
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	1,893997434	1.250.937.272,81	648	7, I, b	15,00%	0,53%	✓	
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	03.543.447/0001-03	15,677483000	2.196.083.459,88	355	7, IV, a	15,00%	0,37%	✓	Bradesco
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	1,190089380	2.168.161.038,35	158	7, I, b	15,00%	0,59%	✓	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	2,330249690	12.260.945.818,60	1.220	7, I, b	15,00%	0,50%	✓	BRPP Estruturados
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	1,825212680	459.518.254,71	112	7, I, b	15,00%	10,76%	✓	
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	19.303.793/0001-46	1,814568700	405.661.844,15	95	7, I, b	15,00%	0,37%	✓	Caixa Econômica Federal
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	19.303.794/0001-90	1,694962832	863.397.145,59	122	7, I, b	15,00%	0,14%	✓	
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	14.091.645/0001-91	1,781171473	434.978.558,91	60	7, VII, b	5,00%	0,83%	✓	Itaú Unibanco
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	19.303.795/0001-35	1,642982437	1.067.358.823,11	143	7, I, b	15,00%	0,30%	✓	
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	15.486.093/0001-83	1,805809105	290.566.855,14	52	7, I, b	15,00%	1,49%	✓	Security
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	20.734.937/0001-06	1,396958800	364.006.432,77	193	7, I, b	15,00%	0,19%	✓	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	4,093827900	1.072.547.291,88	236	7, IV, a	15,00%	0,61%	✓	Limite 5%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	4,607318237	4.728.171.648,25	590	7, I, b	15,00%	0,07%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	2,381251780	998.545.448,52	228	7, I, b	15,00%	0,62%	✓	Security
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	4,736552558	4.729.358.053,62	685	7, I, b	15,00%	0,57%	✓	
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	19.523.305/0001-06	1,452715362	1.171.096.134,77	167	7, I, b	15,00%	0,21%	✓	Security
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	25.069.955/0001-26	1,169323154	1.207.212.401,45	100	7, I, b	15,00%	0,18%	✓	
Bradesco Federal Extra	03.256.793/0001-00	10,611918600	5.801.176.208,58	285	7, IV, a	15,00%	0,06%	✓	Security
Bradesco FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	10.986.880/0001-70	2,647324300	798.697.479,66	110	7, I, b	15,00%	0,00%	✓	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	3,456408700	737.134.158,81	56	7, IV, a	15,00%	3,50%	✓	Security
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	3,606871400	1.445.928.639,25	101	7, IV, a	15,00%	0,00%	✓	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	2,324528000	234.055.306,41	36	7, IV, a	15,00%	1,32%	✓	Security
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	3,016712400	303.224.689,79	156	7, IV, a	15,00%	0,63%	✓	
Bradesco Premium	03.399.411/0001-90	10,750923400	9.348.518.776,52	506	7, IV, a	15,00%	0,04%	✓	Security
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	11.492.176/0001-24	2,211234300	819.390.721,96	99	7, IV, a	15,00%	3,80%	✓	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	2,202936400	788.290.975,29	199	7, I, b	15,00%	0,64%	✓	Security
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,269727000	6.349.465.352,27	736	7, IV, a	15,00%	0,07%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	3,535091000	1.997.975.385,75	425	7, I, b	15,00%	0,09%	✓	Security
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	18.598.256/0001-08	1,333105000	1.336.682.662,13	163	7, I, b	15,00%	0,20%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	19.768.733/0001-07	1,224897000	3.273.575.281,08	223	7, I, b	15,00%	0,03%	✓	2,63%

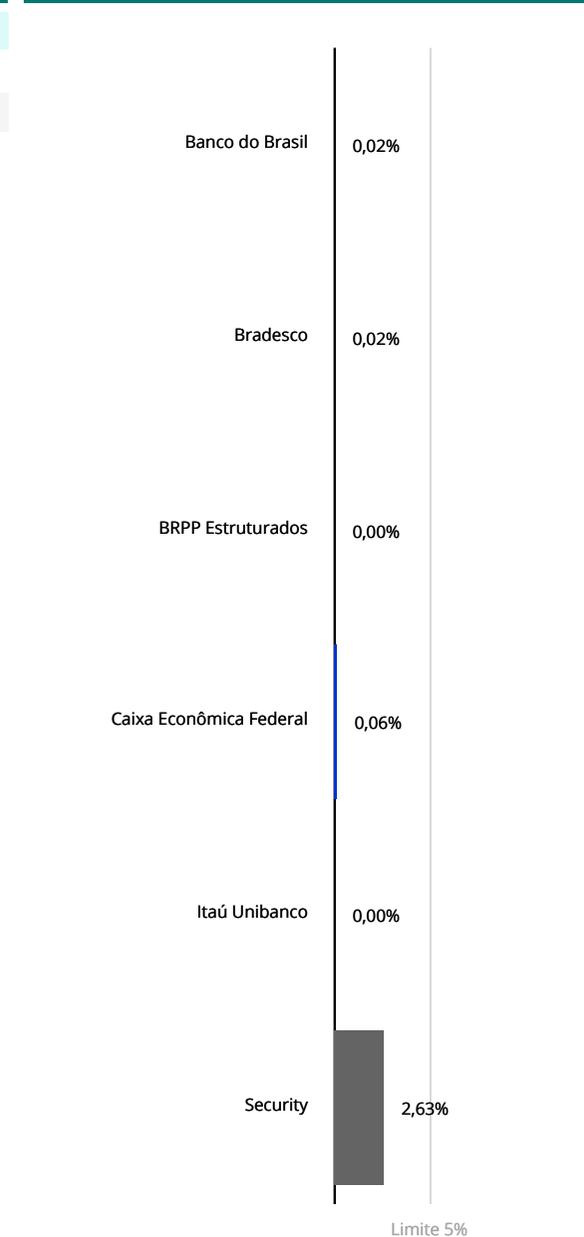


ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
FUNDOS DE RENDA FIXA									
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	1,228349000	968.313.216,75	107	7, I, b	15,00%	0,11%	✓	<div style="display: flex; flex-direction: column; align-items: center;"> <div style="margin-bottom: 10px;">Banco do Brasil 0,02%</div> <div style="margin-bottom: 10px;">Bradesco 0,02%</div> <div style="margin-bottom: 10px;">BRPP Estruturados 0,00%</div> <div style="margin-bottom: 10px;">Caixa Econômica Federal 0,06%</div> <div style="margin-bottom: 10px;">Itaú Unibanco 0,00%</div> <div style="margin-bottom: 10px;">Security 2,63%</div> <div style="margin-bottom: 10px;">Limite 5%</div> </div>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	1,475592000	394.351.398,82	104	7, I, b	15,00%	1,12%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	1,463722000	44.484.661,64	21	7, I, b	15,00%	9,87%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	1,319624000	201.877.708,86	34	7, I, b	15,00%	7,84%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	1,523524000	56.085.910,77	18	7, I, b	15,00%	8,15%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	1,843224000	4.436.820.202,65	625	7, I, b	15,00%	0,00%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	2,347065000	1.197.425.624,12	197	7, I, b	15,00%	2,34%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	2,602853000	4.249.583.705,83	734	7, I, b	15,00%	0,10%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	2,452917000	6.740.982.774,06	707	7, I, b	15,00%	0,06%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	1,879241000	918.920.726,37	197	7, I, b	15,00%	0,45%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	1,814237000	2.759.142.861,03	309	7, I, b	15,00%	0,80%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	2,228261000	17.470.086.690,73	1.418	7, I, b	15,00%	0,27%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	1,901681000	1.463.146.464,67	203	7, I, b	15,00%	0,32%	✓	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	10.646.895/0001-90	2,770499000	2.539.443.158,40	310	7, III, a	15,00%	0,00%	✓	
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	25.306.703/0001-73	11,913401000	902.047.888,80	90	7, IV, a	15,00%	0,08%	✓	
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	27,290800000	482.030.471,18	33	7, I, b	15,00%	0,01%	✓	
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	26,685156000	1.750.421.752,55	67	7, I, b	15,00%	0,01%	✓	
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	10.396.381/0001-23	25,021229000	263.371.081,87	289	7, I, b	15,00%	0,05%	✓	
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	28,862993000	305.470.138,32	63	7, I, b	15,00%	0,10%	✓	
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	0,951786000	156.790.260,63	22	7, VII, b	5,00%	1,98%	✓	
Security Crédito Privado	09.315.625/0001-17	0,198683440	11.225.259,28	14	7, VII, b	5,00%	2,65%	✓	
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	2,480021600	199.451.027,78	118	8, III	5,00%	1,07%	✓	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC Ações Consumo	08.973.942/0001-68	2,492634072	146.540.485,70	-	8, II, a	15,00%	4,13%	✓	
BB FIC Ações Dividendos	05.100.191/0001-87	14,722513000	446.071.215,88	21.857	8, II, a	15,00%	2,10%	✓	
BB FIC Ações Infraestrutura	11.328.904/0001-67	0,774019043	49.673.249,76	3.540	8, II, a	15,00%	8,45%	✓	
Bradesco FI Ações Infraestrutura	08.258.441/0001-08	2,064687400	39.871.608,57	60	8, II, a	15,00%	7,91%	✓	
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	9,150856300	1.148.504.253,09	923	8, II, a	15,00%	0,88%	✓	
Bradesco FIA Plus Small Cap	06.988.623/0001-09	6,962833000	275.463.519,46	142	8, II, a	15,00%	1,54%	✓	
Caixa Ações Consumo	10.577.512/0001-79	1,593815000	26.324.136,15	2.259	8, II, a	15,00%	7,62%	✓	



ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
--------	------	------	-------------	----------	----------	--------	--------	--------	-----------------------------------

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa Ações Infraestrutura	10.551.382/0001-03	1,218027000	67.603.753,21	524	8, II, a	15,00%	4,71%	✓	
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	2,964397000	66.883.149,18	1.235	8, II, a	15,00%	6,67%	✓	
Caixa Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	1,293271000	324.543.230,39	3.983	8, II, a	15,00%	0,95%	✓	



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 do RPPS.



Análise Macroeconômica

Em janeiro, o Banco Central americano manteve os juros estáveis entre 1,25% e 1,50% a.a., como já era amplamente esperado. A última reunião de Yellen como presidente do Federal Reserve não trouxe efeitos sobre os mercados. A expectativa agora fica pela condução da política monetária a ser feita pelo novo presidente, Jerome Powell, que assume no início de fevereiro. Em nossa opinião, a despeito dos estímulos fiscais realizados pelo presidente americano Donald Trump, os juros neste ano serão elevados 3 vezes, colocando a taxa ao final do ano entre 2% e 2,25% (o que ainda não foi precificado pelos mercados). O risco de um aumento de juro mais elevado fica para 2019 e dependerá das expectativas de inflação e do fortalecimento do mercado de trabalho americano.

Na Zona do Euro, a expectativa de crescimento para o ano de 2018 se mantém em torno de 2,5%, o que dá condições do Banco Central Europeu encerrar seu programa de compras mensais de ativos (que vai até setembro deste ano). Desde abril de 2017, o BCE compra 60 bilhões de euros por mês (antes, comprava 80 bilhões). Assim, o primeiro aumento de juros por lá, onde a taxa básica se encontra zerada, deve ficar apenas para meados de 2019. Na China, o crescimento ficou acima da meta estabelecida pelo governo (6,9% contra 6,7% de meta) e o resultado de 2019 deve ficar um pouco inferior.

Na economia brasileira, janeiro foi o mês de expectativa pelo julgamento do processo contra o ex-presidente Lula. O primeiro de sete processos em que Lula é réu chegou à segunda instância (8ª turma do TRF-4), enquanto os outros seis sequer foram julgados em primeira instância. Lula havia sido condenado pelo juiz Sérgio Moro (primeira instância) a 9 anos e meio de prisão, e teve a pena aumentada pelos três desembargadores para 12 anos e um mês de prisão.

Como as decisões pela prisão e pela dosimetria foram unânimes, a defesa de Lula poderá apenas entrar com embargos de declaração no prazo de até 12 dias após a publicação do acórdão (que foi feita dia 30 de janeiro). Assim, ao longo de fevereiro haverá a decisão definitiva sobre a situação de Lula. A decisão de final de janeiro já o tornou inelegível, o que reduziu fortemente o medo dos mercados de sua eleição. Certamente ele tentará se candidatar e terá uma postura agressiva frente aos demais candidatos e juizes. É muito provável que Lula busque, sem sucesso, uma decisão judicial favorável à sua participação nas eleições. No entanto, como o ex-presidente não atende a um requisito objetivo para se candidatar, não poderá fazê-lo. Em nosso cenário, ao fim de tudo,

Lula buscará um sucessor para se candidatar pelo PT (provavelmente Jacques Wagner), que não deve ir para o segundo turno.

Em fevereiro, teremos o Copom cortando a Selic para 6,75%, dos 7,00% correntes. Nossa avaliação é de que o Copom deve indicar, ainda, que manterá os juros baixos por um período prolongado. Com relação a um movimento derradeiro, em março, não acreditamos que o Copom deve tirar essa possibilidade da mesa desde já. Isto é, os membros devem mostrar que consideram esta possibilidade, dados os riscos de a inflação ficar abaixo do projetado (devido ao choque positivo nos preços de alimentos e à propagação da inflação baixa de 2017 para 2018). Por outro lado, se os riscos para a inflação ganharem corpo, seja pela não aprovação da previdência, seja pela reversão do cenário externo, os membros do Copom devem indicar que o ciclo para por aqui. Como a próxima reunião ocorre em março, ainda acreditamos que haverá condições para que o Copom corte novamente a Selic na reunião do próximo mês. Assim, a Selic terminal deste ciclo será de 6,5%. Como estamos vendo o hiato do produto ainda bastante grande, acreditamos, agora, que a Selic só voltará a ser elevada no segundo semestre de 2019 (antes projetávamos no primeiro) subindo a 8% (antes esperávamos 8,5%).

NOSSAS PROJEÇÕES: 2018 // 2019

PIB (% de crescimento): 3,2% // 2,8%

Taxa de Câmbio (R\$/US\$): 2,90 // 2,90

Meta Taxa Selic: 6,5% // 8,0%

IPCA: 4,1% // 4,2%



Renda Fixa

No mês de janeiro vimos um movimento forte de alta dos juros de 10ys e do S&P no exterior, corroborando o otimismo com expectativas de maior crescimento mundial puxados pelos EUA.

No Brasil, houve fluxo recorde de estrangeiros na primeira semana do mês, intensificado pela condenação do ex-presidente Lula em segunda instância, levando os mercados à euforia nos últimos dias do mês. Com dólar chegando a atingir 3,12 e 87 mil pontos no IBOV. Nos juros, o mercado continuou perdendo prêmio voltando para os níveis pré “crise” de outubro passado.

Renda Variável

O mês de janeiro foi positivo para os ativos locais, influenciado pelo cenário internacional positivo e liquidez corrente para os países emergentes; apreciação das commodities (petróleo, celulose e minério de ferro); e a condenação unânime de Lula em 2ª instância. Esta, em especial, sob a expectativa de que sua candidatura para eleição à presidência em outubro tenha sido comprometida. Com isso, aumentam as chances de vitória de um governo reformista e comprometido com as contas do país. Esta precificação de expectativa trouxe rally de alta para o Ibovespa que fechou o mês com 11% de valorização, além de dólar e juros recuando, o que confirma o cenário risk off para o mercado doméstico.