

# Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2018

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2018)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.600.683,85	3,17%	158	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	1.546.571,99	3,06%	720	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IDKA 20 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVID...	D+2	Não há	318.199,35	0,63%	23	1,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	689.500,26	1,37%	112	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	3.384.279,39	6,70%	625	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.931.449,81	3,82%	707	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.099.633,58	2,18%	197	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	6.708.350,03	13,28%	734	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	2.667.624,64	5,28%	197	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.029.844,39	2,04%	1.418	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	5.394.294,85	10,68%	203	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.752.072,39	7,43%	648	0,30%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	3.568.740,69	7,07%	756	0,09%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	312.056,11	0,62%	99	0,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	4.490.485,15	8,89%	736	0,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.449.470,85	4,85%	425	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	7.946.357,42	15,74%	310	0,31%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC REND...	D+5	Não há	621.302,75	1,23%	90	0,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	217.155,99	0,43%	50	0,00%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a ' '
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	769.913,52	1,52%	67	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '

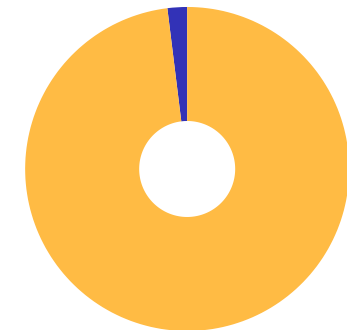


**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2018)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>50.497.987,01</b>				

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2018)**

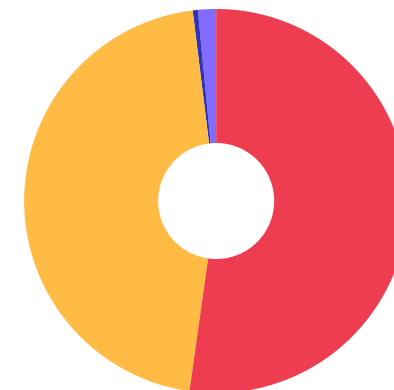
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	26.370.432,14	52,22%	15,00%	25,00%	70,00%	8.978.158,77
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	30.298.792,21
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	23.140.485,36	45,82%	5,00%	10,00%	30,00%	-7.991.089,26
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	7,00%	15,00%	15,00%	7.574.698,05
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	2.524.899,35
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	2.524.899,35
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.524.899,35
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>49.510.917,50</b>	<b>98,05%</b>	<b>36,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>190,00%</b>	



RENDA FIXA 49.510.917,50  
RENDA VARIÁVEL 987.069,51

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2018)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	217.155,99	0,43%	2,00%	5,00%	10,00%	4.832.642,71
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	769.913,52	1,52%	2,00%	5,00%	10,00%	4.279.885,18
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	7,00%	10,00%	10,00%	5.049.798,70
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	2.524.899,35
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	2.524.899,35
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>987.069,51</b>	<b>1,95%</b>	<b>15,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>	



■ 7º I b   
 ■ 7º IV a   
 ■ 8º I a   
 ■ 8º II a

**Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2018)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	37.101.790,11	73,47	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.475.768,53	22,73	0,00
ITAÚ UNIBANCO	1.391.216,27	2,75	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	312.056,11	0,62	0,00
ITAÚ DTVM	217.155,99	0,43	0,00

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	318.199,35	0,63	15,00	70,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	933.358,86	1,85	5,00	30,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	7,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	2,00	5,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2018 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 20 Anos (Benchmark)</b>	8,56%	8,56%	6,28%	8,94%	17,71%	88,23%	-	-
BB IDKA 20 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6,19%	6,19%	4,38%	6,99%	15,27%	65,00%	3,85%	0,17%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,77%	0,77%	2,20%	4,96%	13,25%	27,12%	-	-
<b>IMA Geral (Benchmark)</b>	1,76%	1,76%	2,66%	5,28%	12,77%	36,16%	-	-
<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	1,55%	1,55%	2,94%	5,81%	15,40%	47,98%	-	-
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	4,95%	4,95%	4,29%	7,16%	15,74%	53,21%	-	-
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,59%	0,59%	1,79%	4,11%	10,35%	26,16%	-	-
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,57%	0,57%	1,75%	4,00%	10,18%	25,74%	0,11%	0,01%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,33%	1,33%	2,33%	5,17%	12,77%	27,94%	-	-
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	3,40%	3,40%	3,46%	6,35%	14,49%	42,84%	-	-
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,58%	0,58%	1,70%	3,83%	9,38%	24,73%	-	-



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2018 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,29%	0,29%	1,01%	1,79%	2,86%	8,36%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	1,49%	1,49%	2,43%	5,24%	12,16%	-	0,83%	0,06%

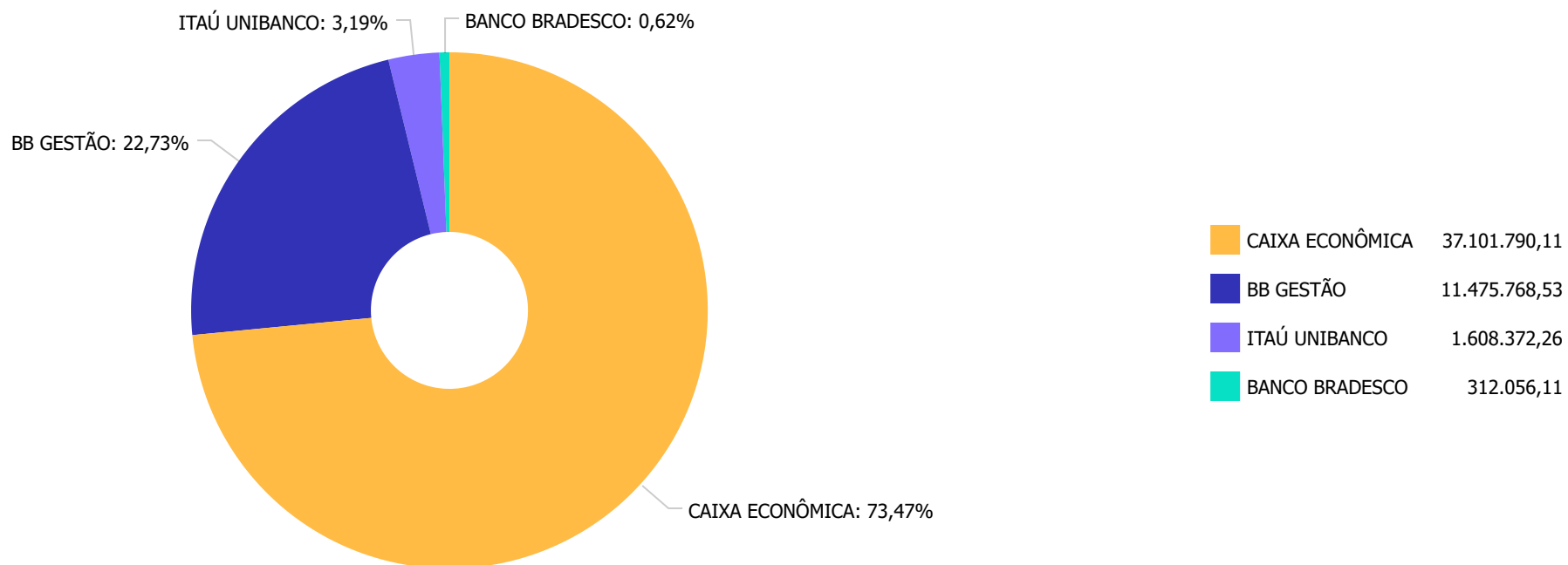




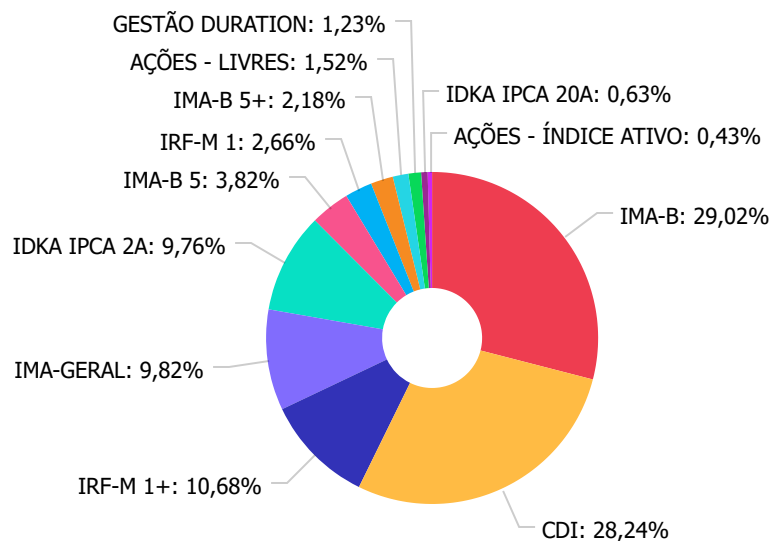
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2018 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	11,14%	11,14%	14,27%	28,81%	31,30%	110,15%	-	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2018)



**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2018)**

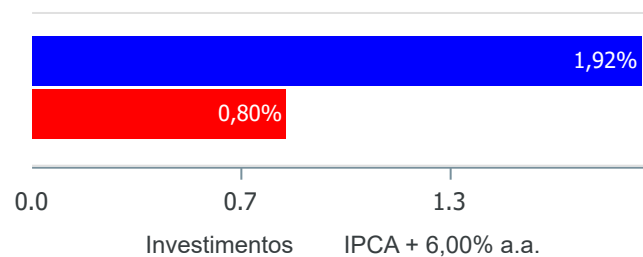


IMA-B	14.654.707,45	CDI	14.260.769,08	IRF-M 1+	5.394.294,85	IMA-GERAL	4.957.808,75
IDKA IPCA 2A	4.930.851,38	IMA-B 5	1.931.449,81	IRF-M 1	1.341.900,50	IMA-B 5+	1.099.633,58
AÇÕES - LIVRES	769.913,52	GESTÃO DURATION	621.302,75	IDKA IPCA 20A	318.199,35	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	217.155,99

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2018**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	48.953.239,75	593.470,45	0,00	50.497.987,01	951.276,81	951.276,81	1,92%	1,92%	0,80%	0,80%	239,55%	1,05%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



- Investimentos      Meta de Rentabilidade     CDI     IMA-B
- IMA-B 5     IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1
- IRF-M 1+     Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV
- Investimentos      Meta de Rentabilidade     CDI     IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1     IRF-M 1+
- Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2018**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IDKA 20 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	299.658,62	0,00	0,00	318.199,35	18.540,73	6,19%	6,19%	3,85%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.048.166,91	0,00	0,00	1.099.633,58	51.466,67	4,91%	4,91%	2,75%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	6.489.389,76	0,00	0,00	6.708.350,03	218.960,27	3,37%	3,37%	1,80%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	7.692.291,88	0,00	0,00	7.946.357,42	254.065,54	3,30%	3,30%	1,81%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.573.557,04	0,00	0,00	1.600.683,85	27.126,81	1,72%	1,72%	0,94%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	2.623.515,15	0,00	0,00	2.667.624,64	44.109,49	1,68%	1,68%	0,84%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	678.122,98	0,00	0,00	689.500,26	11.377,28	1,68%	1,68%	0,85%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	5.306.400,20	0,00	0,00	5.394.294,85	87.894,65	1,66%	1,66%	1,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA ...	612.206,78	0,00	0,00	621.302,75	9.095,97	1,49%	1,49%	0,83%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.906.526,73	0,00	0,00	1.931.449,81	24.923,08	1,31%	1,31%	0,61%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.531.827,19	0,00	0,00	1.546.571,99	14.744,80	0,96%	0,96%	0,45%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.352.311,65	0,00	0,00	3.384.279,39	31.967,74	0,95%	0,95%	0,45%
BRDESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	310.277,72	0,00	0,00	312.056,11	1.778,39	0,57%	0,57%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	3.548.477,31	0,00	0,00	3.568.740,69	20.263,38	0,57%	0,57%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.024.008,98	0,00	0,00	1.029.844,39	5.835,41	0,57%	0,57%	0,10%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.435.615,60	0,00	0,00	2.449.470,85	13.855,25	0,57%	0,57%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.874.486,52	593.470,45	0,00	4.490.485,15	22.528,18	0,50%	0,57%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.733.874,91	0,00	0,00	3.752.072,39	18.197,48	0,49%	0,49%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>48.040.715,93</b>	<b>593.470,45</b>	<b>0,00</b>	<b>49.510.917,50</b>	<b>876.731,12</b>	<b>1,80%</b>		<b>0,92%</b>



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2018

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	197.930,66	0,00	0,00	217.155,99	19.225,33	9,71%	9,71%	8,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	714.593,16	0,00	0,00	769.913,52	55.320,36	7,74%	7,74%	7,62%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>912.523,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>987.069,51</b>	<b>74.545,69</b>	<b>8,17%</b>		<b>7,71%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria 1.467, de 02 de junho de 2022. e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



