

# Relatório Analítico dos Investimentos

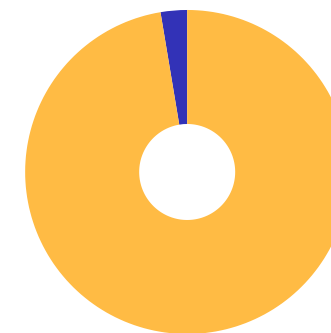
em janeiro de 2018

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.697.003,08	2,76%	1.220	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	2.075.520,30	2,12%	110	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	53.992.077,82	55,25%	1.418	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	2.483.869,23	2,54%	309	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	18/08/2020	2.615.450,00	2,68%	19	2,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2020	3.685.047,00	3,77%	107	0,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	17.650.592,81	18,06%	736	0,28%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	D+0	Não há	277.424,89	0,28%	156	0,09%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.485.360,30	2,54%	99	0,30%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	223,21	0,00%	234	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL IBRX ATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	142.255,48	0,15%	3	8,15%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	198.972,48	0,20%	279	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	D+4	Não há	198.577,65	0,20%	2.259	0,75%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	1.841.982,23	1,89%	118	0,92%	Artigo 8º, Inciso III
SANTOS CREDIT YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	Término...	Não há	19.630,67	0,02%	750	0,16%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>97.716.279,11</b>				

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2018)**

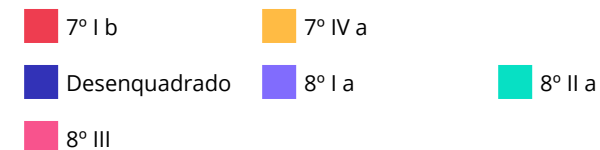
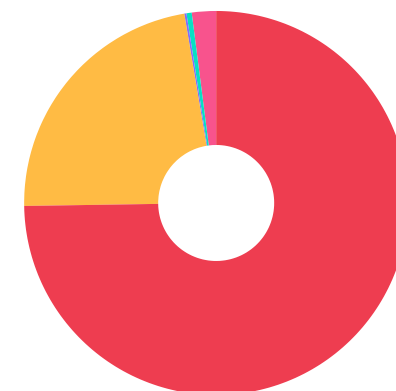
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	48.858.139,56
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	67.548.967,43	69,13%	0,00%	60,00%	100,00%	30.167.311,68
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	60,00%	58.629.767,47
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	20.413.601,21	20,89%	0,00%	20,00%	40,00%	18.672.910,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.771.627,91
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	1,00%	977.162,79
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	1,00%	977.162,79
Desenquadrado - RF	0,00%	19.630,67	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-19.630,67
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>87.982.199,31</b>	<b>90,04%</b>	<b>0,00%</b>	<b>86,00%</b>	<b>262,00%</b>	



RENDA FIXA 87.982.199,31  
RENDA VARIÁVEL 2.381.787,84

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2018)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	142.255,48	0,15%	0,00%	2,50%	2,50%	2.300.651,50
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	1,00%	977.162,79
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	397.550,13	0,41%	0,00%	1,50%	1,50%	1.068.194,06
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	1.841.982,23	1,89%	0,00%	8,00%	10,00%	7.929.645,68
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	4.885.813,96
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	4.885.813,96
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.381.787,84</b>	<b>2,44%</b>	<b>0,00%</b>	<b>14,00%</b>	<b>25,00%</b>	



**Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Janeiro / 2018)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	87.645.862,46	89,69	0,02
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	5.170.572,71	5,29	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	4.538.985,31	4,65	0,00
ITAÚ UNIBANCO	341.227,96	0,35	0,00
MACROINVEST GESTÃO DE RECURSOS	19.630,67	0,02	0,04

**Artigo 14º** - 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)

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

Artigos	Estratégia de Alocação - 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	50,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	67.548.967,43	69,13	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	20.413.601,21	20,89	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	1,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	1,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	142.255,48	0,15	0,00	2,50
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	1,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	397.550,13	0,41	0,00	1,50
Artigo 8º, Inciso III	1.841.982,23	1,89	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	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>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,59%	0,59%	1,79%	4,11%	10,35%	26,16%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,59%	0,59%	1,74%	4,00%	10,12%	25,62%	0,11%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,57%	0,57%	1,74%	4,02%	10,18%	25,79%	0,10%	0,01%
BRADESCO 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 (Benchmark)</b>	3,40%	3,40%	3,46%	6,35%	14,49%	42,84%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,37%	3,37%	3,38%	6,17%	13,93%	41,83%	1,80%	0,09%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,01%	1,01%	2,02%	2,12%	7,18%	16,70%	0,57%	0,06%

<b>IRF-M (Benchmark)</b>	1,30%	1,30%	2,65%	5,38%	14,09%	40,05%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,37%	1,37%	2,66%	5,19%	13,75%	39,78%	0,88%	0,05%

<b>CDI (Benchmark)</b>	0,58%	0,58%	1,70%	3,83%	9,38%	24,73%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,57%	0,57%	1,66%	3,78%	9,39%	24,73%	0,00%	0,00%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	0,56%	0,56%	1,64%	3,72%	9,25%	24,20%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,51%	0,51%	1,49%	3,41%	8,50%	22,70%	0,00%	0,00%

<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,29%	0,29%	1,01%	1,79%	2,86%	8,36%	-	-
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,06%	1,06%	2,61%	2,08%	3,17%	9,53%	0,24%	0,04%

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

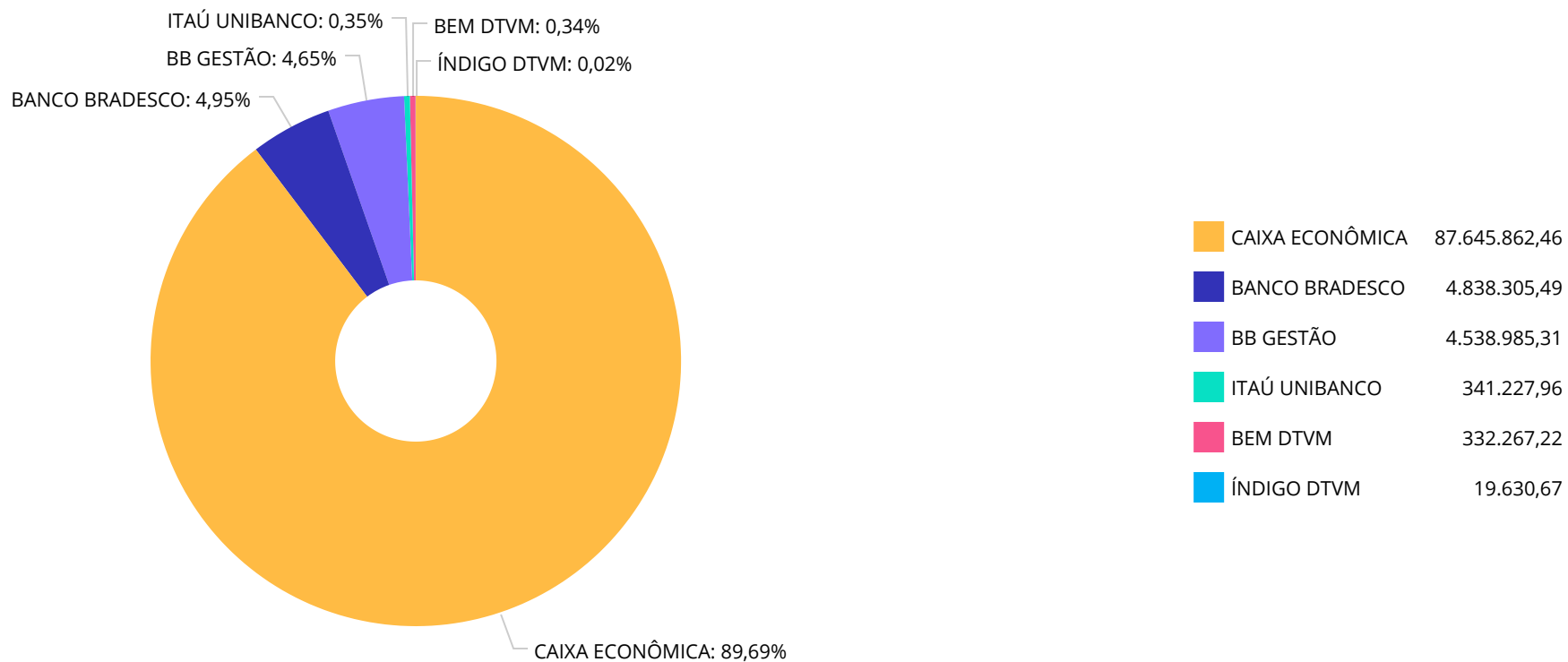
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
SANTOS CREDIT YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,25%	0,25%	-0,11%	6,90%	-20,11%	58,56%	0,38%	0,19%

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

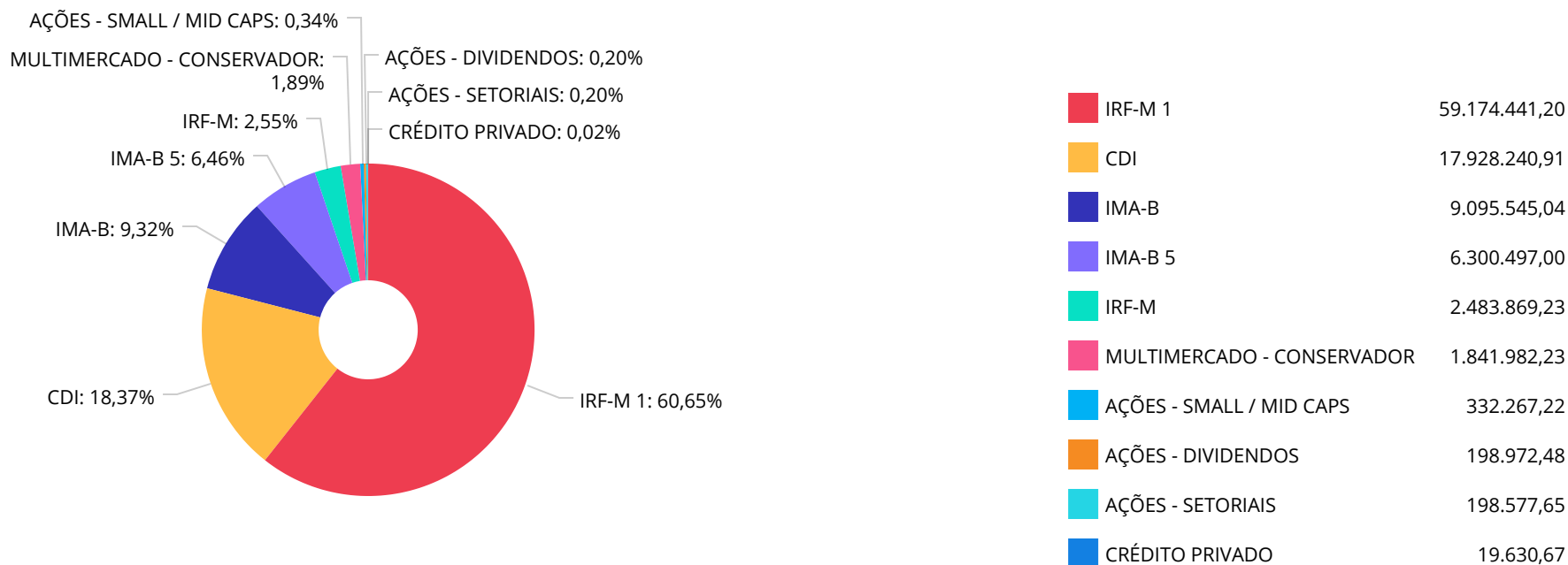
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>ICON (Benchmark)</b>	1,36%	1,36%	4,45%	18,98%	30,65%	60,40%	-	-
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	1,58%	1,58%	4,63%	19,34%	30,79%	56,34%	6,84%	0,17%
<b>IBX (Benchmark)</b>	10,74%	10,74%	13,79%	27,72%	31,76%	105,97%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IBRX ATIVO FIC AÇÕES	11,72%	11,72%	12,78%	26,56%	29,11%	94,86%	8,66%	0,00%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	11,14%	11,14%	14,27%	28,81%	31,30%	110,15%	-	-
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12,55%	12,55%	11,43%	25,57%	24,15%	115,32%	8,60%	0,23%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,58%	0,58%	1,70%	3,83%	9,38%	24,73%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,44%	0,44%	2,20%	4,34%	12,71%	27,10%	0,25%	0,04%



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



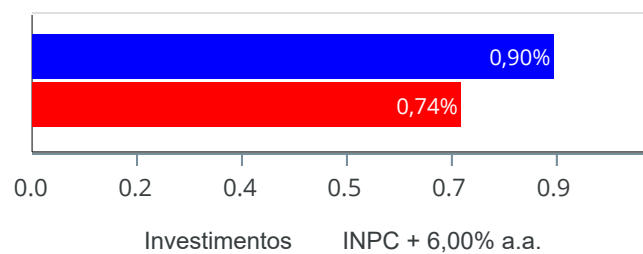
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2018)



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

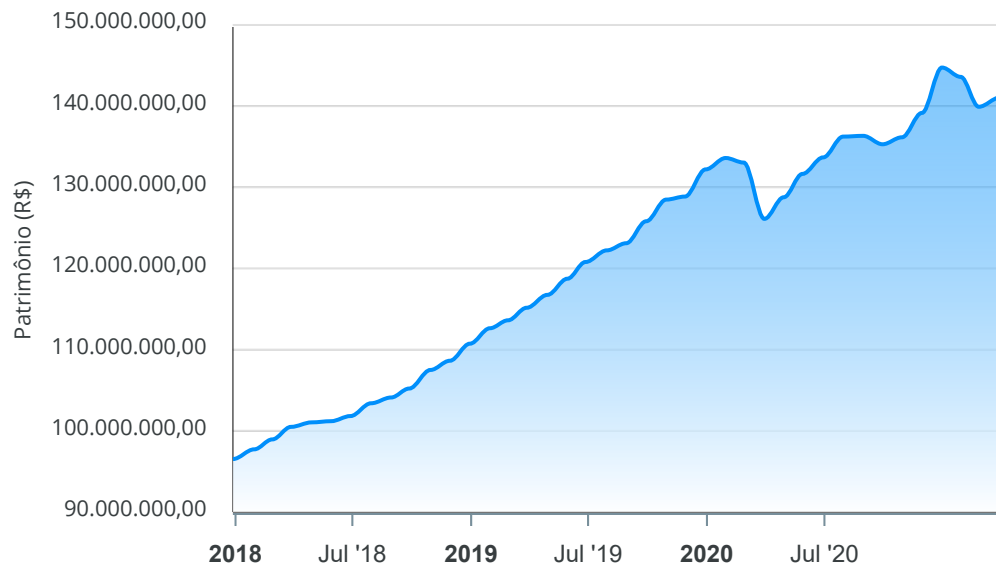
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	96.520.023,10	1.650.700,53	1.322.682,90	97.716.279,11	868.238,38	868.238,38	0,90%	0,90%	0,74%	0,74%	120,96%	0,35%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



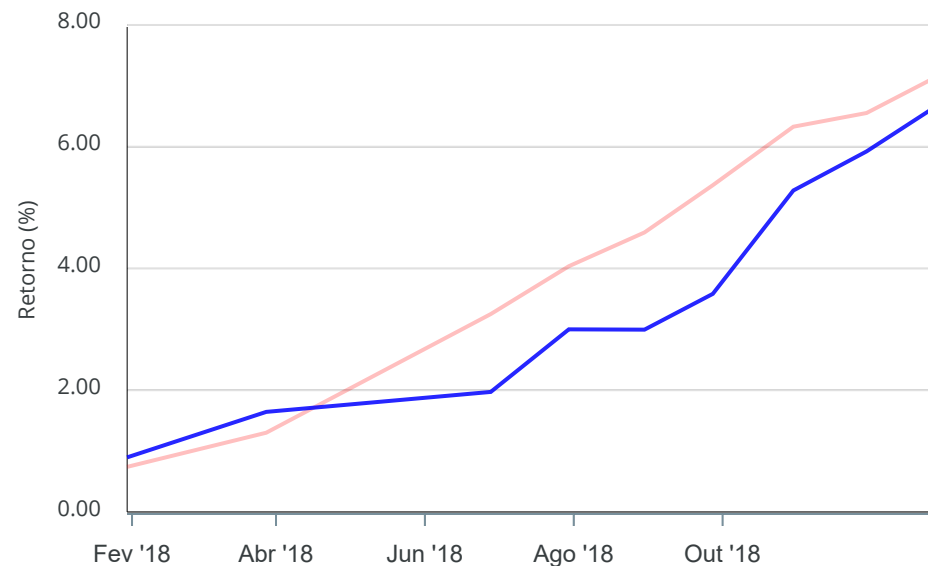
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- 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
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	2.007.897,91	0,00	0,00	2.075.520,30	67.622,39	3,37%	3,37%	1,80%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	6.795.576,45	0,00	0,00	7.020.024,74	224.448,29	3,30%	3,30%	1,81%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.450.292,09	0,00	0,00	2.483.869,23	33.577,14	1,37%	1,37%	0,88%
CAIXA BRASIL 2020 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.587.908,00	0,00	0,00	2.615.450,00	27.542,00	1,06%	1,06%	0,24%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.648.087,00	0,00	0,00	3.685.047,00	36.960,00	1,01%	1,01%	0,57%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.681.310,09	0,00	0,00	2.697.003,08	15.692,99	0,59%	0,59%	0,11%
BRADESCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.471.196,82	0,00	0,00	2.485.360,30	14.163,48	0,57%	0,57%	0,11%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17.550.893,72	0,00	0,00	17.650.592,81	99.699,09	0,57%	0,57%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	53.754.155,12	1.210.380,48	1.280.562,55	53.992.077,82	308.104,77	0,56%	0,57%	0,10%
BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	275.881,36	0,00	0,00	277.424,89	1.543,53	0,56%	0,56%	0,00%
SANTOS CREDIT YIELD FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	19.581,49	0,00	0,00	19.630,67	49,18	0,25%	0,25%	0,38%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	2.005,41	40.320,05	42.120,35	223,21	18,10	0,04%	0,51%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>94.244.785,46</b>	<b>1.250.700,53</b>	<b>1.322.682,90</b>	<b>95.002.224,05</b>	<b>829.420,96</b>	<b>0,87%</b>		<b>0,29%</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 INSTITUCIONAL IBRX ATIVO FIC AÇÕES	127.330,17	0,00	0,00	142.255,48	14.925,31	11,72%	11,72%	8,66%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	314.043,00	0,00	0,00	332.267,22	18.224,22	5,80%	5,80%	7,51%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1.833.864,47	0,00	0,00	1.841.982,23	8.117,76	0,44%	0,44%	0,25%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,00	200.000,00	0,00	198.972,48	-1.027,52	-0,51%	12,55%	8,60%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	0,00	200.000,00	0,00	198.577,65	-1.422,35	-0,71%	1,58%	6,84%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.275.237,64</b>	<b>400.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.714.055,06</b>	<b>38.817,42</b>	<b>1,45%</b>		<b>2,67%</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 3.922/2010, 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 nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 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.