

OUTUBRO / 2018

INTERNACIONAL

EUROPA

Conforme a agência Eurostat , o PIB da zona do euro no terceiro trimestre de 2018, cresceu 0,2% frente ao trimestre anterior e 1,7% na base anual. No trimestre anterior o crescimento havia sido de 0,4% e de 2,2% na base anual. O resultado preliminar veio bem abaixo das expectativas.

Já a taxa de desemprego que era de 8,1% em agosto, se manteve em 8,1% em setembro, a menor taxa desde novembro de 2008.

Em sua última reunião, no final de outubro, o Banco Central Europeu manteve inalteradas as taxas de juros. Segue em 0% a taxa de referência, em 0,25% a taxa de empréstimos e negativa em 0,40% a taxa de depósito dos bancos no banco central. Paralelamente, o BCE reforçou o sinal de que o programa de estímulos quantitativos se encerrará no final deste ano.

Quanto a inflação do consumidor, depois de ter registrado um avanço anual de 2,1% em setembro, em outubro teve alta de 2,2%, também acima da meta de 2% do BCE.

EUA

Conforme a primeira estimativa do Departamento de Comércio, o PIB americano no terceiro trimestre de 2018 subiu à taxa anual de 3,5%, com desaceleração em relação ao trimestre anterior que fechou com alta de 4,2%. No entanto, as despesas dos consumidores cresceu a um ritmo anual de 4%, o melhor em quase quatro anos.

Quanto ao mercado de trabalho, a criação de vagas de trabalho não agrícola em outubro foi de 250 mil novos postos, quando a expectativa era de 190 mil. A taxa de desemprego, que era de 3,7% em setembro, se manteve nesse patamar. Com crescimento anual de 3,1%, os salários tiveram o maior ganho desde 2009. A realidade é que hoje nos EUA, há mais vagas de trabalho que desempregados.

Na ata de sua reunião em setembro, o FED reiterou os aumentos graduais da taxa básica de juros, na medida em que a solidez da economia americana demanda uma atuação continuada.

ÁSIA

Na China, o PIB do terceiro trimestre de 2018 subiu 6,5% na base anual, sendo que no trimestre anterior havia crescido 6,7%. Apesar da desaceleração, a meta de crescimento de 6,5% neste ano deve ser atingida. No Japão, a inflação do consumidor em setembro subiu 1,2%, resultado em linha com as projeções.

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 3,05% a.a. no final de setembro, terminaram outubro com rendimento de 3,16% a.a. Já os títulos emitidos pelo governo britânico rendiam 1,43% a.a., enquanto os emitidos pelo governo alemão, por sua vez, fecharam o mês de outubro com rendimento de 0,39%. Paralelamente, no mês, o dólar se valorizou 2,59% perante o euro e se desvalorizou 0,50% e perante o yen.

Já as bolsas internacionais tiveram em outubro um mês de fortes quedas. Enquanto a bolsa alemã (Dax) recuou 6,53% no mês, a inglesa caiu (FTSE 100) 5,09%, a do Japão (Nikkei 225) 9,12% e a americana (S&P 500) 6,94%.

No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent caiu no mês de outubro 8,76%.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

Conforme o Banco Central, a economia brasileira cresceu 0,47% em agosto, frente a julho, sustentada pelos setores de varejo e serviços, que cresceram acima do esperado. Já a produção industrial em setembro caiu 1,8% frente a agosto, dentro da média das expectativas dos analistas.

A taxa de desemprego, por sua vez, que era de 12,1% no trimestre encerrado em agosto, recuou para 11,9% no trimestre encerrado em setembro, com 12,5 milhões de pessoas sem trabalho.

SETOR PÚBLICO

Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 24,6 bilhões em setembro. Em doze meses o déficit primário foi de R\$ 87,8 bilhões.

As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 401 bilhões (6,40% do PIB) e o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 488,8 bilhões (7,20% do PIB) no mesmo período.

A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou em agosto R\$ 5,24 trilhões (77,2% 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 subido em setembro 0,48%, registrou alta de 0,44% em outubro. Em doze meses, a alta acumulada foi de 4,56% e no ano de 3,81%.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), subiu 0,40 em outubro, após ter subido 0,30% em setembro e acumulou alta de 4% em doze meses e de 3,55% no ano.

JUROS

Em sua reunião logo no início de novembro, o Copom manteve inalterada a taxa Selic em 6,5% ao ano, e no comunicado afirmou que a conjuntura econômica fraca ainda prescreve uma política monetária estimulativa, com a taxa Selic permanecendo no atual patamar.

CÂMBIO E SETOR EXTERNO

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de outubro cotada em R\$ 3,71, com uma desvalorização de 7,15% no mês.

Em setembro, as transações correntes, apresentaram superávit de US\$ 32 milhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 14,5 bilhões.

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 7,8 bilhões em setembro e acumularam US\$ 70,8 bilhões em doze meses. As reservas internacionais eram de US\$ 381,7 bilhões no final do mês.

A Balança Comercial, por sua vez, teve em outubro de 2018 um superávit de US\$ 6,12 bilhões, o que elevou o resultado no ano para US\$ 47,72 bilhões.

RENDA FIXA

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de setembro acabou sendo o do IDkA 20A (IPCA), com alta de 17,32%, seguido do IMA-B 5+ com alta de 10,66% e do IMA-B com alta de 7,14% .

RENDA VARIÁVEL

Para o Ibovespa, o ganho no mês foi de 10,19%, acumulando, no ano alta de 14,43% e de 18,42% em doze meses. O índice encerrou setembro em 87.424 pontos e o ingresso líquido de capital estrangeiro no mês foi negativo em R\$ 6,20 bilhões.

PERSPECTIVAS

MERCADO INTERNACIONAL

Com os democratas ganhando a maioria na Câmara dos Representantes dos EUA, deverá haver a intensificação dos esforços para obstruir e investigar o presidente Trump e criar volatilidade nos mercados financeiros, exatamente em um momento em que a política monetária tende a ser mais dura e já começa a existir temores de que o crescimento da atividade econômica possa ter atingido o seu pico. Teremos também pela frente o fim do programa de estímulos na zona do euro, mais um teste do comportamento futuro dos mercados.

MERCADO NACIONAL

Com a definição das eleições presidenciais, as atenções se voltam agora para a composição da equipe de governo e a definição da pauta de reformas a serem apresentadas para o Legislativo. Como na medida em que o candidato preferido pelo mercado financeiro ia ganhando espaço nas pesquisas eleitorais, os juros com vencimento mais longos caíram significativamente, voltando para os patamares alcançados em maio deste ano, deixando a dúvida de qual será o seu comportamento no futuro próximo. Para a bolsa de valores, é grande a expectativa do retorno dos recursos dos investidores estrangeiros, que foram desinvestidos.

Passada a eleição presidencial, houve nova reunião do nosso Comitê de Investimento, em que foi decidida uma nova sugestão de alocação em relação aos recursos financeiros dos RPPS. Assim, passamos a aconselhar o 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 2A)	30%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	15%
Multimercados	10%
Fundos em Participações	2,5%
Fundos Imobiliários	2,5%

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

Relatório Analítico dos Investimentos em outubro de 2018



Carteira consolidada de investimentos - base (outubro / 2018)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	6.984.870,06	2,07%	505	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	35.194.730,24	10,44%	169	3,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	48.845.313,82	14,49%	748	0,71%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	10.941.836,40	3,25%	38	6,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+3	Não há	7.315.690,30	2,17%	221	17,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2030	18.853.968,00	5,59%	34	9,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	40.244.702,47	11,94%	1.473	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2020	541.446,56	0,16%	119	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	5.342.670,96	1,58%	140	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	17.511.363,78	5,19%	311	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+1	Não há	8.605.550,43	2,55%	65	5,71%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	D+1	Não há	14.037.928,47	4,16%	56	11,35%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	16.290.864,14	4,83%	81	3,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	2.516.659,27	0,75%	94	1,42%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+1	Não há	3.126.265,53	0,93%	23	7,19%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	3.540.932,28	1,05%	185	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	29.489.893,25	8,75%	815	0,54%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	963.514,88	0,29%	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	1.052.156,11	0,31%	73	0,20%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.775.782,82	1,12%	4.956	2,26%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	4.460.888,77	1,32%	22	9,63%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	6.246.739,74	1,85%	556	12,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "

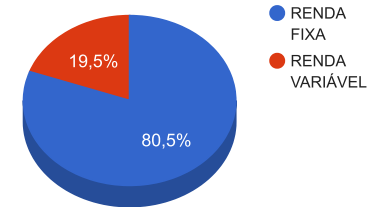
Carteira consolidada de investimentos - base (outubro / 2018)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.989.760,40	1,18%	2.819	0,62%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	11.801.320,65	3,50%	4.999	1,77%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	4.922.242,37	1,46%	189	2,87%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	D+2	Não há	15.307.589,08	4,54%	36	3,61%	Artigo 8º, Inciso III
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	4.954.396,26	1,47%	76	3,34%	Artigo 8º, Inciso III
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	D+6	Não há	2.544.336,63	0,75%	2.882	1,68%	Artigo 8º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	7.722.834,69	2,29%	218	1,60%	Artigo 8º, Inciso III
		TOTAL -	337.126.248,36				

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

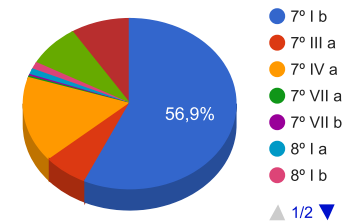
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	191.776.592,59	56,89%	15,00%	25,00%	70,00%	44.211.781,26
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	22.643.478,90	6,72%	8,00%	15,00%	60,00%	179.632.270,12
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	54.964.614,47	16,30%	5,00%	15,00%	30,00%	46.173.260,04
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	8,00%	15,00%	50.568.937,25
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	963.514,88	0,29%	0,00%	2,00%	5,00%	15.892.797,54
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	1.052.156,11	0,31%	0,00%	5,00%	5,00%	15.804.156,31
Total Renda Fixa	100,00%	271.400.356,95	80,50%	28,00	70,00	190,00	-

Distribuição por Segmento



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	3.775.782,82	1,12%	1,00%	5,00%	10,00%	29.936.842,02
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "	30,00%	4.460.888,77	1,32%	0,00%	0,00%	3,00%	5.652.898,68
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	26.960.063,16	8,00%	1,00%	5,00%	10,00%	6.752.561,68
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	30.529.156,66	9,06%	2,00%	10,00%	10,00%	3.183.468,18
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	16.856.312,42
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	16.856.312,42
Total Renda Variável	30,00%	65.725.891,41	19,50%	4,00	30,00	44,00	-

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: outubro / 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	191.776.592,59	56,89%	15,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	22.643.478,90	6,72%	8,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	54.964.614,47	16,30%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	963.514,88	0,29%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	1.052.156,11	0,31%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	271.400.356,95	80,50%	28,00	190,00

Artigos - Renda Variável	Base: outubro / 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	3.775.782,82	1,12%	1,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "	4.460.888,77	1,32%	0,00%	3,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	26.960.063,16	8,00%	1,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	1,00%
Artigo 8º, Inciso III	30.529.156,66	9,06%	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 Variável	65.725.891,41	19,50%	4,00	44,00

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (outubro / 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
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	121.266.332,05	35,97%	0,01%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	109.696.125,88	32,54%	0,02%
SICREDI	22.643.478,90	6,72%	0,07%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	16.290.864,14	4,83%	0,00%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	15.791.081,05	4,68%	0,06%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	15.307.589,08	4,54%	0,01%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	13.562.430,04	4,02%	0,38%
INFINITY ASSET MANAGEMENT	10.597.321,06	3,14%	1,66%
META ASSET MANAGEMENT	4.922.242,37	1,46%	2,41%
ITAÚ UNIBANCO	3.540.932,28	1,05%	0,00%
FINAXIS CORRETORA	963.514,88	0,29%	1,02%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B 5+	10,66%	11,58%	8,95%	5,99%	10,88%	27,81%	-	-	-
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	4,02%	8,26%	3,93%	3,86%	8,94%	29,83%	0,50%	2,157%	3,83%
IMA-B	7,14%	10,23%	6,50%	5,19%	10,29%	26,38%	-	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7,07%	9,97%	6,40%	5,03%	10,00%	25,72%	0,20%	3,962%	5,48%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	7,04%	10,20%	6,55%	5,10%	10,19%	25,85%	0,20%	3,945%	5,46%
IRF-M	3,59%	7,99%	3,96%	3,58%	9,43%	27,10%	-	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	3,80%	8,07%	4,02%	3,63%	9,51%	26,67%	0,20%	2,208%	3,46%
IMA Geral	3,47%	7,95%	3,90%	3,99%	8,90%	24,07%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,51%	7,55%	3,80%	3,77%	8,45%	23,45%	0,20%	1,856%	2,79%
IMA Geral ex-C	3,43%	7,67%	3,81%	3,83%	8,63%	23,97%	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,50%	7,82%	3,71%	3,93%	8,65%	23,07%	0,30%	1,886%	2,83%
IMA-B 5	3,10%	8,23%	3,75%	4,10%	9,30%	24,04%	-	-	-
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	3,17%	7,99%	3,70%	3,85%	9,01%	23,77%	0,20%	1,654%	3,19%
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	3,03%	7,51%	3,53%	3,71%	8,46%	22,51%	0,50%	1,584%	3,07%
IDKA IPCA 2 Anos	1,95%	8,21%	3,43%	4,19%	9,75%	25,22%	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,09%	7,79%	3,21%	3,90%	9,03%	23,32%	0,20%	0,977%	2,33%
IPCA + 6,00% ao ano	0,96%	8,97%	2,34%	5,95%	10,78%	20,57%	-	-	-

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (outubro / 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	3,55%	16,14%	4,07%	12,55%	17,93%	28,86%	0,20%	1,872%	4,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,71%	7,98%	3,13%	4,54%	8,82%	22,92%	0,15%	0,744%	1,44%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	3,14%	-0,59%	2,86%	4,73%	7,46%	0,20%	0,093%	4,09%
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	3,21%	-0,54%	2,89%	4,78%	7,66%	0,20%	0,093%	4,01%
IRF-M 1	0,92%	5,81%	1,97%	3,41%	7,06%	20,23%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,94%	5,67%	1,94%	3,35%	6,90%	19,82%	0,20%	0,268%	0,55%
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,81%	7,37%	1,88%	5,00%	8,84%	16,33%	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,31%	-6,49%	-0,82%	-3,14%	-5,52%	-12,15%	0,15%	0,173%	3,42%
CDI	0,54%	5,38%	1,59%	3,20%	6,55%	18,35%	-	-	-
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	0,83%	6,16%	1,81%	3,61%	7,34%	21,07%	0,75%	0,192%	0,81%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,53%	5,32%	1,58%	3,15%	6,53%	18,49%	0,20%	0,009%	0,07%
IPCA	0,45%	3,81%	0,84%	2,86%	4,56%	7,38%	-	-	-
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2,89%	9,40%	3,42%	4,90%	10,69%	28,18%	0,20%	1,424%	3,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	0,51%	5,84%	1,30%	2,13%	6,82%	-	0,40%	0,000%	1,19%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL	12,59%	1,07%	5,69%	-5,10%	5,55%	37,47%	-	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	14,87%	15,01%	8,87%	-0,33%	15,93%	51,46%	2,00%	17,235%	20,34%

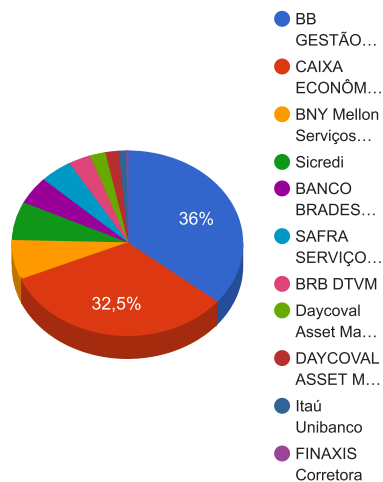
IBX	10,42%	13,90%	10,42%	1,51%	17,03%	34,48%	-	-	-
META VALOR FI AÇÕES	14,89%	19,27%	11,43%	3,03%	20,23%	52,92%	2,50%	16,483%	24,95%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	10,03%	11,72%	9,71%	0,37%	14,35%	28,37%	1,50%	15,359%	21,34%

Ibovespa	10,19%	14,43%	10,35%	1,52%	17,65%	34,66%	-	-	-
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	12,44%	24,46%	10,68%	3,89%	25,37%	41,38%	2,00%	16,479%	22,42%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	11,60%	18,04%	11,40%	2,67%	18,96%	38,01%	2,50%	16,256%	22,03%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	9,95%	13,81%	10,13%	1,28%	16,66%	33,29%	0,50%	15,642%	21,75%

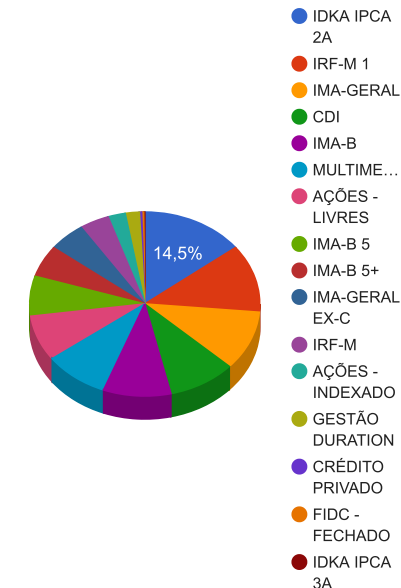
CDI	0,54%	5,38%	1,59%	3,20%	6,55%	18,35%	-	-	-
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	1,39%	-	1,82%	-	-	-	1,50%	1,299%	2,11%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,73%	5,83%	1,38%	3,16%	7,69%	20,32%	0,60%	0,221%	2,71%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	0,64%	5,86%	1,67%	3,46%	7,05%	21,25%	1,00%	0,084%	0,54%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-6,65%	4,26%	-2,76%	4,45%	9,60%	46,38%	1,00%	9,873%	13,52%

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	121.266.332,05	35,97%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	109.696.125,88	32,54%
BNY Mellon Serviços Financeiros	23.257.660,05	6,90%
Sicredi	22.643.478,90	6,72%
BANCO BRADESCO	16.290.864,14	4,83%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA.	15.307.589,08	4,54%
BRB DTVM	10.597.321,06	3,14%
Daycoval Asset Management	7.315.690,30	2,17%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS	6.246.739,74	1,85%
Itaú Unibanco	3.540.932,28	1,05%
FINAXIS Corretora	963.514,88	0,29%



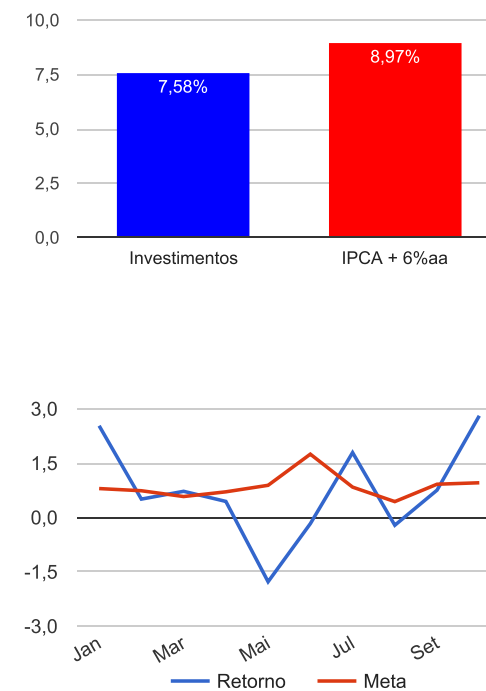
Sub-segmento	Valor	%
IDKA IPCA 2A	48.845.313,82	14,49%
IRF-M 1	40.244.702,47	11,94%
IMA-GERAL	35.194.730,24	10,44%
CDI	32.006.552,52	9,49%
IMA-B	31.874.927,85	9,45%
MULTIMERCADO	30.529.156,66	9,06%
AÇÕES - LIVRES	26.960.063,16	8,00%
IMA-B 5	23.606.554,44	7,00%
IMA-B 5+	18.853.968,00	5,59%
IMA-GERAL EX-C	17.511.363,78	5,19%
IRF-M	14.037.928,47	4,16%
AÇÕES - INDEXADO	8.236.671,59	2,44%
GESTÃO DURATION	6.667.197,81	1,98%
CRÉDITO PRIVADO	1.052.156,11	0,31%
FIDC - FECHADO	963.514,88	0,29%
IDKA IPCA 3A	541.446,56	0,16%



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%
Acumulado no ano					22.795.309,16	7,58%	8,97%	84,49%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.523.646,65	0,00	0,00	6.984.870,06	461.223,41	7,07%	3,96%	7,07%	
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.039.927,26	0,00	0,00	8.605.550,43	565.623,17	7,04%	3,95%	7,04%	
INFINITY TIGER ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.005.352,09	0,00	0,00	3.126.265,53	120.913,44	4,02%	2,16%	4,02%	
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	13.523.453,52	0,00	0,00	14.037.928,47	514.474,95	3,80%	2,21%	3,80%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.159.604,20	0,00	0,00	5.342.670,96	183.066,76	3,55%	1,87%	3,55%	
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	34.000.281,37	0,00	0,00	35.194.730,24	1.194.448,87	3,51%	1,86%	3,51%	
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	15.790.353,71	0,00	0,00	16.290.864,14	500.510,43	3,17%	1,65%	3,17%	
DAYCOVAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	7.100.734,56	0,00	0,00	7.315.690,30	214.955,74	3,03%	1,58%	3,03%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.186.046,10	2.813.967,59	0,00	17.511.363,78	511.350,09	3,01%	1,89%	3,50%	
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1.022.641,04	0,00	0,00	1.052.156,11	29.515,07	2,89%	1,42%	2,89%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	47.845.473,70	0,00	0,00	48.845.313,82	999.840,12	2,09%	0,98%	2,09%	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	532.349,94	0,00	0,00	541.446,56	9.096,62	1,71%	0,74%	1,71%	
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18.646.152,00	0,00	0,00	18.853.968,00	207.816,00	1,11%	0,09%	1,11%	
CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.821.899,70	0,00	0,00	10.941.836,40	119.936,70	1,11%	0,09%	1,11%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	36.891.467,52	3.000.000,00	0,00	40.244.702,47	353.234,95	0,89%	0,27%	0,94%	
INFINITY LOTUS FI RENDA FIXA	2.495.915,78	0,00	0,00	2.516.659,27	20.743,49	0,83%	0,19%	0,83%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	3.523.006,88	0,00	0,00	3.540.932,28	17.925,40	0,51%	0,00%	0,51%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31.702.830,34	533.757,00	2.901.107,33	29.489.893,25	154.413,24	0,48%	0,01%	0,53%	
PREMIUM FIDC SÊNIOR	966.556,01	0,00	0,00	963.514,88	-3.041,13	-0,31%	0,17%	-0,31%	
Total Renda Fixa						6.176.047,32	2,33%	1,14%	

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

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
META VALOR FI AÇÕES	4.284.421,91	0,00	0,00	4.922.242,37	637.820,46	14,89%	16,48%	14,89%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	10.273.385,34	0,00	0,00	11.801.320,65	1.527.935,31	14,87%	17,24%	14,87%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.548.198,09	0,00	0,00	3.989.760,40	441.562,31	12,44%	16,48%	12,44%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	5.597.683,58	0,00	0,00	6.246.739,74	649.056,16	11,60%	16,26%	11,60%
BB INDEXADO IBRX FIC AÇÕES	3.431.667,45	0,00	0,00	3.775.782,82	344.115,37	10,03%	15,36%	10,03%
CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	4.057.253,34	0,00	0,00	4.460.888,77	403.635,43	9,95%	15,64%	9,95%
AZ QUEST EQUITY HEDGE FIC MULTIMERCADO	2.509.471,72	0,00	0,00	2.544.336,63	34.864,91	1,39%	1,30%	1,39%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	7.667.050,07	0,00	0,00	7.722.834,69	55.784,62	0,73%	0,22%	0,73%
INFINITY INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	4.923.048,20	0,00	0,00	4.954.396,26	31.348,06	0,64%	0,08%	0,64%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	16.397.336,12	0,00	0,00	15.307.589,08	-1.089.747,04	-6,65%	9,87%	-6,65%
Total Renda Variável					3.036.375,59	4,84%	11,20%	