

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE**  
**ALTA FLORESTA / IPREAF**

**RELATÓRIO MENSAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO**  
**2018**

**14 de novembro de 2018**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira .....	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>24</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>32</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	32
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	33
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>35</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de OUTUBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPREAF.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

*Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.*

## 2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPREAF

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	62,0%	90,0%	89,8%	111.771.814,68	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	90,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	15,4%	40,0%	4,1%	5.118.700,50	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	22,0%	40,0%	5,8%	7.164.075,05	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,3%	10,0%	0,1%	114.230,46	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,3%	10,0%	0,3%	322.486,03	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	<b>TOTAL em RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,4%</b>	<b>436.716,49</b>	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - IPREAF

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	1,0%	40,0%	6,3%	7.886.775,48	-
2	IRF - M 1	9,0%	34,0%	12,3%	15.284.090,24	-
3	IRF - M	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,5%	5.637.386,07	-
5	IMA - B 5	10,0%	30,0%	22,7%	28.318.635,95	-
6	IMA - B	23,0%	43,0%	28,9%	35.962.154,17	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	13,0%	4,3%	5.396.115,16	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
11	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	10,0%	0,4%	436.716,49	-
13	IBr - X 50	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	109.315.367,45	8.106.444,14	(8.206.686,17)	-	1.940.421,16	-	1.940.421,16	111.155.546,58
2	FEVEREIRO	111.155.546,58	2.102.374,87	(1.027.914,55)	-	653.647,34	-	653.647,34	112.883.654,24
3	MARÇO	112.883.654,24	1.173.594,50	(512.000,00)	-	1.149.887,97	-	1.149.887,97	114.695.136,71
4	ABRIL	114.695.136,71	1.030.155,37	(540.771,99)	-	391.766,68	(56.376,72)	335.389,96	115.519.910,05
5	MAIO	115.519.910,05	1.056.053,35	(517.998,41)	-	190.179,67	(1.756.593,28)	(1.566.413,61)	114.491.551,38
6	JUNHO	114.491.551,38	2.259.867,51	(8.589.305,94)	-	490.048,46	(134.183,90)	355.864,56	108.517.977,51
7	JULHO	108.517.977,51	8.061.952,59	(553.000,00)	-	2.153.810,81	-	2.153.810,81	118.180.740,91
8	AGOSTO	118.180.740,91	1.609.464,09	(1.088.529,85)	-	177.122,66	(390.124,40)	(213.001,74)	118.488.673,41
9	SETEMBRO	118.488.673,41	1.056.367,53	(546.110,88)	-	661.094,63	(62.038,26)	599.056,37	119.597.986,43
10	OUTUBRO	119.597.986,43	4.862.846,81	(4.357.448,00)	-	4.453.652,59	(5.731,11)	4.447.921,48	124.551.306,72
11	NOVEMBRO	124.491.306,72	-	-	-	-	-	-	124.491.306,72
12	DEZEMBRO	124.491.306,72	-	-	-	-	-	-	124.491.306,72
15	ANO	109.315.367,45	31.319.120,76	(25.939.765,79)	-	12.261.631,97	(2.405.047,67)	9.856.584,30	124.491.306,72

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.637.386,07	4,53%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,8%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.282.625,88	14,69%			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.455.908,00	7,60%			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	5.396.115,16	4,33%			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	10.966.217,69	8,81%			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	8.086.012,30	6,50%			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	7.886.775,48	6,34%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	16.907.279,20	13,58%			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.002.091,66	8,03%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.299.776,71	13,09%			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.851.626,53	2,29%			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	772.249,09	0,62%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,1%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.346.451,41	3,49%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,8%	SIM
14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.111.433,50	4,91%			
15	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.052.641,55	0,85%	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	0,1%	SIM
16	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	114.230,46	0,09%			
17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	111.960,97	0,09%			
18	BB AÇÕES VALE	102.159,59	0,08%	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,3%	SIM
19	BB AÇÕES PETROBRÁS	108.365,47	0,09%			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>124.491.306,72</b>	<b>100,00%</b>			
20		-				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>124.491.306,72</b>	<b>100,00%</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.637.386,07	1.456.974.590,87	0,387%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.282.625,88	3.166.189.623,94	0,577%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.455.908,00	181.719.114,37	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	5.396.115,16	6.974.089.248,73	0,077%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	10.966.217,69	9.298.896.034,42	0,118%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	8.086.012,30	19.282.041.339,97	0,042%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	7.886.775,48	2.474.305.521,55	0,319%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	16.907.279,20	3.596.631.650,04	0,470%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.002.091,66	480.619.130,13	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.299.776,71	2.809.621.968,16	0,580%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.851.626,53	12.885.880.277,28	0,022%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	772.249,09	150.630.403,64	0,513%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.346.451,41	198.609.735,02	2,188%	SIM
	14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.111.433,50	2.358.100.059,21	0,259%	SIM
	15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.052.641,55	542.007.087,77	0,194%	SIM
	16	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	114.230,46	46.307.719,42	0,247%	SIM
	17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	111.960,97	1.218.419.053,15	0,009%	SIM
	18	BB AÇÕES VALE	102.159,59	881.242.109,55	0,012%	SIM
	19	BB AÇÕES PETROBRÁS	108.365,47	822.173.078,85	0,013%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>124.491.306,72</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>124.491.306,72</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

### 3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?
			FI - Fundo de Investimento						
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,8%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	16.299.776,71	13,1%	2.809.621.968,16	0,580%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	16.299.776,71	13,1%	3.804.626.791,69	0,428%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	2.851.626,53	2,3%	12.885.880.277,28	0,022%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	2.851.626,53	2,3%	14.577.726.044,87	0,020%	SIM
FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,1%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP		100,0%	772.249,09	0,6%	150.630.403,64	0,513%	SIM
			FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	772.249,09	0,6%	164.282.025,11	0,470%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,8%	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA II RF FI FIC		100,0%	6.111.433,50	4,9%	2.358.100.059,21	0,259%	SIM
			ITAU VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO FI	96,8%	5.915.317,60	4,8%	24.314.411.070,29	0,024%	SIM
			ITAU RENDA FIXA PRÉ LONGO PRAZO - FI	2,1%	125.834,42	0,1%	3.507.509.871,41	0,004%	SIM
			CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1,2%	72.298,26	0,1%	2.871.544.266,78	0,003%	SIM
		BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,0%	1.052.641,55	0,8%	542.007.087,77	0,194%	SIM
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,0%	1.052.641,55	0,8%	690.736.626,45	0,152%	SIM		
FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,3%	ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO		100,0%	111.960,97	0,1%	1.218.419.053,15	0,009%	SIM
			ITAU PHOENIX AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO	99,8%	111.735,93	0,1%	2.379.740.596,21	0,005%	SIM
			ITAU CAIXA AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,2%	225,04	0,0002%	60.186.439,44	0,000%	SIM

### 3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM Gestão de Recursos	46.271.299,16	908.219.338.184,32	0,0051%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	65.825.271,04	302.030.333.805,53	0,0218%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management	1.052.641,55	597.485.041.893,88	0,0002%	SIM
4	Quantitas Gestão de Recursos	5.118.700,50	1.750.252.910,75	0,2925%	SIM
5	Itaú Unibanco	6.223.394,47	637.121.779.634,46	0,0010%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>124.491.306,72</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>124.491.306,72</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

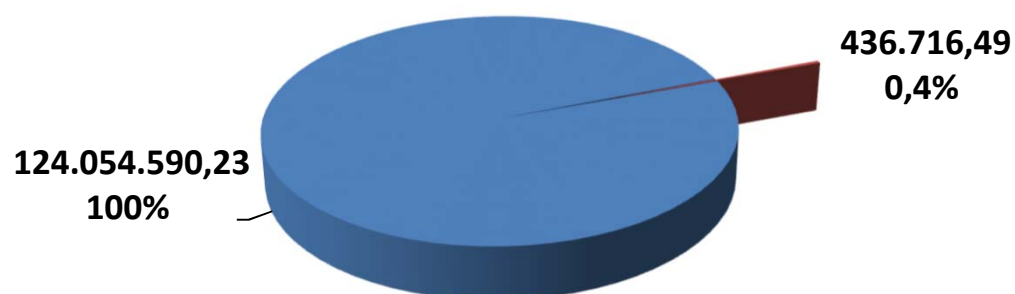
##### 4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	124.054.590,23	99,6%
RENDA VARIÁVEL	436.716,49	0,4%
<b>TOTAL</b>	<b>124.491.306,72</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

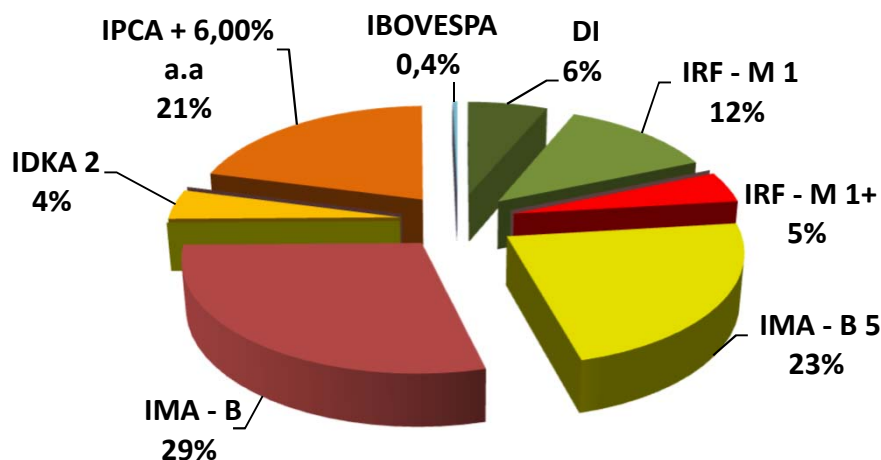
■ RENDA VARIÁVEL



## 4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

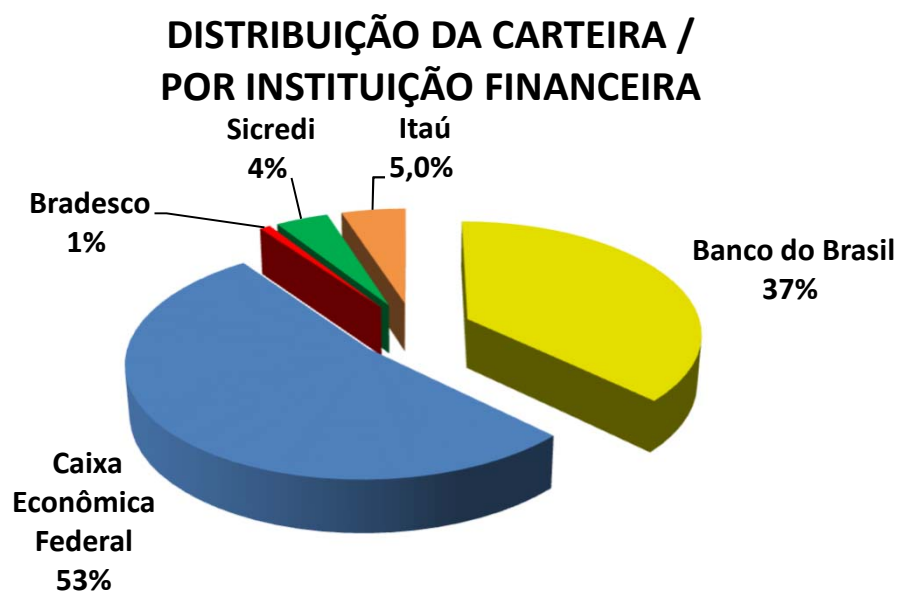
ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	7.886.775,48	6,3%
IRF - M 1	15.284.090,24	12,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.637.386,07	4,5%
IMA - B 5	28.318.635,95	22,7%
IMA - B	35.962.154,17	28,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.396.115,16	4,3%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	25.569.433,16	20,5%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	436.716,49	0,4%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>124.491.306,72</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

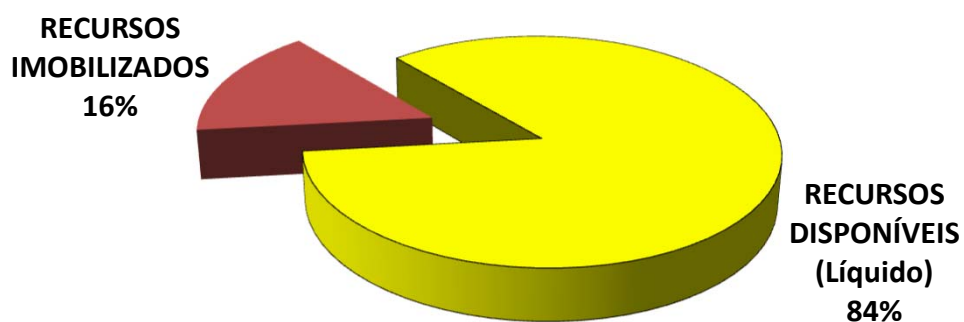
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	46.271.299,16	37,2%
Caixa Econômica Federal	65.825.271,04	52,9%
Bradesco	1.052.641,55	0,8%
Sicredi	5.118.700,50	4,1%
Itaú	6.223.394,47	5,0%
<b>TOTAL</b>	<b>124.491.306,72</b>	<b>100,0%</b>



#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	105.033.307,06	84,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	19.457.999,66	15,6%
<b>TOTAL</b>	<b>124.491.306,72</b>	<b>100,0%</b>

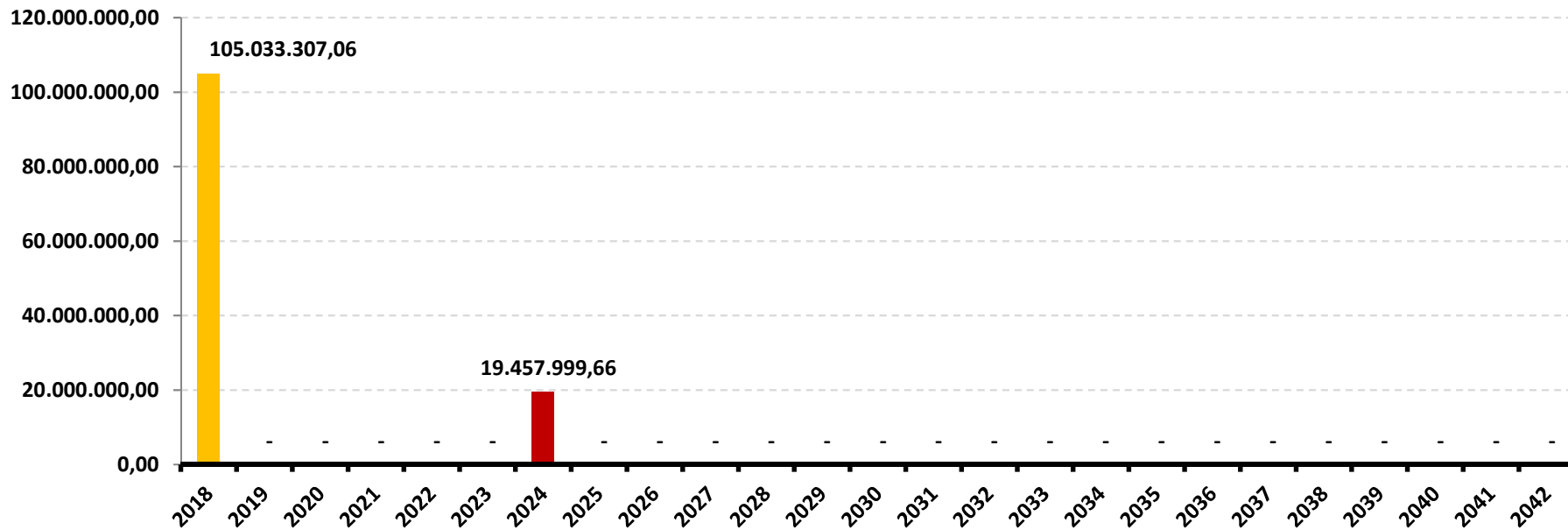
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



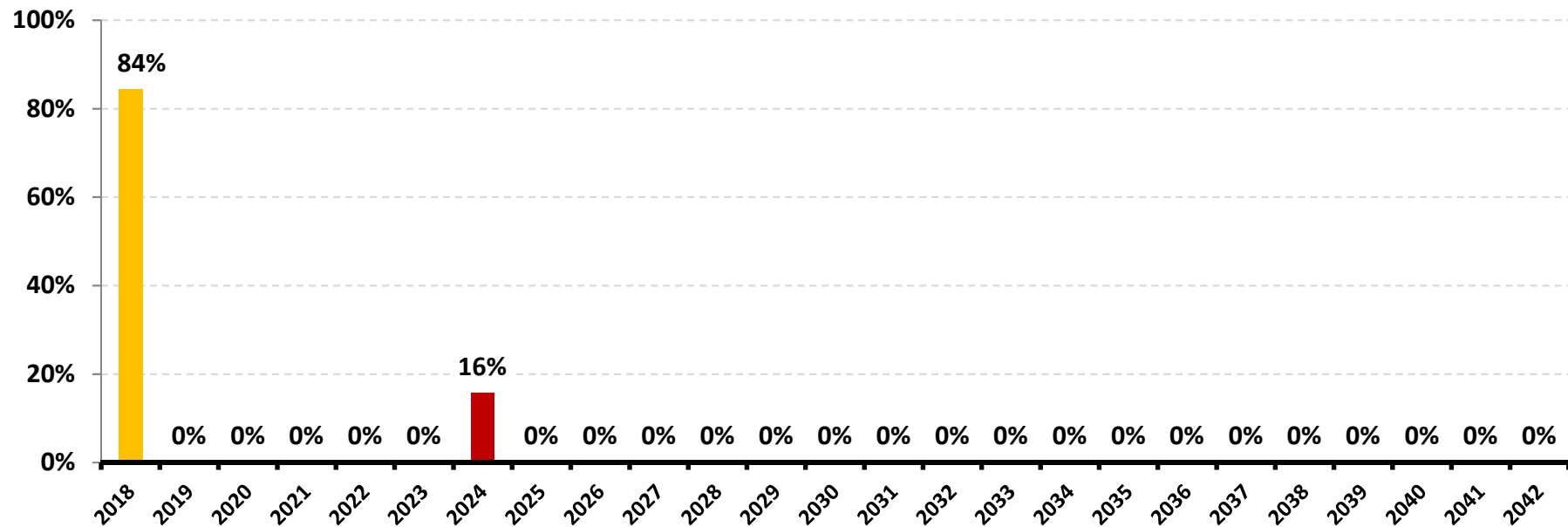
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



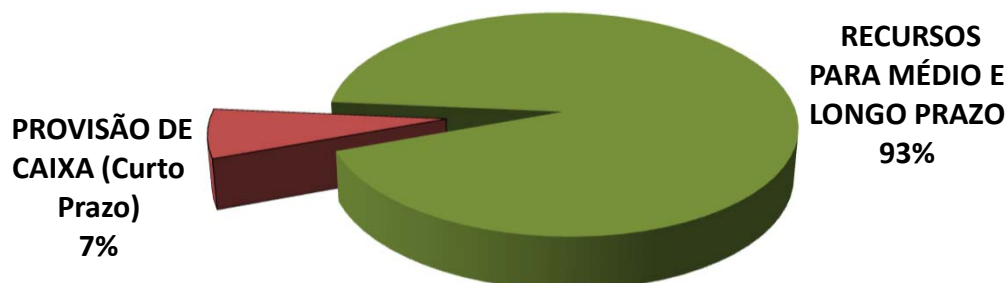
### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	8.682.180,92	7,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	115.809.125,80	93,0%
<b>TOTAL</b>	<b>124.491.306,72</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	7.353.025,41	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	571.003,88	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	161.983,01	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	432.299,54	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	163.869,08	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
<b>Total</b>	<b>8.682.180,92</b>	

Referência: OUTUBRO

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	12.885.880.277,28	2.809.621.968,16	480.619.130,13	3.596.631.650,04
NÚMERO DE COTISTAS **	1268	376	115	505
VALOR DA COTA **	2,44729	16,72032	1,850345354	4,900835329
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES PETROBRÁS	BB AÇÕES VALE	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
<b>CNPJ</b>	03.920.413/0001-82	04.881.682/0001-40	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Variável</b>	<b>Renda Variável</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IBOV	IBOV	CDI	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Público em geral	Público em geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	10/07/2000	26/02/2002	10/02/2006	11/05/2012
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	2,00% a.a.	2,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	200,00	200,00	1.000,00	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	822.173.078,85	881.242.109,55	2.474.305.521,55	19.282.041.339,97
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	51943	41515	437	1473
<b>VALOR DA COTA **</b>	8,214876	17,41108851	3,696802	2,341279
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
<b>CNPJ</b>	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	18.598.088/0001-50	10.740.658/0001-93
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B 5	IDKA 2	IPCA	IMA - B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	09/07/2010	16/08/2012	24/02/2014	08/03/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	1.000.000,00	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	9.298.896.034,42	6.974.089.248,73	181.719.114,37	3.166.189.623,94
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	701	693	38	598
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,615714	1,970211	1,350844	2,77069
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
<b>CNPJ</b>	10.577.519/0001-90	15.154.236/0001-50	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Variável</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Ações	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IRF – M 1 +	IBOV	IMA – B 5	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	11/05/2012	27/11/2012	08/08/2014	07/02/2014
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,50% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	10.000,00	50.000,00	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00	5.000,00
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	1.000,00	Não possui	5.000,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	5.000,00	5.000,00	50.000,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	1.456.974.590,87	46.307.719,42	542.007.087,77	198.609.735,02
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	202	22	81	65
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,038488	1,83759	1,6592575	1,6448288
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	
<b>CNPJ</b>	11.087.118/0001-15	25.306.703/0001-73	23.731.629/0001-07	
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Variável</b>	
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Ações	
<b>ÍNDICE</b>	IMA - B	IPCA	IBOV	
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprio de Previdência Social	Público em geral	Regimes Próprios de Previdência Social.	
<b>DATA DE INÍCIO</b>	18/12/2009	42688	42586	
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,40% a.a.	2,50% a.a.	
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não Há	20% a.a.	
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	50.000,00	5.000,00	50.000,00	
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	5.000,00	1,00	1,00	
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	5.000,00	1,00	1,00	
<b>SALDO MÍNIMO</b>	50.000,00	1,00	250,00	
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não Há	Não possui	
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)	D+21 (Vinte e um dias úteis após a solicitação)	
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	150.630.403,64	2.358.100.059,21	1.218.419.053,15	
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	65	185	146	
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,9418518	12,424692	19,55087	
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

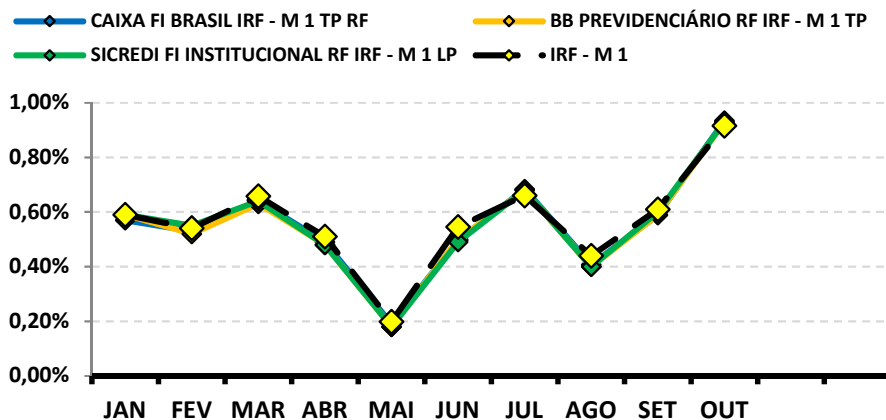
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

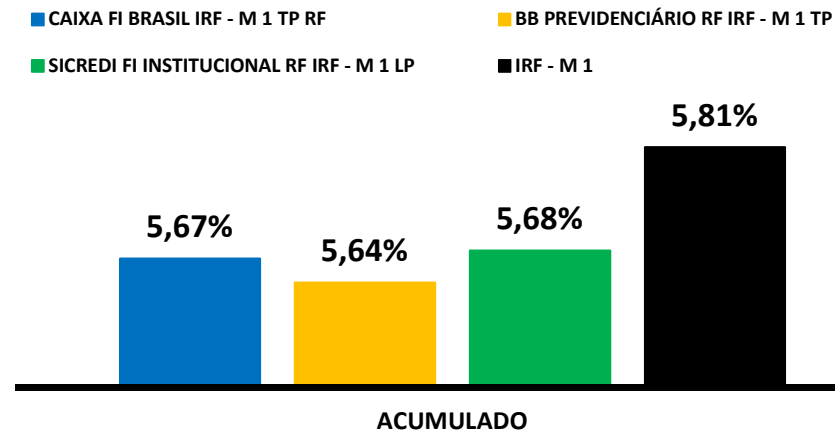
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%	0,19%	0,50%	0,68%	0,41%	0,59%	0,94%			5,67%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%			5,64%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%	0,55%	0,64%	0,48%	0,18%	0,49%	0,68%	0,40%	0,60%	0,93%			5,68%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,92%</b>			<b>5,81%</b>

Rentabilidade Mensal



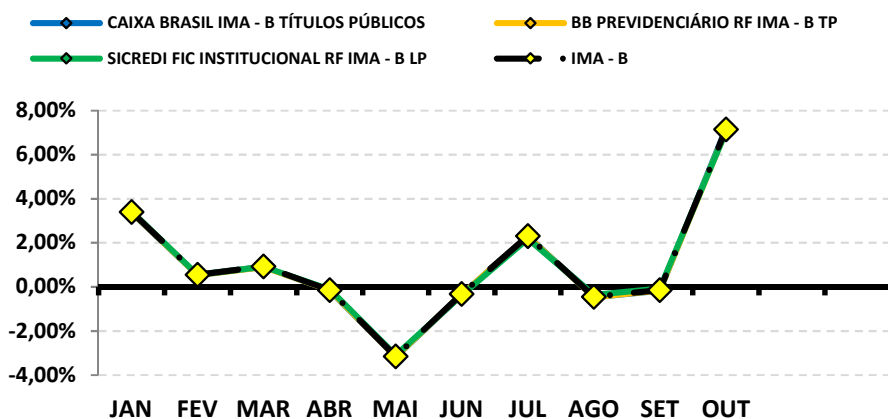
Rentabilidade Acumulada



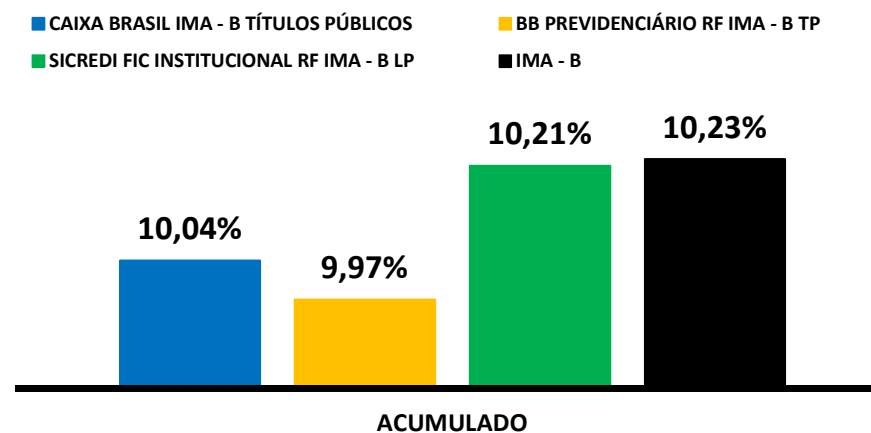
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%			<b>10,04%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%	-3,17%	-0,35%	2,29%	-0,46%	-0,16%	7,07%			<b>9,97%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%	0,55%	0,92%	-0,10%	-3,10%	-0,38%	2,19%	-0,37%	-0,08%	7,04%			<b>10,21%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>3,40%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,94%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-3,16%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>2,32%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>7,14%</b>			<b>10,23%</b>

**Rentabilidade Mensal**



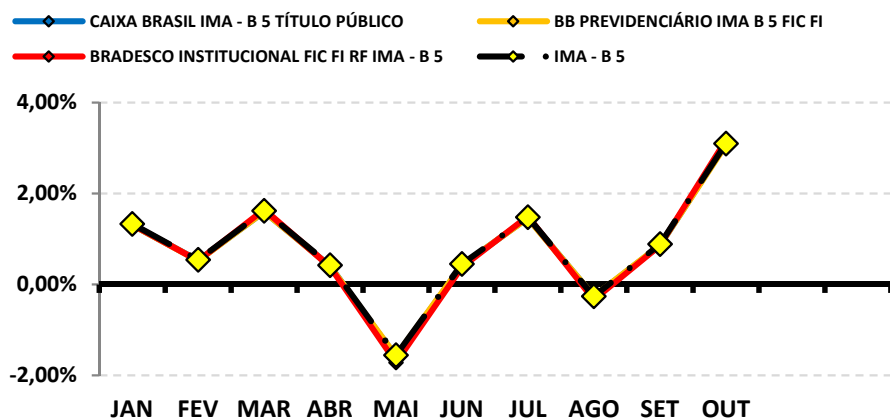
**Rentabilidade Acumulada**



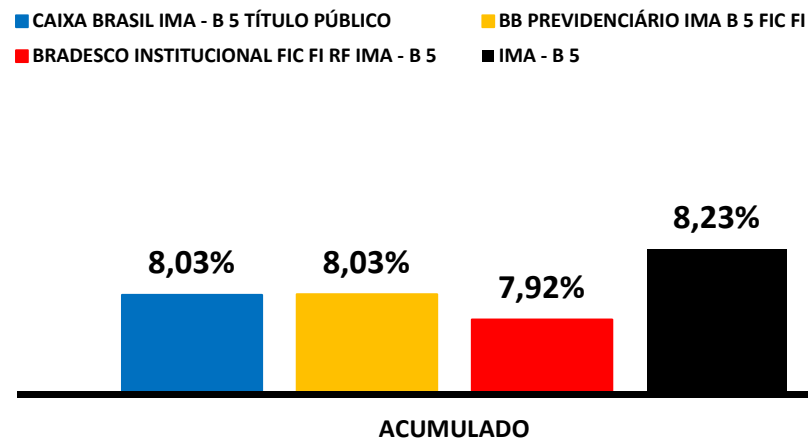
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%	1,46%	-0,27%	0,86%	3,10%			8,03%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%			8,03%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,32%	0,52%	1,65%	0,39%	-1,72%	0,38%	1,50%	-0,34%	0,86%	3,17%			7,92%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,33%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,62%</b>	<b>0,42%</b>	<b>-1,56%</b>	<b>0,45%</b>	<b>1,48%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>0,89%</b>	<b>3,10%</b>			<b>8,23%</b>

### Rentabilidade Mensal



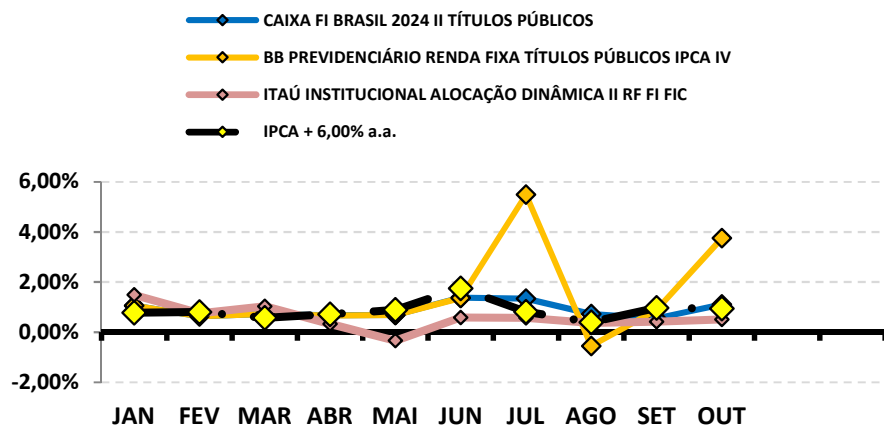
### Rentabilidade Acumulada



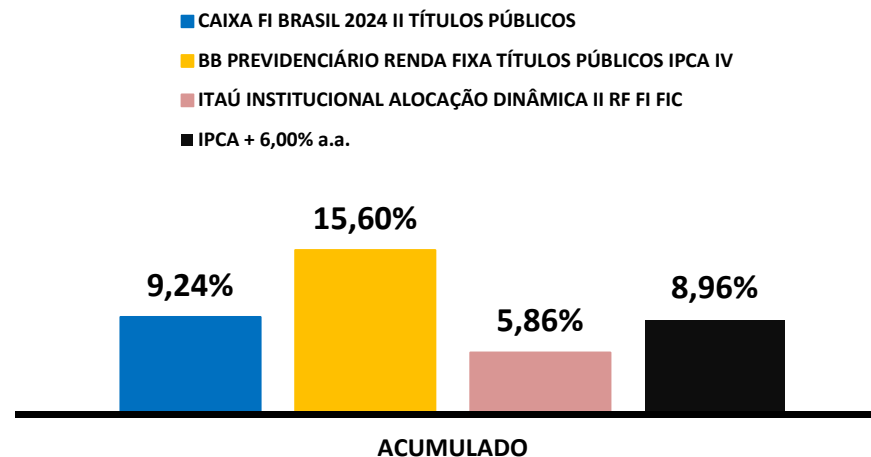
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,06%	0,63%	0,73%	0,67%	0,69%	1,38%	1,34%	0,72%	0,55%	1,11%			<b>9,24%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IP	1,06%	0,64%	0,73%	0,66%	0,69%	1,37%	5,49%	-0,55%	0,89%	3,76%			<b>15,60%</b>
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,49%	0,75%	1,03%	0,33%	-0,34%	0,59%	0,57%	0,37%	0,42%	0,51%			<b>5,86%</b>
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,94%</b>			<b>8,96%</b>

**Rentabilidade Mensal**



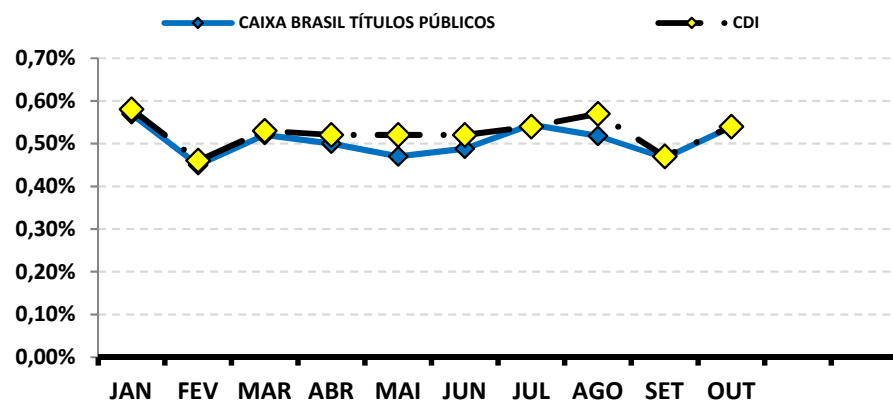
**Rentabilidade Acumulada**



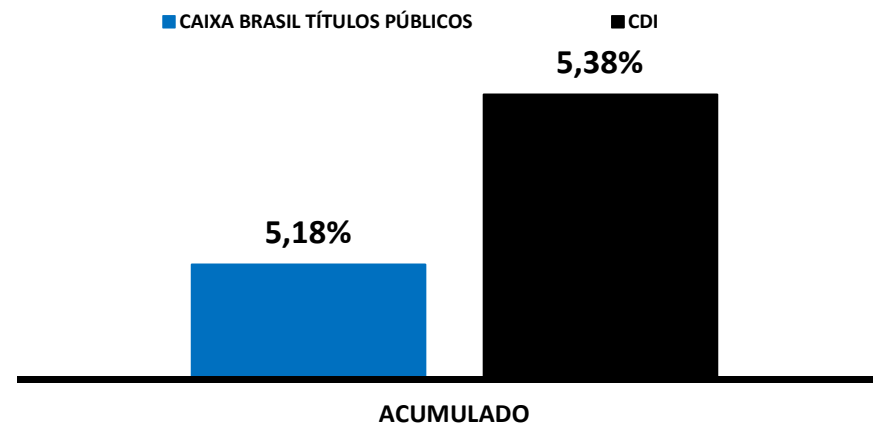
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%	0,47%	0,49%	0,54%	0,52%	0,47%	0,54%			<b>5,18%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,54%</b>			<b>5,38%</b>

**Rentabilidade Mensal**



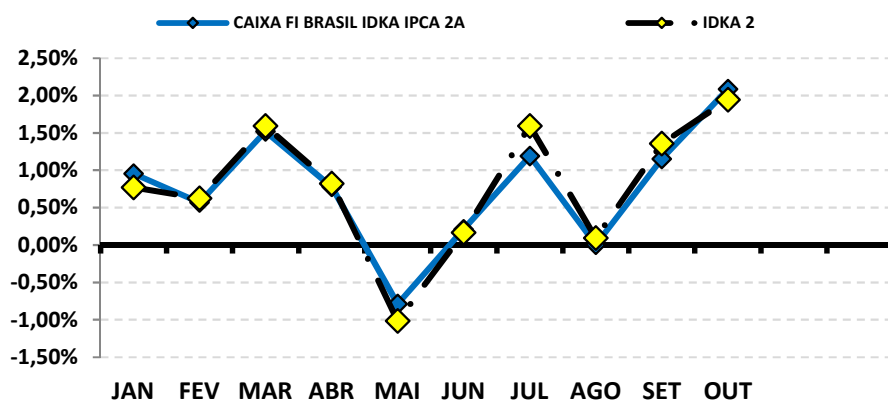
**Rentabilidade Acumulada**



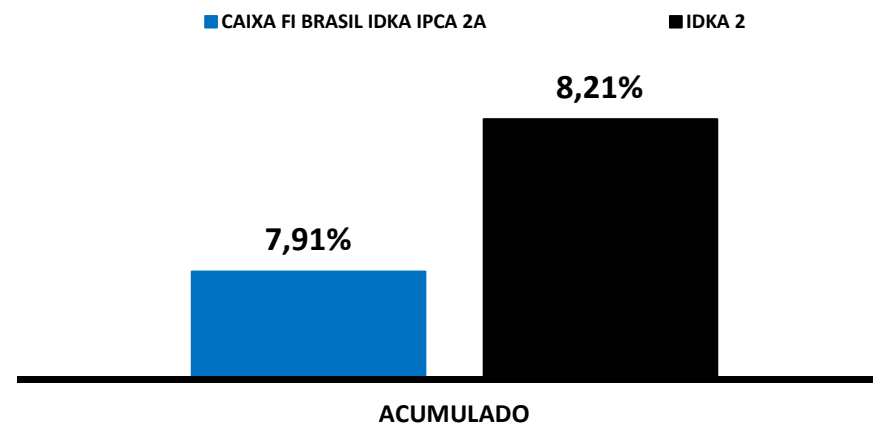
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,95%	0,57%	1,52%	0,78%	-0,79%	0,21%	1,19%	0,01%	1,15%	2,08%			7,91%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,63%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,82%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>0,17%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,10%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,95%</b>			<b>8,21%</b>

### Rentabilidade Mensal



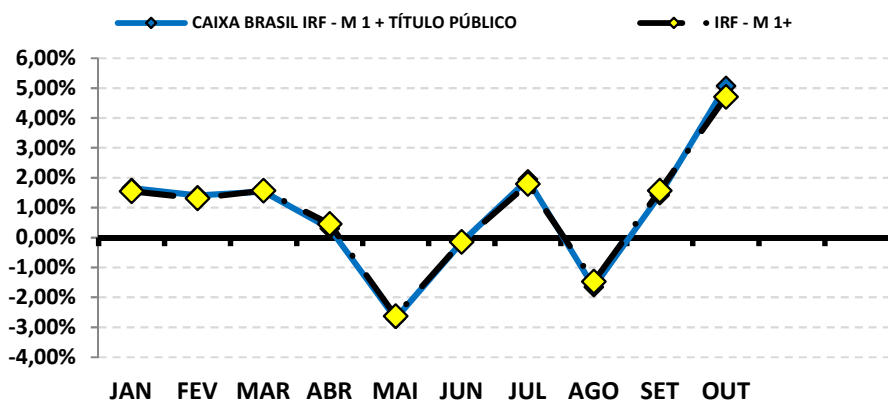
### Rentabilidade Acumulada



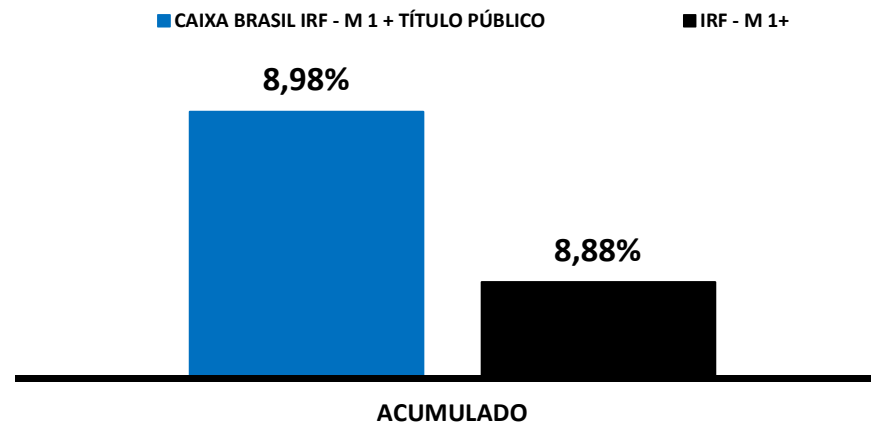
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
<b>CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO</b>	1,66%	1,41%	1,54%	0,31%	-2,71%	-0,15%	1,94%	-1,65%	1,42%	5,07%			<b>8,98%</b>
<b>IRF - M 1+</b>	1,55%	1,32%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	1,79%	-1,47%	1,57%	4,71%			<b>8,88%</b>

**Rentabilidade Mensal**



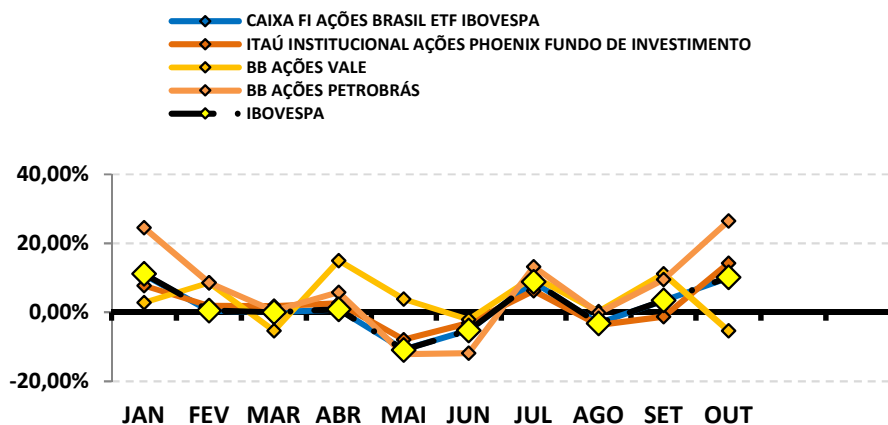
**Rentabilidade Acumulada**



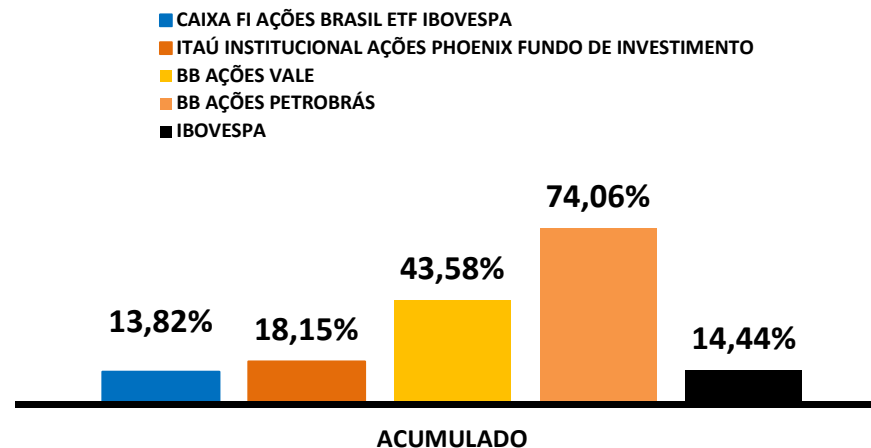
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,91%	0,50%	0,04%	0,78%	-10,77%	-5,20%	8,72%	-3,07%	3,34%	9,95%			<b>13,82%</b>
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUND	7,74%	1,89%	1,83%	2,66%	-7,92%	-3,07%	6,23%	-3,71%	-1,28%	14,23%			<b>18,15%</b>
BB AÇÕES VALE	2,78%	8,53%	-5,34%	14,98%	3,81%	-2,11%	10,33%	0,21%	11,16%	-5,31%			<b>43,58%</b>
BB AÇÕES PETROBRÁS	24,53%	8,58%	0,40%	5,81%	-12,14%	-11,83%	13,21%	-0,18%	9,46%	26,46%			<b>74,06%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-10,87%</b>	<b>-5,20%</b>	<b>8,88%</b>	<b>-3,21%</b>	<b>3,48%</b>	<b>10,19%</b>			<b>14,44%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,78%</b>	<b>0,59%</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,29%</b>	<b>-1,36%</b>	<b>0,31%</b>	<b>1,98%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,51%</b>	<b>3,72%</b>		
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,54%</b>		
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-10,87%</b>	<b>-5,20%</b>	<b>8,88%</b>	<b>-3,21%</b>	<b>3,48%</b>	<b>10,19%</b>		
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,94%</b>		

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPREAF NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

**R\$ 4.447.921,48**

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

**R\$ 1.120.340,19**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,78%</b>	<b>2,37%</b>	<b>3,42%</b>	<b>3,72%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,63%</b>	<b>4,67%</b>	<b>4,48%</b>	<b>5,01%</b>	<b>8,91%</b>		
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,58%</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,64%</b>	<b>3,17%</b>	<b>3,73%</b>	<b>4,32%</b>	<b>4,81%</b>	<b>5,38%</b>		
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>11,72%</b>	<b>11,73%</b>	<b>12,71%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-4,76%</b>	<b>3,69%</b>	<b>0,36%</b>	<b>3,86%</b>	<b>14,44%</b>		
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,59%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,90%</b>	<b>3,81%</b>	<b>5,62%</b>	<b>6,49%</b>	<b>6,91%</b>	<b>7,94%</b>	<b>8,95%</b>		

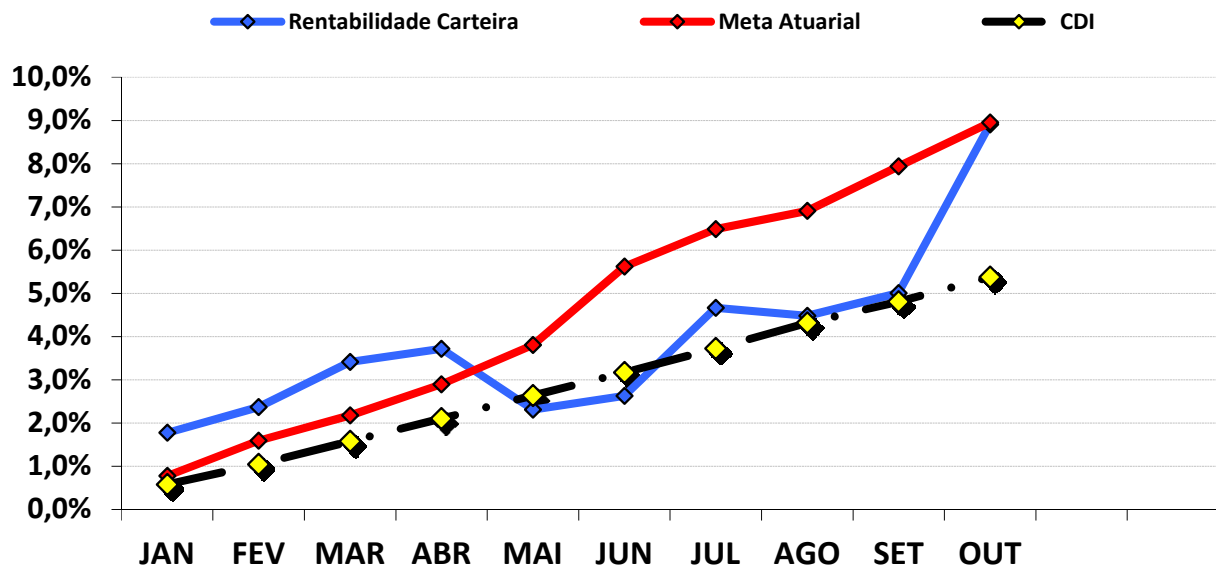
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 9.856.584,30**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 9.852.856,67**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 3.727,63**

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,78%	0,78%	0,58%
FEV	2,37%	1,59%	1,04%
MAR	3,42%	2,18%	1,58%
ABR	3,72%	2,90%	2,11%
MAI	2,31%	3,81%	2,64%
JUN	2,63%	5,62%	3,17%
JUL	4,67%	6,49%	3,73%
AGO	4,48%	6,91%	4,32%
SET	5,01%	7,94%	4,81%
OUT	8,91%	8,95%	5,38%

---

## **9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

### **9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 8,91% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,38% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 165,79% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 8,91% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 8,95%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 99,54% sobre a Meta Atuarial.

### **9.3-IPCA**

O IPCA de outubro/2018 (0,45%), apresentou uma pequena diminuição se compararmos com o mês anterior (set/2018 = 0,48%).

Este foi o IPCA mais alto para os meses de outubro desde 2015, quando registrou 0,82%. No ano o IPCA registra acumulação de 3,81%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,56%.

Em outubro de 2017, o IPCA havia ficado em 0,42%.

#### ***9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS***

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice fechou em 0,17%, representando 37% do IPCA. Os combustíveis foram o destaque do grupo pelo segundo mês consecutivo, equivalendo a aproximadamente um terço do IPCA. O item passagem aérea também se destacou com alta no mês, porém com uma desaceleração frente ao mês anterior.

### *9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

Os grupos que apresentaram o menor impacto de alta no IPCA foram os grupos COMUNICAÇÃO e EDUCAÇÃO, cujos índices apresentaram estagnação de 0,00%, ocasionada pela falta de reajuste no preço dos itens que compõem os índices.

### *9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS*

O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de outubro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,15%, representando 33% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram os Tomates (51,27% e 41,60% a.a.), a Batata-Inglesa (13,67% e -10,12% a.a.) e o Frango Inteiro (1,95% e 1,97% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Farinha de Mandioca (-4,69% e -14,00% a.a.), o Leite Longa Vida (-2,60% e -27,06% a.a.) e o Alho (-1,61% e -6,32% a.a.).

### *9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Porto Alegre - RS foi a capital que apresentou a maior inflação 0,72%, enquanto Rio de Janeiro - RJ apresentou inflação de 0,21%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,45%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (4,79%), enquanto Aracaju - SE apresentou a menor alta (2,27%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,81%.

## 9.4-TAXA SELIC

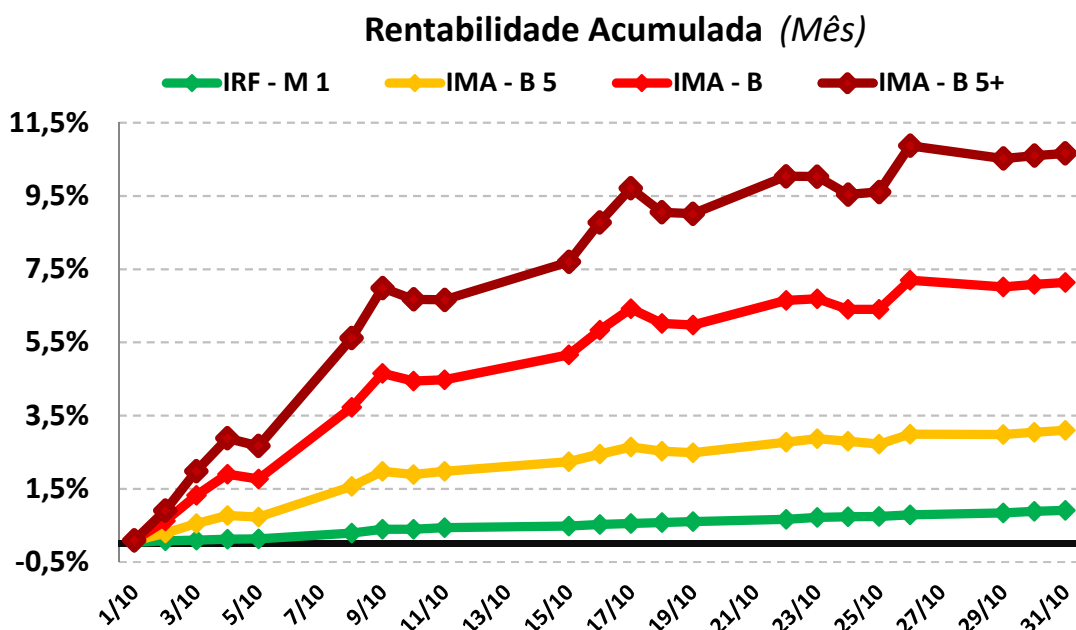
Na reunião do dia 31 de outubro de 2018, o COPOM, decidiu de forma unânime, manter a taxa Selic em 6,50% a.a. por cinco reuniões seguidas. No comunicado sobre a reunião, o COPOM sinalizou uma possível elevação da Selic para o próximo ano.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

## 9.5-ÍNDICES IMA

O mês de outubro foi de forte recuperação dos índices IMA, principalmente para os índices de Longo Prazo, como IDKA 20 e IMA – B 5+. A recuperação em outubro foi tão expressiva, que a rentabilidade alcançado em 2018 foi praticamente alcançada neste mês.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
OUTUBRO	0,92%	3,10%	3,59%	7,14%	10,66%	17,32%
Acumulado/2018	5,81%	8,23%	8,00%	10,23%	11,58%	14,62%



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Outubro foi marcado pela redução das tensões comerciais entre os EUA e o resto do mundo, com o novo acordo com o México e o Canadá (USMCA) e a sinalização de acordos bilaterais com a UE, Reino Unido e Japão. Em contrapartida, na China, as tensões comerciais se elevaram de patamar, com o aumento e as entradas de novas tarifas sobre as exportações chinesas.

Com relação à Política Monetária, após a elevação da Taxa de Juros, o FED se manifestou, reiterando o fortalecimento da economia, com a forte ascensão do mercado de trabalho. Observou que os riscos negativos de uma guerra comercial seriam limitados devido a ampliação da economia.

No Brasil as vendas do varejo cresceram 1,3%, destaque para as vendas de veículos (5,4%) e material para construção (4,6%). Avanço no volume de serviços para 1,2%, recuo de -0,3% na produção industrial, ficando em linha com o piso das projeções. Destaque negativo para a fabricação de Coque, de produtos derivados do Petróleo e de biocombustíveis (-5,7%). A taxa de desemprego recuou de 12,1% para 11,9% em outubro. O mercado informal novamente liderou a geração de vagas, com destaque para o emprego sem carteira assinada (320 mil) e o por conta própria (213 mil).

O governo central apresentou déficit de R\$ 23 bilhões em setembro, devido o pagamento do 13º salário dos aposentados e o aumento de gastos do Poder Judiciário (Justiças Eleitoral e do Trabalho) e do MP. Apesar de esse ser o 2º pior resultado do mês de outubro, foi um dado que continuou indicando que a meta fiscal de 2018 (-R\$ 159 bilhões) deve ser cumprida sem dificuldades. A arrecadação federal de setembro foi de R\$ 110,7 bilhões, o que corresponde à alta real de 0,3%.

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

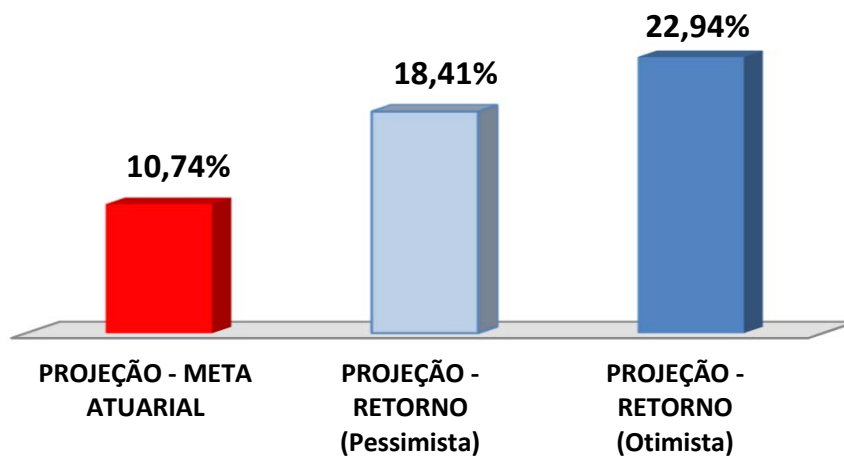
**> 100% índices conservadores (IRF - M 1 e/ou DI).**

## 9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 09/11/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,23% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,74%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 18,41% a 22,94% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

### Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

**E o Parecer.**



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM