



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE NOVO HAMBURGO

RELATÓRIO MENSAL DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS DOS RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS

2º TRIMESTRE/2018

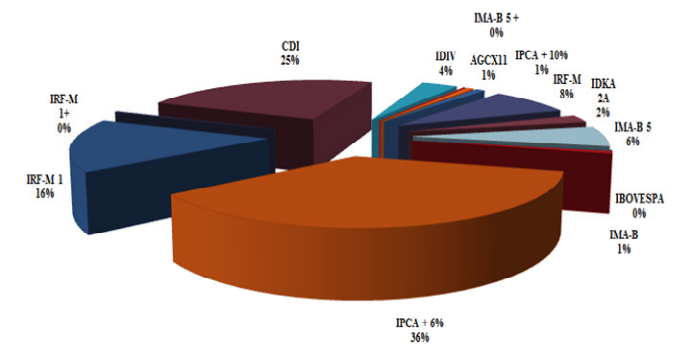
ÍNDICE

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.....	4
ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A RESOLUÇÃO 3922/2010 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.....	5
RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS.....	9
ESTRATÉGIAS ADOTADAS	10
COMENTÁRIOS SOBRE RENTABILIDADE E RENDIMENTOS FINANCEIROS	12

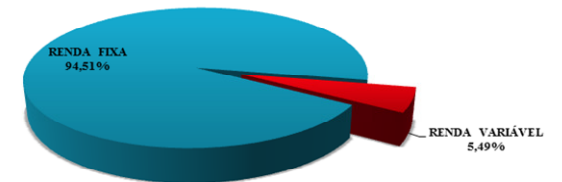
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS – DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO E BENCHMARK – 2º TRIM 2018

ATIVOS	CNPJ	ORIGEM DOS RECURSOS	%	JUNHO	BENCHMARK
FUNDOS RENDA FIXA			94,51%	R\$ 277.882.617,33	
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	11.311.874/0001-86	PREVIDÊNCIA	0,04%	R\$ 130.443,37	CDI
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	18.466.245/0001-74	PREVIDÊNCIA	7,46%	R\$ 21.931.754,49	IRF-M1
BB PREVID RF IMA-B	07.861.554/0001-22	PREVIDÊNCIA	0,73%	R\$ 2.132.481,57	IMA-B
BB PREVID RF IMAB 5	03.543.447/0001-03	PREVIDÊNCIA	3,33%	R\$ 9.802.606,67	IMA-B 5
BB PREVID RF IMAB 5 (adm)	03.543.447/0001-03	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,69%	R\$ 2.026.033,85	IMA-B 5
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	PREVIDÊNCIA	3,45%	R\$ 10.138.495,24	IRF-M1
BB PREVID RF IRF-M1 (adm)	11.328.882/0001-35	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	1,17%	R\$ 3.451.470,58	IRF-M1
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	PREVIDÊNCIA	7,57%	R\$ 22.263.969,03	IRF-M
BB PREVID RF IRF-M (adm)	07.111.384/0001-69	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,69%	R\$ 2.026.416,76	IRF-M
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	PREVIDÊNCIA	0,68%	R\$ 2.009.708,46	IDKA IPCA 2A
BB PREVID RF IDKA 2 (adm)	13.322.205/0001-35	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	1,61%	R\$ 4.746.852,63	IDKA IPCA 2A
BB PREVID RF Perfil	13.077.418/0001-49	PREVIDÊNCIA	8,63%	R\$ 25.377.673,04	CDI
BB PREVID RF Perfil (adm)	13.077.418/0001-49	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	0,04%	R\$ 103.073,64	CDI
BB PREVID IPCA III	14.091.645/0001-91	PREVIDÊNCIA	4,43%	R\$ 13.026.700,60	IPCA + 6%
BB PREVID TP IPCA III	19.303.795/0001-35	PREVIDÊNCIA	4,63%	R\$ 13.613.711,54	IPCA + 6%
BB PREVID TP IPCA V FI	19.515.016/0001-65	PREVIDÊNCIA	5,44%	R\$ 16.003.775,26	IPCA + 6%
BB PREVID TP IPCA VII FI	19.523.305/0001-06	PREVIDÊNCIA	1,07%	R\$ 3.142.175,02	IPCA + 6%
BB PREVID TP IPCA XII FI	25.069.955/0001-26	PREVIDÊNCIA	2,94%	R\$ 8.630.019,15	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	18.598.256/0001-08	PREVIDÊNCIA	1,84%	R\$ 5.404.804,00	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	18.598.042/0001-31	PREVIDÊNCIA	4,55%	R\$ 13.366.480,00	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	19.768.733/0001-07	PREVIDÊNCIA	2,09%	R\$ 6.151.890,00	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	20.139.595/0001-78	PREVIDÊNCIA	5,04%	R\$ 14.822.902,89	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	PREVIDÊNCIA	2,16%	R\$ 6.336.620,00	IPCA + 6%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	PREVIDÊNCIA	2,12%	R\$ 6.231.111,59	IMA-B 5
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	PREVIDÊNCIA	0,20%	R\$ 593.673,15	IMA-B 5+
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	05.164.364/0001-20	PREVIDÊNCIA	0,00%	R\$ -	CDI
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	10.577.519/0001-90	PREVIDÊNCIA	0,31%	R\$ 903.793,23	IRF-M 1+
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	PREVIDÊNCIA	3,52%	R\$ 10.337.071,64	IRF-M1
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (1037)	10.740.670/0001-06	PREVIDÊNCIA	0,33%	R\$ 973.317,83	IRF-M1
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	14.508.605/0001-00	PREVIDÊNCIA	0,08%	R\$ 230.183,03	IRF-M
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	PREVIDÊNCIA	0,00%	R\$ -	IDKA IPCA 2A
CAIXA FI BRASIL DI LP	03.737.206/0001-97	PREVIDÊNCIA	14,17%	R\$ 41.676.024,07	CDI
CAIXA FI BRASIL DI LP (1037)	03.737.206/0001-97	ADMINISTRAÇÃO PREVIDÊNCIA	1,50%	R\$ 4.416.213,36	CDI
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.902.276/0001-81	PREVIDÊNCIA	1,98%	R\$ 5.822.567,02	IPCA + 6%
FIDCTRENBANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	08.927.488/0001-09	PREVIDÊNCIA	0,02%	R\$ 58.604,62	IPCA + 6%
FUNDOS RENDA VARIÁVEL			5,49%	R\$ 16.147.542,70	
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	PREVIDÊNCIA	3,70%	R\$ 10.879.312,16	IDIV
CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FIII	15.576.907/0001-70	PREVIDÊNCIA	0,72%	R\$ 2.125.380,00	AGCX 11
CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	13.767.159/0001-88	PREVIDÊNCIA	0,96%	R\$ 2.813.605,43	IPCA + 10%
BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	18.270.783/0001-99	PREVIDÊNCIA	0,11%	R\$ 329.245,11	IBOVESPA
TOTAL			100%	R\$ 294.030.160,03	

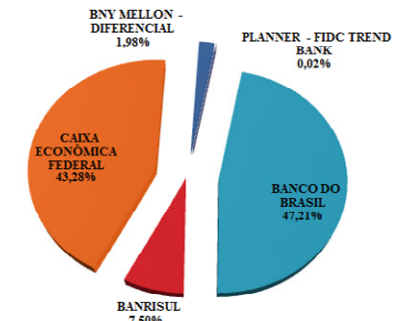
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE ACORDO COM OS INDICADORES DOS FUNDOS



DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A INSTITUIÇÃO FINANCEIRA ADMINISTRADORA



RENTABILIDADE DA CARTEIRA E ANÁLISE DA RENTABILIDADE DOS FUNDO DE INVESTIMENTO - 2º TRIM 2018

ATIVOS	RENTABILIDADE					
	JUNHO			ANUAL		
	RENT. (%)	(%) META	(%) BENCHMARK	RENT. (%)	(%) META	(%) BENCHMARK
FUNDOS RENDA FIXA						
BENCHMARK: CDI	0,52%	26,95%	100%	3,17%	56,66%	100%
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	0,46%	23,96%	88,89%	2,88%	51,43%	90,77%
BB PREVID RF PerFI	0,50%	26,09%	96,81%	3,15%	56,16%	99,12%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,50%	26,09%	96,79%	3,07%	54,89%	96,87%
BENCHMARK: IRF-M 1	0,55%	28,65%	100%	3,09%	55,18%	100%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	0,52%	27,08%	94,55%	2,95%	52,68%	95,47%
BB PREVID RF IRF-M1	0,50%	26,03%	90,85%	2,94%	52,49%	95,14%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,50%	25,85%	90,25%	2,95%	52,75%	95,60%
BENCHMARK: IRF-M 1 +	-0,15%	-7,60%	100%	0,02%	0,38%	100%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	-0,15%	-7,76%	101,99%	0,02%	0,37%	97,16%
BENCHMARK: IRF-M	0,04%	2,08%	100%	2,37%	42,32%	100%
CAIXA BRASIL IRF-M TP RF	0,03%	1,78%	85,50%	2,30%	41,01%	96,90%
BB PREVID RF IRF-M	0,01%	0,76%	36,50%	2,26%	40,37%	73,16%
BENCHMARK: IMA-B	-0,32%	-16,67%	100%	1,16%	20,71%	100%
BB PREVID RF IMA-B	-0,40%	-20,84%	125,06%	1,00%	17,78%	85,81%
BENCHMARK: IMA-B 5	0,45%	23,44%	100%	2,81%	50,18%	100%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	0,42%	21,91%	-131,47%	2,68%	47,78%	230,67%
BB PREVID RF IMA-B 5	0,43%	22,31%	-133,88%	2,70%	48,22%	232,78%
BENCHMARK: IMA-B 5+	-1,08%	-56,15%	100%	-0,71%	-12,68%	100%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	-1,10%	-57,05%	-1,6%	-0,75%	-13,32%	105,06%
BENCHMARK: IDKA IPCA 2A	0,17%	8,80%	100%	2,98%	53,21%	100%
BB PREVID RF IDKA 2	0,29%	14,98%	226,7%	3,16%	56,52%	-445,76%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP TP RF	0,21%	10,83%	119,3%	3,27%	58,34%	-460,17%
BENCHMARK: IPCA + 6%	1,75%	91,15%	100%	5,64%	100,66%	100%
BB PREVID IPCA III	0,12%	6,26%	6,87%	3,06%	54,68%	54,22%
BB PREVID TP IPCA III	1,39%	72,37%	79,40%	5,33%	96,09%	95,46%
BB PREVID TP IPCA V FI	1,37%	71,48%	78,43%	5,27%	94,05%	93,43%
BB PREVID TP IPCA VII FI	0,58%	30,16%	33,09%	3,59%	64,04%	63,62%
BB PREVID TP IPCA XII FI	1,13%	58,67%	64,37%	4,27%	76,25%	75,75%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	1,38%	71,88%	78,86%	5,18%	92,50%	91,89%
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	1,38%	71,88%	78,86%	5,23%	93,04%	92,43%
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	1,13%	58,85%	64,57%	4,19%	74,82%	74,33%
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	-0,01%	-0,52%	-0,57%	2,02%	36,07%	35,83%
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	0,10%	5,21%	5,71%	3,49%	62,32%	61,91%
FI RECUPERAÇÃO BRASIL RENDA FIXA LONGO PRAZO*	1,16%	60,30%	66,15%	-33,96%	-606,43%	-602,45%
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	-3,94%	-205,21%	-225,14%	-47,32%	-845,00%	-839,45%
FUNDOS VARIÁVEL						
BENCHMARK: IPCA + 10%	2,07%	107,81%	100%	7,61%	135,88%	100%
CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	-0,14%	-7,29%	-106,76%	-0,80%	-14,29%	-10,51%
BENCHMARK: IBOVESPA	-5,20%	-270,83%	100%	-4,76%	-85,00%	100%
BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	-4,84%	-251,97%	93,04%	-3,11%	-55,49%	65,29%
BENCHMARK: IDIV	-4,33%	-225,36%	100%	-6,87%	x	100%
CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	-5,34%	-378,13%	123,41%	-8,20%	x	x
BENCHMARK: AGCX 11	-6,74%	-351,04%	100%	-15,31%	-273,39%	100%
CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FIII (Variação da Cota)	-6,74%	-351,04%	100,00%	-15,31%	-273,39%	100%
RENTABILIDADE TOTAL DA CARTEIRA	-0,05%	-2,60%	x	2,28%	40,71%	x
META ATUARIAL (INPC + 6%)	1,92%	100%	x	5,60%	100,00%	x

Metodologia dos indicadores dos fundos da carteira (benchmark)	
CDI: Certificado de Depósito Interbancário - títulos de emissão das instituições financeiras, que lastream 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 de IRF-M 1 e IRF-M 1+	
IMA-B 5: formado pelos títulos públicos (NTN s-B) com vencimento igual ou inferior a 5 anos	
IMA-B 5+: formado pelos títulos públicos (NTN s-B) com vencimento superior a 5 anos	
IMA-B: média ponderada dos retornos diários de IMA-B 5 e IMA-B 5+	
IMA-G: média ponderada dos retornos diários de IMA-B, IRF-M, IMA-C e IMA-S	
FIXA IPCA 2A: índice que mede o comportamento de uma carteira sintética de títulos públicos federais (NTN s-B) com prazo constante igual a 2 anos.	
IBOVESPA: indicador do desempenho médio das 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 na 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. A rentabilidade do fundo FI RECUPERAÇÃO BRASIL RENDA FIXA LONGO PRAZO foi negativa em 2018, dado o valor da cota ter sido diminuído em razão da distribuição de rendimentos no mês de abril.

RENDIMENTOS FINANCEIROS POR ATIVO - 2º TRIM 2018

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	ACUMULADO 2018
FUNDOS BANRISUL	116.939,18	R\$ 118.020,17	R\$ 144.108,65	R\$ 110.542,83	R\$ 37.582,35	R\$ 114.101,88	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 641.295,06
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	R\$ 678,15	R\$ 537,52	R\$ 623,53	R\$ 604,93	R\$ 600,86	R\$ 610,16							R\$ 1.839,20
BANRISUL FOCO IRF-M1	R\$ 116.261,03	R\$ 117.482,65	R\$ 143.485,12	R\$ 109.937,90	R\$ 36.981,49	R\$ 113.491,72							R\$ 377.228,80
FUNDOS BANCO DO BRASIL	1.867.449,01	901.649,71	1.470.173,04	R\$ 800.951,58	-R\$ 1.339.372,63	R\$ 462.443,73	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.163.294,44
BB Previd RF IRF-M 1	R\$ 46.688,61	R\$ 42.103,26	R\$ 45.029,81	R\$ 10.134,71	R\$ 3.850,76	R\$ 12.948,10							R\$ 133.821,68
BB Previd RF IRF-M 1 (adm.)	R\$ 23.249,38	R\$ 20.966,02	R\$ 25.388,44	R\$ 17.831,06	R\$ 6.221,79	R\$ 17.164,36							R\$ 69.603,84
BB Previd RF IRF-M	R\$ 205.559,48	R\$ 178.432,06	R\$ 229.768,98	R\$ 96.585,30	-R\$ 421.166,86	R\$ 3.251,54							R\$ 613.760,52
BB Previd RF IRF-M (adm)	R\$ 25.504,12	R\$ 22.138,37	R\$ 26.404,56	R\$ 8.790,98	-R\$ 38.333,67	R\$ 295,95							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\$ 39.974,72	-R\$ 155.341,50	R\$ 41.817,46							R\$ 331.297,76
BB Previd TP IMAB 5 (adm)	R\$ 25.886,95	R\$ 10.395,38	R\$ 32.191,34	R\$ 8.262,11	-R\$ 32.106,48	R\$ 8.642,97							R\$ 68.473,67
BB RPPS RF IDKA 2 FI	R\$ 205.577,73	R\$ 120.856,34	R\$ 321.402,41	R\$ 152.001,63	-R\$ 187.083,77	R\$ 39.627,22							R\$ 647.836,48
BB RPPS RF IDKA 2 FI (adm)	R\$ 44.289,69	R\$ 26.037,30	R\$ 69.242,97	R\$ 32.747,24	-R\$ 40.305,34	R\$ 13.616,11							R\$ 139.569,96
BB Previd RF IMA-B	R\$ 170.311,81	R\$ 28.795,28	R\$ 48.780,70	-R\$ 9.272,85	-R\$ 167.310,99	-R\$ 27.379,70							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\$ 62.174,87	R\$ 41.400,50	R\$ 59.292,06							R\$ 187.598,66
BB Previd RF Perfil (adm)	R\$ 3.053,95	R\$ 1.651,29	R\$ 256,08	R\$ 1.092,66	R\$ 1.950,74	R\$ 1.184,94							R\$ 4.961,32
BB Previd IPCA III	R\$ 119.497,63	R\$ 51.918,09	R\$ 162.310,07	R\$ 49.228,03	-R\$ 170.548,66	R\$ 15.642,08							R\$ 333.725,79
BB Previd Ações Alocação	R\$ 398.641,57	R\$ 55.444,51	-R\$ 25.961,35	R\$ 81.995,98	-R\$ 437.435,67	-R\$ 241.139,52							R\$ 428.124,73
BB Previd TP IPCA III	R\$ 144.238,45	R\$ 85.926,88	R\$ 98.286,33	R\$ 90.014,79	R\$ 95.586,53	R\$ 186.571,52							R\$ 328.451,66
BB Previd TP IPCA V	R\$ 166.059,92	R\$ 101.049,99	R\$ 115.908,21	R\$ 106.541,92	R\$ 109.521,21	R\$ 216.688,81							R\$ 383.018,12
BB Previd TP IPCA VII	R\$ 36.527,70	R\$ 14.142,11	R\$ 39.023,52	R\$ 17.900,92	-R\$ 15.860,38	R\$ 18.092,48							R\$ 89.693,33
BB Previd TP IPCA XII	R\$ 88.834,08	R\$ 20.392,89	R\$ 48.172,43	R\$ 34.947,51	R\$ 67.589,16	R\$ 96.127,35							R\$ 157.399,40
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	R\$ 2.798.183,31	R\$ 819.696,40	R\$ 1.561.827,78	R\$ 227.354,84	-R\$ 3.212.218,21	-R\$ 794.737,13	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.400.106,99
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	R\$ 56.172,00	R\$ 33.805,66	R\$ 38.240,00	R\$ 35.068,00	R\$ 36.736,00	R\$ 73.392,00							R\$ 128.217,66
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	R\$ 139.620,00	R\$ 84.119,47	R\$ 95.110,00	R\$ 87.300,00	R\$ 91.400,00	R\$ 182.080,00							R\$ 318.849,47
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 63.360,00	R\$ 14.540,68	R\$ 14.540,68	R\$ 24.945,00	R\$ 48.270,00	R\$ 68.655,00							R\$ 112.305,68
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 454.722,00	R\$ 71.410,16	R\$ 329.753,09	-R\$ 44.426,47	-R\$ 508.601,63	-R\$ 1.131,15							R\$ 855.885,25
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	R\$ 63.540,00	R\$ 40.908,79	R\$ 101.790,00	R\$ 58.620,00	-R\$ 51.850,00	R\$ 6.275,00							R\$ 206.238,79
CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	R\$ 2.049,62	R\$ 1.470,29	R\$ 1.834,09	R\$ 1.569,81	R\$ 0,00								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\$ 6.732,71	R\$ 5.890,77	R\$ 34.593,99							R\$ 76.457,72
CAIXA FI BRASIL DI LP (adm)	R\$ 19.891,46	R\$ 15.370,75	R\$ 18.099,79	R\$ 17.239,11	R\$ 17.208,23	R\$ 21.014,87							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\$ 64.786,77	R\$ 23.555,95	R\$ 18.080,62							R\$ 390.698,85
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (adm)				R\$ 4.129,90	R\$ 1.631,71	R\$ 3.793,82							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\$ 831,31	-R\$ 4.489,09	R\$ 78,71							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\$ 31.294,96	-R\$ 277.930,77	-R\$ 76.644,99							R\$ 456.826,99
CAIXA FI BRASIL IMAB 5+	R\$ 346.896,84	R\$ 2.661,84	R\$ 87.349,04	-R\$ 117.600,71	-R\$ 837.726,69	-R\$ 355.864,73							R\$ 436.907,72
CAIXA FI BRASIL IMAB 5	R\$ 193.388,82	R\$ 79.696,82	R\$ 212.979,06	R\$ 25.450,25	-R\$ 100.064,10	R\$ 26.106,96							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\$ 78.509,87	-R\$ 1.360.043,85	-R\$ 613.259,89							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\$ 142.273,96	-R\$ 144.319,95	-R\$ 38.922,19							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	-R\$ 51.860,00	-R\$ 42.980,00	-R\$ 162.500,00	-R\$ 153.600,00							-R\$ 4.020,00
FUNDO INV. IMOB. AGÊNCIAS CAIXA - DISTRIBUIÇÃO RENDIMENTOS	R\$ 16.880,00	R\$ 14.560,00	R\$ 14.420,00	R\$ 14.500,00	R\$ 14.500,00	R\$ 14.500,00							R\$ 45.860,00
FUNDO INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	-R\$ 3.982,50	-R\$ 3.323,20	-R\$ 3.874,73	-R\$ 3.869,89	-R\$ 3.884,79	-R\$ 3.885,15							-R\$ 11.180,43
BNY MELLON	95.856,79	R\$ 65.765,74	R\$ 75.455,04	R\$ 20.573,76	R\$ 648.917,76	R\$ 66.635,04	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 0,00	R\$ -	R\$ 973.204,14
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 95.856,79	R\$ 65.765,74	R\$ 75.455,04	R\$ 20.573,76	R\$ 648.917,76	R\$ 66.635,04							R\$ 237.077,58
PLANNER	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00
FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00							R\$ 0,00
TOTAL	R\$ 4.878.428,29	R\$ 1.905.132,02	R\$ 3.251.564,51	R\$ 1.159.423,01	-R\$ 3.865.090,73	-R\$ 151.556,48	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 7.177.900,63

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE ACORDO COM A RES. 3922/10 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - 2º TRIM 2018

RENDA FIXA						
ARTIGO	TIPO DE ATIVO	FUNDO	% DA CARTEIRA	LIMITE	LIMITE PI	SITUAÇÃO
7º, I, b	FUNDOS DE INVESTIMENTO 100% TTN	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	46,18%	100%	80%	ENQUADRADO
		BB Previd RF IMAB 5	7,46%			
		BB PREVID RF IRF-M1	4,02%			
		BB Previd RF IDKA 2A	4,62%			
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	2,30%			
		BB PREVID RF IRF-M	0,20%			
		CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	8,26%			
		CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,31%			
		CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3,52%			
		CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	2,12%			
		CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	0,00%			
		CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	0,08%			
		CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	2,09%			
		BB Previd TP IPCA VII FI	5,04%			
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	1,07%					
BB Previd TP IPCA XII FI	2,16%					
7º, III, a	FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS (EXCETO DI)		2,71%	60%	30%	ENQUADRADO
7º, IV, a	FUNDOS DE RENDA FIXA EM GERAL-CONDOMÍNIO ABERTO	BB PREVID RF IMA-B	0,73%			
		DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	1,98%			
		BANRISUL SOBERANO FI RF LP	40,84%	40%	40%	DESENQUADRADO
		BB PREVID RF Perfil	0,04%			
		BB PREVID TP IPCA III	8,67%			
		BB PREVID TP IPCA V FI	4,63%			
		CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	5,44%			
		CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	1,84%			
		CAIXA FI RS TP RENDA FIXA	4,55%			
		CAIXA FI BRASIL DI LP	0,00%			
7º, VII, a	FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS COTAS SÊNIOR		0,02%	5%	5%	ENQUADRADO
7º, VII, b	FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE RF COM SUFIXO "CRÉDITO PRIVADO"- ABERTO	FIDC TRENBANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL	0,02%			
		BB PREVID IPCA III	4,4%	5%	5%	ENQUADRADO
			4,43%			
RENDA VARIÁVEL						
ARTIGO	TIPO DE ATIVO	FUNDO	% DA CARTEIRA	LIMITE	LIMITE PI	SITUAÇÃO
8º, II, a	FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES (ATÉ 20% DE ATIVOS NO EXTERIOR)	BB PREVID AÇÕES ALOCAÇÃO FIC FI	3,81%	20%	15%	ENQUADRADO
		CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	0,11%			
8º, IV, a	FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - FECHADO	CAIXA FIP INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	3,70%			
			0,96%	5%	5%	ENQUADRADO
8º, IV, b	FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	CAIXA IMOBILIÁRIO AGÊNCIAS CAIXA FIII	0,72%	5%	2%	ENQUADRADO
			0,72%			
TOTAL DA CARTEIRA			100,0%			

OBSERVAÇÕES:

- As alterações promovidas pela Resolução CMN nº 4604/2017, que modificou os limites da Resolução 3922/2010, foram consideradas neste relatório.
- No mês de junho de 2018, registrou-se leve desenquadramento no artigo 7º, IV, a (as aplicações em ativos com esta classificação ultrapassaram em 0,84% pontos percentuais o limite máximo de 40%), devido a que a valorização desses ativos foi superior à dos demais ativos com classificação diferente. O desenquadramento foi corrigido no mês de julho, mediante, realocação dos recursos, e regularizado ainda no mês de junho, através de justificativa formal à Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda.

RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - 2º 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 exclusivamente por títulos públicos de curto prazo 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 (0,93) foi superior à maioria dos fundos de investimentos que a compõe, isoladamente, e apresentou um risco (volatilidade) inferior à maioria dos fundos de investimentos aplicados (1,22% 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 ¹	RETORNO últimos 12 meses	SHARPE ²	RISCO NA CARTEIRA
BB Previd IPCA TP III	R\$ 13.613.711,54	4,71%	0,37%	10,06%	7,32	0,0000%
BB Previd IPCA TP V	R\$ 16.003.775,26	5,54%	0,37%	9,79%	6,59	0,0000%
BB Previd IPCA TP XII	R\$ 8.630.019,15	2,99%	0,77%	8,94%	2,06	0,0000%
BB Previd TP IPCA VII FI	R\$ 3.142.175,62	1,09%	1,77%	9,79%	1,38	0,0000%
BB Previd IPCA III	R\$ 13.026.700,60	4,51%	2,64%	10,63%	1,24	0,0001%
BB Previd RF IDKA 2	R\$ 6.756.561,09	2,34%	2,11%	9,69%	1,11	0,0000%
BB Previd RF IMA-B 5	R\$ 11.828.640,52	4,09%	2,65%	9,53%	0,82	0,0001%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	R\$ 6.231.111,59	2,16%	2,66%	9,48%	0,80	0,0000%
CAIXA FI BRASIL 2020 V TP RF	R\$ 6.336.620,00	2,19%	4,28%	10,43%	0,72	0,0001%
BB Previd RF Perfil	R\$ 25.480.746,68	8,82%	0,09%	7,41%	0,71	0,0000%
BB Previd Ações Alocação FIC FI	R\$ 329.245,11	0,11%	18,05%	17,31%	0,55	0,0000%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP RF	R\$ 5.404.804,00	1,87%	3,95%	9,47%	0,54	0,0001%
CAIXA FI BRASIL 2030 I TP RF	R\$ 13.366.480,00	4,62%	4,07%	9,51%	0,53	0,0004%
BB Previd RF IRF-M	R\$ 24.290.385,79	8,40%	2,76%	8,71%	0,49	0,0005%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 11.310.389,47	3,91%	0,50%	7,60%	0,49	0,0000%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RF	R\$ 21.931.754,49	7,59%	0,51%	7,59%	0,47	0,0000%
CAIXA FI BRASIL IRF-M TP RF	R\$ 230.183,03	0,08%	2,86%	8,61%	0,44	0,0000%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 + TP RF	R\$ 903.793,23	0,31%	3,77%	8,88%	0,41	0,0000%
BB Previd RF IRF-M1	R\$ 13.589.965,82	4,70%	0,51%	7,55%	0,40	0,0000%
CAIXA FI BRASIL 2018 II TP RF	R\$ 6.151.890,00	2,13%	3,95%	8,68%	0,34	0,0001%
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF	R\$ 14.822.902,89	5,13%	5,90%	8,80%	0,25	0,0009%
BB Previd RF IMA-B	R\$ 2.132.481,57	0,74%	4,52%	8,02%	0,15	0,0000%
CAIXA FIC AÇÕES DIVIDENDOS	R\$ 10.879.312,16	3,76%	16,20%	8,20%	0,05	0,0037%
CAIXA FI BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	R\$ 593.673,15	0,21%	6,36%	5,88%	-0,23	0,0000%
DIFERENCIAL RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 5.822.567,02	2,01%	46,55%	-30,62%	-0,82	0,0088%
CAIXA FI BRASIL DI LP	R\$ 46.092.237,43	15,95%	0,08%	7,21%	-1,81	0,0000%
BANRISUL SOBERANO FI RF LP	R\$ 130.443,37	0,05%	0,07%	6,81%	-7,71	0,0000%
TOTAL CARTEIRA	R\$ 289.032.570,58	100,00%		8,49%	0,93	1,22%

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:

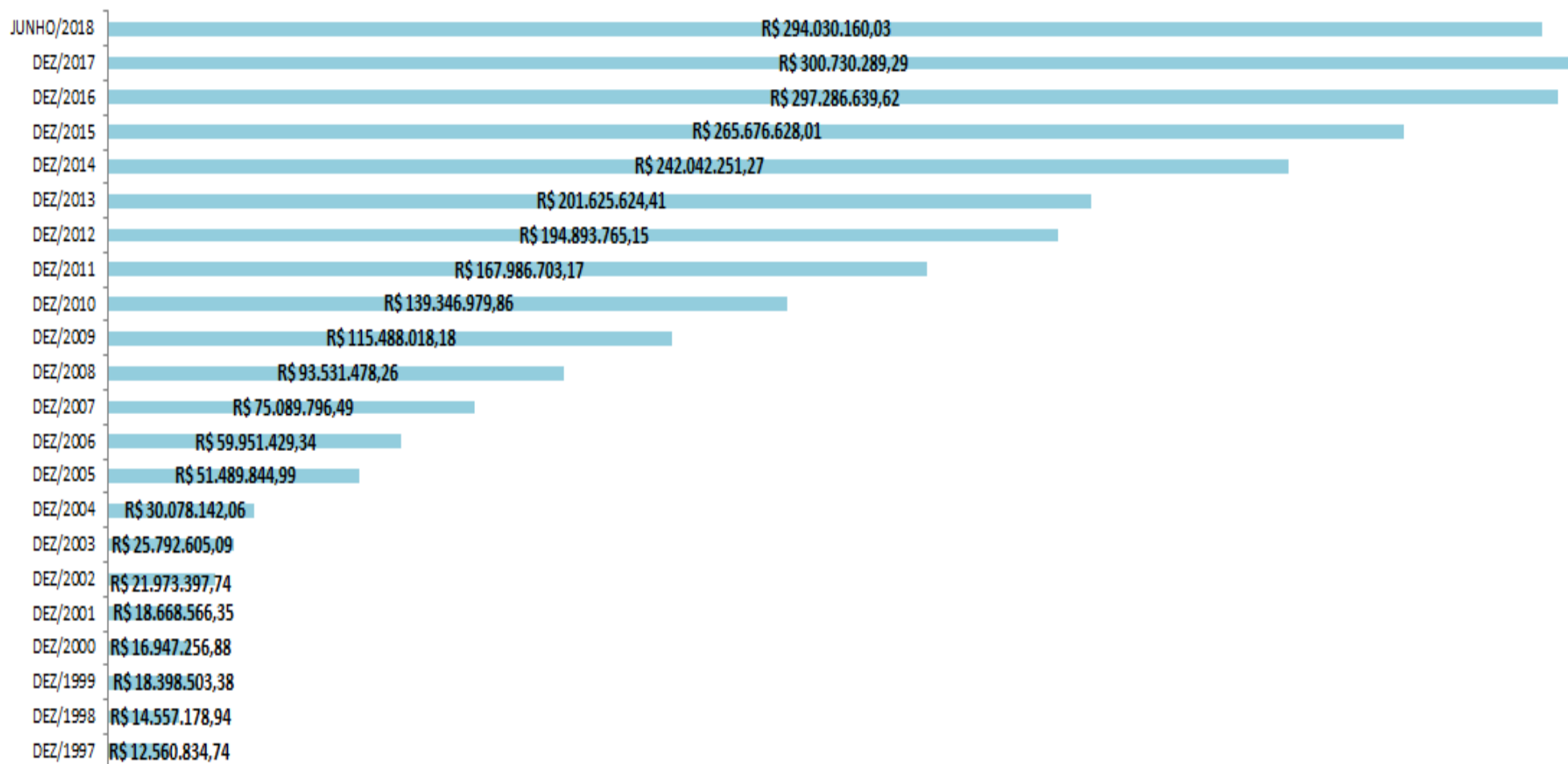
Quanto maior o índice de Sharpe, mais eficiente é o fundo, pois pagou mais retorno em relação ao risco que assumiu. Índices de Sharpe negativos devem ser desconsiderados, pois não constituem uma boa base de comparação, apenas indicam que o ativo obteve rentabilidade inferior à do CDI.

A carteira analisada corresponde a 98,30% do total da carteira da previdência. Foram excluídos, para fins do cálculo do risco, os fundos Fidec 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. A rentabilidade do fundo FI RECUPERAÇÃO BRASIL RENDA FIXA LONGO PRAZO foi negativa em 2018, dado o valor da cota ter sido diminuído em razão da distribuição de rendimentos no mês de abril.

TAXA LIVRE DE RISCO (CDI ACUMULADO JULHO-17 a JUNHO-18)
7,35%

EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS FINANCEIROS – 1997 A JUNHO 2018



Ao longo do segundo 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 26 de junho, foram realizadas as seguintes movimentações na carteira de investimentos: RESGATE no valor TOTAL aplicado no fundo BB Previd Ações Alocação, na conta 6888-8 da agência 0314-X; RESGATE no valor de R\$ 3.000.000,00 aplicado no fundo BB Previd RF IMA-B, na conta 6888-8 da agência 0314-X RESGATE no valor de R\$ 20.000.000,00 aplicado no fundo BB Previd RF IDKA 2, na conta 6888-8 da agência 0314-X ; APLICAÇÃO no valor de R\$ 15.000.000,00 no fundo BB Previd RF Perfil, na conta 6888-8 da agência 0314-X.; APLICAÇÃO do RESTANTE do valor recebido, no fundo BB Previd RF IRF-M1, conta 6888-8 da agência 0314-X. RESGATE no valor de R\$ 16.500.000,00 (Dezesseis milhões e quinhentos mil reais) no fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 + TP RF LP, na conta corrente 006.1077-7; RESGATE do valor TOTAL aplicado no fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP, na conta corrente 006.1077-7; SOLICITAÇÃO DE RESGATE, na data de hoje, do valor TOTAL aplicado no fundo FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS RPPS, na conta corrente 006.1077-7, para programar o crédito em conta corrente conforme regulamento do fundo (D+30 para conversão da cota e D+33 para o crédito em conta corrente); APLICAÇÃO de TODO o valor recebido em conta corrente no fundo CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, na conta corrente 006.1077-7. Dessa forma, diminui-se o risco geral da carteira de investimentos, através do “encurtamento” do prazo dos fundos de renda fixa aplicados e da redução do percentual aplicado em renda variável.

O Comitê de Investimentos observou, no cenário local, um significativo aumento da curva de juros futuros domésticos nos últimos dias do mês de maio, causado por um enfraquecimento da confiança do mercado no governo, no tange à capacidade de implantação das reformas econômicas necessárias e das políticas de contenção fiscal. Nesse contexto, diminuíram as apostas em relação ao crescimento econômico do ano corrente e aumentaram as apostas sobre um possível adiantamento do início do ciclo de aumento da taxa Selic, antes previsto somente para o ano de 2019, o que fez com que as rentabilidades dos fundos de investimentos de renda fixa de prazos longos e de renda variável fossem negativas nos meses de maio e junho. No cenário externo, ocorreu no dia 13 de junho, a reunião do FED, Banco Central dos Estados Unidos, que conforme esperado, aumentou a taxa de juros americana, para o intervalo entre 1,75% e 2% a.a. Contudo, o mais aguardado desta reunião era o comunicado pós-reunião do Presidente do FED, sobre a sinalização de se haverá mais um alta dos juros em 2018 (como as previsões anteriores) ou se serão duas altas (fato que aumenta a tendência de alta do dólar no longo prazo e precifica os juros brasileiros para cima, reduzindo a rentabilidade dos fundos de longo prazo). Desta forma, terminada a reunião do FED, a sinalização dada foi no sendo de mais duas altas em 2018, ou seja, uma além da já precificada.

Nesse sentido, as realocações realizadas ao final do mês de junho, visaram a proteção dos rendimentos já auferidos, embora, pelas projeções do Comitê de Investimentos, não se deva atingir a meta atuarial no ano com as aplicações em fundos que seguem o CDI e IRFM-1 (fundos de renda fixa de curto prazo). O Comitê salientou a importância de continuar monitorando permanentemente o cenário político e econômico interno e externo, a fim de identificar, se for o

caso, o momento de realizar-se novas alterações nas aplicações financeiras do IPASEM

O quadro seguinte apresenta a distribuição das aplicações financeiras por indicador de referencia, ao final do mês de junho de 2018 e as alterações em relação ao mês de março de 2018. Na renda variável, as alterações realizadas se refletirão no mês de julho, devido ao prazo de resgate dos fundos.

No segmento de renda fixa, dentro da classificação pelo índice de referência IPCA + 6%, ainda estão alocados 29,75% 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		JUNHO	MARÇO
SELIC	CDI	↑	25%	6%
ATIVOS PRÉFIXADOS	IRF-M 1	↑	16%	14%
	IRF-M	□	8%	8%
	IRF-M 1+	↓	0,3%	3%
ATIVOS PÓSFIXADOS (IPCA)	IDKA IPCA 2A	↓	2%	14%
	IMA-B 5	□	6%	6%
	IMA-B	↓	1%	2%
	IMA-B 5+	↓	0,2%	6%

Rentabilidade da Carteira e Rendimentos Financeiros

Nos meses de abril, maio e junho de 2018, a carteira de aplicações financeiras da previdência auferiu rentabilidades de 0,38%, -1,27% e -0,05%, respectivamente, perante metas atuariais (INPC + 6% a.a.) de 0,70%, 0,92% e 1,92%, nos mesmos meses.

Fatores políticos e econômicos internos ao longo do segundo trimestre do ano, como a greve dos caminhoneiros, ocorrida no final de maio, aumentaram o cenário de risco para os investimentos financeiros de forma generalizada, tanto na renda fixa, quanto na renda variável. Dessa forma, observou-se um significativo aumento da curva de juros futuros, causado por um enfraquecimento da confiança de mercado no governo, que, segundo a visão de mercado, demonstra uma menor capacidade de implementação das reformas econômicas julgadas como necessárias e das políticas de contenção fiscal. Nesse contexto, diminuíram as apostas em relação ao crescimento econômico do ano corrente e aumentaram as apostas sobre um possível adiantamento do início do ciclo de aumento da taxa Selic, antes previsto somente para o ano de 2019, o que fez com que as rentabilidades das carteiras de investimentos nos meses de maio e junho fossem prejudicadas, ficando abaixo da meta atuarial no período.

Dessa forma, encerrou-se o semestre com uma rentabilidade acumulada de 2,28%, perante uma meta atuarial de 5,60%. Os rendimentos financeiros

líquidos (rendimentos financeiros positivos subtraídos dos rendimentos negativos, no período) somaram R\$ 7.181.883,13, no semestre.

•

•