

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2018



O Relatório de Gestão de Investimentos do Instituto de Previdência de Itajaí foi elaborado pela SMI Consultoria com o objetivo de apresentar detalhadamente as informações relativas à Carteira de Investimentos do RPPS e, assim, auxiliar em seu processo de Gestão. Dessa forma, apresentam-se diversos indicadores indispensáveis ao controle dos Gestores, Diretores e Conselheiros do Instituto, além de informações sintetizadas para os órgãos fiscalizadores.

Os dados referentes aos investimentos do RPPS provém dos extratos emitidos pelas instituições financeiras competentes. As demais informações apresentadas foram obtidas de fontes amplamente disponíveis ao mercado, softwares de análise de investimento, e sistemas próprios desenvolvidos pela SMI Consultoria.

As próximas páginas apresentarão, de forma clara e concisa, a composição da Carteira do Instituto, sua rentabilidade consolidada e detalhada por ativo, métricas de risco da Carteira e dos ativos, as movimentações de recursos, o enquadramento em relação à Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional, além de nossos comentários sobre os principais eventos econômicos do período.

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

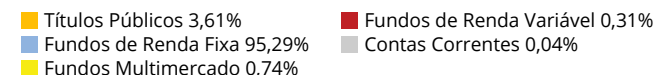
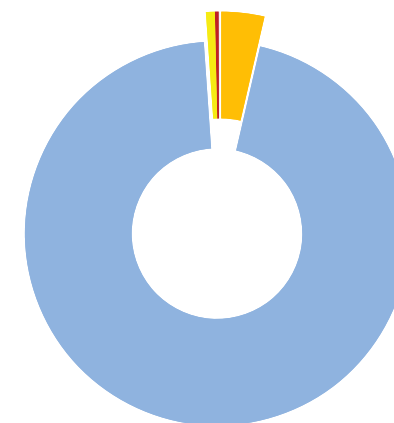
Comentários do Mês	21
--------------------	----



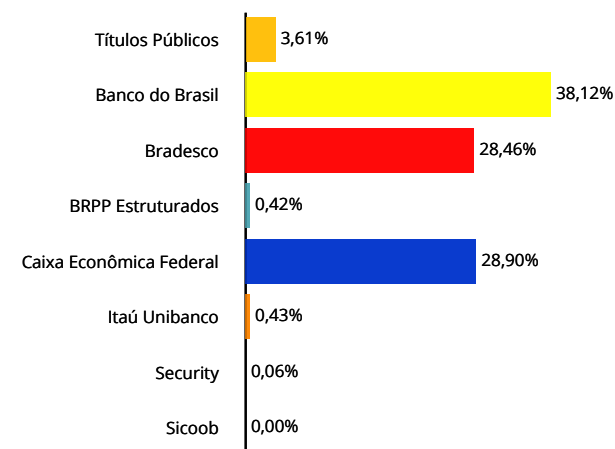
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS	3,6%	19.625.444,47	19.263.604,86
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,3%	1.781.540,72	1.778.959,45
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	554.601,37	553.797,81
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,2%	875.910,81	871.732,50
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	268.522,08	268.133,02
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,1%	309.833,17	309.384,25
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	159.047,69	158.817,25
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	401.750,34	401.168,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,1%	5.745.874,47	5.548.142,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,0%	5.397.838,65	5.212.083,29
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,8%	4.130.525,17	4.161.386,85
FUNDOS DE RENDA FIXA	95,3%	517.550.685,98	506.583.069,89
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,5%	19.182.495,09	49.020.199,59
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,5%	8.164.967,15	7.359.995,77
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	4,5%	24.657.776,58	24.303.301,91
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	2,4%	13.032.612,39	12.856.872,38
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	16,0%	87.146.643,36	56.621.272,41
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	4,7%	25.382.494,24	25.033.006,14
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	0,3%	1.479.444,05	1.450.696,94
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,2%	1.258.791,34	1.249.716,33
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	0,7%	3.752.812,35	3.656.226,10
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	0,6%	3.460.014,48	3.267.290,76
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	0,8%	4.281.719,68	4.193.545,98
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,1%	683.541,06	680.113,79
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,6%	3.265.045,66	3.189.374,50
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	3.107.172,80	3.037.505,32
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	98.812,00	95.832,18
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,2%	1.323.985,18	1.304.635,87

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira

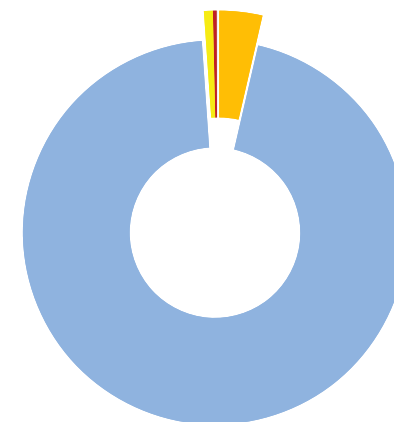


- Entrada de Recursos
- Saída de Recursos
- Nova Aplicação
- Resgate Total



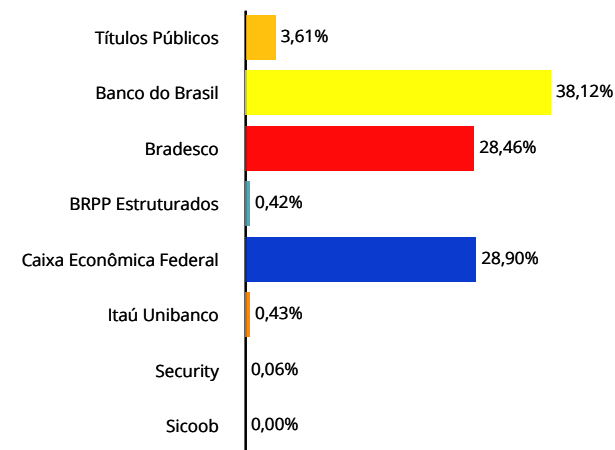
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO	Distribuição da Carteira
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	0,5%	2.508.807,32	2.483.655,40	<p>Por Segmento</p> <p>Por Instituição Financeira</p>
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	0,4%	2.168.394,37	2.157.504,79	
Bradesco Federal Extra	0,0%	- ☒	19.814,71	
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	1,1%	5.926.327,04	5.838.484,92	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	5,1%	27.921.367,28 ⓘ	26.020.929,86	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	0,0%	44.626,44	43.604,70	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	68.385,30	66.314,89	
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	1,2%	6.492.403,75 ⓘ	4.925.408,62	
Bradesco Maxi Poder Público	0,5%	2.609.090,64 ⓘ	2.155.136,02	
Bradesco Premium	4,6%	24.913.142,18	24.781.831,20	
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	0,0%	- ☒	16.741.907,09	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	15,5%	84.376.264,88 ⓘ	67.032.104,78	
Caixa Brasil Referenciado	2,0%	10.845.928,65 ⚠	35.735.775,19	
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,4%	2.370.762,91 ⓘ	2.354.736,04	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	0,5%	2.738.720,00	2.702.402,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	0,2%	1.083.768,33	1.078.317,92	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.124.283,89	1.112.043,02	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,8%	4.366.476,00	4.271.568,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,8%	4.331.838,00	4.237.812,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	3,0%	16.256.100,00	16.039.776,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,8%	4.383.813,00	4.273.101,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,6%	8.542.252,21	8.423.809,79	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,2%	6.271.718,40	6.130.578,76	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,5%	19.000.728,75	18.726.963,85	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	21.102,05	20.471,41	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,3%	1.854.983,35 ⓘ	350.123,13	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	13,5%	73.506.003,41 ⓘ	48.057.529,12	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	48.837,71	47.906,57	

Por Segmento



■ Títulos Públicos 3,61% ■ Fundos de Renda Variável 0,31%
■ Fundos de Renda Fixa 95,29% ■ Contas Correntes 0,04%
■ Fundos Multimercado 0,74%

Por Instituição Financeira



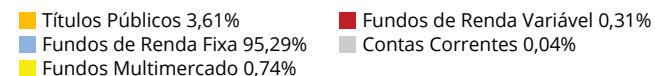
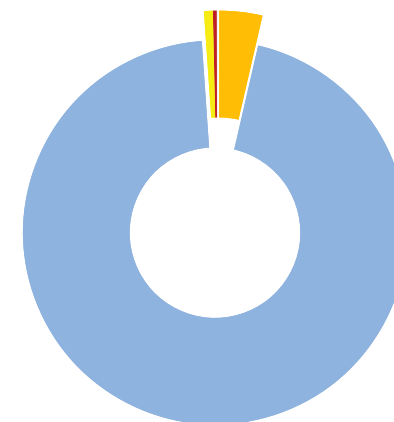
ⓘ Entrada de Recursos ⊕ Nova Aplicação
⚠ Saída de Recursos ☒ Resgate Total



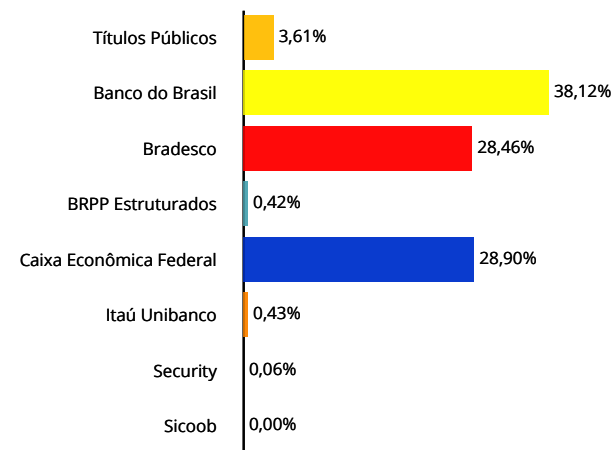
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,0%	162.220,55	100.869,09
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	0,1%	725.750,12	721.640,39
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,4%	2.306.307,78	2.310.219,00
Security Crédito Privado	0,1%	301.954,26	301.144,66
FUNDOS MULTIMERCADO	0,7%	4.041.260,43	4.005.612,89
BB Previdenciário Multimercado	0,4%	2.033.075,01	2.009.351,05
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	0,2%	997.474,07	992.229,81
Bradesco Plus I Multimercado	0,2%	1.010.711,35	1.004.032,03
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,3%	1.683.008,62	1.694.814,98
BB FIC Ações Dividendos	0,0%	24.216,38	22.655,40
BB FIC Ações Infraestrutura	0,0%	24.388,53	22.892,51
Bradesco FI Ações Infraestrutura	0,0%	-	18.795,68
Bradesco FIA Dividendos	0,0%	-	18.877,06
Bradesco FIA Plus Small Cap	0,0%	-	14.617,27
Caixa Ações Infraestrutura	0,0%	-	33.824,75
Caixa FIA Dividendos	0,0%	-	24.569,72
Itaú Institucional Phoenix	0,3%	1.634.403,71	1.538.582,59
CONTAS CORRENTES	0,0%	243.187,82	38.082,57
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	210.113,31	681,41
Caixa Econômica Federal	0,0%	33.031,76	37.358,41
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Sicoob	0,0%	42,75	42,75
TOTAL DA CARTEIRA	100%	543.143.587,32	531.585.185,19

Distribuição da Carteira

Por Segmento



Por Instituição Financeira

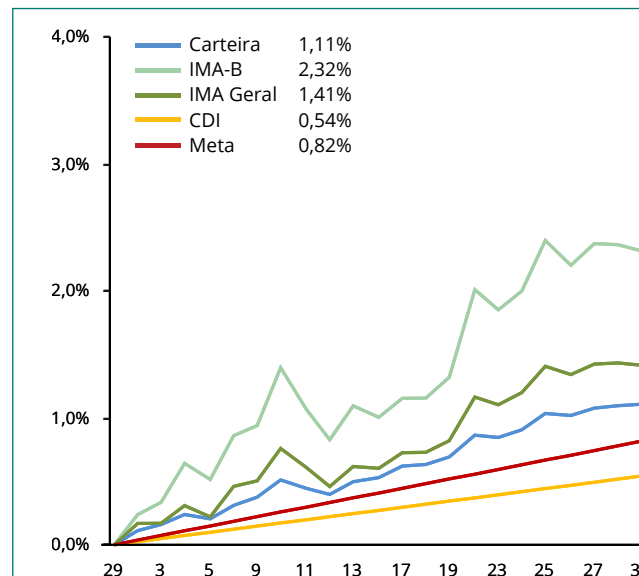


- Entrada de Recursos
- Nova Aplicação
- Saída de Recursos
- Resgate Total

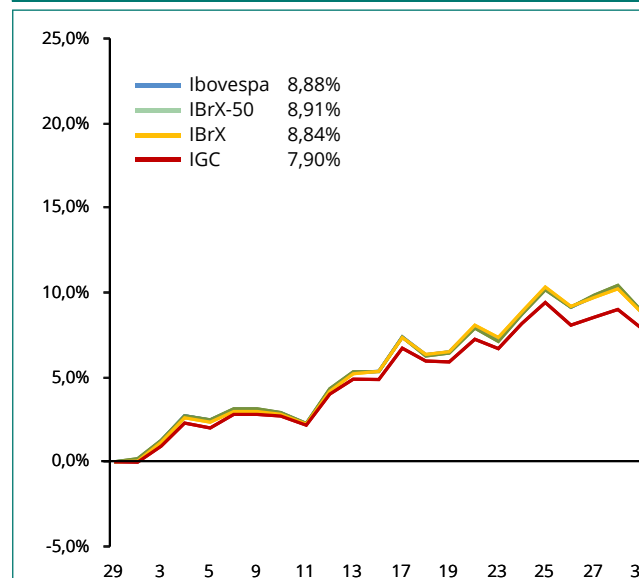


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	0,15	18%	-5,45	-84%	-10,77	-100%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	0,15	18%	-5,45	-84%	-10,77	-100%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	0,48	59%	-3,98	-61%	-8,64	-80%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	0,15	18%	-5,45	-84%	-10,77	-100%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	0,15	18%	-5,45	-84%	-10,77	-100%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	0,15	18%	-5,45	-84%	-10,77	-100%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	0,15	18%	-5,45	-84%	-10,77	-100%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	-0,07	-8%	-1,17	-18%	0,85	8%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	-0,07	-8%	-1,17	-18%	0,85	8%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	-0,01	-1%	5,61	86%	9,54	88%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,52	64%	3,68	57%	7,07	65%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,45	55%	3,08	48%	5,91	55%
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,46	179%	4,20	65%	7,87	73%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	1,37	167%	3,96	61%	7,17	66%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,68	83%	3,64	56%	7,10	66%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	1,40	171%	3,62	56%	6,93	64%
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	IPCA + 6%	1,98	243%	4,05	62%	7,78	72%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDkA IPCA 3A	0,73	89%	4,71	73%	8,02	74%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	2,64	323%	5,78	89%	10,13	94%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	5,90	722%	11,60	179%	15,99	148%
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	IPCA + 6%	210,26	25743%	392,40	6050%	728,13	6738%
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	50,39	6170%	477,65	7364%	762,62	7057%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,37	290%	3,39	52%	6,07	56%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,29	281%	3,35	52%	5,94	55%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,11	381%	2,30	36%	4,02	37%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,48	182%	3,78	58%	7,77	72%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	1,01	124%	4,64	71%	8,00	74%
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	IDkA IPCA 2A	0,50	62%	4,80	74%	7,65	71%
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,50	184%	4,13	64%	7,81	72%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,54	189%	3,91	60%	7,29	67%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	IMA-B	2,34	287%	3,22	50%	5,90	55%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,12	382%	2,33	36%	4,04	37%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

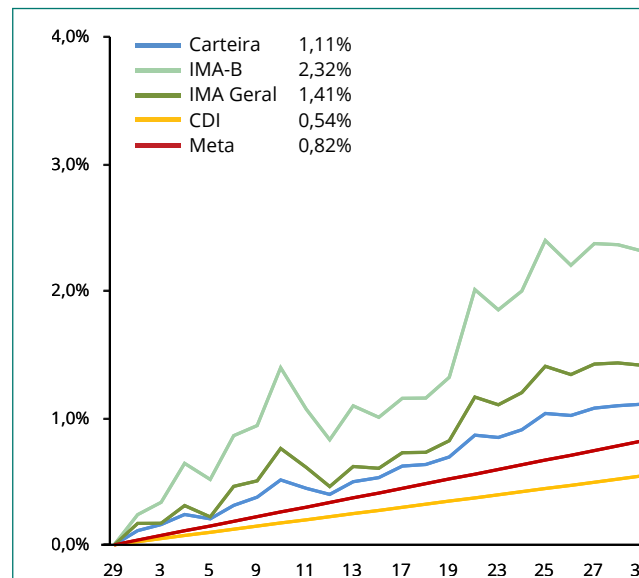




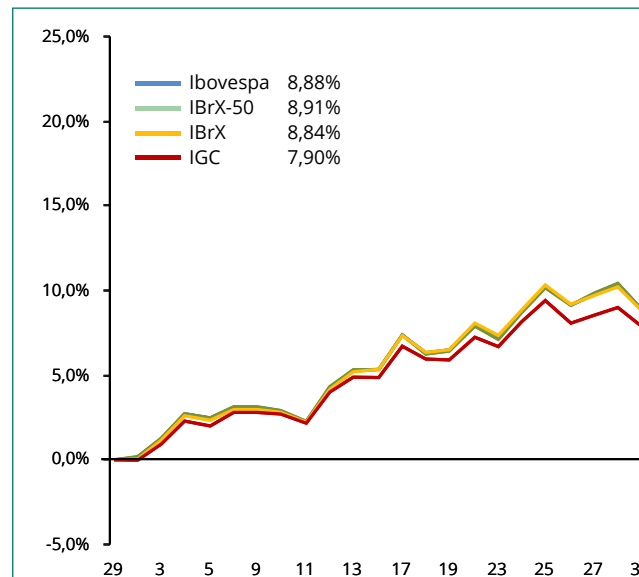
RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	IPCA	1,36	167%	3,57	55%	-	-	
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	0,52	64%	3,57	55%	6,79	63%	
Bradesco Premium	CDI	0,53	65%	3,68	57%	7,21	67%	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,66	80%	3,62	56%	7,12	66%	
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,52	64%	3,61	56%	6,89	64%	
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,54	67%	3,58	55%	6,89	64%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	IPCA + 6%	1,34	165%	6,43	99%	10,56	98%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	IMA-B	0,51	62%	4,80	74%	7,72	71%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	1,10	135%	4,41	68%	8,42	78%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	2,22	272%	4,25	65%	7,18	66%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	2,22	272%	4,23	65%	7,16	66%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,35	165%	6,74	104%	10,92	101%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,59	317%	2,68	41%	5,31	49%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	1,41	172%	3,61	56%	6,91	64%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,30	282%	3,35	52%	5,94	55%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,46	179%	4,18	64%	7,85	73%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,08	377%	2,31	36%	4,05	38%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	1,59	194%	3,92	60%	7,76	72%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,68	84%	3,66	56%	7,16	66%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,94	238%	3,98	61%	7,92	73%	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	2,29	281%	3,46	53%	6,18	57%	
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	IPCA	0,57	70%	4,48	69%	8,21	76%	
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,17	-21%	-25,88	-399%	-41,49	-384%	
Security Crédito Privado	CDI	0,27	33%	1,73	27%	3,27	30%	
FUNDOS MULTIMERCADO		Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI		1,18	145%	4,39	68%	8,39	78%
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	CDI		0,53	65%	2,19	34%	7,23	67%
Bradesco Plus I Multimercado	CDI		0,67	81%	3,40	52%	6,74	62%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Ações Dividendos	Sem bench		6,89	844%	0,67	10%	8,09	75%
BB FIC Ações Infraestrutura	Sem bench		6,53	800%	0,22	3%	19,04	176%
Itaú Institucional Phoenix	Sem bench		6,23	763%	8,80	136%	23,86	221%

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

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



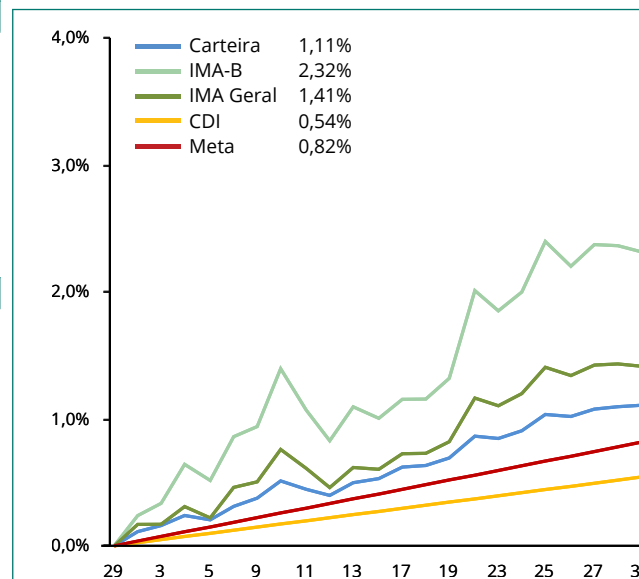
Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



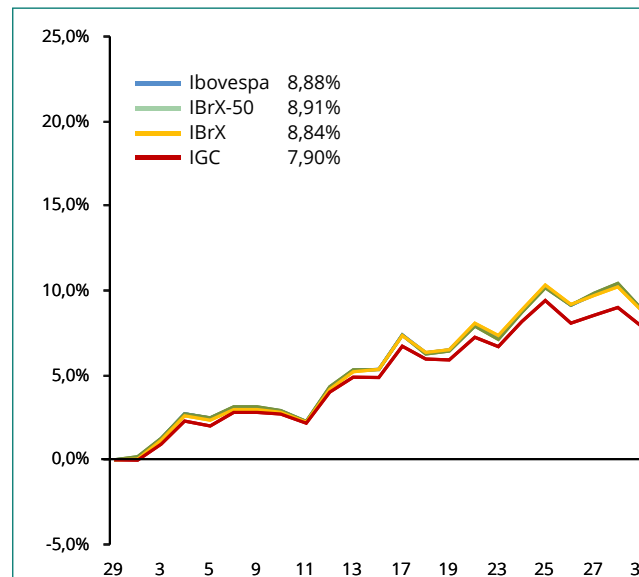


BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
PRINCIPAIS INDICADORES						
CDI	0,54	66%	3,73	58%	7,17	66%
IMA Geral	1,41	173%	3,89	60%	7,66	71%
IMA-B	2,32	283%	3,50	54%	6,73	62%
IRF-M	1,47	181%	3,88	60%	8,20	76%
Ibovespa	8,88	1087%	3,69	57%	21,36	198%
IBrX	8,84	1082%	3,14	48%	20,04	185%
IBrX-50	8,91	1092%	3,84	59%	21,40	198%
META ATUARIAL - IPCA + 6 %	0,82		6,49		10,81	

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
TÍTULOS PÚBLICOS	408.221,71	589.697,91						997.919,62
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	91.968,49	35.083,32						127.051,81
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	28.735,83	10.939,07						39.674,90
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	62.512,36	21.225,96						83.738,32
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	13.843,06	5.284,81						19.127,87
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	15.972,78	6.097,87						22.070,65
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	8.199,39	3.130,24						11.329,63
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	20.842,79	7.928,58						28.771,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(61.393,27)	197.732,28						136.339,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(57.674,64)	185.755,36						128.080,72
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	285.214,92	116.520,42						401.735,34
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.								
FUNDOS DE RENDA FIXA	12.068.976,51	5.158.224,86						17.227.201,37
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	446.655,68	162.295,50						608.951,18
BB FIC Previdenciário Fluxo	194.410,15	35.107,79						229.517,94
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	133.284,34	354.474,67						487.759,01
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	320.236,10	175.740,01						495.976,11
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.454.729,87	525.370,95						1.980.100,82
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	1.382.201,59	349.488,10						1.731.689,69
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	29.477,62	28.747,11						58.224,73
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	47.872,52	9.075,01						56.947,53
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	108.632,20	96.586,25						205.218,45
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	168.149,88	192.723,72						360.873,60
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	77.527,35	88.173,70						165.701,05
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	27.940,17	3.427,27						31.367,44
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(141.766,38)	75.671,16						(66.095,22)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	255.678,35	-						255.678,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(58.646,21)	69.667,48						11.021,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	236.235,74	2.979,82						239.215,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	910.555,00	19.349,31						929.904,31
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	86.809,53	25.151,92						111.961,45
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	89.015,86	10.889,58						99.905,44
Bradesco Federal Extra	73.388,37	61,73						73.450,10
Bradesco FI RF IDKa 5 IPCA	(8.580,03)	-						(8.580,03)
Bradesco FIC Inst. Títulos Públicos IMA-B	(83.817,07)	-						(83.817,07)
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	(61.515,08)	87.842,12						26.327,04
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	589.733,75	400.437,42						990.171,17
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	371,11	1.021,74						1.392,85
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	(26.344,45)	2.070,41						(24.274,04)
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	(74.591,38)	66.995,13						(7.596,25)
Bradesco Maxi Poder Público	62.523,25	9.466,46						71.989,71
Bradesco Premium	333.470,03	131.310,98						464.781,01



RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
Bradesco Renda Fixa IRF-M 1	822.695,88	3.497,41						826.193,29
Bradesco Renda Fixa Pré IDkA 2	91.299,45	-						91.299,45
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	558.972,38	545.568,60						1.104.540,98
Caixa Brasil Referenciado	345.815,47	110.153,46						455.968,93
Caixa Brasil Títulos Públicos	77.388,59	12.816,82						90.205,41
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	136.706,83	36.318,00						173.024,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	44.552,52	5.450,41						50.002,93
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	38.578,89	12.240,87						50.819,76
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	86.750,16	94.908,00						181.658,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	85.475,03	94.026,00						179.501,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	815.555,36	216.324,00						1.031.879,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	8.330,03	110.712,00						119.042,03
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	(34.676,41)	-						(34.676,41)
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	854.634,89	118.442,42						973.077,31
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2.424,10)	141.139,64						138.715,54
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	12.197,96	273.764,90						285.962,86
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	219.556,07	630,64						220.186,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	682.220,78	4.860,22						687.081,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.186.868,95	448.474,29						1.635.343,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	221.492,63	931,14						222.423,77
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.139,89	2.832,59						3.972,48
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	27.001,13	4.109,73						31.110,86
Itaú FIC Institucional Inflação	2.746,47	-						2.746,47
Itaú FIC Institucional Inflação 5	2.227,75	-						2.227,75
Itaú FIC Institucional Pré-Fixado	3.142,89	-						3.142,89
Itaú Soberano IRF-M 1	3.526,52	-						3.526,52
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(800.755,26)	(3.911,22)						(804.666,48)
Security Crédito Privado	4.317,90	809,60						5.127,50
FUNDOS MULTIMERCADO	42.435,10	35.647,54						78.082,64
BB Previdenciário Multimercado	46.173,26	23.723,96						69.897,22
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	(7.770,19)	5.244,26						(2.525,93)
Bradesco Plus I Multimercado	4.032,03	6.679,32						10.711,35
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.694.583,56	100.567,42						1.795.150,98
BB FIC Ações Consumo	(163.581,44)	-						(163.581,44)
BB FIC Ações Dividendos	593.608,85	1.560,98						595.169,83
BB FIC Ações Infraestrutura	92.892,51	1.496,02						94.388,53
Bradesco FI Ações Infraestrutura	138.795,68	298,28						139.093,96
Bradesco FIA Dividendos	857.125,85	443,34						857.569,19
Bradesco FIA Plus Small Cap	334.617,27	157,96						334.775,23
Bradesco FIA Selection	(127.412,78)	-						(127.412,78)
Caixa Ações Consumo	(127.477,64)	-						(127.477,64)
Caixa Ações Infraestrutura	133.824,75	400,17						134.224,92
Caixa FIA Dividendos	17.770,22	389,55						18.159,77

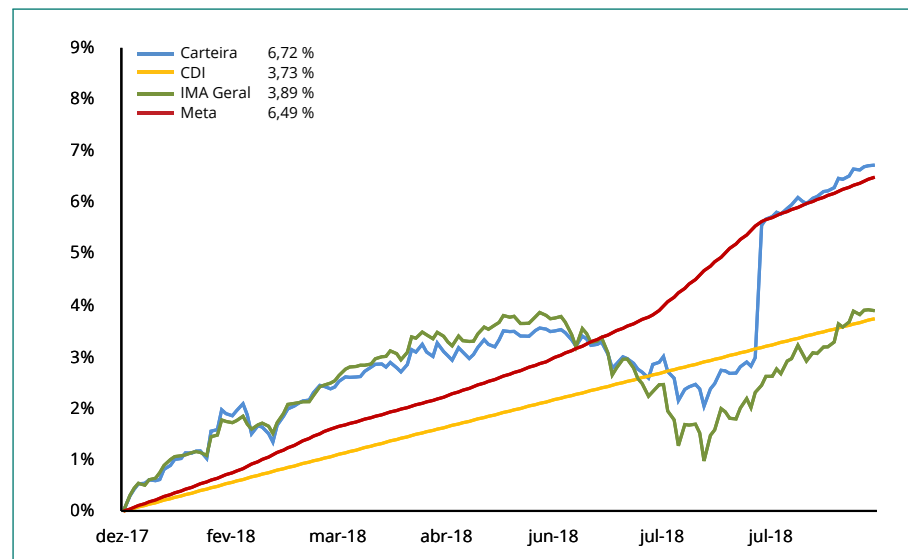


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
Caixa Small Caps Ativo	52.517,16	-						52.517,16
Itaú Institucional Phoenix	(108.096,87)	95.821,12						(12.275,75)
TOTAL	14.214.216,88	5.884.137,73						20.098.354,61



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	0,26	0,52	0,32	0,71	50%	82%	37%
Mai	(0,66)	0,52	(1,43)	0,89	-128%	46%	-75%
Junho	2,63	0,52	0,12	1,75	508%	2.192%	151%
Julho	1,11	0,54	1,41	0,82	204%	78%	136%
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	6,72	3,73	3,89	6,49	180%	173%	104%

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



Carteira x Indicadores em 2018

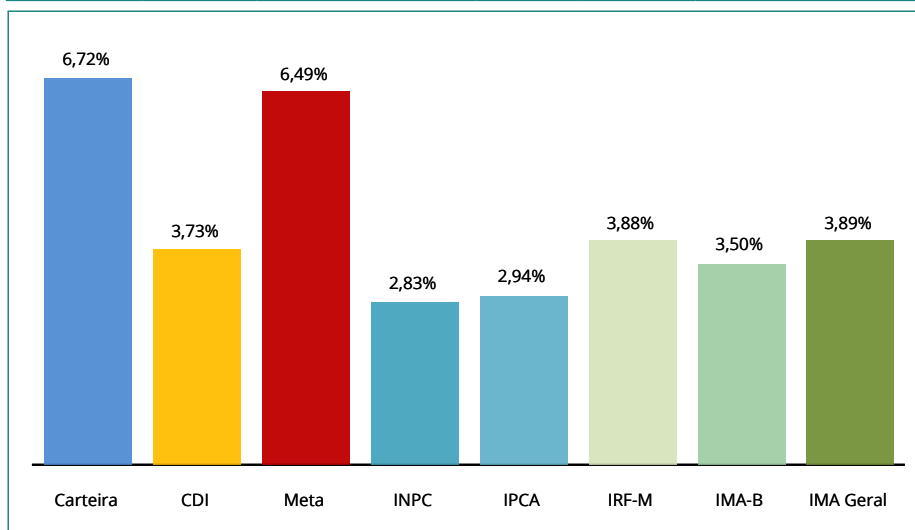
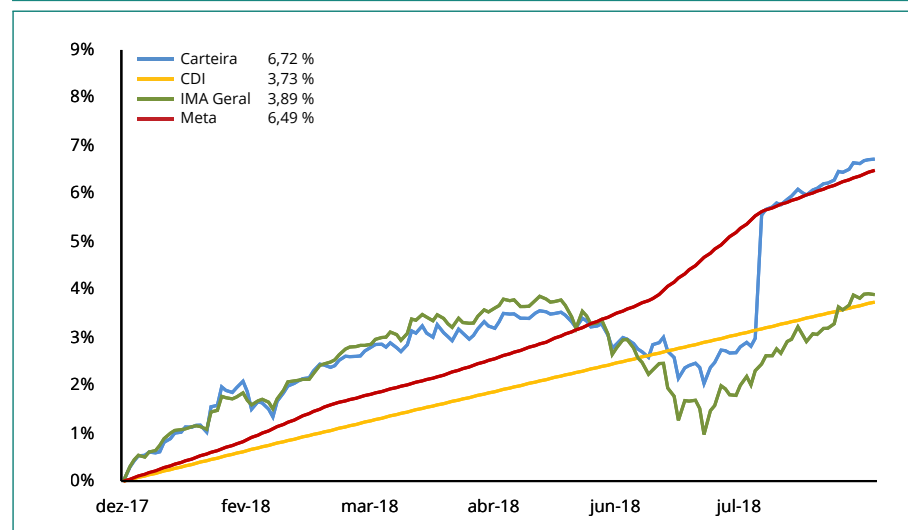


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (desde dezembro de 2017)





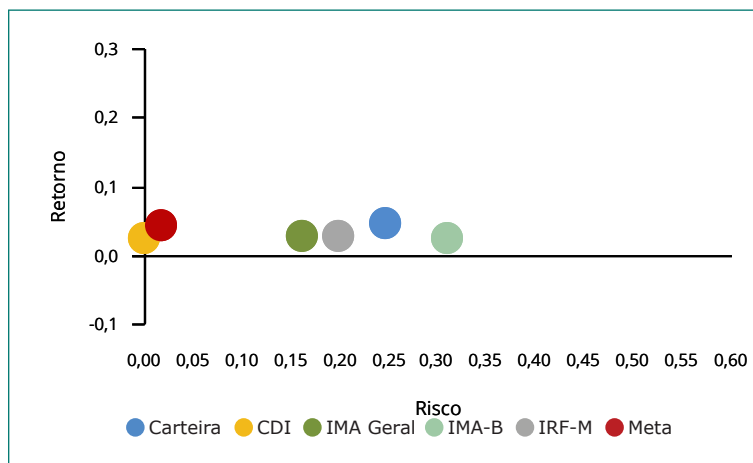
ÍNDICES	JULHO	JUNHO
IRF-M	45,71%	35,77%
IRF-M	0,59%	0,31%
IRF-M 1	45,11%	35,45%
IRF-M 1+	0,01%	0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00%
IMA-B	24,37%	24,46%
IMA-B	2,37%	2,35%
IMA-B 5	9,13%	9,19%
IMA-B 5+	0,03%	0,03%
Carência Pós	12,84%	12,88%
IMA Geral	15,12%	14,67%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00%
FIDC	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários	0,00%	0,00%
Fundos Participações	0,00%	0,00%
Fundos DI	13,76%	24,09%
F. Crédito Privado	0,48%	0,49%
Fundos RF e Ref. DI	12,54%	22,84%
Multimercado	0,74%	0,75%
Outros RF	0,69%	0,69%
Renda Variável	0,31%	0,32%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,30%	0,29%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00%
Setorial	0,00%	0,01%
Outros RV	0,00%	0,01%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

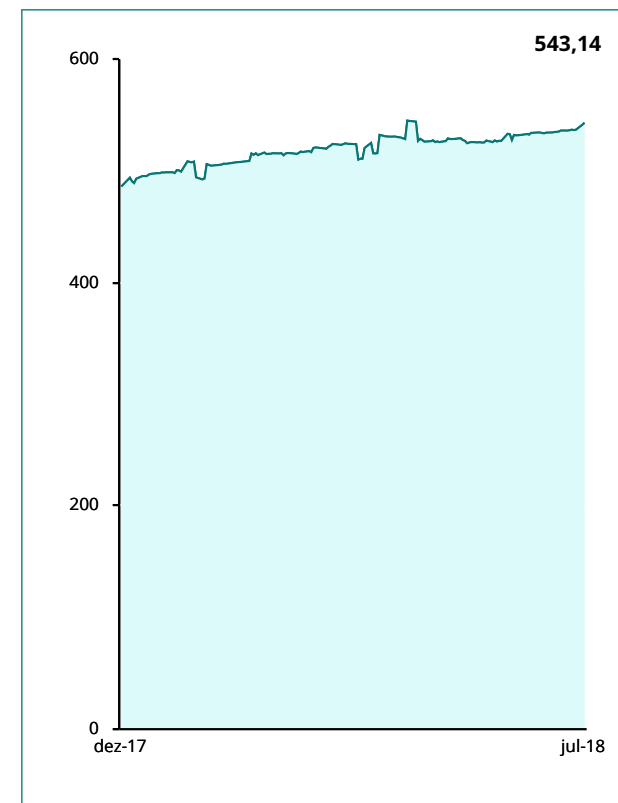
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

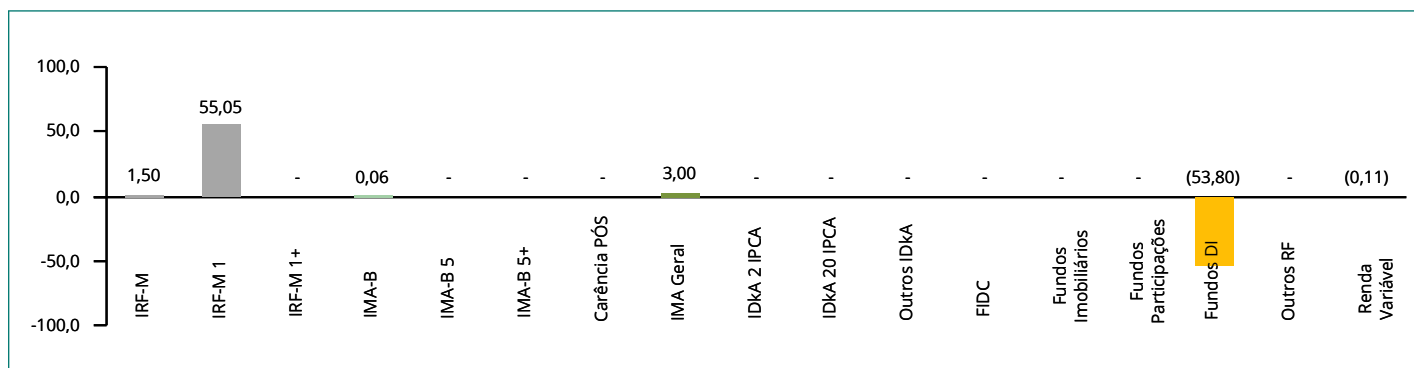
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (desde dezembro de 2017)



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
02/07/2018	147.382,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/07/2018	2,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/07/2018	16.745.404,50	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	02/07/2018	16.745.404,50	Rg. Total	Bradesco Renda Fixa IRF-M 1
03/07/2018	87.830,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/07/2018	147.382,10	Amortização	NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703
06/07/2018	1.020.307,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/07/2018	11.048,55	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
10/07/2018	58.518,87	Aplicação	Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	03/07/2018	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
12/07/2018	1.560,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/07/2018	6.685,78	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
12/07/2018	30.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	03/07/2018	3.449,73	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
12/07/2018	25.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	03/07/2018	13.486,20	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
13/07/2018	40.517,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	03/07/2018	3.561,45	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
18/07/2018	19.876,44	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	03/07/2018	3.231,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
18/07/2018	12.670,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	03/07/2018	1.664,23	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
18/07/2018	3.210,05	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos	03/07/2018	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
20/07/2018	30.700,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/07/2018	1.920,27	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
30/07/2018	1.607.270,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	03/07/2018	985,74	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
30/07/2018	1.500.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	03/07/2018	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
30/07/2018	116.663,28	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	03/07/2018	4.847,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
30/07/2018	1.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	03/07/2018	2.499,43	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
31/07/2018	165.335,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	05/07/2018	111.105,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2018	1.500.000,00	Aplicação	Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	05/07/2018	319.664,19	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
31/07/2018	1.000.000,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	05/07/2018	34.224,92	Rg. Total	Caixa Ações Infraestrutura
				05/07/2018	24.959,27	Rg. Total	Caixa FIA Dividendos
				06/07/2018	10.731,81	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				09/07/2018	31.422,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				09/07/2018	19.093,96	Rg. Total	Bradesco FI Ações Infraestrutura
				09/07/2018	19.320,40	Rg. Total	Bradesco FIA Dividendos
				09/07/2018	14.775,23	Rg. Total	Bradesco FIA Plus Small Cap
				09/07/2018	1.737,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				10/07/2018	678.500,40	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				10/07/2018	5.600,52	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				11/07/2018	402,10	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				12/07/2018	30.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
				12/07/2018	11.161,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	80.557.247,46
Resgates	75.088.088,31
Saldo	5.469.159,15


RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
				12/07/2018	33.189,66	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				12/07/2018	25.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
				13/07/2018	44,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				13/07/2018	3.197,59	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				16/07/2018	11.523,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				16/07/2018	2.207,34	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				18/07/2018	19.876,44	Rg. Total	Bradesco Federal Extra
				18/07/2018	1.097,35	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				19/07/2018	3.590,85	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				20/07/2018	34.284,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				20/07/2018	5.230,57	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				23/07/2018	6.516,90	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				25/07/2018	30,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				25/07/2018	132.083,57	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				26/07/2018	102.390,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				26/07/2018	165.071,23	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				27/07/2018	12,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				27/07/2018	1.612,64	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				30/07/2018	425.006,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				31/07/2018	885.039,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				31/07/2018	118,24	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações		80.557.247,46
Resgates		75.088.088,31
Saldo		5.469.159,15



ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7°	Segmento de Renda Fixa	537.176.130,45	100,0%	100,0%	98,9%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	19.625.444,47	100,0%	100,0%	3,6%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	400.867.861,74	100,0%	100,0%	73,8%	✓
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)	162.220,55	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	110.159.529,30	40,0%	40,0%	20,3%	✓
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	6.361.074,39	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%	✓
7°	Limite dos Somatórios					
III	Fundos de Investimento Renda Fixa e Fundos de Índice (Benchmark não atrelado ao CDI)	162.220,55	60,0%	60,0%	0,0%	✓
IV	Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice	110.159.529,30	40,0%	40,0%	20,3%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	0,0%	0,0%	✓
8°	Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados	5.724.269,05	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	1.683.008,62	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	4.041.260,43	10,0%	10,0%	0,7%	✓
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		542.900.399,50		100%		

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

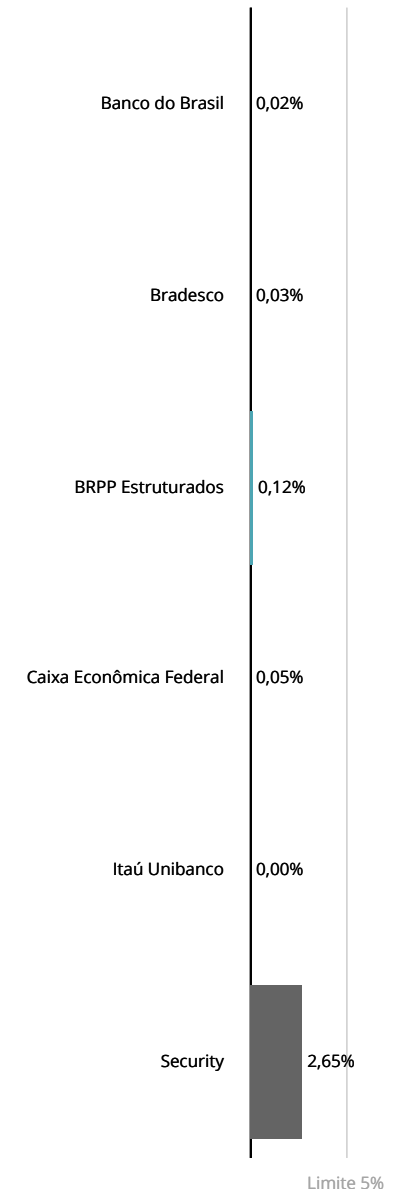


ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	2,072750573	4.749.425.745,50	783	7, IV, a	15,00%	0,39%	✓	
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	1,942923657	1.135.822.818,10	669	7, IV, a	15,00%	0,46%	✓	
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	03.543.447/0001-03	16,124091100	2.278.192.713,87	363	7, I, b	15,00%	1,08%	✓	Banco do Brasil 0,02%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	1,216205490	2.874.979.005,40	282	7, I, b	15,00%	0,45%	✓	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	2,400907605	11.702.481.616,22	1.257	7, I, b	15,00%	0,67%	✓	
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	1,860065178	413.114.397,72	104	7, I, b	15,00%	6,14%	✓	
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	19.303.793/0001-46	1,854216858	449.127.603,47	95	7, I, b	15,00%	0,33%	✓	Bradesco 0,03%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	19.303.794/0001-90	1,756571033	632.369.166,26	119	7, I, b	15,00%	0,20%	✓	
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	14.091.645/0001-91	1,858960096	484.115.830,48	72	7, VII, b	5,00%	0,78%	✓	
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	19.303.795/0001-35	1,813840126	1.099.032.145,42	141	7, I, b	15,00%	0,31%	✓	
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	15.486.093/0001-83	1,836650921	296.583.201,31	51	7, I, b	15,00%	1,44%	✓	
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	20.734.937/0001-06	1,448656225	362.925.016,97	192	7, I, b	15,00%	0,19%	✓	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	4,095598812	996.875.803,38	206	7, IV, a	15,00%	0,33%	✓	BRPP Estruturados 0,12%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	4,605915874	3.931.831.423,60	530	7, I, b	15,00%	0,08%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	2,321928950	728.155.952,07	190	7, I, b	15,00%	0,01%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	4,853013260	5.447.124.355,33	694	7, I, b	15,00%	0,02%	✓	
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	19.523.305/0001-06	1,502447756	1.147.839.840,70	166	7, I, b	15,00%	0,22%	✓	
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	25.069.955/0001-26	1,212757170	1.133.972.481,58	99	7, I, b	15,00%	0,19%	✓	Caixa Econômica Federal 0,05%
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	20.216.216/0001-04	1,599995400	541.139.680,03	84	7, IV, a	15,00%	1,10%	✓	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	3,527569000	800.764.051,75	55	7, IV, a	15,00%	3,49%	✓	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	3,601166900	1.232.430.690,11	82	7, IV, a	15,00%	0,00%	✓	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	2,268010000	193.191.801,39	35	7, IV, a	15,00%	0,04%	✓	
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	28.515.874/0001-09	1,035909600	92.180.777,86	19	7, IV, a	15,00%	7,04%	✓	Itaú Unibanco 0,00%
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	3,106923300	382.618.933,30	175	7, IV, a	15,00%	0,33%	✓	
Bradesco Premium	03.399.411/0001-90	11,083411100	9.197.790.011,43	465	7, IV, a	15,00%	0,27%	✓	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	2,269605900	1.792.119.356,08	294	7, I, b	15,00%	4,71%	✓	
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,368785000	277.541.216,03	-	7, IV, a	15,00%	3,91%	✓	Security 2,65%
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	3,641054000	2.501.061.627,07	442	7, I, b	15,00%	0,09%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	18.598.256/0001-08	1,369360000	1.373.035.693,85	163	7, I, b	15,00%	0,20%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	19.768.733/0001-07	1,236597000	3.304.843.294,13	223	7, I, b	15,00%	0,03%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	1,240482000	977.877.622,95	107	7, I, b	15,00%	0,11%	✓	

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 2024 I	18.598.288/0001-03	1,455492000	388.979.536,86	104	7, I, b	15,00%	1,12%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	1,443946000	43.883.633,22	21	7, I, b	15,00%	9,87%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	1,354675000	207.239.765,18	34	7, I, b	15,00%	7,84%	✓	Banco do Brasil 0,02%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	1,461271000	53.794.179,41	18	7, I, b	15,00%	8,15%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	2,391551000	1.056.773.048,68	174	7, I, b	15,00%	0,81%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	2,602321000	3.471.759.918,07	642	7, I, b	15,00%	0,18%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	2,522396000	7.322.766.489,39	709	7, I, b	15,00%	0,26%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	1,832697000	844.966.903,65	173	7, I, b	15,00%	0,00%	✓	Bradesco 0,03%
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	1,859881000	2.432.051.278,12	331	7, I, b	15,00%	0,08%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	2,296678000	17.362.996.877,14	1.448	7, I, b	15,00%	0,42%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	1,945182000	1.805.169.862,90	210	7, I, b	15,00%	0,00%	✓	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	10.646.895/0001-90	2,774800000	1.819.137.882,83	272	7, III, a	15,00%	0,01%	✓	
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	25.306.703/0001-73	12,264742000	1.834.632.251,30	145	7, IV, a	15,00%	0,04%	✓	BRPP Estruturados 0,12%
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	0,706419000	116.370.367,12	-	7, VII, b	5,00%	1,98%	✓	
Security Crédito Privado	09.315.625/0001-17	0,201539540	11.386.624,26	14	7, VII, b	5,00%	2,65%	✓	
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	2,577551541	423.121.828,54	201	8, III	5,00%	0,48%	✓	Caixa Econômica Federal 0,05%
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	21.287.421/0001-15	1,257774400	161.994.470,58	21	8, III	5,00%	0,62%	✓	
Bradesco Plus I Multimercado	02.998.164/0001-85	11,389097900	35.362.614,29	26	8, III	5,00%	2,86%	✓	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC Ações Dividendos	05.100.191/0001-87	13,470031000	438.649.920,08	23.756	8, II, a	15,00%	0,01%	✓	
BB FIC Ações Infraestrutura	11.328.904/0001-67	0,725074254	36.502.725,02	3.105	8, II, a	15,00%	0,07%	✓	Itaú Unibanco 0,00%
Itaú Institucional Phoenix	23.731.629/0001-07	18,005060000	833.064.712,67	117	8, II, a	15,00%	0,20%	✓	



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.



No mês de julho, os dados divulgados relativos à atividade para o mês de maio, e à inflação para o mês de junho, mostraram os impactos e a dissipação dos efeitos da greve dos caminhoneiros, respectivamente. Com relação aos índices de atividade, o IBC-Br, que é considerado uma prévia do PIB, recuou 3,34% no mês de maio, em comparação com abril (+0,50%). Com isso, a economia voltou ao menor patamar desde dezembro de 2016. A piora no desempenho também pôde ser observada no índice de produção física mensal (PIM-PF) que apresentou queda de 10,9% no mesmo mês. Foi a queda mais acentuada desde dezembro de 2008 (-11,2%) e ela aconteceu em 24 dos 26 ramos pesquisados. As categorias com quedas mais expressivas foram na produção de veículos automotores, reboques e carrocerias (-29,8%) e na produção de produtos alimentícios (-17,1%). Os únicos avanços foram nos setores de coque (subproduto do carvão mineral), produtos derivados do petróleo e biocombustíveis (+6,30%) e na indústria extrativa (2,30%). Já a pesquisa mensal de comércio (PMC), mostrou que, em maio, o volume de vendas do comércio varejista variou -0,6% frente ao mês anterior. No comércio varejista ampliado (inclui os segmentos de veículos motocicletas, partes e peças, e de material de construção) a queda foi de 4,9%. Foi o primeiro mês do ano em que a taxa apresentou variação negativa. Por último, os dados referentes ao setor de serviços (PMS), também mostraram quedas tanto na receita nominal (3,7%), quanto no volume de serviços (-3,8%). Para o volume, o resultado negativo foi o mais intenso da série histórica, iniciada em janeiro de 2011. É importante notar que todas essas quedas de desempenho referentes ao mês de maio estão, como dito antes, fortemente atreladas à paralisação dos transportes de carga.

Já com relação aos preços, o IGP-M, calculado pela FGV, teve alta de 0,51%. Apesar de ficar um pouco acima das expectativas de mercado, que esperava um aumento de 0,49%, o índice apresentou um aumento bem menor do que o registrado em junho (+1,87%). Já o IPCA-15, também mostrou desaceleração com relação ao mês anterior. O índice variou +0,64% frente ao aumento de 1,11% em junho, apresentando redução de 0,47 ponto percentual. Ambos os índices confirmam as expectativas, como já mencionado anteriormente, de dissipação dos efeitos da greve.

No mercado financeiro, o mês foi de mais estabilidade e de parcial recuperação de perdas. Com o cenário externo mais favorável e com o início das definições da corrida eleitoral, o dólar fechou o mês em R\$ 3,75 frente a R\$ 3,87 no mês de junho. A bolsa de valores, por sua vez, apresentou alta de 8,88% com relação ao mês anterior.

No cenário político, o mês começou com a volta do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva ao centro dos debates. Na manhã do dia 08/07, o plantonista da corte desembargador Rogério Favreto, determinou a liberdade do ex-presidente. Iniciou-se, então, uma disputa jurídica. Cerca de 4 horas depois da determinação de Rogério, o desembargador João Pedro Gebran Neto, relator do caso, cassou a liminar. Nesse meio tempo, o juiz Sérgio Moro também havia se manifestado pela continuidade de Lula na cadeia. Favreto, entretanto, voltou a ordenar a soltura do ex-presidente. A situação só foi resolvida quando, já no final do dia, o presidente do TRF-4 interveio para definir que Lula deveria continuar preso.

Já no dia 20 de julho, iniciou o período de convenções partidárias que marca a oficialização dos candidatos à presidência. Desse período até o final do mês, Flávio Rocha (PRB), Aldo Rabelo (SD) e Rodrigo Maia (DEM) desistiram da candidatura. Por outro lado, haviam sido oficializados como candidatos Ciro Gomes (PDT), Jair Bolsonaro (PSL), Guilherme Boulos (PSOL), Paulo Rabello de Castro (PSC), Vera Lúcia (PSTU) e José Maria Eymael (PSDC). Os partidos do “centrão” (PP, PR, DEM, PRB e SD) oficializaram apoio a Geraldo Alckmin (PSD), aumentando consideravelmente o tempo de TV do candidato. Assim, a maior indefinição passou a ser, então, os possíveis vices de cada candidato e a posição a ser tomada pelo Partido dos Trabalhadores (PT).

Por fim, outros assuntos políticos que merecem destaque no campo político são a aprovação da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO), que foi aprovada sem as principais medidas de contenção de gastos que haviam sido propostas, e a criação de um preço mínimo para os fretes rodoviários, consequência da paralisação dos transportes de carga.

No cenário internacional, o mês começou com eleições gerais no México, que levaram ao poder o esquerdista López Obrador. O presidente indicou sua gestão acalmando os mercados através de conversas com investidores. Sua equipe econômica prometeu uma “gestão macroeconômica, fiscal e de manejo da dívida extremamente responsável”. Enquanto isso, na Alemanha, Angela Merkel fechou um acordo de controle de imigração mais rígido, inevitável para que seu governo não entrasse em uma crise de coalizção.

Com relação à guerra comercial, no dia 06/07 começaram a valer as tarifas de 25% sobre US\$ 34 bilhões para bens chineses. Ainda, no dia 11/07, o presidente Donald Trump anunciou tarifas adicionais de 10% sobre US\$ 200 bilhões em importações da China que podem entrara em vigor até o final de agosto.



Com isso, mais de 40 países contestaram na OMC (Organização Mundial de Comércio) as sobretaxas de automóveis impostas por Donald Trump. Enquanto isso, o Japão e a União Europeia assinaram um acordo de associação econômica, criando o maior bloco de livre comércio do mundo. O acordo eliminou tarifas japonesas de 30% sobre queijos e 15% sobre vinhos europeus, além de impostos de 10% da UE sobre carros japoneses. Ainda, o mês também terminou com o presidente dos Estados Unidos e o presidente da comissão europeia, Jean-Claude Juncker, concordando em trabalhar por “tarifas zero” para produtos industriais não automotivos.

Nos Estados Unidos, a Ata da Reunião do Banco Central sobre a reunião de junho confirmou a intenção de mais aumentos da taxa de juros ao longo do ano. A ata também relata que empresas já reduzem os adiam planos de investimento como resultados da incerteza sobre a política cambial resultante da guerra comercial. De fato, o governo anunciou um pacote de ajuda de US\$ 12 bilhões para proteger agricultores do país contra a guerra comercial. Os dados mais importantes divulgados no mês, entretanto, mostram que a economia americana apresentou crescimento de 4,2% no segundo trimestre. A alta foi puxada, principalmente, pelo consumo das famílias (+4%), e pelos investimentos privados (3,1%). O PCE (índice de inflação), por sua vez, fechou 12 meses em junho em 2,2%. O resultado veio abaixo do esperado pelo mercado (2,3%). Os índices corroboram a trajetória de aumento dos juros de forma gradual pelo FED. Finalmente, outro evento importante para os EUA foi o encontro de Trump com Vladimir Putin. O assunto da conversa entre os dois não foi divulgado, mas o encontro aconteceu de maneira aparentemente amigável.

Dados relativos à Zona do Euro, por sua vez, mostram que, para o mês de junho, a taxa desemprego ficou em 8,3% em linha com o esperado pelo mercado. Já a prévia da inflação de 12 meses para o mês de julho ficou em 2,1% frente a 2% em junho. O PIB do segundo trimestre subiu 0,3% em relação ao trimestre anterior. Com relação ao mesmo período do ano passado, a alta havia sido de 2,1%. Os dados vieram alinhados com as expectativas do mercado. Por fim, no final do mês, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter inalteradas as taxas de juros. Também foi reafirmada a intenção de terminar o programa de estímulos à economia no final do ano.

Por último, dados sobre a economia chinesa revelaram que o PIB do país cresceu 6,7% no segundo trimestre em relação ao mesmo período do ano anterior, um pouco abaixo dos 6,8% registrados no primeiro trimestre desse ano. Apesar de o crescimento estar acima da meta (6,5%), é observada uma desaceleração,

principalmente com o enfraquecimento dos investimentos em fábricas e infraestrutura. A contenção de empréstimos que dificultou a obtenção de capital pelas empresas, e a batalha comercial com os EUA são apontadas como as principais causas do enfraquecimento.