

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 2018



Instituto de Previdência de Itajaí



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

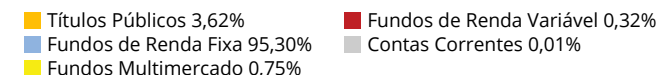
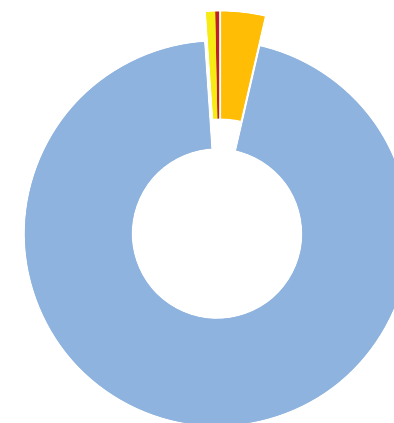
| | |
|--------------------|----|
| Comentários do Mês | 22 |
|--------------------|----|



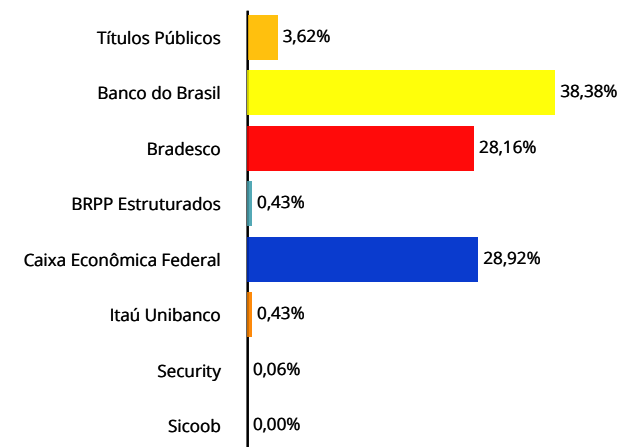
| ATIVOS | % | JUNHO | MAIO |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | 3,6% | 19.263.604,86 | 19.455.733,43 |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695 | 0,3% | 1.778.959,45 | 1.801.739,80 |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 | 0,1% | 553.797,81 | 560.889,43 |
| CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 | 0,2% | 871.732,50 | 881.418,98 |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698 | 0,1% | 268.133,02 | 271.566,58 |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713 | 0,1% | 309.384,25 | 313.346,05 |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699 | 0,0% | 158.817,25 | 160.850,97 |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 | 0,1% | 401.168,25 | 406.305,38 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704 | 1,0% | 5.548.142,19 | 5.623.498,19 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694 | 1,0% | 5.212.083,29 | 5.282.874,87 |
| NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703 | 0,8% | 4.161.386,85 | 4.153.243,18 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 95,3% | 506.583.069,87 | 501.848.463,55 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 9,2% | 49.020.199,59 | 31.805.051,62 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 1,4% | 7.359.995,77 | 14.140.011,23 |
| BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 | 4,6% | 24.303.301,91 | 24.199.625,17 |
| BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa | 2,4% | 12.856.872,38 | 12.832.427,02 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 10,7% | 56.621.272,41 | 32.091.515,33 |
| BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C | 4,7% | 25.033.006,14 | 25.012.269,33 |
| BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos | 0,3% | 1.450.696,94 | 1.446.260,14 |
| BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos | 0,2% | 1.249.716,33 | 1.241.902,88 |
| BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado | 0,7% | 3.656.226,10 | 3.651.835,81 |
| BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos | 0,6% | 3.267.290,76 | 3.222.513,59 |
| BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos | 0,8% | 4.193.545,98 | 4.182.341,72 |
| BB Previdenciário IX Títulos Públicos | 0,1% | 680.113,79 | 672.587,65 |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | 0,6% | 3.189.374,50 | 12.277.312,50 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2 | 0,0% | - | 10.343.549,47 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 0,6% | 3.037.505,32 | 8.083.101,54 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 0,0% | 95.832,18 | 2.062.125,42 |

Distribuição da Carteira

Por Segmento



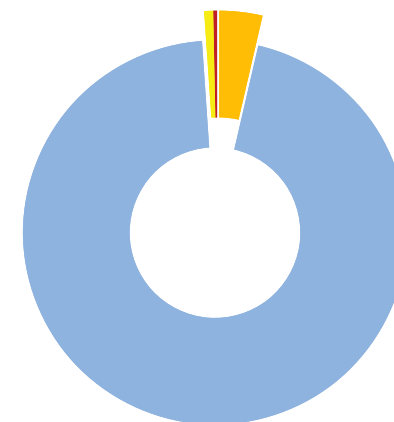
Por Instituição Financeira





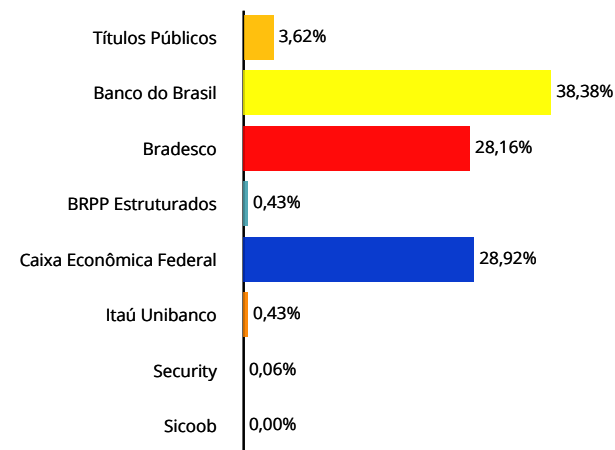
| ATIVOS | % | JUNHO | MAIO | Distribuição da Carteira |
|---|-------|---|---------------|---|
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M | 0,2% | 1.304.635,87 ⬇ | 7.343.311,78 | <p>Por Segmento</p> <p>Por Instituição Financeira</p> |
| BB Previdenciário VII Títulos Públicos | 0,5% | 2.483.655,40 | 2.469.354,64 | |
| BB Previdenciário XII Títulos Públicos | 0,4% | 2.157.504,79 | 2.133.472,95 | |
| Bradesco Federal Extra | 0,0% | 19.814,71 | 19.715,65 | |
| Bradesco FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B | -0,0% | (0,01) | - | |
| Bradesco FIC Institucional IMA-B 5 | 1,1% | 5.838.484,92 | 5.816.332,99 | |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral | 4,9% | 26.020.929,86 | 26.003.576,18 | |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B | 0,0% | 43.604,70 | 43.791,16 | |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+ | 0,0% | 66.314,89 ⬇ | 2.948.440,64 | |
| Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica | 0,9% | 4.925.408,62 | 4.929.363,85 | |
| Bradesco Maxi Poder Público | 0,4% | 2.155.136,02 ⬆ | 1.042.592,35 | |
| Bradesco Premium | 4,7% | 24.781.831,20 ⬆ | 20.896.737,06 | |
| Bradesco Renda Fixa IRF-M 1 | 3,1% | 16.741.907,09 | 16.657.803,50 | |
| Bradesco Renda Fixa Pré IDkA 2 | 0,0% | - | 192.930,24 | |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | 12,6% | 67.032.104,78 ⬇ | 67.695.770,10 | |
| Caixa Brasil Referenciado | 6,7% | 35.735.775,19 ⬆ | 27.011.330,49 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos | 0,4% | 2.354.736,04 | 2.343.297,73 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I | 0,5% | 2.702.402,00 | 2.665.706,00 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II | 0,2% | 1.078.317,92 | 1.066.283,91 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV | 0,2% | 1.112.043,02 | 1.110.926,42 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I | 0,8% | 4.271.568,00 | 4.271.883,00 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III | 0,8% | 4.237.812,00 | 4.238.217,00 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I | 3,0% | 16.039.776,00 | 15.821.280,00 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II | 0,8% | 4.273.101,00 | 4.315.137,00 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA | -0,0% | (0,01) ⬇ | 21.740.586,39 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral | 1,6% | 8.423.809,79 | 8.417.509,06 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B | 1,2% | 6.130.578,76 | 6.152.722,28 | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 | 3,5% | 18.726.963,85 | 18.648.502,11 | |

Por Segmento



■ Títulos Públicos 3,62% ■ Fundos de Renda Variável 0,32%
■ Fundos de Renda Fixa 95,30% ■ Contas Correntes 0,01%
■ Fundos Multimercado 0,75%

Por Instituição Financeira



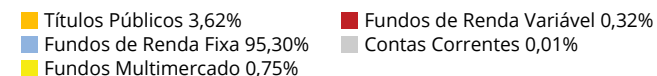
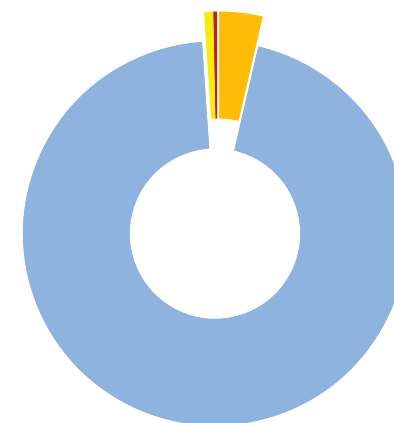
⬆ Entrada de Recursos ⬆ Nova Aplicação
⬇ Saída de Recursos ⊠ Resgate Total



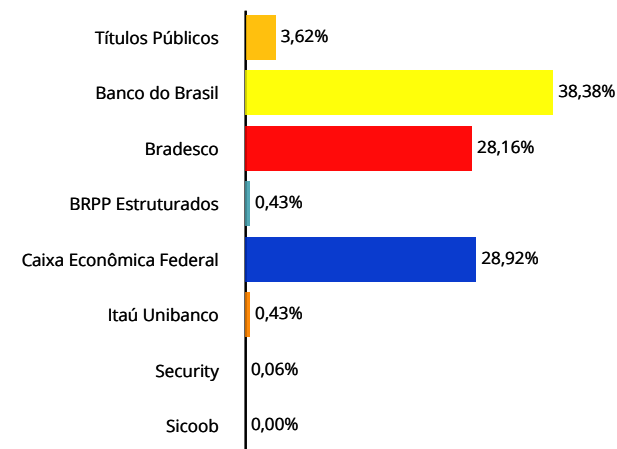
| ATIVOS | % | JUNHO | MAIO |
|---|-------------|---|-----------------------|
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | 0,0% | 20.471,41 | 20.698,14 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M | 0,1% | 350.123,13 ⬇ | 7.413.549,57 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 9,0% | 48.057.529,12 ⬆ | 27.672.250,13 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ | 0,0% | 47.906,57 | 47.978,00 |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B | 0,0% | 100.869,09 | 101.231,91 |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica II | 0,1% | 721.640,39 | 717.434,97 |
| Piatã Previdenciário Crédito Privado | 0,4% | 2.310.219,00 | 2.313.914,74 |
| Security Crédito Privado | 0,1% | 301.144,66 | 300.401,19 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 0,8% | 4.005.612,89 | 3.994.468,76 |
| BB Previdenciário Multimercado | 0,4% | 2.009.351,05 | 2.000.735,25 |
| Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado | 0,2% | 992.229,81 | 993.216,36 |
| Bradesco Plus I Multimercado | 0,2% | 1.004.032,03 | 1.000.517,15 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 0,3% | 1.694.814,98 | 3.036.876,30 |
| BB FIC Ações Dividendos | 0,0% | 22.655,40 ⬇ | 99.104,46 |
| BB FIC Ações Infraestrutura | 0,0% | 22.892,51 ⬇ | 96.298,21 |
| Bradesco FI Ações Infraestrutura | 0,0% | 18.795,68 | 19.451,36 |
| Bradesco FIA Dividendos | 0,0% | 18.877,06 | 19.946,87 |
| Bradesco FIA Plus Small Cap | 0,0% | 14.617,27 | 15.064,47 |
| Bradesco FIA Selection | 0,0% | - | 981.031,61 |
| Caixa Ações Infraestrutura | 0,0% | 33.824,75 ⬇ | 139.548,66 |
| Caixa FIA Dividendos | 0,0% | 24.569,72 ⬇ | 79.038,25 |
| Itaú Institucional Phoenix | 0,3% | 1.538.582,59 | 1.587.392,41 |
| CONTAS CORRENTES | 0,0% | 38.082,57 | 181.637,69 |
| Banco do Brasil | 0,0% | - | - |
| Bradesco | 0,0% | 681,41 | 181.594,94 |
| Caixa Econômica Federal | 0,0% | 37.358,41 | - |
| Itaú Unibanco | 0,0% | - | - |
| Sicoob | 0,0% | 42,75 | 42,75 |
| TOTAL DA CARTEIRA | 100% | 531.585.185,17 | 528.517.179,73 |

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira

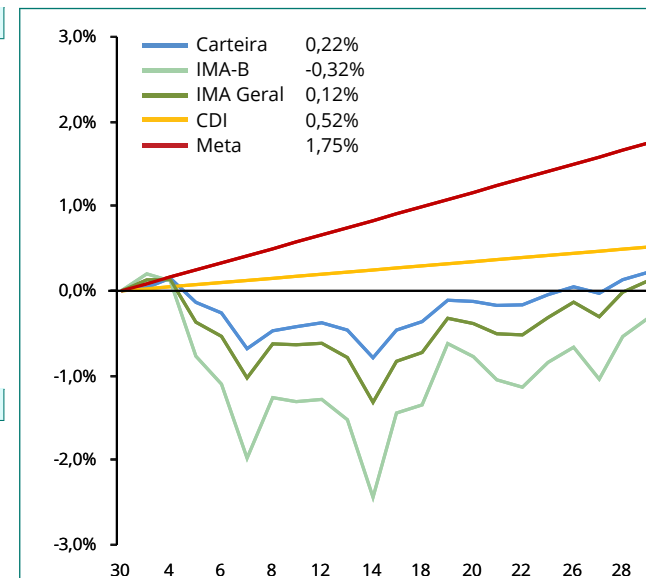


- ⬆ Entrada de Recursos
- ⬇ Saída de Recursos
- ★ Nova Aplicação
- ⊠ Resgate Total

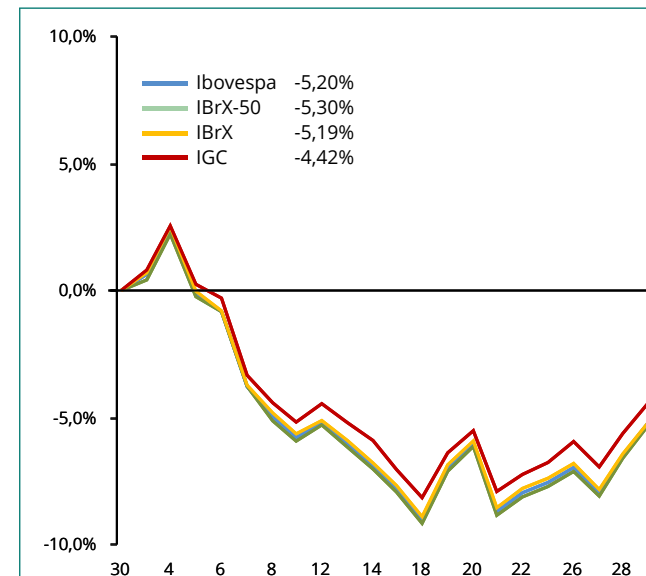


| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | |
|---|----------------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | Bench | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695 | Sem bench | 0,01 | 0% | 4,31 | 77% | 10,13 | 95% |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 | Sem bench | 0,01 | 0% | 4,31 | 77% | 10,13 | 95% |
| CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 | Sem bench | 0,01 | 0% | 6,02 | 108% | 14,19 | 133% |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698 | Sem bench | 0,01 | 0% | 4,30 | 77% | 10,13 | 95% |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713 | Sem bench | 0,01 | 0% | 4,30 | 77% | 10,13 | 95% |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699 | Sem bench | 0,01 | 0% | 4,30 | 77% | 10,13 | 95% |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 | Sem bench | 0,01 | 0% | 4,30 | 77% | 10,13 | 95% |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704 | Sem bench | -1,34 | -77% | -1,10 | -20% | 6,26 | 59% |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694 | Sem bench | -1,34 | -77% | -1,10 | -20% | 6,26 | 59% |
| NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703 | Sem bench | 0,20 | 11% | 6,40 | 115% | 14,05 | 132% |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | Bench | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | CDI | 0,50 | 29% | 3,15 | 56% | 7,41 | 69% |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | CDI | 0,43 | 24% | 2,62 | 47% | 6,22 | 58% |
| BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 | IMA-B 5 | 0,43 | 25% | 2,70 | 48% | 9,53 | 89% |
| BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa | IMA Geral ex-C | 0,19 | 11% | 2,55 | 46% | 8,41 | 79% |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | 0,50 | 29% | 2,94 | 53% | 7,55 | 71% |
| BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C | IMA Geral ex-C | 0,08 | 5% | 2,19 | 39% | 8,01 | 75% |
| BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos | IPCA + 6% | 0,31 | 18% | 2,03 | 36% | 9,92 | 93% |
| BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos | IDKa IPCA 3A | 0,63 | 36% | 3,95 | 71% | 9,85 | 92% |
| BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado | IPCA + 6% | 0,12 | 7% | 3,06 | 55% | 10,63 | 100% |
| BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos | IPCA + 6% | 1,39 | 80% | 5,38 | 96% | 10,06 | 94% |
| BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos | IPCA + 6% | 0,27 | 15% | 1,78 | 32% | 9,31 | 87% |
| BB Previdenciário IX Títulos Públicos | IDKa IPCA 2A | 1,12 | 64% | 4,25 | 76% | 8,90 | 83% |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | IMA-B | -0,40 | -23% | 1,00 | 18% | 8,02 | 75% |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | IMA-B | -0,35 | -20% | 1,04 | 19% | 7,91 | 74% |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | IMA-B 5+ | -1,07 | -61% | -0,78 | -14% | 5,90 | 55% |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M | IRF-M | 0,01 | 1% | 2,26 | 40% | 8,71 | 82% |
| BB Previdenciário VII Títulos Públicos | IMA-B | 0,58 | 33% | 3,59 | 64% | 9,79 | 92% |
| BB Previdenciário XII Títulos Públicos | IDKa IPCA 2A | 1,13 | 64% | 4,27 | 76% | 8,94 | 84% |
| Bradesco Federal Extra | CDI | 0,50 | 29% | 3,07 | 55% | 7,21 | 68% |
| Bradesco FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B | IMA-B | -0,36 | -21% | 0,98 | 18% | 7,83 | 73% |
| Bradesco FIC Institucional IMA-B 5 | IMA-B 5 | 0,38 | 22% | 2,59 | 46% | 9,52 | 89% |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral | IMA Geral | 0,07 | 4% | 2,33 | 42% | 8,44 | 79% |

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

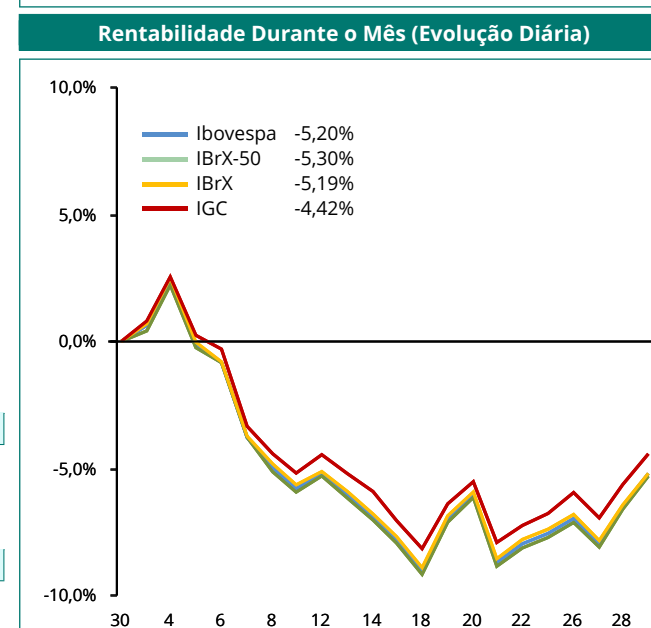
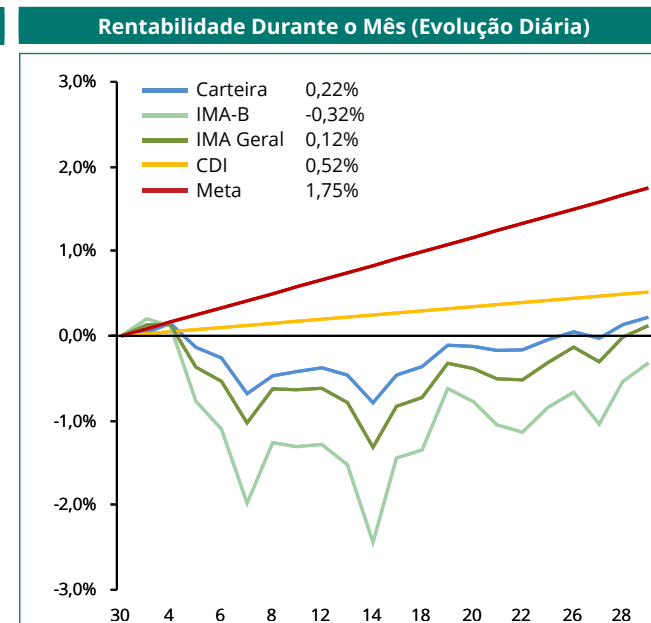


Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | |
|---|--------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B | IMA-B | -0,43 | -24% | 0,86 | 15% | 7,93 | 74% |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+ | IMA-B 5+ | -0,97 | -55% | -0,77 | -14% | 5,84 | 55% |
| Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica | IPCA | -0,08 | -5% | 2,18 | 39% | - | - |
| Bradesco Maxi Poder Público | CDI | 0,49 | 28% | 3,03 | 54% | 7,11 | 67% |
| Bradesco Premium | CDI | 0,51 | 29% | 3,14 | 56% | 7,55 | 71% |
| Bradesco Renda Fixa IRF-M 1 | IRF-M 1 | 0,50 | 29% | 2,94 | 53% | 7,57 | 71% |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | 0,50 | 29% | 2,94 | 53% | 7,57 | 71% |
| Caixa Brasil Referenciado | CDI | 0,50 | 29% | 3,07 | 55% | 7,21 | 68% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos | CDI | 0,49 | 28% | 3,02 | 54% | 7,22 | 68% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I | IPCA + 6% | 1,38 | 79% | 5,01 | 90% | 9,53 | 89% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II | IMA-B | 1,13 | 65% | 4,27 | 77% | 8,95 | 84% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV | IMA-B | 0,10 | 6% | 3,27 | 59% | 10,40 | 97% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I | IMA-B | -0,01 | 0% | 1,98 | 35% | 8,86 | 83% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III | IMA-B | -0,01 | -1% | 1,97 | 35% | 8,84 | 83% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I | IPCA + 6% | 1,38 | 79% | 5,32 | 95% | 9,88 | 93% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II | IMA-B | -0,97 | -56% | 0,09 | 2% | 6,68 | 63% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA | IDkA IPCA 2A | 0,21 | 12% | 3,27 | 58% | 9,73 | 91% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral | IMA Geral | 0,07 | 4% | 2,17 | 39% | 7,96 | 75% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B | IMA-B | -0,36 | -21% | 1,03 | 18% | 7,92 | 74% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 | IMA-B 5 | 0,42 | 24% | 2,68 | 48% | 9,48 | 89% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | IMA-B 5+ | -1,10 | -63% | -0,75 | -13% | 5,88 | 55% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M | IRF-M | 0,03 | 2% | 2,30 | 41% | 8,61 | 81% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | IRF-M 1 | 0,50 | 28% | 2,95 | 53% | 7,60 | 71% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ | IRF-M 1+ | -0,15 | -9% | 2,00 | 36% | 8,88 | 83% |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B | IMA-B | -0,36 | -21% | 1,14 | 20% | 7,95 | 74% |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica II | IPCA | 0,59 | 34% | 3,89 | 70% | 10,45 | 98% |
| Piatã Previdenciário Crédito Privado | CDI | -0,16 | -9% | -25,75 | -461% | -41,35 | -387% |
| Security Crédito Privado | CDI | 0,25 | 14% | 1,45 | 26% | 3,44 | 32% |
| FUNDOS MULTIMERCADO | Bench | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta |
| BB Previdenciário Multimercado | CDI | 0,43 | 25% | 3,17 | 57% | 8,84 | 83% |
| Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado | CDI | -0,10 | -6% | 1,65 | 30% | 8,05 | 75% |
| Bradesco Plus I Multimercado | CDI | 0,35 | 20% | 2,71 | 49% | 7,19 | 67% |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | Bench | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta |



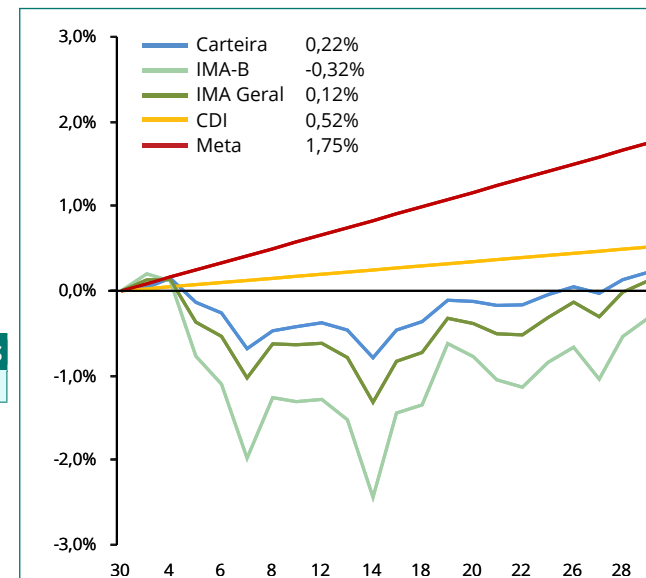


| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 12 MESES | |
|----------------------------------|-----------|--------|--------------|--------|--------------|-------------|-------------|
| BB FIC Ações Dividendos | Sem bench | -5,18 | -297% | -5,82 | -104% | 6,73 | 63% |
| BB FIC Ações Infraestrutura | Sem bench | -2,96 | -170% | -5,92 | -106% | 18,64 | 175% |
| Bradesco FI Ações Infraestrutura | Sem bench | -3,37 | -193% | 2,63 | 47% | 21,84 | 205% |
| Bradesco FIA Dividendos | Sem bench | -5,36 | -307% | -2,56 | -46% | 14,67 | 137% |
| Bradesco FIA Plus Small Cap | Sem bench | -2,97 | -170% | -1,35 | -24% | 20,70 | 194% |
| Caixa Ações Infraestrutura | Sem bench | -4,43 | -254% | -9,63 | -172% | 5,53 | 52% |
| Caixa FIA Dividendos | Sem bench | -6,28 | -359% | -12,43 | -222% | 4,10 | 38% |
| Itaú Institucional Phoenix | Sem bench | -3,07 | -176% | 2,42 | 43% | 24,31 | 228% |

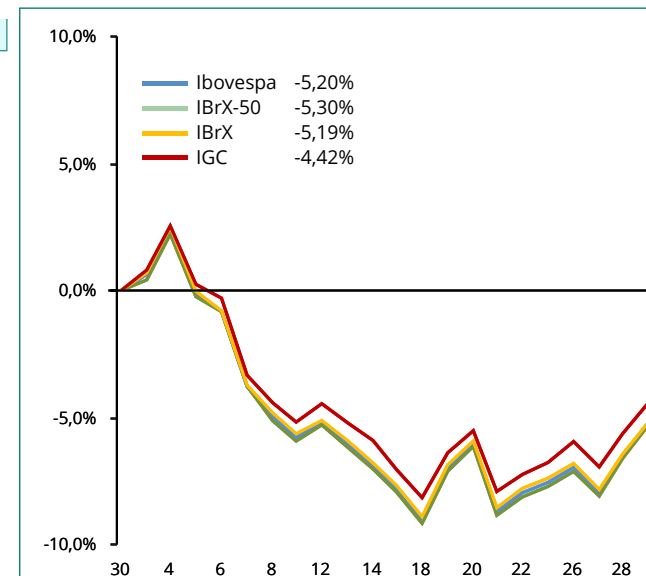
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

| BENCHMARKS | | NO MÊS | | NO ANO | | EM 252 DIAS ÚTEIS | |
|-----------------------------------|--|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|
| PRINCIPAIS INDICADORES | | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta | Rent. % | % Meta |
| CDI | | 0,52 | 30% | 3,18 | 57% | 7,49 | 70% |
| IMA Geral | | 0,12 | 7% | 2,44 | 44% | 8,82 | 83% |
| IMA-B | | -0,32 | -18% | 1,16 | 21% | 8,67 | 81% |
| IRF-M | | 0,04 | 3% | 2,37 | 42% | 9,42 | 88% |
| Ibovespa | | -5,20 | -298% | -4,76 | -85% | 17,98 | 168% |
| IBrX | | -5,19 | -297% | -5,23 | -94% | 16,85 | 158% |
| IBrX-50 | | -5,30 | -303% | -4,66 | -83% | 17,92 | 168% |
| META ATUARIAL - IPCA + 6 % | | 1,75 | | 5,59 | | 10,67 | |

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





| RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018 | Janeiro | Fevereiro | Março | Abril | Maio | Junho | 2018 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | 1.017.178,15 | 218.947,62 | 22.835,44 | (45.852,43) | (693.478,58) | (111.372,93) | 408.257,27 |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695 | 63.807,05 | 41.237,40 | 3.702,04 | 6.318,16 | (32.925,13) | 9.828,97 | 91.968,49 |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 | 19.881,11 | 12.855,04 | 1.170,09 | 1.984,46 | (10.232,18) | 3.077,33 | 28.735,85 |
| CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 | 36.804,12 | 24.716,05 | 4.095,86 | 5.515,23 | (16.014,64) | 7.431,28 | 62.547,90 |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698 | 9.614,12 | 6.212,34 | 554,83 | 949,17 | (4.965,75) | 1.478,35 | 13.843,06 |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713 | 11.093,22 | 7.168,09 | 640,20 | 1.095,19 | (5.729,71) | 1.705,79 | 15.972,78 |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699 | 5.694,52 | 3.679,62 | 328,65 | 562,20 | (2.941,25) | 875,65 | 8.199,39 |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 | 14.406,26 | 9.316,61 | 852,07 | 1.441,96 | (7.407,72) | 2.233,61 | 20.842,79 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704 | 329.337,52 | 49.407,43 | (16.020,81) | (49.937,11) | (298.824,30) | (75.356,00) | (61.393,27) |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694 | 309.389,08 | 46.414,74 | (15.050,40) | (46.912,35) | (280.724,13) | (70.791,58) | (57.674,64) |
| NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703 | 217.151,15 | 17.940,30 | 42.562,91 | 33.130,66 | (33.713,77) | 8.143,67 | 285.214,92 |
| FUNDOS DE RENDA FIXA | 5.843.331,17 | 2.156.660,60 | 4.462.759,32 | 1.680.926,35 | (3.477.244,56) | 1.402.519,82 | 12.068.952,70 |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 30.832,12 | 16.652,11 | 8.530,76 | 39.229,45 | 176.263,27 | 175.147,97 | 446.655,68 |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 24.252,30 | 20.888,60 | 15.843,55 | 18.753,65 | 59.425,91 | 55.221,34 | 194.385,35 |
| BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 | 105.896,31 | 42.524,58 | 183.867,70 | 54.247,16 | (356.928,15) | 103.676,74 | 133.284,34 |
| BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa | 216.121,15 | 96.627,28 | 128.294,59 | 28.489,54 | (173.741,82) | 24.445,36 | 320.236,10 |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 359.139,10 | 323.867,63 | 325.090,95 | 161.254,67 | 55.620,44 | 229.757,08 | 1.454.729,87 |
| BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C | 816.244,10 | 355.458,77 | 461.811,26 | 133.552,87 | (405.602,22) | 20.736,81 | 1.382.201,59 |
| BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos | 26.607,67 | 7.816,03 | 30.504,99 | 2.799,26 | (42.687,13) | 4.436,80 | 29.477,62 |
| BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos | 12.765,67 | 5.501,32 | 13.423,80 | 8.288,64 | 79,64 | 7.813,45 | 47.872,52 |
| BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado | 48.181,13 | 20.933,24 | 65.443,00 | 17.552,72 | (47.868,18) | 4.390,29 | 108.632,20 |
| BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos | 34.617,22 | 20.622,45 | 23.588,72 | 21.603,55 | 22.940,77 | 44.777,17 | 168.149,88 |
| BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos | 92.197,22 | 24.485,49 | 87.484,53 | (1.360,90) | (136.483,25) | 11.204,26 | 77.527,35 |
| BB Previdenciário IX Títulos Públicos | 6.962,35 | 1.616,45 | 3.783,14 | 2.753,93 | 5.298,16 | 7.526,14 | 27.940,17 |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | 211.900,54 | 51.670,91 | 88.514,85 | (16.826,02) | (389.088,66) | (87.938,00) | (141.766,38) |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2 | - | 16.525,99 | 250.810,69 | 164.292,13 | (88.079,34) | (87.871,12) | 255.678,35 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 104.786,09 | 16.949,98 | 28.873,15 | (4.882,17) | (158.777,04) | (45.596,22) | (58.646,21) |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 288.145,65 | 33.019,30 | 20.016,69 | 5.443,88 | (44.096,54) | (66.293,24) | 236.235,74 |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M | 339.701,38 | 294.871,41 | 351.694,79 | 101.896,83 | (138.933,50) | (38.675,91) | 910.555,00 |
| BB Previdenciário VII Títulos Públicos | 28.872,42 | 11.178,28 | 30.845,18 | 14.149,34 | (12.536,45) | 14.300,76 | 86.809,53 |
| BB Previdenciário XII Títulos Públicos | 22.208,52 | 5.098,22 | 12.043,11 | 8.736,88 | 16.897,29 | 24.031,84 | 89.015,86 |
| Bradesco Federal Extra | 18.787,54 | 30.794,74 | 23.512,46 | 97,76 | 96,81 | 99,06 | 73.388,37 |
| Bradesco FI RF IDkA 5 IPCA | - | - | 10.625,20 | (19.205,23) | - | - | (8.580,03) |
| Bradesco FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B | 399,05 | 65,46 | 114,43 | (20,39) | (84.375,62) | (0,01) | (83.817,08) |
| Bradesco FIC Institucional IMA-B 5 | - | - | - | 17.937,19 | (101.604,20) | 22.151,93 | (61.515,08) |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral | 459.161,33 | 202.180,80 | 262.702,30 | 68.650,45 | (420.314,81) | 17.353,68 | 589.733,75 |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B | 1.463,54 | 244,89 | 435,80 | (82,96) | (1.503,70) | (186,46) | 371,11 |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+ | 143.528,37 | 16.367,95 | 11.053,45 | (20.244,73) | (144.923,74) | (32.125,75) | (26.344,45) |
| Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica | - | - | - | (1.549,90) | (69.086,25) | (3.955,23) | (74.591,38) |
| Bradesco Maxi Poder Público | 13.605,22 | 17.634,95 | 10.941,38 | 6.790,25 | 5.267,40 | 8.284,05 | 62.523,25 |
| Bradesco Premium | 19.050,83 | 34.429,16 | 22.850,87 | 33.027,51 | 111.604,74 | 112.506,92 | 333.470,03 |
| Bradesco Renda Fixa IRF-M 1 | 177.216,79 | 160.114,87 | 202.943,53 | 155.713,16 | 42.603,94 | 84.103,59 | 822.695,88 |
| Bradesco Renda Fixa Pré IDkA 2 | - | - | 141.413,84 | 112.692,67 | (161.176,27) | (1.629,79) | 91.300,45 |



| RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018 | Janeiro | Fevereiro | Março | Abril | Maio | Junho | 2018 |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | 28.988,42 | 26.367,27 | 31.926,89 | 53.679,61 | 81.675,51 | 336.334,68 | 558.972,38 |
| Caixa Brasil Referenciado | 23.661,34 | 14.194,15 | 1.800,41 | 9.872,71 | 150.056,51 | 146.230,35 | 345.815,47 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos | 10.110,64 | 7.989,00 | 9.318,31 | 12.776,93 | 25.755,40 | 11.438,31 | 77.388,59 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I | 28.086,00 | 16.902,83 | 19.120,00 | 17.534,00 | 18.368,00 | 36.696,00 | 136.706,83 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II | 11.105,90 | 2.548,72 | 6.030,59 | 4.372,42 | 8.460,88 | 12.034,01 | 44.552,52 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV | 11.165,97 | 7.195,45 | 17.881,86 | 10.303,14 | (9.084,13) | 1.116,60 | 38.578,89 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I | 130.980,00 | 20.540,16 | 94.971,00 | (12.837,00) | (146.589,00) | (315,00) | 86.750,16 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III | 129.810,00 | 20.294,03 | 94.110,00 | (12.825,00) | (145.509,00) | (405,00) | 85.475,03 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I | 167.544,00 | 100.943,36 | 114.132,00 | 104.760,00 | 109.680,00 | 218.496,00 | 815.555,36 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II | 194.940,00 | 13.985,03 | 32.349,00 | (15.069,00) | (175.839,00) | (42.036,00) | 8.330,03 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA | 106,09 | 10.982,42 | 172.174,14 | 114.675,68 | (172.787,43) | (159.827,31) | (34.676,41) |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral | 463.524,02 | 203.509,13 | 262.761,95 | 46.053,97 | (127.514,91) | 6.300,73 | 854.634,89 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B | 139.452,74 | 34.514,57 | 57.797,77 | (10.208,96) | (201.836,70) | (22.143,52) | (2.424,10) |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 | 48.561,30 | 20.012,43 | 89.406,69 | 76.488,16 | (300.732,36) | 78.461,74 | 12.197,96 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | 193.996,25 | 22.537,14 | 14.502,02 | (10.258,92) | (993,69) | (226,73) | 219.556,07 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M | 296.922,24 | 256.860,45 | 288.459,50 | 48.035,57 | (144.630,54) | (63.426,44) | 682.220,78 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 266.669,26 | 251.208,93 | 257.150,36 | 128.776,81 | 47.784,60 | 235.278,99 | 1.186.868,95 |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ | 77.459,63 | 66.995,37 | 76.356,25 | 2.088,88 | (1.336,07) | (71,43) | 221.492,63 |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B | 3.293,91 | 611,63 | 942,77 | (139,52) | (3.206,08) | (362,82) | 1.139,89 |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica II | 10.320,71 | 5.304,57 | 7.303,81 | 2.337,00 | (2.470,38) | 4.205,42 | 27.001,13 |
| Itaú FIC Institucional Inflação | 2.319,20 | 370,29 | 56,98 | - | - | - | 2.746,47 |
| Itaú FIC Institucional Inflação 5 | 1.549,29 | 616,52 | 61,94 | - | - | - | 2.227,75 |
| Itaú FIC Institucional Pré-Fixado | 1.665,22 | 1.436,09 | 41,58 | - | - | - | 3.142,89 |
| Itaú Soberano IRF-M 1 | 1.782,71 | 1.637,55 | 106,26 | - | - | - | 3.526,52 |
| Piatã Previdenciário Crédito Privado | (4.175,66) | (779.742,21) | (3.712,07) | (3.969,98) | (5.459,60) | (3.695,74) | (800.755,26) |
| Security Crédito Privado | 848,38 | 704,86 | 650,60 | 698,66 | 671,93 | 743,47 | 4.317,90 |
| FUNDOS MULTIMERCADO | 9.447,31 | 10.049,82 | 17.325,08 | - | (5.531,24) | 11.144,13 | 42.435,10 |
| BB Previdenciário Multimercado | 9.447,31 | 10.049,82 | 17.325,08 | - | 735,25 | 8.615,80 | 46.173,26 |
| Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado | - | - | - | - | (6.783,64) | (986,55) | (7.770,19) |
| Bradesco Plus I Multimercado | - | - | - | - | 517,15 | 3.514,88 | 4.032,03 |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | 2.713.701,40 | (256.863,56) | (19.231,49) | (292.545,97) | (321.002,72) | (129.474,10) | 1.694.583,56 |
| BB FIC Ações Consumo | 27.675,75 | (108.378,72) | (19.661,22) | (63.217,25) | - | - | (163.581,44) |
| BB FIC Ações Dividendos | 588.503,12 | 30.991,37 | 99.300,17 | (106.301,65) | (12.435,10) | (6.449,06) | 593.608,85 |
| BB FIC Ações Infraestrutura | 199.871,80 | (18.887,95) | (119.941,25) | 45.442,15 | (10.186,54) | (3.405,70) | 92.892,51 |
| Bradesco FI Ações Infraestrutura | 154.323,55 | (16.686,15) | 646,24 | 5.721,79 | (4.554,07) | (655,68) | 138.795,68 |
| Bradesco FIA Dividendos | 1.023.842,66 | (85.593,87) | 15.990,77 | (89.893,34) | (6.150,56) | (1.069,81) | 857.125,85 |
| Bradesco FIA Plus Small Cap | 232.124,05 | 5.173,24 | 83.645,93 | 28.625,93 | (14.504,68) | (447,20) | 334.617,27 |
| Bradesco FIA Selection | - | - | 33.833,38 | 7.745,37 | (110.547,14) | (58.444,39) | (127.412,78) |
| Caixa Ações Consumo | 7.130,30 | (72.115,22) | (20.659,22) | (41.833,50) | - | - | (127.477,64) |
| Caixa Ações Infraestrutura | 187.127,80 | (6.900,06) | (27.838,34) | 7.106,56 | (19.947,30) | (5.723,91) | 133.824,75 |
| Caixa FIA Dividendos | 205.105,76 | 25.187,43 | (81.328,56) | (120.580,57) | (6.145,31) | (4.468,53) | 17.770,22 |
| Caixa Small Caps Ativo | 87.996,61 | (9.653,63) | (15.868,93) | (9.956,89) | - | - | 52.517,16 |
| Itaú Institucional Phoenix | - | - | 32.649,54 | 44.595,43 | (136.532,02) | (48.809,82) | (108.096,87) |



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018

Janeiro

Fevereiro

Março

Abril

Maio

Junho

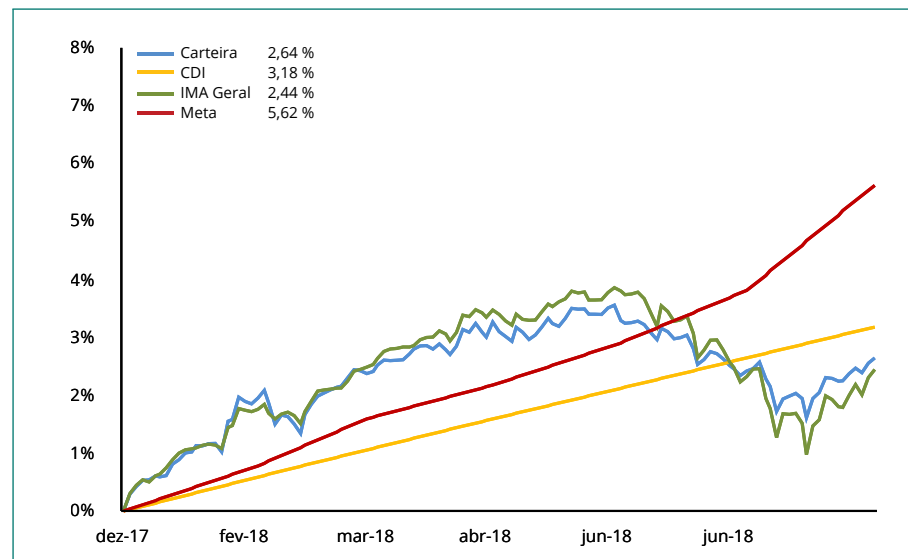
2018

| | | | | | | | |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| TOTAL | 9.583.658,03 | 2.128.794,48 | 4.483.688,35 | 1.342.527,95 | (4.497.257,10) | 1.172.816,92 | 14.214.228,63 |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|



| Mês | Carteira | CDI | IMA G | Meta | % CDI | % IMA G | % Meta |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Janeiro | 1,95 | 0,58 | 1,76 | 0,78 | 334% | 111% | 251% |
| Fevereiro | 0,42 | 0,47 | 0,72 | 0,81 | 89% | 58% | 51% |
| Março | 0,87 | 0,53 | 0,96 | 0,58 | 163% | 90% | 151% |
| Abril | 0,02 | 0,52 | 0,32 | 0,71 | 5% | 8% | 3% |
| Maio | (0,84) | 0,52 | (1,43) | 0,89 | -163% | 59% | -95% |
| Junho | 0,22 | 0,52 | 0,12 | 1,75 | 43% | 184% | 13% |
| Julho | | | | | | | |
| Agosto | | | | | | | |
| Setembro | | | | | | | |
| Outubro | | | | | | | |
| Novembro | | | | | | | |
| Dezembro | | | | | | | |
| Total | 2,64 | 3,18 | 2,44 | 5,62 | 83% | 108% | 47% |

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



Carteira x Indicadores em 2018

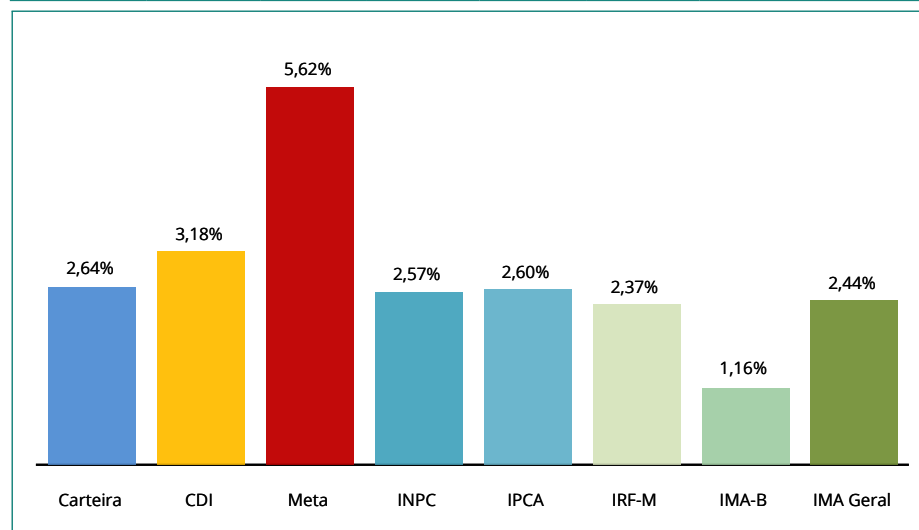
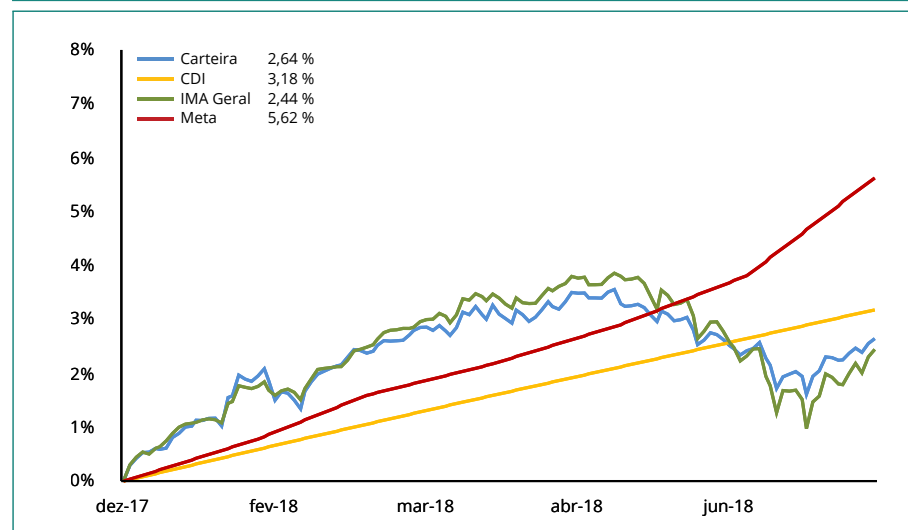


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (desde dezembro de 2017)





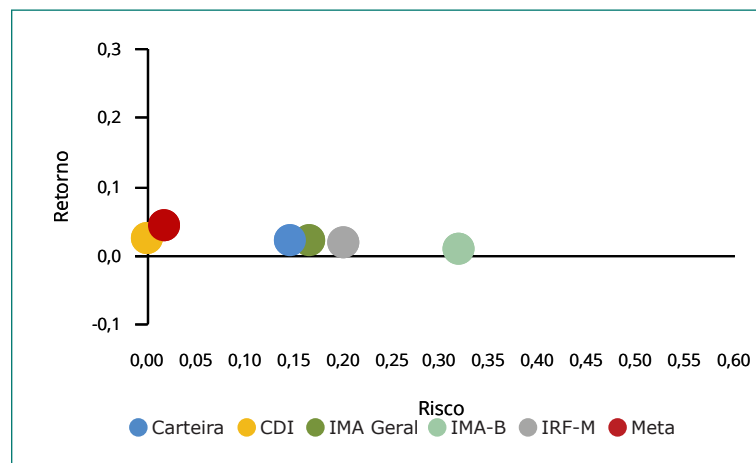
| ÍNDICES | JUNHO | MAIO |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| IRF-M | 35,77% | 30,07% |
| IRF-M | 0,31% | 2,79% |
| IRF-M 1 | 35,45% | 27,27% |
| IRF-M 1+ | 0,01% | 0,01% |
| Carência PRÉ | 0,00% | 0,00% |
| IMA-B | 24,46% | 28,13% |
| IMA-B | 2,35% | 5,04% |
| IMA-B 5 | 9,19% | 9,21% |
| IMA-B 5+ | 0,03% | 0,95% |
| Carência PÓS | 12,88% | 12,93% |
| IMA Geral | 14,67% | 14,74% |
| IDkA | -0,00% | 6,11% |
| IDkA 2 IPCA | -0,00% | 6,07% |
| IDkA 20 IPCA | 0,00% | 0,00% |
| Outros IDkA | 0,00% | 0,04% |
| FIDC | 0,00% | 0,00% |
| Fundos Imobiliários | 0,00% | 0,00% |
| Fundos Participações | 0,00% | 0,00% |
| Fundos DI | 24,09% | 19,65% |
| F. Crédito Privado | 0,49% | 0,49% |
| Fundos RF e Ref. DI | 22,84% | 18,40% |
| Multimercado | 0,75% | 0,76% |
| Outros RF | 0,69% | 0,69% |
| Renda Variável | 0,32% | 0,57% |
| Ibov., IBrX e IBrX-50 | 0,29% | 0,49% |
| Governança Corp. (IGC) | 0,00% | 0,00% |
| Small Caps | 0,00% | 0,00% |
| Setorial | 0,01% | 0,05% |
| Outros RV | 0,01% | 0,04% |

Relação Risco x Retorno (metodologia):

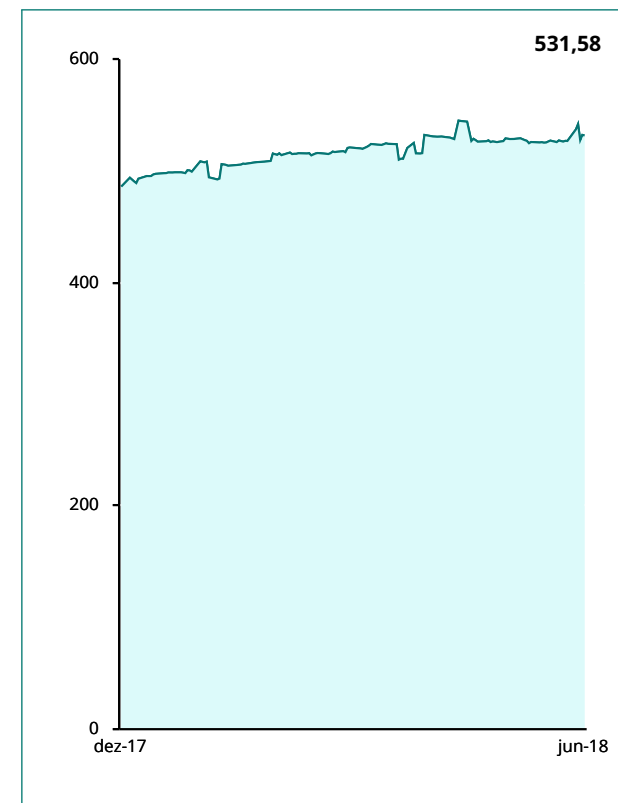
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

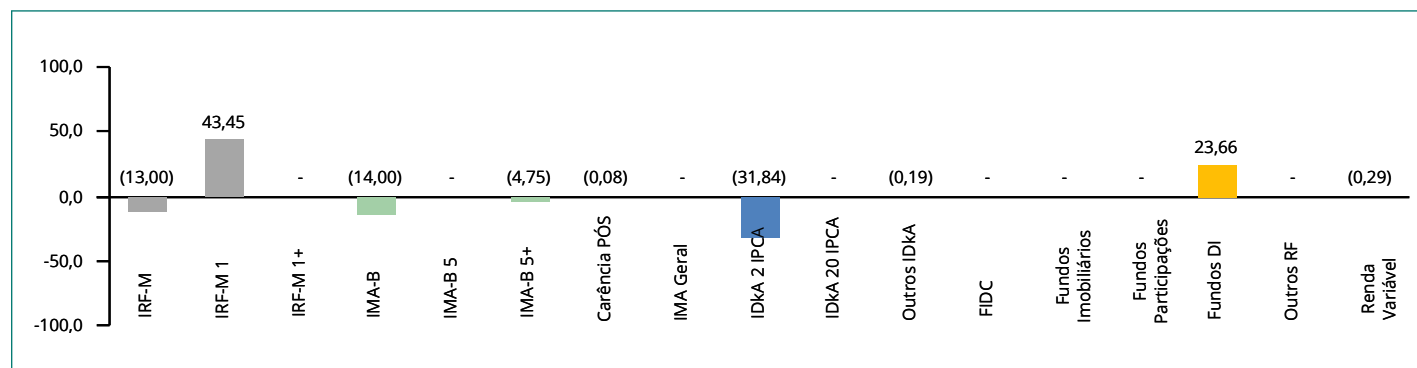
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (desde dezembro de 2017)



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 |
| 04/06/2018 | 84.527,60 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo | 01/06/2018 | 159.025,87 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| 04/06/2018 | 18.140,38 | Aplicação | Bradesco Maxi Poder Público | 04/06/2018 | 21.453,50 | Amortização | CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695 |
| 06/06/2018 | 633,00 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo | 04/06/2018 | 11.155,82 | Pagamento | CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695 |
| 07/06/2018 | 121.275,19 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo | 04/06/2018 | 6.685,79 | Amortização | CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 |
| 07/06/2018 | 992.900,00 | Aplicação | Bradesco Maxi Poder Público | 04/06/2018 | 3.483,16 | Pagamento | CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 |
| 12/06/2018 | 20.000.000,00 | Aplicação | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 04/06/2018 | 3.602,74 | Pagamento | CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 |
| 13/06/2018 | 9.500.000,00 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 04/06/2018 | 13.515,02 | Amortização | CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 |
| 14/06/2018 | 1.900.000,00 | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 04/06/2018 | 3.231,52 | Amortização | CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698 |
| 19/06/2018 | 140.000,00 | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 04/06/2018 | 1.680,39 | Pagamento | CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698 |
| 19/06/2018 | 2.850.000,00 | Aplicação | Bradesco Premium | 04/06/2018 | 3.728,68 | Amortização | CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713 |
| 19/06/2018 | 150.000,00 | Aplicação | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 04/06/2018 | 1.938,91 | Pagamento | CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713 |
| 20/06/2018 | 31.400,00 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo | 04/06/2018 | 1.914,06 | Amortização | CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699 |
| 21/06/2018 | 121.807,94 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo | 04/06/2018 | 995,31 | Pagamento | CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699 |
| 21/06/2018 | 922.587,22 | Aplicação | Bradesco Premium | 04/06/2018 | 4.847,06 | Amortização | CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 |
| 21/06/2018 | 7.000.000,00 | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado | 04/06/2018 | 2.523,68 | Pagamento | CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 |
| 25/06/2018 | 10.000.000,00 | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 05/06/2018 | 110.913,74 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 25/06/2018 | 4.000.000,00 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 06/06/2018 | 6,10 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 25/06/2018 | 1.578.214,35 | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado | 06/06/2018 | 46,70 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| 26/06/2018 | 12,60 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo | 07/06/2018 | 31.529,24 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 26/06/2018 | 10.800.000,00 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 07/06/2018 | 1.000.000,00 | Resgate | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 |
| 26/06/2018 | 191.300,45 | Aplicação | Bradesco Maxi Poder Público | 08/06/2018 | 1.858,74 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| 28/06/2018 | 5.000.000,00 | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 11/06/2018 | 679.090,15 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| 28/06/2018 | 1.557.749,70 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo | 11/06/2018 | 4.418,97 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| 28/06/2018 | 300.000,00 | Aplicação | Bradesco Maxi Poder Público | 12/06/2018 | 2.000,00 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| 29/06/2018 | 16.000,00 | Aplicação | Bradesco Maxi Poder Público | 12/06/2018 | 20.000.000,00 | Resgate | Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA |
| | | | | 13/06/2018 | 9.500.000,00 | Resgate | BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2 |
| | | | | 14/06/2018 | 70.000,00 | Resgate | BB FIC Ações Dividendos |
| | | | | 14/06/2018 | 70.000,00 | Resgate | BB FIC Ações Infraestrutura |
| | | | | 14/06/2018 | 47,00 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| | | | | 14/06/2018 | 1.900.000,00 | Resgate | BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ |
| | | | | 14/06/2018 | 5.287,45 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| | | | | 15/06/2018 | 922.587,22 | Resgate | Bradesco FIA Selection |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

| | |
|-------------------|----------------------|
| Aplicações | 77.276.548,43 |
| Resgates | 75.237.804,79 |
| Saldo | 2.038.743,64 |


RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

| APLICAÇÕES | | | | RESGATES | | | |
|------------|-------|-----------|-------|------------|--------------|-----------|---|
| Data | Valor | Movimento | Ativo | Data | Valor | Movimento | Ativo |
| | | | | 18/06/2018 | 6.271,13 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| | | | | 19/06/2018 | 2.850.000,00 | Resgate | Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+ |
| | | | | 19/06/2018 | 100.000,00 | Resgate | Caixa Ações Infraestrutura |
| | | | | 19/06/2018 | 50.000,00 | Resgate | Caixa FIA Dividendos |
| | | | | 20/06/2018 | 35.256,01 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| | | | | 20/06/2018 | 6.732,30 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| | | | | 21/06/2018 | 122.786,94 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| | | | | 21/06/2018 | 7.000.000,00 | Resgate | Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M |
| | | | | 22/06/2018 | 224,64 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| | | | | 25/06/2018 | 4.000.010,30 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| | | | | 25/06/2018 | 6.000.000,00 | Resgate | BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M |
| | | | | 25/06/2018 | 45.712,23 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| | | | | 25/06/2018 | 191.300,45 | Resgate | Bradesco Renda Fixa Pré IDkA 2 |
| | | | | 25/06/2018 | 1.580.759,09 | Resgate | Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA |
| | | | | 26/06/2018 | 44.344,75 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| | | | | 26/06/2018 | 9.000.000,00 | Resgate | BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B |
| | | | | 26/06/2018 | 755.678,35 | Rg. Total | BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2 |
| | | | | 26/06/2018 | 5.000.000,00 | Resgate | BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B |
| | | | | 27/06/2018 | 242,92 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| | | | | 27/06/2018 | 1.293,87 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| | | | | 28/06/2018 | 2.766.792,54 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| | | | | 28/06/2018 | 181.091,07 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |
| | | | | 29/06/2018 | 961.623,14 | Resgate | BB FIC Previdenciário Fluxo |
| | | | | 29/06/2018 | 118,24 | Resgate | Bradesco Maxi Poder Público |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

| | | |
|-------------------|--|----------------------|
| Aplicações | | 77.276.548,43 |
| Resgates | | 75.237.804,79 |
| Saldo | | 2.038.743,64 |



| ARTIGO | TIPO DE ATIVO | TOTAL (R\$) | RESOLUÇÃO | PI | % DA CARTEIRA | STATUS |
|--------------------------|---|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| 7º | Segmento de Renda Fixa | 525.846.674,73 | 100,0% | 100,0% | 98,9% | ✓ |
| I,a | Títulos do Tesouro Nacional | 19.263.604,86 | 100,0% | 100,0% | 3,6% | ✓ |
| I,b | Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado) | 323.594.193,57 | 100,0% | 100,0% | 60,9% | ✓ |
| 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) | 100.869,09 | 60,0% | 60,0% | 0,0% | ✓ |
| 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 | 176.620.417,45 | 40,0% | 40,0% | 33,2% | ✓ |
| 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 | 6.267.589,76 | 5,0% | 2,5% | 1,2% | ✓ |
| VII, c | Fundos de Investimento referente ao art. 3º da Lei nº 12.431/2011 (Debêntures Incentivadas) | - | 5,0% | 0,0% | 0,0% | ✓ |
| 7º | Limite dos Somatórios | | | | | |
| III | Fundos de Investimento Renda Fixa e Fundos de Índice (Benchmark não atrelado ao CDI) | 100.869,09 | 60,0% | 60,0% | 0,0% | ✓ |
| IV | Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice | 176.620.417,45 | 40,0% | 40,0% | 33,2% | ✓ |
| VI | Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança | - | 15,0% | 0,0% | 0,0% | ✓ |
| 8º | Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados | 5.700.427,87 | 30,0% | 30,0% | 1,1% | ✓ |
| I, a | Fundos de Investimento Referenciados em Ações (Índice composto por, no mínimo, 50 ações) | - | 30,0% | 30,0% | 0,0% | ✓ |
| 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 | 1.694.814,98 | 20,0% | 20,0% | 0,3% | ✓ |
| II, b | Fundos de Índices Referenciados em Ações | - | 20,0% | 20,0% | 0,0% | ✓ |
| III | Fundos de Investimento Multimercado | 4.005.612,89 | 10,0% | 10,0% | 0,8% | ✓ |
| IV, a | Fundos de Investimento em Participações | - | 5,0% | 0,0% | 0,0% | ✓ |
| IV, b | Fundos de Investimento Imobiliário | - | 5,0% | 0,0% | 0,0% | ✓ |
| TOTAL DA CARTEIRA | | 531.547.102,60 | | 100% | | |

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



| ATIVOS | CNPJ | COTA | PL DO FUNDO | COTISTAS | SEGMENTO | LIMITE | % RPPS | STATUS | PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%) |
|--|--------------------|--------------|-------------------|----------|-----------|--------|--------|--------|-----------------------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | | | | | | | | | |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa | 13.077.418/0001-49 | 2,062014000 | 4.659.952.242,12 | 761 | 7, IV, a | 15,00% | 1,03% | ✓ | |
| BB FIC Previdenciário Fluxo | 13.077.415/0001-05 | 1,934235000 | 1.295.491.674,26 | 669 | 7, IV, a | 15,00% | 0,40% | ✓ | |
| BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 | 03.543.447/0001-03 | 15,892294785 | 2.255.256.718,31 | 364 | 7, I, b | 15,00% | 1,08% | ✓ | Banco do Brasil 0,02% |
| BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa | 25.078.994/0001-90 | 1,199805404 | 2.829.191.536,13 | 273 | 7, I, b | 15,00% | 0,45% | ✓ | |
| BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1 | 11.328.882/0001-35 | 2,384795800 | 11.461.270.746,53 | 1.252 | 7, I, b | 15,00% | 0,42% | ✓ | |
| BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C | 14.964.240/0001-10 | 1,834454195 | 435.178.999,84 | 109 | 7, I, b | 15,00% | 5,75% | ✓ | |
| BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos | 19.303.793/0001-46 | 1,818187533 | 440.400.596,09 | 95 | 7, I, b | 15,00% | 0,33% | ✓ | |
| BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos | 19.303.794/0001-90 | 1,743907383 | 835.579.481,77 | 120 | 7, I, b | 15,00% | 0,15% | ✓ | Bradesco 0,03% |
| BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado | 14.091.645/0001-91 | 1,811115982 | 469.679.669,45 | 70 | 7, VII, b | 5,00% | 0,78% | ✓ | |
| BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos | 19.303.795/0001-35 | 1,712808752 | 1.081.379.482,31 | 143 | 7, I, b | 15,00% | 0,30% | ✓ | |
| BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos | 15.486.093/0001-83 | 1,798828660 | 290.475.645,84 | 51 | 7, I, b | 15,00% | 1,44% | ✓ | |
| BB Previdenciário IX Títulos Públicos | 20.734.937/0001-06 | 1,441392663 | 361.105.310,94 | 192 | 7, I, b | 15,00% | 0,19% | ✓ | |
| BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B | 07.861.554/0001-22 | 4,000678634 | 892.147.310,44 | 211 | 7, IV, a | 15,00% | 0,36% | ✓ | BRPP Estruturados 0,14% |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B | 07.442.078/0001-05 | 4,502644334 | 3.747.694.315,14 | 539 | 7, I, b | 15,00% | 0,08% | ✓ | |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+ | 13.327.340/0001-73 | 2,251907851 | 711.348.461,01 | 199 | 7, I, b | 15,00% | 0,01% | ✓ | |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M | 07.111.384/0001-69 | 4,782089160 | 5.450.225.090,34 | 700 | 7, I, b | 15,00% | 0,02% | ✓ | |
| BB Previdenciário VII Títulos Públicos | 19.523.305/0001-06 | 1,487385041 | 1.136.332.229,99 | 166 | 7, I, b | 15,00% | 0,22% | ✓ | |
| BB Previdenciário XII Títulos Públicos | 25.069.955/0001-26 | 1,206666755 | 1.128.277.719,46 | 99 | 7, I, b | 15,00% | 0,19% | ✓ | Caixa Econômica Federal 0,05% |
| Bradesco Federal Extra | 03.256.793/0001-00 | 10,875733200 | 6.928.643.682,09 | 320 | 7, IV, a | 15,00% | 0,00% | ✓ | |
| Bradesco FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B | 10.986.880/0001-70 | 2,586224600 | 607.829.809,93 | 101 | 7, I, b | 15,00% | -0,00% | ✓ | |
| Bradesco FIC Institucional IMA-B 5 | 20.216.216/0001-04 | 1,576279700 | 536.163.794,28 | 84 | 7, IV, a | 15,00% | 1,09% | ✓ | |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral | 08.246.318/0001-69 | 3,474071100 | 673.076.050,17 | 55 | 7, IV, a | 15,00% | 3,87% | ✓ | |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B | 08.702.798/0001-25 | 3,518717000 | 1.261.917.384,10 | 83 | 7, IV, a | 15,00% | 0,00% | ✓ | Itaú Unibanco 0,00% |
| Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+ | 13.400.077/0001-09 | 2,199344700 | 185.931.524,51 | 34 | 7, IV, a | 15,00% | 0,04% | ✓ | |
| Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica | 28.515.874/0001-09 | 1,022008300 | 78.139.655,20 | 15 | 7, IV, a | 15,00% | 6,30% | ✓ | |
| Bradesco Maxi Poder Público | 08.246.263/0001-97 | 3,090837000 | 342.778.557,26 | 170 | 7, IV, a | 15,00% | 0,18% | ✓ | |
| Bradesco Premium | 03.399.411/0001-90 | 11,024993200 | 9.019.941.616,74 | 470 | 7, IV, a | 15,00% | 0,27% | ✓ | |
| Bradesco Renda Fixa IRF-M 1 | 11.492.176/0001-24 | 2,263265700 | 665.947.487,35 | 91 | 7, IV, a | 15,00% | 2,51% | ✓ | |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1 | 11.484.558/0001-06 | 2,254812600 | 1.019.417.394,96 | 218 | 7, I, b | 15,00% | 6,58% | ✓ | |
| Caixa Brasil Referenciado | 03.737.206/0001-97 | 3,351193000 | 7.788.517.695,73 | 765 | 7, IV, a | 15,00% | 0,46% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos | 05.164.356/0001-84 | 3,621354000 | 2.544.759.472,74 | 435 | 7, I, b | 15,00% | 0,09% | ✓ | Security 2,65% |

Limite 5%

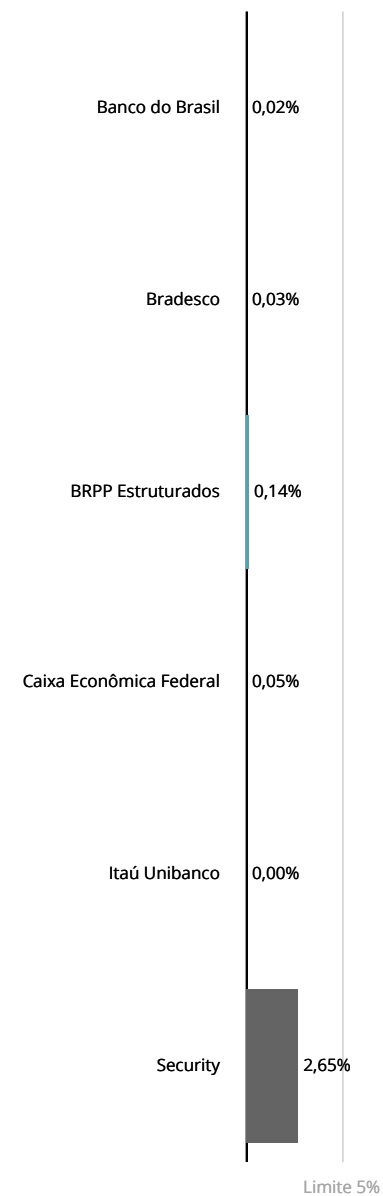


| ATIVOS | CNPJ | COTA | PL DO FUNDO | COTISTAS | SEGMENTO | LIMITE | % RPPS | STATUS | PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%) |
|---|--------------------|--------------|-------------------|----------|-----------|--------|--------|--------|--|
| FUNDOS DE RENDA FIXA | | | | | | | | | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I | 18.598.256/0001-08 | 1,351201000 | 1.354.827.398,95 | 163 | 7, I, b | 15,00% | 0,20% | ✓ | Banco do Brasil 0,02% Bradesco 0,03% BRPP Estruturados 0,14% Caixa Econômica Federal 0,05% Itaú Unibanco 0,00% Security 2,65% |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II | 19.768.733/0001-07 | 1,230378000 | 3.288.223.579,63 | 223 | 7, I, b | 15,00% | 0,03% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV | 21.919.953/0001-28 | 1,226976000 | 967.230.865,50 | 107 | 7, I, b | 15,00% | 0,11% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I | 18.598.288/0001-03 | 1,423856000 | 380.524.849,99 | 104 | 7, I, b | 15,00% | 1,12% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III | 19.769.135/0001-44 | 1,412604000 | 42.931.092,18 | 21 | 7, I, b | 15,00% | 9,87% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I | 18.598.042/0001-31 | 1,336648000 | 204.482.005,85 | 34 | 7, I, b | 15,00% | 7,84% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II | 19.769.046/0001-06 | 1,424367000 | 52.435.598,91 | 18 | 7, I, b | 15,00% | 8,15% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IDKa 2 IPCA | 14.386.926/0001-71 | 1,885466000 | 4.897.194.284,25 | 638 | 7, I, b | 15,00% | -0,00% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral | 11.061.217/0001-28 | 2,358391000 | 1.067.499.604,04 | 179 | 7, I, b | 15,00% | 0,79% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B | 10.740.658/0001-93 | 2,543758000 | 3.529.035.541,89 | 661 | 7, I, b | 15,00% | 0,17% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 | 11.060.913/0001-10 | 2,486053000 | 7.668.949.035,88 | 711 | 7, I, b | 15,00% | 0,24% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ | 10.577.503/0001-88 | 1,777926000 | 837.034.185,49 | 182 | 7, I, b | 15,00% | 0,00% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M | 14.508.605/0001-00 | 1,830812000 | 2.475.197.893,01 | 336 | 7, I, b | 15,00% | 0,01% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1 | 10.740.670/0001-06 | 2,281086000 | 16.953.571.238,51 | 1.438 | 7, I, b | 15,00% | 0,28% | ✓ | |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+ | 10.577.519/0001-90 | 1,908095000 | 1.850.158.266,97 | 221 | 7, I, b | 15,00% | 0,00% | ✓ | |
| Caixa FIC Novo Brasil IMA-B | 10.646.895/0001-90 | 2,712573000 | 1.884.809.390,51 | 276 | 7, III, a | 15,00% | 0,01% | ✓ | |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica II | 25.306.703/0001-73 | 12,195290000 | 1.674.150.820,35 | 133 | 7, IV, a | 15,00% | 0,04% | ✓ | |
| Piatã Previdenciário Crédito Privado | 09.613.226/0001-32 | 0,707617000 | 116.567.635,37 | 22 | 7, VII, b | 5,00% | 1,98% | ✓ | |
| Security Crédito Privado | 09.315.625/0001-17 | 0,200999170 | 11.356.094,29 | 14 | 7, VII, b | 5,00% | 2,65% | ✓ | |
| FUNDOS MULTIMERCADO | | | | | | | | | |
| BB Previdenciário Multimercado | 10.418.362/0001-50 | 2,547474084 | 383.764.417,82 | 196 | 8, III | 5,00% | 0,52% | ✓ | |
| Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado | 21.287.421/0001-15 | 1,251161600 | 158.897.926,12 | 20 | 8, III | 5,00% | 0,62% | ✓ | |
| Bradesco Plus I Multimercado | 02.998.164/0001-85 | 11,313832600 | 37.012.615,40 | 28 | 8, III | 5,00% | 2,71% | ✓ | |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | | |
| BB FIC Ações Dividendos | 05.100.191/0001-87 | 12,601757000 | 412.942.098,50 | 23.854 | 8, II, a | 15,00% | 0,01% | ✓ | |
| BB FIC Ações Infraestrutura | 11.328.904/0001-67 | 0,680597000 | 34.022.387,52 | 3.134 | 8, II, a | 15,00% | 0,07% | ✓ | |
| Bradesco FI Ações Infraestrutura | 08.258.441/0001-08 | 1,973835000 | 37.977.882,12 | 54 | 8, II, a | 15,00% | 0,05% | ✓ | |
| Bradesco FIA Dividendos | 06.916.384/0001-73 | 8,009873200 | 1.413.881.348,83 | 1.396 | 8, II, a | 15,00% | 0,00% | ✓ | |
| Bradesco FIA Plus Small Cap | 06.988.623/0001-09 | 6,492280900 | 262.642.473,45 | 145 | 8, II, a | 15,00% | 0,01% | ✓ | |
| Caixa Ações Infraestrutura | 10.551.382/0001-03 | 1,026061000 | 55.432.625,71 | 538 | 8, II, a | 15,00% | 0,06% | ✓ | |
| Caixa FIA Dividendos | 05.900.798/0001-41 | 2,476698000 | 58.305.278,50 | 1.326 | 8, II, a | 15,00% | 0,04% | ✓ | |

Limite 5%



| ATIVOS | CNPJ | COTA | PL DO FUNDO | COTISTAS | SEGMENTO | LIMITE | % RPPS | STATUS | PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%) |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------|----------|--------|--------|--------|-----------------------------------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | | |
| Itaú Institucional Phoenix | 23.731.629/0001-07 | 16,949467000 | 717.829.001,26 | 109 | 8, II, a | 15,00% | 0,21% | ✓ | |



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



Análise Macroeconômica

O mês de junho iniciou com extrema volatilidade, refletindo as incertezas do cenário eleitoral. Pesquisas que mostravam Ciro Gomes em segundo lugar, atrás apenas de Jair Bolsonaro, fizeram a bolsa despencar 6,15% e o dólar e os juros futuros subirem. Ao longo do mês, com Ciro Gomes sendo substituído por Marina Silva e com intervenções do Banco Central essas volatilidades foram amenizadas.

Com o aumento do dólar que chegou ao patamar de R\$ 3,86, e com os índices de inflação para o mês de junho acima do esperado pelo mercado (IGP-M +1,87% e IPCA-15 +1,11%), muito se discutiu se o Banco Central aumentaria ou não a taxa de juros. Em sua reunião no dia 20/06, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a Selic em 6,5%. Em ata, o comitê reafirmou que o choque de preços causado pela paralisação dos caminhoneiros é temporário, e que essa paralisação dificulta a real leitura da atividade econômica. Também foi destacado que a política monetária não responde ao câmbio, mas sim aos seus efeitos secundários. Assim, o Copom anunciou que suas próximas decisões dependem do nível de atividade da economia e das expectativas de inflação, além de efeitos secundários do câmbio sobre o nível de preços.

Ainda com relação à inflação, o Conselho Monetário Nacional (CMN) definiu a meta para inflação de 2021 em 3,75% com tolerância de 1,5 p.p. para cima e para baixo. Para os anos de 2019 e 2020 as metas estão definidas em 4,25% e 4,00%, respectivamente. Por último, o Banco Central divulgou o relatório trimestral da inflação. De acordo com projeções realizadas, a inflação deve permanecer entre 3,7 e 4,2 nos anos de 2018, 2019 e 2020 (contando com reformas estruturais). No relatório foi divulgada, ainda a revisão de projeções do PIB. O Bacen revisou o crescimento do PIB para 2018 de 2,6% para 1,6%. Na agropecuária a projeção passou de -0,3% para 1,9%. Já os setores de indústria e serviços tiveram as projeções revisadas de 3,1% para 1,6% e de 2,4% para 1,3%, respectivamente.

No cenário político, o mês terminou sem definições acerca do tabelamento de fretes, uma das medidas propostas pelo governo para terminar com a paralisação. Além disso, o STF absolveu, no dia 20/06, a senadora Gleise Hoffman (PT-PR) que estava sendo julgada pelos crimes de corrupção passiva e lavagem de dinheiro. O ex-ministro José Dirceu teve a liberdade concedida pela segunda turma do STF, enquanto o Fachin enviou ao plenário da corte o julgamento de um pedido da defesa de Lula para suspender sua condenação pelo TRF-4.

No cenário internacional, o mês começou com o encontro histórico entre o presidente Donald Trump e o ditador norte-coreano Kim Jong-un, que resultou em um acordo de desnuclearização da península coreana. Em contrapartida, ao longo do mês aumentaram as tensões sobre uma possível guerra comercial, com a imposição de tarifas sobre importações entre a China e os Estados Unidos.

Com relação à economia norte-americana, o Banco Central Americano elevou a sua taxa de juros em 0,25 pontos percentuais. Ainda são esperadas mais duas elevações ao longo do ano. Já na Zona do Euro, o Banco Central Europeu decidiu manter a taxa de juros no patamar de 0% até o final do verão europeu em 2019. Também foi divulgado o fim do programa de estímulos à economia que deve terminar em dezembro.

Por fim, o mês também foi marcado pela reunião da Organização de Países Exportadores de Petróleo (Opep). Na reunião marcada por tensões, a organização decidiu aumentar a produção da commodity a partir de julho. Com isso espera-se que a produção da Arábia Saudita aumente em 1 milhão de barris por dia. O impacto sobre o preço, entretanto, é incerto pois vários países não têm capacidade de aumentar a sua produção.