

# Relatório Analítico dos Investimentos

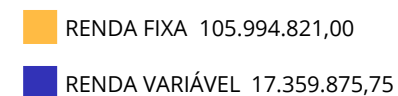
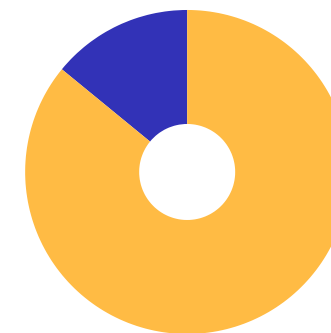
em outubro de 2018

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	76.228.302,93	61,80%	1.473	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	5.518.363,51	4,47%	1.268	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	1.427.761,08	1,16%	115	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.598.937,11	1,30%	677	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	1.635.583,20	1,33%	815	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	Não se ...	Não há	6.806,00	0,01%		2,81%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
SM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 3 LP	Não se ...	Não se aplica	4.486.331,49	3,64%	6	30,28%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+0	3 anos	1.033.862,90	0,84%	78	0,67%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	7.107.370,36	5,76%	291	1,29%	Artigo 8º, Inciso III
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR1...	Não se ...	Não se aplica	4.342.947,48	3,52%		2,33%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
TERRA NOVA IMA-B FIC RENDA FIXA	D+67 ou...	Não há	7.532.652,65	6,11%	9	9,94%	Desenquadrado - RF
TERRA NOVA IMA-B II FIC RENDA FIXA	D+67 a ...	Não há	6.526.220,13	5,29%	7	5,93%	Desenquadrado - RF
PHENOM CAPITAL FIC MULTIMERCADO LP	D+2556	3 anos	5.909.557,91	4,79%	6	2,90%	Desenquadrado - RV
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>123.354.696,75</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>3.336.773,45</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>126.691.470,20</b>				

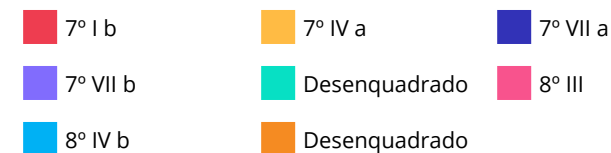
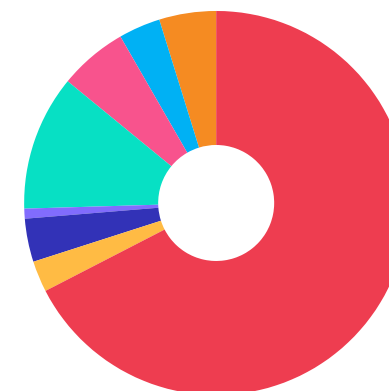
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Outubro / 2018)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	83.174.427,52	67,43%	0,00%	0,00%	0,00%	-83.174.427,52
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	3.234.520,31	2,62%	0,00%	0,00%	0,00%	-3.234.520,31
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	4.493.137,49	3,64%	0,00%	0,00%	0,00%	-4.493.137,49
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	1.033.862,90	0,84%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.033.862,90
Desenquadrado - RF	0,00%	14.058.872,78	11,40%	0,00%	0,00%	0,00%	-14.058.872,78
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>105.994.821,00</b>	<b>85,93%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	



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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	7.107.370,36	5,76%	0,00%	0,00%	0,00%	-7.107.370,36
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	4.342.947,48	3,52%	0,00%	0,00%	0,00%	-4.342.947,48
Desenquadrado - RV	0,00%	5.909.557,91	4,79%	0,00%	0,00%	0,00%	-5.909.557,91
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>17.359.875,75</b>	<b>14,07%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	



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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	77.262.165,83	62,63	0,02
VERITAS CAPITAL MANAGEMENT	14.058.872,78	11,40	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.180.644,90	8,25	0,00
SUL AMERICA INVESTIMENTOS GEST...	7.107.370,36	5,76	0,02
PHENOM CAPITAL	5.909.557,91	4,79	2,90
TERCON ASSET MANAGEMENT	4.486.331,49	3,64	0,11
OURO PRETO INVESTIMENTOS	4.342.947,48	3,52	0,13
SINGULARE INVEST	6.806,00	0,01	-

**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 %		

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>125% do CDI (Benchmark)</b>	0,68%	6,77%	1,99%	4,01%	8,25%	23,44%	-	-
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	-56,69%	-99,35%	-53,53%	-89,26%	-99,34%	-99,24%	257,95%	15,48%
<b>135% do CDI (Benchmark)</b>	0,73%	7,33%	2,15%	4,34%	8,94%	25,54%	-	-
SM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 3 LP	0,73%	7,33%	2,15%	4,34%	8,93%	25,59%	0,00%	0,00%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,92%	5,81%	1,97%	3,41%	7,06%	20,23%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,94%	5,64%	1,93%	3,32%	6,85%	19,69%	0,27%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,94%	5,67%	1,94%	3,35%	6,90%	19,82%	0,27%	0,01%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	7,14%	10,23%	6,50%	5,19%	10,29%	26,38%	-	-
TERRA NOVA IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,01%	-0,18%	-0,21%	0,02%	3,12%	-	0,04%	0,05%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RENDA FIXA	0,08%	-0,13%	0,02%	0,38%	3,68%	-	0,05%	0,06%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,54%	5,38%	1,59%	3,20%	6,55%	18,35%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,45%	4,43%	1,31%	2,63%	5,41%	16,02%	0,00%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,53%	5,33%	1,58%	3,15%	6,53%	18,49%	0,01%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,45%	3,81%	0,84%	2,86%	4,56%	7,38%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,76%	15,59%	4,10%	12,09%	17,35%	27,76%	2,10%	0,04%

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

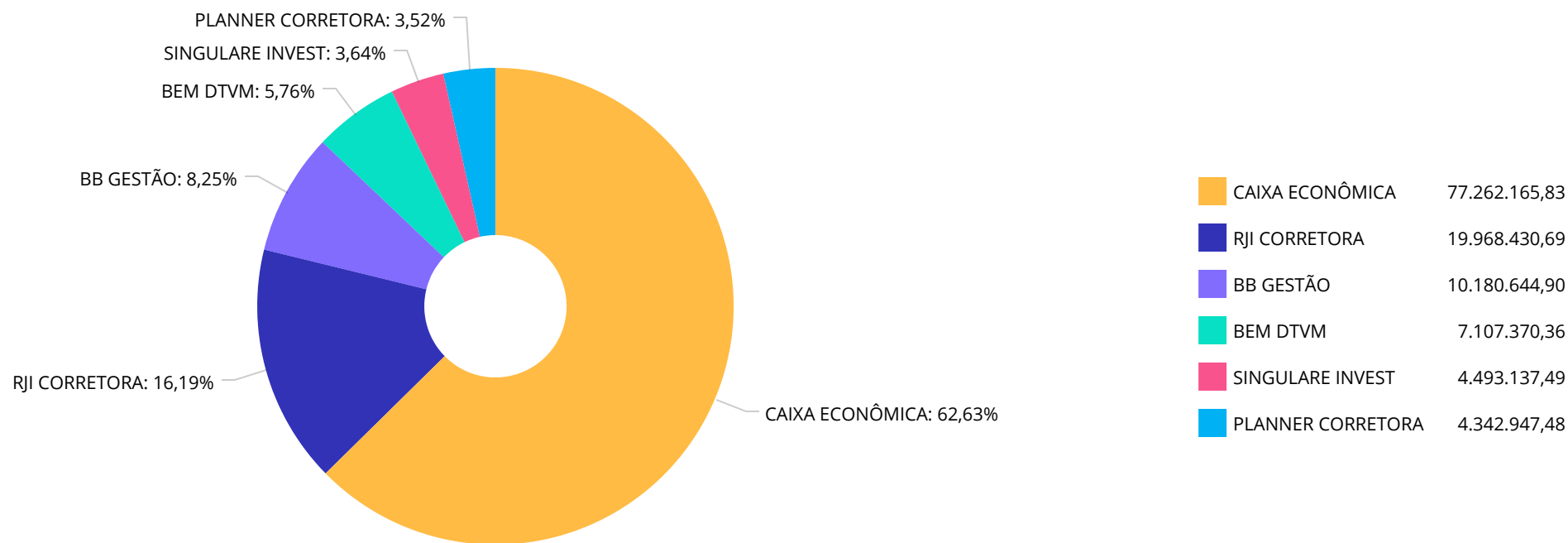
	<b>Mês</b>	<b>Ano</b>	<b>3M</b>	<b>6M</b>	<b>12M</b>	<b>24M</b>	<b>VaR Mês</b>	<b>Volatilidade 12M</b>
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,06%	6,36%	3,24%	3,80%	7,16%	18,64%	0,95%	0,02%

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

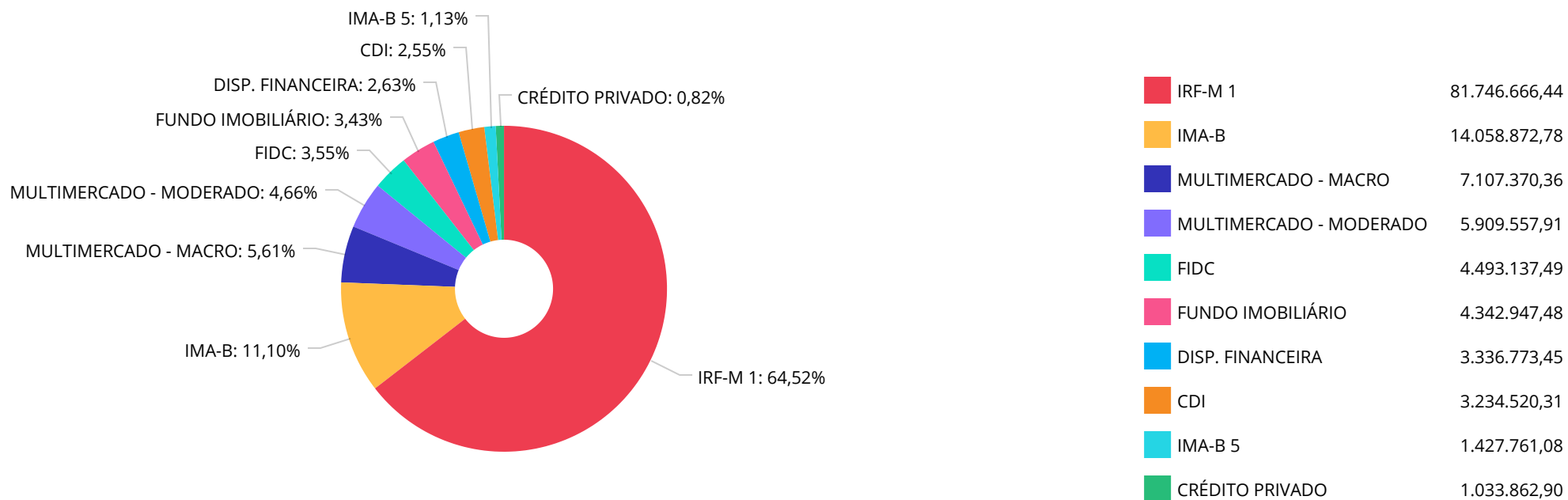
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,54%	5,38%	1,59%	3,20%	6,55%	18,35%	-	-
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	0,86%	5,65%	1,93%	2,80%	6,70%	20,53%	0,64%	0,01%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,45%	3,81%	0,84%	2,86%	4,56%	7,38%	-	-
PHENOM CAPITAL FIC MULTIMERCADO LP	-0,34%	-3,00%	-1,00%	-1,98%	-3,73%	11,93%	0,03%	0,01%
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR11	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-	-	-



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



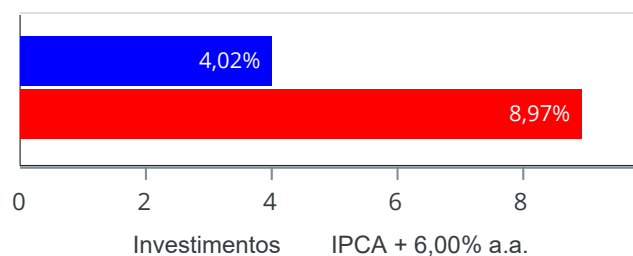
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Outubro / 2018)



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

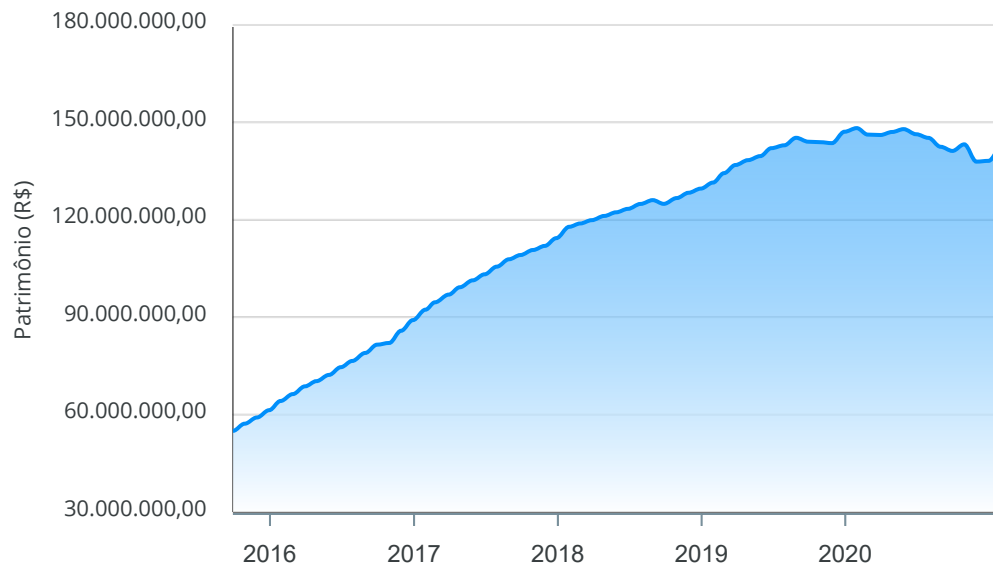
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	108.256.871,89	5.251.214,75	3.128.025,99	111.153.555,79	773.495,14	773.495,14	0,70%	0,70%	0,80%	0,80%	87,43%	0,41%
Fevereiro	111.153.555,79	0,00	2.317.180,09	108.636.577,88	-199.797,82	573.697,32	-0,18%	0,52%	0,74%	1,55%	33,62%	0,86%
Março	108.636.577,88	48.324,29	300.000,00	108.664.886,02	279.983,85	853.681,17	0,26%	0,78%	0,58%	2,13%	36,53%	0,87%
Abril	108.664.886,02	7.130.524,42	2.326.917,33	113.921.206,38	452.713,27	1.306.394,44	0,40%	1,18%	0,71%	2,85%	41,36%	0,19%
Mai	113.921.206,38	2.361.005,38	1.668.785,56	114.818.727,56	205.301,36	1.511.695,80	0,18%	1,36%	0,89%	3,77%	36,14%	0,27%
Junho	114.818.727,56	6.051.719,54	8.342.118,68	113.021.088,27	492.759,85	2.004.455,65	0,43%	1,80%	1,75%	5,59%	32,16%	0,60%
Julho	113.021.088,27	0,00	600.000,00	113.148.860,69	727.772,42	2.732.228,07	0,64%	2,45%	0,84%	6,48%	37,87%	0,26%
Agosto	113.148.860,69	11.877.123,89	6.471.136,30	118.925.202,85	370.354,57	3.102.582,64	0,31%	2,77%	0,44%	6,95%	39,91%	0,54%
Setembro	118.925.202,85	1.337.055,47	3.559.508,05	117.230.105,34	527.355,07	3.629.937,71	0,44%	3,23%	0,92%	7,93%	40,69%	0,20%
Outubro	117.230.105,34	1.905.484,96	1.403.466,03	118.637.675,92	905.551,65	4.535.489,36	0,77%	4,02%	0,96%	8,97%	44,83%	0,28%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



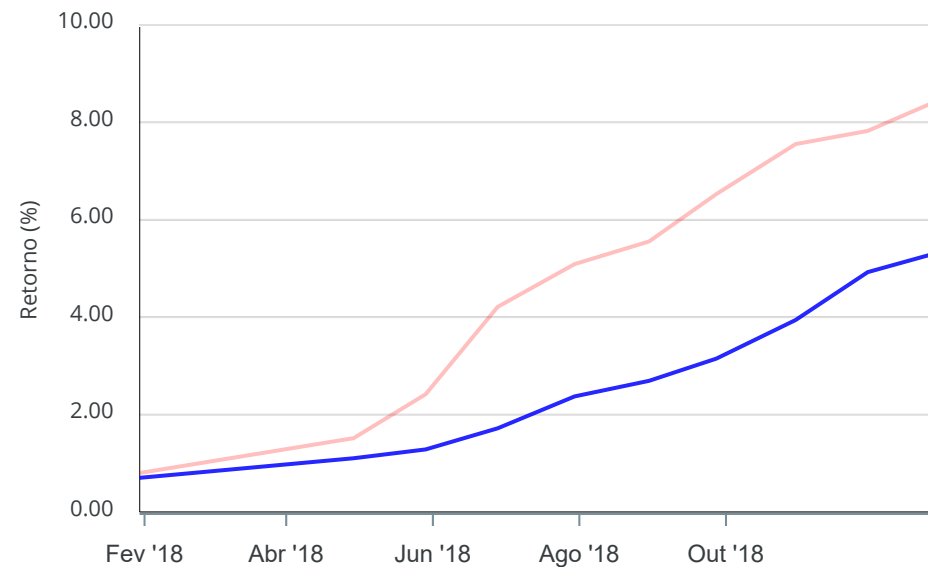
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Outubro/2018**
**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	1.376.009,28	0,00	0,00	1.427.761,08	51.751,80	3,76%	3,76%	2,10%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	1.013.044,20	0,00	0,00	1.033.862,90	20.818,70	2,06%	2,06%	0,95%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	77.513.832,91	0,00	2.000.000,00	76.228.302,93	714.470,02	0,92%	0,94%	0,27%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	6.349.877,33	275.267,79	1.158.566,99	5.518.363,51	51.785,38	0,78%	0,93%	0,27%
SM FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 3 LP	4.453.653,77	0,00	0,00	4.486.331,49	32.677,72	0,73%	0,73%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.605.049,20	10.000,00	1.598.937,11	3.887,91	0,24%	0,45%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.080.792,39	1.630.334,77	2.083.155,16	1.635.583,20	7.611,20	0,21%	0,53%	0,01%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RENDA FIXA	6.520.986,96	0,00	0,00	6.526.220,13	5.233,17	0,08%	0,08%	0,05%
TERRA NOVA IMA-B FIC RENDA FIXA	7.533.191,31	0,00	0,00	7.532.652,65	-538,66	-0,01%	-0,01%	0,04%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	15.713,00	0,00	4.884,61	6.806,00	-4.022,39	-25,60%	-56,69%	257,95%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>106.857.101,15</b>	<b>3.510.651,76</b>	<b>5.256.606,76</b>	<b>105.994.821,00</b>	<b>883.674,85</b>	<b>0,80%</b>		<b>0,27%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SULAMÉRICA EVOLUTION FI MULTIMERCADO	7.046.516,12	0,00	0,00	7.107.370,36	60.854,24	0,86%	0,86%	0,64%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR11	4.318.206,49	0,00	0,00	4.342.947,48	24.740,99	0,57%	0,00%	-
PHENOM CAPITAL FIC MULTIMERCADO LP	5.929.768,87	0,00	0,00	5.909.557,91	-20.210,96	-0,34%	-0,34%	0,03%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>17.294.491,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17.359.875,75</b>	<b>65.384,27</b>	<b>0,38%</b>		<b>0,36%</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.