

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 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	18

TEXTOS DE ECONOMIA MENSAL

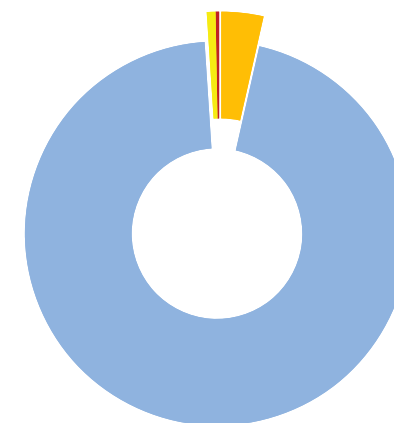
Comentários do Mês	22
--------------------	----



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS	3,5%	19.426.802,74	19.625.444,47
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	0,3%	1.725.359,80	1.781.540,72
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	0,1%	537.112,01	554.601,37
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	0,2%	847.726,33	875.910,81
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	0,0%	260.054,23	268.522,08
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	0,1%	300.062,57	309.833,17
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	0,0%	154.032,12	159.047,69
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	0,1%	389.081,14	401.750,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	1,0%	5.704.708,71	5.745.874,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	1,0%	5.359.166,35	5.397.838,65
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	0,8%	4.149.499,48	4.130.525,17
FUNDOS DE RENDA FIXA	95,4%	523.782.210,25	517.550.685,98
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,6%	25.168.743,82	19.182.495,09
BB FIC Previdenciário Fluxo	1,5%	8.228.441,04	8.164.967,15
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	4,5%	24.594.317,38	24.657.776,58
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	2,4%	12.982.064,71	13.032.612,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	15,9%	87.491.170,82	87.146.643,36
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	4,6%	25.309.698,20	25.382.494,24
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	0,3%	1.429.889,26	1.479.444,05
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	0,1%	420.760,81	1.258.791,34
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	0,7%	3.739.123,50	3.752.812,35
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	0,5%	2.858.651,59	3.460.014,48
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	0,8%	4.264.612,34	4.281.719,68
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	0,0%	-	683.541,06
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	0,6%	3.250.312,84	3.265.045,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,6%	3.092.815,43	3.107.172,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	98.257,27	98.812,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	0,2%	1.311.330,85	1.323.985,18
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	0,3%	1.430.139,87	2.508.807,32

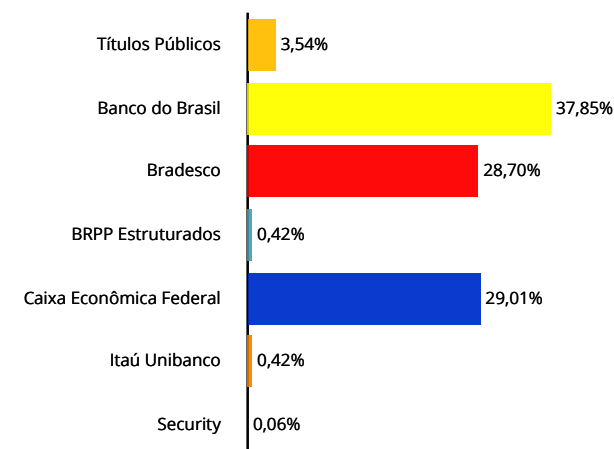
Distribuição da Carteira

Por Segmento



Títulos Públicos 3,54% Fundos Multimercado 0,74%
 Fundos de Renda Fixa 95,43% Fundos de Renda Variável 0,30%

Por Instituição Financeira

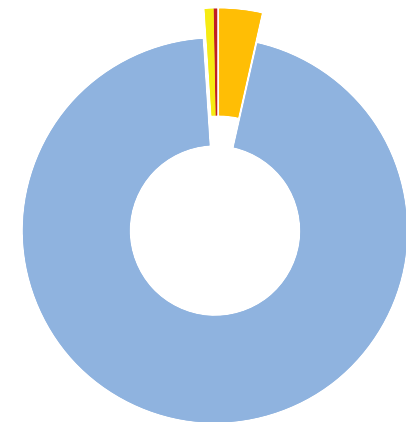


Entrada de Recursos Nova Aplicação
 Saída de Recursos Resgate Total



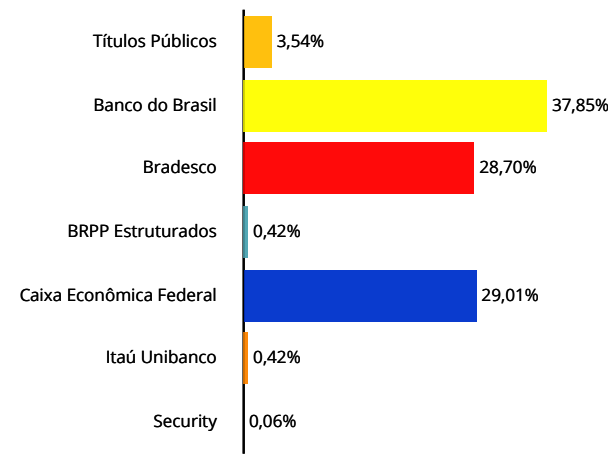
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO	Distribuição da Carteira
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	0,0%	- ☒	2.168.394,37	<p>Por Segmento</p> <p>Por Instituição Financeira</p>
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	1,1%	5.906.265,63	5.926.327,04	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	5,1%	27.824.865,31	27.921.367,28	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	0,0%	44.340,40	44.626,44	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	0,0%	68.005,21	68.385,30	
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	1,2%	6.469.161,93	6.492.403,75	
Bradesco Maxi Poder Público	0,4%	2.463.660,93 ⬇️	2.609.090,64	
Bradesco Premium	5,1%	28.051.957,19 ⬆️	24.913.142,18	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	15,4%	84.696.876,00	84.376.264,88	
Caixa Brasil Referenciado	3,2%	17.627.816,77 ⬆️	10.845.928,65	
Caixa Brasil Títulos Públicos	0,4%	2.383.035,22	2.370.762,91	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	0,0%	- ☒	2.738.720,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	0,0%	- ☒	1.083.768,33	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	0,2%	1.095.179,87 ⬇️	1.124.283,89	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	0,8%	4.220.415,00 ⬇️	4.366.476,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	0,8%	4.186.365,00 ⬇️	4.331.838,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	2,9%	15.894.336,00 ⬇️	16.256.100,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	0,8%	4.266.696,00 ⬇️	4.383.813,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	1,6%	8.516.624,22	8.542.252,21	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,1%	6.242.580,92	6.271.718,40	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	3,5%	18.949.377,59	19.000.728,75	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,0%	20.988,89	21.102,05	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	0,3%	1.834.923,32	1.854.983,35	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	13,4%	73.804.773,44	73.506.003,41	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	0,0%	48.029,77	48.837,71	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	0,0%	161.489,65	162.220,55	
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	0,1%	728.453,59	725.750,12	
Piatã Previdenciário Crédito Privado	0,4%	2.302.889,55	2.306.307,78	

Por Segmento



■ Títulos Públicos 3,54% ■ Fundos Multimercado 0,74%
■ Fundos de Renda Fixa 95,43% ■ Fundos de Renda Variável 0,30%

Por Instituição Financeira



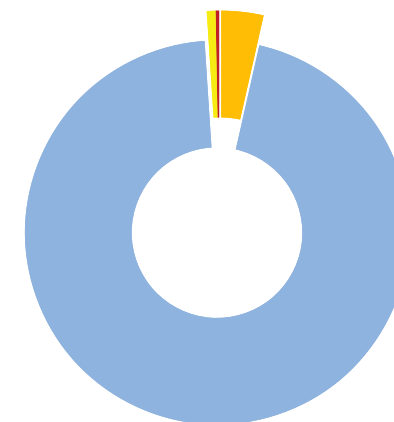
⬆️ Entrada de Recursos ⬆️ Nova Aplicação
⬇️ Saída de Recursos ☒ Resgate Total



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
Security Crédito Privado	0,1%	302.773,12	301.954,26
FUNDOS MULTIMERCADO	0,7%	4.037.901,67	4.041.260,43
BB Previdenciário Multimercado	0,4%	2.022.698,45	2.033.075,01
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	0,2%	1.001.536,77	997.474,07
Bradesco Plus I Multimercado	0,2%	1.013.666,45	1.010.711,35
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	0,3%	1.621.654,45	1.683.008,62
BB FIC Ações Dividendos	0,0%	23.705,17	24.216,38
BB FIC Ações Infraestrutura	0,0%	24.167,44	24.388,53
Itaú Institucional Phoenix	0,3%	1.573.781,84	1.634.403,71
CONTAS CORRENTES	0,0%	-	243.187,82
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	210.113,31
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	33.031,76
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Sicoob	0,0%	-	42,75
TOTAL DA CARTEIRA	100%	548.868.569,11	543.143.587,32

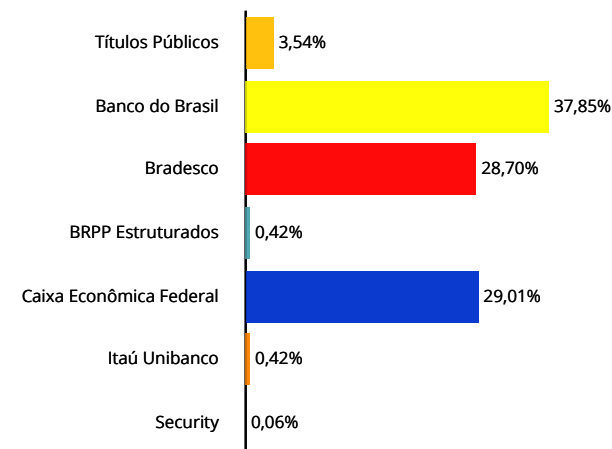
Distribuição da Carteira

Por Segmento



■ Títulos Públicos 3,54% ■ Fundos Multimercado 0,74%
■ Fundos de Renda Fixa 95,43% ■ Fundos de Renda Variável 0,30%

Por Instituição Financeira

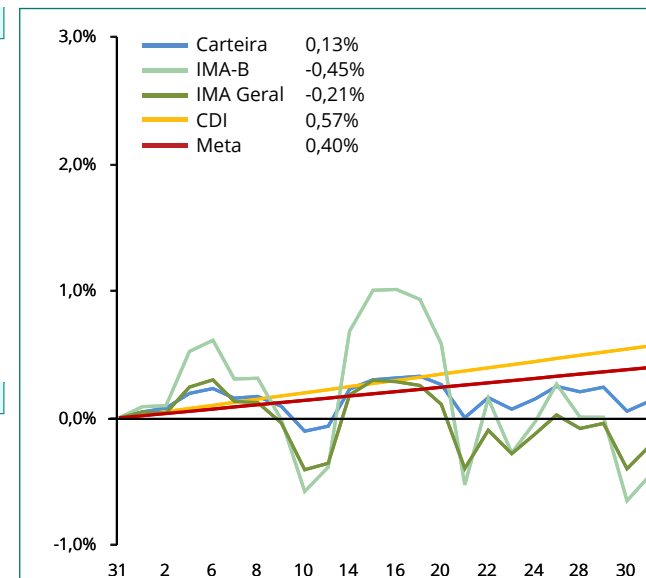


⬇ Entrada de Recursos ⬆ Nova Aplicação
⬇ Saída de Recursos ⊠ Resgate Total

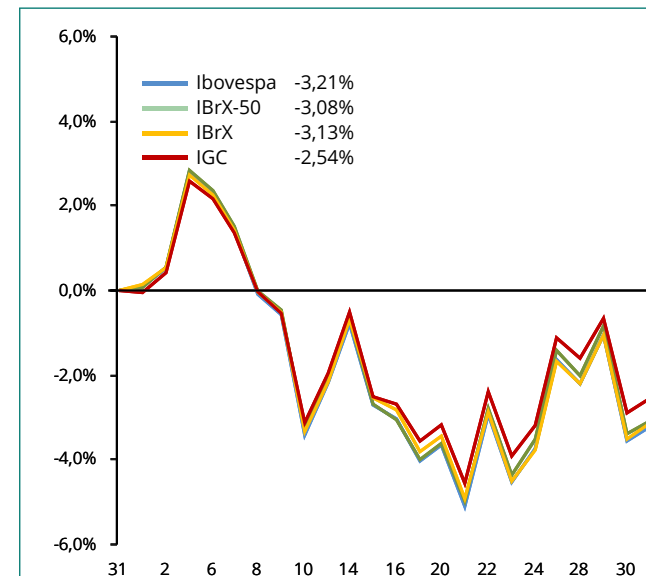


RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Sem bench	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Sem bench	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Sem bench	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Sem bench	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Sem bench	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Sem bench	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Sem bench	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	Sem bench	0,21	54%	-0,96	-14%	-0,30	-3%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	Sem bench	0,21	54%	-0,96	-14%	-0,30	-3%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	Sem bench	0,46	116%	6,58	95%	8,90	85%
FUNDOS DE RENDA FIXA	Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	0,55	140%	4,26	62%	6,82	65%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,47	118%	3,57	52%	5,67	54%
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	-0,26	-65%	3,93	57%	6,45	61%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	IMA Geral ex-C	-0,39	-98%	3,55	51%	5,74	55%
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,40	100%	4,04	59%	6,61	63%
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	-0,29	-72%	3,32	48%	5,65	54%
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	IPCA + 6%	-0,67	-168%	3,35	49%	5,61	54%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	IDKa IPCA 3A	0,18	44%	4,89	71%	7,44	71%
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	IPCA + 6%	-0,36	-92%	5,40	78%	8,44	81%
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	IPCA + 6%	-0,27	-68%	11,30	164%	14,56	139%
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	IPCA + 6%	-0,40	-101%	3,51	51%	5,38	51%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,45	-114%	2,93	42%	4,45	42%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,46	-116%	2,88	42%	4,32	41%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,56	-141%	1,73	25%	2,35	22%
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-0,96	-241%	2,79	40%	5,75	55%
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	IMA-B	-0,05	-12%	4,58	66%	7,05	67%
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	-0,34	-85%	3,78	55%	6,23	59%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	-0,35	-87%	3,55	51%	5,89	56%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	IMA-B	-0,64	-162%	2,56	37%	4,03	38%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,56	-140%	1,76	25%	2,38	23%
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	IPCA	-0,36	-90%	3,20	46%	-	-
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	0,54	137%	4,13	60%	6,54	62%

Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)



Rentabilidade Durante o Mês (Evolução Diária)

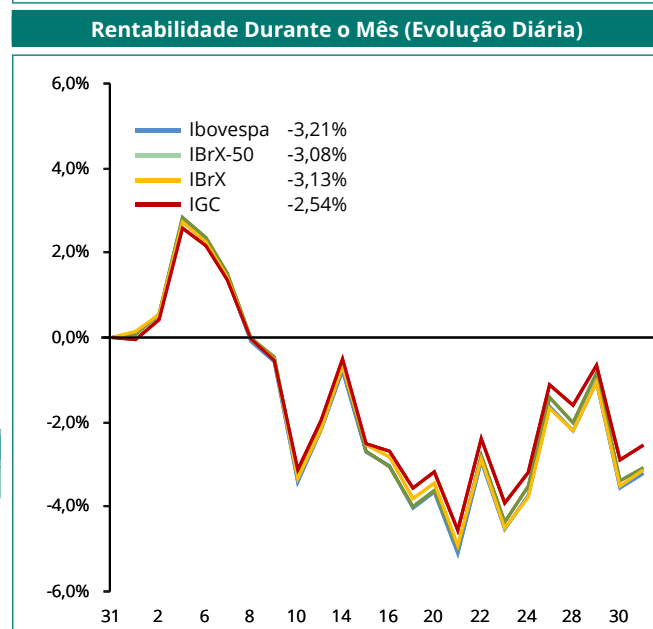
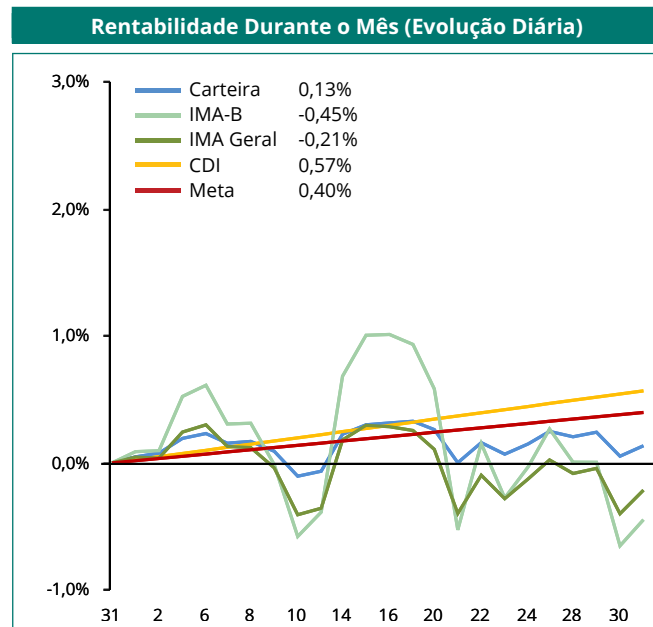




RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		
Bradesco Premium	CDI	0,55	140%	4,26	62%	6,75	64%	
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,38	96%	4,01	58%	6,58	63%	
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,56	140%	4,19	61%	6,64	63%	
Caixa Brasil Títulos Públicos	CDI	0,52	130%	4,12	60%	6,60	63%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	IMA-B	0,16	40%	4,58	66%	7,46	71%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	IMA-B	-0,60	-151%	3,62	52%	4,73	45%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	IMA-B	-0,60	-151%	3,61	52%	4,71	45%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,72	182%	7,51	109%	10,67	102%	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,09	23%	2,77	40%	3,88	37%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	-0,30	-76%	3,30	48%	5,61	54%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,46	-117%	2,87	42%	4,31	41%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	-0,27	-68%	3,90	56%	6,42	61%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,54	-135%	1,76	26%	2,41	23%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	-1,08	-273%	2,80	40%	5,64	54%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,41	102%	4,08	59%	6,67	64%	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	-1,65	-417%	2,26	33%	5,17	49%	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-0,45	-114%	3,00	43%	4,51	43%	
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	IPCA	0,37	94%	4,87	70%	7,50	71%	
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-0,15	-37%	-25,99	-376%	-41,58	-397%	
Security Crédito Privado	CDI	0,27	68%	2,00	29%	3,15	30%	
FUNDOS MULTIMERCADO		Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB Previdenciário Multimercado	CDI		-0,51	-129%	3,86	56%	7,05	67%
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	CDI		0,41	103%	2,61	38%	6,43	61%
Bradesco Plus I Multimercado	CDI		0,29	74%	3,70	54%	6,12	58%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Bench	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
BB FIC Ações Dividendos	Sem bench		-2,11	-532%	-1,46	-21%	-0,49	-5%
BB FIC Ações Infraestrutura	Sem bench		-0,91	-228%	-0,68	-10%	7,65	73%
Itaú Institucional Phoenix	Sem bench		-3,71	-935%	4,76	69%	10,00	95%

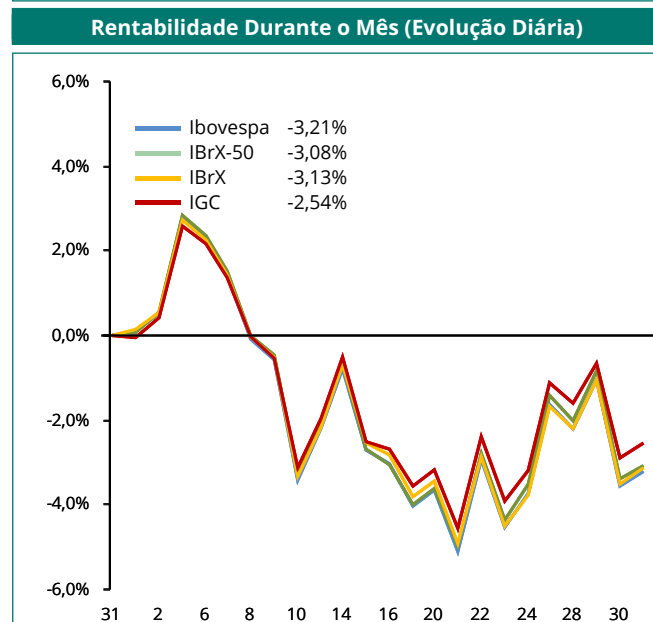
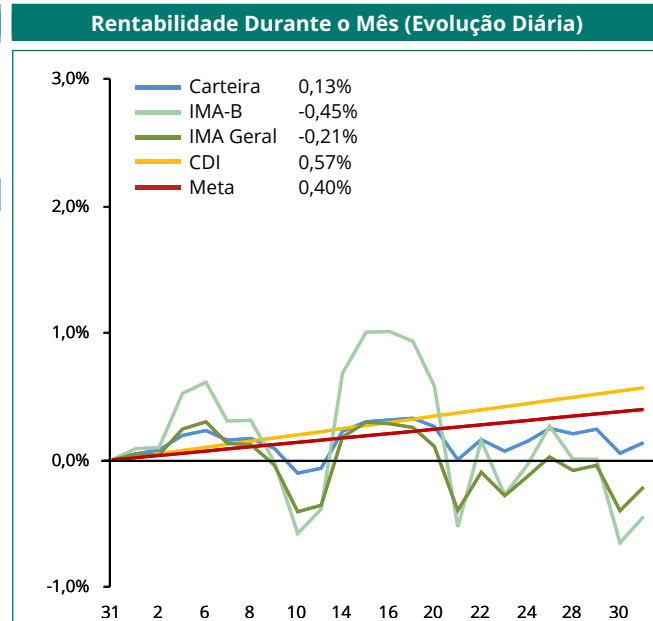
Observação: Os fundos que não possuem histórico completo não apresentaram rentabilidade no respectivo período.

BENCHMARKS		NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
PRINCIPAIS INDICADORES		Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta	Rent. %	% Meta
CDI		0,57	143%	4,32	63%	6,92	66%
IMA Geral		-0,21	-54%	3,67	53%	6,34	60%
IMA-B		-0,45	-113%	3,04	44%	4,90	47%





BENCHMARKS	NO MÊS		NO ANO		EM 252 DIAS ÚTEIS	
IRF-M	-0,93	-234%	2,91	42%	6,20	59%
Ibovespa	-3,21	-809%	0,36	5%	7,50	72%
IBrX	-3,13	-788%	-0,08	-1%	6,77	65%
IBrX-50	-3,08	-775%	0,65	9%	7,79	74%
META ATUARIAL - IPCA + 6 %	0,40		6,91		10,49	





RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
TÍTULOS PÚBLICOS	408.221,71	589.697,91	(118.409,39)					879.510,23
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	91.968,49	35.083,32	(23.786,14)					103.265,67
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	28.735,83	10.939,07	(7.387,27)					32.287,63
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	62.512,36	21.225,96	(11.171,40)					72.566,92
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	13.843,06	5.284,81	(3.576,05)					15.551,82
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	15.972,78	6.097,87	(4.140,29)					17.930,36
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	8.199,39	3.130,24	(2.125,34)					9.204,29
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	20.842,79	7.928,58	(5.359,15)					23.412,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	(61.393,27)	197.732,28	(41.165,76)					95.173,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	(57.674,64)	185.755,36	(38.672,30)					89.408,42
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	285.214,92	116.520,42	18.974,31					420.709,65
*Retorno dos CVS considera pagamento de Amortizações.								
FUNDOS DE RENDA FIXA	12.068.976,51	5.158.224,86	917.530,01					18.144.731,38
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	446.655,68	162.295,50	121.358,12					730.309,30
BB FIC Previdenciário Fluxo	194.410,15	35.107,79	36.332,99					265.850,93
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	133.284,34	354.474,67	(63.459,20)					424.299,81
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	320.236,10	175.740,01	(50.547,68)					445.428,43
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	1.454.729,87	525.370,95	344.527,46					2.324.628,28
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	1.382.201,59	349.488,10	(72.796,04)					1.658.893,65
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	29.477,62	28.747,11	(9.573,21)					48.651,52
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	47.872,52	9.075,01	3.515,86					60.463,39
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	108.632,20	96.586,25	(13.688,85)					191.529,60
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	168.149,88	192.723,72	(6.172,70)					354.700,90
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	77.527,35	88.173,70	(17.107,34)					148.593,71
BB Previdenciário IX Títulos Públicos	27.940,17	3.427,27	2.374,89					33.742,33
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	(141.766,38)	75.671,16	(14.732,82)					(80.828,04)
BB Previdenciário Títulos Públicos IDKa 2	255.678,35	-	-					255.678,35
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	(58.646,21)	69.667,48	(14.357,37)					(3.336,10)
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	236.235,74	2.979,82	(554,73)					238.660,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	910.555,00	19.349,31	(12.654,33)					917.249,98
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	86.809,53	25.151,92	2.258,86					114.220,31
BB Previdenciário XII Títulos Públicos	89.015,86	10.889,58	7.561,97					107.467,41
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	(20.061,41)					6.265,63
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	589.733,75	400.437,42	(96.501,97)					893.669,20
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	371,11	1.021,74	(286,04)					1.106,81
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	(26.344,45)	2.070,41	(380,09)					(24.654,13)
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	(74.591,38)	66.995,13	(23.241,82)					(30.838,07)
Bradesco Maxi Poder Público	62.523,25	9.466,46	13.090,78					85.080,49
Bradesco Premium	333.470,03	131.310,98	138.815,01					603.596,02



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	320.611,12					1.425.152,10
Caixa Brasil Referenciado	345.815,47	110.153,46	72.141,13					528.110,06
Caixa Brasil Títulos Públicos	77.388,59	12.816,82	12.272,31					102.477,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I	136.706,83	36.318,00	12.704,00					185.728,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II	44.552,52	5.450,41	3.780,84					53.783,77
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	38.578,89	12.240,87	1.802,40					52.622,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	86.750,16	94.908,00	(26.135,02)					155.523,14
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	85.475,03	94.026,00	(26.034,92)					153.466,11
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	815.555,36	216.324,00	117.646,48					1.149.525,84
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	8.330,03	110.712,00	3.975,86					123.017,89
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	(25.627,99)					947.449,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	(2.424,10)	141.139,64	(29.137,48)					109.578,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	12.197,96	273.764,90	(51.351,16)					234.611,70
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	219.556,07	630,64	(113,16)					220.073,55
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	682.220,78	4.860,22	(20.060,03)					667.020,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	1.186.868,95	448.474,29	298.770,03					1.934.113,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	221.492,63	931,14	(807,94)					221.615,83
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	1.139,89	2.832,59	(730,90)					3.241,58
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	27.001,13	4.109,73	2.703,47					33.814,33
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)	(3.418,23)					(808.084,71)
Security Crédito Privado	4.317,90	809,60	818,86					5.946,36
FUNDOS MULTIMERCADO	42.435,10	35.647,54	(3.358,76)					74.723,88
BB Previdenciário Multimercado	46.173,26	23.723,96	(10.376,56)					59.520,66
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	(7.770,19)	5.244,26	4.062,70					1.536,77
Bradesco Plus I Multimercado	4.032,03	6.679,32	2.955,10					13.666,45
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.694.583,56	100.567,42	(61.354,17)					1.733.796,81
BB FIC Ações Consumo	(163.581,44)	-	-					(163.581,44)
BB FIC Ações Dividendos	593.608,85	1.560,98	(511,21)					594.658,62
BB FIC Ações Infraestrutura	92.892,51	1.496,02	(221,09)					94.167,44
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

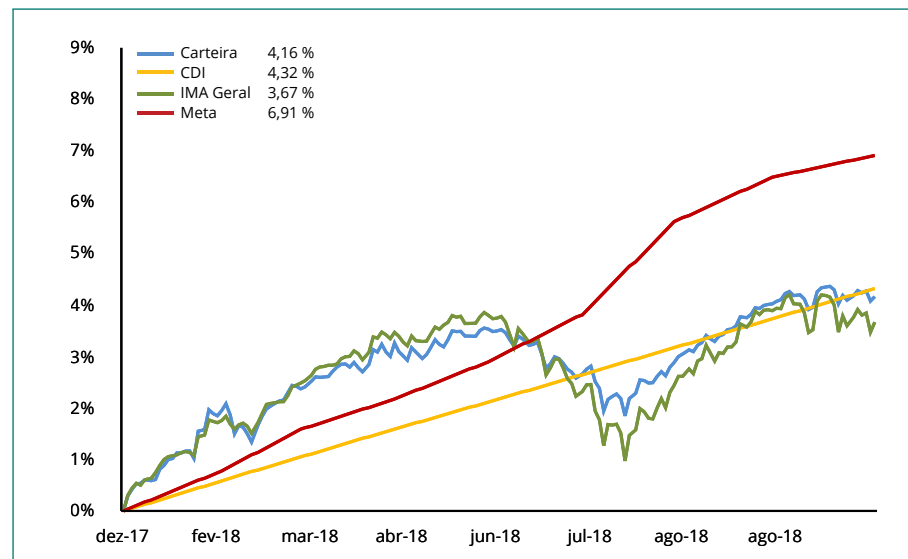


RESULTADO POR ATIVO EM REAIS - 2018	1º Semestre	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	2018
Caixa Small Caps Ativo	52.517,16	-	-					52.517,16
Itaú Institucional Phoenix	(108.096,87)	95.821,12	(60.621,87)					(72.897,62)
TOTAL	14.214.216,88	5.884.137,73	734.407,69					20.832.762,30



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	(0,84)	0,52	(1,43)	0,89	-163%	59%	-95%
Junho	0,22	0,52	0,12	1,75	42%	183%	13%
Julho	1,11	0,54	1,41	0,82	204%	78%	136%
Agosto	0,13	0,57	(0,21)	0,40	24%	-63%	34%
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
Total	4,16	4,32	3,67	6,91	96%	114%	60%

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



Carteira x Indicadores em 2018

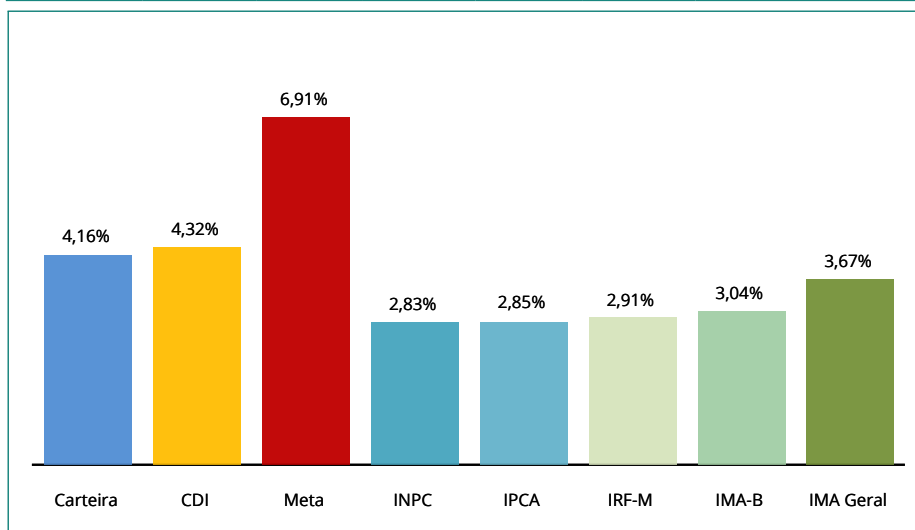
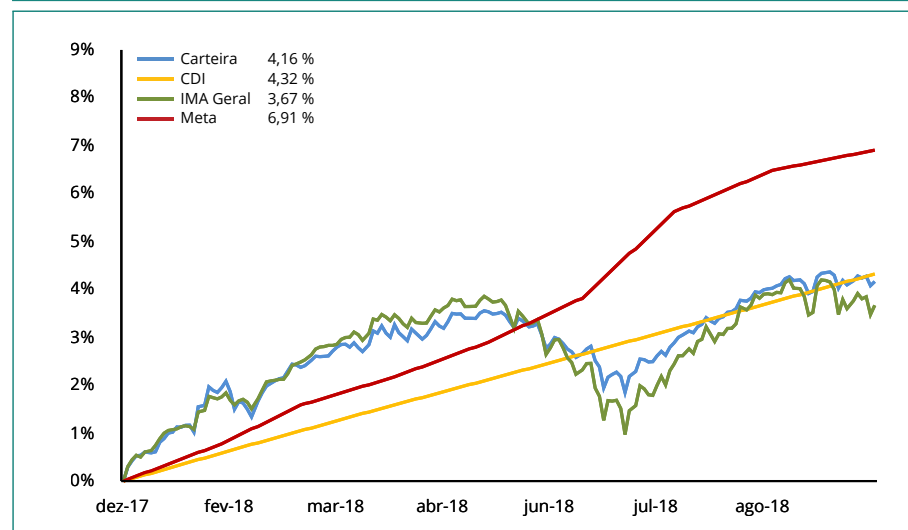


Gráfico Rentabilidade da Carteira x CDI x IMA Geral x Meta (desde dezembro de 2017)





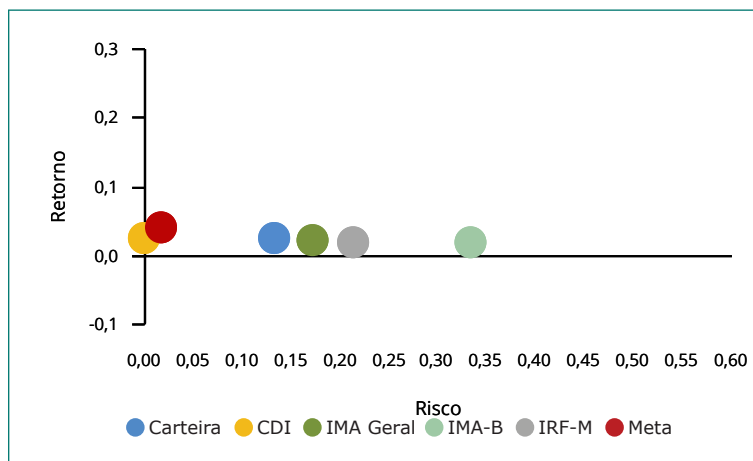
ÍNDICES	AGOSTO	JULHO
IRF-M	45,40%	45,71%
IRF-M	0,57%	0,59%
IRF-M 1	44,82%	45,11%
IRF-M 1+	0,01%	0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00%
IMA-B	22,21%	24,37%
IMA-B	2,33%	2,37%
IMA-B 5	9,01%	9,13%
IMA-B 5+	0,03%	0,03%
Carência Pós	10,84%	12,84%
IMA Geral	14,91%	15,12%
IDkA	0,00%	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00%
IDkA 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	16,50%	13,76%
F. Crédito Privado	0,47%	0,48%
Fundos RF e Ref. DI	15,29%	12,54%
Multimercado	0,74%	0,74%
Outros RF	0,68%	0,69%
Renda Variável	0,30%	0,31%
Ibov., IBrX e IBrX-50	0,29%	0,30%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00%
Setorial	0,00%	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00%

Relação Risco x Retorno (metodologia):

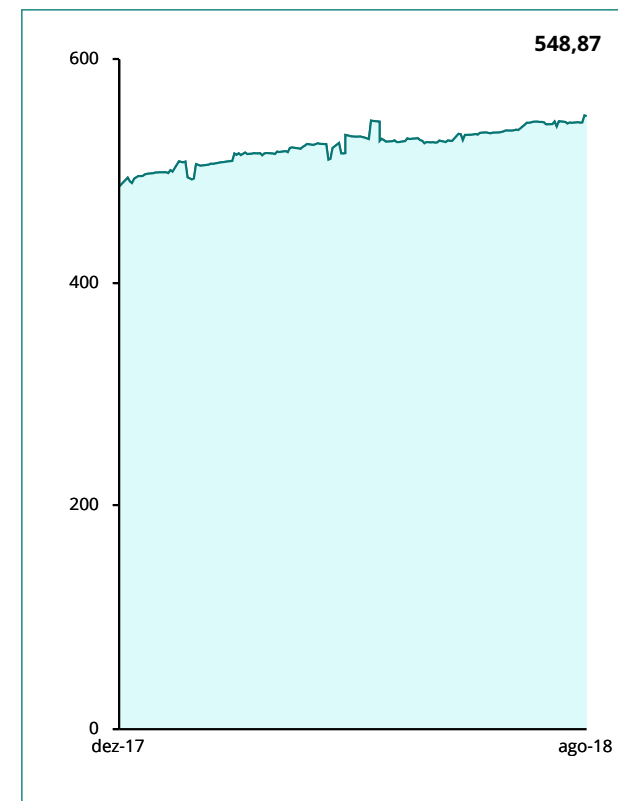
Através do gráfico de Relação Risco x Retorno, podemos visualizar se o risco está compatível ou não com o retorno apresentado, além de verificar a volatilidade (Desvio Padrão) da Meta Atuarial, do CDI, do IRF-M, do IMA-B, do IMA Geral e da própria Carteira.

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.

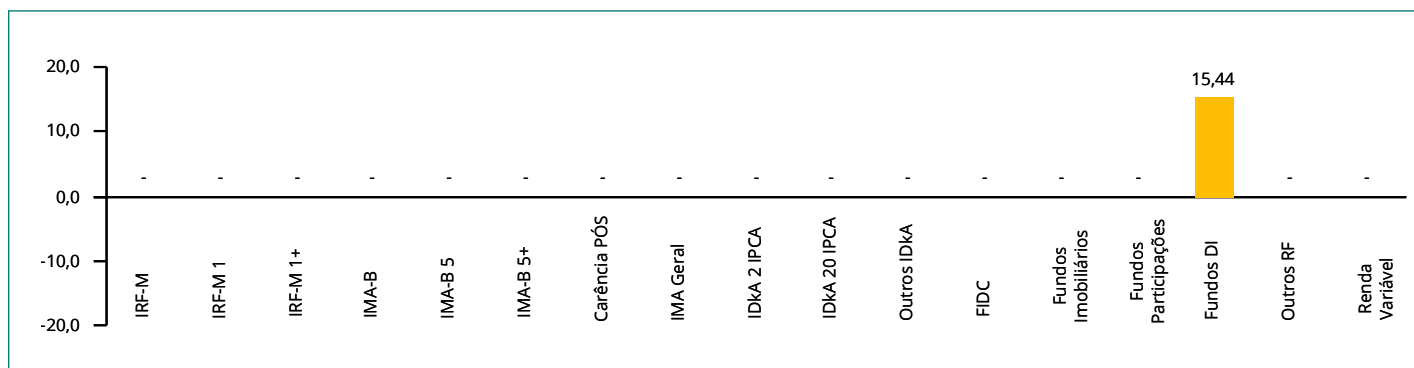
Relação Risco x Retorno da Carteira, em % (desde dezembro de 2017)



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
02/08/2018	80.232,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	01/08/2018	325.310,15	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
02/08/2018	206.900,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	02/08/2018	4.332,72	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
03/08/2018	635,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/08/2018	21.453,50	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
07/08/2018	137.986,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/08/2018	10.941,28	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
14/08/2018	240.949,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/08/2018	3.406,07	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
15/08/2018	338.922,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/08/2018	6.696,02	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
15/08/2018	11.800,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	02/08/2018	3.530,16	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
16/08/2018	5.864.890,61	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	02/08/2018	13.482,92	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
16/08/2018	2.403.656,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/08/2018	1.648,08	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
17/08/2018	35.208,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/08/2018	3.243,72	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
17/08/2018	4.709.746,99	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado	02/08/2018	1.901,63	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
21/08/2018	1.000.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/08/2018	3.728,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
30/08/2018	1.996.242,15	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/08/2018	1.914,06	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
30/08/2018	336.370,00	Aplicação	Bradesco Maxi Poder Público	02/08/2018	976,17	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
30/08/2018	3.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium	02/08/2018	2.465,78	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
30/08/2018	2.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado	02/08/2018	4.844,27	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
				03/08/2018	9.828,87	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				06/08/2018	147.753,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				06/08/2018	328,65	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				07/08/2018	3.539,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				07/08/2018	9.030,66	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				08/08/2018	53,20	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				09/08/2018	2,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				09/08/2018	492,90	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				10/08/2018	708.881,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				10/08/2018	7.791,87	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				13/08/2018	2.947,57	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				14/08/2018	45,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				14/08/2018	2.899,87	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				15/08/2018	39.981,58	Resgate	BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos
				15/08/2018	35.293,21	Resgate	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
				15/08/2018	93.386,41	Resgate	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES							
Aplicações				22.363.540,96			
Resgates				17.129.779,04			
Saldo				5.233.761,92			


RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
				15/08/2018	68.241,97	Resgate	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
				15/08/2018	1.345,50	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				16/08/2018	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				16/08/2018	804.344,45	Resgate	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
				16/08/2018	500.895,51	Resgate	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
				16/08/2018	685.915,95	Rg. Total	BB Previdenciário IX Títulos Públicos
				16/08/2018	1.011.901,77	Resgate	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
				16/08/2018	2.175.956,34	Rg. Total	BB Previdenciário XII Títulos Públicos
				16/08/2018	12.671,91	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				16/08/2018	2.751.424,00	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 I
				16/08/2018	1.087.549,17	Rg. Total	Caixa Brasil Títulos Públicos 2018 II
				16/08/2018	30.906,42	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV
				16/08/2018	119.925,98	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I
				16/08/2018	119.438,08	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III
				16/08/2018	479.410,48	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
				16/08/2018	121.092,86	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
				17/08/2018	34.090,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				17/08/2018	1.908,73	Resgate	BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos
				17/08/2018	908,27	Resgate	BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos
				17/08/2018	782,57	Resgate	BB Previdenciário VII Títulos Públicos
				17/08/2018	924,00	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				20/08/2018	244.536,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				20/08/2018	3.867,38	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				21/08/2018	1.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				21/08/2018	7.527,95	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				24/08/2018	27,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				24/08/2018	187.381,33	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				27/08/2018	1.374,79	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				28/08/2018	71.968,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				28/08/2018	128.413,58	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público
				29/08/2018	12.024,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				31/08/2018	983.822,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações		22.363.540,96
Resgates		17.129.779,04
Saldo		5.233.761,92



RESUMO DAS MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
Data	Valor	Movimento	Ativo	Data	Valor	Movimento	Ativo
				31/08/2018	7.067,59	Resgate	Bradesco Maxi Poder Público

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	22.363.540,96
Resgates	17.129.779,04
Saldo	5.233.761,92



ARTIGO	TIPO DE ATIVO	TOTAL (R\$)	RESOLUÇÃO	PI	% DA CARTEIRA	STATUS
7º	Segmento de Renda Fixa	543.209.012,99	100,0%	100,0%	99,0%	✓
I,a	Títulos do Tesouro Nacional	19.426.802,74	100,0%	100,0%	3,5%	✓
I,b	Fundos de Investimento 100% TTN (com sufixo Referenciado)	391.443.909,77	100,0%	100,0%	71,3%	✓
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)	161.489,65	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	125.832.024,66	40,0%	40,0%	22,9%	✓
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	6.344.786,17	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)	161.489,65	60,0%	60,0%	0,0%	✓
IV	Fundos de Investimentos Renda Fixa e Fundos de Índice	125.832.024,66	40,0%	40,0%	22,9%	✓
VI	Certificado de Depósito Bancário (CDB) e Poupança	-	15,0%	0,0%	0,0%	✓
8º	Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados	5.659.556,12	30,0%	30,0%	1,0%	✓
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	1.621.654,45	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	4.037.901,67	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		548.868.569,11			100%	

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

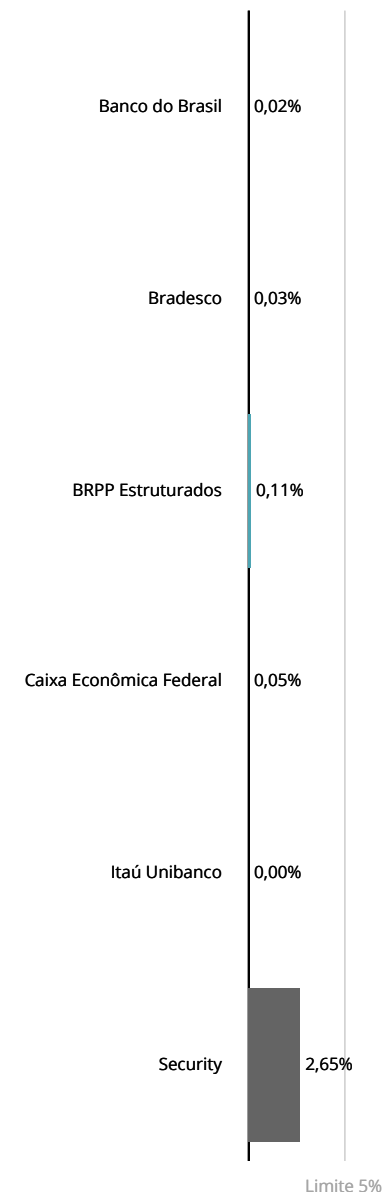


ATIVOS	CNPJ	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	SEGMENTO	LIMITE	% RPPS	STATUS	PARTICIPAÇÃO NO PL POR GESTOR (%)
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	2,084225151	5.700.492.892,94	798	7, IV, a	15,00%	0,43%	✓	
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	1,952015247	1.278.234.772,66	665	7, IV, a	15,00%	0,34%	✓	
BB FIC Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5	03.543.447/0001-03	16,082594180	2.431.729.297,30	371	7, I, b	15,00%	1,01%	✓	Banco do Brasil 0,02%
BB FIC Previdenciário RF Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	1,211488372	3.270.782.760,92	315	7, I, b	15,00%	0,40%	✓	
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	2,410399406	12.924.978.431,45	1.264	7, I, b	15,00%	0,61%	✓	
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	1,854730581	430.480.285,50	103	7, I, b	15,00%	5,88%	✓	
BB Previdenciário IPCA I Títulos Públicos	19.303.793/0001-46	1,841856437	434.084.076,87	95	7, I, b	15,00%	0,33%	✓	Bradesco 0,03%
BB Previdenciário IPCA II Títulos Públicos	19.303.794/0001-90	1,759663126	211.425.283,76	119	7, I, b	15,00%	0,20%	✓	
BB Previdenciário IPCA III Crédito Privado	14.091.645/0001-91	1,852179307	509.890.681,17	74	7, VII, b	5,00%	0,73%	✓	
BB Previdenciário IPCA III Títulos Públicos	19.303.795/0001-35	1,808968433	789.016.847,73	140	7, I, b	15,00%	0,36%	✓	
BB Previdenciário IPCA Títulos Públicos	15.486.093/0001-83	1,829312696	295.398.221,44	51	7, I, b	15,00%	1,44%	✓	
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	4,077118293	990.221.754,41	201	7, IV, a	15,00%	0,33%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	4,584633237	3.764.381.114,94	522	7, I, b	15,00%	0,08%	✓	BRPP Estruturados 0,11%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	2,308893677	725.158.372,75	185	7, I, b	15,00%	0,01%	✓	
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	4,806629325	5.061.058.278,04	678	7, I, b	15,00%	0,03%	✓	
BB Previdenciário VII Títulos Públicos	19.523.305/0001-06	1,501711008	629.013.509,37	165	7, I, b	15,00%	0,23%	✓	
Bradesco FIC Institucional IMA-B 5	20.216.216/0001-04	1,594579200	536.397.492,78	80	7, IV, a	15,00%	1,10%	✓	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	3,515377000	764.957.487,86	52	7, IV, a	15,00%	3,64%	✓	Caixa Econômica Federal 0,05%
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	3,578084900	1.177.680.960,87	78	7, IV, a	15,00%	0,00%	✓	
Bradesco FIC Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	2,255404400	181.628.167,98	34	7, IV, a	15,00%	0,04%	✓	
Bradesco FIC RF Alocação Dinâmica	28.515.874/0001-09	1,032201200	111.555.493,27	23	7, IV, a	15,00%	5,80%	✓	
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	3,123801700	401.334.763,11	177	7, IV, a	15,00%	0,28%	✓	
Bradesco Premium	03.399.411/0001-90	11,144847700	9.040.363.132,81	456	7, IV, a	15,00%	0,31%	✓	Itaú Unibanco 0,00%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	2,278229900	1.878.352.292,23	298	7, I, b	15,00%	4,51%	✓	
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	3,387527000	8.386.412.784,17	809	7, IV, a	15,00%	0,21%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos	05.164.356/0001-84	3,659902000	2.871.297.282,18	442	7, I, b	15,00%	0,08%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2020 IV	21.919.953/0001-28	1,208370000	952.562.976,73	107	7, I, b	15,00%	0,11%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	18.598.288/0001-03	1,406805000	375.968.178,97	104	7, I, b	15,00%	1,12%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 III	19.769.135/0001-44	1,395455000	42.409.911,05	21	7, I, b	15,00%	9,87%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	1,324528000	202.627.862,31	34	7, I, b	15,00%	7,84%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	19.769.046/0001-06	1,422232000	52.357.003,88	18	7, I, b	15,00%	8,15%	✓	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 IMA Geral	11.061.217/0001-28	2,384376000	1.039.260.067,76	170	7, I, b	15,00%	0,82%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	2,590231000	3.222.314.345,26	623	7, I, b	15,00%	0,19%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	2,515579000	8.138.580.047,05	715	7, I, b	15,00%	0,23%	✓	Banco do Brasil 0,02%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	1,822869000	786.054.452,85	168	7, I, b	15,00%	0,00%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M	14.508.605/0001-00	1,839768000	2.252.259.991,20	328	7, I, b	15,00%	0,08%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	2,306013000	19.599.360.376,27	1.457	7, I, b	15,00%	0,38%	✓	
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	1,913002000	1.491.137.475,46	209	7, I, b	15,00%	0,00%	✓	
Caixa FIC Novo Brasil IMA-B	10.646.895/0001-90	2,762298000	1.755.264.627,29	266	7, III, a	15,00%	0,01%	✓	Bradesco 0,03%
Itaú FIC Alocação Dinâmica II	25.306.703/0001-73	12,310429000	2.165.446.758,26	156	7, IV, a	15,00%	0,03%	✓	
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	0,705372000	116.197.813,67	-	7, VII, b	5,00%	1,98%	✓	
Security Crédito Privado	09.315.625/0001-17	0,202086090	11.417.503,28	14	7, VII, b	5,00%	2,65%	✓	Security 2,65%
FUNDOS MULTIMERCADO									
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	2,564396041	462.524.710,02	210	8, III	5,00%	0,44%	✓	BRPP Estruturados 0,11%
Bradesco Macro Institucional FIC Multimercado	21.287.421/0001-15	1,262897300	170.709.272,16	23	8, III	5,00%	0,59%	✓	
Bradesco Plus I Multimercado	02.998.164/0001-85	11,422397100	33.251.700,85	23	8, III	5,00%	3,05%	✓	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC Ações Dividendos	05.100.191/0001-87	13,185678000	427.142.567,92	23.640	8, II, a	15,00%	0,01%	✓	Caixa Econômica Federal 0,05%
BB FIC Ações Infraestrutura	11.328.904/0001-67	0,718501044	34.924.130,34	3.025	8, II, a	15,00%	0,07%	✓	
Itaú Institucional Phoenix	23.731.629/0001-07	17,337232000	1.001.639.246,48	132	8, II, a	15,00%	0,16%	✓	Itaú Unibanco 0,00%



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.



O mês de agosto começou com o Banco Central mantendo a taxa de juros em 6,5%. Em ata divulgada no início da manhã do dia 07/08, o BC indicou que a economia brasileira apresenta continuidade do processo de recuperação, embora em ritmo mais gradual do que o estimado antes da paralisação dos caminhoneiros. Os principais riscos internos para a conjuntura seriam a não continuidade de reformas e ajustes, e o alto nível de ociosidade que poderia deixar a inflação abaixo do esperado. Já no cenário externo, os principais riscos decorrem da normalização das taxas de juros nas economias avançadas e as incertezas relativas ao comércio global. A ata também frisou que os impactos da paralisação devem ser pontuais, principalmente no que diz respeito à inflação. Por último, o documento reforçou que o Banco Central não reage a choque de câmbio, apenas aos seus efeitos secundários, e que as variáveis importantes para a tomada de decisão são as expectativas de inflação e os riscos para a atividade econômica, previamente citados.

Já com relação aos indicadores econômicos, foram divulgados, em agosto, os dados relativos ao PIB do segundo trimestre de 2018. Os dados mostram um crescimento de 0,2% em comparação com o trimestre anterior, quando o crescimento havia sido de 0,1%. O resultado veio um pouco acima do esperado pelo mercado (0,1%) e mostra o terceiro trimestre seguido de PIB com um crescimento próximo de zero. De fato, o crescimento demonstra fraqueza por uma série de fatores. Os principais a serem apontados é o fraco desempenho do mercado de trabalho e a piora das condições financeiras, com o aumento de juros nos Estados Unidos e a tendência de alta generalizada do dólar. Tais fatores fazem com que ocorra redução de investimentos (-1,8%) e de consumo (0,1%). É importante notar, também, que no segundo trimestre aconteceu a greve dos caminhoneiros que teve impacto principalmente na Indústria (-0,6%) e nos serviços de transportes (-1,4%). Entretanto, como já mencionado, o fraco desempenho do mercado de trabalho atrelado à piora das condições financeiras e à instabilidade política fariam a demanda por consumo e investimentos ser moderada de qualquer maneira.

Ainda, com relação aos índices de atividade, eles mostraram recuperação após o fim da greve dos caminhoneiros. Para o mês de junho, a produção industrial, por exemplo, mostrou expansão de 13,4% frente ao mês anterior, valor um pouco acima do esperado pelo mercado (12,8%). Assim, o mês de junho recuperou a queda de 10,9% registrada em maio, que aconteceu em decorrência da paralisação dos caminhoneiros. Já em comparação com mesmo mês do ano anterior, o crescimento foi de 3,5%. O crescimento de junho aconteceu em 22 dos 26 ramos pesquisados, e os destaques foram a produção de veículos automoto-

tores (47,1%) e produtos alimentícios (19,4%). O comércio varejista apresentou variação de -0,3% no volume de vendas frente ao mês imediatamente anterior (livre de influência sazonal). Quanto ao comércio varejista ampliado (que inclui as atividades de veículos, motos, partes e peças e de material de construção) o volume de vendas avançou 2,5% em relação a maio. O setor de serviços, por sua vez, cresceu, em volume, 6,6% frente ao mês de maio, quando a queda havia sido de 5%. Apenas a atividade de serviços prestados às famílias apresentou queda (-2,5%). Com isso, o volume total de serviços caiu 0,9% no acumulado do ano e 1,2% no acumulado em 12 meses. Por fim, o índice de atividade econômica IBC-Br, calculado pelo Banco Central, avançou 3,29% em junho com relação ao mês anterior, quando a queda havia sido de -3,31%, na série com ajuste sazonal. O resultado veio marginalmente acima das expectativas de mercado, que previam um aumento de 3,1%. Assim, no segundo trimestre o IBC-Br caiu 1% ante o trimestre anterior. É importante notar que o bom resultado dos indicadores aconteceu pois, a base de comparação (mês anterior) era bastante negativa. Sendo assim, para os próximos meses são esperados valores mais próximos das médias mensais excluindo-se maio e junho.

Já com relação aos preços, o IGP-M, calculado pela FGV, teve alta de 0,70%. O índice ficou acima das expectativas de mercado, que esperava um aumento de 0,54%. O índice também apresentou um aumento maior do que o registrado em julho (+0,51%). Já o IPCA, mostrou desaceleração com relação ao mês anterior. O índice variou -0,09% frente ao aumento de 0,33% em julho. O resultado esperado pelo mercado era de -0,05%. Com isso, o índice oficial de inflação fechou o acumulado do ano em 2,85% enquanto que em 12 meses apresentou variação de 4,19%.

No mercado financeiro, o mês foi de instabilidade. Na semana do dia 20 de agosto começaram a ser divulgadas pesquisas que mostraram um aumento das intenções de voto em Lula e uma razoável transferência de votos para Haddad quando esse aparece indicado pelo ex-presidente. A divulgação das pesquisas, e a percepção crescente entre os investidores de que há risco que o PT possa ir para o segundo turno, atrelada à crise na Turquia, que contaminou os emergentes, fez com que o preço dos ativos subisse a níveis elevados. O dólar fechou o mês com alta de 8,5%, cotado a R\$ 4,12 enquanto que a bolsa fechou com queda de 3,21% em relação ao mês anterior.

No cenário político, o mês começou com as escolhas de vices e a oficialização das candidaturas com prazo final no dia 15. Ao total foram 13 os candidatos oficializados. São eles: Alvaro Dias (Podemos), Cabo Daciolo (Patriota), Ciro



Gomes (PDT), Geraldo Alckmin (PSDB), Guilherme Boulos (PSOL), Henrique Meirelles (MDB), Jair Bolsonaro (PSL), João Amoêdo (Novo), João Goulart Filho (PPL), José Maria Eymael (DC), Marina Silva (Rede), Vera Lúcia (PSTU) e Luiz Inácio Lula da Silva (PT). Após o período de candidatura, abriu-se o processo de impugnação da candidatura do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva. O processo acabou sendo julgado no último dia do mês, e por 6x1 a candidatura do ex-presidente foi indeferida. É importante notar que tão logo terminou o prazo para registro, iniciaram-se os debates presidenciais. De maneira geral nenhum candidato saiu vencedor. Os olhares se voltam, então, para a propaganda eleitoral no rádio e na tv que teve início no dia 31/08. A propaganda é importante, pois costuma ter grande influência no eleitorado.

No cenário internacional, o mês também começou com o Banco Central dos Estados Unidos mantendo a taxa de juros inalterada. Ela se encontra no intervalo de 1,75% a 2%. De acordo com o comunicado, a inflação do país deve permanecer ao redor de 2% e ainda são esperados mais dois aumentos ao longo do ano (setembro e dezembro). De fato, a inflação (PCE) fechou 12 meses, em junho, em 2,2%, mesmo patamar do mês anterior e um pouco abaixo do esperado pelo mercado (2,3%). Para 2019, são esperados mais três aumentos, sendo dois deles no primeiro semestre. Assim, em junho/19 as taxas devem estar no patamar de 2,75% a 3%. Ainda sobre os EUA, a taxa de desemprego passou de 4% em junho para 3,9% em julho, como esperado pelo mercado. O indicador, associado a outras estimativas do mercado de trabalho, indica que a forte atividade econômica do país ainda se mantém. Por fim, o mês não foi de boas notícias para o presidente do país, Donald Trump. O seu ex-chefe de campanha, Paul Manafort, foi considerado culpado por acusações de fraude. Enquanto isso, Michael Cohen, ex-advogado de Trump, se entregou ao FBI, dando início a um processo de acordo com a justiça norte-americana. Os eventos colocam pressão no trabalho do presidente, reacendendo polêmicas sobre a sua campanha eleitoral em 2016.

Na região europeia, o mês começou com o Banco Central da Inglaterra (BoE) elevando as taxas de juros de 0,5% para 0,75%. Essa é a maior taxa de juros no país desde novembro de 2009. Em contrapartida, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter inalterada a taxa de juros. De acordo com a ata, a economia da zona do euro ainda precisa de estímulos da política monetária para assegurar que a inflação siga para o centro da meta de médio prazo, que é pouco menos de 2% ao ano. A instituição reafirmou, no comunicado, que os juros devem permanecer onde estão ao menos até o verão de 2019, e que a política monetária deve continuar sendo flexível. Sobre o programa de com-

pras de ativo, o BCE reafirmou que o seu final depende dos dados econômicos que chegarem. Já havia sido anunciado, anteriormente, que o programa seria encerrado no final de 2018. Com relação a indicadores econômicos e de atividade, dados confirmaram o crescimento do PIB de 0,4% no segundo trimestre de 2018 frente ao primeiro trimestre, tanto para a Zona do Euro quanto para os 28 países que compõem a União Europeia.

Já na China, dados mostram a economia com desaceleração em julho. Os investimentos em ativos fixos nas áreas não rurais aumentaram 5,5% no acumulado do ano, quando comparados com o mesmo período do ano anterior. O resultado veio abaixo do esperado pelo mercado (6%) e é o menor ritmo de crescimento desde 1999. O varejo também mostrou resultado abaixo do esperado (9%), com crescimento de 8,8% em julho com relação ao mesmo mês do ano passado. Por fim, a produção industrial subiu 6% em julho antes do mesmo período de 2017, também abaixo das expectativas de mercado (6,4%).

Já no que diz respeito às tensões com a China, o mês começou com o governo dos EUA completando os planos de impor novas tarifas sobre US\$ 16 bilhões de importações chinesas, com o objetivo de punir Pequim por suas práticas comerciais. A China retaliou, e divulgou uma lista com US\$ 60 bilhões em produtos norte-americanos com tarifas. Apesar das tensões crescentes, o Ministério do Comércio da China anunciou que o vice-ministro do Comércio, Wang Shouwen, recebeu um convite para visitar os Estados Unidos no fim do mês para tratar de questões comerciais. A notícia animou investidores, já que era um sinal de uma possível retomada nas negociações entre os dois países e dissipação das tensões comerciais. O encontro, entretanto, foi finalizado sem nenhum acordo firmado.

A atenção também se voltou para o Canadá. No dia 27/08 o presidente, Donald Trump, anunciou um acordo bilateral com o México, em substituição ao Nafta. O Canadá foi convidado para se juntar a essa aliança, podendo não ficar de fora. Entretanto, os dois países não chegaram a um consenso, e o acordo com o México pode passar por dificuldades de aprovação no congresso norte-americano caso não ocorra acordo com o Canadá.

Por fim, não se pode deixar de mencionar a crise que vem acontecendo nos países emergentes, grupo de países o qual o Brasil faz parte. O destaque negativo fica por conta da Turquia que no dia 10/08 viu as tensões econômicas do país aumentarem e a lira turca desabar. Apenas nesse ano a moeda já caiu mais de 40%. As vulnerabilidades do país incluem altos níveis de dívida em moeda estrangeira, um déficit em conta corrente, aumento dos custos de empréstimos,



altos níveis de inflação e problemas comerciais com os Estados Unidos.

Em situação não muito diferente, a Argentina também vem passando por uma forte crise econômica. Após ter subido os juros para 45% na metade de agosto, no final do mês o país pediu adiantamento ao FMI para o cumprimento do programa financeiro do ano de 2018. Assim, aumentaram as incertezas em torno de um agravamento ainda maior da crise econômica.