

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2018



O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência de Itajaí foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos com o objetivo de apresentar de forma detalhada as informações relativas à carteira de investimentos do RPPS e, assim, auxiliarem seu processo de Gestão nas decisões mais importantes. As informações utilizadas neste relatório são obtidas pelos extratos oficiais das instituições financeiras em que o RPPS aloca seus recursos - além disso, são utilizados diversos softwares padrões do mercado financeiro.

Este Relatório também apresenta diversos indicadores de suma importância para o controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de fornecer informações resumidas aos órgãos fiscalizadores, como a composição atual da carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, a comparação com a meta atuarial, seu enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de apresentar de forma minuciosa a composição de seus ativos e sua composição consolidada. Por fim, apresentamos um texto que analisa os principais eventos econômicos do mês.

RELATÓRIO GERENCIAL

Distribuição da Carteira de Investimentos	4
Análise de Rentabilidade	7
Retorno da Carteira por Ativo (em Reais)	10
Rentabilidade da Carteira (em %)	13
Distribuição da Carteira por Índices	14
Relatório de Movimentações	15
Enquadramento da Carteira em Relação à Resolução 3.922/2010 e à Política de Investimento	17

TEXTOS DE ECONOMIA MENSAL

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

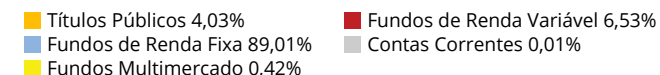
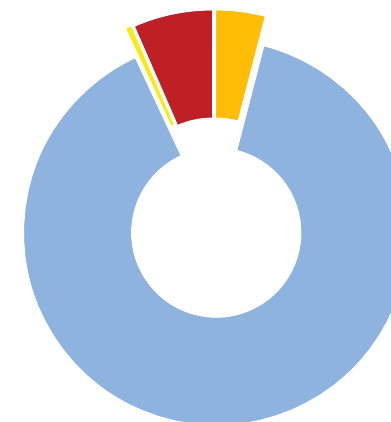
---



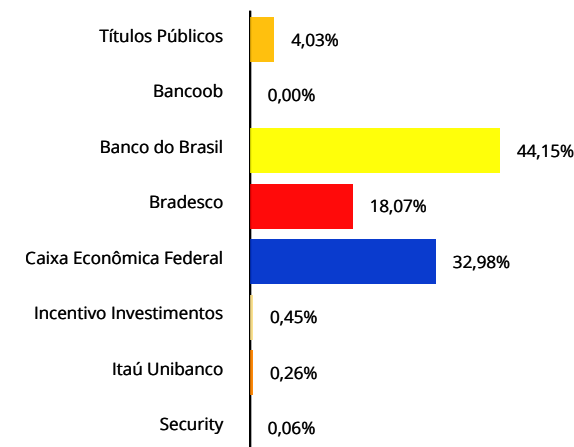
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>4,0%</b>	<b>20.724.194,67</b>	<b>20.586.928,96</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,4%	1.923.116,29	1.914.917,28
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	598.674,46	596.122,08
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,2%	939.276,64	931.767,42
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,1%	289.861,01	288.625,21
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,1%	334.455,01	333.029,09
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	171.686,90	170.954,93
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	433.676,66	431.827,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,2%	6.147.266,52	6.097.859,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,1%	5.774.917,80	5.728.503,06
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,8%	4.111.263,38	4.093.323,08
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>89,0%</b>	<b>457.708.494,06</b>	<b>437.899.921,08</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	0,3%	1.581.028,14	4.564.376,03
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,9%	4.778.719,10	6.640.991,48
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	1,6%	8.218.438,46	8.175.913,88
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	2,5%	12.849.384,71	12.752.757,43
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	12,1%	62.049.549,27	61.725.681,64
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	9,7%	49.822.507,42	49.467.048,65
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	0,3%	1.455.643,02	1.486.867,90
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,2%	1.220.110,80	1.248.378,44
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	0,7%	3.616.708,27	3.595.775,03
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	0,6%	3.154.380,55	3.224.931,16
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	0,8%	4.348.074,27	4.323.588,78
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,1%	660.752,42	678.083,81
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	1,9%	9.594.712,33	6.543.041,42
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	0,8%	4.016.525,99	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	3.217.887,60	3.200.937,62
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1,2%	6.180.761,39	6.147.742,09
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	5,3%	27.028.653,66	26.733.782,25

Distribuição da Carteira

Por Segmento



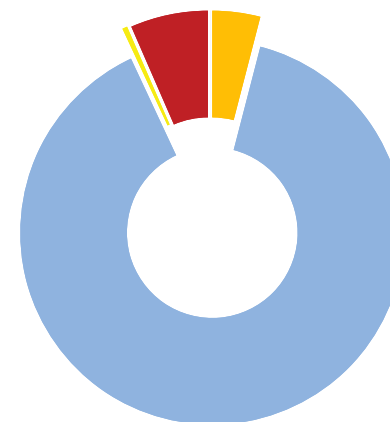
Por Instituição Financeira





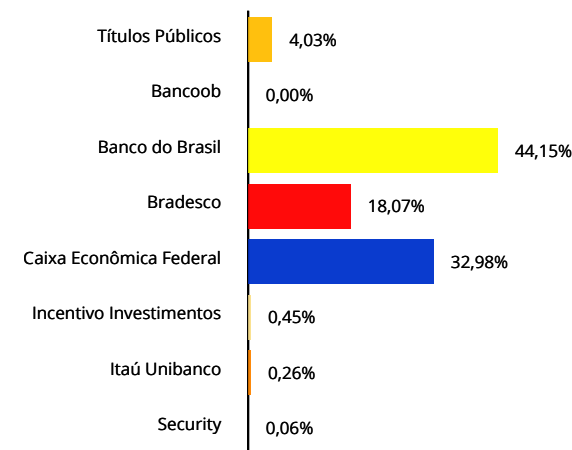
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO	Distribuição da Carteira
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	0,5%	2.436.896,57 📉	2.492.693,74	<p><b>Por Segmento</b></p> <p><b>Por Instituição Financeira</b></p>
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	0,4%	2.095.795,67 📉	2.151.400,86	
Bradesco Federal Extra	1,6%	8.346.008,62 📈	3.331.213,88	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	5,1%	26.003.538,24	25.801.357,44	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	0,0%	44.942,02	44.697,13	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	0,6%	3.102.555,66	3.086.187,71	
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	0,0%	12.313,41	12.247,95	
Bradesco Maxi Poder Público	0,8%	4.274.958,93 📈	1.895.640,99	
Bradesco Premium	1,6%	8.370.113,94 📈	3.335.684,78	
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	6,1%	31.256.542,87	31.096.428,00	
Bradesco Renda Fixa Pré IDkA 2	0,4%	2.000.000,00 📈	-	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	1,0%	5.107.940,72	5.081.573,45	
Caixa Brasil Referenciado	0,1%	349.600,86 📉	4.335.406,71	
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,3%	1.795.447,09	1.787.458,09	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	0,5%	2.610.684,00 📉	2.666.210,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	0,2%	1.047.420,02 📉	1.073.514,31	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.091.825,55 📉	1.113.287,41	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,8%	4.336.338,00 📉	4.426.776,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,8%	4.302.441,00 📉	4.391.166,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3,0%	15.492.708,00 📉	15.835.488,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,9%	4.473.696,00 📉	4.570.572,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	0,9%	4.426.524,00 📈	11.230,85	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	5,5%	28.236.208,05	28.032.698,92	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,2%	6.306.970,17 📈	4.272.455,60	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,7%	3.783.339,62	3.763.327,19	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,8%	4.167.448,73	4.144.911,59	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	4,3%	22.221.685,04	21.964.824,59	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	9,2%	47.313.516,34	47.062.307,41	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,9%	4.820.868,94	4.753.873,57	

Por Segmento



■ Títulos Públicos 4,03%
 ■ Fundos de Renda Variável 6,53%
 ■ Fundos de Renda Fixa 89,01%
 ■ Contas Correntes 0,01%
 ■ Fundos Multimercado 0,42%

Por Instituição Financeira



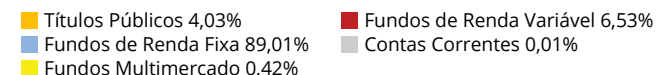
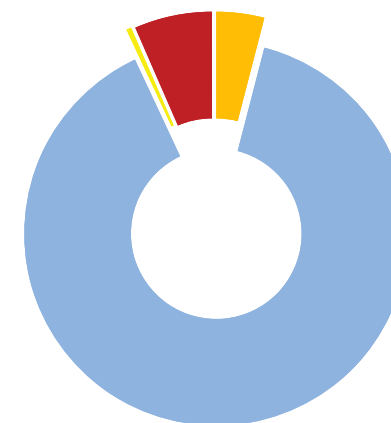
📈 Entrada de Recursos
 📈 Nova Aplicação
 📉 Saída de Recursos
 📉 Resgate Total



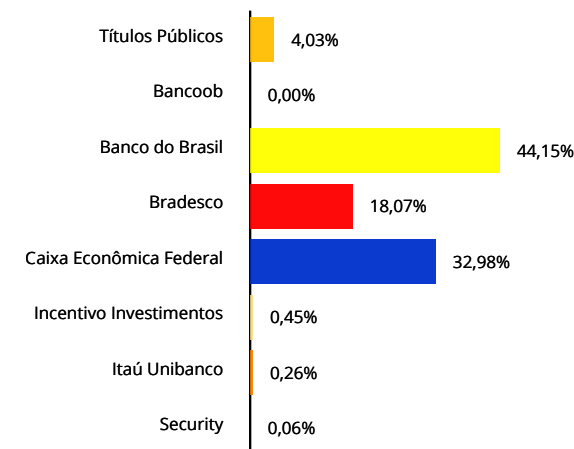
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,0%	103.634,74	103.023,11
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	0,1%	710.264,54	704.959,97
Itaú FIC Institucional Inflação	0,0%	71.788,98	71.418,69
Itaú FIC Institucional Inflação 5	0,0%	121.621,60	121.005,08
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	0,0%	135.024,95	133.588,86
Itaú Soberano IRF-M 1	0,1%	317.977,15	316.339,60
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,5%	2.327.636,64	3.107.378,85
Security Crédito Privado	0,1%	298.380,00	297.675,14
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>0,4%</b>	<b>2.153.741,56</b>	<b>2.143.691,74</b>
BB Previdenciário Multimercado	0,4%	2.153.741,56	2.143.691,74
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,5%</b>	<b>33.574.435,10</b>	<b>46.814.094,11</b>
BB FIC Ações Consumo	0,6%	2.919.297,03	3.027.675,75
BB FIC Ações Dividendos	1,8%	9.418.541,04	9.387.549,67
BB FIC Ações Infraestrutura	0,8%	4.180.983,85	4.199.871,80
Bradesco FI Ações Infraestrutura	0,0%	137.637,40	3.154.323,55
Bradesco FIA Dividendos	0,0%	-	10.068.389,32
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,8%	4.237.297,29	4.232.124,05
Caixa Ações Consumo	0,4%	1.935.015,08	2.007.130,30
Caixa Ações Infraestrutura	0,6%	3.180.227,74	3.187.127,80
Caixa FIA Dividendos	0,9%	4.487.092,69	4.461.905,26
Caixa Small Caps Ativo	0,6%	3.078.342,98	3.087.996,61
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>32.245,48</b>	<b>8.649,21</b>
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.327,86	8.606,44
Caixa Econômica Federal	0,0%	29.874,85	-
Itaú Unibanco	0,0%	0,02	0,02
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100%</b>	<b>514.193.110,87</b>	<b>507.453.285,10</b>

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira

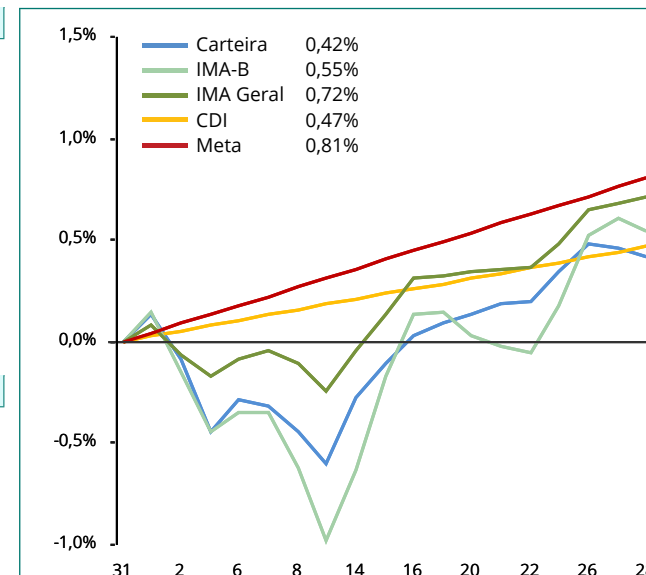


- Entrada de Recursos
- Saída de Recursos
- Nova Aplicação
- Resgate Total

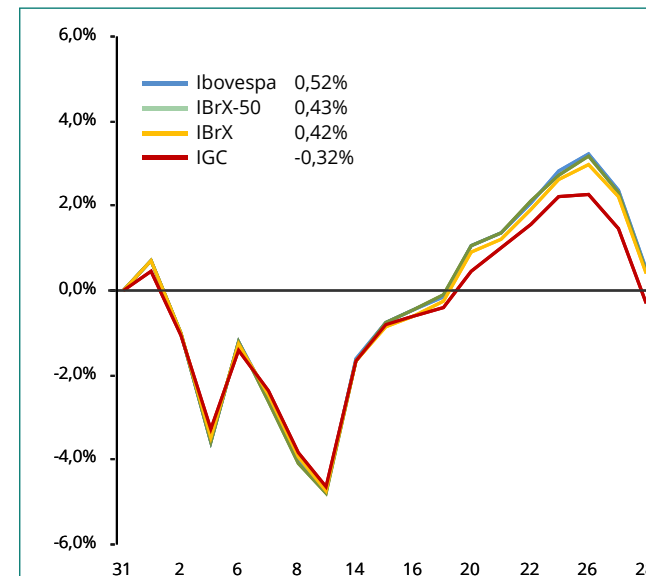


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	2,15	283%	5,61	361%	8,71	95%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	2,15	283%	5,61	361%	8,71	95%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	2,65	348%	6,79	437%	-2,36	-26%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	2,15	283%	5,61	361%	8,72	95%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	2,15	283%	5,61	361%	8,72	95%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	2,15	283%	5,61	361%	8,72	95%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	2,15	283%	5,61	361%	8,72	95%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	0,81	106%	6,57	423%	10,01	109%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	0,81	106%	6,57	423%	10,01	109%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	0,44	58%	5,77	371%	9,55	104%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,47	61%	1,04	67%	8,99	98%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,39	51%	0,88	56%	7,80	85%
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,52	68%	1,84	118%	11,35	124%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	0,76	99%	2,49	161%	10,33	113%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	69%	1,11	72%	9,56	104%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,72	94%	2,41	155%	10,64	116%
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,54	71%	2,37	153%	12,19	133%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,45	59%	1,49	96%	10,49	115%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	0,58	76%	1,95	125%	12,79	140%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,65	85%	1,74	112%	9,29	101%
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	IPCA + 6%	0,57	74%	2,76	177%	11,75	128%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	0,24	32%	1,28	83%	9,24	101%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,55	72%	3,91	252%	10,44	114%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	0,56	74%	1,53	98%	11,22	123%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,53	70%	3,93	253%	10,29	112%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,54	71%	5,48	353%	9,97	109%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,10	145%	2,40	155%	12,58	138%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	0,46	60%	1,64	105%	10,72	117%
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	0,24	32%	1,29	83%	9,26	101%
Bradesco Federal Extra	CDI	0,45	59%	1,02	65%	8,86	97%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,78	103%	2,61	168%	10,95	120%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,55	72%	3,95	254%	10,53	115%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,53	70%	5,43	350%	9,89	108%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

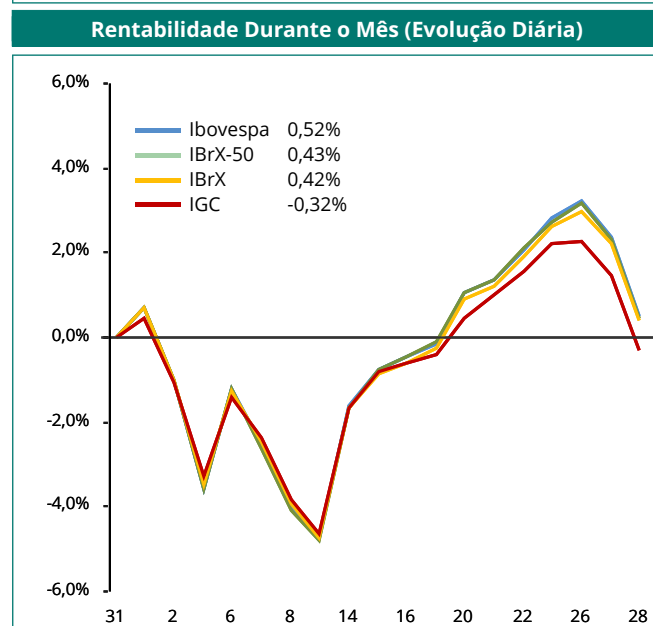
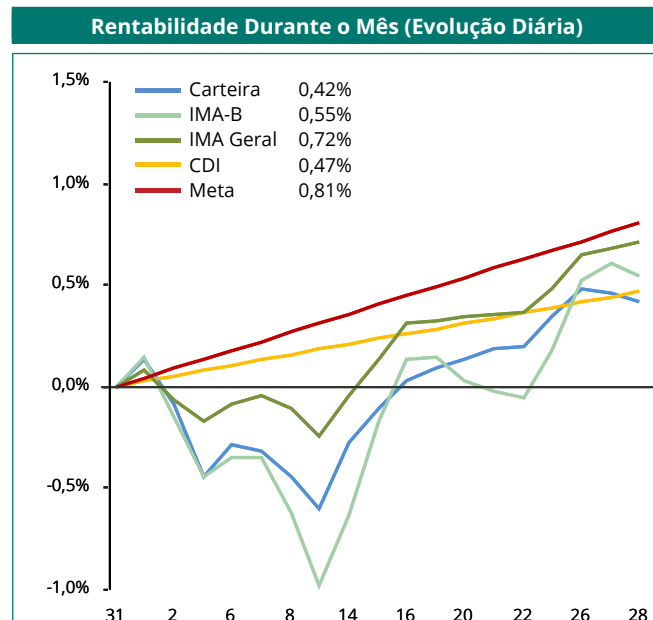


Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,53	<b>70%</b>	3,92	<b>252%</b>	10,05	<b>110%</b>
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	0,44	<b>58%</b>	1,01	<b>65%</b>	8,76	<b>96%</b>
Bradesco Premium	CDI	0,49	<b>64%</b>	1,07	<b>69%</b>	9,32	<b>102%</b>
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	IRF-M 1	0,51	<b>68%</b>	1,09	<b>70%</b>	9,60	<b>105%</b>
Bradesco Renda Fixa Pré IDkA 2	Outros IDkA	1,36	<b>179%</b>	2,16	<b>139%</b>	13,82	<b>151%</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	<b>68%</b>	1,10	<b>70%</b>	9,60	<b>105%</b>
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,44	<b>58%</b>	1,01	<b>65%</b>	8,86	<b>97%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,45	<b>59%</b>	1,02	<b>66%</b>	8,79	<b>96%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	0,63	<b>83%</b>	1,71	<b>110%</b>	9,05	<b>99%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	IMA-B	0,24	<b>31%</b>	1,29	<b>83%</b>	9,46	<b>103%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,65	<b>85%</b>	1,67	<b>107%</b>	11,91	<b>130%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	0,46	<b>61%</b>	3,53	<b>227%</b>	11,65	<b>127%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	0,46	<b>61%</b>	3,53	<b>227%</b>	11,63	<b>127%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,64	<b>84%</b>	1,71	<b>110%</b>	9,12	<b>100%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,31	<b>41%</b>	4,78	<b>308%</b>	9,99	<b>109%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	0,57	<b>74%</b>	1,53	<b>98%</b>	11,22	<b>123%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,73	<b>95%</b>	2,42	<b>156%</b>	10,66	<b>117%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,54	<b>71%</b>	3,93	<b>253%</b>	10,34	<b>113%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,53	<b>70%</b>	1,85	<b>119%</b>	11,33	<b>124%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,54	<b>71%</b>	5,48	<b>353%</b>	10,24	<b>112%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,17	<b>154%</b>	2,56	<b>164%</b>	12,60	<b>138%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,53	<b>70%</b>	1,11	<b>71%</b>	9,61	<b>105%</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,41	<b>185%</b>	3,09	<b>199%</b>	13,63	<b>149%</b>
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,59	<b>78%</b>	3,92	<b>252%</b>	10,15	<b>111%</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	IPCA	0,75	<b>99%</b>	2,25	<b>145%</b>	9,99	<b>109%</b>
Itaú FIC Institucional Inflação	IMA-B	0,52	<b>68%</b>	3,89	<b>250%</b>	10,08	<b>110%</b>
Itaú FIC Institucional Inflação 5	IMA-B 5	0,51	<b>67%</b>	1,81	<b>117%</b>	11,08	<b>121%</b>
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	IRF-M	1,08	<b>141%</b>	2,35	<b>151%</b>	12,39	<b>135%</b>
Itaú Soberano IRF-M 1	IRF-M 1	0,52	<b>68%</b>	1,09	<b>70%</b>	9,57	<b>105%</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-25,09	<b>-3294%</b>	-25,19	<b>-1621%</b>	-46,24	<b>-505%</b>
Security Crédito Privado	CDI	0,24	<b>31%</b>	0,52	<b>34%</b>	4,04	<b>44%</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>Bench</b>	<b>Rent. %</b>	<b>% Meta</b>	<b>Rent. %</b>	<b>% Meta</b>	<b>Rent. %</b>	<b>% Meta</b>
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,47	<b>62%</b>	0,91	<b>59%</b>	13,51	<b>148%</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>Bench</b>	<b>Rent. %</b>	<b>% Meta</b>	<b>Rent. %</b>	<b>% Meta</b>	<b>Rent. %</b>	<b>% Meta</b>
BB FIC Ações Consumo	Sem bench	-3,58	<b>-470%</b>	-2,28	<b>-147%</b>	22,68	<b>248%</b>





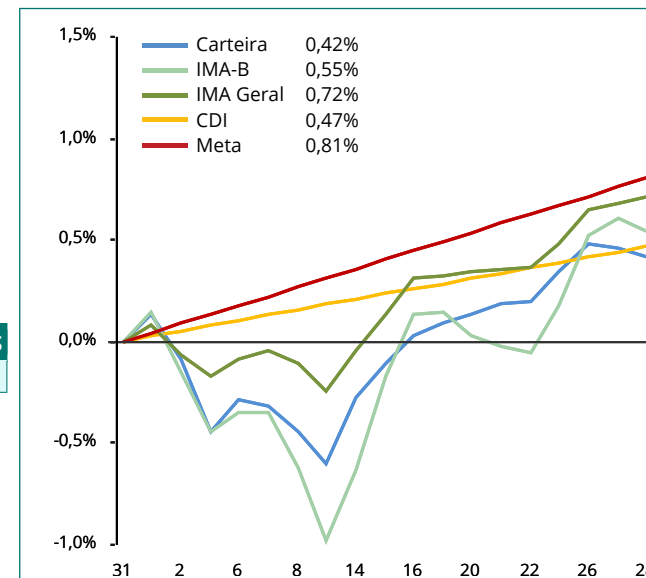


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
BB FIC Ações Dividendos	Sem bench	0,33	<b>43%</b>	10,39	<b>669%</b>	17,45	<b>191%</b>
BB FIC Ações Infraestrutura	Sem bench	-0,45	<b>-59%</b>	6,51	<b>419%</b>	26,63	<b>291%</b>
Bradesco FI Ações Infraestrutura	Sem bench	2,59	<b>340%</b>	10,13	<b>652%</b>	21,87	<b>239%</b>
Bradesco FIA Plus Small Cap	Sem bench	0,12	<b>16%</b>	5,93	<b>382%</b>	30,31	<b>331%</b>
Caixa Ações Consumo	Sem bench	-3,59	<b>-472%</b>	-2,07	<b>-133%</b>	24,24	<b>265%</b>
Caixa Ações Infraestrutura	Sem bench	-0,22	<b>-28%</b>	7,05	<b>453%</b>	17,44	<b>191%</b>
Caixa FIA Dividendos	Sem bench	0,56	<b>74%</b>	5,41	<b>348%</b>	19,63	<b>215%</b>
Caixa Small Caps Ativo	SMLL	-0,31	<b>-41%</b>	4,24	<b>273%</b>	30,55	<b>334%</b>

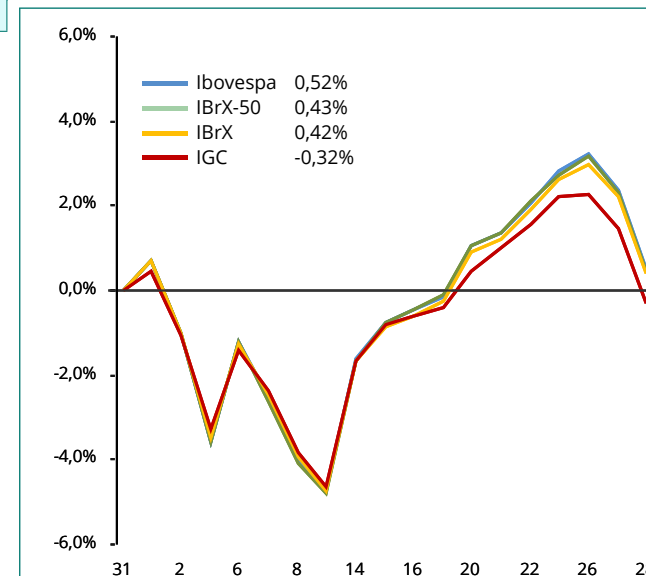
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,47	<b>61%</b>	1,05	<b>68%</b>	9,12	<b>100%</b>
IMA Geral		0,72	<b>94%</b>	2,48	<b>160%</b>	11,56	<b>126%</b>
IMA-B		0,55	<b>72%</b>	3,97	<b>255%</b>	11,81	<b>129%</b>
IRF-M		1,10	<b>145%</b>	2,42	<b>155%</b>	13,43	<b>147%</b>
Ibovespa		0,52	<b>68%</b>	11,72	<b>754%</b>	23,61	<b>258%</b>
IBrX		0,42	<b>55%</b>	11,21	<b>721%</b>	23,82	<b>260%</b>
IBrX-50		0,43	<b>56%</b>	12,19	<b>785%</b>	24,67	<b>270%</b>
<b>META ATUARIAL - IPCA + 6 %</b>		<b>0,76</b>		<b>1,55</b>		<b>9,15</b>	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





<b>RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018</b>	<b>Janeiro</b>	<b>Fevereiro</b>	<b>Março</b>	<b>Abril</b>	<b>Maió</b>	<b>Junho</b>	<b>2018</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>1.017.178,15</b>	<b>218.947,62</b>					<b>1.236.125,77</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	63.807,05	41.237,40					<b>105.044,45</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	19.881,11	12.855,04					<b>32.736,15</b>
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	36.804,12	24.716,05					<b>61.520,17</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	9.614,12	6.212,34					<b>15.826,46</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	11.093,22	7.168,09					<b>18.261,31</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	5.694,52	3.679,62					<b>9.374,14</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	14.406,26	9.316,61					<b>23.722,87</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	329.337,52	49.407,43					<b>378.744,95</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	309.389,08	46.414,74					<b>355.803,82</b>
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	217.151,15	17.940,30					<b>235.091,45</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>5.843.331,17</b>	<b>2.156.660,60</b>					<b>7.999.991,77</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	30.832,12	16.652,11					<b>47.484,23</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	24.252,30	20.888,60					<b>45.140,90</b>
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	105.896,31	42.524,58					<b>148.420,89</b>
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	216.121,15	96.627,28					<b>312.748,43</b>
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	359.139,10	323.867,63					<b>683.006,73</b>
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	816.244,10	355.458,77					<b>1.171.702,87</b>
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	26.607,67	7.816,03					<b>34.423,70</b>
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	12.765,67	5.501,32					<b>18.266,99</b>
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	48.181,13	20.933,24					<b>69.114,37</b>
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	34.617,22	20.622,45					<b>55.239,67</b>
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	92.197,22	24.485,49					<b>116.682,71</b>
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	6.962,35	1.616,45					<b>8.578,80</b>
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	211.900,54	51.670,91					<b>263.571,45</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	-	16.525,99					<b>16.525,99</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	104.786,09	16.949,98					<b>121.736,07</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	288.145,65	33.019,30					<b>321.164,95</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	339.701,38	294.871,41					<b>634.572,79</b>
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	28.872,42	11.178,28					<b>40.050,70</b>
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	22.208,52	5.098,22					<b>27.306,74</b>
Bradesco Federal Extra	18.787,54	30.794,74					<b>49.582,28</b>
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	459.161,33	202.180,80					<b>661.342,13</b>
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	1.463,54	244,89					<b>1.708,43</b>
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	143.528,37	16.367,95					<b>159.896,32</b>
Bradesco FIC Títulos Públicos IMA-B	399,05	65,46					<b>464,51</b>
Bradesco Maxi Poder Público	13.605,22	17.634,95					<b>31.240,17</b>
Bradesco Premium	19.050,83	34.429,16					<b>53.479,99</b>
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	177.216,79	160.114,87					<b>337.331,66</b>



<b>RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018</b>	<b>Janeiro</b>	<b>Fevereiro</b>	<b>Março</b>	<b>Abril</b>	<b>Maió</b>	<b>Junho</b>	<b>2018</b>
Bradesco Renda Fixa Pré IDKa 2	-	-					-
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	28.988,42	26.367,27					55.355,69
Caixa Brasil Referenciado	23.661,34	14.194,15					37.855,49
Caixa Brasil Títulos Públicos	10.110,64	7.989,00					18.099,64
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	28.086,00	16.902,83					44.988,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	11.105,90	2.548,72					13.654,62
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	11.165,97	7.195,45					18.361,42
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	130.980,00	20.540,16					151.520,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	129.810,00	20.294,03					150.104,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	167.544,00	100.943,36					268.487,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	194.940,00	13.985,03					208.925,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	106,09	10.982,42					11.088,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	463.524,02	203.509,13					667.033,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	139.452,74	34.514,57					173.967,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	48.561,30	20.012,43					68.573,73
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	193.996,25	22.537,14					216.533,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	296.922,24	256.860,45					553.782,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	266.669,26	251.208,93					517.878,19
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	77.459,63	66.995,37					144.455,00
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	3.293,91	611,63					3.905,54
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	10.320,71	5.304,57					15.625,28
Itaú FIC Institucional Inflação	2.319,20	370,29					2.689,49
Itaú FIC Institucional Inflação 5	1.549,29	616,52					2.165,81
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	1.665,22	1.436,09					3.101,31
Itaú Soberano IRF-M 1	1.782,71	1.637,55					3.420,26
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(4.175,66)	(779.742,21)					(783.917,87)
Security Crédito Privado	848,38	704,86					1.553,24
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>9.447,31</b>	<b>10.049,82</b>					<b>19.497,13</b>
BB Previdenciário Multimercado	9.447,31	10.049,82					19.497,13
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>2.713.701,40</b>	<b>(256.863,56)</b>					<b>2.456.837,84</b>
BB FIC Ações Consumo	27.675,75	(108.378,72)					(80.702,97)
BB FIC Ações Dividendos	588.503,12	30.991,37					619.494,49
BB FIC Ações Infraestrutura	199.871,80	(18.887,95)					180.983,85
Bradesco FI Ações Infraestrutura	154.323,55	(16.686,15)					137.637,40
Bradesco FIA Dividendos	1.023.842,66	(85.593,87)					938.248,79
Bradesco FIA Plus Small Cap	232.124,05	5.173,24					237.297,29
Caixa Ações Consumo	7.130,30	(72.115,22)					(64.984,92)
Caixa Ações Infraestrutura	187.127,80	(6.900,06)					180.227,74
Caixa FIA Dividendos	205.105,76	25.187,43					230.293,19
Caixa Small Caps Ativo	87.996,61	(9.653,63)					78.342,98

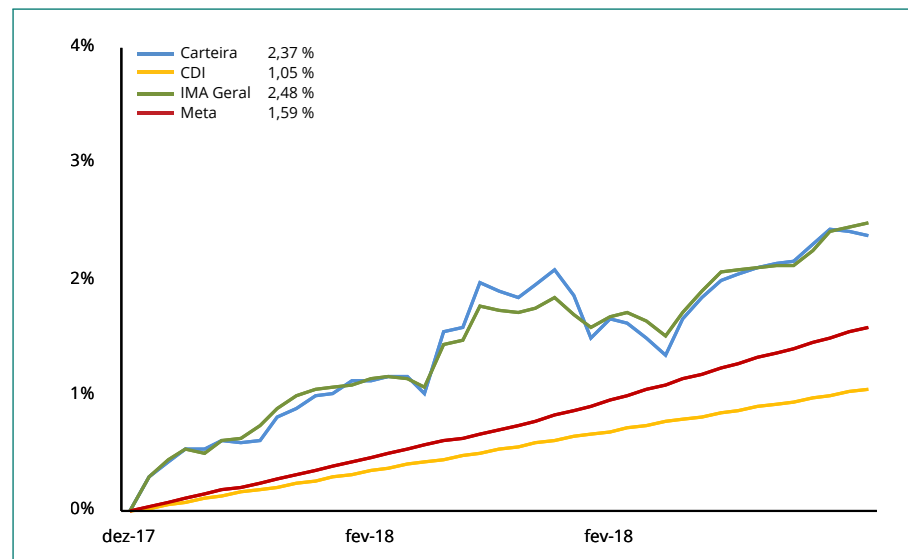


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	2018
<b>TOTAL</b>	<b>9.583.658,03</b>	<b>2.128.794,48</b>					<b>11.712.452,51</b>



Mês	Carteira	CDI	IMA G	Meta	% CDI	% IMA G	% Meta
Janeiro	<b>1,95</b>	0,58	1,76	0,78	334%	111%	251%
Fevereiro	<b>0,42</b>	0,47	0,72	0,81	89%	58%	51%
Março							
Abril							
Maiο							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>Total</b>	<b>2,37</b>	<b>1,05</b>	<b>2,48</b>	<b>1,59</b>	<b>226%</b>	<b>96%</b>	<b>149%</b>

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



Carteira x Indicadores em 2018

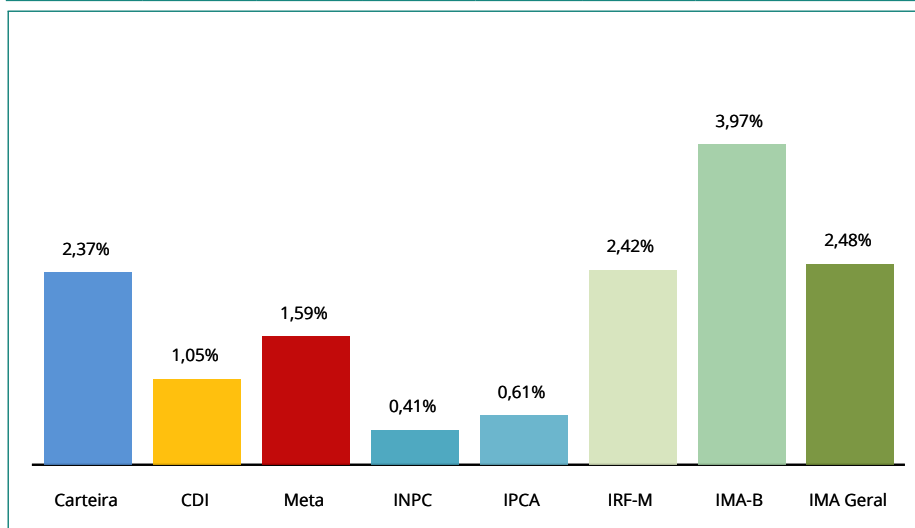
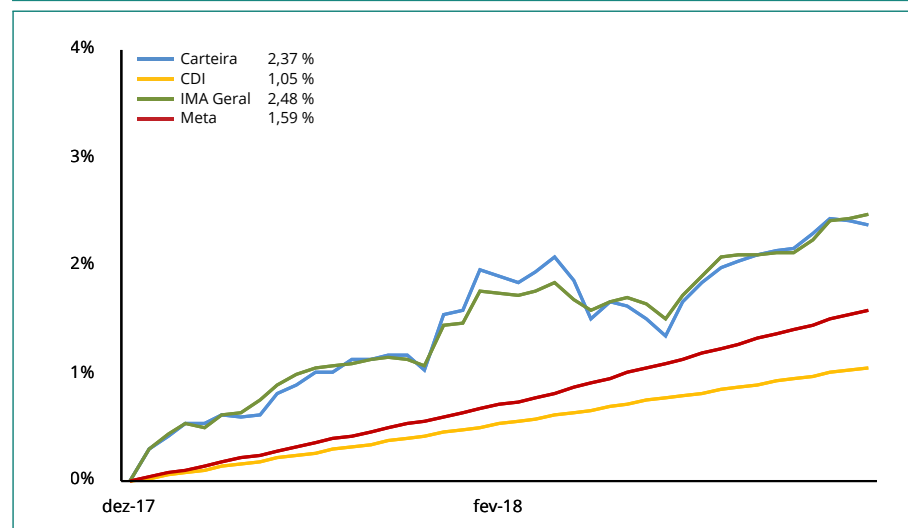


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (desde dezembro de 2017)





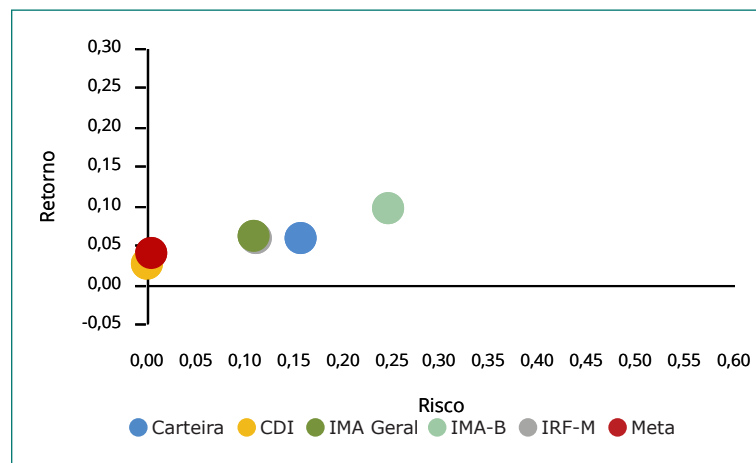
ÍNDICES	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>IRF-M</b>	<b>38,94%</b>	<b>39,19%</b>
IRF-M	9,60%	9,62%
IRF-M 1	28,40%	28,63%
IRF-M 1+	0,94%	0,94%
Carência PRÉ	0,00%	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>22,24%</b>	<b>21,67%</b>
IMA-B	3,76%	2,81%
IMA-B 5	2,36%	2,38%
IMA-B 5+	2,62%	2,64%
Carência PÓS	13,51%	13,85%
<b>IMA Geral</b>	<b>22,88%</b>	<b>23,01%</b>
<b>IDkA</b>	<b>2,03%</b>	<b>0,00%</b>
IDkA 2 IPCA	1,64%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,39%	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fundos Imobiliários</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fundos Participações</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fundos DI</b>	<b>6,67%</b>	<b>6,20%</b>
F. Crédito Privado	0,51%	0,67%
Fundos RF e Ref. DI	5,74%	5,10%
Multimercado	0,42%	0,42%
<b>Outros RF</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,71%</b>
<b>Renda Variável</b>	<b>6,53%</b>	<b>9,23%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,00%	0,00%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Small Caps	1,42%	1,44%
Setorial	2,40%	3,07%
Outros RV	2,70%	4,71%

**Relação Risco x Retorno (metodologia):**

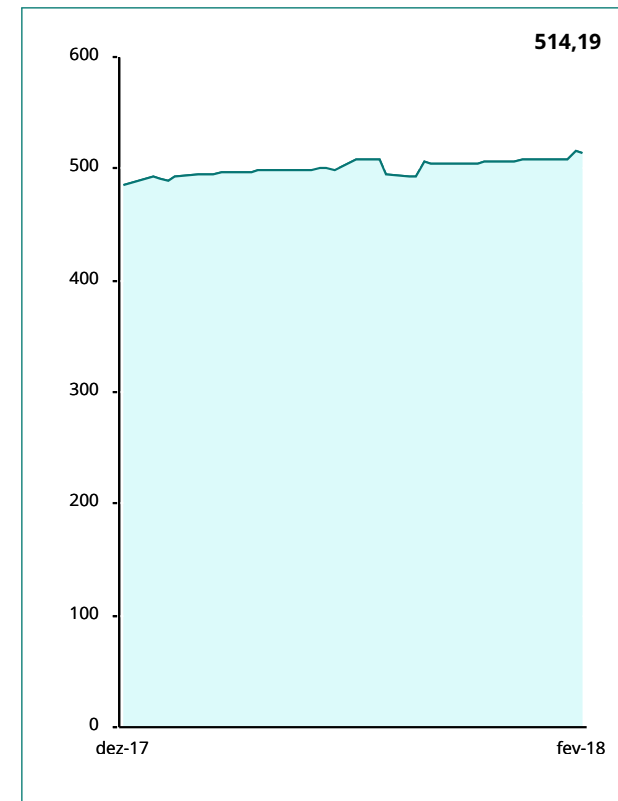
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

Isto é, se a carteira está percentualmente mais atrelada ao IMA Geral, o ponto que identifica a relação Risco x Retorno desta carteira deve estar próximo do IMA Geral.

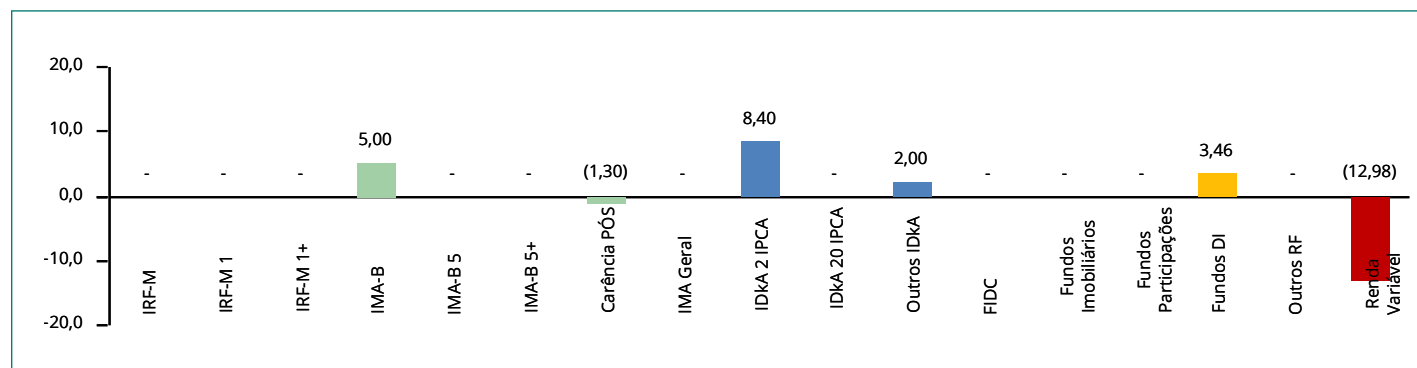
**Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (desde dezembro de 2017)**



**Evolução do Patrimônio (em R\$ Milhões)**



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




**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
02/02/2018	81.681,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	01/02/2018	4,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/02/2018	8.604,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	02/02/2018	3.000.000,00	Resgate	Bradesco FI Ações Infraestrutura
06/02/2018	618,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/02/2018	9.982.795,45	Rg. Total	Bradesco FIA Dividendos
07/02/2018	95.602,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/02/2018	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
07/02/2018	4.984.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra	02/02/2018	11.584,89	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
07/02/2018	3.000.000,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	02/02/2018	3.616,88	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
07/02/2018	5.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium	02/02/2018	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
09/02/2018	99.980,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/02/2018	13.472,55	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
19/02/2018	326.709,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/02/2018	3.734,28	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
19/02/2018	904.310,73	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	02/02/2018	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
20/02/2018	3.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	02/02/2018	1.745,02	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
20/02/2018	4.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	02/02/2018	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
21/02/2018	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	02/02/2018	2.013,49	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
21/02/2018	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	02/02/2018	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
22/02/2018	700,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/02/2018	1.033,59	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
27/02/2018	4.893.596,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/02/2018	2.620,61	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
27/02/2018	806.000,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	02/02/2018	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
27/02/2018	1.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	05/02/2018	122.032,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/02/2018	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco Renda Fixa Pré IDkA 2	07/02/2018	9.320,74	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				08/02/2018	15.200,16	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				09/02/2018	99.980,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				14/02/2018	616.353,98	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				14/02/2018	2.479,77	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				15/02/2018	8.333,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				15/02/2018	2.753,16	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				16/02/2018	48,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				16/02/2018	1.844,52	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				16/02/2018	72.428,83	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I
				16/02/2018	28.643,01	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II
				16/02/2018	28.657,31	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
				16/02/2018	110.978,16	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
				16/02/2018	109.019,03	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>								<b>34.701.803,31</b>
<b>Resgates</b>								<b>30.114.368,29</b>
<b>Saldo</b>								<b>4.587.435,02</b>


**RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES**

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
				16/02/2018	443.723,36	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
				16/02/2018	110.861,03	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
				19/02/2018	16.100,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				19/02/2018	39.040,91	Resgate	BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos
				19/02/2018	33.768,96	Resgate	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
				19/02/2018	91.173,06	Resgate	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
				19/02/2018	18.947,84	Resgate	BB Previdenciário IX Títulos Públicos
				19/02/2018	66.975,45	Resgate	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
				19/02/2018	60.703,41	Resgate	BB Previdenciário XII Títulos Públicos
				20/02/2018	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
				20/02/2018	4.003.507,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				20/02/2018	1.951,25	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				21/02/2018	321,95	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				21/02/2018	4.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
				22/02/2018	700,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				22/02/2018	179,40	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				23/02/2018	82.306,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				23/02/2018	413.542,24	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				26/02/2018	25,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				26/02/2018	4.281,20	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				27/02/2018	499.312,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				28/02/2018	2.432.656,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				28/02/2018	501.734,62	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>		<b>34.701.803,31</b>
<b>Resgates</b>		<b>30.114.368,29</b>
<b>Saldo</b>		<b>4.587.435,02</b>





ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
<b>7°</b>	<b>Segmento de Renda Fixa</b>	<b>476.105.052,09</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>92,6%</b>	<b>✓</b>
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	20.724.194,67	100,0%	100,0%	4,0%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	315.801.984,79	100,0%	100,0%	61,4%	✓
I,c	Fundos de Índices Renda Fixa 100% TTN	-	100,0%	100,0%	0,0%	✓
II	Operações Compromissadas	-	5,0%	5,0%	0,0%	✓
III, a	Fundos de Investimento Renda Fixa ou Referenciados (Benchmark não atrelado ao CDI)	78.324.364,32	60,0%	60,0%	15,2%	✓
III, b	Fundos de Índices Renda Fixa (Benchmark não atrelado ao CDI)	-	60,0%	60,0%	0,0%	✓
IV, a	Fundos de Investimento Renda Fixa	57.339.420,04	40,0%	40,0%	11,2%	✓
IV, b	Fundos de Índices Renda Fixa	-	40,0%	40,0%	0,0%	✓
V	Letras Imobiliárias Garantidas (LIG)	-	20,0%	0,0%	0,0%	✓
VI, a	Certificado de Depósito Bancário (CDB)	-	15,0%	0,0%	0,0%	✓
VI, b	Depósito de Poupança	-	15,0%	0,0%	0,0%	✓
VII, a	Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Classe Sênior	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
VII, b	Fundos de Investimento com sufixo Crédito Privado	3.915.088,27	5,0%	2,5%	0,8%	✓
VII, c	Fundos de Investimento referente ao art. 3º da Lei nº 12.431/2011 (Debêntures Incentivadas)	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
<b>7°</b>	<b>Limite dos Somatórios</b>					
III	Fundos de Investimento Renda Fixa e Fundos de Índice (Benchmark não atrelado ao CDI)	78.324.364,32	60,0%	60,0%	15,2%	✓
IV	Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice	57.339.420,04	40,0%	40,0%	11,2%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	0,0%	0,0%	✓
<b>8°</b>	<b>Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>35.728.176,66</b>	<b>30,0%</b>	<b>30,0%</b>	<b>6,9%</b>	<b>✓</b>
I, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	7.315.640,27	30,0%	30,0%	1,4%	✓
I, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações)	-	30,0%	30,0%	0,0%	✓
II, a	Fundos de Investimento Referenciados em Ações	26.258.794,83	20,0%	20,0%	5,1%	✓
II, b	Fundos de Índices Referenciados em Ações	-	20,0%	20,0%	0,0%	✓
III	Fundos de Investimento Multimercado	2.153.741,56	10,0%	10,0%	0,4%	✓
IV, a	Fundos de Investimento em Participações	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
IV, b	Fundos de Investimento Imobiliário	-	5,0%	0,0%	0,0%	✓
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>514.160.865,39</b>		<b>100%</b>		

A carteira encontra-se enquadrada de acordo com a Resolução 3.922/2010 do CMN e a Política de Investimento vigente.



ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	2,019960356	4.019.607.676,83	748	7, IV, a	15,00%	0,04%	✓	Banco do Brasil
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	1,901324266	1.410.861.472,15	655	7, I, b	15,00%	0,34%	✓	
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	03.543.447/0001-03	15,759025000	2.178.485.001,44	357	7, IV, a	15,00%	0,38%	✓	Bradesco
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	1,199106653	2.444.713.857,81	180	7, I, b	15,00%	0,53%	✓	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	2,342476245	12.566.930.658,11	1.225	7, I, b	15,00%	0,49%	✓	BRPP Estruturados
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	1,838328236	461.025.843,17	113	7, I, b	15,00%	10,81%	✓	
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	19.303.793/0001-46	1,824386557	397.138.302,62	95	7, I, b	15,00%	0,37%	✓	Caixa Econômica Federal
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	19.303.794/0001-90	1,702594563	843.847.317,74	122	7, I, b	15,00%	0,14%	✓	
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	14.091.645/0001-91	1,791540776	437.510.838,59	60	7, VII, b	5,00%	0,83%	✓	Itaú Unibanco
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	19.303.795/0001-35	1,653617943	1.044.009.445,61	143	7, I, b	15,00%	0,30%	✓	
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	15.486.093/0001-83	1,816035823	292.212.402,91	52	7, I, b	15,00%	1,49%	✓	Security
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	20.734.937/0001-06	1,400359340	350.825.425,83	192	7, I, b	15,00%	0,19%	✓	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	4,116243889	1.077.260.403,33	236	7, IV, a	15,00%	0,89%	✓	Limite 5%
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	13.322.205/0001-35	2,239576115	5.702.063.358,16	727	7, I, b	15,00%	0,07%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	4,631715460	4.693.106.625,83	587	7, I, b	15,00%	0,07%	✓	Security
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	2,394041399	1.004.730.929,37	227	7, I, b	15,00%	0,62%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	4,788796343	5.033.785.063,57	698	7, I, b	15,00%	0,54%	✓	Security
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	19.523.305/0001-06	1,459382613	1.144.882.162,60	167	7, I, b	15,00%	0,21%	✓	
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	25.069.955/0001-26	1,172153582	1.096.006.636,13	99	7, I, b	15,00%	0,19%	✓	Security
Bradesco Federal Extra	03.256.793/0001-00	10,659391500	5.912.508.088,01	284	7, IV, a	15,00%	0,14%	✓	
Bradesco FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	10.986.880/0001-70	2,661474000	752.660.796,41	109	7, I, b	15,00%	0,00%	✓	Security
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	3,483493300	846.614.767,10	57	7, IV, a	15,00%	3,07%	✓	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	3,626632700	1.482.793.903,55	99	7, IV, a	15,00%	0,00%	✓	Security
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	2,336856400	235.951.078,78	36	7, IV, a	15,00%	1,31%	✓	
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	3,030105600	333.968.795,86	155	7, IV, a	15,00%	1,28%	✓	Security
Bradesco Premium	03.399.411/0001-90	10,803722300	9.332.891.240,22	501	7, IV, a	15,00%	0,09%	✓	
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	11.492.176/0001-24	2,222619900	672.210.641,90	98	7, IV, a	15,00%	4,65%	✓	Security
Bradesco Renda Fixa Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	1,286321200	108.557.875,79	27	7, I, b	15,00%	1,84%	✓	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	2,214367000	827.876.566,21	204	7, I, b	15,00%	0,62%	✓	Security
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,284145000	6.530.312.240,81	733	7, IV, a	15,00%	0,01%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	3,550891000	2.010.533.770,62	427	7, I, b	15,00%	0,09%	✓	2,64%



ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	18.598.256/0001-08	1,305342000	1.308.845.425,26	163	7, I, b	15,00%	0,20%	✓	Banco do Brasil 0,03% Bradesco 0,02% BRPP Estruturados 0,00% Caixa Econômica Federal 0,06% Itaú Unibanco 0,00% Security 2,64% Limite 5%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	19.768.733/0001-07	1,195123000	3.194.003.403,49	223	7, I, b	15,00%	0,03%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	1,204669000	949.645.533,39	107	7, I, b	15,00%	0,11%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	1,445446000	386.294.812,35	104	7, I, b	15,00%	1,12%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	1,434147000	43.585.818,09	21	7, I, b	15,00%	9,87%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	1,291059000	197.507.711,95	34	7, I, b	15,00%	7,84%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	1,491232000	54.897.125,06	18	7, I, b	15,00%	8,15%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA	14.386.926/0001-71	1,853664000	4.475.500.473,21	632	7, I, b	15,00%	0,10%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	2,364104000	1.190.200.697,62	203	7, I, b	15,00%	2,37%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	2,616948000	4.283.874.711,54	745	7, I, b	15,00%	0,15%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	2,465961000	6.991.874.867,20	716	7, I, b	15,00%	0,05%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	1,889459000	828.604.808,86	199	7, I, b	15,00%	0,50%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	1,835453000	2.813.285.709,33	321	7, I, b	15,00%	0,79%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	2,240155000	17.525.487.466,80	1.417	7, I, b	15,00%	0,27%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	1,928481000	1.570.333.774,97	213	7, I, b	15,00%	0,31%	✓	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	10.646.895/0001-90	2,786947000	2.552.268.155,99	310	7, III, a	15,00%	0,00%	✓	
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	25.306.703/0001-73	12,003045000	1.054.997.247,71	100	7, IV, a	15,00%	0,07%	✓	
Itaú FIC Institucional Inflação	10.474.513/0001-98	27,432298000	483.932.061,47	32	7, I, b	15,00%	0,01%	✓	
Itaú FIC Institucional Inflação 5	09.093.819/0001-15	26,821117000	1.762.293.081,15	66	7, I, b	15,00%	0,01%	✓	
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	10.396.381/0001-23	25,290210000	293.893.634,37	280	7, I, b	15,00%	0,05%	✓	
Itaú Soberano IRF-M 1	08.703.063/0001-16	29,012404000	310.087.223,13	63	7, I, b	15,00%	0,10%	✓	
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	0,712952000	117.446.458,97	22	7, VII, b	5,00%	1,98%	✓	
Security Crédito Privado	09.315.625/0001-17	0,199153900	11.251.839,65	14	7, VII, b	5,00%	2,65%	✓	
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	2,491648208	234.775.126,70	138	8, III	5,00%	0,92%	✓	
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC Ações Consumo	08.973.942/0001-68	2,403407705	146.825.981,56	3.040	8, II, a	15,00%	3,98%	✓	
BB FIC Ações Dividendos	05.100.191/0001-87	14,771117000	467.859.727,80	22.718	8, II, a	15,00%	2,01%	✓	
BB FIC Ações Infraestrutura	11.328.904/0001-67	0,770538000	48.493.380,10	3.565	8, II, a	15,00%	8,62%	✓	
Bradesco FI Ações Infraestrutura	08.258.441/0001-08	2,118092200	36.780.525,46	57	8, II, a	15,00%	0,37%	✓	
Bradesco FIA Plus Small Cap	06.988.623/0001-09	6,971344200	277.440.740,74	151	8, II, a	15,00%	1,53%	✓	



ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Caixa Ações Consumo	10.577.512/0001-79	1,536550000	35.556.340,68	2.487	8, II, a	15,00%	5,44%	✓	
Caixa Ações Infraestrutura	10.551.382/0001-03	1,215390000	75.560.154,71	598	8, II, a	15,00%	4,21%	✓	
Caixa FIA Dividendos	05.900.798/0001-41	2,981131000	74.695.182,07	1.348	8, II, a	15,00%	6,01%	✓	
Caixa Small Caps Ativo	15.154.220/0001-47	1,289228000	318.212.622,76	3.660	8, II, a	15,00%	0,97%	✓	



*Os Comentários do Mês, elaborados pela equipe de Economia da SMI Consultoria de Investimentos, se propõem a descrever e interpretar os eventos macroeconômicos brasileiros e mundiais, com o objetivo de maximizar os resultados da carteira de investimentos do RPPS.*

---



## Análise Macroeconômica

O curto mês de fevereiro teve um início conturbado. Parte do mercado atribuiu o movimento aos dados fortes do mercado de trabalho americano, que levou ao aumento do temor de os juros se elevarem mais rapidamente por lá. O destaque ficou por conta dos depoimentos do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, ao Congresso. Powell mostrou que manterá a política dependente dos dados, adotada por sua antecessora Janet Yellen; isto é, os juros subirão conforme a economia se recuperar. Ainda mais importante foi sua opinião a respeito da relação entre salários e inflação: Powell afirmou que não vê o aumento dos salários se refletindo no aumento da inflação rapidamente. Assim, isso sinaliza juros subindo aos poucos neste ano. Acreditamos em 3 altas ao longo de 2018.

Na Zona do Euro, o crescimento forte de 2018 segue possibilitando redução dos estímulos monetários por lá, mas no final deste ano. Como no curto prazo não são esperadas mudanças, por enquanto seguimos acompanhando a comunicação do Banco Central Europeu. Na China, os resultados seguiram mostrando crescimento forte para 2018 e 2019, em ligeira aceleração.

O Brasil, em fevereiro, por um lado teve resultados muito positivos sendo divulgados do mercado de trabalho, e uma sinalização positiva da política monetária, mas, por outro, o abandono completo da Reforma da Previdência.

O desemprego do trimestre encerrado em dezembro ficou em 11,8%, quase 1 ponto percentual abaixo do resultado do final de 2016, quando a taxa era de 12,7%. O resultado consolida o processo de recuperação da economia brasileira, pelo qual o país atravessa. Como já apontamos em comentários anteriores, a inflação mais baixa e a política monetária estimulativa foram os principais drivers deste processo de melhora da economia.

O Comitê de Política Monetária cortou a Selic para 6,75% (de 7%), em linha com o que nós e todo o mercado esperávamos. A sinalização do Comitê foi de que, em seu cenário básico, a Selic deveria parar de cair, mas, se surpresas positivas ocorressem, poderia seguir cortando a taxa básica de juros. Os resultados positivos de inflação referentes a fevereiro, mostrando ainda a inflação inerte num nível bastante baixo, nos faz acreditar que é possível que o Copom opte por seguir reduzindo o juro. Desta maneira, nosso cenário básico é de que a Selic seja reduzida para 6,5% na próxima reunião, em 21/03/2018. Ainda, devemos ficar muito atentos ao comunicado do COPOM após a próxima reunião, para entendermos qual será o forward guidance para o restante do ano.

A principal notícia negativa do mês foi a reforma da previdência ter sido abandonada pelo governo. Já era esperado, e acarretou no rebaixamento de nosso rating pela agência de risco Fitch. É quase certo que em breve a Moody's vá nos rebaixar. Assim como o movimento da Fitch não assustou os mercados, o da Moody's também não deve assustar.

NOSSAS PROJEÇÕES: 2018 // 2019  
PIB (% de crescimento): 3,2% // 2,8%  
Meta Taxa Selic: 6,5% // 8,0%  
IPCA: 3,7% // 4,2%

## Renda Fixa

No mês de Fevereiro houve a posse do Chairman do FED e o mercado americano apresentou bastante volatilidade por conta de um stoploss generalizado nos fundos vendidos em volatilidade, o que acabou fazendo a bolsa americana realizar de forma consistente. Os yields das treasuries de 10ys respeitaram as resistências e voltaram a operar abaixo de 2,95% a.a.

O Brasil apresentou um cenário bastante benigno tanto para bolsa quanto para as taxas de juros. Revisões de PIB para cima e inflação abaixo da meta, levaram o Banco Central a cortar mais uma vez a Selic em 0,25% para 6,75% a.a. Com todo esse otimismo, o mercado já projeta outra queda para o mês que vem. O dólar apresentou leve alta frente ao Real.

A eleição por enquanto está fora do radar. Não devemos ter surpresas ruins vindas de Brasília nos próximos meses.

## Renda Variável

Em fevereiro tivemos um ensaio de "sell off" nas bolsas mundiais dado números do mercado de trabalho americano mais fortes que o esperado. Diz-se ensaio porque ao fim do mês as principais Bolsas Mundiais acabaram se recuperando, mas ficou o aumento abrupto da volatilidade. Nesse contexto observamos os investidores aumentando suas apostas para mais do que 3 aumentos do juro base nos EUA, algo ainda não precificado totalmente pelo mercado. Este cenário de aumento da taxa livre de risco por lá pode diminuir o apetite dos investidores por risco; somado ao foco de atenção que a inflação americana passa a



ter com os bons fundamentos e números fortes de sua atividade econômica.

No quadro doméstico tivemos um ambiente pautado pela janela de resultados corporativos com as empresas (salvo exceções) demonstrando boa capacidade de adaptação ao ajuste econômico apesar também do aumento da volatilidade. No front político a consolidação dos candidatos e dos não candidatos começa a ficar mais clara. Pela Fitch tivemos mais um rebaixamento de nota soberana em função do atraso da Reforma da Previdência, porém o mercado ficou neutro após a nota pois já se tinha expectativa de tal fato.