
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

ALTA FLORESTA / IPREAF

**RELATÓRIO ANUAL
DE
INVESTIMENTOS
2018**

17 de janeiro de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	4
3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS	23
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	37
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark	46
4.2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO	66
4.2.1 - Renda Variável	66
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	78
6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	83
6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	83
6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	87
7 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	90
7.1 - Meta Atuarial	90
7.2 - Inflação	91
7.3 - Rentabilidade da Carteira	92
7.4 - ALM - Asset Liability Management	92
7.5 - Conclusão	96

1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do IPREAF é desempenhada por GESTÃO PRÓPRIA, de acordo com o amparo legal previsto no Inciso I, § 1º, do Art. 15 da Resolução CMN 3.922/10.

Art. 15 – A gestão das aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social poderá ser própria, por entidade credenciada ou mista.

§ 1º - Para fins desta resolução, considera-se:

I – gestão própria, quando as aplicações são realizadas diretamente pelo órgão ou entidade gestora do regime próprio de previdência social. (GRIFO NOSSO).

As movimentações financeiras são disponibilizadas no site do Ministério da Previdência Social de forma bimestral, atendendo o prazo de informação do **DAIR - Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos recursos** dos RPPS para emissão do **CRP –** Certidão de Regularidade Previdenciária.

2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

16

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
CNPJ	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	12.032.640.161,24
NÚMERO DE COTISTAS **	1.266
VALOR DA COTA **	2,473215
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
CNPJ	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes
DATA DE INÍCIO	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.128.030.529,16
NÚMERO DE COTISTAS **	395
VALOR DA COTA **	16,968015
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
CNPJ	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	Banco do Brasil s.a.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil s.a.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	489.281.411,86
NÚMERO DE COTISTAS **	115
VALOR DA COTA **	1,883694448
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.870.963.791,60
NÚMERO DE COTISTAS **	508
VALOR DA COTA **	5,025238871
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES PETROBRÁS
CNPJ	03.920.413/0001-82
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	10/07/2000
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00
RESGATE MÍNIMO	200,00
SALDO MÍNIMO	200,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	660.165.616,92
NÚMERO DE COTISTAS **	50.432
VALOR DA COTA **	6,91957
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES VALE
CNPJ	04.881.682/0001-40
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	26/02/2002
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00
RESGATE MÍNIMO	200,00
SALDO MÍNIMO	200,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	810.577.667,77
NÚMERO DE COTISTAS **	41.359
VALOR DA COTA **	15,62646403
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	10/02/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.386.354.167,00
NÚMERO DE COTISTAS **	425
VALOR DA COTA **	3,732199
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	0
DATA DE INÍCIO	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	18.338.157.565,12
NÚMERO DE COTISTAS **	1.477
VALOR DA COTA **	2,366414
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	09/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.498.930.142,73
NÚMERO DE COTISTAS **	724
VALOR DA COTA **	2,655342
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A
CNPJ	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.593.758.539,71
NÚMERO DE COTISTAS **	732
VALOR DA COTA **	1,995668
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	18.598.088/0001-50
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Investidores Institucionais
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terço Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	24/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	183.427.955,73
NÚMERO DE COTISTAS **	38
VALOR DA COTA **	1,363547
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.494.713.719,64
NÚMERO DE COTISTAS **	643
VALOR DA COTA **	2,841117
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	10.577.519/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.727.220.474,01
NÚMERO DE COTISTAS **	210
VALOR DA COTA **	2,100832
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA
CNPJ	15.154.236/0001-50
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em Geral
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	27/11/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	49.655.596,70
NÚMERO DE COTISTAS **	23
VALOR DA COTA **	1,8475
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco S.A.
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM
CUSTODIANTE	Banco Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui
SALDO MÍNIMO	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	556.904.316,48
NÚMERO DE COTISTAS **	81
VALOR DA COTA **	1,6843962
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos s.a.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi
DISTRIBUIDOR	Cooperativas Sicredi
AUDITOR INDEPENDENTE	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	5.000,00
SALDO MÍNIMO	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	193.341.772,85
NÚMERO DE COTISTAS **	67
VALOR DA COTA **	1,6625495
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos s.a.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi AS
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	5.000,00
SALDO MÍNIMO	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	167.120.599,49
NÚMERO DE COTISTAS **	70
VALOR DA COTA **	3,0201836
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC
CNPJ	25.306.703/0001-73
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Público em geral
ADMINISTRADOR	Itaú Unibanco S.A.
GESTOR	Itaú Unibanco s.a.
CUSTODIANTE	Itaú Unibanco S.A.
DISTRIBUIDOR	Itaú Unibanco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	42688
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,40% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Há
APLICAÇÃO INICIAL	5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1,00
RESGATE MÍNIMO	1,00
SALDO MÍNIMO	1,00
CARÊNCIA	Não Há
CRÉDITO DO RESGATE	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.536.010.521,39
NÚMERO DE COTISTAS **	196
VALOR DA COTA **	12,705454
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO
CNPJ	23.731.629/0001-07
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social.
ADMINISTRADOR	Itaú Unibanco S.A.
GESTOR	Itaú Unibanco S.A.
CUSTODIANTE	Itaú Unibanco S.A.
DISTRIBUIDOR	Itaú Unibanco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	42586
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	20% a.a.
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1,00
RESGATE MÍNIMO	1,00
SALDO MÍNIMO	250,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+21 (Vinte e um dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.408.001.737,08
NÚMERO DE COTISTAS **	151
VALOR DA COTA **	20,855192
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS *

Apresentamos abaixo, a movimentação financeira dos fundos de investimento aplicados ao longo de 2018. Para sabermos a rentabilidade anual do patrimônio do RPPS, fizemos uma análise de cada aplicação da carteira de investimentos, para obtermos um melhor resultado sobre o comportamento das rentabilidades.

Em alguns meses, a Taxa de retorno apresentada nos quadros, não será a mesma taxa de rentabilidade alcançada pelo fundo de investimento pela Instituição financeira. Isso ocorre, devido à movimentação de aplicação e resgate durante os dias no mês analisado.

Para alcançarmos a taxa de rentabilidade apresentada pelo fundo de investimento é necessário que o capital (principal) fique aplicado desde o início, até o último dia do mês.

A rentabilidade das aplicações é diária, portanto, uma aplicação realizada no 20º dia do mês, não capitalizará o valor da taxa apresentada pelo fundo de investimento no último dia do mês.

*** A taxa de retorno apresentada nos TÍTULOS PÚBLICOS é o somatório da rentabilidade da taxa de juros de cada Título (1,021% a.m. por exemplo), mais a variação do valor do papel de cada Título. Como o inciso VIII, do art. 16 da Portaria 402/2008 determina que a contabilização dos Títulos passe a ser pela “CURVA DE MERCADO” e não mais pelo o seu “VALOR DE FACE” (valor de compra), o principal sofrerá variação, oferecendo ao investidor uma VALORIZAÇÃO ou DESVALORIZAÇÃO do Título. Nas tabelas e gráficos abaixo, apresentamos a TAXA DE RETORNO desses Títulos, extraído dos juros oferecido pelo papel, mais a sua valorização ou desvalorização. Lembrando que, caso o RPPS venda esses papéis antes da data de seu vencimento, contabilmente, o valor que o RPPS receberá pelo papel, será o valor que estiver marcado “À MERCADO” e não pelo seu VALOR DE COMPRA (Valor de Face).**

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	125.139,39	142.000,00	- 167.047,68	3.055,02	103.146,73	2,962%
FEVEREIRO	103.146,73	319.000,00	- 31.000,00	1.808,32	392.955,05	0,460%
MARÇO	392.955,05	-	- 30.000,00	5.923,29	368.878,34	1,606%
ABRIL	368.878,34	-	- 29.100,00	1.066,76	340.845,10	0,313%
MAIO	340.845,10	-	- 30.500,00	- 8.945,88	301.399,22	-2,968%
JUNHO	301.399,22	-	- 47.000,00	- 771,38	253.627,84	-0,304%
JULHO	253.627,84	-	- 22.000,00	4.832,84	236.460,68	2,044%
AGOSTO	236.460,68	-	- 28.500,00	- 3.806,76	204.153,92	-1,865%
SETEMBRO	204.153,92	-	- 30.000,00	2.794,37	176.948,29	1,579%
OUTUBRO	176.948,29	-	- 33.000,00	8.783,91	152.732,20	5,751%
NOVEMBRO	152.732,20	-	- 31.000,00	1.770,30	123.502,50	1,433%
DEZEMBRO	123.502,50	-	- 69.000,00	1.585,51	56.088,01	2,827%

2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.582.559,66	7.182.298,94	-	12.256,00	8.777.114,60	0,140%
FEVEREIRO	8.777.114,60	1.206.095,99	-	47.733,84	10.030.944,43	0,476%
MARÇO	10.030.944,43	131.373,22	-	64.619,39	10.226.937,04	0,632%
ABRIL	10.226.937,04	-	-	49.899,17	10.276.836,21	0,486%
MAIO	10.276.836,21	494.533,80	-	19.894,08	10.791.264,09	0,184%
JUNHO	10.791.264,09	-	- 8.000.000,00	45.196,07	2.836.460,16	1,593%
JULHO	2.836.460,16	1.860.682,35	-	27.492,96	4.724.635,47	0,582%
AGOSTO	4.724.635,47	-	-	19.203,58	4.743.839,05	0,405%
SETEMBRO	4.743.839,05	492.000,00	-	28.393,39	5.264.232,44	0,539%
OUTUBRO	5.264.232,44	2.030.011,00	-	58.781,97	7.353.025,41	0,799%
NOVEMBRO	7.353.025,41	450.000,00	-	39.237,86	7.842.263,27	0,500%
DEZEMBRO	7.842.263,27	900.770,55	-	43.394,49	8.786.428,31	0,494%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.364.641,49	-	-	22.549,28	2.387.190,77	0,945%
FEVEREIRO	2.387.190,77	-	-	13.521,03	2.400.711,80	0,563%
MARÇO	2.400.711,80	565.380,82	-	40.120,39	3.006.213,01	1,335%
ABRIL	3.006.213,01	504.728,04	-	24.370,09	3.535.311,14	0,689%
MAIO	3.535.311,14	554.083,93	-	27.919,97	4.061.475,10	-0,687%
JUNHO	4.061.475,10	-	-	8.446,52	4.069.921,62	0,208%
JULHO	4.069.921,62	-	-	48.403,89	4.118.325,51	1,175%
AGOSTO	4.118.325,51	274.434,78	-	802,03	4.391.958,26	-0,018%
SETEMBRO	4.391.958,26	-	-	50.609,10	4.442.567,36	1,139%
OUTUBRO	4.442.567,36	1.083.398,81	222.666,00	92.814,99	5.396.115,16	1,720%
NOVEMBRO	5.396.115,16	1.167.191,40	-	6.812,07	6.570.118,63	0,104%
DEZEMBRO	6.570.118,63	-	-	76.091,10	6.646.209,73	1,145%

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.033.198,44	-	-	83.369,36	5.116.567,80	1,629%
FEVEREIRO	5.116.567,80	-	-	72.106,75	5.188.674,55	1,390%
MARÇO	5.188.674,55	-	-	79.860,90	5.268.535,45	1,516%
ABRIL	5.268.535,45	-	-	16.121,77	5.284.657,22	0,305%
MAIO	5.284.657,22	-	-	143.177,60	5.141.479,62	-2,785%
JUNHO	5.141.479,62	-	-	7.654,63	5.133.824,99	-0,149%
JULHO	5.133.824,99	-	-	99.784,42	5.233.609,41	1,907%
AGOSTO	5.233.609,41	-	-	86.581,89	5.147.027,52	-1,682%
SETEMBRO	5.147.027,52	-	-	73.180,28	5.220.207,80	1,402%
OUTUBRO	5.220.207,80	-	-	264.446,07	5.484.653,87	4,822%
NOVEMBRO	5.484.653,87	-	600.000,00	56.919,37	4.941.573,24	1,152%
DEZEMBRO	4.941.573,24	-	-	91.522,97	5.033.096,21	1,818%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	407.203,55	-	-	2.320,49	409.524,04	0,567%
FEVEREIRO	409.524,04	162.740,35	-	2.718,23	574.982,62	0,473%
MARÇO	574.982,62	-	-	3.675,02	578.657,64	0,635%
ABRIL	578.657,64	-	-	2.823,38	581.481,02	0,486%
MAIO	581.481,02	-	28.990,00	1.084,81	553.575,83	0,196%
JUNHO	553.575,83	-	-	2.747,86	556.323,69	0,494%
JULHO	556.323,69	-	-	3.802,66	560.126,35	0,679%
AGOSTO	560.126,35	-	-	2.276,67	562.403,02	0,405%
SETEMBRO	562.403,02	-	-	3.310,99	565.714,01	0,585%
OUTUBRO	565.714,01	-	-	5.289,87	571.003,88	0,926%
NOVEMBRO	571.003,88	-	-	3.016,87	574.020,75	0,526%
DEZEMBRO	574.020,75	-	-	3.113,20	577.133,95	0,539%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.803.783,99	-	-	33.015,46	5.836.799,45	0,566%
FEVEREIRO	5.836.799,45	-	-	26.087,43	5.862.886,88	0,445%
MARÇO	5.862.886,88	-	-	30.428,17	5.893.315,05	0,516%
ABRIL	5.893.315,05	-	-	29.226,17	5.922.541,22	0,493%
MAIO	5.922.541,22	-	-	27.642,78	5.950.184,00	0,465%
JUNHO	5.950.184,00	1.259.867,51	-	31.042,58	7.241.094,09	0,429%
JULHO	7.241.094,09	-	-	39.391,22	7.280.485,31	0,541%
AGOSTO	7.280.485,31	-	-	37.687,59	7.318.172,90	0,515%
SETEMBRO	7.318.172,90	491.804,45	-	34.494,85	7.844.472,20	0,440%
OUTUBRO	7.844.472,20	-	-	42.303,28	7.886.775,48	0,536%
NOVEMBRO	7.886.775,48	-	-	37.189,53	7.923.965,01	0,469%
DEZEMBRO	7.923.965,01	-	-	38.326,61	7.962.291,62	0,481%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	10.363.390,55	72.744,40	-	136.234,21	10.572.369,16	1,289%
FEVEREIRO	10.572.369,16	-	-	56.221,22	10.628.590,38	0,529%
MARÇO	10.628.590,38	-	-	170.012,72	10.798.603,10	1,574%
ABRIL	10.798.603,10	-	-	43.764,97	10.842.368,07	0,404%
MAIO	10.842.368,07	-	-	172.072,96	10.670.295,11	-1,613%
JUNHO	10.670.295,11	-	-	44.894,22	10.715.189,33	0,419%
JULHO	10.715.189,33	118.763,07	-	156.976,49	10.990.928,89	1,428%
AGOSTO	10.990.928,89	232.212,27	-	29.616,42	11.193.524,74	-0,265%
SETEMBRO	11.193.524,74	-	-	95.903,99	11.289.428,73	0,850%
OUTUBRO	11.289.428,73	-	665.590,00	342.378,96	10.966.217,69	3,122%
NOVEMBRO	10.966.217,69	300.000,00	-	15.143,08	11.281.360,77	0,134%
DEZEMBRO	11.281.360,77	-	245.000,00	153.952,78	11.190.313,55	1,376%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	17.678.645,40	-	-	596.499,89	18.275.145,29	3,264%
FEVEREIRO	18.275.145,29	-	-	98.963,78	18.374.109,07	0,539%
MARÇO	18.374.109,07	-	-	168.382,37	18.542.491,44	0,908%
ABRIL	18.542.491,44	-	-	29.741,82	18.512.749,62	-0,161%
MAIO	18.512.749,62	-	-	588.011,22	17.924.738,40	-3,280%
JUNHO	17.924.738,40	-	-	64.510,80	17.860.227,60	-0,361%
JULHO	17.860.227,60	-	-	411.182,43	18.271.410,03	2,250%
AGOSTO	18.271.410,03	-	-	84.886,31	18.186.523,72	-0,467%
SETEMBRO	18.186.523,72	-	-	32.845,16	18.153.678,56	-0,181%
OUTUBRO	18.153.678,56	-	1.141.755,00	1.270.702,32	18.282.625,88	6,950%
NOVEMBRO	18.282.625,88	-	508.000,00	157.202,07	17.931.827,95	0,877%
DEZEMBRO	17.931.827,95	-	-	292.207,61	18.224.035,56	1,603%

CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9.162.090,00	-	-	97.426,00	9.259.516,00	1,052%
FEVEREIRO	9.259.516,00	-	254.467,23	58.565,23	9.063.614,00	0,646%
MARÇO	9.063.614,00	-	-	66.213,00	9.129.827,00	0,725%
ABRIL	9.129.827,00	-	-	60.753,00	9.190.580,00	0,661%
MAIO	9.190.580,00	-	-	63.616,00	9.254.196,00	0,687%
JUNHO	9.254.196,00	-	-	127.260,00	9.381.456,00	1,357%
JULHO	9.381.456,00	-	-	125.951,00	9.507.407,00	1,325%
AGOSTO	9.507.407,00	-	274.434,78	68.235,78	9.301.208,00	0,734%
SETEMBRO	9.301.208,00	-	-	51.051,00	9.352.259,00	0,546%
OUTUBRO	9.352.259,00	-	-	103.649,00	9.455.908,00	1,096%
NOVEMBRO	9.455.908,00	-	-	55.853,00	9.511.761,00	0,587%
DEZEMBRO	9.511.761,00	-	-	33.068,00	9.544.829,00	0,346%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9.462.182,24	-	7.380.118,89	48.959,63	2.131.022,98	2,297%
FEVEREIRO	2.131.022,98	-	205.000,00	11.264,82	1.937.287,80	0,581%
MARÇO	1.937.287,80	-	183.000,00	12.131,56	1.766.419,36	0,687%
ABRIL	1.766.419,36	-	238.171,99	8.340,32	1.536.587,69	0,543%
MAIO	1.536.587,69	-	218.500,00	2.894,49	1.320.982,18	0,219%
JUNHO	1.320.982,18	-	235.000,00	6.285,06	1.092.267,24	0,575%
JULHO	1.092.267,24	-	235.000,00	7.338,56	864.605,80	0,849%
AGOSTO	864.605,80	-	221.000,00	3.417,89	647.023,69	0,528%
SETEMBRO	647.023,69	-	246.000,00	3.508,77	404.532,46	0,867%
OUTUBRO	404.532,46	-	246.000,00	3.450,55	161.983,01	2,130%
NOVEMBRO	161.983,01	-	-	855,82	162.838,83	0,526%
DEZEMBRO	162.838,83	-	54.000,00	755,00	109.593,83	0,689%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	14.596.512,46	92.383,05	- 374.506,87	191.324,12	14.505.712,76	1,319%
FEVEREIRO	14.505.712,76	-	-	75.447,15	14.581.159,91	0,517%
MARÇO	14.581.159,91	476.840,46	-	238.335,22	15.296.335,59	1,558%
ABRIL	15.296.335,59	525.427,33	-	62.845,66	15.884.608,58	0,396%
MAIO	15.884.608,58	7.435,62	-	248.828,88	15.643.215,32	-1,591%
JUNHO	15.643.215,32	-	-	67.019,12	15.710.234,44	0,427%
JULHO	15.710.234,44	82.507,17	-	229.369,95	16.022.111,56	1,432%
AGOSTO	16.022.111,56	284.089,39	-	42.921,76	16.263.279,19	-0,264%
SETEMBRO	16.263.279,19	-	-	140.737,86	16.404.017,05	0,858%
OUTUBRO	16.404.017,05	-	- 603.437,00	499.196,66	16.299.776,71	3,063%
NOVEMBRO	16.299.776,71	452.000,00	- 452.000,00	21.450,51	16.321.227,22	0,131%
DEZEMBRO	16.321.227,22	-	- 100.000,00	219.433,34	16.440.660,56	1,335%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	16.346.126,95	92.383,05	-	553.705,66	16.992.215,66	3,259%
FEVEREIRO	16.992.215,66	-	-	89.979,21	17.082.194,87	0,527%
MARÇO	17.082.194,87	-	-	153.273,42	17.235.468,29	0,889%
ABRIL	17.235.468,29	-	-	25.917,01	17.209.551,28	-0,151%
MAIO	17.209.551,28	-	-	544.855,35	16.664.695,93	-3,270%
JUNHO	16.664.695,93	-	-	58.527,31	16.606.168,62	-0,352%
JULHO	16.606.168,62	-	-	380.874,99	16.987.043,61	2,242%
AGOSTO	16.987.043,61	-	-	78.492,33	16.908.551,28	-0,464%
SETEMBRO	16.908.551,28	-	-	27.324,31	16.881.226,97	-0,162%
OUTUBRO	16.881.226,97	-	- 1.146.000,00	1.172.052,23	16.907.279,20	6,932%
NOVEMBRO	16.907.279,20	-	-	153.576,29	17.060.855,49	0,900%
DEZEMBRO	17.060.855,49	-	-	275.600,63	17.336.456,12	1,590%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9.164.267,15	-	-	97.107,68	9.261.374,83	1,049%
FEVEREIRO	9.261.374,83	-	259.447,32	58.358,90	9.060.286,41	0,644%
MARÇO	9.060.286,41	-	-	65.907,34	9.126.193,75	0,722%
ABRIL	9.126.193,75	-	-	60.457,27	9.186.651,02	0,658%
MAIO	9.186.651,02	-	-	63.287,06	9.249.938,08	0,684%
JUNHO	9.249.938,08	-	-	126.880,85	9.376.818,93	1,353%
JULHO	9.376.818,93	-	-	514.835,26	9.891.654,19	5,205%
AGOSTO	9.891.654,19	-	284.095,07	52.877,42	9.554.681,70	-0,553%
SETEMBRO	9.554.681,70	-	-	84.866,00	9.639.547,70	0,880%
OUTUBRO	9.639.547,70	-	-	362.543,96	10.002.091,66	3,625%
NOVEMBRO	10.002.091,66	-	-	26.688,92	10.028.780,58	0,266%
DEZEMBRO	10.028.780,58	-	-	153.580,51	10.182.361,09	1,508%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.412.017,13	374.506,87	- 245.000,00	14.120,80	2.555.644,80	0,553%
FEVEREIRO	2.555.644,80	-	250.000,00	13.235,86	2.318.880,66	0,571%
MARÇO	2.318.880,66	-	262.000,00	14.430,88	2.071.311,54	0,697%
ABRIL	2.071.311,54	-	241.000,00	9.714,27	1.840.025,81	0,528%
MAIO	1.840.025,81	-	208.008,41	3.292,59	1.635.309,99	0,201%
JUNHO	1.635.309,99	-	249.305,94	7.851,60	1.393.855,65	0,563%
JULHO	1.393.855,65	-	255.000,00	9.212,57	1.148.068,22	0,802%
AGOSTO	1.148.068,22	-	245.000,00	4.437,43	907.505,65	0,489%
SETEMBRO	907.505,65	-	240.110,88	5.051,99	672.446,76	0,751%
OUTUBRO	672.446,76	-	246.000,00	5.852,78	432.299,54	1,354%
NOVEMBRO	432.299,54	-	241.000,00	2.018,68	193.318,22	1,044%
DEZEMBRO	193.318,22	-	102.000,00	774,43	92.092,65	0,841%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	12,73	150.127,83	- 40.012,73	301,84	110.429,67	0,273%
FEVEREIRO	110.429,67	414.538,53	- 28.000,00	983,10	497.951,30	0,197%
MARÇO	497.951,30	-	- 37.000,00	3.092,87	464.044,17	0,667%
ABRIL	464.044,17	-	- 32.500,00	2.176,17	433.720,34	0,502%
MAIO	433.720,34	-	- 32.000,00	767,36	402.487,70	0,191%
JUNHO	402.487,70	-	- 58.000,00	1.819,20	346.306,90	0,525%
JULHO	346.306,90	-	- 41.000,00	2.245,91	307.552,81	0,730%
AGOSTO	307.552,81	-	- 35.500,00	1.168,60	273.221,41	0,428%
SETEMBRO	273.221,41	-	- 30.000,00	1.540,56	244.761,97	0,629%
OUTUBRO	244.761,97	-	- 83.000,00	2.107,11	163.869,08	1,286%
NOVEMBRO	163.869,08	-	- 40.000,00	785,98	124.655,06	0,631%
DEZEMBRO	124.655,06	-	- 63.000,00	495,04	62.150,10	0,797%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	418.727,65	-	498,36	419.226,01	0,119%
SETEMBRO	419.226,01	72.563,08	-	2.607,42	494.396,51	0,527%
OUTUBRO	494.396,51	1.749.437,00	-	11.624,40	2.255.457,91	0,515%
NOVEMBRO	2.255.457,91	-	-	11.739,65	2.267.197,56	0,518%
DEZEMBRO	2.267.197,56	50.876,58	-	12.366,35	2.330.440,49	0,531%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	700.761,79	-	-	24.033,36	724.795,15	3,316%
FEVEREIRO	724.795,15	-	-	4.012,90	728.808,05	0,551%
MARÇO	728.808,05	-	-	6.696,04	735.504,09	0,910%
ABRIL	735.504,09	-	-	717,89	734.786,20	-0,098%
MAIO	734.786,20	-	-	22.781,42	712.004,78	-3,200%
JUNHO	712.004,78	-	-	2.719,78	709.285,00	-0,383%
JULHO	709.285,00	-	-	15.506,60	724.791,60	2,139%
AGOSTO	724.791,60	-	-	2.704,82	722.086,78	-0,375%
SETEMBRO	722.086,78	-	-	595,85	721.490,93	-0,083%
OUTUBRO	721.490,93	-	-	50.758,16	772.249,09	6,573%
NOVEMBRO	772.249,09	-	-	7.483,51	779.732,60	0,960%
DEZEMBRO	779.732,60	-	-	13.078,94	792.811,54	1,650%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.112.834,53	-	-	24.142,36	4.136.976,89	0,584%
FEVEREIRO	4.136.976,89	-	-	22.639,57	4.159.616,46	0,544%
MARÇO	4.159.616,46	-	-	26.785,39	4.186.401,85	0,640%
ABRIL	4.186.401,85	-	-	20.207,68	4.206.609,53	0,480%
MAIO	4.206.609,53	-	-	7.700,50	4.214.310,03	0,183%
JUNHO	4.214.310,03	-	-	20.605,38	4.234.915,41	0,487%
JULHO	4.234.915,41	-	-	28.806,10	4.263.721,51	0,676%
AGOSTO	4.263.721,51	-	-	17.187,05	4.280.908,56	0,401%
SETEMBRO	4.280.908,56	-	-	25.479,99	4.306.388,55	0,592%
OUTUBRO	4.306.388,55	-	-	40.062,86	4.346.451,41	0,922%
NOVEMBRO	4.346.451,41	-	-	23.034,62	4.369.486,03	0,527%
DEZEMBRO	4.369.486,03	-	-	23.792,23	4.393.278,26	0,542%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	1.000.000,00	-	-	1.000.000,00	0,000%
JULHO	1.000.000,00	-	-	15.045,36	1.015.045,36	1,482%
AGOSTO	1.015.045,36	-	-	3.436,06	1.011.609,30	-0,340%
SETEMBRO	1.011.609,30	-	-	8.691,54	1.020.300,84	0,852%
OUTUBRO	1.020.300,84	-	-	32.340,71	1.052.641,55	3,072%
NOVEMBRO	1.052.641,55	-	-	1.566,47	1.054.208,02	0,149%
DEZEMBRO	1.054.208,02	-	-	14.381,65	1.068.589,67	1,346%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC						
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	
JULHO	-	6.000.000,00	-	32.757,60	6.032.757,60	0,543%
AGOSTO	6.032.757,60	-	-	22.472,43	6.055.230,03	0,371%
SETEMBRO	6.055.230,03	-	-	25.265,32	6.080.495,35	0,416%
OUTUBRO	6.080.495,35	-	-	30.938,15	6.111.433,50	0,506%
NOVEMBRO	6.111.433,50	-	-	45.662,51	6.157.096,01	0,742%
DEZEMBRO	6.157.096,01	-	-	92.438,16	6.249.534,17	1,479%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA VARIÁVEL

21	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	100.000,00	-	537,28	100.537,28	0,537%
SETEMBRO	100.537,28	-	-	3.357,24	103.894,52	3,339%
OUTUBRO	103.894,52	-	-	10.335,94	114.230,46	9,948%
NOVEMBRO	114.230,46	-	11.500,00	2.225,85	104.956,31	1,949%
DEZEMBRO	104.956,31	-	-	1.871,32	103.084,99	-1,783%

22	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	100.000,00	-	715,76	99.284,24	-0,716%
SETEMBRO	99.284,24	-	-	1.272,94	98.011,30	-1,282%
OUTUBRO	98.011,30	-	-	13.949,67	111.960,97	14,233%
NOVEMBRO	111.960,97	-	-	3.240,94	115.201,91	2,895%
DEZEMBRO	115.201,91	-	-	4.228,46	119.430,37	3,670%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA VARIÁVEL

23	BB AÇÕES VALE					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	100.000,00	-	2.941,94	97.058,06	-2,942%
SETEMBRO	97.058,06	-	-	10.832,64	107.890,70	11,161%
OUTUBRO	107.890,70	-	-	5.731,11	102.159,59	-5,312%
NOVEMBRO	102.159,59	-	-	7.115,09	95.044,50	-6,965%
DEZEMBRO	95.044,50	-	-	3.356,20	91.688,30	-3,531%

24	BB AÇÕES PETROBRÁS					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	100.000,00	-	340,90	99.659,10	-0,341%
SETEMBRO	99.659,10	-	-	9.417,33	109.076,43	9,450%
OUTUBRO	109.076,43	-	30.000,00	29.289,04	108.365,47	26,852%
NOVEMBRO	108.365,47	-	-	7.671,44	100.694,03	-7,079%
DEZEMBRO	100.694,03	-	-	9.226,43	91.467,60	-9,163%

4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

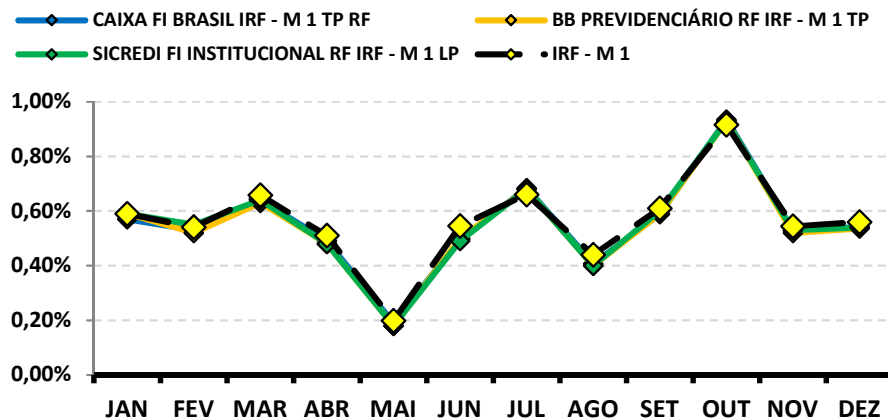
Apresentamos abaixo, o desempenho dos fundos de investimento da Carteira de Investimentos, separando as aplicações por Segmento de Renda Fixa e Renda Variável e comparado aos seus índices de Benchmark.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

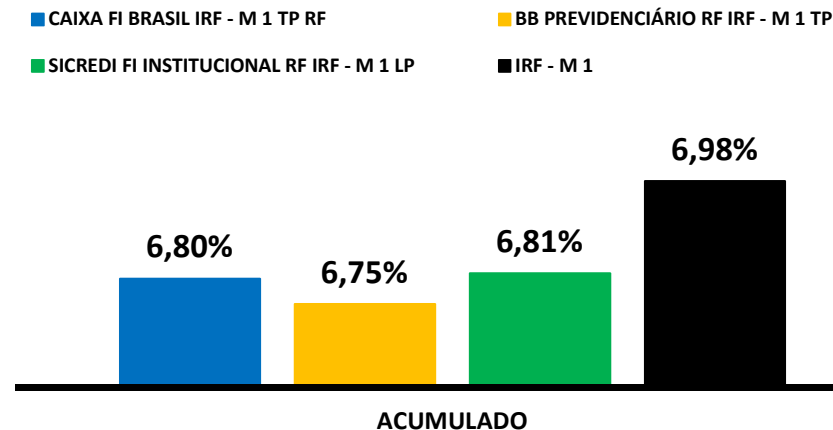
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	0,53%	0,54%	6,80%
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%	0,52%	0,54%	6,75%
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%	0,53%	0,54%	6,81%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%	6,98%

Rentabilidade Mensal



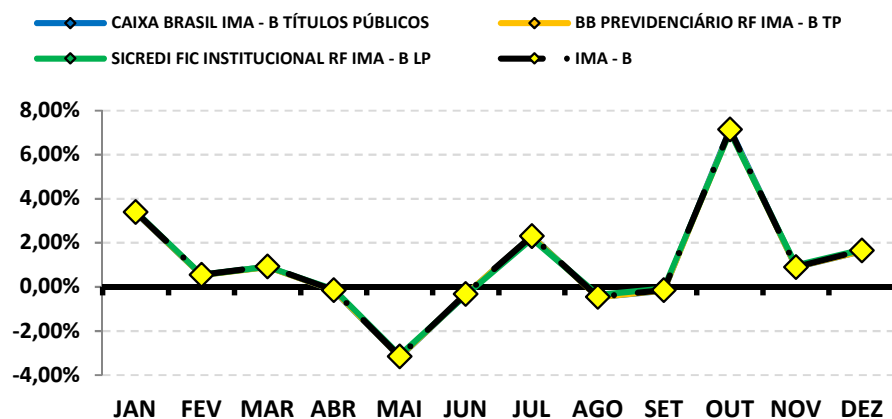
Rentabilidade Acumulada



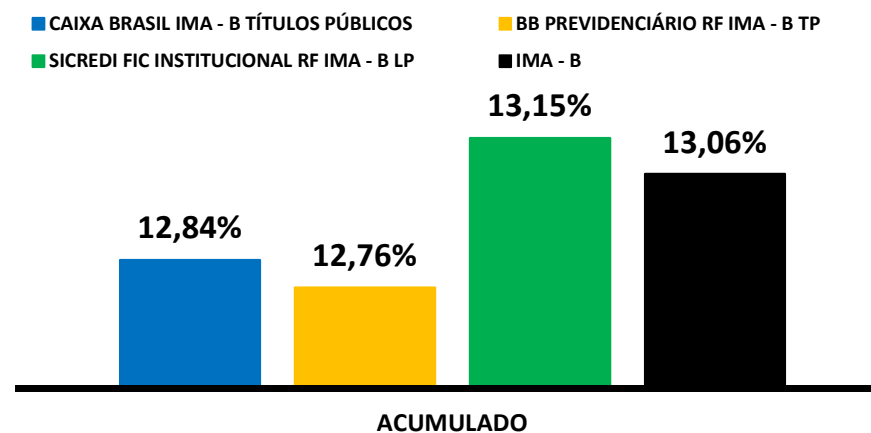
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	0,90%	1,63%	12,84%
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%	0,91%	1,62%	12,76%
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%	0,97%	1,68%	13,15%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	13,06%

Rentabilidade Mensal



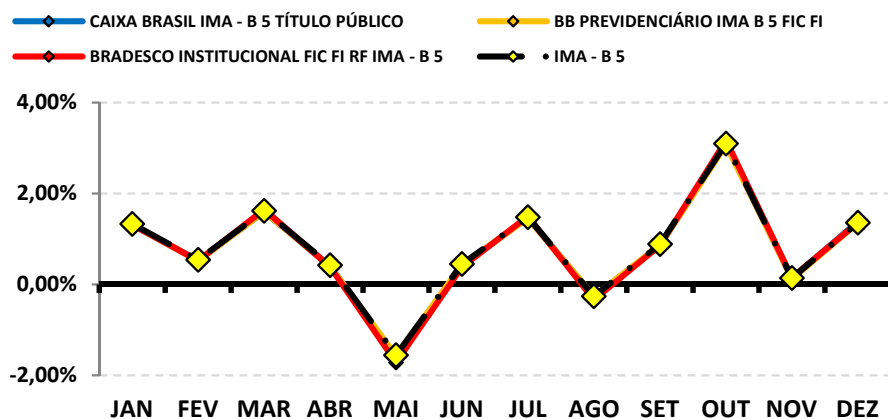
Rentabilidade Acumulada



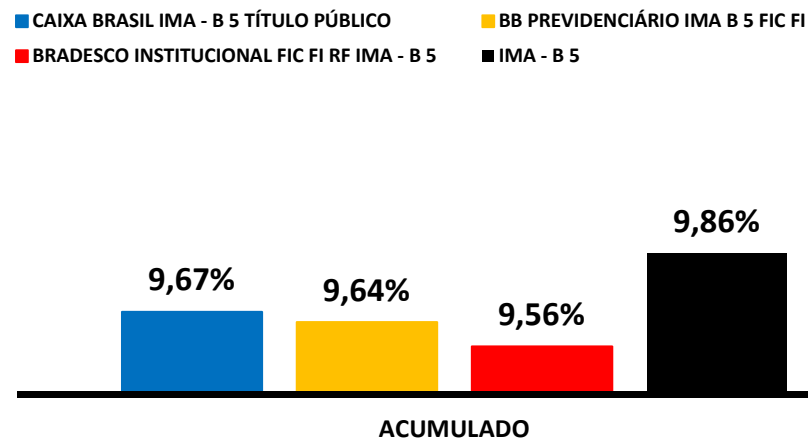
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	0,13%	1,38%	9,67%
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%	0,13%	1,35%	9,64%
BRANCO 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%	0,15%	1,36%	9,56%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%	9,86%

Rentabilidade Mensal



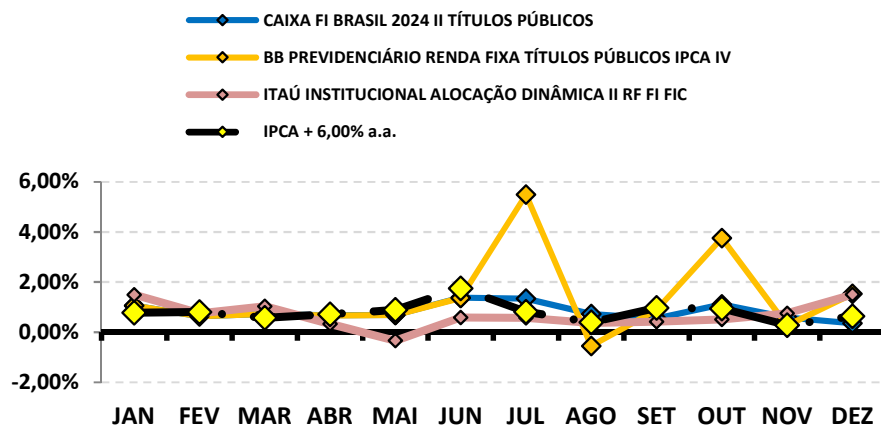
Rentabilidade Acumulada



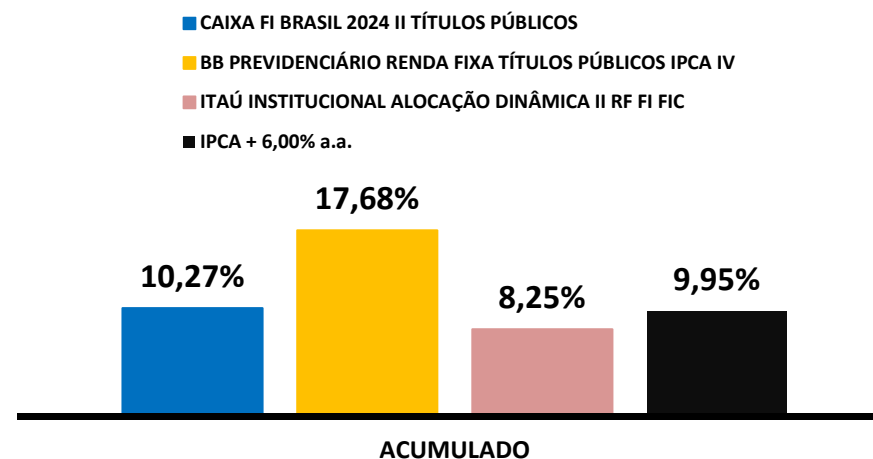
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	0,59%	0,35%	10,27%
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%	0,27%	1,53%	17,68%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,49%	0,75%	1,03%	0,33%	-0,34%	0,59%	0,57%	0,37%	0,42%	0,51%	0,75%	1,50%	8,25%
IPCA + 6,00% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%	9,95%

Rentabilidade Mensal



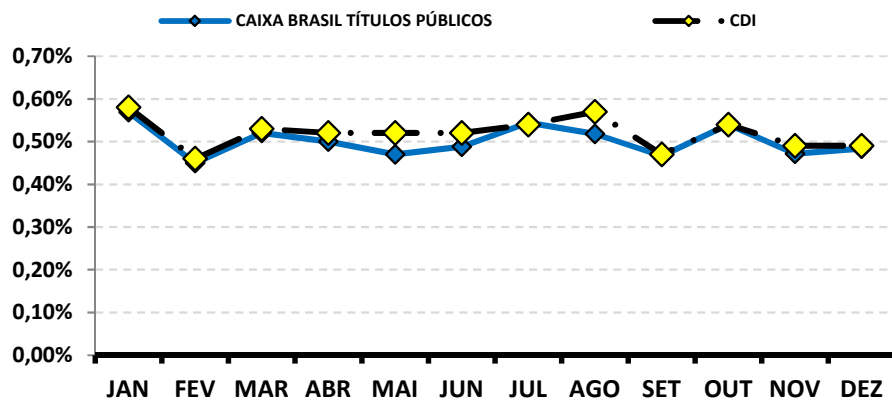
Rentabilidade Acumulada



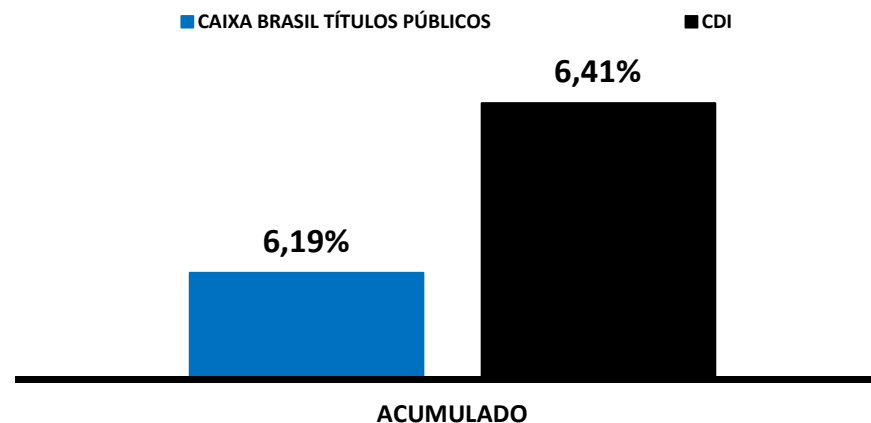
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	0,47%	0,48%	6,19%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,41%

Rentabilidade Mensal



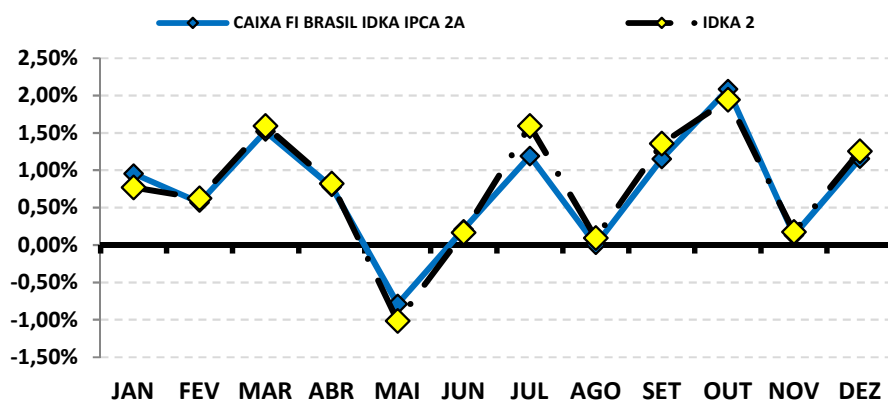
Rentabilidade Acumulada



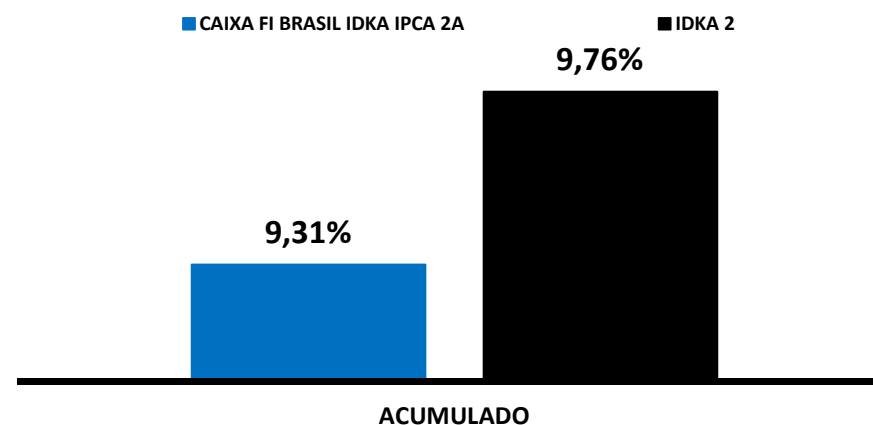
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	0,13%	1,16%	9,31%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%	0,10%	1,36%	1,95%	0,17%	1,25%	9,76%

Rentabilidade Mensal



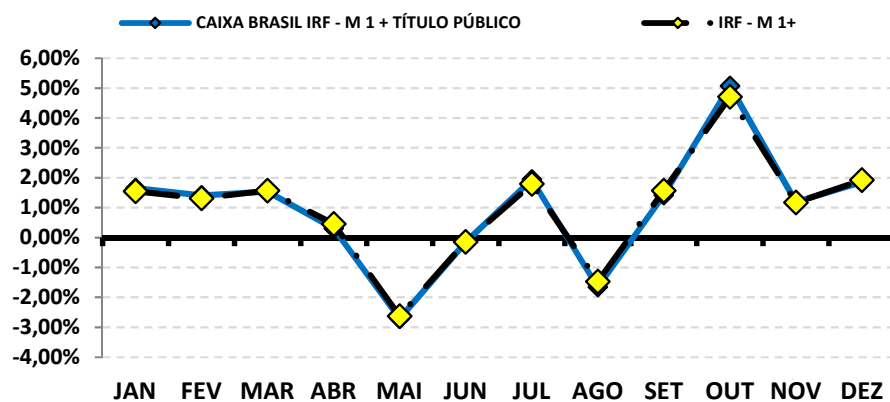
Rentabilidade Acumulada



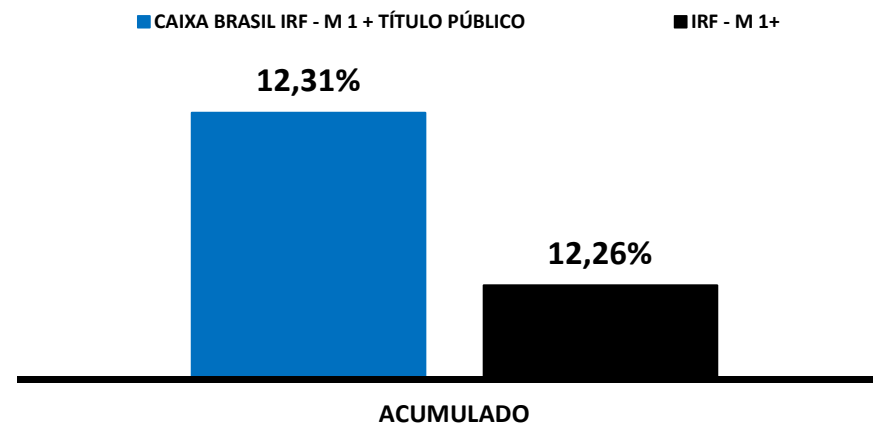
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	1,41%	1,54%	0,31%	-2,71%	-0,15%	1,94%	-1,65%	1,42%	5,07%	1,18%	1,85%	12,31%
IRF - M 1+	1,55%	1,32%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	1,79%	-1,47%	1,57%	4,71%	1,17%	1,92%	12,26%

Rentabilidade Mensal



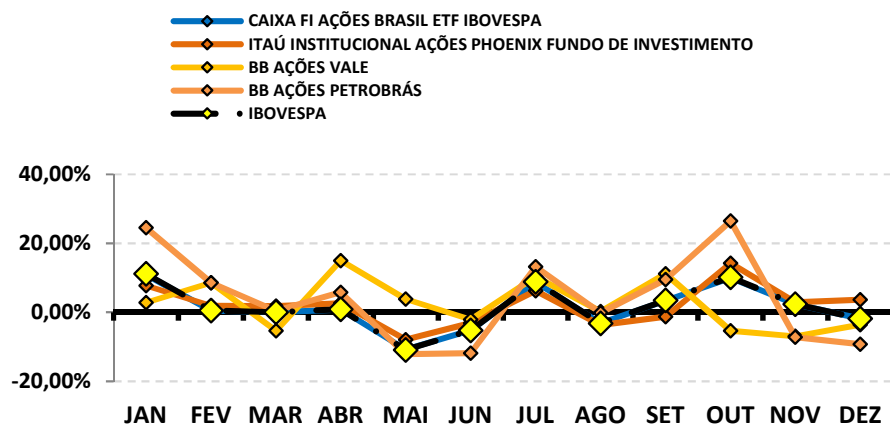
Rentabilidade Acumulada



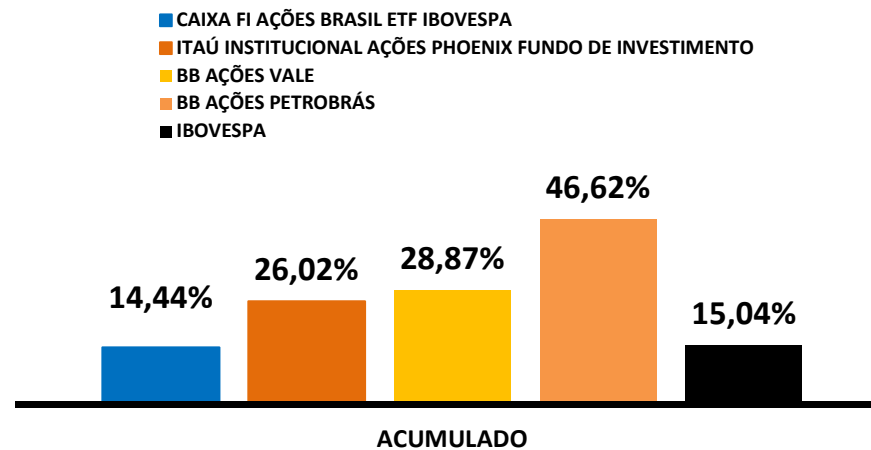
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	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%	2,36%	-1,78%	14,44%
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%	2,89%	3,67%	26,02%
BB AÇÕES VALE	2,78%	8,53%	-5,34%	14,98%	3,81%	-2,11%	10,33%	0,21%	11,16%	-5,31%	-6,96%	-3,53%	28,87%
BB AÇÕES PETROBRÁS	24,53%	8,58%	0,40%	5,81%	-12,14%	-11,83%	13,21%	-0,18%	9,46%	26,46%	-7,19%	-9,24%	46,62%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,04%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark

O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para analisarmos o desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark.

No caso dos Fundos de investimento de Renda Fixa, existem vários índices de Benchmark, como os **subíndices da ANBIMA (IMA, IRF - M e IDKA)** e o mais comum, o **índice DI**. Dependendo do tipo de análise do investidor, a poupança também serve como **"parâmetro de rentabilidade" (Benchmark)**.

No caso dos Fundos de investimento em Ações ou índices de Ações, o **índice de Benchmark** mais apropriado seria o **IBOVESPA, IBR-X** e etc...

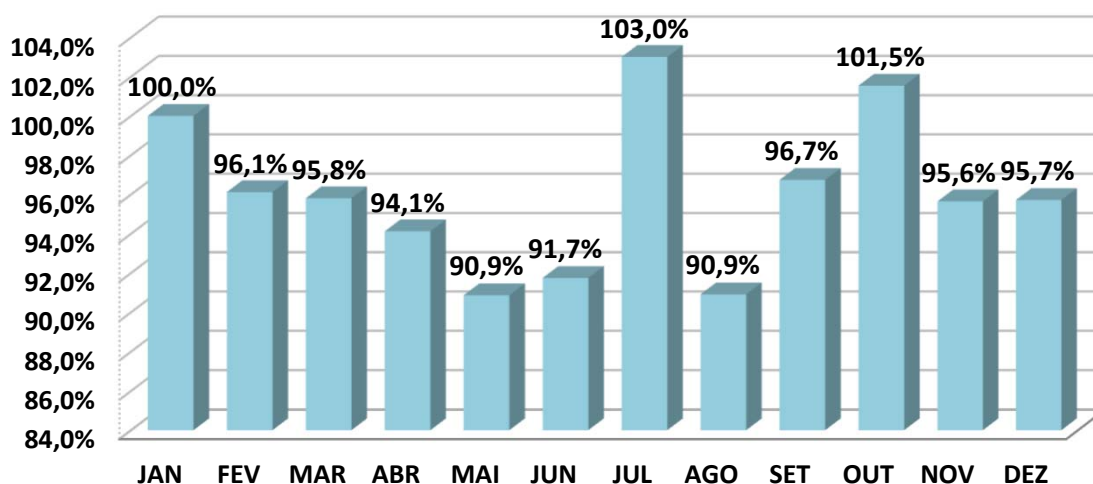
Lembrando que investimento em Renda Variável requer estratégias que visam o longo prazo e, portanto, uma análise sobre apenas um ano sobre esse tipo de investimento, torna-se um pouco tendencioso, não servido totalmente como base para análise de retorno.

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%	0,52%	0,54%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	100,0%	96,1%	95,8%	94,1%	90,9%	91,7%	103,0%	90,9%	96,7%	101,5%	95,6%	95,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	0,93%	0,92%	101,5%
PIOR MÊS	MAI	0,18%	0,20%	90,9%

Oscilação do Investimento: 0,18%.

Oscilação do Benchmark: 0,16%.

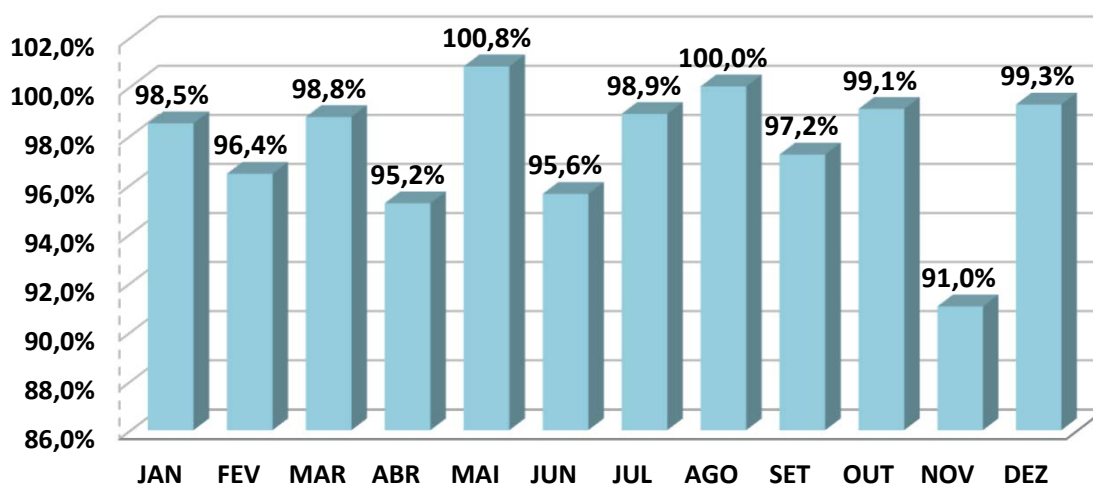
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 6,75%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 6,98%, pagando ao investidor 96,7% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%	0,13%	1,35%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,5%	96,4%	98,8%	95,2%	100,8%	95,6%	98,9%	100,0%	97,2%	99,1%	91,0%	99,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	3,07%	3,10%	99,1%
PIOR MÊS	MAI	-1,57%	-1,56%	100,8%

Oscilação do Investimento: 1,14%.

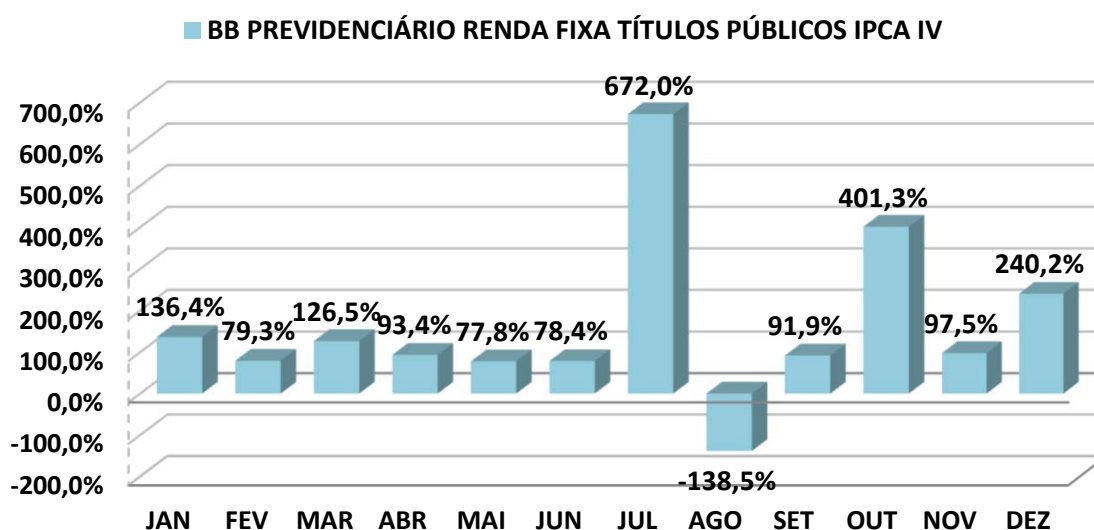
Oscilação do Benchmark: 1,15%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 9,64%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,86%, pagando ao investidor 97,7% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,06%	0,64%	0,73%	0,66%	0,69%	1,37%	5,49%	-0,55%	0,89%	3,76%	0,27%	1,53%
IPCA + 6,00% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	136,4%	79,3%	126,5%	93,4%	77,8%	78,4%	672,0%	-138,5%	91,9%	401,3%	97,5%	240,2%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	5,49%	0,82%	672,0%
PIOR MÊS	AGO	-0,55%	0,40%	-138,5%

Oscilação do Investimento: 1,65%.

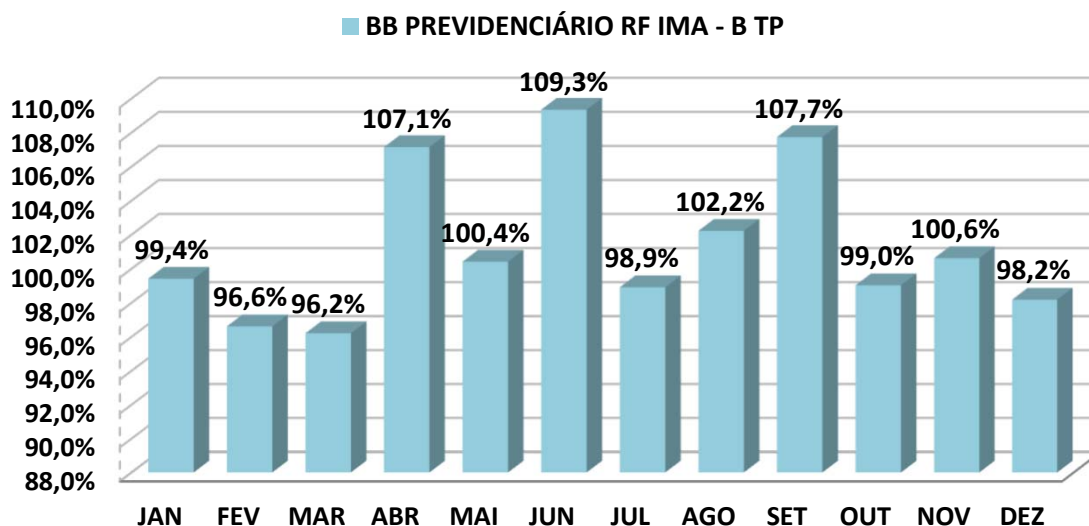
Oscilação do Benchmark: 0,37%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 17,68%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,95%, pagando ao investidor 177,6% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%	-3,17%	-0,35%	2,29%	-0,46%	-0,16%	7,07%	0,91%	1,62%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,4%	96,6%	96,2%	107,1%	100,4%	109,3%	98,9%	102,2%	107,7%	99,0%	100,6%	98,2%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	7,07%	7,14%	99,0%
PIOR MÊS	MAI	-3,17%	-3,16%	100,4%

Oscilação do Investimento: 2,50%.

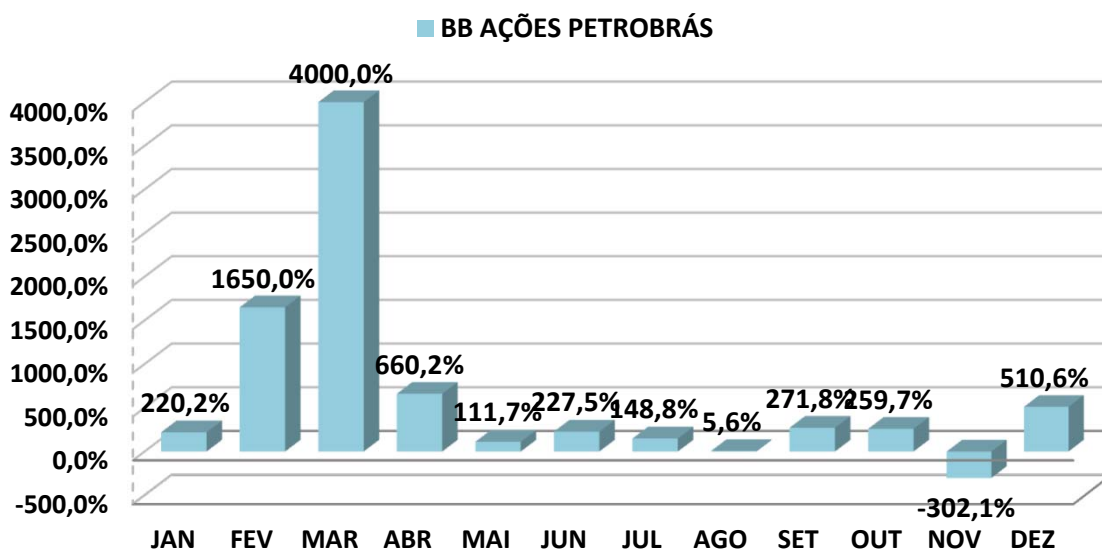
Oscilação do Benchmark: 2,51%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,76%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,06%, pagando ao investidor 97,7% sobre o seu Benchmark.

BB AÇÕES PETROBRÁS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	24,53%	8,58%	0,40%	5,81%	-12,14%	-11,83%	13,21%	-0,18%	9,46%	26,46%	-7,19%	-9,24%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	220,2%	1650,0%	4000,0%	660,2%	111,7%	227,5%	148,8%	5,6%	271,8%	259,7%	-302,1%	510,6%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	26,46%	10,19%	259,7%
PIOR MÊS	MAI	-12,14%	-10,87%	111,7%

Oscilação do Investimento: 13,17%.

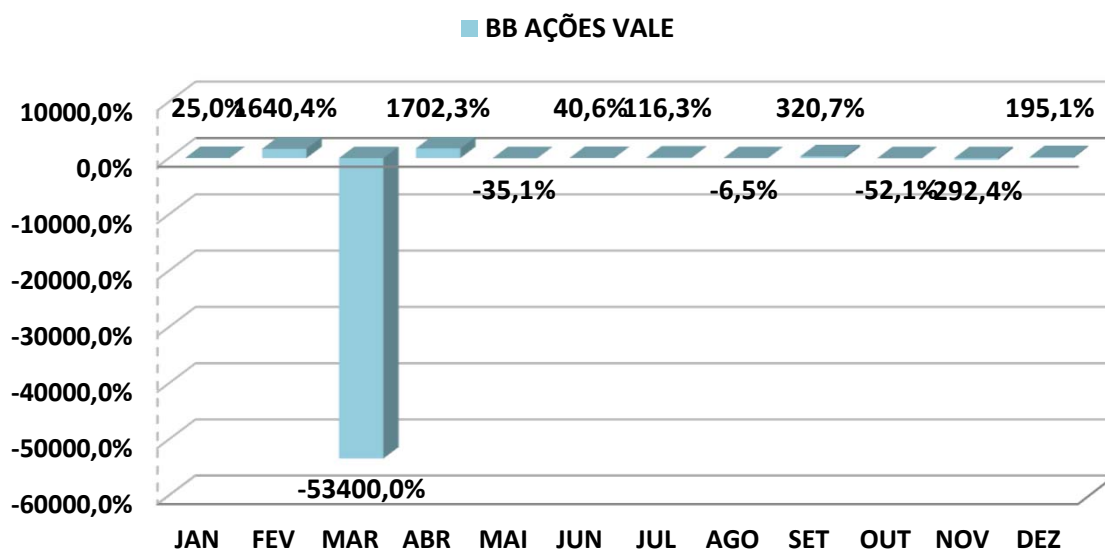
Oscilação do Benchmark: 6,48%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 46,62%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 15,04%, pagando ao investidor 309,9% sobre o seu Benchmark.

BB AÇÕES VALE

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,78%	8,53%	-5,34%	14,98%	3,81%	-2,11%	10,33%	0,21%	11,16%	-5,31%	-6,96%	-3,53%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	25,0%	1640,4%	-53400,0%	1702,3%	-35,1%	40,6%	116,3%	-6,5%	320,7%	-52,1%	-292,4%	195,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	14,98%	0,88%	1702,3%
PIOR MÊS	NOV	-6,96%	2,38%	-292,4%

Oscilação do Investimento: 7,42%.

Oscilação do Benchmark: 6,48%.

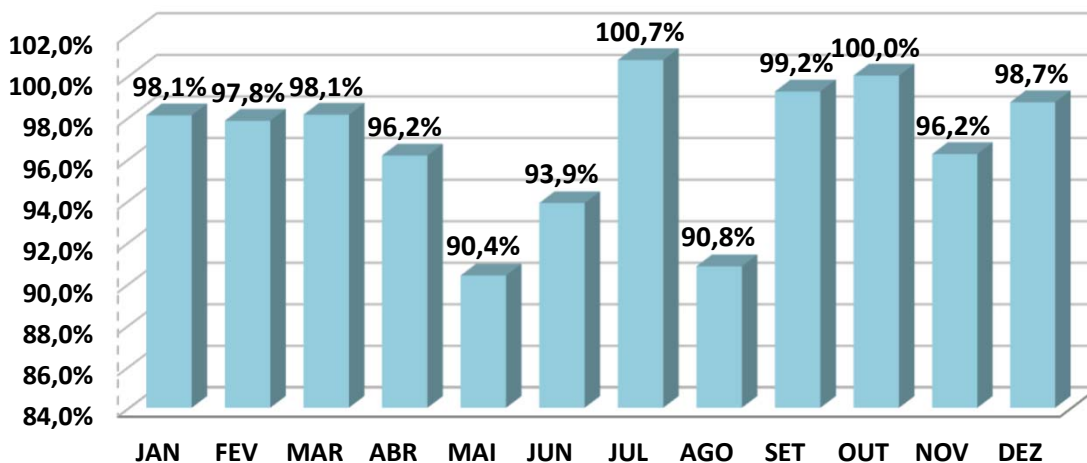
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 28,87%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 15,04%, pagando ao investidor 191,9% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%	0,47%	0,49%	0,54%	0,52%	0,47%	0,54%	0,47%	0,48%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,1%	97,8%	98,1%	96,2%	90,4%	93,9%	100,7%	90,8%	99,2%	100,0%	96,2%	98,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	0,57%	0,58%	98,1%
PIOR MÊS	FEV	0,45%	0,46%	97,8%

Oscilação do Investimento: 0,04%.

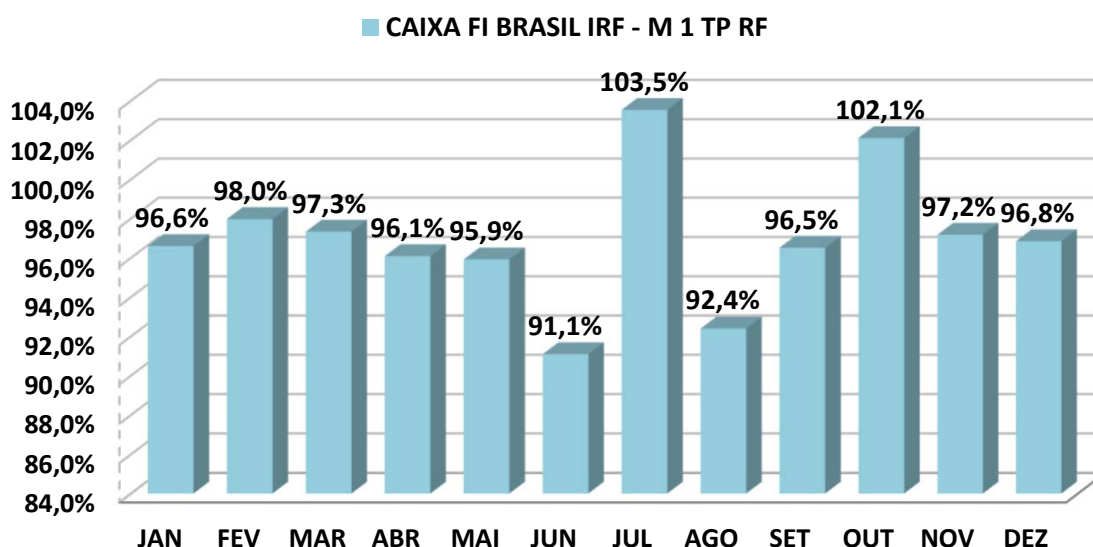
Oscilação do Benchmark: 0,04%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 6,19%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 6,41%, pagando ao investidor 96,5% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%	0,19%	0,50%	0,68%	0,41%	0,59%	0,94%	0,53%	0,54%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	96,6%	98,0%	97,3%	96,1%	95,9%	91,1%	103,5%	92,4%	96,5%	102,1%	97,2%	96,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	0,94%	0,92%	102,1%
PIOR MÊS	MAI	0,19%	0,20%	95,9%

Oscilação do Investimento: 0,17%.

Oscilação do Benchmark: 0,16%.

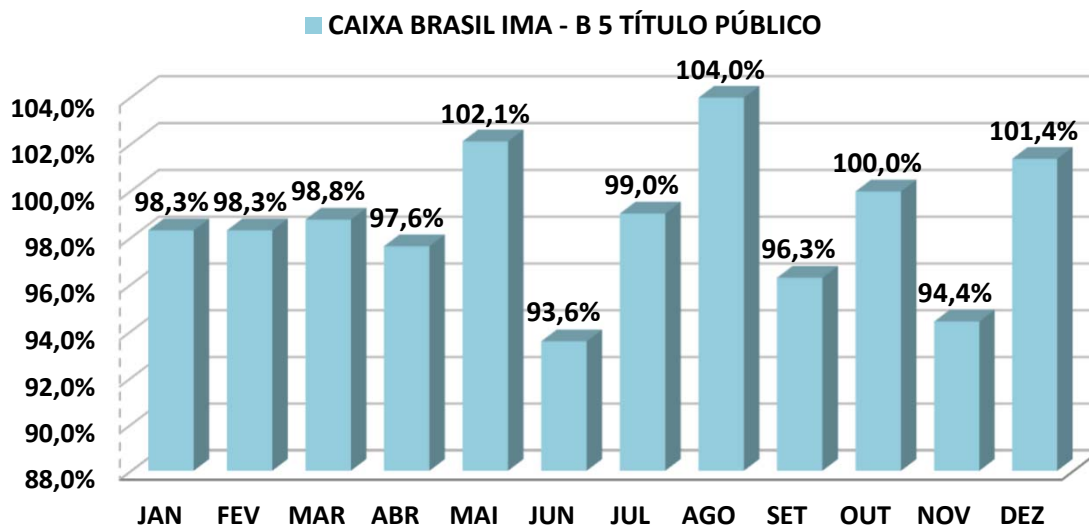
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 6,80%, enquanto seu Benchmark rendeu

no mesmo período, 6,98%, pagando ao investidor 97,4% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%	1,46%	-0,27%	0,86%	3,10%	0,13%	1,38%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,3%	98,3%	98,8%	97,6%	102,1%	93,6%	99,0%	104,0%	96,3%	100,0%	94,4%	101,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	3,10%	3,10%	100,0%
PIOR MÊS	MAI	-1,59%	-1,56%	102,1%

Oscilação do Investimento: 1,15%.

Oscilação do Benchmark: 1,15%.

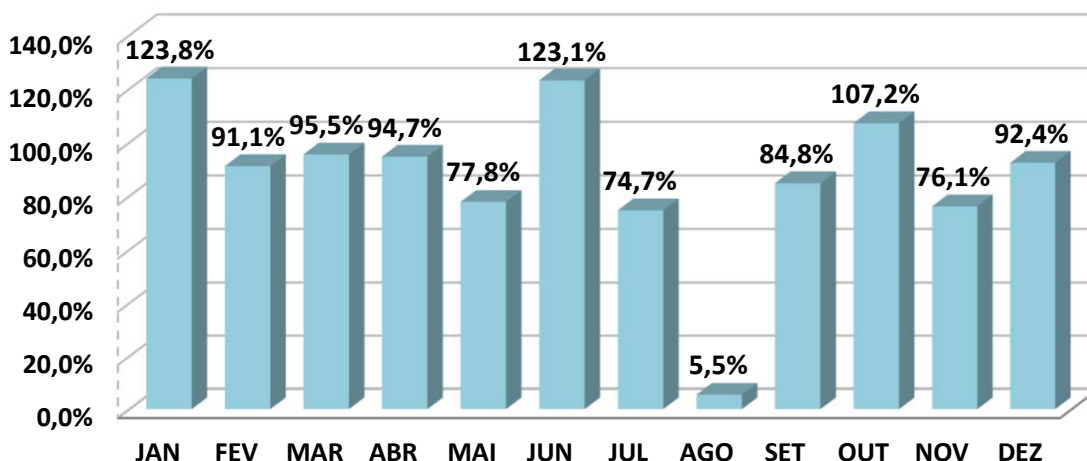
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 9,67%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,86%, pagando ao investidor 98,1% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,95%	0,57%	1,52%	0,78%	-0,79%	0,21%	1,19%	0,01%	1,15%	2,08%	0,13%	1,16%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%	0,10%	1,36%	1,95%	0,17%	1,25%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	123,8%	91,1%	95,5%	94,7%	77,8%	123,1%	74,7%	5,5%	84,8%	107,2%	76,1%	92,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	2,08%	1,95%	107,2%
PIOR MÊS	MAI	-0,79%	-1,02%	77,8%

Oscilação do Investimento: 0,77%.

Oscilação do Benchmark: 0,84%.

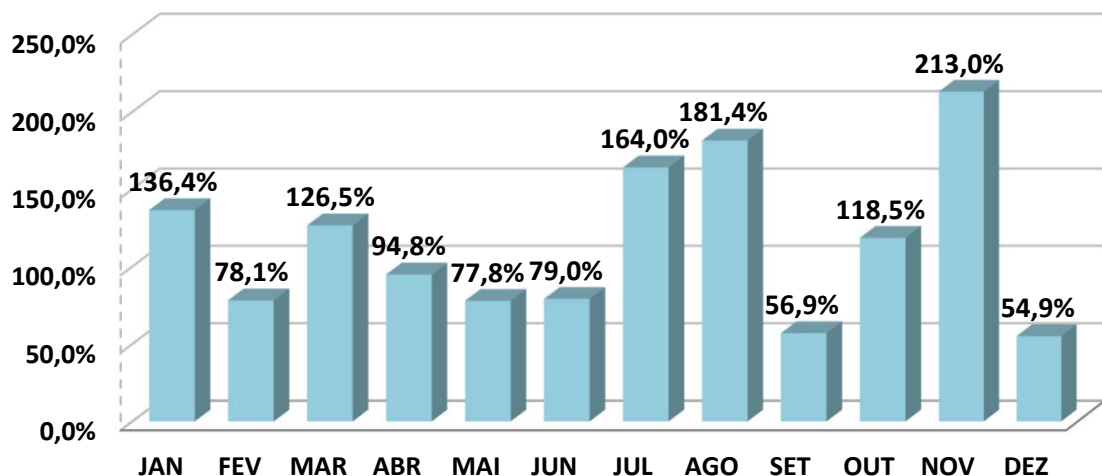
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 9,31%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,76%, pagando ao investidor 95,4% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,06%	0,63%	0,73%	0,67%	0,69%	1,38%	1,34%	0,72%	0,55%	1,11%	0,59%	0,35%
CA + 6,00% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	136,4%	78,1%	126,5%	94,8%	77,8%	79,0%	164,0%	181,4%	56,9%	118,5%	213,0%	54,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUN	1,38%	1,75%	79,0%
PIOR MÊS	DEZ	0,35%	0,64%	54,9%

Oscilação do Investimento: 0,33%.

Oscilação do Benchmark: 0,37%.

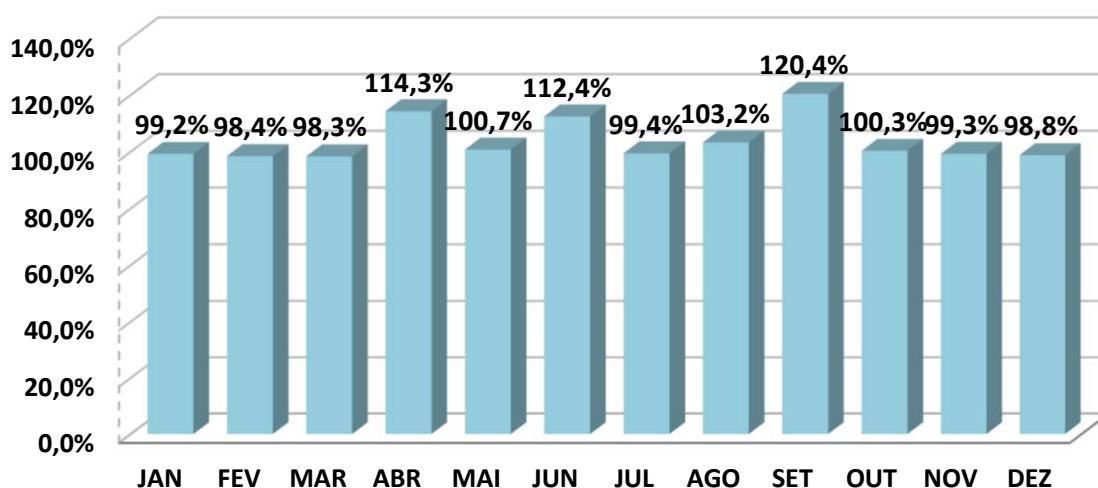
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 10,27%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,95%, pagando ao investidor 103,2% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%	0,90%	1,63%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,2%	98,4%	98,3%	114,3%	100,7%	112,4%	99,4%	103,2%	120,4%	100,3%	99,3%	98,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	7,16%	7,14%	100,3%
PIOR MÊS	MAI	-3,18%	-3,16%	100,7%

Oscilação do Investimento: 2,52%.

Oscilação do Benchmark: 2,51%.

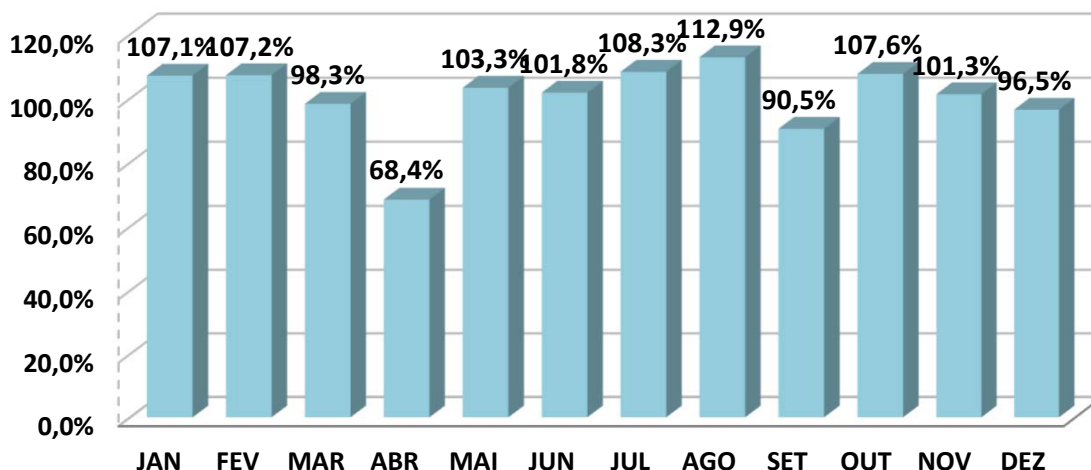
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,84%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,06%, pagando ao investidor 98,3% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,66%	1,41%	1,54%	0,31%	-2,71%	-0,15%	1,94%	-1,65%	1,42%	5,07%	1,18%	1,85%
IRF - M 1+	1,55%	1,32%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	1,79%	-1,47%	1,57%	4,71%	1,17%	1,92%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	107,1%	107,2%	98,3%	68,4%	103,3%	101,8%	108,3%	112,9%	90,5%	107,6%	101,3%	96,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	5,07%	4,71%	107,6%
PIOR MÊS	MAI	-2,71%	-2,62%	103,3%

Oscilação do Investimento: 1,95%.

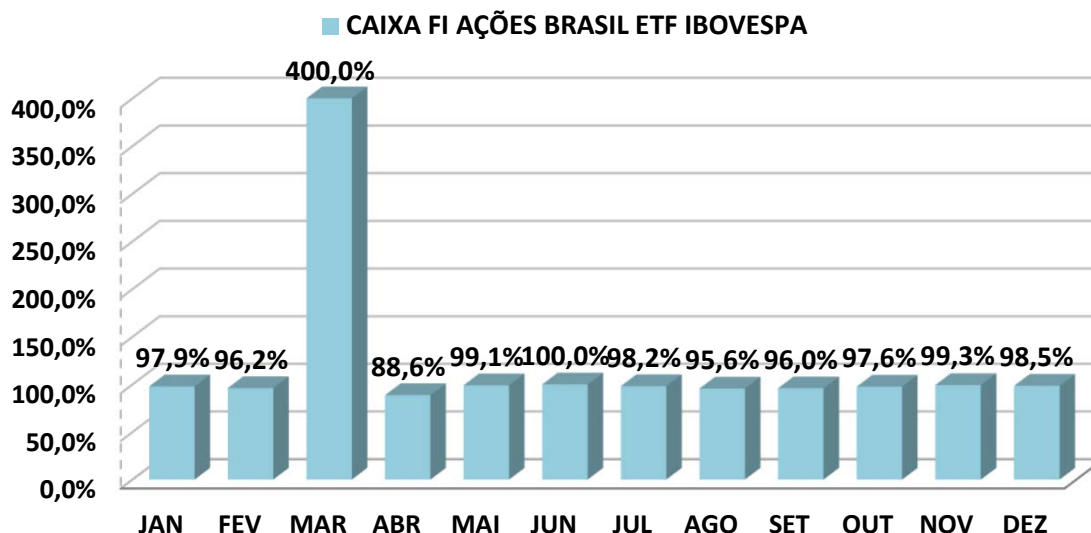
Oscilação do Benchmark: 1,84%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 12,31%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,26%, pagando ao investidor 100,4% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	10,91%	0,50%	0,04%	0,78%	-10,77%	-5,20%	8,72%	-3,07%	3,34%	9,95%	2,36%	-1,78%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,9%	96,2%	400,0%	88,6%	99,1%	100,0%	98,2%	95,6%	96,0%	97,6%	99,3%	98,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	10,91%	11,14%	97,9%
PIOR MÊS	MAI	-10,77%	-10,87%	99,1%

Oscilação do Investimento: 6,37%.

Oscilação do Benchmark: 6,48%.

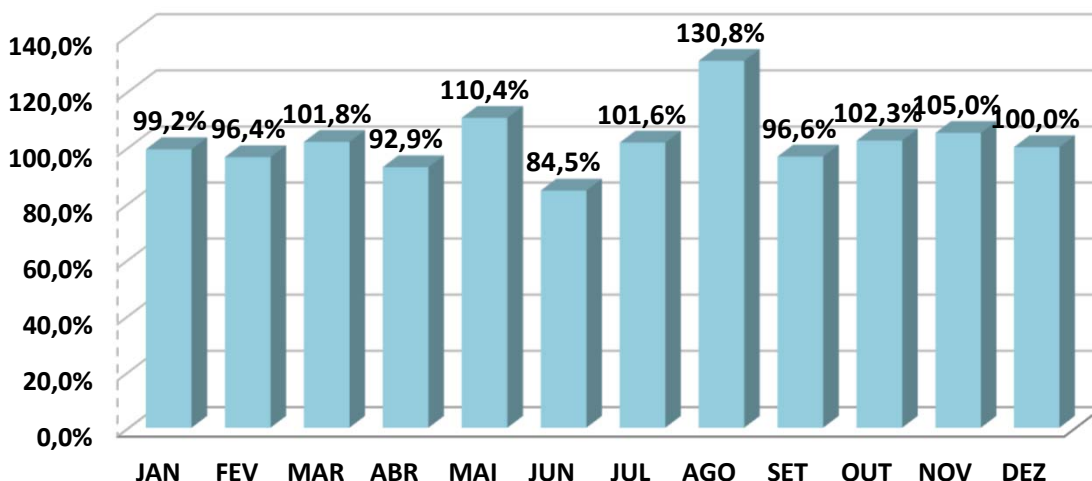
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 14,44%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 15,04%, pagando ao investidor 96,0% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,32%	0,52%	1,65%	0,39%	-1,72%	0,38%	1,50%	-0,34%	0,86%	3,17%	0,15%	1,36%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,2%	96,4%	101,8%	92,9%	110,4%	84,5%	101,6%	130,8%	96,6%	102,3%	105,0%	100,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	3,17%	3,10%	102,3%
PIOR MÊS	MAI	-1,72%	-1,56%	110,4%

Oscilação do Investimento: 1,20%.

Oscilação do Benchmark: 1,15%.

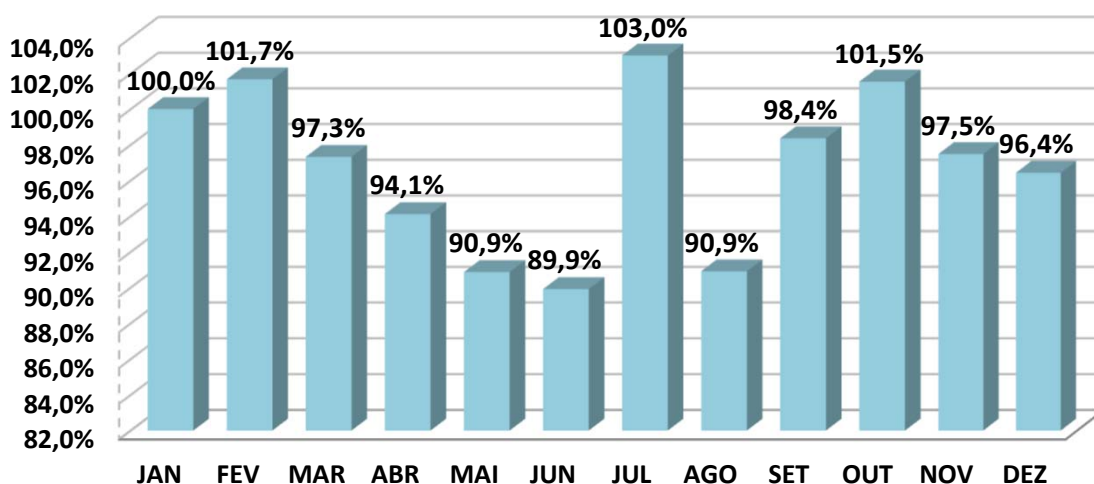
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 9,56%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,86%, pagando ao investidor 96,9% sobre o seu Benchmark.

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,59%	0,55%	0,64%	0,48%	0,18%	0,49%	0,68%	0,40%	0,60%	0,93%	0,53%	0,54%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	100,0%	101,7%	97,3%	94,1%	90,9%	89,9%	103,0%	90,9%	98,4%	101,5%	97,5%	96,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	0,93%	0,92%	101,5%
PIOR MÊS	MAI	0,18%	0,20%	90,9%

Oscilação do Investimento: 0,18%.

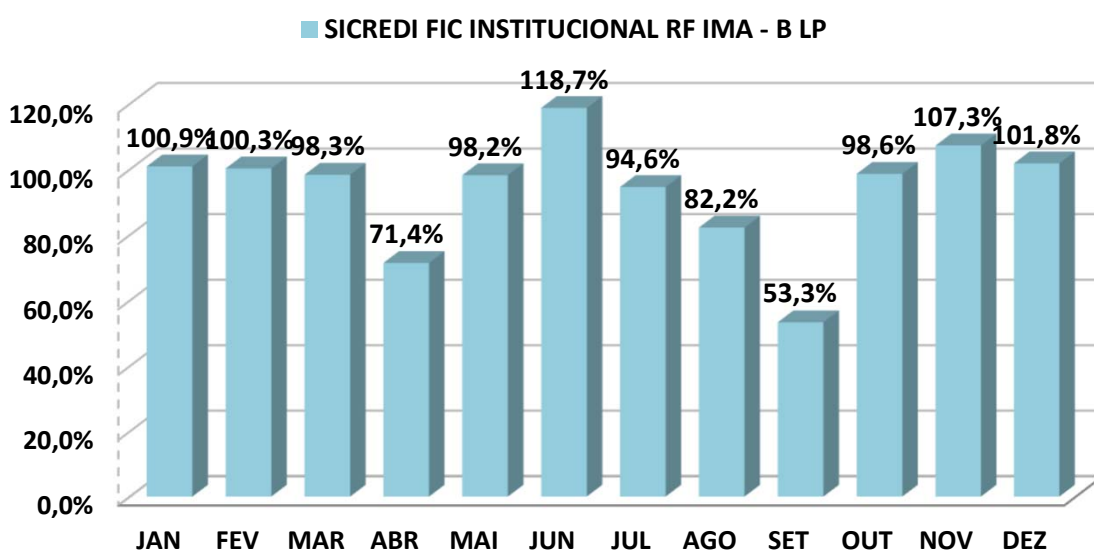
Oscilação do Benchmark: 0,16%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 6,81%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 6,98%, pagando ao investidor 97,5% sobre o seu Benchmark.

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	3,43%	0,55%	0,92%	-0,10%	-3,10%	-0,38%	2,19%	-0,37%	-0,08%	7,04%	0,97%	1,68%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	100,9%	100,3%	98,3%	71,4%	98,2%	118,7%	94,6%	82,2%	53,3%	98,6%	107,3%	101,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	7,04%	7,14%	98,6%
PIOR MÊS	MAI	-3,10%	-3,16%	98,2%

Oscilação do Investimento: 2,48%.

Oscilação do Benchmark: 2,51%.

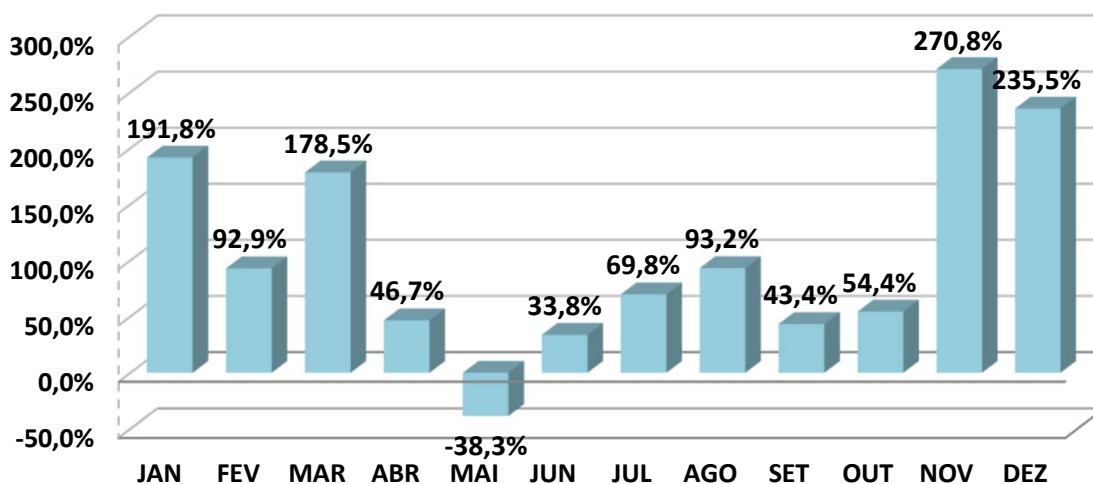
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 13,15%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,06%, pagando ao investidor 100,7% sobre o seu Benchmark.

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,49%	0,75%	1,03%	0,33%	-0,34%	0,59%	0,57%	0,37%	0,42%	0,51%	0,75%	1,50%
CA + 6,00% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	191,8%	92,9%	178,5%	46,7%	-38,3%	33,8%	69,8%	93,2%	43,4%	54,4%	270,8%	235,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	DEZ	1,50%	0,64%	235,5%
PIOR MÊS	MAI	-0,34%	0,89%	-38,3%

Oscilação do Investimento: 0,51%.

Oscilação do Benchmark: 0,37%.

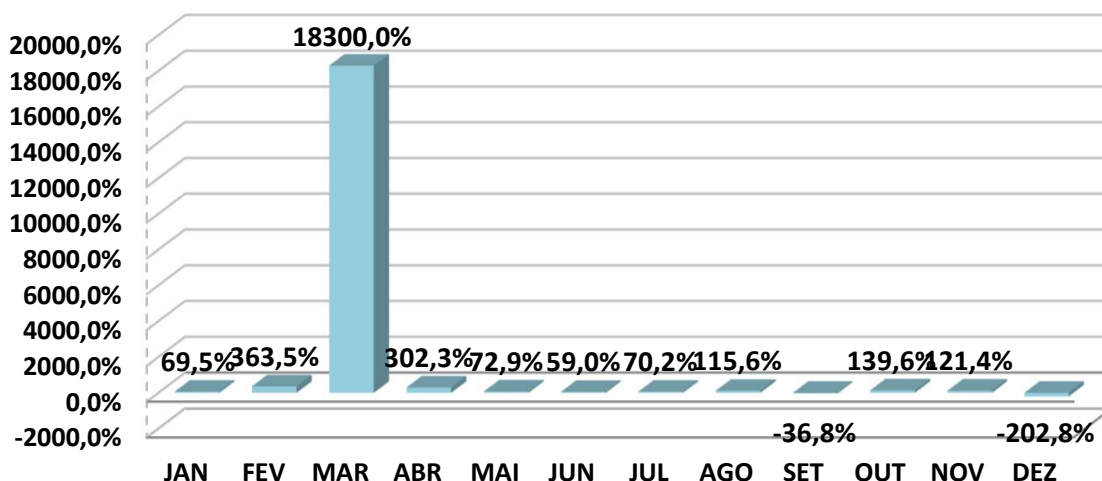
No acumulado do ano, o Fundo rendeu 8,25%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,95%, pagando ao investidor 82,9% sobre o seu Benchmark.

ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	7,74%	1,89%	1,83%	2,66%	-7,92%	-3,07%	6,23%	-3,71%	-1,28%	14,23%	2,89%	3,67%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	69,5%	363,5%	#####	302,3%	72,9%	59,0%	70,2%	115,6%	-36,8%	139,6%	121,4%	-202,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE...



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	14,23%	10,19%	139,6%
PIOR MÊS	MAI	-7,92%	-10,87%	72,9%

Oscilação do Investimento: 5,81%.

Oscilação do Benchmark: 6,48%.

No acumulado do ano, o Fundo rendeu 26,02%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 15,04%, pagando ao investidor 173,0% sobre o seu Benchmark.

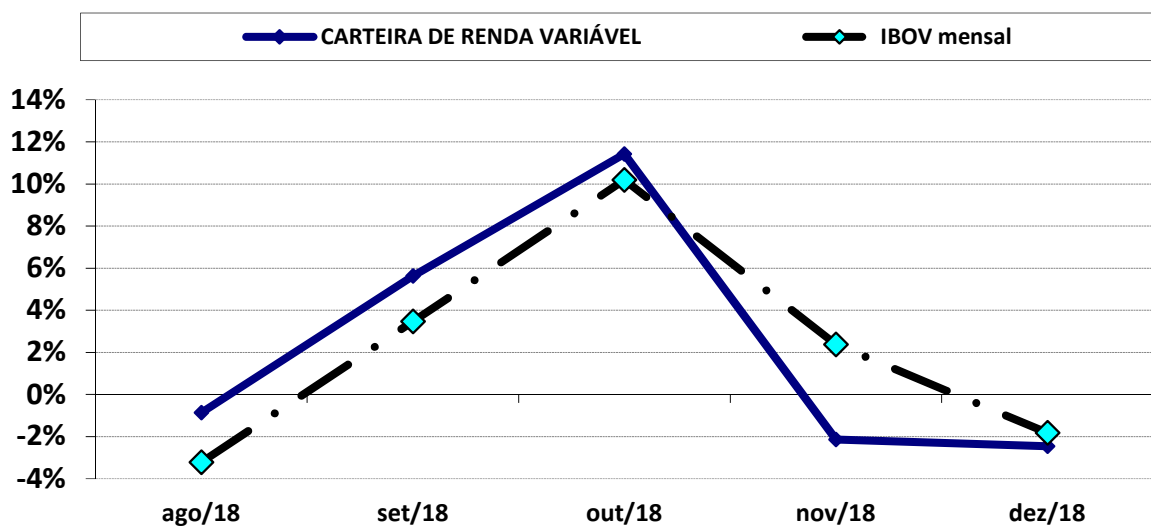
4 . 2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO

4 . 2 . 1 - Renda Variável

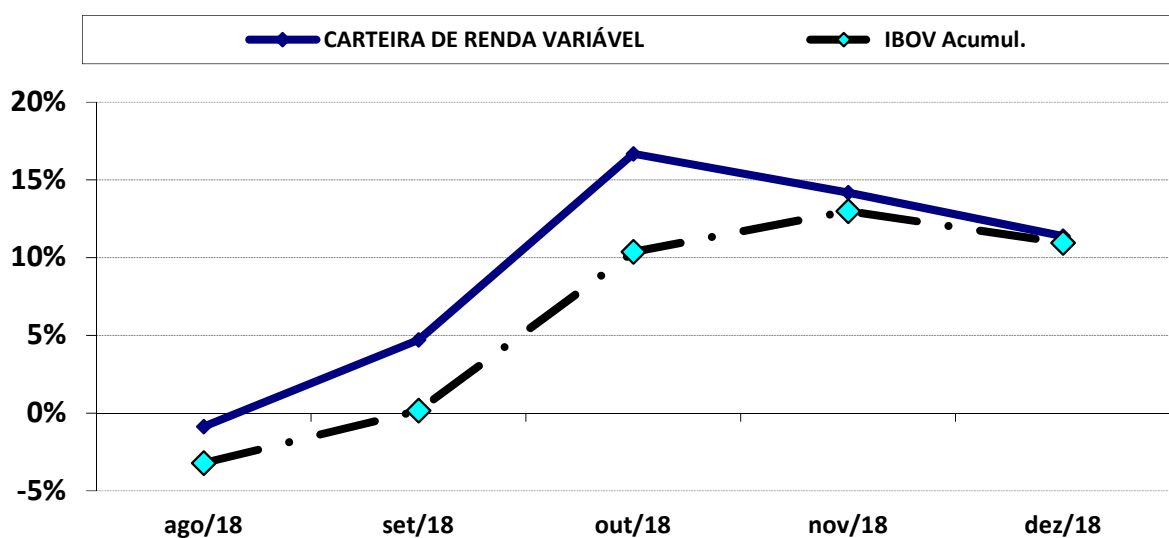
Conforme definido na Política Anual de Investimentos de 2018, os investimentos em Renda Variável ficarão aplicados, no mínimo, nos próximos 5 anos, caso apresente rentabilidade negativa. Os investimentos em Renda Variável possuem certo tipo de risco e por isso, são investimentos que visam o longo prazo.

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

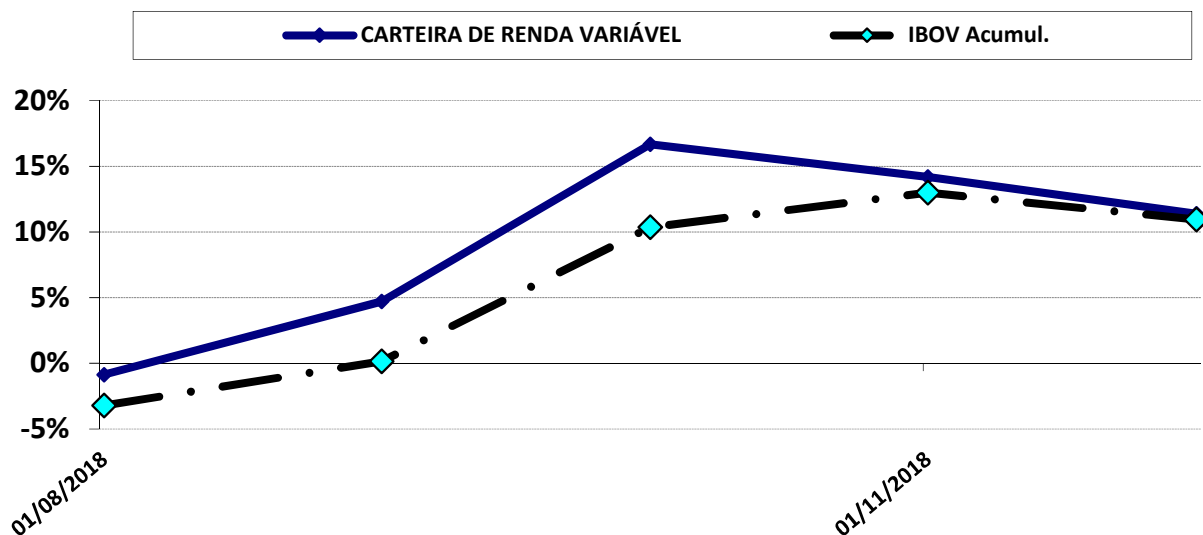
Carteira de Renda Variável - Mensal 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado (Desde 2018)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

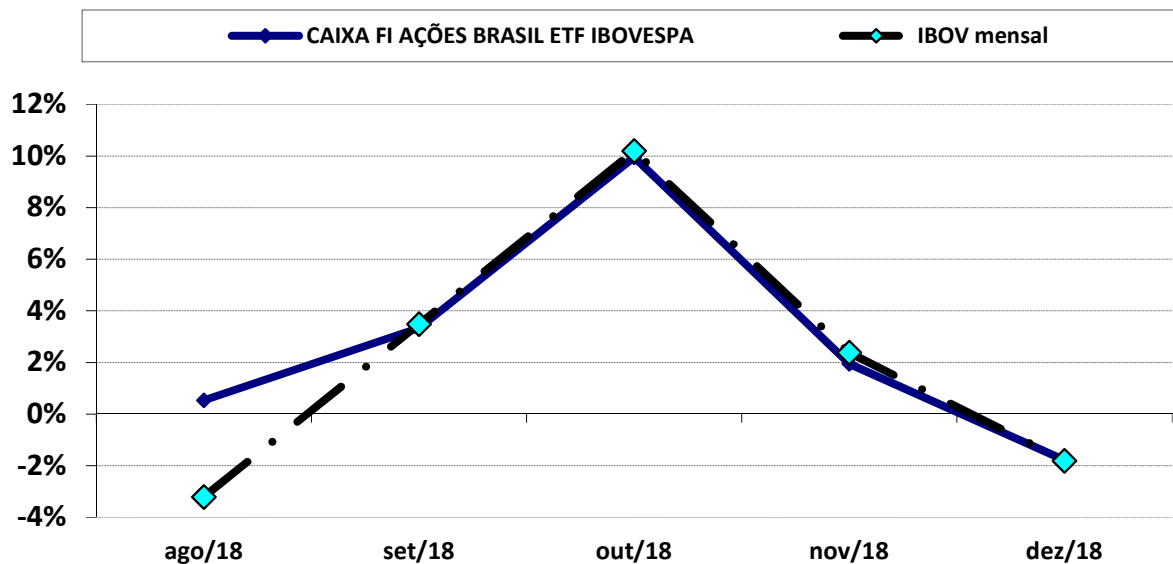
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	400.000,00
Aportes	agosto-2018	400.000,00
Resgates	out/18-nov/18	41.500,00
Rendimento	-	47.171,26
SALDO FINAL	dezembro-2018	405.671,26

DESEMPENHO NO ANO DE 2018

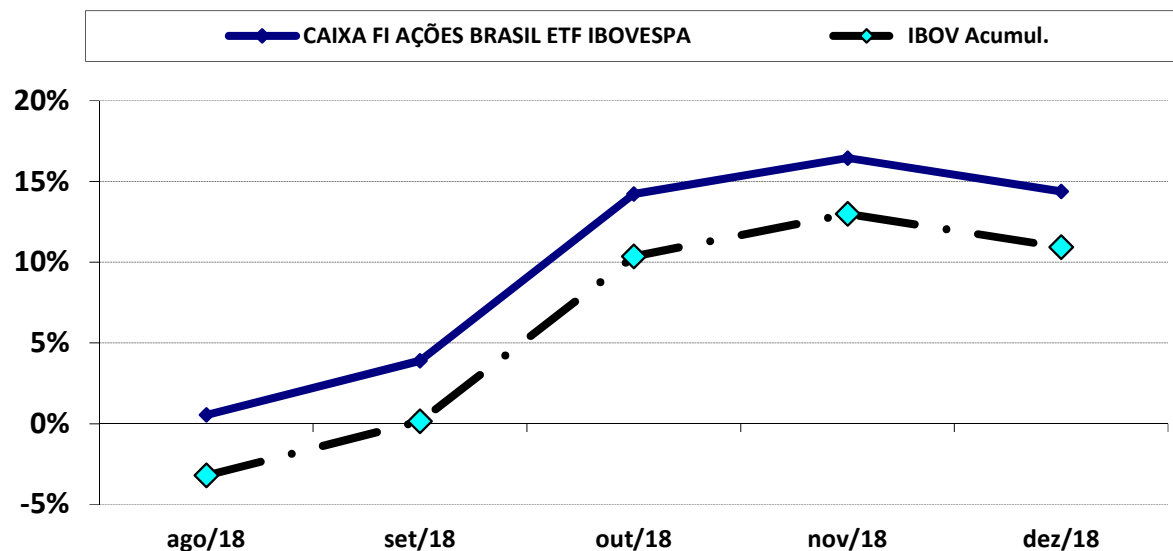
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	400.000,00
Aportes	agosto-2018	400.000,00
Resgates	out/18-nov/18	41.500,00
Rendimento	-	47.171,26
SALDO FINAL	dezembro-2018	405.671,26

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	47.171,26	11,38%
DESDE O INÍCIO	47.171,26	11,38%

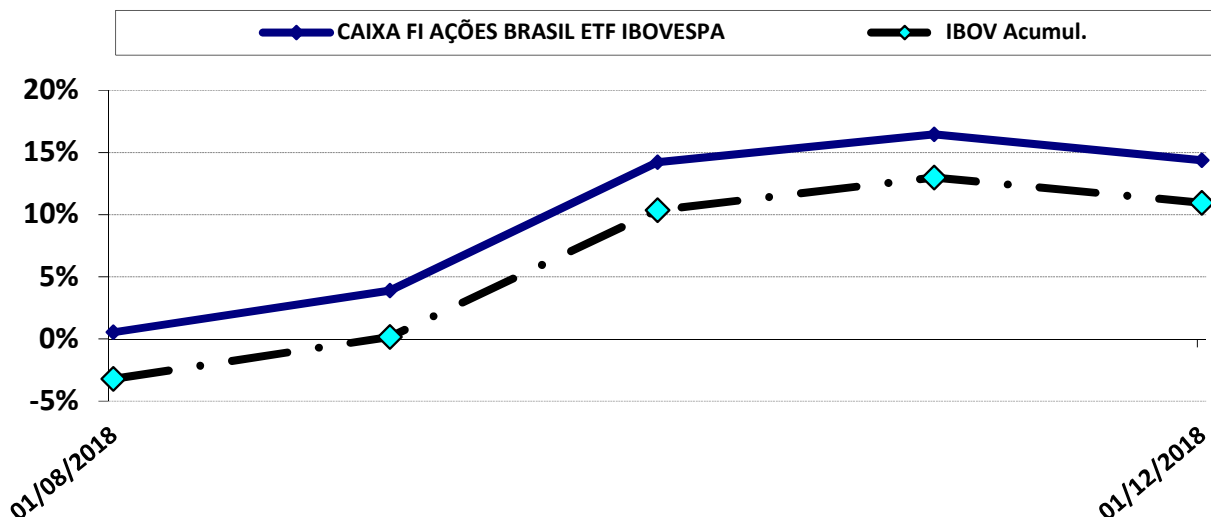
Carteira de Renda Variável - Mensal 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado (Desde 2018)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	100.000,00
Aportes	agosto-2018	100.000,00
Resgates	novembro-2018	11.500,00
Rendimento	-	14.584,99
SALDO FINAL	dezembro-2018	103.084,99

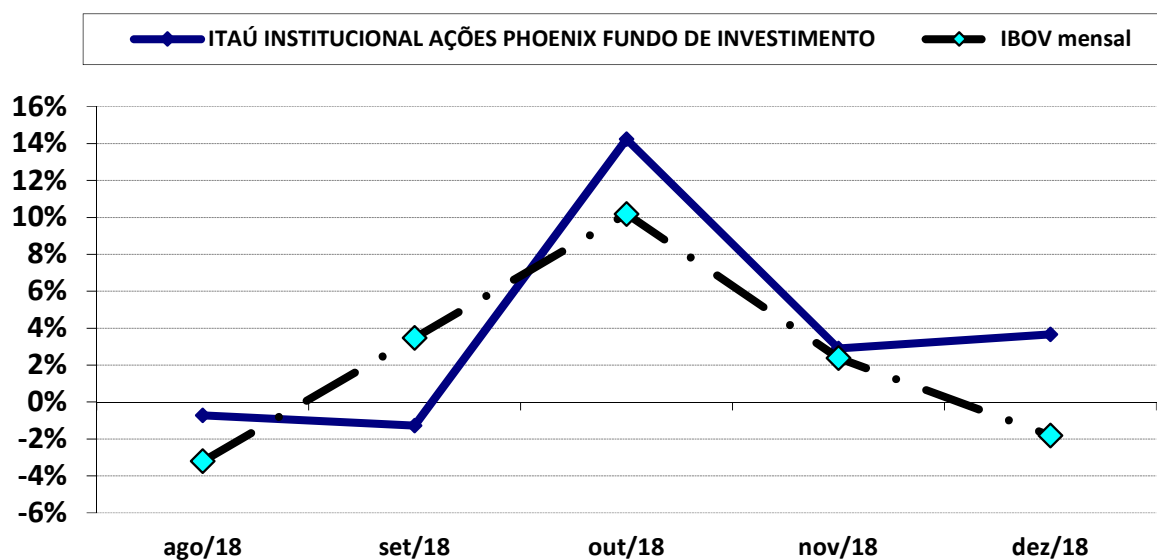
DESEMPENHO NO ANO DE 2018

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2018	100.000,00
Aportes	agosto-2018	100.000,00
Resgates	novembro-2018	11.500,00
Rendimento	-	14.584,99
SALDO FINAL	dezembro-2018	103.084,99

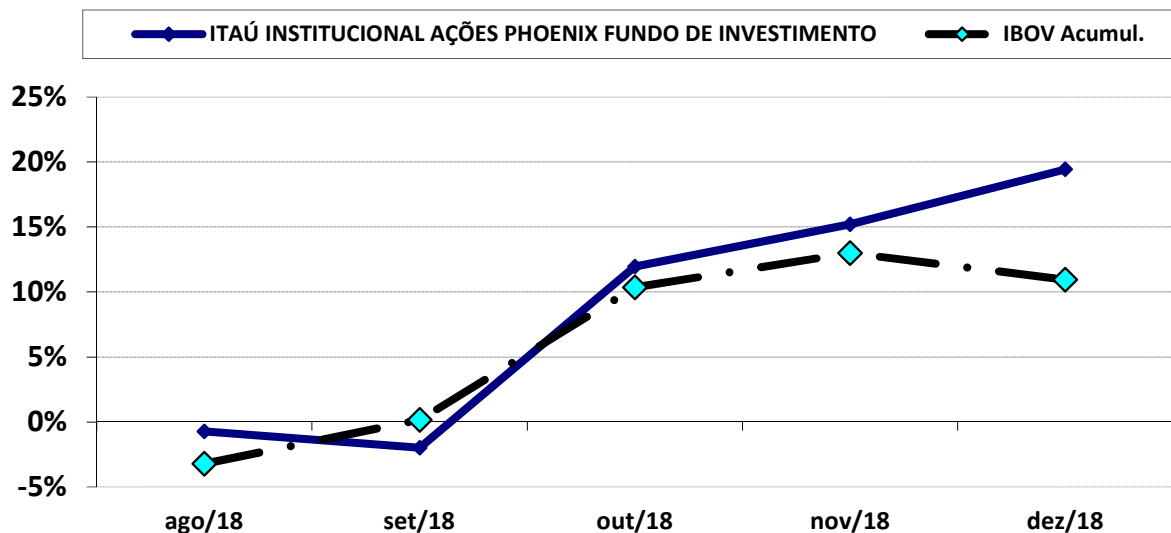
PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	14.584,99	14,38%
DESDE O INÍCIO	14.584,99	14,38%

ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO

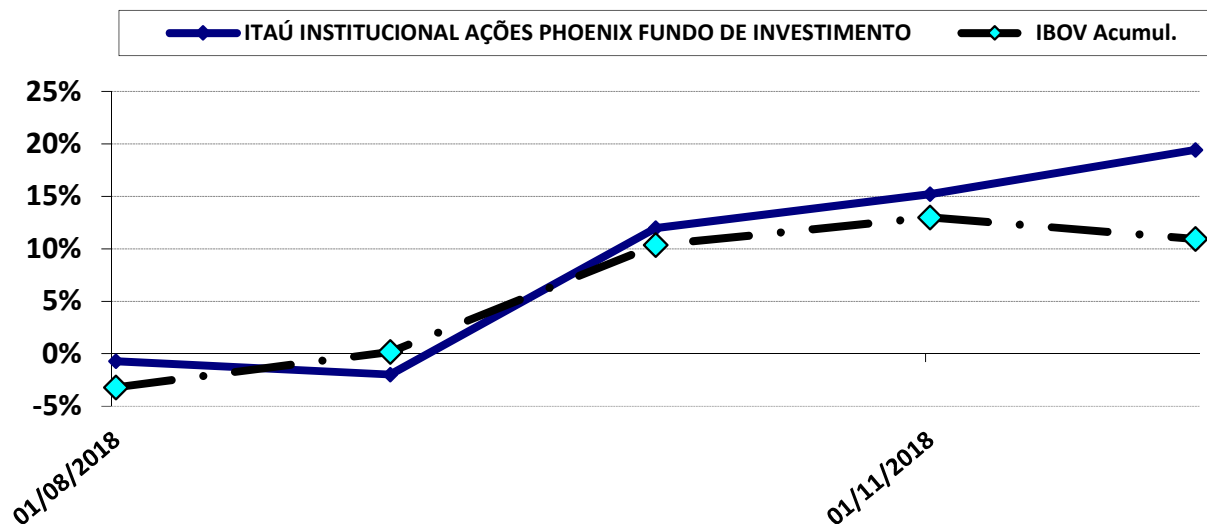
Carteira de Renda Variável - Mensal 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado (Desde 2018)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

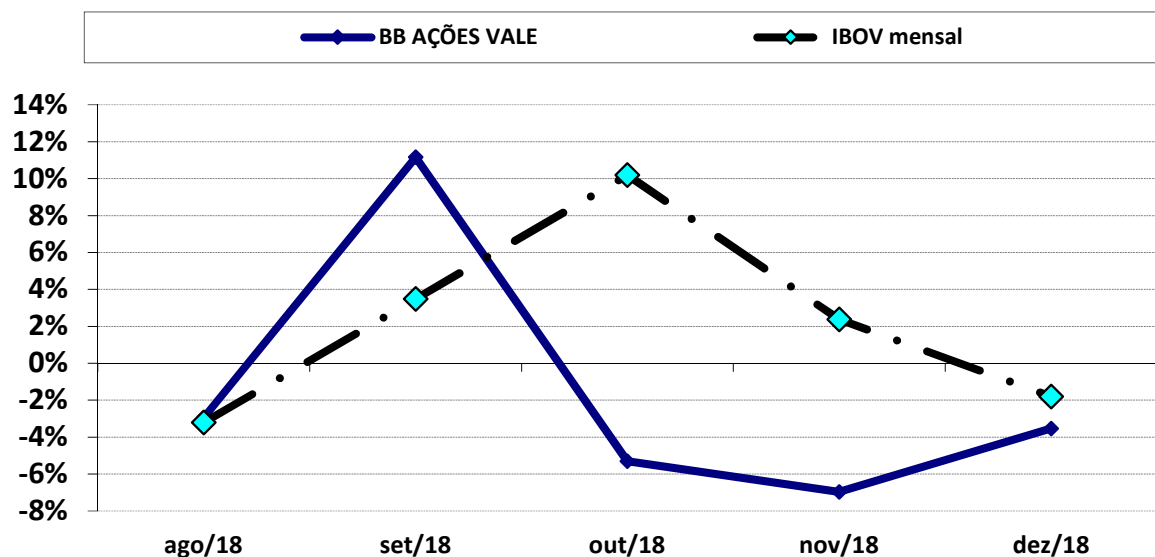
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	100.000,00
Aportes	agosto-2018	100.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	19.430,37
SALDO FINAL	dezembro-2018	119.430,37

DESEMPENHO NO ANO DE 2018

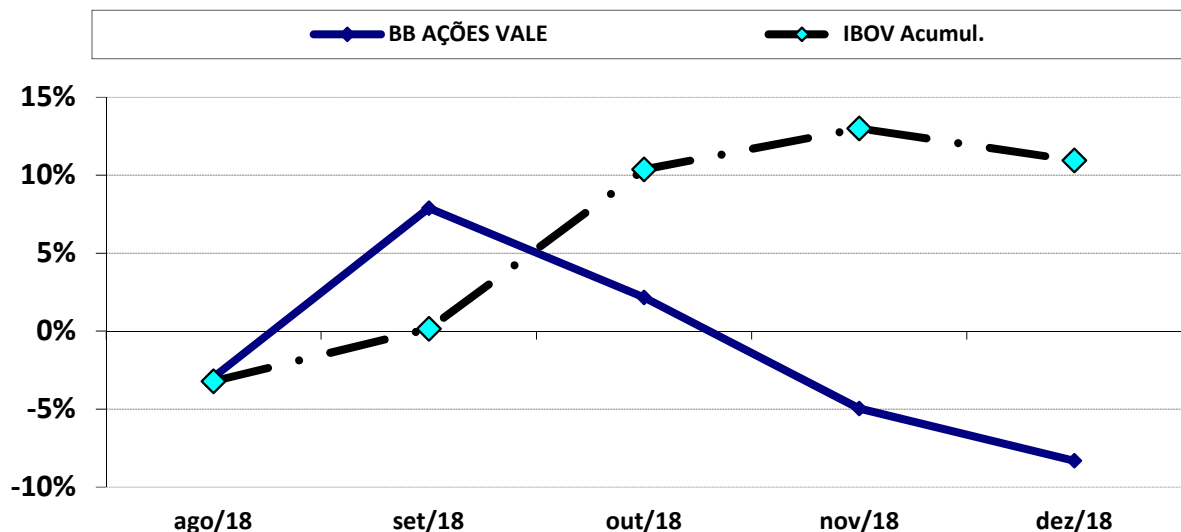
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	100.000,00
Aportes	agosto-2018	100.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	19.430,37
SALDO FINAL	dezembro-2018	119.430,37

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	19.430,37	19,43%
DESDE O INÍCIO	19.430,37	19,43%

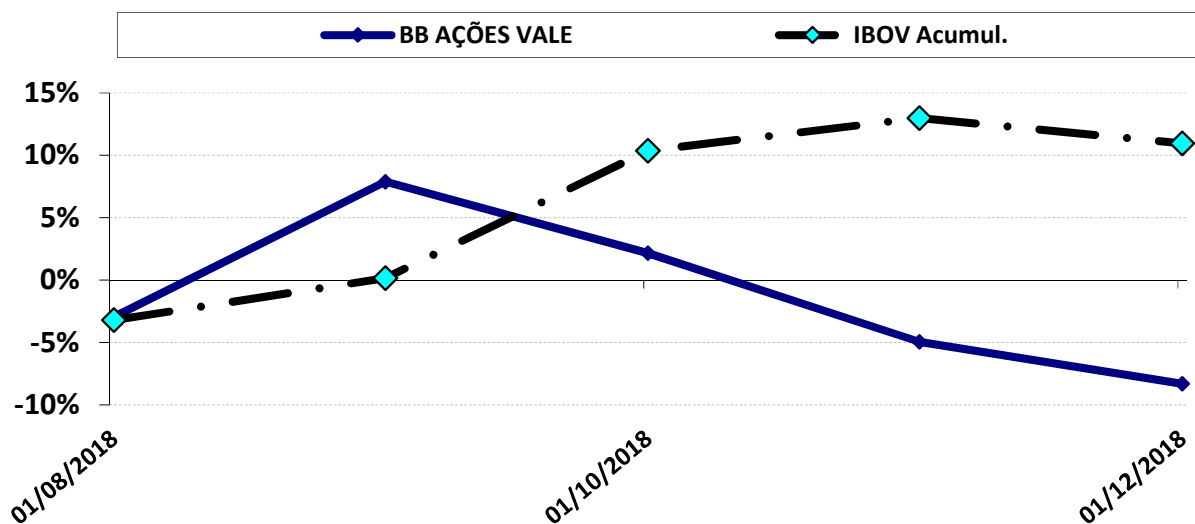
Carteira de Renda Variável - Mensal 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado (Desde 2018)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

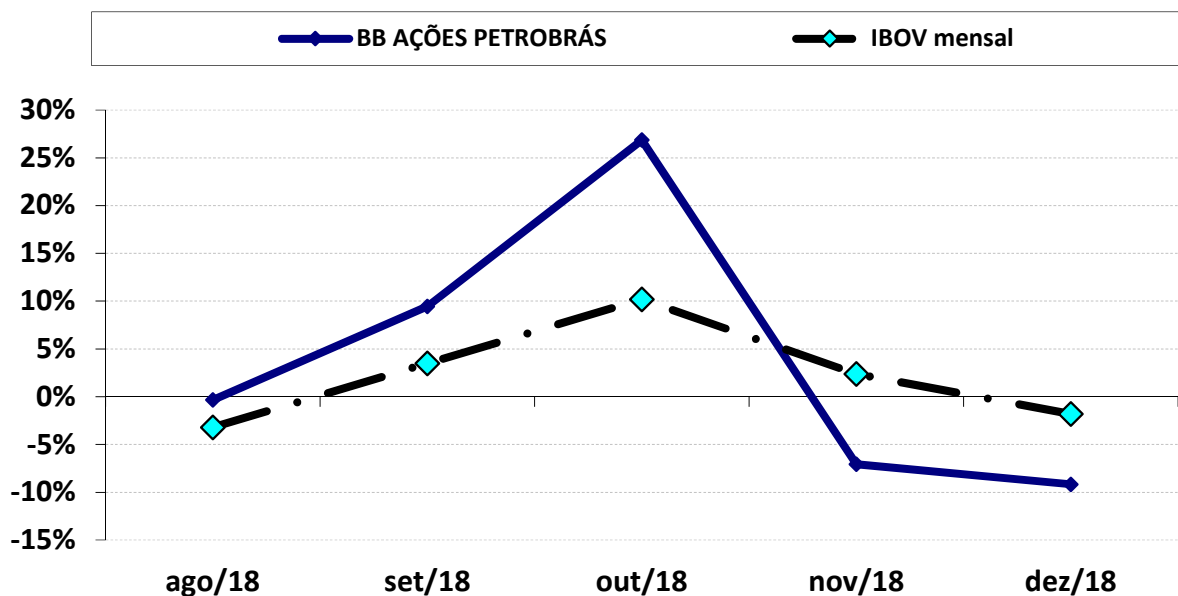
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	100.000,00
Aportes	agosto-2018	100.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	8.311,70
SALDO FINAL	dezembro-2018	91.688,30

DESEMPENHO NO ANO DE 2018

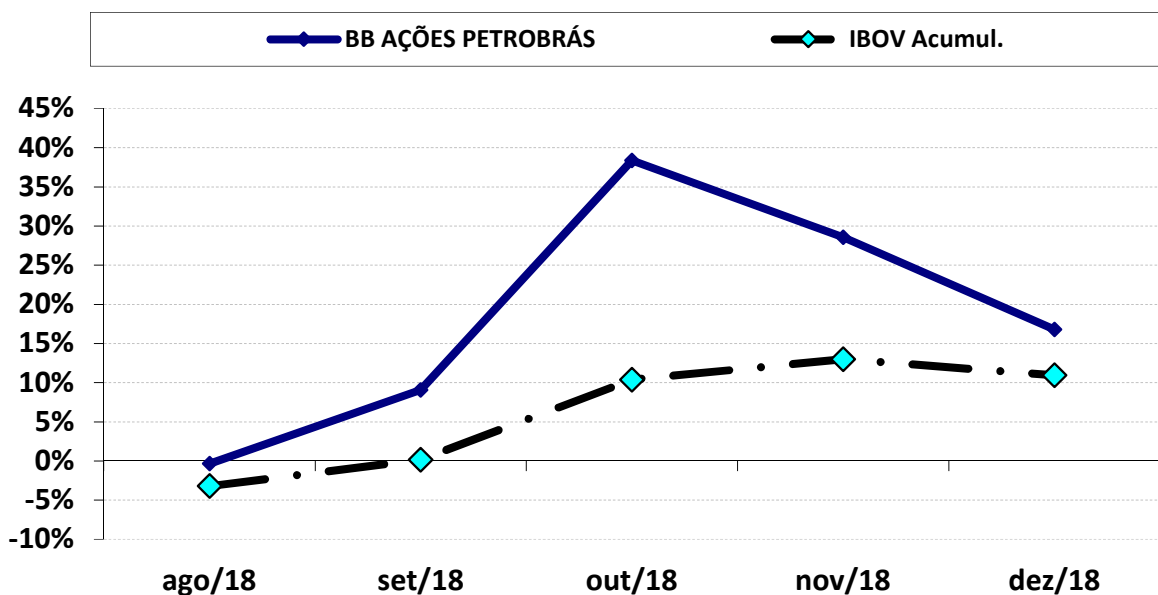
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	100.000,00
Aportes	agosto-2018	100.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	8.311,70
SALDO FINAL	dezembro-2018	91.688,30

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	(8.311,70)	-8,31%
DESDE O INÍCIO	(8.311,70)	-8,31%

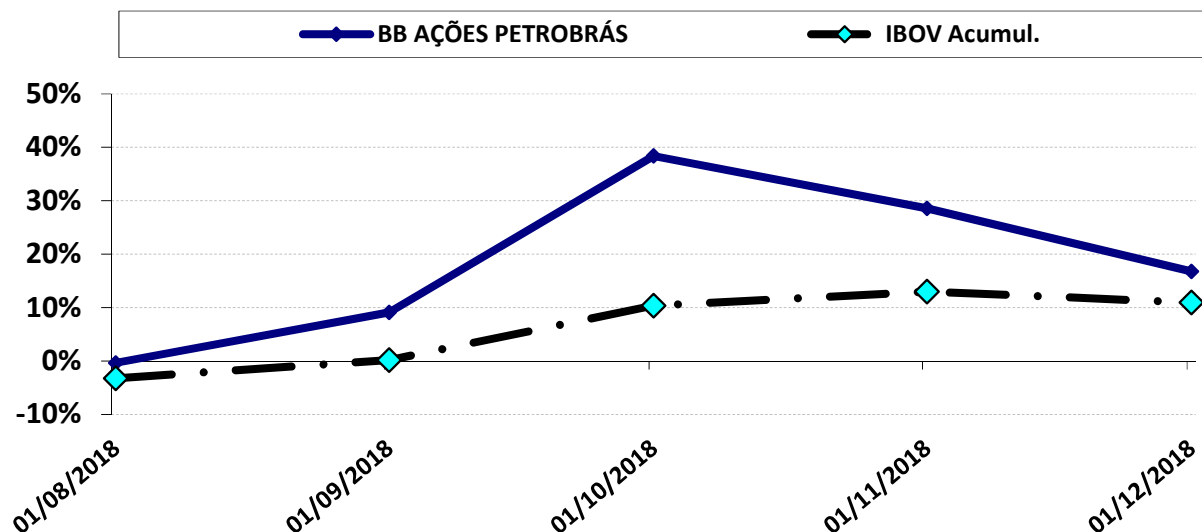
Carteira de Renda Variável - Mensal 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2018



Carteira de Renda Variável - Acumulado (DESDE 2018)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	100.000,00
Aportes	agosto-2018	100.000,00
Resgates	outubro-2018	30.000,00
Rendimento	-	21.467,60
SALDO FINAL	dezembro-2018	91.467,60

DESEMPENHO NO ANO DE 2018

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2018	100.000,00
Aportes	agosto-2018	100.000,00
Resgates	outubro-2018	30.000,00
Rendimento	-	21.467,60
SALDO FINAL	dezembro-2018	91.467,60

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	21.467,60	16,79%
DESDE O INÍCIO	21.467,60	16,79%

APLICAÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo 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\$)	
RENDA FIXA								
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%	89,9%	114.574.180,78	-
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%	5.186.089,80	-
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%	5,7%	7.318.123,84	-
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%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
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%	103.084,99	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,3%	10,0%	0,2%	302.586,27	-
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	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,3%	405.671,26	-
23	DESENQUADRADO	-	100%			0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

5-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	5.089.184,22	3,99%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,9%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.224.035,56	14,30%			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.544.829,00	7,49%			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	6.646.209,73	5,21%			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.190.313,55	8,78%			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.473.156,09	7,43%			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	7.962.291,62	6,25%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.336.456,12	13,60%			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.182.361,09	7,99%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.440.660,56	12,90%			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.484.683,24	1,95%			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	792.811,54	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	4.393.278,26	3,45%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,7%	SIM
14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.249.534,17	4,90%			
15	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.068.589,67	0,84%	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	103.084,99	0,08%	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%	SIM
17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	119.430,37	0,09%			
18	BB AÇÕES VALE	91.688,30	0,07%			
19	BB AÇÕES PETROBRÁS	91.467,60	0,07%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		127.484.065,68	100,00%			
20		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		127.484.065,68	100,00%			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

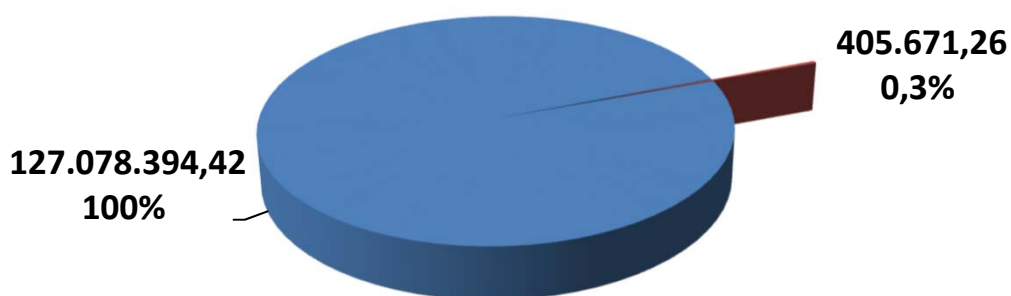
DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	127.078.394,42	99,7%
RENDA VARIÁVEL	405.671,26	0,3%
TOTAL	127.484.065,68	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

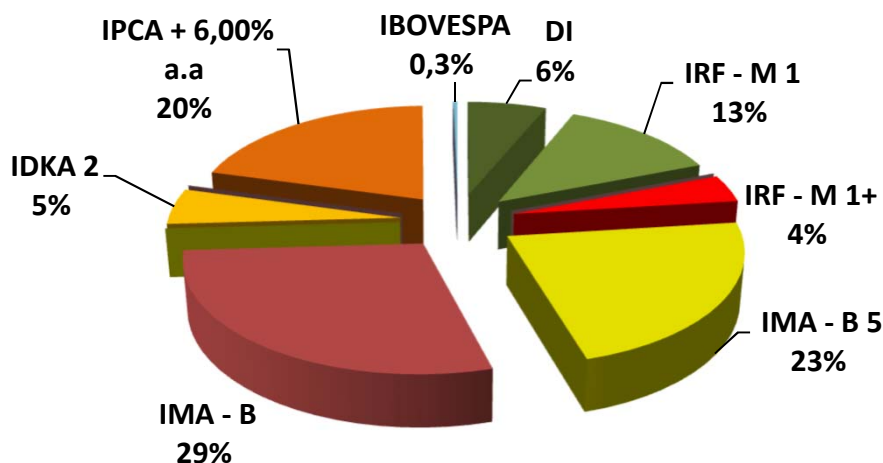
■ RENDA VARIÁVEL



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	7.962.291,62	6,2%
IRF - M 1	16.351.117,59	12,8%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.089.184,22	4,0%
IMA - B 5	28.699.563,78	22,5%
IMA - B	36.353.303,22	28,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.646.209,73	5,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	25.976.724,26	20,4%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	405.671,26	0,3%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	127.484.065,68	100,0%

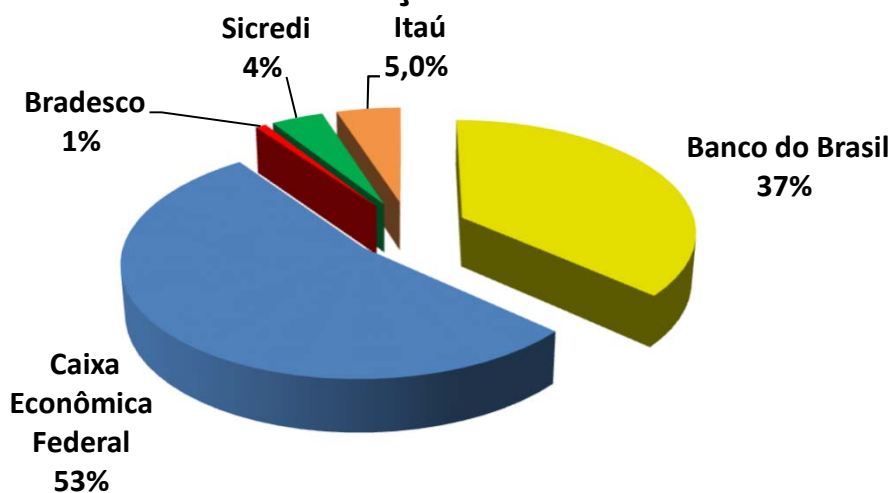
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	46.627.316,91	36,6%
Caixa Econômica Federal	68.233.104,76	53,5%
Bradesco	1.068.589,67	0,8%
Sicredi	5.186.089,80	4,1%
Itaú	6.368.964,54	5,0%
TOTAL	127.484.065,68	100,0%

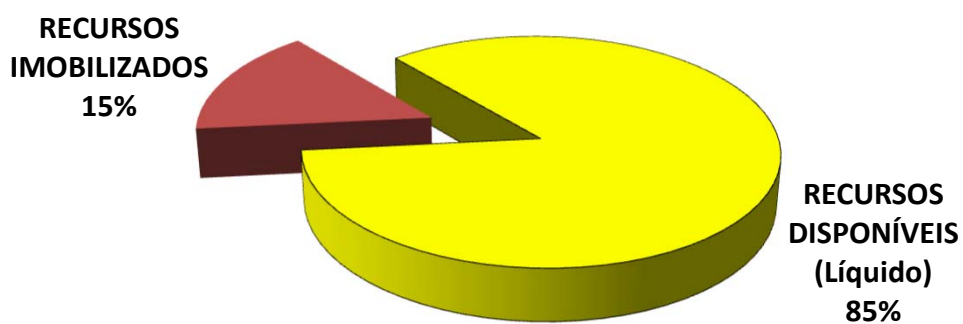
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	107.756.875,59	84,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	19.727.190,09	15,5%
TOTAL	127.484.065,68	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

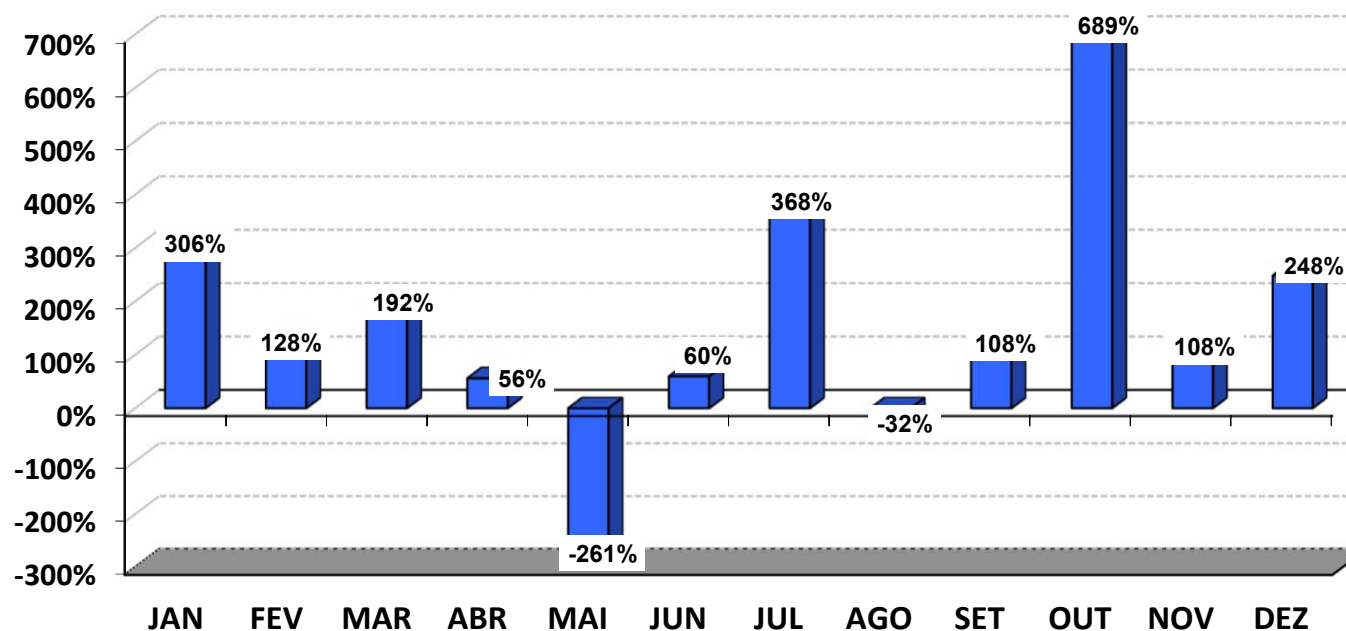


6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

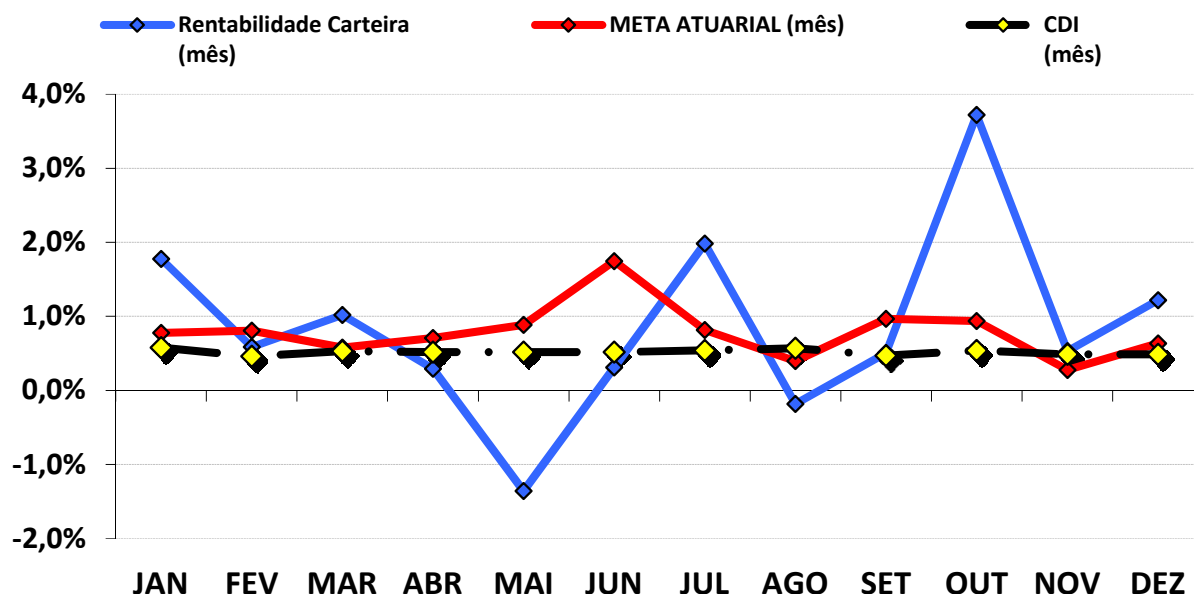
6 . 1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	1.940.421,16	1.940.421,16	111.155.546,58	1,78%	0,78%	0,58%
FEVEREIRO	-	-	653.647,34	653.647,34	112.883.654,24	0,59%	0,81%	0,46%
MARÇO	-	-	1.149.887,97	1.149.887,97	114.695.136,71	1,02%	0,58%	0,53%
ABRIL	-	-	335.389,96	335.389,96	115.519.910,05	0,29%	0,71%	0,52%
MAIO	-	-	(1.566.413,61)	(1.566.413,61)	114.491.551,38	-1,36%	0,89%	0,52%
JUNHO	-	-	355.864,56	355.864,56	108.517.977,51	0,31%	1,75%	0,52%
JULHO	-	-	2.153.810,81	2.153.810,81	118.180.740,91	1,98%	0,82%	0,54%
AGOSTO	-	-	(213.001,74)	(213.001,74)	118.488.673,41	-0,18%	0,40%	0,57%
SETEMBRO	-	-	599.056,37	599.056,37	119.597.986,43	0,51%	0,97%	0,47%
OUTUBRO	-	-	4.447.921,48	4.447.921,48	124.491.306,72	3,72%	0,94%	0,54%
NOVEMBRO	-	-	658.687,37	658.687,37	125.635.685,49	0,53%	0,28%	0,49%
DEZEMBRO	-	-	1.529.733,06	1.529.733,06	127.484.065,68	1,22%	0,64%	0,49%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)

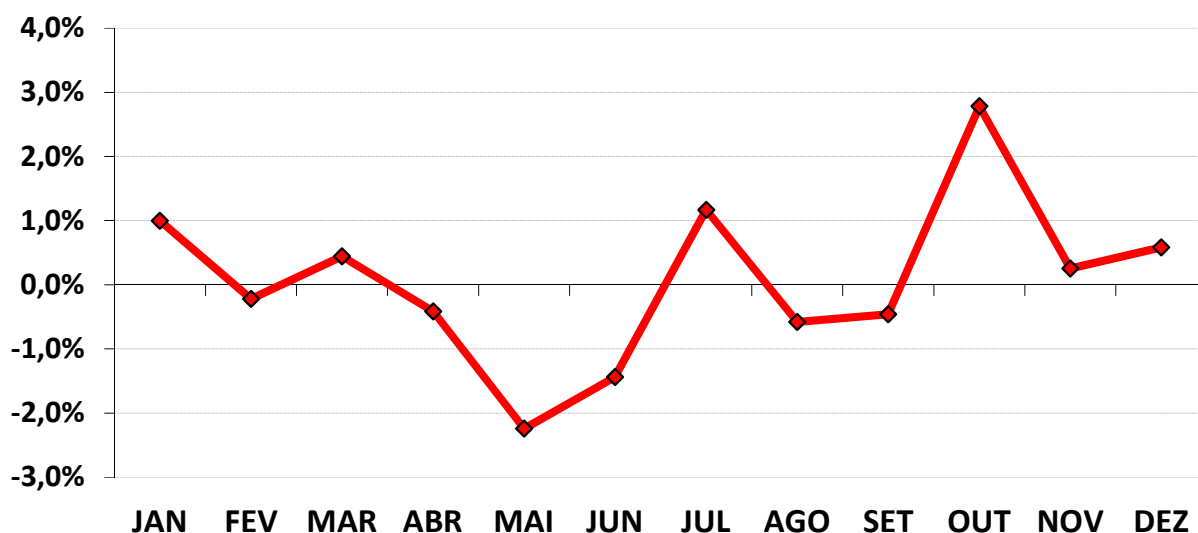


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2018



Conforme o gráfico do comportamento mensal da carteira podemos observar que a estratégia adotada pelo RPPS em 2019 vinha apresentando resultados satisfatórios, até o mês de abril. A partir de maio, o gráfico mostra uma variação muito grande entre o comportamento da carteira (forte desvalorização) e a Meta Atuarial (forte aceleração em junho). No 1º semestre, essa variabilidade foi ocasionada pela greve dos caminhoneiros, que desvalorizou os índices de longo prazo, além de ter pressionado a inflação em junho. No 2º semestre, a variação foi ocasionada pelo período eleitoral. Mesmo com as incertezas econômicas e eleitorais, a carteira apresentou um excelente equilíbrio e recuperação, conseguindo cumprir a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2018



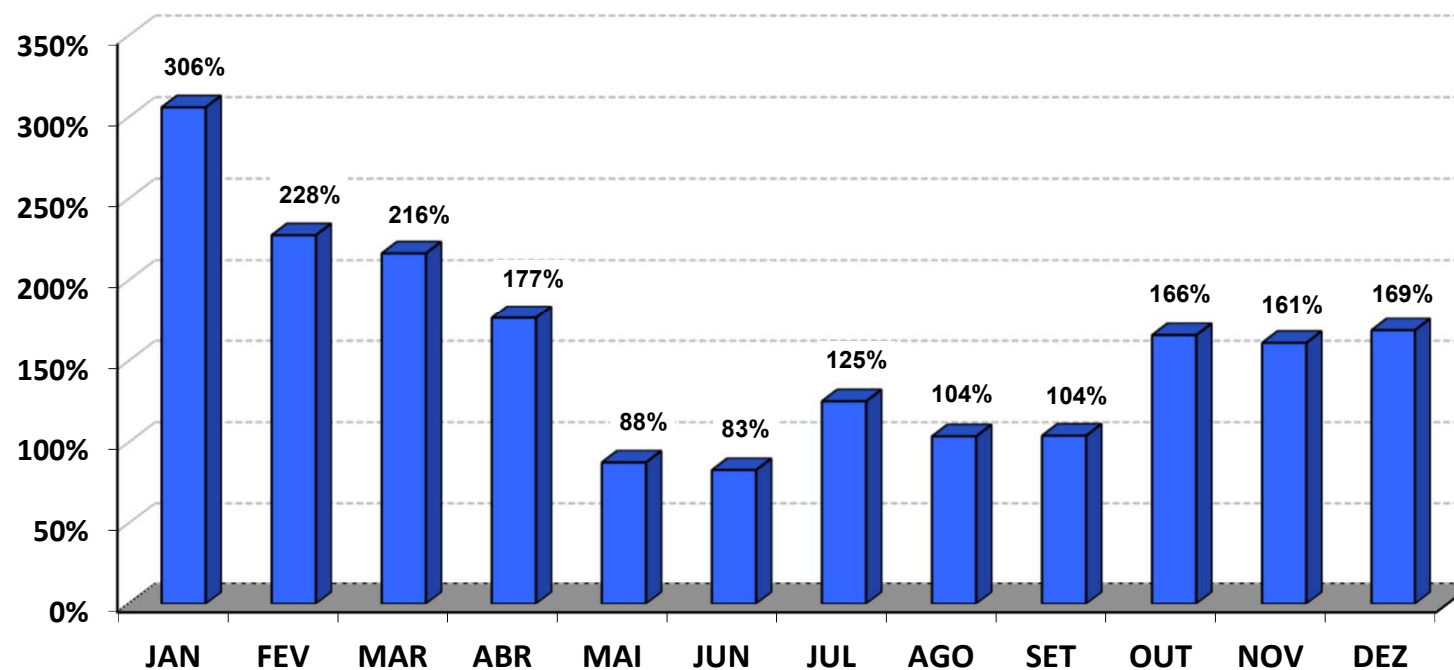
Podemos observar pelo gráfico acima, que em apenas 6 meses do ano, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial.

Analisando o cumprimento da Meta Atuarial de forma mensal, o RPPS oscilou esse cumprimento, chegando a ficar distante por conta de -2,24% e conseguiu cumprir a Meta, ficando até um pouco acima da Meta Atuarial, por conta de 2,78%.

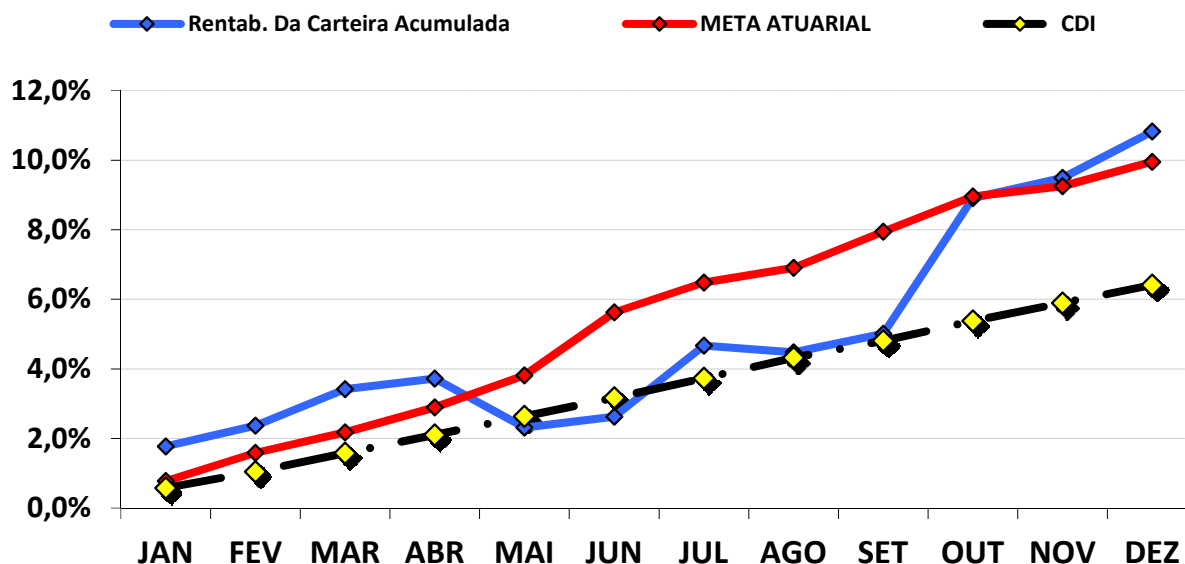
6 . 2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO			1.940.421,16	1.940.421,16	111.155.546,58	1,78%	0,78%	0,58%
FEVEREIRO			2.594.068,50	2.594.068,50	112.883.654,24	2,37%	1,59%	1,04%
MARÇO			3.743.956,47	3.743.956,47	114.695.136,71	3,42%	2,18%	1,58%
ABRIL			4.079.346,43	4.079.346,43	115.519.910,05	3,72%	2,90%	2,11%
MAIO			2.512.932,82	2.512.932,82	114.491.551,38	2,31%	3,81%	2,64%
JUNHO			2.868.797,38	2.868.797,38	108.517.977,51	2,63%	5,62%	3,17%
JULHO			5.022.608,19	5.022.608,19	118.180.740,91	4,67%	6,49%	3,73%
AGOSTO			4.809.606,45	4.809.606,45	118.488.673,41	4,48%	6,91%	4,32%
SETEMBRO			5.408.662,82	5.408.662,82	119.597.986,43	5,01%	7,94%	4,81%
OUTUBRO			9.856.584,30	9.856.584,30	124.491.306,72	8,91%	8,95%	5,38%
NOVEMBRO			10.515.271,67	10.515.271,67	125.635.685,49	9,49%	9,26%	5,89%
DEZEMBRO			12.045.004,73	12.045.004,73	127.484.065,68	10,82%	9,95%	6,41%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)



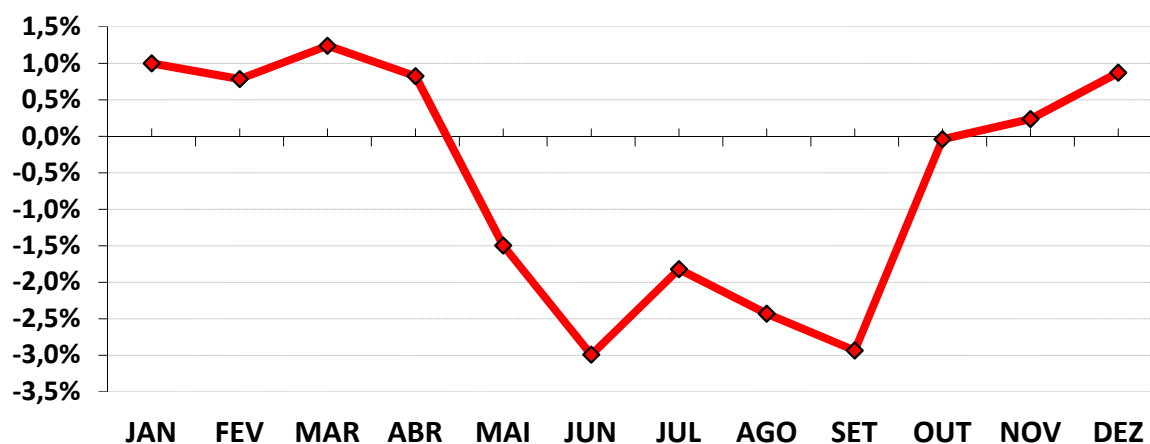
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 10,82%, representando uma rentabilidade de 168,80%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 6,41% no ano.

Com relação ao objetivo da gestão de investimentos, conforme descrito no PAI/2017, a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 108,75%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2018



7 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme dispõe o **§1º, do art. 43 da LRF**, as disponibilidades de caixa dos Regimes Próprios, ficarão depositados em contas separadas das demais disponibilidades do Ente e aplicadas nas condições de mercado, com observância dos limites e condições e prudência financeira, seguindo a Resolução CMN 3.922/2010.

A Reavaliação Atuarial realizada neste ano foi elaborada, baseada na expectativa de expectativa de que no ano subsequente, ocorra um aumento das Provisões Matemáticas Previdenciárias de Benefício a Conceder e Benefício Concedido no mínimo no valor da Meta Atuarial, desde que se mantenham as hipóteses estudadas e estabelecidas pelo Atuário.

7.1 - META ATUARIAL

Conforme consta nas Avaliações Atuariais e na Portaria 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo que essas Reservas, que retornarão ao Servidor em forma de Benefício no futuro, não percam seu poder de compra. O valor nominal de cada “real” contribuído este ano seja o mesmo para os anos posteriores. Esse mínimo, para mantermos o poder de compra dos recursos financeiros, chamamos de **META ATUARIAL**.

Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. A Portaria 403/08, no artigo 9, estabelece que as aplicações financeiras devam observar as hipóteses de uma **taxa real de Juros máxima de 6% ao ano**, ou seja, uma rentabilidade

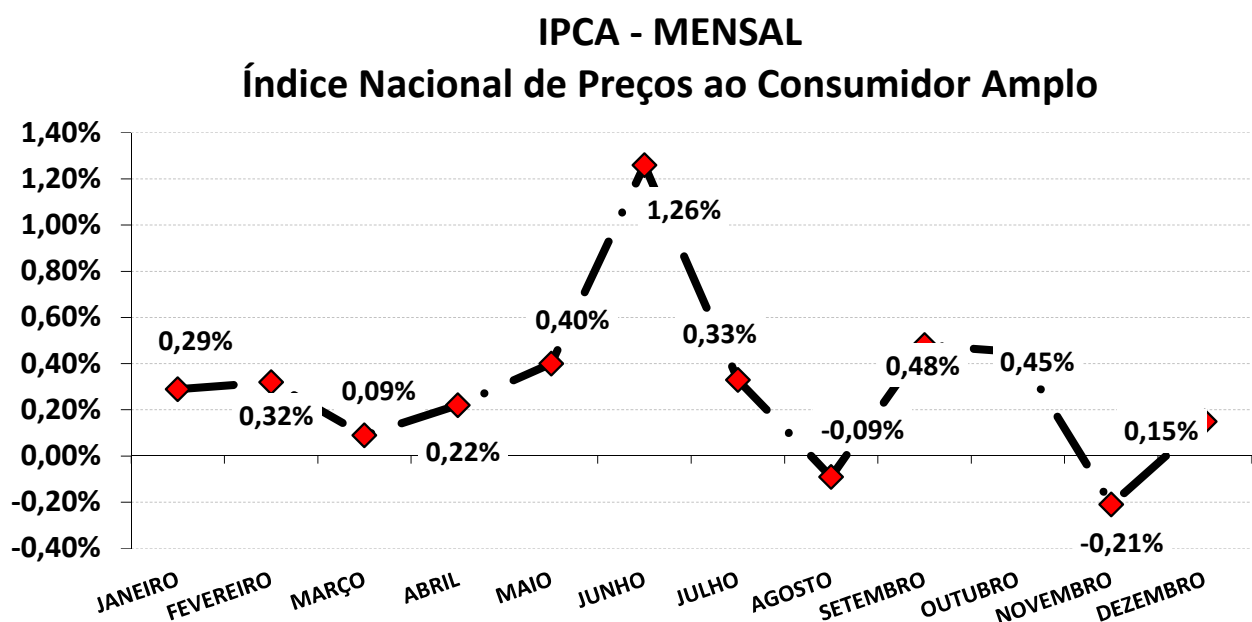
máxima de 6,00% a.a, acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o **IPCA** – Índice de Preço ao Consumidor por Atacado.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2018 foi de 9,95% a.a., referente á acumulação da Inflação de 3,75% a.a. (IPCA) e mais 6,00% a.a. de rentabilidade.

7.2 - INFLAÇÃO

Utilizamos o IPCA como índice inflacionário para compor a Meta Atuarial, devido a Portaria 403/08 não definir qual o índice inflacionário á ser utilizado pelos Institutos Previdenciários. Com isso, utilizamos o IPCA por ser tratado pelo governo federal como o índice oficial de inflação do país.

A acumulação do (IPCA) registrou uma alta de 9,95% a.a. para 2018, segundo o IBGE.



Os grupos que causaram maior impacto no IPCA em 2018 foram os grupos ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, TRANSPORTES e HABITAÇÃO, sendo ocasionado pelas despesas com produtos e serviços. Juntos, eles responderam por 66% do IPCA.

Já o grupo que apresentou a menor inflação no ano, foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice representou 1% do IPCA.

7.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme a tabela e o gráfico da rentabilidade Acumulada, a carteira de investimentos do RPPS rentabilizou no acumulado do ano, 10,82% a.a.

Essa rentabilidade de 10,82% a.a. da carteira de investimentos foi uma rentabilidade acima do que foi pago pelo mercado, se compararmos com o desempenho do indicador CDI, que obteve um rendimento de 6,41% a.a., acumulado no mesmo período. Com isso, a Carteira de investimentos alcançou uma rentabilidade de 168,80% do nosso índice de referência.

7.4 - ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT

A busca de títulos de renda fixa com adequada relação **retorno-risco, com vencimentos que coincidam com os pagamentos futuros dos benefícios**, representa um dos grandes desafios da gestão da carteira de investimentos.

A tarefa mais árdua para um administrador de um **Plano de Benefício Definido (BD)**, **que é o caso dos RPPS** é a gestão de seus ativos. Sabemos bem que retornos abaixo do esperado, no longo prazo, irão significar aumento de contribuição da parte patronal, já que o benefício está previamente definido.

Para atender a essas necessidades consultores, atuários e profissionais de investimentos desenvolveram uma série de estudos, que culminou no modelo hoje denominado por muitos de "**Asset Liability Management**" (ALM).

Os modelos de **ALM** buscam um casamento entre os ativos e os passivos futuros, ou seja, o casamento de fluxos de caixa futuro, no intuito de obter investimentos que acompanhem o fluxo projetado para o passivo e que sua estratégia de investimento não cause prejuízo e a permanência das posições aplicadas não coincidam com a necessidade de caixa do os próximos anos.

Esse tipo de análise é importante para estratégias de investimentos á longo prazo, como *Fundo de Ações, Fundos Multimercados, aplicações em Títulos Públicos, investimentos de condomínio fechado ou que possuam prazos de carência* ou até mesmo para os fundos de *investimento atrelados á subíndices Anbima*.

O mercado de renda variável possui um alto nível de **risco**, mas em compensação, quanto **maior** o risco de suas aplicações, **maior** a chance de rentabilidades excelentes. Os analistas de mercado financeiro aconselham aos investidores desse tipo de aplicação, estabelecer longos prazos para esse tipo de segmento. Segundo o Prof. Dr. Mauro Halfeld, o

mais aconselhável aos **POUPADORES**, para aplicar seus recursos financeiros em renda variável é estabelecer prazos de no mínimo **5 anos**. A História nos mostra, que aqueles que aplicam em renda variável traçando longos prazos, possuem mais chances de substanciais rentabilidades, devido possuírem mais períodos **positivos** do que **períodos negativos** de rentabilidade.

Para considerarmos a questão da segurança e liquidez nas aplicações como determina a **Resolução CMN 3.922/10**, os Investimento considerados de Longo Prazo, realizados a partir de de 2018, não pode coincidir com um fluxo de caixa negativo do RPPS, nos próximos 5 anos.

Um fluxo de caixa negativo do RPPS antes do ano de 2023 obrigará o RPPS a vender sua posição antes da data pré-estabelecida e o risco de absorvemos um retorno menor ou até mesmo prejuízo, torna-se maior, devido à necessidade de caixa e do pagamento de benefícios.

Conforme o estudo de ***Duration do Fluxo de Caixa*** realizado sobre a **Avaliação** Atuarial de 2018, a partir do ano de 2028, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2018, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

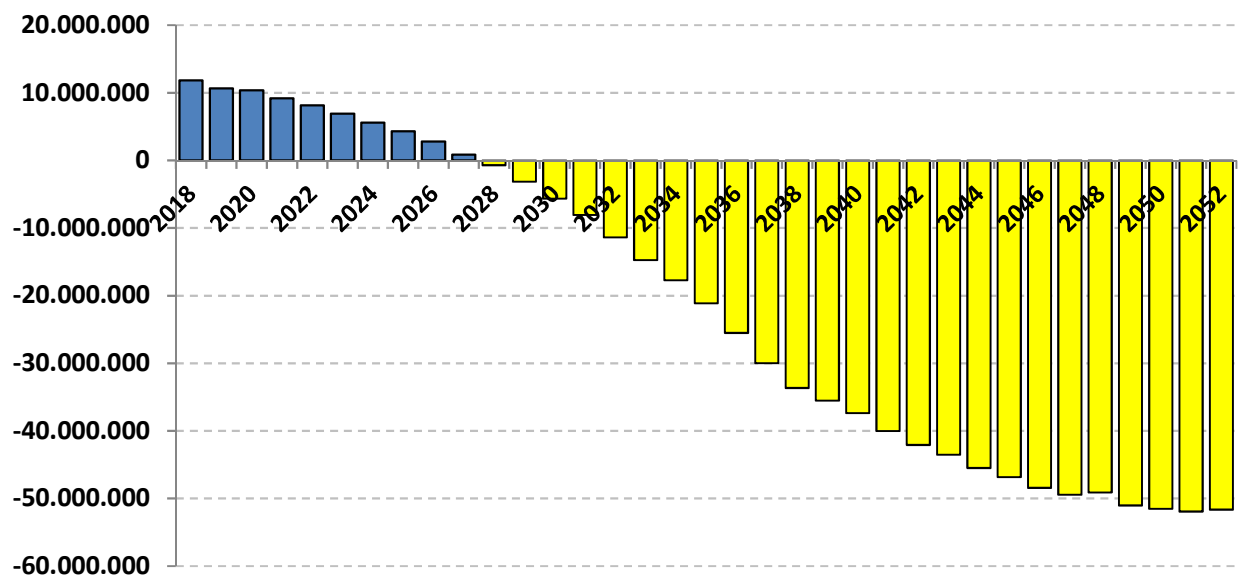
Diante da Análise realizada, as aplicações em investimentos que requerem esse tipo de estudo precisam buscar horizontes de no máximo 10 anos, para não coincidirem com o fluxo de pagamento de benefícios.

Assim, a aplicação em ***Fundos em Ações, Fundos em Índices de Mercado RV e Fundo de Condomino Fechado (até 2024)*** pelo RPPS, se fez em consonância com o Fluxo de

pagamento de benefícios, levando em consideração a questão da **segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 4.604/17, não agravando os riscos em investimentos dessa magnitude.

Duration do fluxo de caixa do RPPS

(Instante em que o RPPS passará a consumir os recursos poupados)



7.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Reservas Matemáticas Previdenciárias de Benefício, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 9,95% a.a., referente à Meta Atuarial em 2018 cujo objetivo foi alcançado.

Conforme descrito no item “6.3 Rentabilidade Acumulada da Carteira”, observou-se que **a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 10,82% a.a., contra 6,41% a.a. do Índice CDI.**

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro á Dezembro de 2018, uma rentabilidade de suas Reservas Previdenciárias de R\$ 12.045.004,73, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que as Reservas Previdenciárias rentabilizassem no mínimo, R\$ 10.997.384,23, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho nominal das Reservas Previdenciárias em 0,87%.

Esse ganho nominal de R\$ 1.047.620,50, tende a suavizar o aumento do Déficit Atuarial, sobre as alíquotas de contribuição do ano seguinte, já que as Reavaliações Atuariais buscam o reequilíbrio do plano entre RECEITAS e DESPESAS e esse ganho nominal sobre a Meta Atuarial, representa um ganho extra que não é considerado na Reavaliação Atuarial.

Mas, a manutenção das alíquotas para 2019, só será possível, caso não haja nenhuma mudança significativa das condições socioeconômicas dos Segurados, aumento de Beneficiários acima do previsto, atrasos de repasse, aumento considerável dos Benefícios de risco e etc...

O cumprimento da Meta Atuarial deve-se ao fato da carteira de investimento possuir uma excelente diversificação, equilibrando bem os índices ANBIMA, priorizando mais os índices moderados como IMA - B 5 e IDKA 2.

Mas o fato primordial para o cumprimento da Meta Atuarial, além de adotar um perfil moderado com participação em índices arrojados é a estratégia de readequar a composição da carteira, protegendo os ganhos alcançados, evitando devolvê-los em momentos de turbulência.

Se levarmos em consideração o rendimento médio da poupança de 0,55% a.m em 2017, e considerarmos a média do IPCA, no mesmo período, em 0,24% a.m., observaremos que a inflação passou a ser controlada, sendo superada pelo rendimento médio da poupança.

Diante da análise dos investimentos, verificamos presente em todas as aplicações financeiras, as condições de **segurança, rentabilidade, solvência e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 3.922/2010.

É a análise.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

