



*INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVO HAMBURGO*

# **RELATÓRIO MENSAL DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS DOS RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS**

**1º TRIMESTRE/2018**

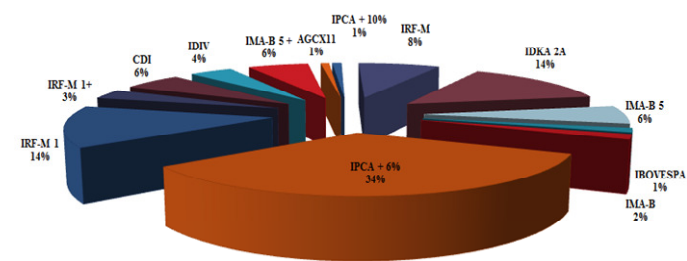
## ÍNDICE

DEMOSTRATIVO DAS APLICAÇÕES DA PREVIDÊNCIA - DISTRIBUIÇÃO POR BANCO, SEGMENTO E BENCHMARK .....	2
RENTABILIDADE DA CARTEIRA E ANÁLISE DA RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO.....	3
RENDIMENTOS FINANCEIROS POR ATIVO.....	5
ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A RESOLUÇÃO 3922/2010 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.....	6
RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS.....	9
ESTRATÉGIAS ADOTADAS .....	10
COMENTÁRIOS SOBRE RENTABILIDADE E RENDIMENTOS FINANCEIROS .....	12

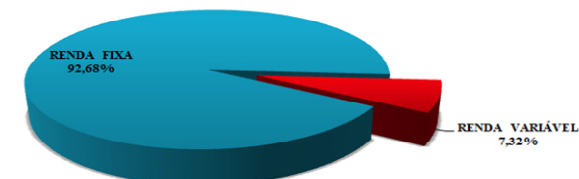
# DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS - DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO E BENCHMARK - 1º TRIM 2018

ATIVOS	CNPJ	ORIGEM DOS RECURSOS	%	MARÇO	BENCHMARK	
<b>FUNDOS RENDA FIXA</b>				<b>92,68%</b>	<b>R\$ 287.238.098,55</b>	
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	11.311.874/0001-86	PREVIDÊNCIA	0,04%	R\$ 128.627,42	CDI	
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	PREVIDÊNCIA	7,24%	R\$ 22.438.512,51	IRF-M1	
BB PREVID RF IMA-B	07.861.554/0001-22	PREVIDÊNCIA	1,72%	R\$ 5.336.445,11	IMA-B	
BB PREVID RF IMAB 5	03.543.447/0001-03	PREVIDÊNCIA	3,19%	R\$ 9.876.155,99	IMA-B 5	
BB PREVID RF IMAB 5 (adm)	03.543.447/0001-03	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,66%	R\$ 2.041.235,25	IMA-B 5	
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	PREVIDÊNCIA	0,68%	R\$ 2.111.561,67	IRF-M1	
BB PREVID RF IRF-M1 (adm)	11.328.882/0001-35	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	1,28%	R\$ 3.977.253,35	IRF-M1	
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	PREVIDÊNCIA	7,29%	R\$ 22.585.299,05	IRF-M	
BB PREVID RF IRF-M (adm)	07.111.384/0001-69	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,66%	R\$ 2.055.663,50	IRF-M	
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	PREVIDÊNCIA	7,10%	R\$ 22.005.163,38	IDKA IPCA 2A	
BB PREVID RF IDKA 2 (adm)	13.322.205/0001-35	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	1,53%	R\$ 4.740.794,62	IDKA IPCA 2A	
BB PREVID RF Perfil	13.077.418/0001-49	PREVIDÊNCIA	4,48%	R\$ 13.897.805,61	CDI	
BB PREVID RF Perfil (adm)	13.077.418/0001-49	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,00%	R\$ 845,30	CDI	
BB PREVID IPCA III	14.091.645/0001-91	PREVIDÊNCIA	2,95%	R\$ 9.132.379,15	IPCA + 6%	
BB PREVID TP IPCA III	19.303.795/0001-35	PREVIDÊNCIA	4,27%	R\$ 13.241.538,70	IPCA + 6%	
BB PREVID TP IPCA V FI	19.515.016/0001-65	PREVIDÊNCIA	5,17%	R\$ 16.022.025,23	IPCA + 6%	
BB PREVID TP IPCA VII FI	19.523.305/0001-06	PREVIDÊNCIA	1,01%	R\$ 3.122.042,60	IPCA + 6%	
BB PREVID TP IPCA XII FI	25.069.955/0001-26	PREVIDÊNCIA	2,72%	R\$ 8.431.355,13	IPCA + 6%	
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	18.598.256/0001-08	PREVIDÊNCIA	1,70%	R\$ 5.259.608,00	IPCA + 6%	
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	18.598.042/0001-31	PREVIDÊNCIA	4,20%	R\$ 13.005.700,00	IPCA + 6%	
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	19.768.733/0001-07	PREVIDÊNCIA	1,94%	R\$ 6.010.020,00	IPCA + 6%	
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	20.139.595/0001-78	PREVIDÊNCIA	4,96%	R\$ 15.377.062,14	IPCA + 6%	
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	PREVIDÊNCIA	2,04%	R\$ 6.323.575,00	IPCA + 6%	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	PREVIDÊNCIA	2,03%	R\$ 6.279.618,48	IMA-B 5	
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	PREVIDÊNCIA	5,94%	R\$ 18.404.865,28	IMA-B 5+	
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	05.164.364/0001-20	PREVIDÊNCIA	0,12%	R\$ 365.047,48	CDI	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	10.577.519/0001-90	PREVIDÊNCIA	3,30%	R\$ 10.227.074,03	IRF-M 1+	
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	PREVIDÊNCIA	4,22%	R\$ 13.091.981,32	IRF-M1	
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (1037)	10.740.670/0001-06	PREVIDÊNCIA	0,27%	R\$ 846.433,03	IRF-M1	
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	14.508.605/0001-00	PREVIDÊNCIA	0,08%	R\$ 233.762,10	IRF-M	
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	PREVIDÊNCIA	5,86%	R\$ 18.160.774,78	IDKA IPCA 2A	
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	PREVIDÊNCIA	0,00%	R\$ 9.000,00	CDI	
CAIXA FI BRASIL DI LP (1037)	03.737.206/0001-97	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	1,08%	R\$ 3.360.322,58	CDI	
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.902.276/0001-81	PREVIDÊNCIA	2,92%	R\$ 9.056.696,23	IPCA + 6%	
FIDC TREND BANK DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	08.927.488/0001-09	PREVIDÊNCIA	0,03%	R\$ 81.854,53	IPCA + 6%	
<b>FUNDOS RENDA VARIÁVEL</b>				<b>7,32%</b>	<b>R\$ 22.687.675,35</b>	
CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	PREVIDÊNCIA	4,17%	R\$ 12.931.125,77	IDIV	
CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FII	15.576.907/0001-70	PREVIDÊNCIA	0,81%	R\$ 2.505.480,00	AGCX 11	
CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	13.767.159/0001-88	PREVIDÊNCIA	0,91%	R\$ 2.825.245,26	IPCA + 10%	
BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	18.270.783/0001-99	PREVIDÊNCIA	1,43%	R\$ 4.425.824,32	IBOVESPA	
<b>TOTAL</b>			<b>100%</b>	<b>R\$ 309.925.773,90</b>		

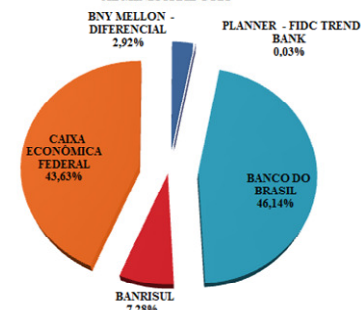
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE ACORDO COM OS INDICADORES DOS FUNDOS



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A INSTITUIÇÃO FINANCEIRA ADMINISTRADORA



# RENTABILIDADE DA CARTEIRA E ANÁLISE DA RENTABILIDADE DOS FUNDO DE INVESTIMENTO - 1º TRIM 2018

ATIVOS	RENTABILIDADE					
	MARÇO			ANUAL		
	RENT. (%)	(%) META	(%) BENCHMARK	RENT. (%)	(%) META	(%) BENCHMARK
<b>FUNDOS RENDA FIXA</b>						
<b>BENCHMARK: CDI</b>	<b>0,53%</b>	<b>94,64%</b>	<b>100%</b>	<b>1,59%</b>	<b>81,12%</b>	<b>100%</b>
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	0,48%	85,71%	90,57%	1,45%	73,98%	91,19%
BB PREVID RF Perfil	0,54%	96,34%	101,79%	1,59%	80,95%	99,79%
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	0,51%	90,18%	95,28%	1,49%	75,94%	93,62%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,52%	91,96%	97,17%	1,53%	78,15%	96,33%
<b>BENCHMARK: IRF-M 1</b>	<b>0,66%</b>	<b>117,86%</b>	<b>100%</b>	<b>1,80%</b>	<b>91,84%</b>	<b>100%</b>
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	0,64%	114,29%	96,97%	1,75%	89,29%	97,22%
BB PREVID RF IRF-M1	0,63%	113,16%	96,02%	1,75%	89,48%	97,43%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,64%	114,14%	96,85%	1,75%	89,43%	97,38%
<b>BENCHMARK: IRF-M 1 +</b>	<b>1,54%</b>	<b>274,82%</b>	<b>100%</b>	<b>4,50%</b>	<b>229,34%</b>	<b>100%</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	1,54%	274,84%	100,01%	4,68%	238,56%	104,02%
<b>BENCHMARK: IRF-M</b>	<b>1,32%</b>	<b>235,71%</b>	<b>100%</b>	<b>3,77%</b>	<b>192,35%</b>	<b>100%</b>
CAIXA BRASIL IRF-M TP RF	1,30%	231,80%	98,34%	3,89%	198,32%	103,10%
BB PREVID RF IRF-M	1,32%	235,71%	100,00%	3,74%	190,64%	207,59%
<b>BENCHMARK: IMA-B</b>	<b>0,94%</b>	<b>167,86%</b>	<b>100%</b>	<b>4,94%</b>	<b>252,04%</b>	<b>100%</b>
BB PREVID RF IMA-B	0,92%	164,73%	98,14%	4,87%	248,54%	98,61%
<b>BENCHMARK: IMA-B 5</b>	<b>1,62%</b>	<b>289,29%</b>	<b>100%</b>	<b>3,53%</b>	<b>180,10%</b>	<b>100%</b>
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	1,60%	285,64%	170,17%	3,48%	177,30%	70,35%
BB PREVID RF IMA-B 5	1,60%	286,13%	170,46%	3,47%	177,04%	70,24%
<b>BENCHMARK: IMA-B 5+</b>	<b>0,38%</b>	<b>67,86%</b>	<b>100%</b>	<b>5,94%</b>	<b>303,06%</b>	<b>100%</b>
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	0,35%	62,14%	8,4%	5,85%	298,35%	98,44%
<b>BENCHMARK: IDKA IPCA 2A</b>	<b>1,59%</b>	<b>283,93%</b>	<b>100%</b>	<b>3,01%</b>	<b>153,57%</b>	<b>100%</b>
BB PREVID RF IDKA 2	1,48%	264,68%	-190,1%	3,03%	154,76%	51,07%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP TP RF	1,52%	270,71%	-298,9%	3,06%	156,35%	51,59%
<b>BENCHMARK: IPCA + 6%</b>	<b>0,58%</b>	<b>103,57%</b>	<b>100%</b>	<b>2,18%</b>	<b>111,17%</b>	<b>100%</b>
BB PREVID IPCA III	1,81%	323,11%	311,97%	3,79%	193,52%	174,07%
BB PREVID TP IPCA III	0,74%	132,14%	127,59%	2,50%	127,56%	114,74%
BB PREVID TP IPCA V FI	0,73%	130,13%	125,64%	2,45%	124,95%	112,40%
BB PREVID TP IPCA VII FI	1,27%	226,02%	218,22%	2,92%	149,13%	134,13%
BB PREVID TP IPCA XII FI	0,57%	102,61%	99,07%	1,87%	95,39%	85,80%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	0,73%	130,36%	125,86%	2,43%	123,98%	111,52%
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	0,74%	132,14%	127,59%	2,44%	124,49%	111,98%
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	0,58%	103,57%	100,00%	1,85%	94,39%	84,90%
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	2,19%	391,07%	377,59%	5,74%	292,86%	263,42%
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	1,64%	292,86%	282,76%	3,28%	167,35%	150,53%
FI RECUPERAÇÃO BRASIL RENDA FIXA LONGO PRAZO*	0,84%	150,03%	144,85%	2,72%	138,70%	124,76%
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	-20,30%	-3625,00%	-3500,00%	-26,41%	-1347,45%	-1212,02%
<b>FUNDOS VARIÁVEL</b>						
<b>BENCHMARK: IPCA + 10%</b>	<b>0,80%</b>	<b>142,32%</b>	<b>100%</b>	<b>3,13%</b>	<b>159,59%</b>	<b>100%</b>
CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	-0,14%	-25,00%	-117,57%	-0,39%	-19,90%	-12,47%
<b>BENCHMARK: IBOVESPA</b>	<b>0,01%</b>	<b>2,50%</b>	<b>100%</b>	<b>11,73%</b>	<b>598,52%</b>	<b>100%</b>
BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	-0,58%	-104,13%	-4165,00%	10,71%	546,39%	91,29%
<b>BENCHMARK: IDIV</b>	<b>1,05%</b>	<b>188,04%</b>	<b>100%</b>	<b>10,26%</b>	<b>x</b>	<b>100%</b>
CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	0,64%	14,29%	60,78%	8,74%	x	x
<b>BENCHMARK: AGCX 11</b>	<b>-2,03%</b>	<b>-362,50%</b>	<b>100%</b>	<b>-0,16%</b>	<b>-8,16%</b>	<b>100%</b>
CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FII (Variação da Cota)	-2,03%	-362,50%	100,00%	-0,16%	-8,16%	100%
<b>RENTABILIDADE TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,06%</b>	<b>189,29%</b>	<b>X</b>	<b>3,26%</b>	<b>166,33%</b>	<b>X</b>
<b>META ATUARIAL (INPC + 6%)</b>	<b>0,56%</b>	<b>100%</b>	<b>X</b>	<b>1,96%</b>	<b>100,00%</b>	<b>X</b>

**Metodologia dos indicadores dos fundos de carteira (benchmark)**

CDI: Certificado de Depósito Interbancário - títulos de emissão das instituições financeiras, que lastreiam as operações do mercado interbancário

IRF-M 1: formado pelos títulos públicos pré-fixados com prazo de vencimento de até 1 ano (LTN e NTN-F)

IRF-M 1+: formado pelos títulos públicos pré-fixados com prazo de vencimento superior a 1 ano (LTN e NTN-F)

IRF-M: média ponderada dos retornos diários do IRF-M1 e IRF-M 1+

IMA-B: formado pelos títulos públicos (NTN-B) com vencimento igual ou inferior a 3 anos

IMA-B 5+: formado pelos títulos públicos (NTN-B) com vencimento superior a 5 anos

IMA-B: média ponderada dos retornos diários do IMA-B 5+ e IMA-B 5

IMA-B: média ponderada dos retornos diários do IMA-B, IRF-M, IMA-C e IMA-D

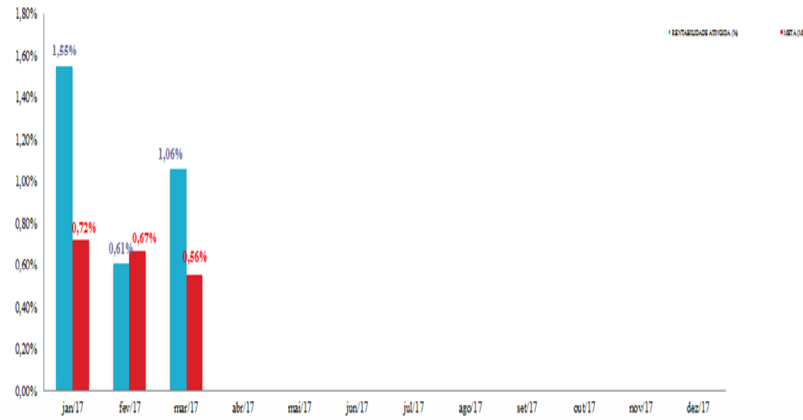
IDKA IPCA 2A: Índice que mede o comportamento de uma carteira sintética de títulos públicos federais (NTN-B) com prazo constante igual a 2 anos

IBOVESPA: indicador do desempenho médio de cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro

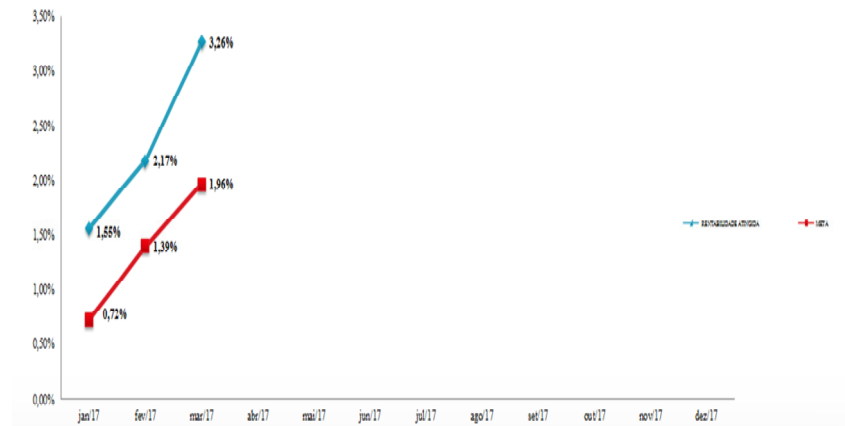
IDIV: indicador do comportamento das ações das empresas que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio.

OBS: A rentabilidade mensal do Ibovespa foi calculada com base no valor de fechamento do último dia do mês e a do fundo Caixa Imobiliário Agências Caixa, com base no valor da cota média do último dia do mês. O fundo DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO teve seu nome alterado para FI RECUPERAÇÃO BRASIL RENDA FIXA LONGO PRAZO.

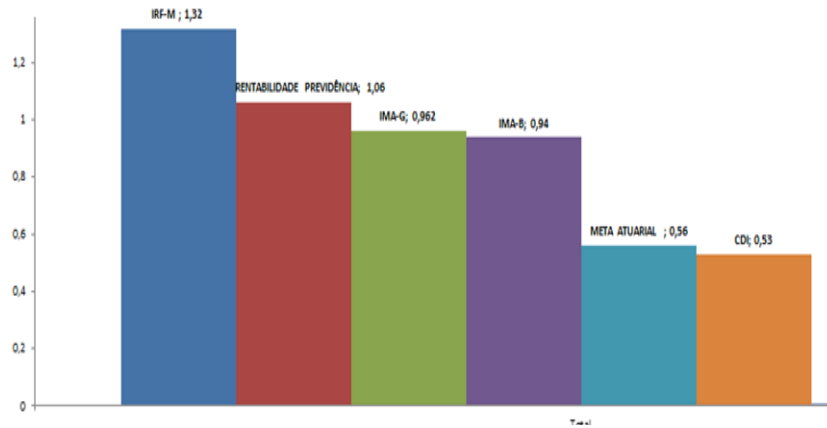
**Rentabilidade da Carteira X Meta Atuarial - Mensal**



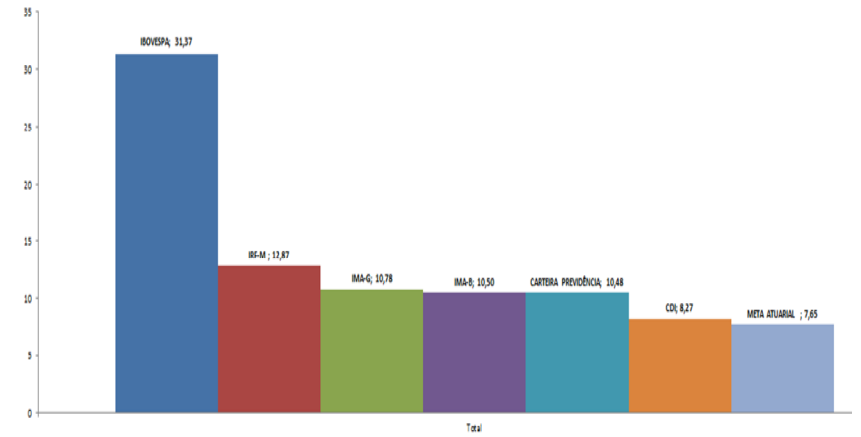
**Rentabilidade da Carteira X Meta Atuarial - Acumulado 2018**



**Rentabilidade da Carteira X Índices de Mercado - Março/2018**



**Rentabilidade da Carteira X Índices de Mercado - Acumulado em 12 meses**



## RENDIMENTOS FINANCEIROS POR ATIVO - 1º TRIM 2018

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	ACUMULADO 2018
<b>FUNDOS BANRISUL</b>	<b>116.939,18</b>	<b>R\$ 118.020,17</b>	<b>R\$ 144.108,65</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 379.068,00</b>
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	R\$ 678,15	R\$ 537,52	R\$ 623,53										R\$ 1.839,20
BANRISUL FOCO IRF-M1	R\$ 116.261,03	R\$ 117.482,65	R\$ 143.485,12										R\$ 377.228,80
<b>FUNDOS BANCO DO BRASIL</b>	<b>1.867.449,01</b>	<b>901.649,71</b>	<b>1.470.173,04</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 4.239.271,76</b>
BB Previd RF IRF-M 1	R\$ 46.688,61	R\$ 42.103,26	R\$ 45.029,81										R\$ 133.821,68
BB Previd RF IRF-M 1 (adm.)	R\$ 23.249,38	R\$ 20.966,02	R\$ 25.388,44										R\$ 69.603,84
BB Previd RF IRF-M	R\$ 205.559,48	R\$ 178.432,06	R\$ 229.768,98										R\$ 613.760,52
BB Previd RF IRF-M (adm)	R\$ 25.504,12	R\$ 22.138,37	R\$ 26.404,56										R\$ 74.047,05
BB Previd RF IMAB 5+													R\$ 0,00
BB Previd RF IMAB 5	R\$ 125.249,44	R\$ 50.296,19	R\$ 155.752,13										R\$ 331.297,76
BB Previd RF IMAB 5 (adm)	R\$ 25.886,95	R\$ 10.395,38	R\$ 32.191,34										R\$ 68.473,67
BB RPPS RF IDKA 2 FI	R\$ 205.577,73	R\$ 120.856,34	R\$ 321.402,41										R\$ 647.836,48
BB RPPS RF IDKA 2 FI (adm)	R\$ 44.289,69	R\$ 26.037,30	R\$ 69.242,97										R\$ 139.569,96
BB Previd RF IMA-B	R\$ 170.311,81	R\$ 28.795,28	R\$ 48.780,70										R\$ 247.887,79
BB Previd RF Fluxo													R\$ 0,00
BB Previd RF Fluxo (adm)													R\$ 0,00
BB Previd RF Perfil	R\$ 38.278,50	R\$ 71.103,75	R\$ 78.216,41										R\$ 187.598,66
BB Previd RF Perfil (adm)	R\$ 3.053,95	R\$ 1.651,29	R\$ 256,08										R\$ 4.961,32
BB Previd IPCA III	R\$ 119.497,63	R\$ 51.918,09	R\$ 162.310,07										R\$ 333.725,79
BB Previd Ações Alocação	R\$ 398.641,57	R\$ 55.444,51	<b>-R\$ 25.961,35</b>										R\$ 428.124,73
BB Previd TP IPCA III	R\$ 144.238,45	R\$ 85.926,88	R\$ 98.286,33										R\$ 328.451,66
BB Previd TP IPCA V	R\$ 166.059,92	R\$ 101.049,99	R\$ 115.908,21										R\$ 383.018,12
BB Previd TP IPCA VII	R\$ 36.527,70	R\$ 14.142,11	R\$ 39.023,52										R\$ 89.693,33
BB Previd TP IPCA XII	R\$ 88.834,08	R\$ 20.392,89	R\$ 48.172,43										R\$ 157.399,40
<b>CAIXA ECONÔMICA FEDERAL</b>	<b>R\$ 2.798.183,31</b>	<b>R\$ 819.696,40</b>	<b>R\$ 1.561.827,78</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 5.179.707,49</b>
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	R\$ 56.172,00	R\$ 33.805,66	R\$ 38.240,00										R\$ 128.217,66
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	R\$ 139.620,00	R\$ 84.119,47	R\$ 95.110,00										R\$ 318.849,47
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 63.360,00	R\$ 14.540,68	R\$ 34.405,00										R\$ 112.305,68
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 454.722,00	R\$ 71.410,16	R\$ 329.753,09										R\$ 855.885,25
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	R\$ 63.540,00	R\$ 40.908,79	R\$ 101.790,00										R\$ 206.238,79
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	R\$ 2.049,62	R\$ 1.470,29	R\$ 1.834,09										R\$ 5.354,00
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA (adm)													R\$ 0,00
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 34.540,51	R\$ 30.064,10	R\$ 11.853,11										R\$ 76.457,72
CAIXA FI BRASIL DI LP (adm)	R\$ 19.891,46	R\$ 15.370,75	R\$ 18.099,79										R\$ 53.362,00
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 97.818,05	R\$ 137.452,68	R\$ 155.428,12										R\$ 390.698,85
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (adm)													R\$ 0,00
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (adm)	R\$ 4.740,41	R\$ 4.465,55	R\$ 5.375,62										R\$ 14.581,58
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	R\$ 3.083,47	R\$ 2.667,43	R\$ 2.995,57										R\$ 8.746,47
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	R\$ 161.833,37	R\$ 139.970,77	R\$ 155.022,85										R\$ 456.826,99
CAIXA FI BRASIL IMAB 5+	R\$ 346.896,84	R\$ 2.661,84	R\$ 87.349,04										R\$ 436.907,72
CAIXA FI BRASIL IMAB 5	R\$ 193.388,82	R\$ 79.696,82	R\$ 212.979,06										R\$ 486.064,70
CAIXA FI BRASIL IMAB 5 (adm)													R\$ 0,00
FIC CAIXA AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 933.696,99	R\$ 43.158,94	R\$ 81.706,50										R\$ 1.058.562,43
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 168.032,27	R\$ 100.755,67	R\$ 271.200,67										R\$ 539.988,61
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP (adm)													R\$ 0,00
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA	R\$ 41.900,00	R\$ 5.940,00	<b>-R\$ 51.860,00</b>										<b>-R\$ 4.020,00</b>
FUNDO INV. IMOB. AGÊNCIAS CAIXA - DISTRIBUIÇÃO RENDIMENTOS	R\$ 16.880,00	R\$ 14.560,00	R\$ 14.420,00										R\$ 45.860,00
FUNDO INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	<b>-R\$ 3.982,50</b>	<b>-R\$ 3.323,20</b>	<b>-R\$ 3.874,73</b>										<b>-R\$ 11.180,43</b>
<b>BNY MELLON</b>	<b>95.856,79</b>	<b>R\$ 65.765,74</b>	<b>R\$ 75.455,04</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ -</b>	<b>R\$ 237.077,58</b>
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 95.856,79	R\$ 65.765,74	R\$ 75.455,04										R\$ 237.077,58
<b>PLANNER</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISETORIAL	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00										R\$ 0,00
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 4.878.428,29</b>	<b>R\$ 1.905.132,02</b>	<b>R\$ 3.251.564,51</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>R\$ 10.035.124,83</b>

## ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A RES. 3922/10 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - 1º TRIM 2018

RENDA FIXA						
ARTIGO	TIPO DE ATIVO	FUNDO	% DA CARTEIRA	LIMITE	LIMITE PI	SITUAÇÃO
7º, I, b	FUNDOS DE INVESTIMENTO 100% TTN		<b>63,72%</b>	<b>100%</b>	<b>80%</b>	ENQUADRADO
		BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	7,24%			
		BB Previd RF IMAB 5	3,85%			
		BB PREVID RF IRF-M1	1,96%			
		BB Previd RF IDKA 2A	8,63%			
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+TP RF LP	5,94%			
		BB PREVID RF IRF-M	7,95%			
		CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	3,30%			
		CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	4,22%			
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	2,03%			
		CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	5,86%			
		CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	0,08%			
		CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	1,94%			
		CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	4,96%			
		BB Previd TP IPCA VII FI	1,01%			
		CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	2,04%			
BB Previd TP IPCA XII FI	2,72%					
7º, III	FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA OU REFERENCIADOS IMA OU IDKA		<b>4,64%</b>	<b>80%</b>	<b>60%</b>	ENQUADRADO
		BB PREVID RF IMA-B	1,72%			
		DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	2,92%			
7º, IV, a	FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA OU REFERENCIADOS		<b>21,07%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	ENQUADRADO
		BANRISUL SOBERANO FI RF LP	0,04%			
		BB PREVID RF Perfil	4,48%			
		BB PREVID TP IPCA III	4,27%			
		BB PREVID TP IPCA V FI	5,17%			
		CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	1,70%			
		CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	4,20%			
		CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	0,12%			
		CAIXA FI BRASIL DI LP	1,09%			
		7º, VI	FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS ABERTOS (FIDCs)		<b>0,00%</b>	<b>15%</b>
7º, VII, a	FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS FECHADOS		<b>0,03%</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>	ENQUADRADO
		FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	0,03%			
7º, VII, b	FUNDOS DE INVESTIMENTOS RENDA FIXA OU REFERENCIADOS (CRÉDITO PRIVADO)		<b>2,9%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	ENQUADRADO
		BB PREVID IPCA III	2,95%			
RENDA VARIÁVEL						
ARTIGO	TIPO DE ATIVO	FUNDO	% DA CARTEIRA	LIMITE	LIMITE PI	SITUAÇÃO
8º, III	FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		<b>5,60%</b>	<b>15%</b>	<b>15%</b>	ENQUADRADO
		BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	1,43%			
		CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	4,17%			
8º, V	FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES		<b>0,91%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	ENQUADRADO
		CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	0,91%			
8º, VI	FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO		<b>0,81%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	ENQUADRADO
		CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FIII	0,81%			
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>			<b>100,0%</b>			

### OBSERVAÇÕES:

- As alterações promovidas pela Resolução CMN nº 4604/2017, que modificou a Resolução 3922/2010, constarão a partir do relatório de competência de abril de 2018, visto que até o mês de março a Secretária de Previdência ainda não havia implementado as adaptações no Sistema CADPREV.

## RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – 1º TRIM 2018

A tabela seguinte apresenta os fundos que compõe a carteira de investimentos da previdência, classificados em ordem crescente em função do valor do índice de Sharpe de cada ativo. Percebe-se que os fundos que compostos por títulos públicos prefixados de curto prazo e atrelados ao CDI são os que apresentaram a melhor relação risco-retorno da carteira. Nota-se ainda que a relação risco de mercado-retorno da carteira medida pelo índice de Sharpe (1,59) foi superior ao de quase todos os fundos de investimentos que a compõe, isoladamente, e apresentou um risco (volatilidade) inferior à maioria dos fundos de investimentos aplicados (1,31% ao dia, em % a.a.). Isso é devido à diversificação da carteira e à escolha dos fundos da mesma.



NOME DO FUNDO	VALOR APLICADO	% APLICADO	VOLATILIDADE DIÁRIA <sup>1</sup>	RETORNO últimos 12 meses	SHARPE <sup>2</sup>	RISCO DA CARTEIRA
BB Previd IPCA TP III	R\$ 13.241.538,70	4,35%	0,34%	9,21%	2,40	0,0000%
BB Previd IPCA TP V	R\$ 16.022.025,23	5,26%	0,34%	8,92%	1,57	0,0000%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 13.938.414,35	4,58%	0,64%	9,16%	1,20	0,0000%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 18.160.774,78	5,96%	2,68%	11,52%	1,17	0,0003%
BB Previd IPCA III	R\$ 9.132.379,15	3,00%	4,07%	13,10%	1,16	0,0001%
BB Previd RF IDKA 2	R\$ 26.745.958,00	8,78%	2,74%	11,50%	1,13	0,0006%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	R\$ 22.438.512,51	7,37%	0,66%	9,13%	1,12	0,0000%
BB Previd RF IRF-M1	R\$ 6.088.815,02	2,00%	0,65%	9,11%	1,11	0,0000%
CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 12.931.125,77	4,25%	17,58%	25,45%	0,97	0,0056%
BB Previd RF IMA-B 5	R\$ 11.917.391,24	3,91%	3,51%	11,79%	0,97	0,0002%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	R\$ 6.279.618,48	2,06%	3,50%	11,77%	0,96	0,0001%
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	R\$ 233.762,10	0,08%	4,51%	12,64%	0,94	0,0000%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	R\$ 10.227.074,03	3,36%	5,89%	13,89%	0,93	0,0004%
BB Previd RF IRF-M	R\$ 24.640.962,55	8,09%	4,49%	12,58%	0,93	0,0013%
BB Previd Ações Alocação FIC FI	R\$ 4.425.824,32	1,45%	19,27%	25,39%	0,88	0,0008%
BB Previd RF Perfil	R\$ 13.898.650,91	4,56%	0,11%	8,48%	0,80	0,0000%
BB Previd TP IPCA VII FI	R\$ 3.122.042,60	1,03%	3,13%	10,67%	0,73	0,0000%
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	R\$ 6.323.575,00	2,08%	5,20%	11,64%	0,63	0,0001%
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 15.377.062,14	5,05%	7,71%	12,50%	0,53	0,0015%
BB Previd RF IMA-B	R\$ 5.336.445,11	1,75%	9,29%	10,60%	0,24	0,0003%
BB Previd IPCA TP XII	R\$ 8.431.355,13	2,77%	1,64%	8,64%	0,15	0,0000%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	R\$ 18.404.865,28	6,04%	12,13%	10,04%	0,14	0,0054%
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 9.056.696,23	2,97%	3,81%	8,84%	0,12	0,0001%
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	R\$ 13.005.700,00	4,27%	4,08%	8,81%	0,10	0,0003%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	R\$ 5.259.608,00	1,73%	4,08%	8,76%	0,09	0,0000%
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 6.010.020,00	1,97%	4,22%	8,51%	0,03	0,0001%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 3.369.322,58	1,11%	0,11%	8,32%	-0,67	0,0000%
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	R\$ 365.047,48	0,12%	0,15%	8,14%	-1,67	0,0000%
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	R\$ 128.627,42	0,04%	0,10%	7,93%	-4,60	0,0000%
<b>TOTAL CARTEIRA</b>	<b>R\$ 304.513.194,11</b>	<b>100,00%</b>		<b>10,48%</b>	<b>1,59</b>	<b>1,31%</b>

**LEGENDA:**

1) VOLATILIDADE: DESVIO-PADRÃO DOS RETORNOS DIÁRIOS, NOS ÚLTIMOS 12 MESES DE ANÁLISE, EM % A.A.

2) SHARPE: ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE.

**OBSERVAÇÕES:**

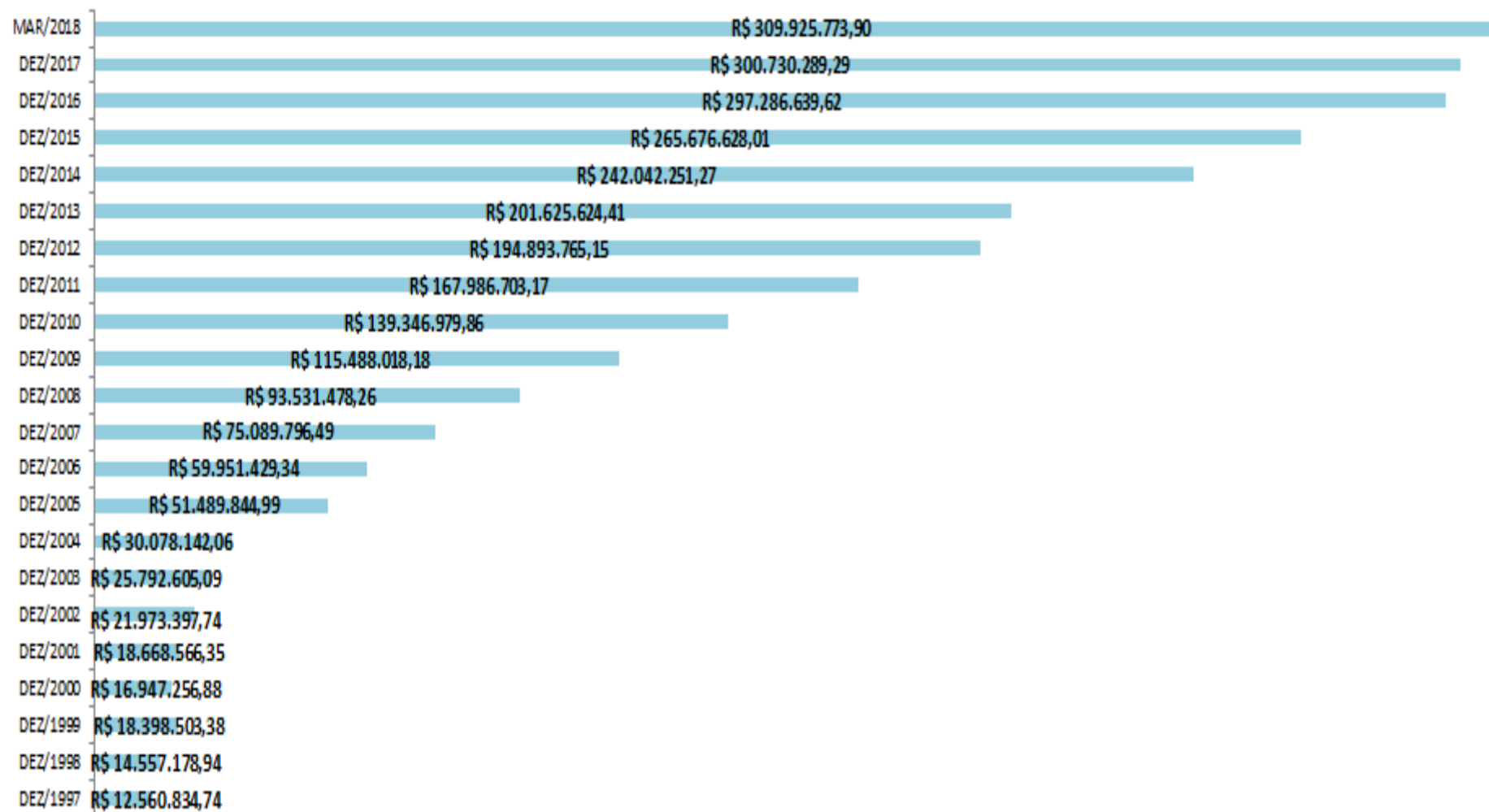
Quanto maior o índice de Sharpe, mais eficiente é o fundo, pois pagou mais retorno em relação ao risco que assumiu. Índices de Sharpe negativos devem ser desconsiderados, pois não constituem uma boa base de comparação, apenas indicam que o ativo teve rentabilidade inferior à do CDI.

A carteira analisada corresponde a 98,25% do total da carteira da previdência. Foram excluídos, para fins do cálculo do risco, os fundos Fidc Trendbank, Agências Caixa FII e Fip Incorporação Imobiliária pela falta de dados completos ou porque iniciaram há menos de 12 meses.

Os desvios-padrões dos fundos CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF, CAIXA FI BRASIL 2030 I, CAIXA FI BRASIL 2018 II, CAIXA FI BRASIL 2024 IV, CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF e BB Previd TP IPCA XII FI foram calculados considerando-se a redução do valor da cota dos fundos, devido ao pagamento dos Cupons semestrais de juros das NTN-Bs.

<b>TAXA LIVRE DE RISCO (CDI ACUMULADO ABRIL-17 a MARÇO-18)</b>
8,39%

## EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS – 1997 A MARÇO 2018



Ao longo do primeiro trimestre de 2018, a gestão de investimentos financeiros, em concordância com o Comitê de Investimentos e a decisão da Diretoria do Instituto, realizou algumas modificações na carteira de investimentos dos recursos da Previdência, dada as modificações no cenário para investimentos.

No dia 23 de janeiro, foram realizadas as seguintes movimentações nas carteiras do IPASEM: 1) RESGATE no valor R\$ 11.500.000,00 do fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 + TP RF, na conta corrente da Caixa Econômica Federal 006.1077-7; 2) APLICAÇÃO no valor de R\$ 7.500.000,00 do fundo FI BRASIL DI, na conta corrente Caixa Econômica Federal 006.1077-7; 3) APLICAÇÃO no valor de R\$ 4.000.000,00 do fundo FI BR IRF-M 1, na conta corrente Caixa Econômica Federal 006.1077-7. Estas mudanças foram efetuadas devido à alta rentabilidade do IMA-B 5+ no mês de janeiro (mais de 3% até o dia 22 de janeiro), que estava, em grande parte, atrelada ao julgamento de Lula no TRF4, e ao posicionamento do mercado a favor da condenação de Lula, foram sugeridas as movimentações supracitadas como forma de garantir a rentabilidade já auferida (acima da média dos meses anteriores), bem como para diminuir a volatilidade das carteiras no curto-prazo, resgatando-se os valores aplicados em fundos IMA-B 5+ e realocando-se em fundos IRF-M 1 e DI.

Posteriormente, em 22 de março, voltou-se a aumentar o risco da carteira de investimentos, realizando-se as seguintes movimentações na carteira da Previdência: Resgate de R\$ 9 MILHÕES do Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF;

Resgate de R\$ 9 MILHÕES do Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP; Aplicação de R\$ 18 MILHÕES do Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP; Resgate de R\$ 6 MILHÕES do Fundo BB Previd RF IRF-M1; Aplicação de R\$ 6 MILHÕES do Fundo BB Previd RF IRF-M. Estas alterações foram efetuadas dada a surpresa após a divulgação do comunicado do COPOM que, diferentemente das reuniões anteriores, quando o mesmo dava por encerrado o ciclo de flexibilização monetária, no encontro de março, afirmou que "... o Copom reduz Selic para 6,5% ao ano e vê como apropriado um novo corte na próxima reunião. Para reuniões além da próxima, saldo mudanças adicionais relevantes no cenário básico e no balanço de riscos para inflação, o Comitê vê como adequada a interrupção do processo de flexibilização monetária, visando avaliar os próximos passos, tendo um vista o horizonte relevante naquele momento."

O quadro seguinte apresenta a distribuição das aplicações financeiras por indicador de referência no segmento de renda fixa, ao final do mês de março de 2018 e as alterações em relação ao mês de dezembro de 2017. Não houve alterações no segmento de renda variável.

No segmento de renda fixa, dentro da classificação pelo índice de referência IPCA + 6%, ainda estão alocados 28% dos recursos da previdência em fundos compostos exclusivamente por títulos públicos da série NTN-B de diversos vencimentos e com prazo de resgate na data de vencimentos dos respectivos papéis.

	BENCHMARK		MARÇO	DEZEMBRO
SELIC	CDI	↑	6%	5%
ATIVOS PRÉFIXADOS	IRF-M 1	↓	14%	15%
	IRF-M	↑	8%	6%
	IRF-M 1+	▢	3%	3%
ATIVOS PÓSFIXADOS (IPCA)	IDKA IPCA 2A	▢	14%	14%
	IMA-B 5	↓	6%	9%
	IMA-B	▢	2%	2%
	IMA-B 5+	↑	6%	4%

\* Duration dos índices na posição de 31 de Março de 2018.

### **Rentabilidade da Carteira e Rendimentos Financeiros**

Nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2017, a carteira de aplicações financeiras da previdência auferiu rentabilidades de 1,55%, 0,61% e 1,06%, respectivamente, perante metas atuariais (INPC + 6% a.a.) de 0,72%, 0,67% e 0,56%, nos mesmos meses.

Dessa forma, encerrou-se o trimestre com uma rentabilidade acumulada de 3,26%, perante uma meta atuarial de 1,96%. Os rendimentos financeiros líquidos (rendimentos financeiros positivos subtraídos dos rendimentos negativos, no período) somaram R\$ 10.039.107,33 no trimestre.

•

•