

DEZEMBRO / 2018

INTERNACIONAL

EUROPA

Conforme a última estimativa da agência Eurostat, o PIB da zona do euro no terceiro trimestre de 2018, cresceu 0,2% frente ao trimestre anterior e 1,6% na base anual. No trimestre anterior o crescimento havia sido de 0,4% e de 2,2% na base anual. Já o avanço anualizado do PIB do terceiro trimestre sofreu revisão para baixo, de 0,7% para 0,6% e foi o pior desempenho da economia desde o primeiro trimestre de 2013.

A taxa de desemprego, por sua vez, que era de 8,1% em outubro, recuou para 7,9% em novembro, a menor taxa desde agosto de 2008.

Quanto à inflação do consumidor, depois de ter registrado um avanço anual de 2% em novembro, teve alta de 1,6% em dezembro, bem abaixo das expectativas. Mesmo assim, o Banco Central Europeu confirmou o encerramento em dezembro de seu programa de compra de ativos iniciado em 2015 e que injetou mais de 2,6 trilhões de euros na economia.

EUA

Conforme a terceira e última estimativa do Departamento de Comércio, o PIB americano no terceiro trimestre de 2018 subiu à taxa anual de 3,4%, com desaceleração em relação ao trimestre anterior que fechou com alta de 4,2%. A queda de 0,10% em relação à revisão anterior, que apontava avanço no PIB do terceiro trimestre de 3,5%, decorreu de uma queda de 8,1% na exportação de bens, a maior desde os primeiros três meses de 2015.

Quanto ao mercado de trabalho, a criação de vagas de trabalho não agrícola em dezembro foi de 312 mil novos postos, quando a expectativa era de 176 mil. A taxa de desemprego, que era de 3,7% em novembro, se elevou para 3,9% com mais pessoas procurando emprego.

Em sua reunião em meados do mês, o FED manteve elevada a taxa básica de juros do intervalo entre 2% e 2,25% ao ano, para o intervalo entre 2,25% e 2,50%, a quarta alta da taxa em 2018, apesar de toda a oposição do presidente Trump.

ÁSIA

Na China, o recuo da indústria em dezembro, depois de 19 meses em alta, já revela a desaceleração da economia por conta da guerra comercial com os EUA. No Japão, nova estimativa do PIB do terceiro trimestre de 2018 revelou uma contração de 2,5% na base anual, a maior em quatro anos.

MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano de 10 anos, que tinham rendimento de 3,01% a.a. no final de novembro, terminaram dezembro com rendimento de 2,69% a.a. Já os títulos emitidos pelo governo britânico rendiam 1,27% a.a., enquanto os emitidos pelo governo alemão, por sua vez, fecharam o mês de dezembro com rendimento de 0,25%. Paralelamente, no mês, o dólar se valorizou 1,32% perante o euro e se desvalorizou 3,42% e perante o yen.

Já as bolsas internacionais tiveram em novembro um mês de fortes baixas. Enquanto a bolsa alemã (Dax) recuou 6,20% no mês e a inglesa (FTSE 100) 3,07%, a do Japão (Nikkei 225) caiu 10,45% e a americana (S&P 500) 9,18%. No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent caiu no mês 8,36%, depois de ter desabado 22,21% em novembro.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

Conforme o Banco Central, medida através do IBC-Br, considerado prévia do PIB, a economia brasileira avançou 0,02% em outubro, depois de ter registrado retração de 0,09% em setembro. O resultado veio bem melhor que a previsão de analistas que esperavam contração de 0,02%.

A taxa de desemprego, por sua vez, que era de 11,7% no trimestre encerrado em outubro, recuou para 11,6% no trimestre encerrado em novembro, com 12,2 milhões de pessoas sem trabalho.

SETOR PÚBLICO

Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 15,6 bilhões em novembro. Em doze meses o déficit primário foi de R\$ 99,4 bilhões.

As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 385,6 bilhões (5,64% do PIB) e o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 485,0 bilhões (7,10% do PIB) no mesmo período.

A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou em novembro R\$ 5,28 trilhões (77,3% do PIB).

INFLAÇÃO

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou que a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), depois de ter registrado queda de 0,21% em novembro, subiu 0,15% em dezembro, a menor alta para o mês desde o Plano Real. Em 2018, a alta acumulada foi de 3,75%, abaixo da meta do Banco Central.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), subiu 0,14 em dezembro, após ter caído 0,25% em novembro e acumulou alta de 3,43% em 2018.

JUROS

Reunido no meio de dezembro, o Copom manteve inalterada a taxa Selic em 6,50% ao ano. Na ata afirmou que o cenário básico de inflação envolve fatores de risco em ambas as direções. O desinflacionário ligado à ociosidade da economia e o inflacionário relacionado ao andamento das reformas necessárias a serem feitas.

CÂMBIO E SETOR EXTERNO

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de dezembro cotada em R\$ 3,8748, com uma valorização de 0,30% no mês.

Em novembro, as transações correntes, apresentaram déficit de US\$ 795 milhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 14 bilhões.

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 10,3 bilhões em novembro e acumularam US\$ 80,7 bilhões em doze meses. As reservas internacionais eram de US\$ 379,7 bilhões no final do mês.

A Balança Comercial, por sua vez, teve em dezembro de 2018 um superávit de US\$ 6,66 bilhões, o que elevou o resultado no ano para US\$ 58,29 bilhões.

RENDA FIXA

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de novembro acabou sendo o do IDkA 20A (IPCA), com alta de 2,09%, seguido do IRF-M 1+ com alta de 1,92% e do IMA-B 5+ com alta de 1,88%.

RENDA VARIÁVEL

Para o Ibovespa, a perda no mês foi de 1,81%, acumulando, no ano alta de 15,03%. O índice encerrou o mês e o ano em 87.887 pontos.

PERSPECTIVAS

MERCADO INTERNACIONAL

Terminado o programa de estímulos quantitativos do Banco Central Europeu, em meio a um comportamento mais fraco da economia da zona do euro e com os sinais de desaceleração na China e no Japão, resta saber qual será o comportamento da economia americana em um ambiente de elevação da taxa básica de juros. Embora a inflação do consumidor ainda esteja flutuando abaixo ou ligeiramente acima da meta do FED, o mercado de trabalho continua extremamente robusto com tendência de maior alta dos salários. Embora o FED esteja prometendo ter paciência na elevação dos juros, o instável presidente Trump com as suas continuadas críticas, não deverá dar descanso à autoridade monetária. Resta aguardar e ver o que vai acontecer. Analistas, de uma forma global, não estão entusiasmados com as perspectivas do crescimento global.

MERCADO NACIONAL

Definidas as equipes do presidente Bolsonaro, bem como a do Ministério da Fazenda, o mercado aguarda agora as posses no Legislativo e as definições dos presidentes da Câmara e do Senado para avaliar a pauta das reformas e as perspectivas do seu andamento. Com a inflação nas mínimas históricas, o país aguarda ansioso e confiante as medidas que possibilitarão a retomada do crescimento econômico e do emprego.

Em relação às aplicações dos RPPS, diante de um novo governo que se inicia e das expectativas que o fato gera, aconselhamos, por enquanto, investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) recomendamos ainda uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's a alocação agora sugerida é de 15%.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo).

Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais suprem a meta atuarial.

Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%.

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%.

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Sugestão de Alocação dos Recursos – Renda Fixa e Variável

<u>Renda Fixa</u>	70%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture) *	0%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	30%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	15%
Multimercados	10%
Fundos de Participações**	2,5%
Fundos Imobiliários **	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	0%

* Aos clientes que investem em FIDC / Crédito Privado / Fundo Debênture, utilizar como limite máximo o percentual destinado ao Médio Prazo.

** Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição de 15% aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos em dezembro, 4º Trimestre e ano de 2018



Carteira consolidada de investimentos - base (dezembro / 2018)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+3	Não há	5.386.877,40	1,59%	345	12,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	40.676.752,92	12,01%	1.477	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2030	19.033.378,00	5,62%	34	9,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2020	547.079,67	0,16%	119	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	11.044.730,70	3,26%	38	6,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	18.051.407,01	5,33%	351	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	5.427.546,35	1,60%	140	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	7.162.175,05	2,11%	508	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	20.598.253,35	6,08%	171	1,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	51.202.034,89	15,12%	758	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+1	Não há	8.834.687,83	2,61%	70	5,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	D+1	Não há	14.393.676,18	4,25%	63	10,44%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+1	Não há	3.167.040,52	0,94%	29	4,75%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	3.620.947,08	1,07%	196	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	21.052.806,77	6,22%	803	0,44%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	21.989.706,79	6,49%	345	0,70%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	15.036.124,54	4,44%	81	2,70%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	2.542.478,34	0,75%	99	1,37%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	959.625,37	0,28%	98	1,02%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou D+30 a D+2880	Não há	1.067.270,84	0,32%	73	0,20%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.809.479,95	1,12%	4.983	2,25%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA BRASIL ETF IBOVESA FI AÇÕES	D+4	Não há	4.484.946,04	1,32%	23	9,03%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "

Carteira consolidada de investimentos - base (dezembro / 2018)

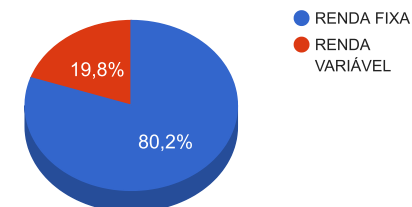
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	6.859.404,23	2,03%	637	11,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	4.042.886,56	1,19%	3.901	0,53%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	5.044.460,87	1,49%	173	2,66%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	12.974.490,35	3,83%	5.276	1,69%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	4.999.673,45	1,48%	77	3,30%	Artigo 8º, Inciso III
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	D+2	Não há	14.302.553,01	4,22%	36	3,89%	Artigo 8º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	7.804.461,31	2,30%	221	1,43%	Artigo 8º, Inciso III
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	D+6	Não há	2.581.527,33	0,76%	4.120	1,30%	Artigo 8º, Inciso III
		TOTAL -	338.698.482,70				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (dezembro / 2018)

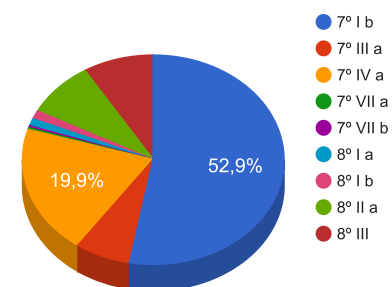
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	179.130.235,34	52,89%	15,00%	25,00%	70,00%	57.958.702,55
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	23.228.364,01	6,86%	8,00%	15,00%	60,00%	179.990.725,61
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	67.409.104,04	19,90%	5,00%	15,00%	30,00%	34.200.440,77
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	8,00%	15,00%	50.804.772,41
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	959.625,37	0,28%	0,00%	2,00%	5,00%	15.975.298,77
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	1.067.270,84	0,32%	0,00%	5,00%	5,00%	15.867.653,30
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	3.809.479,95	1,12%	1,00%	5,00%	10,00%	30.060.368,32
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "	30,00%	4.484.946,04	1,32%	0,00%	0,00%	3,00%	5.676.008,44
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	28.921.242,01	8,54%	1,00%	5,00%	10,00%	4.948.606,26
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	29.688.215,10	8,77%	2,00%	10,00%	10,00%	4.181.633,17
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	16.934.924,14
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	16.934.924,14
Total Carteira		338.698.482,70					

RENDA FIXA	271.794.599,60	80,25%
RENDA VARIÁVEL	66.903.883,10	19,75%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: dezembro / 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	179.130.235,34	52,89%	15,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	23.228.364,01	6,86%	8,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	67.409.104,04	19,90%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	959.625,37	0,28%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	1.067.270,84	0,32%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	3.809.479,95	1,12%	1,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "	4.484.946,04	1,32%	0,00%	3,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	28.921.242,01	8,54%	1,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	1,00%
Artigo 8º, Inciso III	29.688.215,10	8,77%	2,00%	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%
Total Renda Fixa	338.698.482,70	100,00%	32,00	234,00

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

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)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	117.827.767,80	34,79%	0,03%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	116.124.261,84	34,29%	0,01%
SICREDI	23.228.364,01	6,86%	0,07%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	19.598.904,24	5,79%	0,07%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	15.036.124,54	4,44%	0,00%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	14.302.553,01	4,22%	0,01%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	12.246.281,63	3,62%	0,33%
INFINITY ASSET MANAGEMENT	10.709.192,31	3,16%	1,59%
META ASSET MANAGEMENT	5.044.460,87	1,49%	2,32%
ITAÚ UNIBANCO	3.620.947,08	1,07%	0,00%
FINAXIS CORRETORA	959.625,37	0,28%	-

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (dezembro / 2018)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B 5+	1,88%	15,41%	14,46%	16,23%	15,41%	30,12%	-	-	-
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,78%	9,67%	5,38%	7,28%	9,67%	27,49%	0,50%	0,299%	3,73%
IMA-B	1,65%	13,06%	9,89%	11,77%	13,06%	27,52%	-	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1,68%	13,14%	9,89%	11,78%	13,14%	27,10%	0,20%	1,185%	5,41%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,62%	12,76%	9,79%	11,61%	12,76%	26,88%	0,20%	1,222%	5,44%
IRF-M	1,53%	10,73%	6,22%	8,17%	10,73%	27,56%	-	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	1,50%	10,81%	6,43%	8,29%	10,81%	27,27%	0,20%	0,877%	3,45%
IMA-B 5	1,36%	9,87%	4,65%	6,86%	9,87%	23,68%	-	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	1,36%	9,62%	4,73%	6,86%	9,62%	23,50%	0,20%	0,601%	3,18%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1,30%	9,01%	4,46%	6,47%	9,01%	22,17%	0,50%	0,578%	3,07%
IDKA IPCA 2 Anos	1,25%	9,75%	3,40%	6,58%	9,75%	24,69%	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	9,22%	3,45%	5,87%	9,22%	22,77%	0,20%	0,419%	2,35%
IMA Geral ex-C	1,18%	9,80%	5,47%	7,33%	9,80%	23,95%	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,17%	9,90%	5,50%	7,17%	9,90%	23,38%	0,30%	0,652%	2,77%
IMA Geral	1,17%	10,03%	5,47%	7,41%	10,03%	24,14%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,16%	9,63%	5,52%	7,30%	9,63%	23,43%	0,20%	0,647%	2,77%
IPCA + 6,00% ao ano	0,61%	9,92%	1,84%	4,10%	9,92%	19,87%	-	-	-

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (dezembro / 2018)

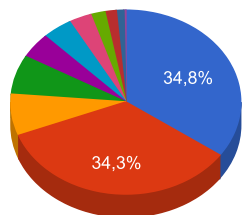
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,40%	17,99%	5,19%	11,96%	17,99%	28,97%	0,20%	0,670%	5,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	9,10%	2,77%	4,96%	9,10%	22,04%	0,15%	0,330%	1,46%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,35%	4,13%	2,08%	1,71%	4,13%	6,91%	0,20%	0,168%	4,09%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,35%	4,18%	2,06%	1,74%	4,18%	7,12%	0,20%	0,168%	4,01%
IRF-M 1	0,56%	6,97%	2,03%	3,78%	6,97%	18,87%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,54%	6,81%	2,02%	3,74%	6,81%	18,48%	0,20%	0,044%	0,55%
CDI	0,49%	6,42%	1,54%	3,15%	6,42%	16,98%	-	-	-
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	0,51%	7,25%	1,87%	3,52%	7,25%	19,36%	0,75%	0,083%	0,81%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,47%	6,33%	1,49%	3,09%	6,33%	17,05%	0,20%	0,024%	0,04%
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,47%	7,98%	1,38%	3,16%	7,98%	15,66%	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,15%	-6,86%	-0,72%	-1,70%	-6,86%	-11,39%	0,15%	0,028%	3,04%
IPCA	0,15%	3,75%	0,39%	1,11%	3,75%	6,80%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	1,50%	8,23%	2,78%	4,18%	8,23%	22,14%	0,40%	0,937%	1,40%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1,33%	7,82%	3,43%	5,24%	7,82%	19,91%	0,002	0,617%	1,81%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,10%	10,97%	4,36%	7,68%	10,97%	27,52%	0,20%	0,649%	3,01%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (dezembro / 2018)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL	2,10%	8,13%	20,46%	18,83%	8,13%	61,50%	-	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	4,70%	26,44%	26,29%	22,04%	26,44%	78,14%	2,00%	8,839%	20,67%
CDI	0,49%	6,42%	1,54%	3,15%	6,42%	16,98%	-	-	-
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	0,89%	-	2,87%	-	-	-	1,50%	1,030%	2,07%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,45%	6,83%	1,56%	3,20%	6,83%	19,25%	1,00%	0,034%	0,54%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,43%	6,95%	1,79%	3,66%	6,95%	19,87%	0,60%	0,578%	2,59%
S&P 500	-9,18%	-6,24%	-13,97%	-7,78%	-6,24%	11,97%	-	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-8,22%	-2,59%	-12,78%	-5,69%	-2,59%	26,76%	1,00%	10,377%	15,43%
Ibovespa	-1,81%	15,03%	10,77%	20,79%	15,03%	45,93%	-	-	-
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-0,03%	26,12%	13,94%	20,45%	26,12%	57,07%	2,00%	8,621%	22,52%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	-1,21%	19,82%	13,28%	21,33%	19,82%	51,71%	2,50%	7,844%	22,06%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	-1,78%	14,43%	10,54%	20,39%	14,43%	43,98%	0,50%	8,439%	21,76%
IBX	-1,29%	15,42%	11,90%	21,79%	15,42%	47,21%	-	-	-
META VALOR FI AÇÕES	-0,65%	22,23%	17,74%	24,32%	22,23%	71,35%	2,50%	8,413%	24,61%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	-1,43%	12,72%	11,01%	20,17%	12,72%	40,28%	1,50%	7,991%	21,42%

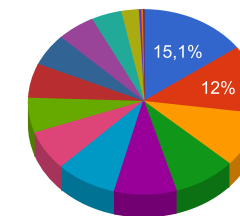
Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (dezembro / 2018)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	117.827.767,80	34,79%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	116.124.261,84	34,29%
BNY Mellon Serviços Financeiros	24.643.365,11	7,28%
Sicredi	23.228.364,01	6,86%
BANCO BRADESCO	15.036.124,54	4,44%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA.	14.302.553,01	4,22%
BRB DTVM	10.709.192,31	3,16%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	6.859.404,23	2,03%
Daycoval Asset Management	5.386.877,40	1,59%
Itaú Unibanco	3.620.947,08	1,07%
FINAXIS Corretora	959.625,37	0,28%



- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- BNY Mellon Serviços Financeiros
- Sicredi
- BANCO BRADESCO
- SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA.
- BRB DTVM
- DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT
- Daycoval Asset Management
- Itaú Unibanco
- FINAXIS Corretora

Sub-segmento	Valor	%
IDKA IPCA 2A	51.202.034,89	15,12%
IRF-M 1	40.676.752,92	12,01%
IMA-B	32.469.139,93	9,59%
MULTIMERCADO	29.688.215,10	8,77%
AÇÕES - LIVRES	28.921.242,01	8,54%
GESTÃO DURATION	28.777.694,39	8,50%
CDI	23.595.285,11	6,97%
IMA-GERAL	20.598.253,35	6,08%
IMA-B 5	20.423.001,94	6,03%
IMA-B 5+	19.033.378,00	5,62%
IMA-GERAL EX-C	18.051.407,01	5,33%
IRF-M	14.393.676,18	4,25%
AÇÕES - INDEXADO	8.294.425,99	2,45%
CRÉDITO PRIVADO	1.067.270,84	0,32%
FIDC - FECHADO	959.625,37	0,28%
IDKA IPCA 3A	547.079,67	0,16%

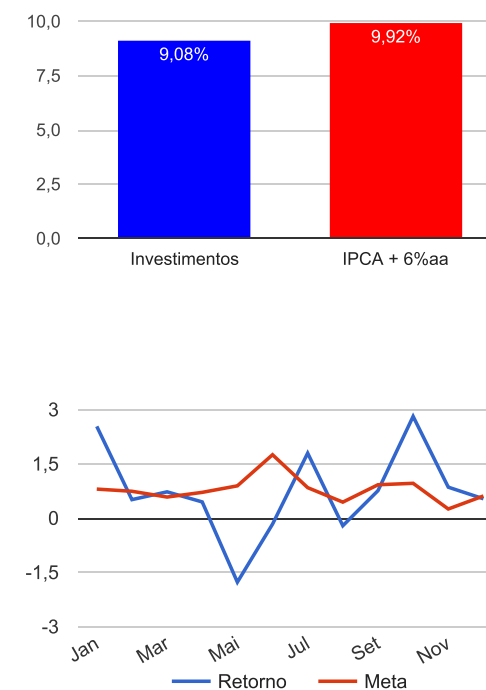


- IDKA IPCA 2A
- IRF-M 1
- IMA-B
- MULTIMERCADO
- AÇÕES - LIVRES
- GESTÃO DURATION
- CDI
- IMA-GERAL
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA-GERAL EX-C
- IRF-M
- AÇÕES - INDEXADO
- CRÉDITO PRIVADO
- FIDC - FECHADO
- IDKA IPCA 3A

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	285.820.098,11	2.836.852,82	5.338.400,85	290.560.428,82	7.241.878,74	2,53%	0,80%	316,13%	1,75%
Fevereiro	290.560.428,82	8.000.303,34	3.678.258,57	296.383.002,93	1.500.529,34	0,51%	0,74%	68,91%	2,98%
Março	296.383.002,93	9.387.439,54	6.479.867,60	301.458.126,67	2.167.551,80	0,72%	0,58%	125,47%	1,82%
Abril	301.458.126,67	17.100.593,69	16.266.085,77	303.638.430,66	1.345.796,07	0,45%	0,71%	62,90%	1,71%
Mai	303.638.430,66	13.588.285,10	8.005.528,34	303.741.834,78	-5.479.352,64	-1,77%	0,89%	-199,39%	2,34%
Junho	303.741.834,78	20.683.148,28	16.949.889,07	306.955.889,34	-519.204,65	-0,17%	1,75%	-9,63%	2,78%
Julho	306.955.889,34	9.037.491,49	5.576.033,00	315.984.983,68	5.567.635,85	1,79%	0,84%	213,10%	1,67%
Agosto	315.984.983,68	21.908.021,37	18.627.598,04	318.586.804,58	-678.602,43	-0,21%	0,44%	-48,01%	2,65%
Setembro	318.586.804,58	12.247.037,45	8.803.288,01	324.467.208,19	2.436.654,17	0,76%	0,92%	82,03%	1,72%
Outubro	324.467.208,19	6.347.724,59	2.901.107,33	337.126.248,36	9.212.422,91	2,81%	0,96%	291,95%	3,10%
Novembro	337.126.248,36	17.289.786,14	19.944.444,00	337.347.869,47	2.876.278,97	0,85%	0,25%	337,83%	2,03%
Dezembro	337.347.869,47	8.281.763,80	8.728.515,39	338.698.482,70	1.797.364,82	0,53%	0,61%	86,74%	1,74%
Acumulado no ano					27.468.952,95	9,08%	9,92%	91,51%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.688.942,77	0,00	0,00	8.834.687,83	145.745,06	1,68%	1,18%	1,68%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.048.316,72	0,00	0,00	7.162.175,05	113.858,33	1,62%	1,22%	1,62%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	3.567.388,91	0,00	0,00	3.620.947,08	53.558,17	1,50%	0,94%	1,50%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	14.180.882,32	0,00	0,00	14.393.676,18	212.793,86	1,50%	0,88%	1,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.352.786,76	0,00	0,00	5.427.546,35	74.759,59	1,40%	0,67%	1,40%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.317.762,85	0,00	0,00	5.386.877,40	69.114,55	1,30%	0,58%	1,30%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	16.315.107,16	1.500.000,00	3.000.000,00	15.036.124,54	221.017,38	1,24%	0,60%	1,36%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	50.583.575,85	0,00	0,00	51.202.034,89	618.459,04	1,22%	0,42%	1,22%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.743.790,94	99.491,80	0,00	18.051.407,01	208.124,27	1,17%	0,65%	1,17%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.362.907,43	0,00	0,00	20.598.253,35	235.345,92	1,16%	0,65%	1,16%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1.055.642,68	0,00	0,00	1.067.270,84	11.628,16	1,10%	0,65%	1,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	15.071.159,43	6.682.272,00	0,00	21.989.706,79	236.275,36	1,09%	0,62%	1,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	542.025,05	0,00	0,00	547.079,67	5.054,62	0,93%	0,33%	0,93%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.142.526,27	0,00	0,00	3.167.040,52	24.514,25	0,78%	0,30%	0,78%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	40.457.332,83	0,00	0,00	40.676.752,92	219.420,09	0,54%	0,04%	0,54%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	2.529.452,56	0,00	0,00	2.542.478,34	13.025,78	0,51%	0,08%	0,51%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26.676.532,72	0,00	5.728.515,39	21.052.806,77	104.789,44	0,39%	0,02%	0,47%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.966.388,00	0,00	0,00	19.033.378,00	66.990,00	0,35%	0,17%	0,35%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.006.466,30	0,00	0,00	11.044.730,70	38.264,40	0,35%	0,17%	0,35%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	961.106,27	0,00	0,00	959.625,37	-1.480,90	-0,15%	0,03%	-0,15%
Total Renda Fixa					2.671.257,37	0,99%	0,44%	

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

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	12.391.581,93	0,00	0,00	12.974.490,35	582.908,42	4,70%	8,84%	4,70%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2.558.841,63	0,00	0,00	2.581.527,33	22.685,70	0,89%	1,03%	0,89%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	4.977.129,17	0,00	0,00	4.999.673,45	22.544,28	0,45%	0,03%	0,45%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	7.770.901,26	0,00	0,00	7.804.461,31	33.560,05	0,43%	0,58%	0,43%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	4.044.169,25	0,00	0,00	4.042.886,56	-1.282,69	-0,03%	8,62%	-0,03%
META VALOR FI AÇÕES	5.077.304,39	0,00	0,00	5.044.460,87	-32.843,52	-0,65%	8,41%	-0,65%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	6.943.596,21	0,00	0,00	6.859.404,23	-84.191,98	-1,21%	7,84%	-1,21%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	3.864.646,58	0,00	0,00	3.809.479,95	-55.166,63	-1,43%	7,99%	-1,43%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	4.566.362,08	0,00	0,00	4.484.946,04	-81.416,04	-1,78%	8,44%	-1,78%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	15.583.243,15	0,00	0,00	14.302.553,01	-1.280.690,14	-8,22%	10,38%	-8,22%
Total Renda Variável					-873.892,55	-1,29%	7,02%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre / 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	47.845.473,70	1.690.294,34	0,00	51.202.034,89	1.666.266,85	3,44%	3,45%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.000.281,37	0,00	15.000.000,00	20.598.253,35	1.597.971,98	5,21%	5,52%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	13.523.453,52	0,00	0,00	14.393.676,18	870.222,66	6,43%	6,43%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.186.046,10	3.012.951,19	0,00	18.051.407,01	852.409,72	5,00%	5,50%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.039.927,26	0,00	0,00	8.834.687,83	794.760,57	9,89%	9,89%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	36.891.467,52	3.000.000,00	0,00	40.676.752,92	785.285,40	1,97%	2,02%
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	15.790.353,71	1.500.000,00	3.000.000,00	15.036.124,54	745.770,83	4,61%	4,73%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.523.646,65	0,00	0,00	7.162.175,05	638.528,40	9,79%	9,79%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31.702.830,34	533.757,00	11.574.066,72	21.052.806,77	390.286,15	1,32%	1,49%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.646.152,00	0,00	0,00	19.033.378,00	387.226,00	2,08%	2,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,00	21.682.272,00	0,00	21.989.706,79	307.434,79	1,57%	3,43%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	7.100.734,56	0,00	2.000.000,00	5.386.877,40	286.142,84	4,40%	4,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.159.604,20	0,00	0,00	5.427.546,35	267.942,15	5,19%	5,19%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.821.899,70	0,00	0,00	11.044.730,70	222.831,00	2,06%	2,06%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.005.352,09	0,00	0,00	3.167.040,52	161.688,43	5,38%	5,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	3.523.006,88	0,00	0,00	3.620.947,08	97.940,20	2,78%	2,78%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	2.495.915,78	0,00	0,00	2.542.478,34	46.562,56	1,87%	1,87%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1.022.641,04	0,00	0,00	1.067.270,84	44.629,80	4,36%	4,36%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	532.349,94	0,00	0,00	547.079,67	14.729,73	2,77%	2,77%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	966.556,01	0,00	0,00	959.625,37	-6.930,64	-0,72%	-0,72%
Total Renda Fixa					10.171.699,42	3,85%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre / 2018

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	10.273.385,34	0,00	0,00	12.974.490,35	2.701.105,01	26,29%	26,29%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	5.597.683,58	500.000,00	0,00	6.859.404,23	761.720,65	13,46%	13,28%
META VALOR FI AÇÕES	4.284.421,91	0,00	0,00	5.044.460,87	760.038,96	17,74%	17,74%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.548.198,09	0,00	0,00	4.042.886,56	494.688,47	13,94%	13,94%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	4.057.253,34	0,00	0,00	4.484.946,04	427.692,70	10,54%	10,54%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	3.431.667,45	0,00	0,00	3.809.479,95	377.812,50	11,01%	11,01%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	7.667.050,07	0,00	0,00	7.804.461,31	137.411,24	1,79%	1,79%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	4.923.048,20	0,00	0,00	4.999.673,45	76.625,25	1,56%	1,56%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2.509.471,72	0,00	0,00	2.581.527,33	72.055,61	2,87%	2,87%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	16.397.336,12	0,00	0,00	14.302.553,01	-2.094.783,11	-12,78%	-12,78%
Total Renda Variável					3.714.367,28	5,92%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no Ano de 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	33.474.038,29	14.018.365,67	0,00	51.202.034,89	3.709.630,93	9,23%	9,22%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	32.725.148,73	0,00	15.000.000,00	20.598.253,35	2.873.104,62	9,31%	9,63%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	21.996.837,33	18.932.208,30	2.400.000,00	40.676.752,92	2.147.707,29	6,62%	6,81%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	34.459.440,75	29.816.306,87	45.072.875,11	21.052.806,77	1.849.934,26	5,55%	6,33%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.279.268,00	0,00	1.076.989,47	19.033.378,00	1.831.099,47	10,34%	4,13%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	15.086.032,91	1.500.000,00	3.000.000,00	15.036.124,54	1.450.091,63	9,49%	9,62%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	9.143.177,06	4.000.000,00	0,00	14.393.676,18	1.250.499,12	10,77%	10,81%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	11.627.508,48	0,00	4.000.000,01	8.834.687,83	1.207.179,36	13,10%	13,14%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.601.847,00	0,00	612.015,19	11.044.730,70	1.054.898,89	10,26%	4,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	17.082.789,12	0,00	18.051.407,01	968.617,89	5,94%	9,90%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.713.752,90	0,00	1.229.255,19	5.427.546,35	943.048,64	18,09%	17,99%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.351.574,98	0,00	0,00	7.162.175,05	810.600,07	12,76%	12,76%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25.679.788,37	0,00	26.328.071,33	0,00	648.282,96	2,78%	15,14%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	8.288.826,26	0,00	3.500.000,00	5.386.877,40	598.051,14	8,90%	9,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,00	21.682.272,00	0,00	21.989.706,79	307.434,79	1,57%	7,82%
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,00	3.000.000,00	0,00	3.167.040,52	167.040,52	5,57%	9,67%
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	412.676,52	2.000.000,00	0,00	2.542.478,34	129.801,82	7,03%	7,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,00	3.500.000,00	0,00	3.620.947,08	120.947,08	3,51%	8,23%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.544.515,96	0,00	1.094.144,19	547.079,67	96.707,90	9,21%	9,10%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,00	1.000.000,00	0,00	1.067.270,84	67.270,84	6,73%	10,97%
SUL INVEST FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 6	1.008.025,97	0,00	1.036.969,30	0,00	28.943,33	3,40%	-100,00%
AZ QUEST LUCE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	813.457,07	0,00	825.205,36	0,00	11.748,29	1,44%	6,78%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no Ano de 2018

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.112.369,66	0,00	9.119.206,03	0,00	6.836,37	0,08%	12,84%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	1.030.332,02	0,00	32.497,46	959.625,37	-38.209,19	-3,82%	-6,86%
			Total Renda Fixa		22.241.268,02	8,94%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no Ano de 2018

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Instituição (%)
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	9.525.525,68	825.205,36	0,00	12.974.490,35	2.623.759,31	26,33%	26,44%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.792.870,50	1.051.563,03	0,00	6.859.404,23	1.014.970,70	20,45%	19,82%
META VALOR FI AÇÕES	202.083,67	4.100.000,00	0,00	5.044.460,87	742.377,20	27,17%	22,23%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	3.919.442,29	0,00	0,00	4.484.946,04	565.503,75	14,43%	14,43%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	0,00	3.478.221,01	0,00	4.042.886,56	564.665,55	16,49%	26,12%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,00	7.432.646,59	0,00	7.804.461,31	371.814,72	5,89%	6,95%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	2.472.234,47	993.566,32	0,00	3.809.479,95	343.679,16	13,06%	12,72%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	4.192.466,05	500.000,00	0,00	4.999.673,45	307.207,40	6,80%	6,83%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	0,00	2.500.000,00	0,00	2.581.527,33	81.527,33	3,26%	-
BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES	981.717,03	0,00	993.566,32	0,00	11.849,29	1,21%	5,99%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	5.605.581,52	9.295.303,34	0,00	14.302.553,01	-598.331,85	-1,26%	-2,59%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	6.779.558,64	0,00	5.978.221,01	0,00	-801.337,63	-12,28%	11,99%
Total Renda Variável					5.227.684,93	11,23%	