

*Relatório de  
Investimentos  
Junho de 2018*



*Instituto de Previdência Social dos  
Servidores Públicos do Município  
de Poxoréu*

Ficha Cadastral  
Junho de 2018

Dados do Ente Federativo

|                  |                                 |
|------------------|---------------------------------|
| Ente Federativo  | Prefeitura Municipal de Poxoréu |
| CNPJ             | 03.408.911/0001-40              |
| Endereço         | Av. Brasília, nº 809            |
| E-mail           | sad@poxoreu.mt.gov.br           |
| Telefone         | (66) 3436-1493                  |
| Prefeito         | Nelson Antônio Paim             |
| Início da Gestão | 01/01/2017                      |
| E-mail           | nelsonapaim@gmail.com           |

Dados da Unidade Gestora do RPPS do Município de Poxoréu

|                 |                                                                                 |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Unidade Gestora | Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu |
| Nome Fantasia   |                                                                                 |
| CNPJ            | 32.972.572/0001-29                                                              |
| Endereço        | Rua Mato Grosso, nº 432                                                         |
| CEP             | 78800-000                                                                       |
| Telefone        | (66) 3436-2269                                                                  |
| E-mail          | poxoreuprevi@hotmail.com                                                        |

|                     |                          |                    |                          |
|---------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| Representante Legal | Agnaldo Francisco da Luz | Gestor de Recursos | Agnaldo Francisco da Luz |
| Cargo               | Diretor(a)               | Cargo              | Diretor(a)               |
| Início da Gestão    | 02/01/2017               | Início da Gestão   | 02/01/2017               |
| E-mail              |                          | E-mail             |                          |
| Telefone            |                          | Telefone           |                          |
| Certificação        | APIMEC CGRPPS            | Certificação       | APIMEC CGRPPS            |
| Validade            | 19/04/2020               | Validade           | 19/04/2020               |

Membros da Unidade Gestora do RPPS do Município de Poxoréu

Colegiado Deliberativo

|                                          |
|------------------------------------------|
| Maria Aparecida Coutinho Miranda e Souza |
| Leydiane Vieira Correa                   |
| Willian Xavier Soares                    |
| Ronaldo José Ribeiro da Costa            |
| Julia Graciele Alexandre de Barros       |
| Lindinalva Lélis de Azevedo              |
| Rosalvo Rodrigues da Silva               |
| Marjones Varanda Catalá                  |
| Antônio Lélis de Azevedo Rocha           |
| Luís Carlos Ferreira                     |
| Marcos César Correia de Oliveira         |
| Marcos Roberto Silva Gonçalves           |
| Maria Auxiliadora Silva e Silva          |
| Dinaura Maria da Silva                   |
| Maria da Conceição Rosa Souza            |
| Davina Messias de Carvalho               |

Conselho de Fiscalização

|                                               |
|-----------------------------------------------|
| Denilson Fausto Nunes Pereira                 |
| Hélio Alves da Silva                          |
| Luzinete da Silva Oliveira                    |
| Deuzalina Rosa Pereira Cavalcante de Oliveira |
| Edna Alves de Almeida                         |

Comitê de Investimentos

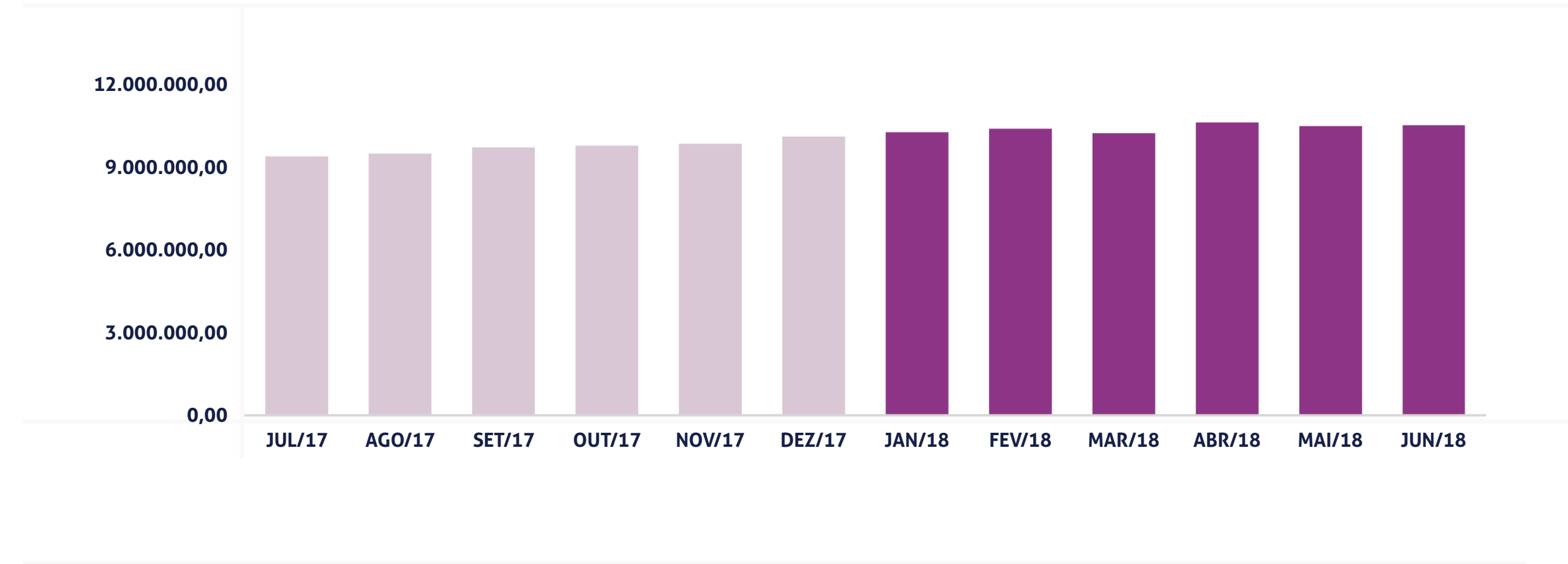
|                            |
|----------------------------|
| José Vieira Nunes Neto     |
| Agnaldo Francisco da Luz   |
| Edinaldo Pereira de Souza  |
| Júlio César Pereira Chagas |

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu encerrou o mês de Junho com R\$ 10.507.825,12 em seu Patrimônio Líquido, representando um aumento de R\$ 32.123,73 com relação ao mês anterior e um aumento de R\$ 408.729,43 com relação ao exercício de 2017. Observando o histórico dos últimos doze meses, obteve um crescimento de 12,00%. Também podemos observar a relação Risco X Retorno da carteira de investimentos.

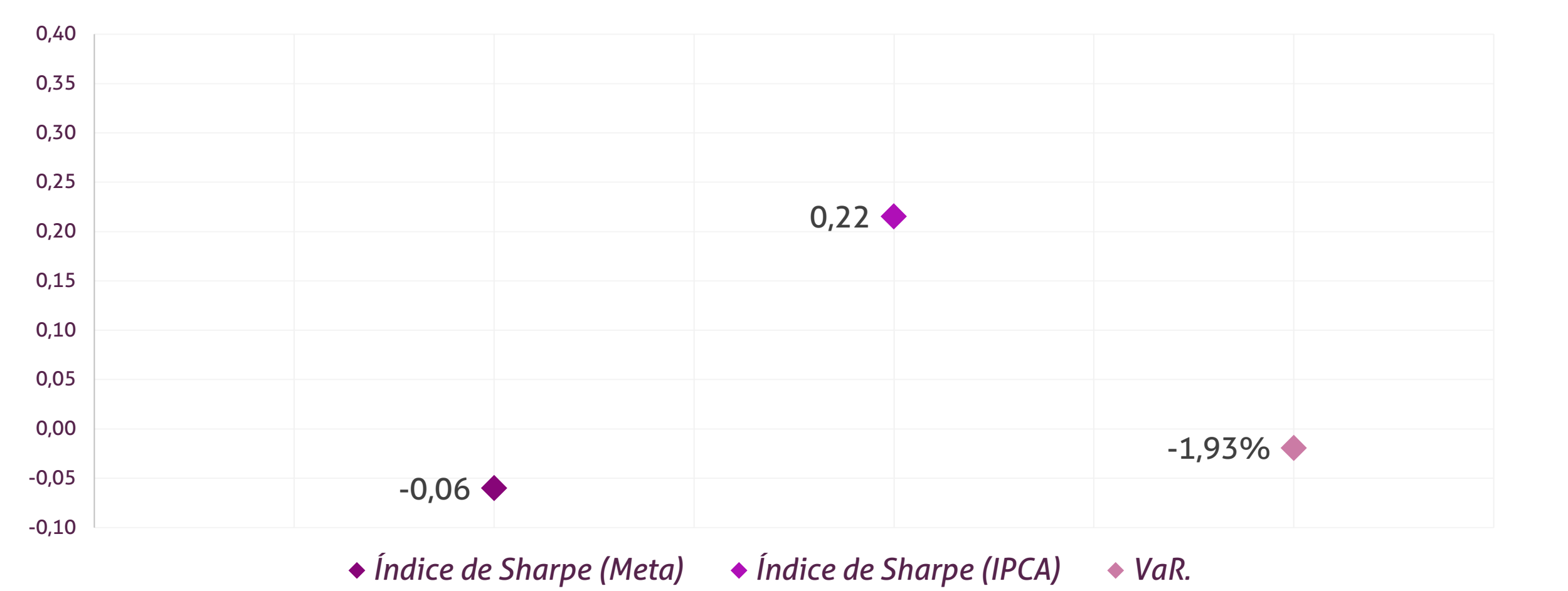
Evolução Patrimônio Líquido

|                      |                               |                  |
|----------------------|-------------------------------|------------------|
| Saldo inicial do ano | Evolução nos últimos 12 meses | Evolução em 2018 |
| R\$ 10.099.095,69    | 12,00%                        | 4,05%            |

|     |               |     |               |     |               |     |               |
|-----|---------------|-----|---------------|-----|---------------|-----|---------------|
| Jan | 10.255.071,41 | Fev | 10.380.210,59 | Mar | 10.219.314,84 | Abr | 10.609.111,53 |
| Mai | 10.475.701,39 | Jun | 10.507.825,12 | Jul |               | Ago |               |
| Set |               | Out |               | Nov |               | Dez |               |



Índice de Sharpe e Var da Carteira

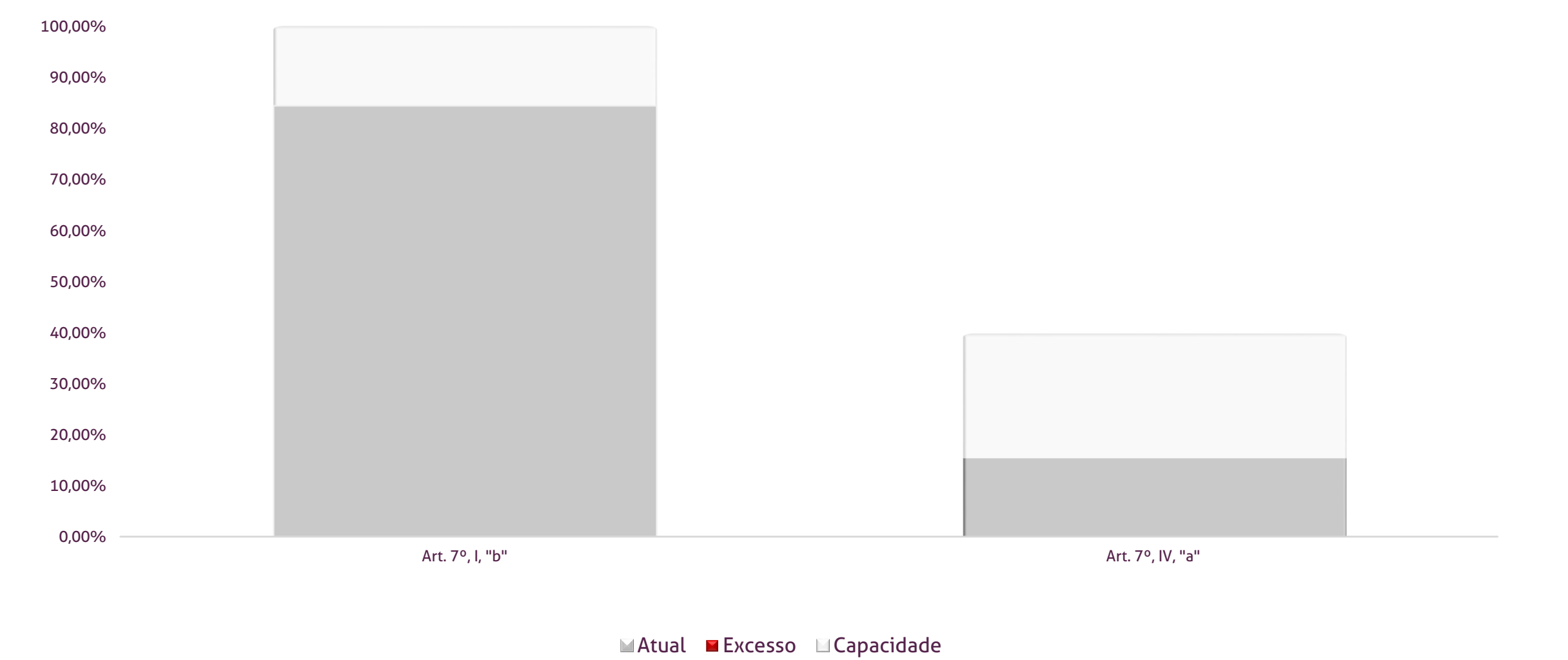


Os limites de alocação dos recursos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu seguem as diretrizes da Resolução CMN 3.922 de 25 de novembro de 2010, onde são classificados de acordo com o tipo de ativo e quando se tratando de fundos de investimento, de acordo com os ativos que compõem sua carteira. Sendo assim, o mesmo encontra-se devidamente enquadrado.

Limites Resolução 3.922

| Fundos                                                    | Saldo no Mês  | Limite do RPPS |      | Regularidade |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------|------|--------------|
| Renda Fixa                                                | 10.016.818,38 | 100,00%        | 100% |              |
| Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA             | 8.456.557,79  | 84,42%         | 100% | <div></div>  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | 99.582,69     | 0,99%          |      |              |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | 3.172.869,33  | 31,68%         |      |              |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.105.223,90  | 11,03%         |      |              |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 684.746,90    | 6,84%          |      |              |
| BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                         | 2.200.204,27  | 21,97%         |      |              |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 1.193.930,70  | 11,92%         |      |              |
| Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF               | 1.560.260,59  | 15,58%         | 40%  | <div></div>  |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI            | 1.070.525,62  | 10,69%         |      |              |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA            | 89.788,37     | 0,90%          |      |              |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 399.946,60    | 3,99%          |      |              |
| Aplicações                                                | 10.016.818,38 | 95,33%         |      |              |
| Conta Corrente                                            | 491.006,74    | 4,67%          |      |              |
| CARTEIRA                                                  | 10.507.825,12 | 100,00%        |      |              |

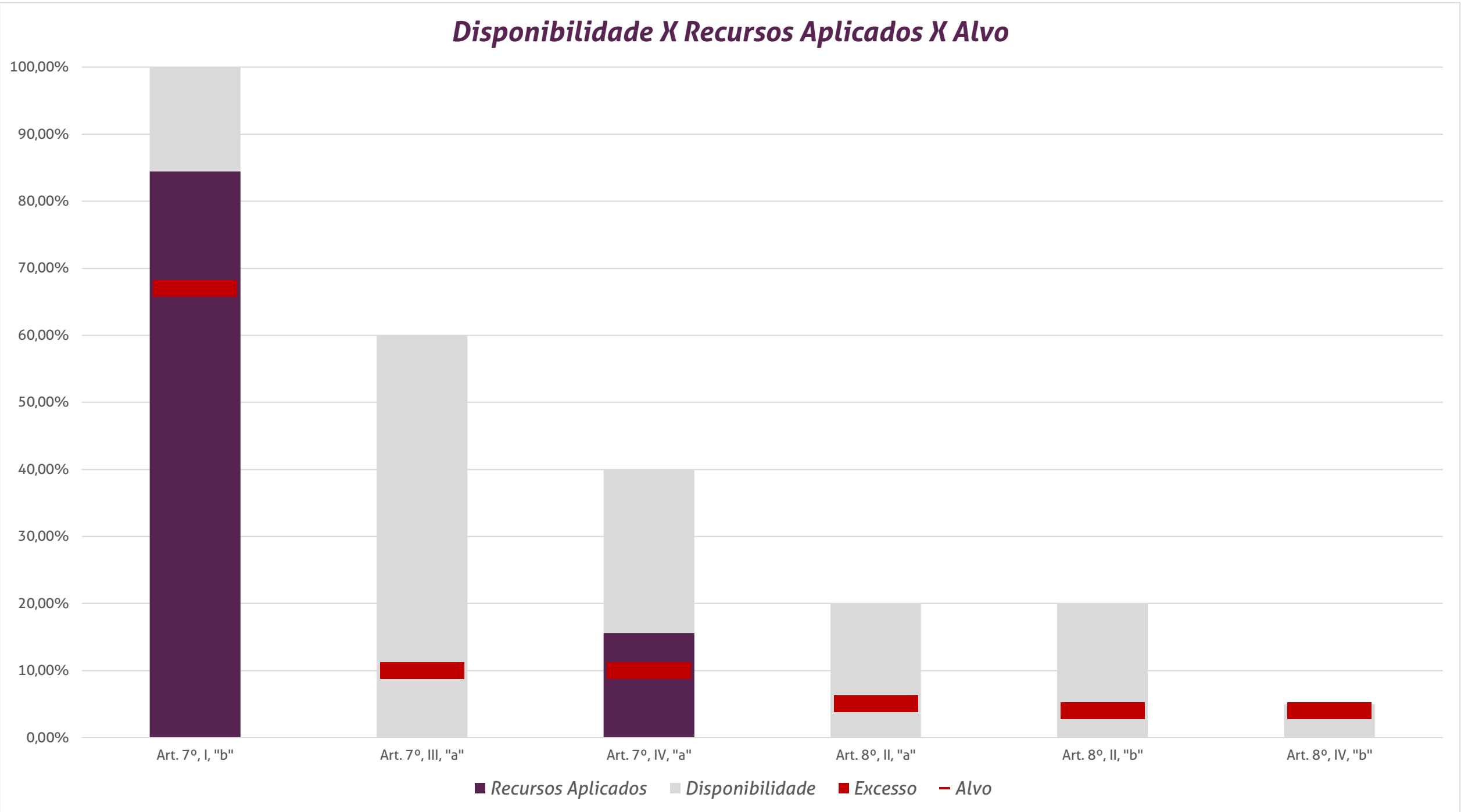
Disponibilidade 3.922





Limites Resolução 3.922

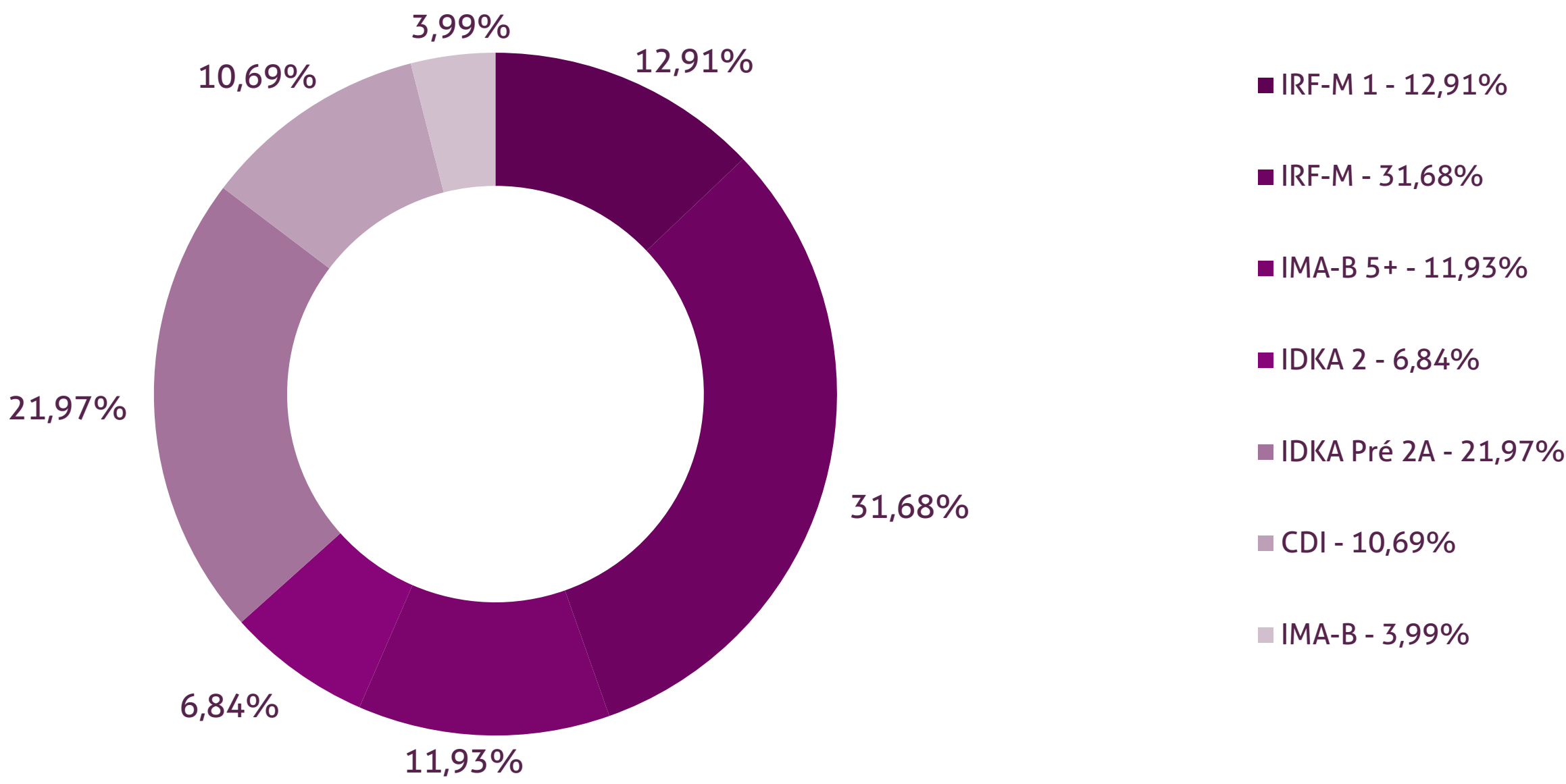
| Fundos                                                     | Porcentagem do RPPS | Limite | Limite Individual | Política de Investimentos |      |               |
|------------------------------------------------------------|---------------------|--------|-------------------|---------------------------|------|---------------|
|                                                            |                     |        |                   | Limite Mínimo             | Alvo | Limite Máximo |
| Renda Fixa                                                 | 100,00%             | 100%   |                   |                           |      |               |
| Art. 7º, I, "a" - Títulos Públicos Federais - SELIC        | 0,00%               | 100%   |                   | 0%                        | 0%   | 100%          |
| Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA              | 84,42%              | 100%   |                   | 50%                       | 67%  | 100%          |
| Art. 7º, I, "c" - FI (100% TPF) - Bolsa de Valores         | 0,00%               | 100%   |                   | 0%                        | 0%   | 0%            |
| Art. 7º, II - Compromissadas                               | 0,00%               | 5%     |                   | 0%                        | 0%   | 30%           |
| Art. 7º, III, "a" - FI Referenciado RF ou RF - IMA ou IDKA | 0,00%               | 60%    | 20%               | 0%                        | 10%  | 30%           |
| Art. 7º, III, "b" - FI de Índices RF - IMA ou IDKA         | 0,00%               | 60%    | 20%               | 0%                        | 0%   | 30%           |
| Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF                | 15,58%              | 40%    | 20%               | 0%                        | 10%  | 30%           |
| Art. 7º, IV, "b" - FI de Índices RF                        | 0,00%               | 40%    | 20%               | 0%                        | 0%   | 20%           |
| Art. 7º, V, "b" - LIG - Letras Imobiliárias Garantidas     | 0,00%               | 20%    |                   | 0%                        | 0%   | 20%           |
| Art. 7º, VI, "a" - CDB - Certificado de Depósito Bancário  | 0,00%               | 15%    | 250 mil           | 0%                        | 0%   | 10%           |
| Art. 7º, VI, "b" - Poupança                                | 0,00%               | 15%    | 250 mil           | 0%                        | 0%   | 10%           |
| Art. 7º, VII, "a" - FIDC - Sênior                          | 0,00%               | 5%     |                   | 0%                        | 0%   | 0%            |
| Art. 7º, VII, "b" - FI Crédito Privado - Aberto            | 0,00%               | 5%     |                   | 0%                        | 0%   | 0%            |
| Art. 7º, VII, "c" - FI Debêntures                          | 0,00%               | 5%     |                   | 0%                        | 0%   | 5%            |
| Renda Variável e Investimentos Estruturados                | 0,00%               | 30%    |                   |                           |      |               |
| Art. 8º, I, "a" - FI Renda Variável                        | 0,00%               | 30%    | 20%               | 0%                        | 0%   | 15%           |
| Art. 8º, I, "b" - FI de Índices de Renda Variável          | 0,00%               | 30%    | 20%               | 0%                        | 0%   | 10%           |
| Art. 8º, II, "a" - FIA - Fundo de Ações                    | 0,00%               | 20%    |                   | 0%                        | 5%   | 15%           |
| Art. 8º, II, "b" - FI de Índices de Renda Variável         | 0,00%               | 20%    |                   | 0%                        | 4%   | 5%            |
| Art. 8º, III - FI Multimercado - FIM                       | 0,00%               | 10%    |                   | 0%                        | 0%   | 5%            |
| Art. 8º, IV, "a" - FI em Participações - FIP               | 0,00%               | 5%     |                   | 0%                        | 0%   | 5%            |
| Art. 8º, IV, "b" - FI Imobilário - FII                     | 0,00%               | 5%     |                   | 0%                        | 4%   | 5%            |
| Aplicações                                                 | 95,33%              |        |                   |                           |      |               |
| Imóveis                                                    | 0,00%               |        |                   |                           |      |               |
| Conta Corrente                                             | 4,67%               |        |                   |                           |      |               |
| Carteira                                                   | 100,00%             |        |                   |                           |      |               |



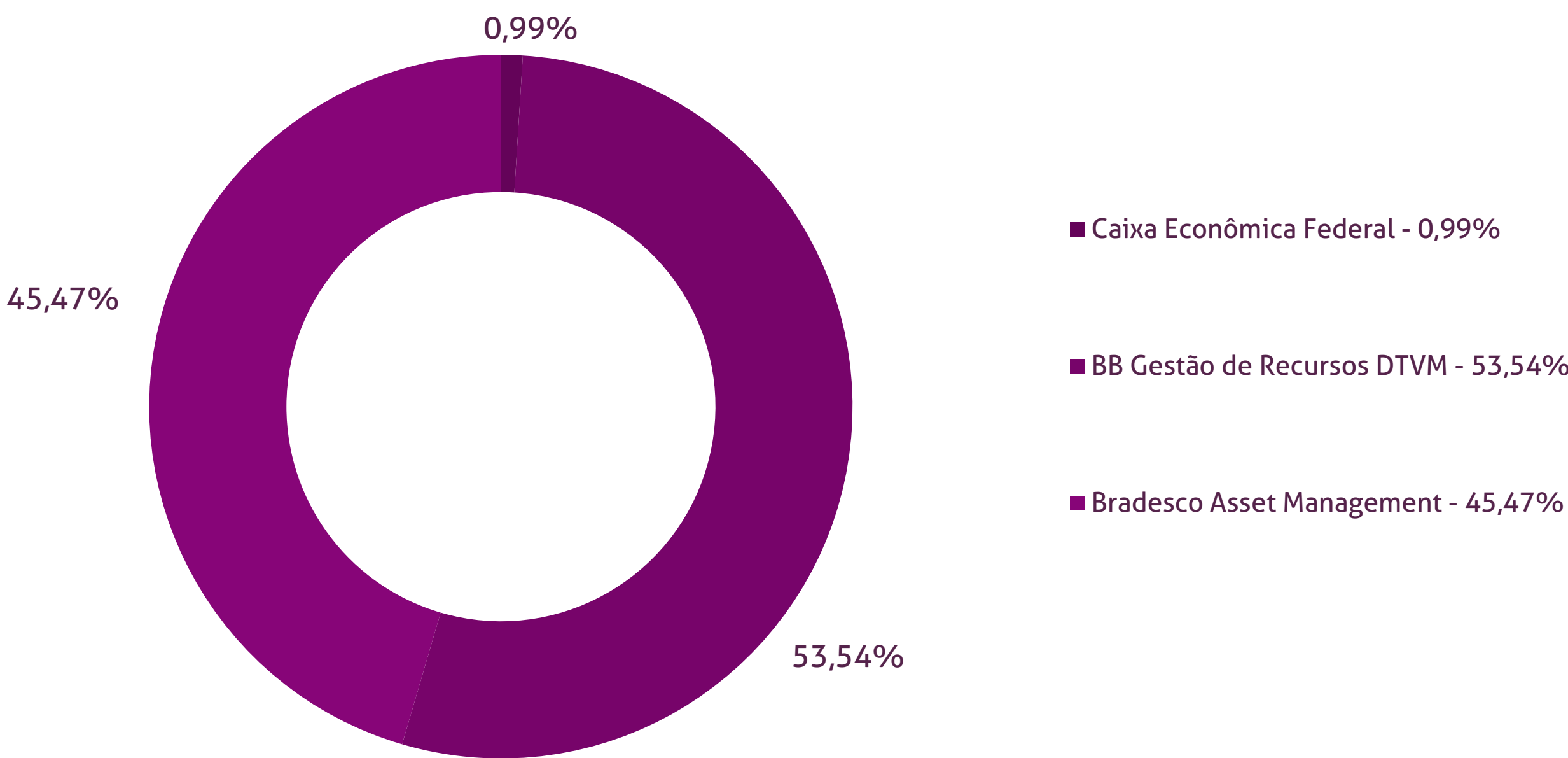
Durante o exercício de 2018, o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez para resgate.

| Fundos                                                    | CNPJ               | Gestão                     | Taxa de Administração | Benchmark   | Resgate |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------|-------------|---------|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | 10.740.670/0001-06 | Caixa Econômica Federal    | 0,20%                 | IRF-M 1     | D+0     |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | 07.111.384/0001-69 | BB Gestão de Recursos DTVM | 0,20%                 | IRF-M       | D+1 du  |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 11.328.882/0001-35 | BB Gestão de Recursos DTVM | 0,10%                 | IRF-M 1     | D+0     |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 13.327.340/0001-73 | BB Gestão de Recursos DTVM | 0,20%                 | IMA-B 5+    | D+2 du  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 13.322.205/0001-35 | BB Gestão de Recursos DTVM | 0,20%                 | IDKA 2      | D+1 du  |
| BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                         | 24.022.566/0001-82 | Bradesco Asset Management  | 0,20%                 | IDKA Pré 2A | D+0     |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 11.484.558/0001-06 | Bradesco Asset Management  | 0,20%                 | IRF-M 1     | D+0     |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI            | 03.399.411/0001-90 | Bradesco Asset Management  | 0,20%                 | CDI         | D+0     |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA            | 13.400.077/0001-09 | Bradesco Asset Management  | 0,20%                 | IMA-B 5+    | D+1 du  |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 07.861.554/0001-22 | BB Gestão de Recursos DTVM | 0,30%                 | IMA-B       | D+1 du  |

Distribuição por Indicador - Junho de 2018



Distribuição por Instituição - Junho de 2018





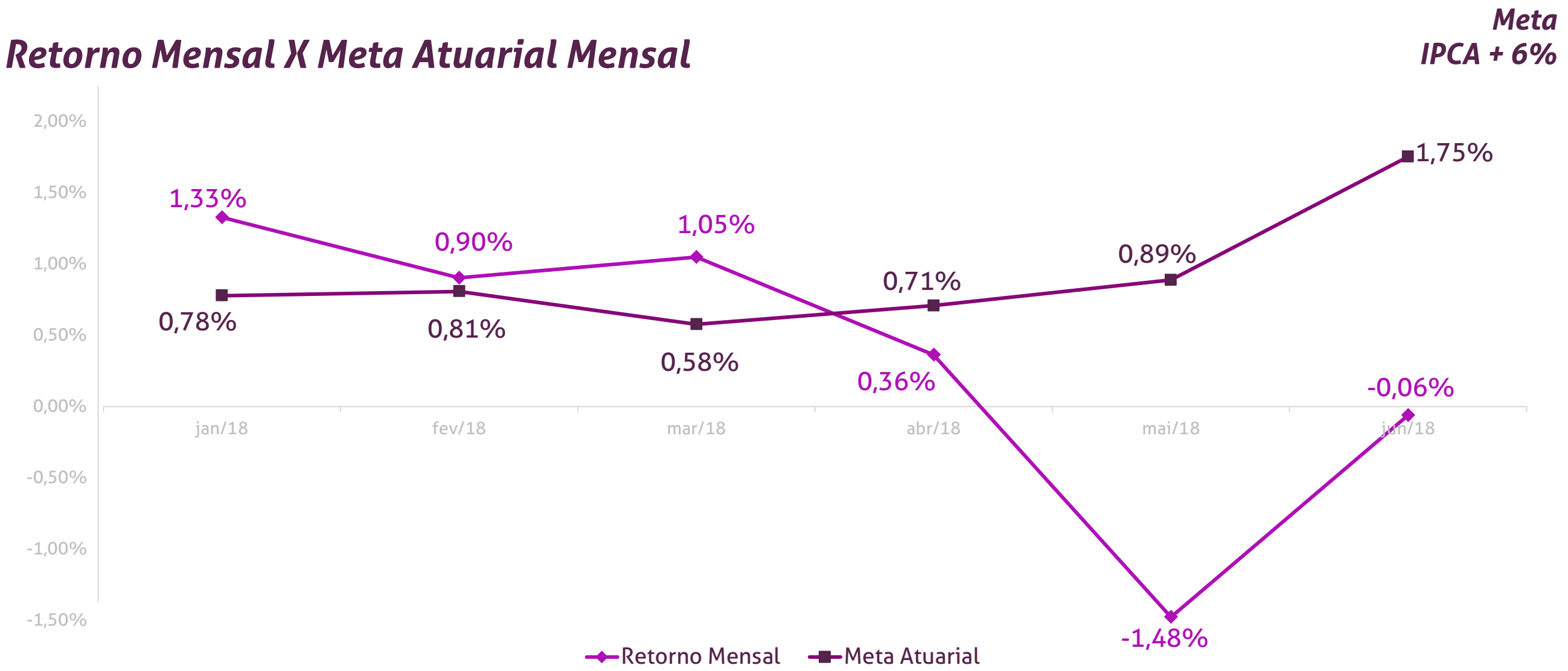
Abaixo é demonstrado a rentabilidade mensal e acumulada da carteira de investimentos, assim como o retorno financeiro. O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu obteve no mês de junho um retorno de -R\$ 5.997,99, equivalente a -0,06%. Assim, no ano de 2018 acumulou-se um retorno de R\$ 197.248,48 representando uma rentabilidade de 2,10%

Relatório de Risco:

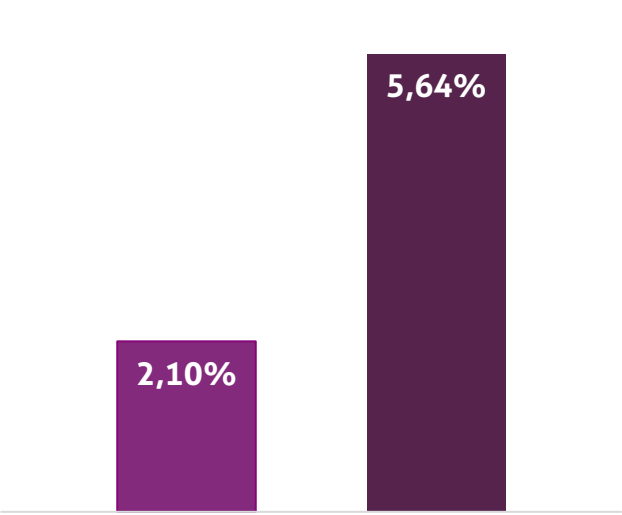
Performance Absoluta

|                    | jan-18     | fev-18    | mar-18     | abr-18    | mai-18      | jun-18    |
|--------------------|------------|-----------|------------|-----------|-------------|-----------|
| Carteira           | 1,33%      | 0,90%     | 1,05%      | 0,36%     | -1,48%      | -0,06%    |
| Retorno Financeiro | 125.060,84 | 86.188,59 | 105.389,73 | 36.819,67 | -150.212,36 | -5.997,99 |
| Meta Atuarial      | 0,78%      | 0,81%     | 0,58%      | 0,71%     | 0,89%       | 1,75%     |

|                    | jul-18 | ago-18 | set-18 | out-18 | nov-18 | dez-18 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Carteira           |        |        |        |        |        |        |
| Retorno Financeiro |        |        |        |        |        |        |
| Meta Atuarial      |        |        |        |        |        |        |



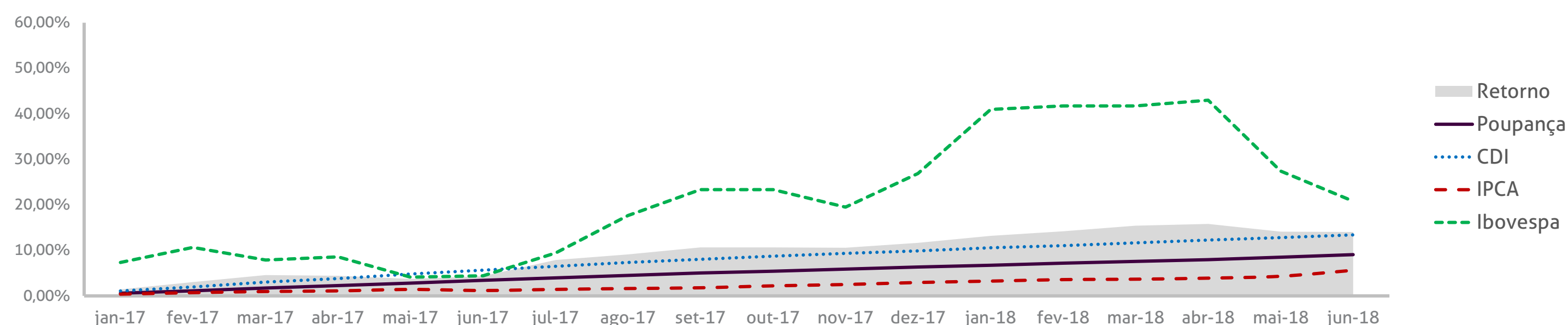
| Estatística                    |        |        | Consolidado - 2018 |                 |
|--------------------------------|--------|--------|--------------------|-----------------|
| Meses acima da Meta Atuarial:  | 3      |        | Carteira           | 2,10%           |
| Meses abaixo da Meta Atuarial: | 3      |        | Retorno            | R\$ 197.248,48  |
| Retorno Mensal Máximo          | 1,33%  | jan-18 | Meta               | 5,64%           |
| Retorno Mensal Médio           | 0,35%  |        | Meta Atuarial      | IPCA + 6%       |
| Retorno Mensal Mínimo          | -1,48% | mai-18 | Retorno 2017       | R\$1.041.935,06 |
| Sharpe                         | -0,06  |        |                    |                 |
| Volatilidade                   | 22,72% |        |                    |                 |
| VaR                            | -1,93% |        |                    |                 |



Pode-se observar a rentabilidade dos principais índices do mercado financeiro que influenciam diretamente na rentabilidade dos ativos que o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu aloca seus recursos. Também é possível verificar o histórico de rentabilidade dos fundos de investimentos da carteira.

## Indicadores

|          | IRF-M 1 | CDI   | IMA-B  | IDKA 2 | Poupança | IPCA  | Ibovespa | Dólar  | Selic | IPCA + 6% |
|----------|---------|-------|--------|--------|----------|-------|----------|--------|-------|-----------|
| 2017     | 11,11%  | 9,92% | 12,79% | 13,61% | 6,33%    | 2,95% | 26,85%   | 1,50%  | 7,00% | 9,12%     |
| jul-17   | 1,05%   | 0,80% | 4,00%  | 2,53%  | 0,53%    | 0,24% | 4,80%    | -5,37% | 9,25% | 0,73%     |
| ago-17   | 0,90%   | 0,80% | 1,34%  | 0,97%  | 0,50%    | 0,19% | 7,46%    | 0,52%  | 9,25% | 0,68%     |
| set-17   | 0,74%   | 0,64% | 1,81%  | 0,91%  | 0,47%    | 0,16% | 4,88%    | 0,66%  | 8,25% | 0,65%     |
| out-17   | 0,62%   | 0,64% | -0,38% | 0,80%  | 0,43%    | 0,42% | 0,02%    | 3,44%  | 7,50% | 0,91%     |
| nov-17   | 0,62%   | 0,57% | -0,76% | 0,26%  | 0,43%    | 0,28% | -3,15%   | -0,47% | 7,50% | 0,77%     |
| dez-17   | 0,57%   | 0,54% | 0,83%  | 1,16%  | 0,40%    | 0,44% | 6,16%    | 1,42%  | 7,00% | 0,93%     |
| jan-18   | 0,59%   | 0,58% | 3,40%  | 0,77%  | 0,40%    | 0,29% | 11,14%   | -4,40% | 7,00% | 0,78%     |
| fev-18   | 0,54%   | 0,46% | 0,55%  | 0,63%  | 0,39%    | 0,32% | 0,52%    | 2,61%  | 6,75% | 0,81%     |
| mar-18   | 0,66%   | 0,53% | 0,94%  | 1,59%  | 0,39%    | 0,09% | 0,01%    | 2,43%  | 6,50% | 0,58%     |
| abr-18   | 0,51%   | 0,52% | -0,14% | 0,82%  | 0,37%    | 0,22% | 0,88%    | 4,73%  | 6,50% | 0,71%     |
| mai-18   | 0,20%   | 0,52% | -3,16% | -1,02% | 0,50%    | 0,40% | -10,87%  | 7,35%  | 6,50% | 0,89%     |
| jun-18   | 0,55%   | 0,52% | -0,32% | -0,12% | 0,50%    | 1,26% | -5,20%   | 3,18%  | 6,50% | 1,75%     |
| 12 meses | 7,80%   | 7,35% | 8,19%  | 9,66%  | 5,43%    | 4,39% | 15,69%   | 16,55% | -     | 10,65%    |
| 2018     | 3,08%   | 3,17% | 1,16%  | 2,68%  | 2,57%    | 2,60% | -4,76%   | 16,56% | 6,50% | 5,64%     |



## Rentabilidade

| Fundos                                                    | 2017   | 12 meses | abr/18 | mai/18 | jun/18 | 2018   |
|-----------------------------------------------------------|--------|----------|--------|--------|--------|--------|
| Renda Fixa                                                |        |          |        |        |        |        |
| Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - IMA ou IDKA             |        |          |        |        |        |        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | 10,93% | 7,60%    | 0,49%  | 0,19%  | 0,50%  | 2,95%  |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | 14,91% | 8,71%    | 0,43%  | -1,86% | 0,01%  | 2,26%  |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 12,17% | 5,90%    | -0,64% | -4,62% | -1,07% | -0,78% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | 12,40% | 9,69%    | 0,69%  | -0,84% | 0,29%  | 3,16%  |
| BRADERCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                         | 15,82% | 10,53%   | 0,70%  | -0,91% | -0,26% | 3,30%  |
| BRADERCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | 10,92% | 7,57%    | 0,50%  | 0,17%  | 0,50%  | 2,94%  |
| Art. 7º, IV, "a" - FI Referenciado RF ou RF               |        |          |        |        |        |        |
| BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI            | 10,35% | 7,55%    | 0,51%  | 0,50%  | 0,51%  | 3,14%  |
| BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA            | 12,39% | 5,84%    | -0,65% | -4,68% | -0,97% | -0,77% |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | 12,80% | 8,02%    | -0,17% | -3,14% | -0,40% | 1,00%  |



No extrato consolidado é exibido o detalhamento da carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu durante o exercício de 2018, assim como suas movimentações e realocações do período. No mês de junho não teve nenhuma movimentação.

Extrato Consolidado

Poxoréu

Junho de 2018

| jan/18                                                    |                       |                    |            |             |             |            |         |               |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------|-------------|-------------|------------|---------|---------------|
| Aplicações                                                | Cc vinculada          | Financeiro Inicial | Aplicação  | Resgate     | Amortização | Rendimento | Rent. % | Total         |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | Ag. 3927 cc 60156-7   | 113.507,50         |            |             |             | 646,83     | 0,57%   | 114.154,33    |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 3.549.837,65       |            | -452.869,10 |             | 45.687,69  | 1,29%   | 3.142.656,24  |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 450.733,56         |            | -453.173,73 |             | 2.440,17   | 0,59%   | 0,00          |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 777.226,28         | 350.000,00 |             |             | 39.658,60  | 4,92%   | 1.166.884,88  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 87.279,84          | 580.000,00 |             |             | 2.848,73   | 0,96%   | 670.128,57    |
| BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                          | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 2.129.951,08       |            |             |             | 16.749,14  | 0,79%   | 2.146.700,22  |
| BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.159.807,86       |            |             |             | 6.654,22   | 0,57%   | 1.166.462,08  |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI             | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.037.951,45       |            |             |             | 5.962,02   | 0,57%   | 1.043.913,47  |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA             | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 90.485,55          |            |             |             | 4.413,44   | 4,88%   | 94.898,99     |
| Aplicações                                                |                       | 9.396.780,77       |            |             |             |            |         | 9.545.798,78  |
| Imóveis                                                   |                       | 0,00               |            |             |             |            |         | 0,00          |
| Conta Corrente                                            |                       | 702.314,92         |            |             |             |            |         | 709.272,63    |
| Caixa 60156-7                                             |                       | 18.733,54          |            |             |             |            |         | 596,97        |
| Bradesco 24227-6                                          |                       | 738,74             |            |             |             |            |         | 1.363,14      |
| Banco do Brasil 10459-0                                   |                       | 682.842,64         |            |             |             |            |         | 707.312,52    |
| Final                                                     |                       | 10.099.095,69      | 930.000,00 | -906.042,83 | 0,00        | 125.060,84 | 1,33%   | 10.255.071,41 |

| fev/18                                                    |                       |                    |           |         |             |            |         |               |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------|---------|-------------|------------|---------|---------------|
| Aplicações                                                | Cc vinculada          | Financeiro Inicial | Aplicação | Resgate | Amortização | Rendimento | Rent. % | Total         |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | Ag. 3927 cc 60156-7   | 114.154,33         |           |         |             | 609,34     | 0,53%   | 114.763,67    |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 3.142.656,24       |           |         |             | 34.663,24  | 1,10%   | 3.177.319,48  |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 1.166.884,88       |           |         |             | 6.267,30   | 0,54%   | 1.173.152,18  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 670.128,57         |           |         |             | 3.755,95   | 0,56%   | 673.884,52    |
| BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                          | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 2.146.700,22       |           |         |             | 29.210,14  | 1,36%   | 2.175.910,36  |
| BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.166.462,08       |           |         |             | 6.052,55   | 0,52%   | 1.172.514,63  |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI             | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.043.913,47       |           |         |             | 5.126,77   | 0,49%   | 1.049.040,24  |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA             | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 94.898,99          |           |         |             | 503,30     | 0,53%   | 95.402,29     |
| Aplicações                                                |                       | 9.545.798,78       |           |         |             |            |         | 9.631.987,37  |
| Imóveis                                                   |                       | 0,00               |           |         |             |            |         | 0,00          |
| Conta Corrente                                            |                       | 709.272,63         |           |         |             |            |         | 748.223,22    |
| Caixa 60156-7                                             |                       | 596,97             |           |         |             |            |         | 18.451,11     |
| Bradesco 24227-6                                          |                       | 1.363,14           |           |         |             |            |         | 1.744,05      |
| Banco do Brasil 10459-0                                   |                       | 707.312,52         |           |         |             |            |         | 728.028,06    |
| FINAL                                                     |                       | 10.255.071,41      | 0,00      | 0,00    | 0,00        | 86.188,59  | 0,90%   | 10.380.210,59 |

| mar/18                                                    |                       |                    |            |             |             |            |         |               |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------|-------------|-------------|------------|---------|---------------|
| Aplicações                                                | Cc vinculada          | Financeiro Inicial | Aplicação  | Resgate     | Amortização | Rendimento | Rent. % | Total         |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | Ag. 3927 cc 60156-7   | 114.763,67         |            |             |             | 733,51     | 0,64%   | 115.497,18    |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 3.177.319,48       |            |             |             | 41.343,04  | 1,30%   | 3.218.662,52  |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 1.173.152,18       | 416.000,00 | -416.000,00 |             | 5.635,32   | 0,32%   | 1.178.787,50  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 673.884,52         |            |             |             | 9.988,49   | 1,48%   | 683.873,01    |
| BRDESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                          | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 2.175.910,36       |            |             |             | 34.963,35  | 1,61%   | 2.210.873,71  |
| BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA            | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.172.514,63       |            |             |             | 7.608,42   | 0,65%   | 1.180.123,05  |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI             | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.049.040,24       |            |             |             | 5.481,84   | 0,52%   | 1.054.522,08  |
| BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA             | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 95.402,29          |            |             |             | 339,89     | 0,36%   | 95.742,18     |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 0,00               | 416.000,00 |             |             | -704,13    | 0,92%   | 415.295,87    |
| Aplicações                                                |                       | 9.631.987,37       |            |             |             |            |         | 10.153.377,10 |
| Imóveis                                                   |                       | 0,00               |            |             |             |            |         | 0,00          |
| Conta Corrente                                            |                       | 748.223,22         |            |             |             |            |         | 65.937,74     |
| Caixa 60156-7                                             |                       | 18.451,11          |            |             |             |            |         | 1.737,91      |
| Bradesco 24227-6                                          |                       | 1.744,05           |            |             |             |            |         | 1.744,05      |
| Banco do Brasil 10459-0                                   |                       | 728.028,06         |            |             |             |            |         | 62.455,78     |
| FINAL                                                     |                       | 10.380.210,59      | 832.000,00 | -416.000,00 | 0,00        | 105.389,73 | 1,05%   | 10.219.314,84 |

| abr/18                                                    |                      |                    |           |         |             |            |         |              |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------|---------|-------------|------------|---------|--------------|
| Aplicações                                                | Cc vinculada         | Financeiro Inicial | Aplicação | Resgate | Amortização | Rendimento | Rent. % | Total        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | Ag. 3927 cc 60156-7  | 115.497,18         |           |         |             | 563,53     | 0,49%   | 116.060,71   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | Ag. 553-3 cc 10459-0 | 3.218.662,52       |           |         |             | 13.764,51  | 0,43%   | 3.232.427,03 |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Ag. 553-3 cc 10459-0 | 1.178.787,50       |           |         |             | -7.519,91  | -0,64%  | 1.171.267,59 |

|                                                         |                       |               |      |      |      |           |        |               |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|------|------|------|-----------|--------|---------------|
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 683.873,01    |      |      |      | 4.723,89  | 0,69%  | 688.596,90    |
| BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                       | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 2.210.873,71  |      |      |      | 15.460,34 | 0,70%  | 2.226.334,05  |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA         | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.180.123,05  |      |      |      | 5.843,34  | 0,50%  | 1.185.966,39  |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI          | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.054.522,08  |      |      |      | 5.328,12  | 0,51%  | 1.059.850,20  |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA          | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 95.742,18     |      |      |      | -622,51   | -0,65% | 95.119,67     |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                   | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 415.295,87    |      |      |      | -721,64   | -0,17% | 414.574,23    |
| Aplicações                                              |                       | 10.153.377,10 |      |      |      |           |        | 10.190.196,77 |
| Imóveis                                                 |                       | 0,00          |      |      |      |           |        | 0,00          |
| Conta Corrente                                          |                       | 65.937,74     |      |      |      |           |        | 418.914,76    |
| Caixa 60156-7                                           |                       | 1.737,91      |      |      |      |           |        | 1.171,09      |
| Bradesco 24227-6                                        |                       | 1.744,05      |      |      |      |           |        | 3.151,73      |
| Banco do Brasil 10459-0                                 |                       | 62.455,78     |      |      |      |           |        | 414.591,94    |
| FINAL                                                   |                       | 10.219.314,84 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 36.819,67 | 0,36%  | 10.609.111,53 |

mai/18

| Aplicações                                                | Cc vinculada          | Financeiro Inicial | Aplicação | Resgate    | Amortização | Rendimento  | Rent. % | Total         |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------|------------|-------------|-------------|---------|---------------|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | Ag. 3927 cc 60156-7   | 116.060,71         |           | -17.168,04 |             | 198,15      | 0,19%   | 99.090,82     |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 3.232.427,03       |           |            |             | -60.021,08  | -1,86%  | 3.172.405,95  |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 1.171.267,59       |           |            |             | -54.062,75  | -4,62%  | 1.117.204,84  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 688.596,90         |           |            |             | -5.814,16   | -0,84%  | 682.782,74    |
| BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                         | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 2.226.334,05       |           |            |             | -20.298,07  | -0,91%  | 2.206.035,98  |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.185.966,39       |           |            |             | 1.978,49    | 0,17%   | 1.187.944,88  |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI            | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.059.850,20       |           |            |             | 5.283,98    | 0,50%   | 1.065.134,18  |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA            | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 95.119,67          |           |            |             | -4.456,35   | -4,68%  | 90.663,32     |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 414.574,23         |           |            |             | -13.020,57  | -3,14%  | 401.553,66    |
| Aplicações                                                |                       | 10.190.196,77      |           |            |             |             |         | 10.022.816,37 |
| Imóveis                                                   |                       | 0,00               |           |            |             |             |         | 0,00          |
| Conta Corrente                                            |                       | 418.914,76         |           |            |             |             |         | 452.885,02    |
| Caixa 60156-7                                             |                       | 1.171,09           |           |            |             |             |         | 18.298,07     |
| Bradesco 24227-6                                          |                       | 3.151,73           |           |            |             |             |         | 1.519,37      |
| Banco do Brasil 10459-0                                   |                       | 414.591,94         |           |            |             |             |         | 433.067,58    |
| FINAL                                                     |                       | 10.609.111,53      | 0,00      | -17.168,04 | 0,00        | -150.212,36 | -1,48%  | 10.475.701,39 |

jun/18

| Aplicações                                                | Cc vinculada          | Financeiro Inicial | Aplicação | Resgate | Amortização | Rendimento | Rent. % | Total         |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------|---------|-------------|------------|---------|---------------|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA       | Ag. 3927 cc 60156-7   | 99.090,82          |           |         |             | 491,87     | 0,50%   | 99.582,69     |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO    | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 3.172.405,95       |           |         |             | 463,38     | 0,01%   | 3.172.869,33  |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 1.117.204,84       |           |         |             | -11.980,94 | -1,07%  | 1.105.223,90  |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO   | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 682.782,74         |           |         |             | 1.964,16   | 0,29%   | 684.746,90    |
| BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA                         | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 2.206.035,98       |           |         |             | -5.831,71  | -0,26%  | 2.200.204,27  |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA           | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.187.944,88       |           |         |             | 5.985,82   | 0,50%   | 1.193.930,70  |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI            | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 1.065.134,18       |           |         |             | 5.391,44   | 0,51%   | 1.070.525,62  |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA            | Ag. 1458-3 cc 24227-6 | 90.663,32          |           |         |             | -874,95    | -0,97%  | 89.788,37     |
| BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                     | Ag. 553-3 cc 10459-0  | 401.553,66         |           |         |             | -1.607,06  | -0,40%  | 399.946,60    |
| Aplicações                                                |                       | 10.022.816,37      |           |         |             |            |         | 10.016.818,38 |
| Imóveis                                                   |                       | 0,00               |           |         |             |            |         | 0,00          |
| Conta Corrente                                            |                       | 452.885,02         |           |         |             |            |         | 491.006,74    |
| Caixa 60156-7                                             |                       | 18.298,07          |           |         |             |            |         | 17.113,20     |
| Bradesco 24227-6                                          |                       | 1.519,37           |           |         |             |            |         | 1.558,10      |
| Banco do Brasil 10459-0                                   |                       | 433.067,58         |           |         |             |            |         | 472.335,44    |
| FINAL                                                     |                       | 10.475.701,39      | 0,00      | 0,00    | 0,00        | -5.997,99  | -0,06%  | 10.507.825,12 |

## EUA

O agravamento da alta da curva de juros nos EUA traz um cenário desafiador para os países emergentes. Isso se explica pelo aumento do risco mundial que pode gerar fugas de capital para países desenvolvidos que ficam mais atrativos.

Essa atração de capital gerada pelo aumento de juros pressiona a alta do dólar e o aumento de juros nos países emergentes que pode gerar problemas a alguns tipos de investimentos.

Além disso, outro ponto de risco vindo dos EUA entra em nosso radar. As chances de uma forte desaceleração no crescimento do comércio internacional são grandes. As barreiras protecionistas geradas pelo governo Trump tem sofrido retaliações de vários países esfriando de forma global o comércio de vários insumos.

A cena externa de uma maneira geral está mais volátil e deve ser acompanhada de perto para não gerar perdas aos nossos clientes. O Brasil sofre com possíveis altas de inflação, dólar e juros e por consequência confiança e crescimentos menores.

## Ásia e Oriente Médio

O destaque do mês na Ásia é sem dúvida o aumento das barreiras de importação dos EUA de produtos de origem Chinesa.

As recentes notícias da guerra fiscal entre Estados Unidos e China nos trazem diversos elementos para compreender a atual dinâmica geopolítica global e repensar o papel do Brasil nesse momento. Os EUA, cada vez mais ameaçados pelo crescimento econômico da China, tentam criar empecilhos aptos a frearem a expansão do comércio de produtos

chineses, visando fortalecer a produção interna norte-americana, a partir do aumento da taxa de importações.

A divulgação, pelos Estados Unidos, de novas regras tarifárias e aumento nos impostos para importação de diversos produtos fez com que a China retaliasse, tornando clara a intenção de aumentar os impostos de importação de produtos oriundos dos EUA. Apesar de ser uma guerra fiscal entre as duas maiores potências econômicas, o Brasil será diretamente impactado, principalmente o setor agropecuário.

Com as novas taxas para compra da soja e carne norte-americana a produção agropecuária brasileira vislumbra um aumento de volume expressivo na venda desses itens à China, que já é o maior mercado consumidor da produção brasileira. Somado ao câmbio desvalorizado, o produto brasileiro chegará à China em valores muito mais atraentes do que os norte-americanos.

## Brasil

Fatores externos já descritos nesse relatório têm pressionado o aumento da variável risco Brasil e exigindo aumento de prêmios aos investidores locais. Esse aumento de prêmio se dá através de juros mais altos que podem ocorrer ao longo ainda deste ano.

O Banco Central tem vendido a ideia de que não haverá mais altas de juros em 2018 e isso acalmou o mercado local gerando altas nos títulos públicos e na bolsa brasileira.

Porém, não há consenso entre os analistas sobre essa realidade e o cenário interno não favorece o acontecimento previsto pelo Banco Central do Brasil. Nossa visão é de cautela

pois é difícil acreditar em dólar até R\$3,90 conforme previsto na ata do COPOM e em manutenção de juros com a forte alta de juros prevista nos EUA.

Estamos atentos também, a fatores internos relevantes como a eleição presidencial e seus possíveis cenários sem esquecer da necessidade para a economia da aprovação da reforma da previdência.

E, nesse contexto bem mais turbulento, a greve dos caminhoneiros prejudicou ainda mais o cenário de atividade de curto prazo. Após um desempenho bem razoável nos primeiros quatro meses do ano, todos os indicadores de atividade econômica devem mostrar inflexão em maio, devido à greve. Além disso, a resposta do governo ao movimento, o primeiro evento político relevante do ano, não ajudou a reduzir a incerteza e levou a uma piora das perspectivas de crescimento para o restante de 2018.

Como consequência desse quadro mais adverso, as condições financeiras domésticas se deterioraram: houve aumento dos juros de mercado, depreciação relevante da taxa de câmbio e queda generalizada nos preços de ativos financeiros.

A piora do cenário internacional, somada aos desdobramentos da greve, aumenta a incerteza na economia, com redução nos níveis de confiança dos empresários e consumidores. De fato, os índices de confiança recuaram em maio, pela segunda vez consecutiva. E esse resultado poderia ser pior, caso a pesquisa de campo se estendesse até a última semana do mês, quando a greve de caminhoneiros teve seu impacto máximo sobre a economia. Ou seja, o indicador de junho deve sofrer novo recuo.