
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SORRISO / PREVISÓ

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

AGOSTO
2018

13 de setembro de 2018

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	3
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1	- PAI - Limite de Segmento	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	21
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	27
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	27
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	28
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	30

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de AGOSTO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVISÃO.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVISO

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	79,0%	88,0%	78,3%	111.764.177,72	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	88,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	21,0%	40,0%	21,7%	31.033.139,02	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVISÃO

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	10,0%	30,0%	21,7%	31.033.139,02	-
2	IRF - M 1	2,0%	22,0%	5,8%	8.256.487,49	-
3	IRF - M	0,0%	21,0%	10,1%	14.416.012,35	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	25,0%	50,0%	39,6%	56.614.404,78	-
6	IMA - B	0,0%	23,0%	12,0%	17.074.506,01	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	5,0%	20,0%	10,8%	15.402.767,09	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	0,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	131.576.469,56	-	(100.000,00)	-	1.727.882,32	-	1.727.882,32	133.204.351,88
2	FEVEREIRO	133.204.351,88	1.100.000,00	(100.000,00)	-	770.819,76	-	770.819,76	134.975.171,64
3	MARÇO	134.975.171,64	900.000,00	-	-	1.608.661,57	-	1.608.661,57	137.483.833,21
4	ABRIL	137.483.833,21	821.116,64	-	-	568.273,78	(25.894,42)	542.379,36	138.847.329,21
5	MAIO	138.847.329,21	1.200.000,00	(120.000,00)	-	158.301,18	(1.837.898,16)	(1.679.596,98)	138.247.732,23
6	JUNHO	138.247.732,23	900.000,00	(100.000,00)	-	460.633,61	(61.243,31)	399.390,30	139.447.122,53
7	JULHO	139.447.122,53	900.000,00	(100.000,00)	-	1.805.258,77	-	1.805.258,77	142.052.381,30
8	AGOSTO	142.052.381,30	1.050.000,00	(120.000,00)	-	197.970,82	(383.035,38)	(185.064,56)	142.797.316,74
9	SETEMBRO	142.797.316,74	-	-	-	-	-	-	142.797.316,74
10	OUTUBRO	142.797.316,74	-	-	-	-	-	-	142.797.316,74
11	NOVEMBRO	142.797.316,74	-	-	-	-	-	-	142.797.316,74
12	DEZEMBRO	142.797.316,74	-	-	-	-	-	-	142.797.316,74
15	ANO	131.576.469,56	6.871.116,64	(640.000,00)	-	7.297.801,81	(2.308.071,27)	4.989.730,54	142.797.316,74

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3.122.929,76	2,19%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	78,3%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	56.614.404,78	39,65%			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	13.951.576,25	9,77%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	14.416.012,35	10,10%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	15.402.767,09	10,79%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.256.487,49	5,78%			
7	CAIXA FI BRASIL DI LP	15.294.607,24	10,71%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	21,7%	SIM
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	15.738.531,78	11,02%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		142.797.316,74	100,00%			
9		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		142.797.316,74	100,00%			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3.122.929,76	3.222.314.345,26	0,10%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	56.614.404,78	8.138.580.047,05	0,70%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	13.951.576,25	3.764.381.114,94	0,37%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	14.416.012,35	5.061.058.278,04	0,28%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	15.402.767,09	6.422.224.907,49	0,24%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.256.487,49	12.924.978.431,45	0,06%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL DI LP	15.294.607,24	8.386.412.784,17	0,18%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	15.738.531,78	5.700.492.892,94	0,28%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			142.797.316,74			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			142.797.316,74			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?
			FI - Fundo de Investimento						
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	78,3%	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	8.256.487,49	5,8%	12.924.978.431,45	0,064%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	8.256.487,49	5,8%	14.429.286.424,42	0,057%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	21,7%	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,0%	15.738.531,78	11,0%	5.700.492.892,94	0,276%	SIM
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	7.869.265,89	5,5%	25.920.793.096,90	0,030%	SIM
			BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	7.869.265,89	5,5%	37.124.247.270,78	0,021%	SIM

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM Gestão de Recursos	67.765.374,96	909.382.133.291,50	0,0075%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	75.031.941,78	298.562.275.539,49	0,0251%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		142.797.316,74			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		142.797.316,74			

* PL - Patrimônio Líquido.

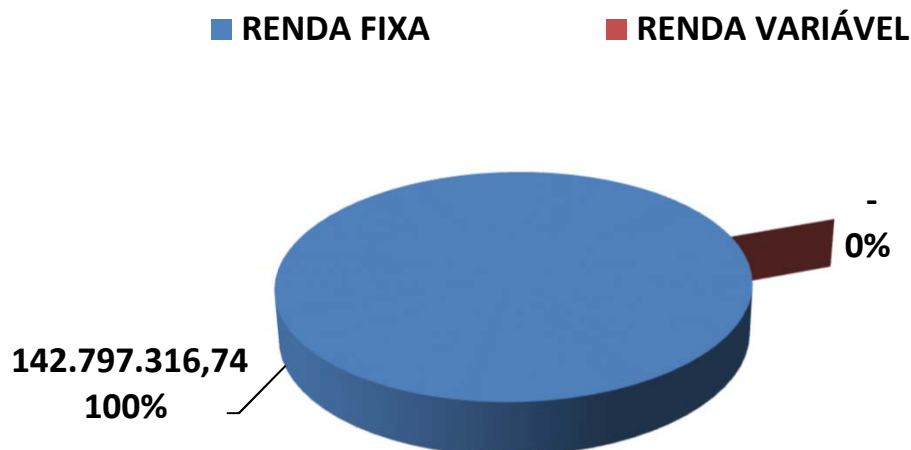
Referência: AGOSTO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	142.797.316,74	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	142.797.316,74	100,0%

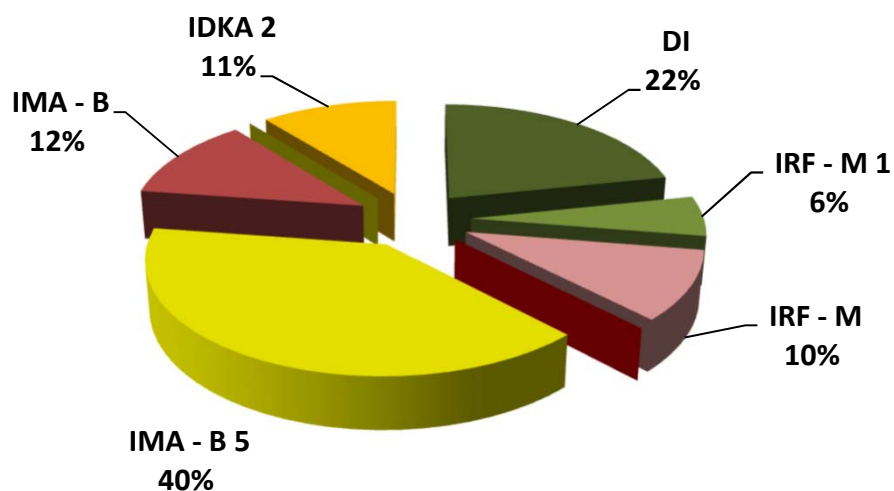
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	31.033.139,02	21,7%
IRF - M 1	8.256.487,49	5,8%
IRF - M	14.416.012,35	10,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	56.614.404,78	39,6%
IMA - B	17.074.506,01	12,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	15.402.767,09	10,8%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	142.797.316,74	100,0%

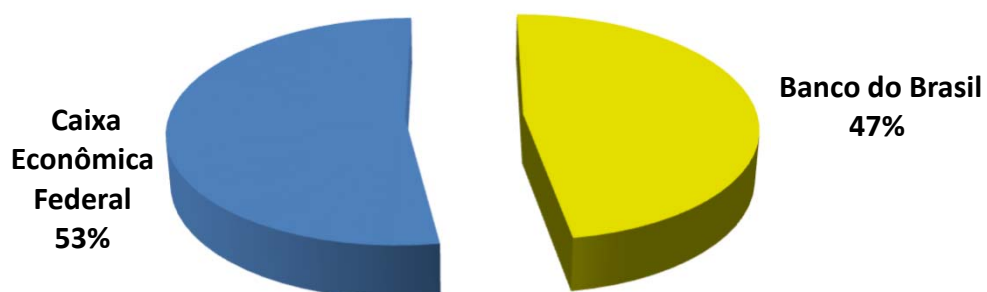
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	67.765.374,96	47,5%
Caixa Econômica Federal	75.031.941,78	52,5%
TOTAL	142.797.316,74	100,0%

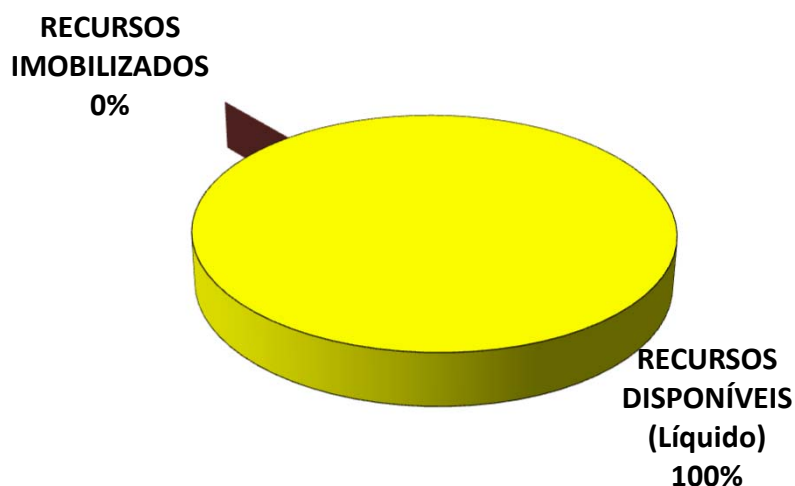
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	142.797.316,74	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	142.797.316,74	100,0%

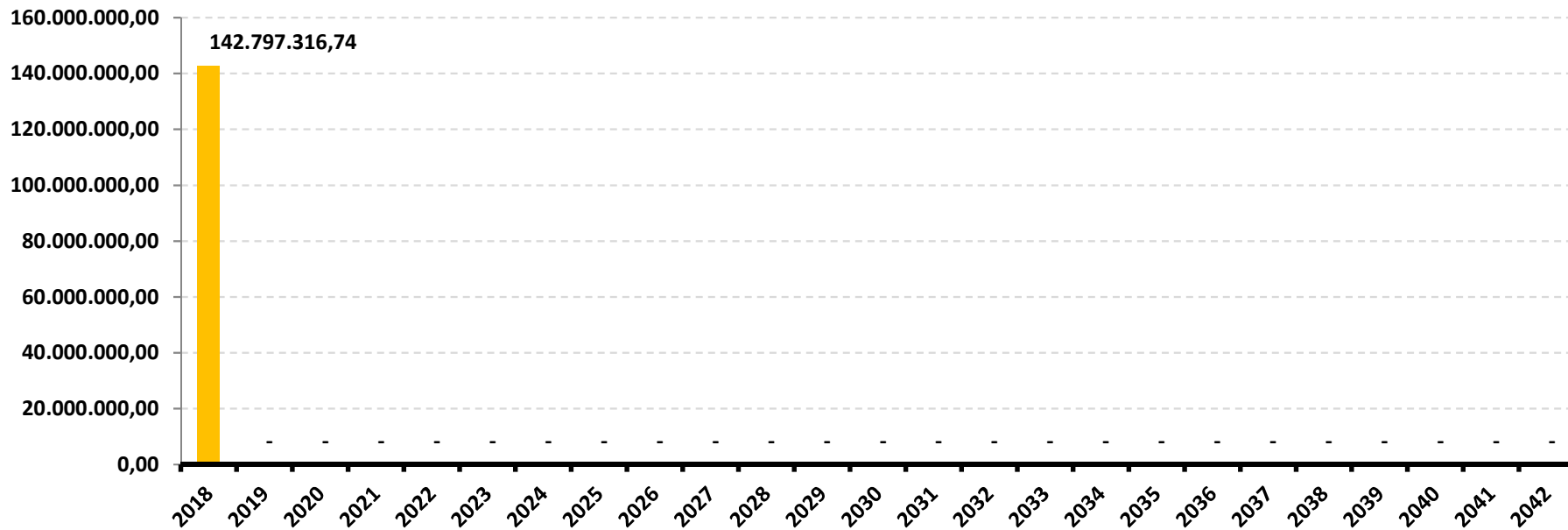
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



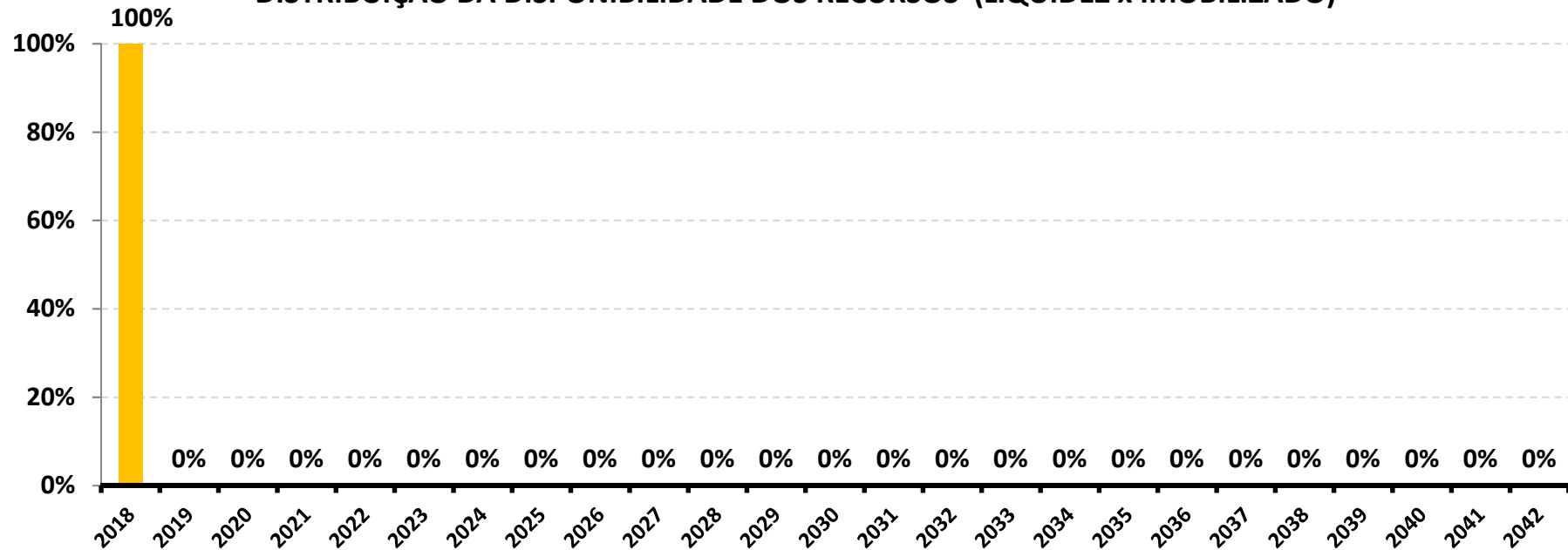
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



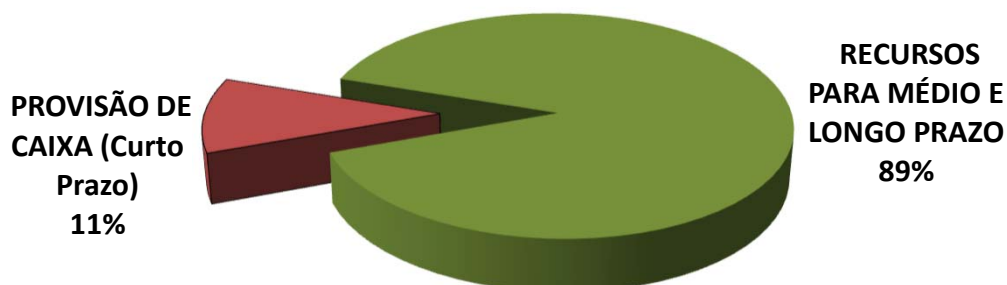
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	15.294.607,24	10,7%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	127.502.709,50	89,3%
TOTAL	142.797.316,74	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	CAIXA	2756	006.00000007-3	15.294.607,24	CAIXA FI BRASIL DI LP
	Total				15.294.607,24

Referência: AGOSTO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	08/12/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.700.492.892,94	12.924.978.431,45	6.422.224.907,49	5.061.058.278,04
NÚMERO DE COTISTAS **	798	1264	741	678
VALOR DA COTA **	2,084225	2,410399	2,301980298	4,806629325
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	CAIXA FI BRASIL DI LP	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	07.442.078/0001-05	03.737.206/0001-97	11.060.913/0001-10	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IMA – B 5	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	05/07/2006	09/07/2010	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.764.381.114,94	8.386.412.784,17	8.138.580.047,05	3.222.314.345,26
NÚMERO DE COTISTAS **	522	809	715	623
VALOR DA COTA **	4,584633237	3,387527	2,515579	2,590231
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

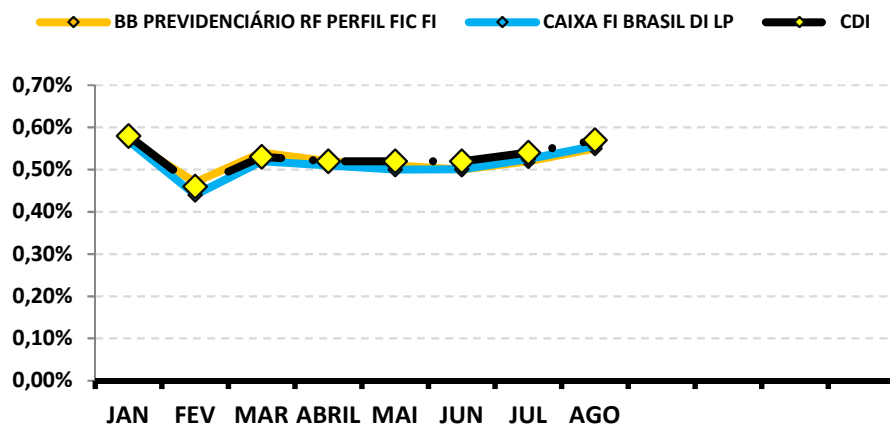
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

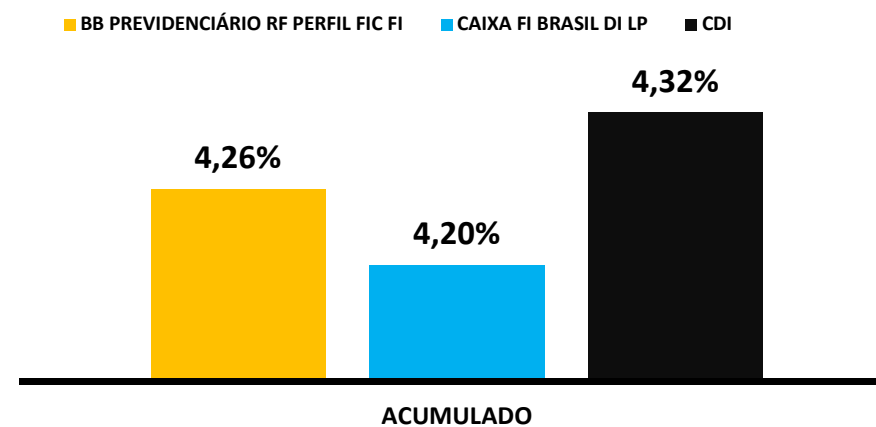
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%	0,51%	0,50%	0,52%	0,55%					4,26%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%	0,50%	0,50%	0,52%	0,56%					4,20%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%					4,32%

Rentabilidade Mensal



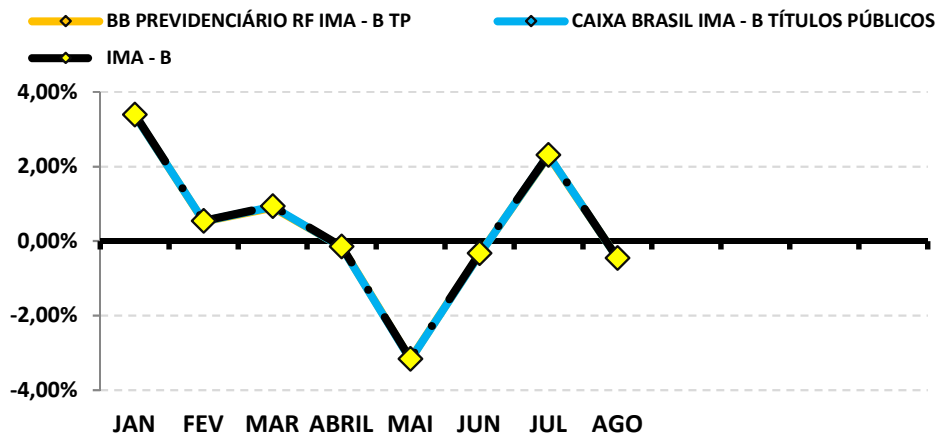
Rentabilidade Acumulada



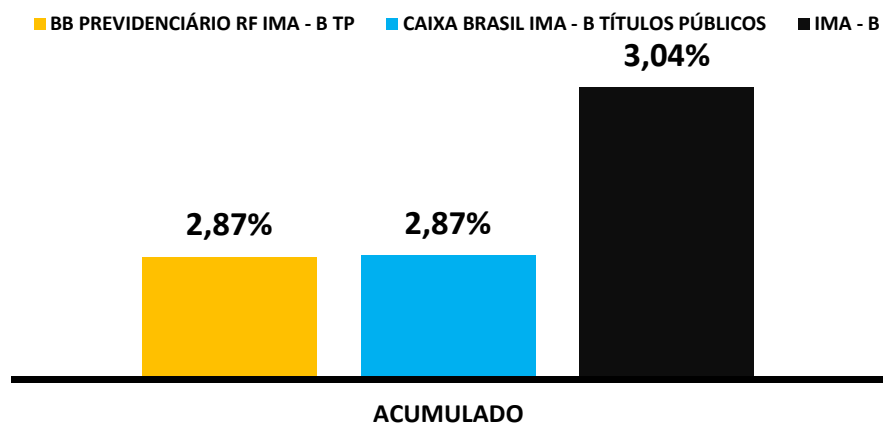
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%	-3,17%	-0,35%	2,29%	-0,46%					2,87%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%	-0,46%					2,87%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%					3,04%

Rentabilidade Mensal



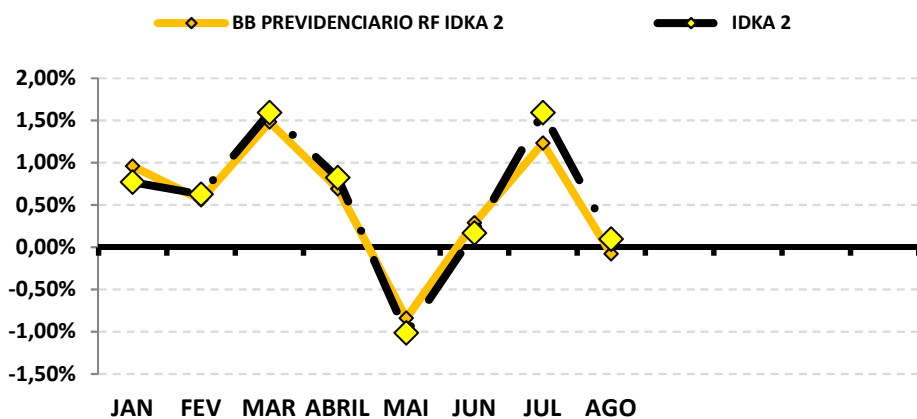
Rentabilidade Acumulada



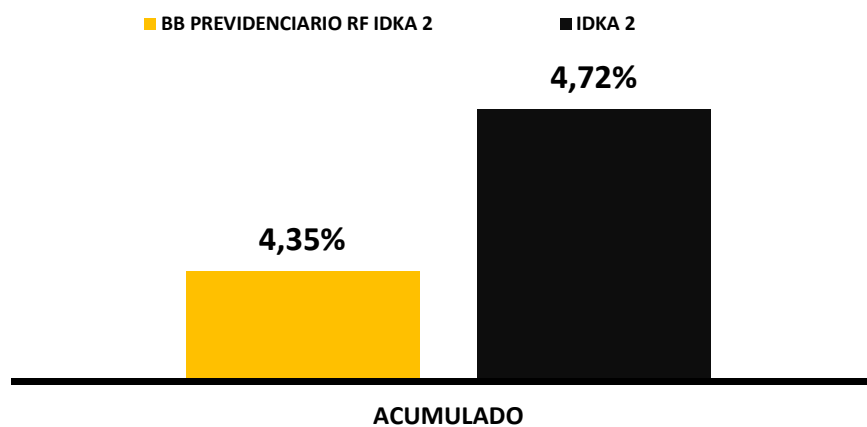
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%	0,56%	1,48%	0,69%	-0,84%	0,29%	1,23%	-0,08%					4,35%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%	0,10%					4,72%

Rentabilidade Mensal



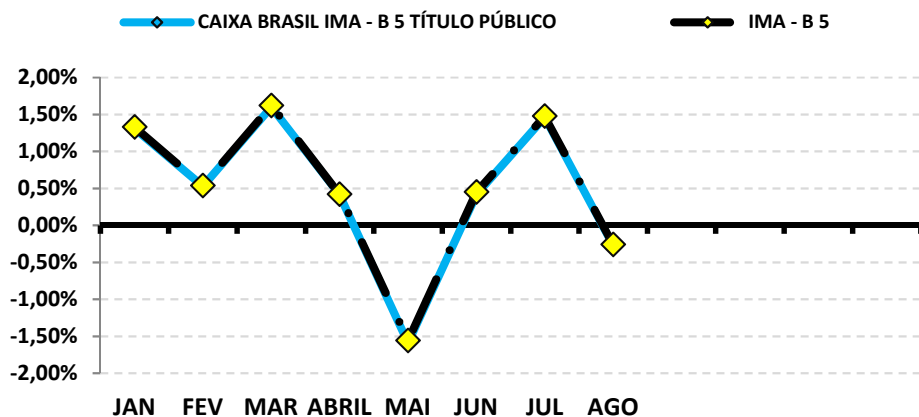
Rentabilidade Acumulada



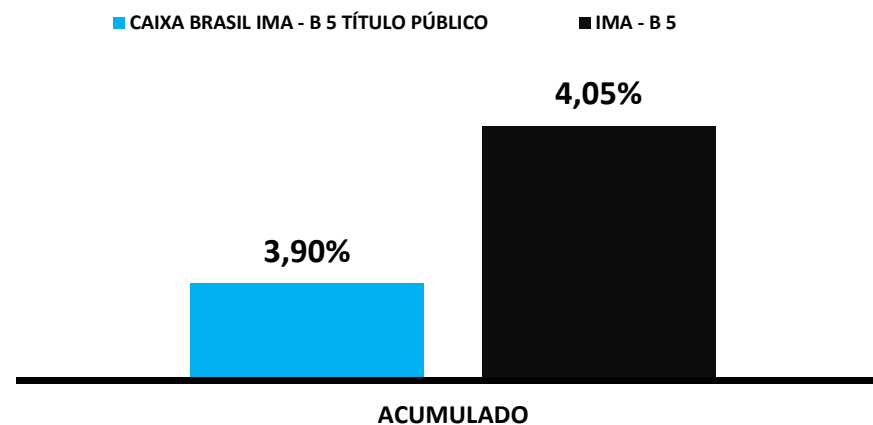
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%	1,46%	-0,27%					3,90%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%					4,05%

Rentabilidade Mensal



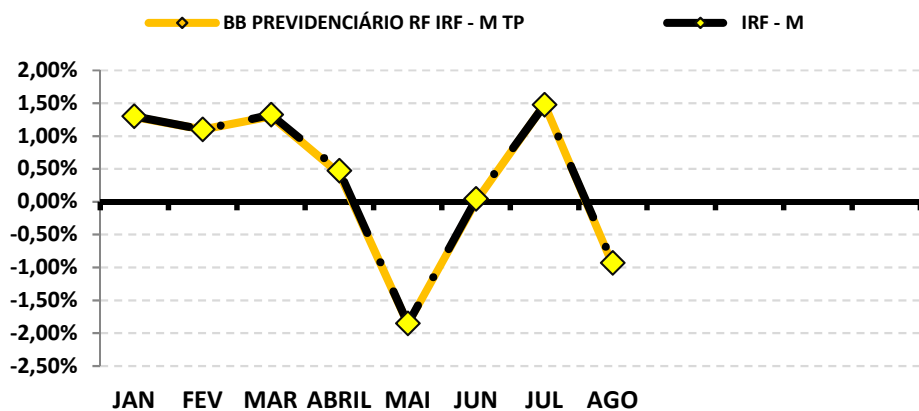
Rentabilidade Acumulada



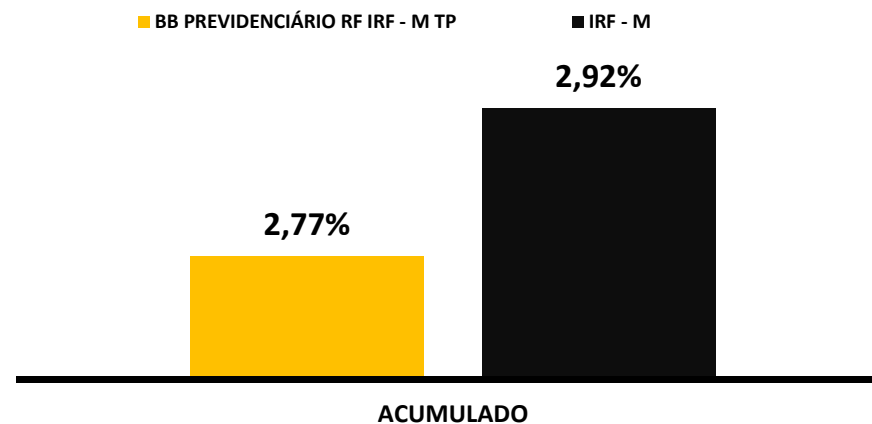
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%	-1,86%	0,01%	1,48%	-0,96%					2,77%
IRF - M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	1,47%	-0,93%					2,92%

Rentabilidade Mensal



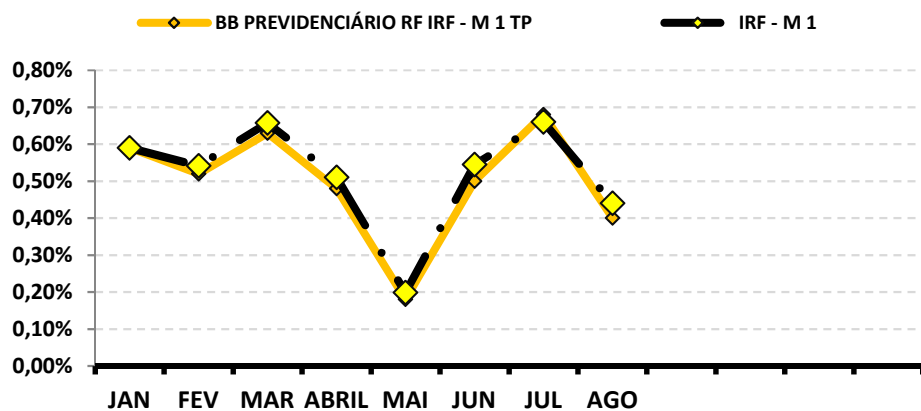
Rentabilidade Acumulada



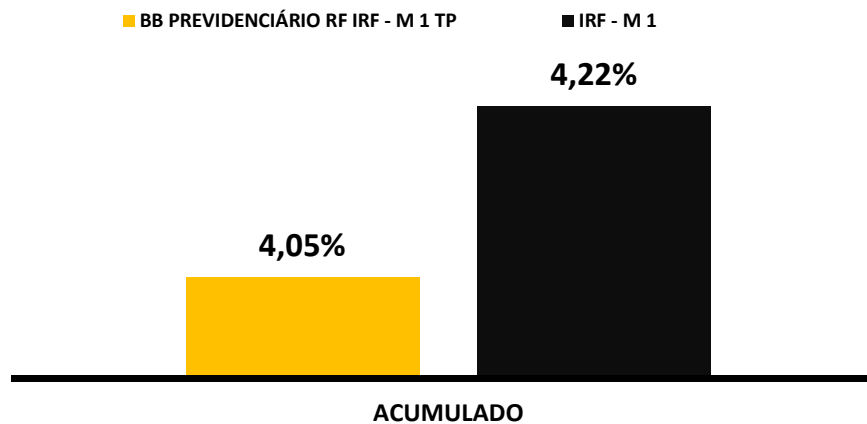
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%					4,05%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%					4,22%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO				
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,31%	0,58%	1,19%	0,39%	-1,21%	0,29%	1,29%	-0,13%				
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%				
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%				
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%				

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVISO NO MÊS DE AGOSTO FOI DE:

R\$ (185.064,56)

A META ATUARIAL NO MÊS DE AGOSTO FOI DE:

R\$ 563.600,01

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO				
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,31%	1,90%	3,11%	3,52%	2,27%	2,56%	3,89%	3,76%				
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%	2,64%	3,17%	3,73%	4,32%				
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%	0,46%	-4,76%	3,69%	0,36%				
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,81%	5,62%	6,49%	6,91%				

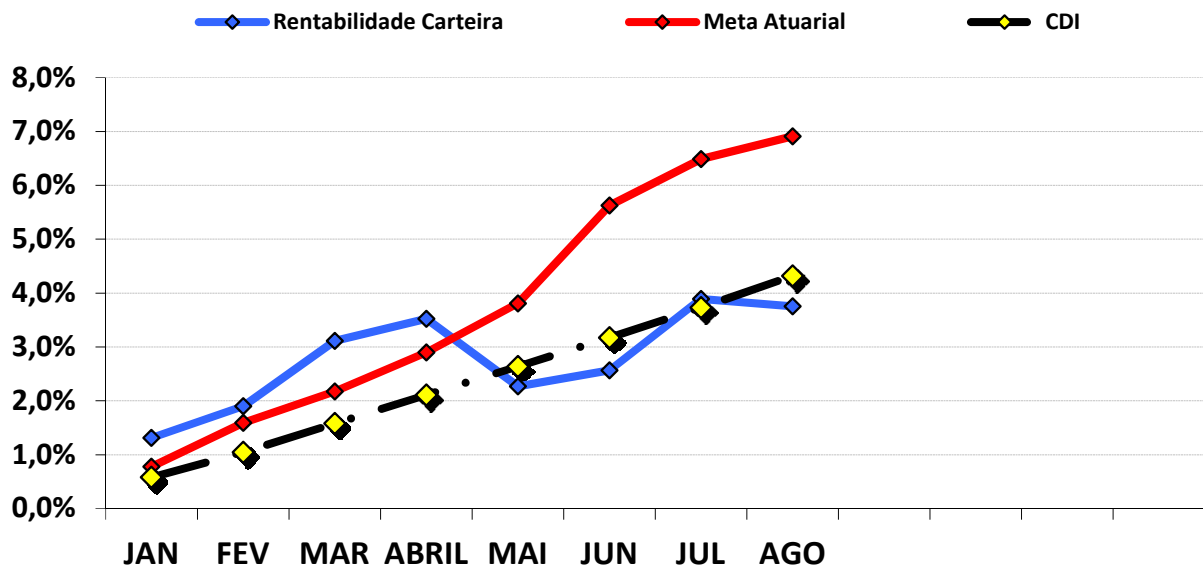
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVISO: R\$ 4.989.730,54

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 9.195.436,19

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (4.205.705,65)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,31%	0,78%	0,58%
FEV	1,90%	1,59%	1,04%
MAR	3,11%	2,18%	1,58%
ABRIL	3,52%	2,90%	2,11%
MAI	2,27%	3,81%	2,64%
JUN	2,56%	5,62%	3,17%
JUL	3,89%	6,49%	3,73%
AGO	3,76%	6,91%	4,32%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVISÓ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,76% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,32% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 86,96% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVISÓ é de 3,76% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,91%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 54,37% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de agosto/2018 (-0,09%), apresentou uma forte baixa se compararmos com o mês anterior (jul/2018 = 0,33%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de agosto desde 1998, quando registrou -0,51%. No ano o IPCA registra acumulação de 2,85%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,19%.

Em agosto de 2017, o IPCA havia ficado em 0,19%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice fechou em 0,07%. A Energia Elétrica foi o item que exerceu maior impacto (0,04%) no grupo, devido a continuidade da vigência da bandeira tarifária vermelha patamar 2, com a cobrança adicional de R\$ 0,05 por kwh consumido.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,23%, refletindo, com destaque, a queda nas compras de passagens aéreas e nos combustíveis, com destaque para o etanol e a gasolina.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de agosto, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de -0,08%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Arroz (2,51% e 2,84% a.a.), o Macarrão (2,47% e 5,80% a.a.) e o Queijo (1,30% e 4,63% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cebola (-22,19% e 2,71% a.a.), a Batata-inglesa (-11,89% e -13,95% a.a.) e o Tomate (-4,84% e -6,34% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação (0,30%), enquanto Brasília - DF apresentou deflação de -0,72%. No mesmo período, o IPCA registra queda de -0,09%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (3,45%), enquanto São Luís-MA apresentou a menor alta (1,40%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,85%.

9.4-TAXA SELIC

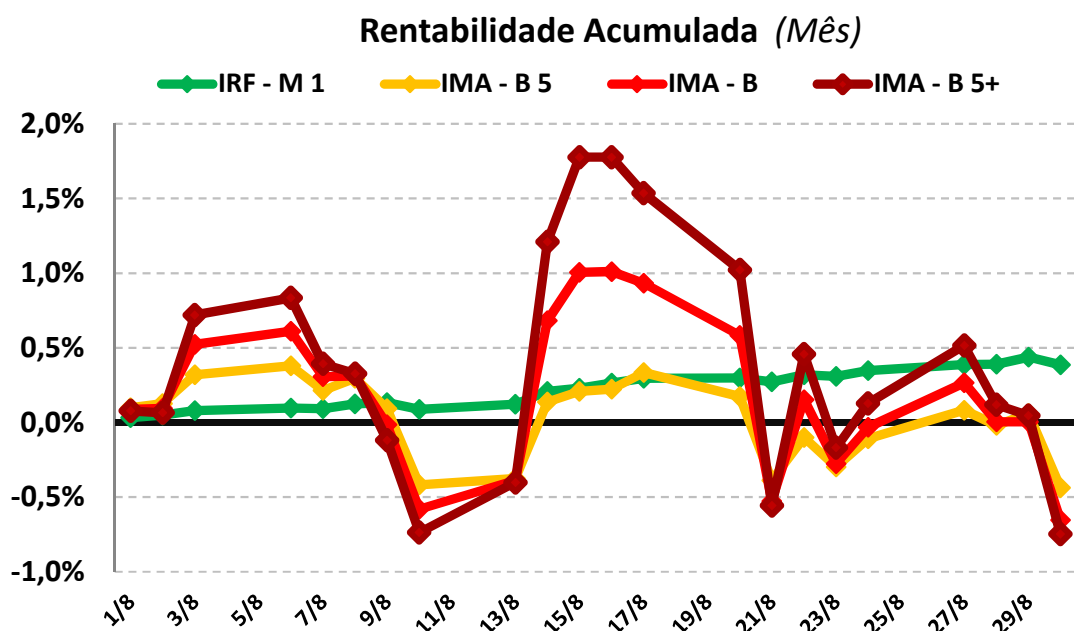
Na reunião do dia 01º de agosto de 2018, o COPOM, de forma unânime, manteve a taxa Selic em 6,50% a.a. por três reuniões seguidas. Na avaliação do Copom, a evolução do cenário econômico e de riscos, prescreve manutenção da taxa Selic no atual nível.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de agosto foi o mês onde os subíndices IMAs mais apresentaram variação, ora com rentabilidade positiva, ora com rentabilidade negativa. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar 1,78% na metade do mês, mas perdendo força e finalizando o mês com desvalorização de -0,52%.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
AGOSTO	0,44%	-0,26%	-0,93%	-0,45%	-0,52%	-0,60%
Acumulado/2018	4,22%	4,05%	2,92%	3,04%	1,88%	0,17%



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O comportamento variado dos índices IMAs em agosto foi reflexo das tratativas econômicas realizadas pelos Estados Unidos. Até a metade do mês, o governo americano anunciou um acordo favorável com o México (NAFTA), mas excluindo o Canadá dessa discussão, o que pode gerar um impasse para um novo acordo do NAFTA. Com relação à Guerra Comercial com a China, houve tentativa de retomada, mas com pouco avanço. A elevação em 25% sobre mais de US\$ 200 bilhões de produtos chineses, pode entrar em vigor a qualquer momento, trazendo novas oscilações ao Dólar.

Com relação a Política monetária americana, o FED voltou a fazer avaliação positiva do crescimento da economia e manteve a taxa de juros no intervalo entre 1,75% e 2,00%. O presidente de FED defendeu ainda uma abordagem gradualista quanto às taxas de juros.

No Brasil, a atividade econômica apresentou forte avanço, refletindo uma normalização, após os eventos ocorridos no mês de maio. A produção Industrial apresentou crescimento de 13%, compensando o recuo de -11% no mês de maio. Em relação, a taxa de desemprego, ela permaneceu estagnada e elevada. Já o PIB do 2º Trimestre apresentou um crescimento tímido de 0,2%.

Com relação as contas do Governo Central, o mês de agosto apresentou déficit primário de R\$ 7,5 Bilhões, menor do que o Déficit do mês anterior (R\$ 16 Bilhões).

O Governo apresentou o Projeto da LOA/2019, incorporando um acréscimo de 6,3% das Receitas e 3,9% das Despesas, incluindo o reajuste de 16% dos ministros do STF. O projeto mostra insuficiência de R\$ 258,2 bilhões, indicando a necessidade de crédito suplementar.

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

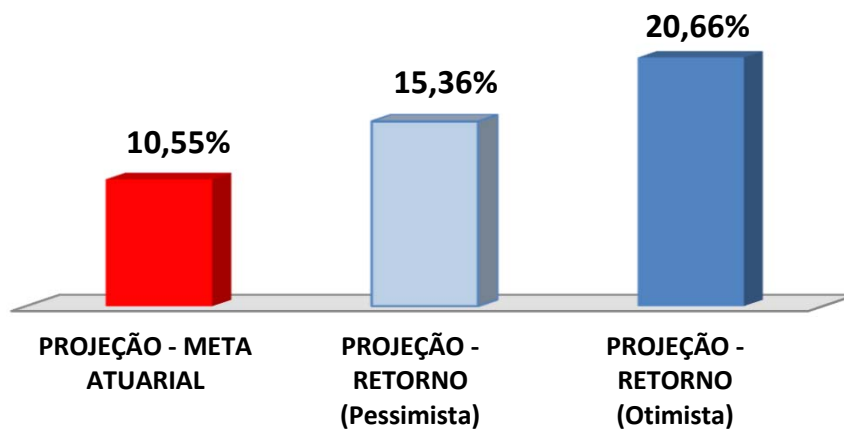
> 100% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/09/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,05% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,55%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 15,36% a 20,66% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA



CVM
Comissão de Valores Mobiliários