

ATA DA 1ª SESSÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO/2019.

Aos trinta dias do mês de janeiro de dois mil e dezanove, às 19h:00m, reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Miguelópolis, em primeira chamada, em sessão ordinária, os Senhores Membros do COMITÊ DE INVESTIMENTOS do IPSPMM, com a presença de Reinaldo Jorge Nicolino, presidente, e Wagner Mendonça Gontijo. O presidente declarou aberta a Sessão e em seguida informou que permanece, até o momento, sem nomeação de novos membros por parte do Poder Executivo para compor o Comitê, mesmo tendo sido informado por meio dos Protocolos números: 3368/18, 3446/18 e 3512/18. O presidente destacou que a Diretoria Executiva também foi informada, Protocolo número 1400/2018 do IPSPMM. Em ato contínuo os membros presentes concluíram por realizar a Sessão designada para tão somente realizarem análises, sem praticar atos ou deliberações decisórias a respeito dos pontos estipulados para pauta. Na extensão da Sessão, passou à análise econômica e financeira, apresentado os seguintes documentos para apreciação em meio físico: Retorno e Meta Atuarial - 31/12/2018; Retorno dos Investimentos após as movimentações no mês de dezembro/2018; Relatório de Distribuição dos Ativos - dezembro/2018; em meio digital: Focus - Relatório de Mercado de 21/12/2018, 28/12/2018, 01/01/2019, 11/01/2019, 18/01/2019 e 25/01/2019; Relatórios - Nossa Visão da empresa Crédito & Mercado - 04/01/2019, 14/01/2019, 21/01/2019 e 29/01/2019. Destaca-se que os relatórios podem ser obtidos e lidos diretamente na internet<sup>1</sup>. Apreciando os documentos, extraem-se as seguintes conclusões mais importantes:

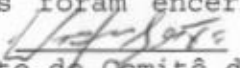
**a)** Os resultados das aplicações do IPSPMM referente ao mês de dezembro obteve retorno de 0,88%, correspondendo à R\$ 141.908,51. O acumulado de retorno do exercício de 2018 foi de 7,91%, face a meta atuarial de 8,89%; **b)** A distribuição dos ativos por sub-seguimentos em 31/12/2018 ocorreram nos seguintes valores e proporções: CDI - R\$ 5.592.885,67, 34,54%; IMA-B 5 - R\$ 2.891.361,10, 17,86%; IDKA IPCA 2A - R\$ 2.184.720,02, 13,49%; IRF-M 1 - R\$ 2.139.460,71, 13,21%; IMA-B - R\$ 1.187.981,38, 7,34%; Gestão Duration - R\$ 596.448,64, 3,68%; CDB - R\$ 492.332,61, 3,04% e IMA-GERAL EX-C R\$ 1.105.502,70, 6,83%, com saldo total em 31/12/2018 em R\$ 16.190.692,83; **c)** O IPCA<sup>2</sup> do exercício de 2018, ficou em 3,89%. O IPCA esperado para o exercício de 2019, segundo as Expectativas de Mercado, Mediana - agregado, Relatório Focus, de 25/01/2019, indicam 4%▼; para o mês de janeiro/2019, 0,40%▼ e para fevereiro/2019, 0,41%▼; **d)** O RPPS obteve retorno frente a meta atuarial inferior à expectativa em 0,98%. Assim, realizadas as considerações os membros presentes realizam as seguintes análises: **1)** a inflação tende a manter-se em 4% a.a. para o exercício de 2019. Os fatores que traziam volatilidade ao mercado ficam agora por conta da reforma previdenciária e tributária. A


<sup>1</sup> <https://www.creditoemercado.com.br/consultoria/ciNoticia.asp?id=268>.

<https://www.bcb.gov.br/pec/GCI/PORT/readout/readout.asp>

<sup>2</sup> Índices de Preços ao Consumidor Amplo.

Taxa de Juros efetuadas pelo Tesouro Nacional permanece em 6,50% a.a. O PL do IPSPMM esta blindado pela Lei nº. 3.235/2011 e suas alterações; rendimentos negativos e/ou próximos a 0% no presente momento podem se tornar positivo no futuro, quando as cotas dos fundos se valorizarem. Ressalte-se que nesta data realizou-se consulta aos rendimentos dos fundos de investimentos pelos sites: <http://www37.bb.com.br> e <http://www.fundos.caixa.gov.br>. 2) A Crédito & Mercado aconselha em seu relatório de 29/01/2019: " Em relação às aplicações dos RPPS aconselhamos 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 CDBs 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." 3) O retorno de investimentos do exercício de 2018 foi de R\$ 1.051.676,83, inferior à meta atuarial, mas positivo em face da volatilidade e incertezas do exercício. Destaca-se que a presente Ata é uma síntese da análise dos investimentos. A análise, enquadramento, rentabilidade e risco dos investimentos constam de relatório próprio arquivado junto à presente, em pasta própria. Realizadas as análises o Comitê reafirma que deixa de realizar recomendações e deliberações tendo em vista a renúncia dos membros e o que dispõe o Art. 9º, do Regulamento. O presidente do Comitê solicitou que seja encaminhada cópia da presente Ata e Relatório Analítico dos Investimentos - 4º Trimestre e ano 2018 à Diretoria Executiva

e ao Conselho de Administração, a este último para análise e deliberação. Para a próxima reunião ordinária que ocorrerá em 25/02/2019, às 19h, ficou pressagiada a pauta para discorrer sobre: 1) cenários econômicos; 2) realocação de PL das carteiras IPSPMM; 3) avaliação de gestores, administradores e custodiantes de investimentos, se necessário; 4) APRs e 5) Necessidade de Revisão da Política de Investimentos - Meta. As Atas de reunião do Comitê de Investimentos são publicadas no site [www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br](http://www.iprevmiguelopolis.sp.gov.br); destaca-se também, que reuniões extraordinárias poderão ocorrer, tendo em vista a volatilidade do mercado financeiro e a futura nomeação de novos membros e que todas as Atas do Comitê de Investimentos do IPSPMM, com os documentos que as instruem para formação do entendimento e deliberação dos Membros, encontram-se arquivadas em pastas próprias, em arquivo físico e magnético, na sede do IPSPMM; qualquer interessado, mediante requerimento, poderá obter cópia, mediante pagamento de custas. Ninguém mais dispondo da palavra, os trabalhos foram encerrados às 20h, sendo a presente ATA lavrada por mim,  (Wagner Mendonça Gontijo), vai assinada pelo Presidente do Comitê de Investimento.

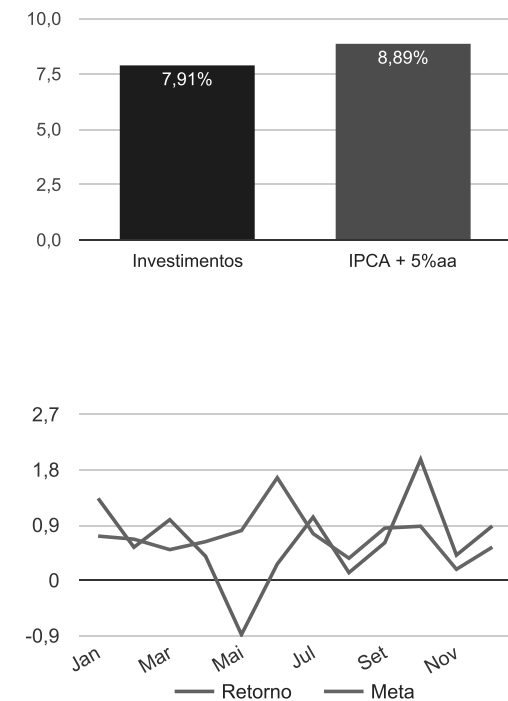
  
Reinaldo Jorge Nicolino  
Membro-Presidente

  
Wagner Mendonça Gontijo  
Membro

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	10.795.077,61	1.011.326,68	626.239,20	11.329.265,15	149.100,06	1,33%	0,72%	185,72%	0,60%
Fevereiro	11.329.265,15	166.036,73	149.711,74	11.406.698,19	61.108,05	0,54%	0,67%	80,36%	0,66%
Março	11.406.698,19	1.847.330,16	503.658,41	12.876.233,69	125.863,75	0,99%	0,50%	198,31%	0,67%
Abril	12.876.233,69	108.276,37	74.605,25	12.960.377,97	50.473,16	0,39%	0,63%	62,22%	0,43%
Mai	12.960.377,97	1.154.065,27	865.453,16	13.132.051,58	-116.938,50	-0,88%	0,81%	-109,09%	0,95%
Junho	13.132.051,58	1.781.461,36	1.504.461,20	13.444.756,43	35.704,69	0,27%	1,67%	15,92%	1,65%
Julho	13.444.756,43	392.954,17	96.159,96	13.882.863,89	141.313,25	1,03%	0,76%	135,62%	0,56%
Agosto	13.882.863,89	511.398,80	243.577,68	14.168.427,96	17.742,95	0,13%	0,36%	35,23%	1,09%
Setembro	14.168.427,96	388.247,58	133.217,39	14.511.764,71	88.306,56	0,61%	0,85%	72,00%	0,65%
Outubro	14.511.764,71	968.150,82	540.928,96	15.232.806,40	293.819,83	1,97%	0,88%	223,81%	0,96%
Novembro	15.232.806,40	721.283,40	549.816,39	15.467.547,93	63.274,52	0,41%	0,18%	231,86%	0,57%
Dezembro	15.467.547,93	1.189.383,41	608.147,02	16.190.692,83	141.908,51	0,88%	0,54%	164,19%	0,34%
Acumulado no ano					1.051.676,83	7,91%	8,89%	88,94%	
Acumulado no 4º Trimestre					499.002,86	3,29%	1,60%	205,46%	

**Acumulado no Ano**

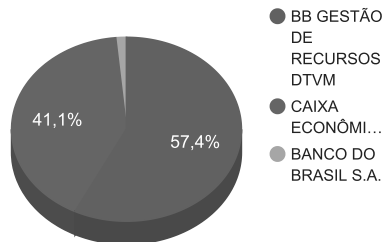


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de dezembro / 2018

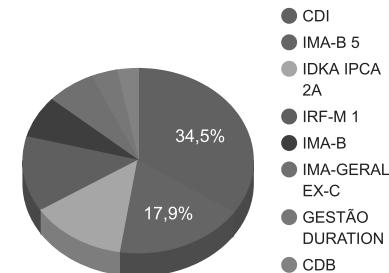
Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	534.755,40	0,00	0,00	543.469,49	8.714,09	1,63%	1,22%	1,63%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	634.265,98	0,00	0,00	644.511,89	10.245,91	1,62%	1,22%	1,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.147.739,45	0,00	0,00	1.163.559,63	15.820,18	1,38%	0,60%	1,38%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.704.820,04	0,00	0,00	1.727.801,47	22.981,43	1,35%	0,59%	1,35%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	588.643,36	0,00	0,00	596.448,64	7.805,28	1,33%	0,62%	1,33%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	356.121,95	0,00	0,00	360.476,07	4.354,12	1,22%	0,42%	1,22%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.092.724,58	0,00	0,00	1.105.502,70	12.778,12	1,17%	0,65%	1,17%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.803.358,55	0,00	0,00	1.824.243,95	20.885,40	1,16%	0,42%	1,16%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	976.804,72	0,00	0,00	982.102,41	5.297,69	0,54%	0,04%	0,54%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.151.187,74	0,00	0,00	1.157.358,30	6.170,56	0,54%	0,04%	0,54%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.293.068,68	0,00	0,00	1.299.288,19	6.219,51	0,48%	0,01%	0,48%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.670.698,37	0,00	0,00	2.683.199,54	12.501,17	0,47%	0,02%	0,47%
CDB - BANCO DO BRASIL	243.465,60	0,00	0,00	244.593,60	1.128,00	0,46%	-	-
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	246.601,18	0,00	0,00	247.739,01	1.137,83	0,46%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.023.292,33	1.189.383,41	608.147,02	1.610.397,94	5.869,22	0,27%	0,00%	0,41%
				<b>Total Renda Fixa</b>	<b>141.908,51</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,34%</b>	

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

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.289.247,91	57,37%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.656.851,32	41,12%
BANCO DO BRASIL S.A.	244.593,60	1,51%



Sub-segmento	Valor	%
CDI	5.592.885,67	34,54%
IMA-B 5	2.891.361,10	17,86%
IDKA IPCA 2A	2.184.720,02	13,49%
IRF-M 1	2.139.460,71	13,21%
IMA-B	1.187.981,38	7,34%
IMA-GERAL EX-C	1.105.502,70	6,83%
GESTÃO DURATION	596.448,64	3,68%
CDB	492.332,61	3,04%



# 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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.157.358,30	7,15%	1.266	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.824.243,95	11,27%	732	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	543.469,49	3,36%	643	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	360.476,07	2,23%	758	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	982.102,41	6,07%	1.477	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.727.801,47	10,67%	395	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	644.511,89	3,98%	508	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.105.502,70	6,83%	351	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.163.559,63	7,19%	724	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	596.448,64	3,68%	345	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.610.397,94	9,95%	663	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	1.299.288,19	8,02%	827	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	2.683.199,54	16,57%	803	0,06%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CDB - BANCO DO BRASIL	S/Info	Não Há	244.593,60	1,51%			Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	S/Info		247.739,01	1,53%			Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "
<b>TOTAL -</b>			<b>16.190.692,83</b>				

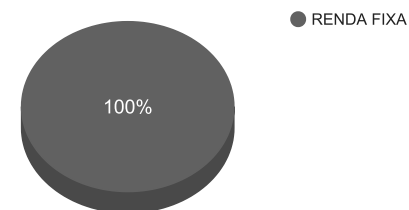


Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (dezembro / 2018)

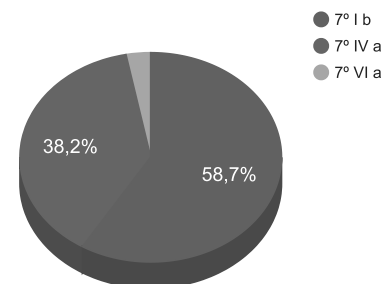
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	9.509.025,91	58,73%	15,00%	25,00%	100,00%	6.681.666,92
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	9.714.415,70
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	6.189.334,31	38,23%	5,00%	10,00%	40,00%	286.942,82
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	15,00%	492.332,61	3,04%	0,00%	15,00%	15,00%	1.936.271,31
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	809.534,64
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	809.534,64
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	1.619.069,28
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	1.619.069,28
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	1.619.069,28
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	809.534,64
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	809.534,64
<b>Total Carteira</b>		<b>16.190.692,83</b>					

RENDA FIXA	16.190.692,83	100,00%
------------	---------------	---------

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 "	9.509.025,91	58,73%	15,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00%	5,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	6.189.334,31	38,23%	5,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	492.332,61	3,04%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00%	0,00%	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%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>16.190.692,83</b>	<b>100,00%</b>	<b>25,00</b>	<b>270,00</b>

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
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.289.247,91	57,37%	0,00%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.656.851,32	41,12%	0,00%
BANCO DO BRASIL S.A.	244.593,60	1,51%	0,00%

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

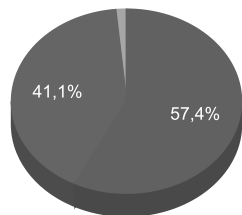
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	1,65%	13,06%	9,89%	11,77%	13,06%	27,52%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,63%	12,84%	9,88%	11,69%	12,84%	27,00%	0,20%	1,223%	5,47%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,62%	12,76%	9,79%	11,61%	12,76%	26,88%	0,20%	1,222%	5,44%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-
CDB - BANCO DO BRASIL	-	-	-	-	-	-	0,00%	-	-
IMA-B 5	1,36%	9,87%	4,65%	6,86%	9,87%	23,68%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	9,67%	4,66%	6,81%	9,67%	23,25%	0,20%	0,598%	3,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,35%	9,65%	4,60%	6,77%	9,65%	23,27%	0,20%	0,585%	3,03%
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%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,16%	9,30%	3,40%	5,84%	9,30%	22,79%	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%
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%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,54%	6,76%	2,00%	3,71%	6,76%	18,35%	0,10%	0,045%	0,55%
CDI	0,49%	6,42%	1,54%	3,15%	6,42%	16,98%	-	-	-

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
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,48%	6,23%	1,51%	3,06%	6,23%	16,79%	0,20%	0,006%	0,02%
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%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,41%	5,29%	1,27%	2,60%	5,29%	14,62%	1,00%	0,004%	0,01%
IPCA	0,15%	3,75%	0,39%	1,11%	3,75%	6,80%	-	-	-
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%

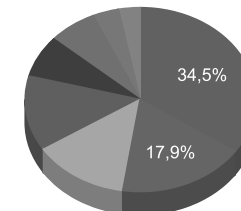
Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (dezembro / 2018)

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.289.247,91	57,37%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.656.851,32	41,12%
BANCO DO BRASIL S.A.	244.593,60	1,51%



- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BANCO DO BRASIL S.A.

Sub-segmento	Valor	%
CDI	5.592.885,67	34,54%
IMA-B 5	2.891.361,10	17,86%
IDKA IPCA 2A	2.184.720,02	13,49%
IRF-M 1	2.139.460,71	13,21%
IMA-B	1.187.981,38	7,34%
IMA-GERAL EX-C	1.105.502,70	6,83%
GESTÃO DURATION	596.448,64	3,68%
CDB	492.332,61	3,04%

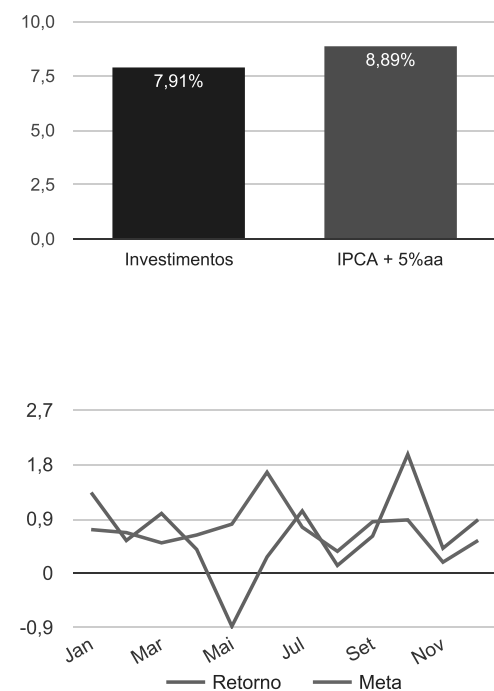


- CDI
- IMA-B 5
- IDKA IPCA 2A
- IRF-M 1
- IMA-B
- IMA-GERAL EX-C
- GESTÃO DURATION
- CDB

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	10.795.077,61	1.011.326,68	626.239,20	11.329.265,15	149.100,06	1,33%	0,72%	185,72%	0,60%
Fevereiro	11.329.265,15	166.036,73	149.711,74	11.406.698,19	61.108,05	0,54%	0,67%	80,36%	0,66%
Março	11.406.698,19	1.847.330,16	503.658,41	12.876.233,69	125.863,75	0,99%	0,50%	198,31%	0,67%
Abril	12.876.233,69	108.276,37	74.605,25	12.960.377,97	50.473,16	0,39%	0,63%	62,22%	0,43%
Mai	12.960.377,97	1.154.065,27	865.453,16	13.132.051,58	-116.938,50	-0,88%	0,81%	-109,09%	0,95%
Junho	13.132.051,58	1.781.461,36	1.504.461,20	13.444.756,43	35.704,69	0,27%	1,67%	15,92%	1,65%
Julho	13.444.756,43	392.954,17	96.159,96	13.882.863,89	141.313,25	1,03%	0,76%	135,62%	0,56%
Agosto	13.882.863,89	511.398,80	243.577,68	14.168.427,96	17.742,95	0,13%	0,36%	35,23%	1,09%
Setembro	14.168.427,96	388.247,58	133.217,39	14.511.764,71	88.306,56	0,61%	0,85%	72,00%	0,65%
Outubro	14.511.764,71	968.150,82	540.928,96	15.232.806,40	293.819,83	1,97%	0,88%	223,81%	0,96%
Novembro	15.232.806,40	721.283,40	549.816,39	15.467.547,93	63.274,52	0,41%	0,18%	231,86%	0,57%
Dezembro	15.467.547,93	1.189.383,41	608.147,02	16.190.692,83	141.908,51	0,88%	0,54%	164,19%	0,34%
Acumulado no ano					1.051.676,83	7,91%	8,89%	88,94%	

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(%)	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	534.755,40	0,00	0,00	543.469,49	8.714,09	1,63%	1,22%	1,63%	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	634.265,98	0,00	0,00	644.511,89	10.245,91	1,62%	1,22%	1,62%	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.147.739,45	0,00	0,00	1.163.559,63	15.820,18	1,38%	0,60%	1,38%	
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.704.820,04	0,00	0,00	1.727.801,47	22.981,43	1,35%	0,59%	1,35%	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	588.643,36	0,00	0,00	596.448,64	7.805,28	1,33%	0,62%	1,33%	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	356.121,95	0,00	0,00	360.476,07	4.354,12	1,22%	0,42%	1,22%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.092.724,58	0,00	0,00	1.105.502,70	12.778,12	1,17%	0,65%	1,17%	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.803.358,55	0,00	0,00	1.824.243,95	20.885,40	1,16%	0,42%	1,16%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	976.804,72	0,00	0,00	982.102,41	5.297,69	0,54%	0,04%	0,54%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.151.187,74	0,00	0,00	1.157.358,30	6.170,56	0,54%	0,04%	0,54%	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.293.068,68	0,00	0,00	1.299.288,19	6.219,51	0,48%	0,01%	0,48%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.670.698,37	0,00	0,00	2.683.199,54	12.501,17	0,47%	0,02%	0,47%	
CDB - BANCO DO BRASIL	243.465,60	0,00	0,00	244.593,60	1.128,00	0,46%	-	-	
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	246.601,18	0,00	0,00	247.739,01	1.137,83	0,46%	-	-	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.023.292,33	1.189.383,41	608.147,02	1.610.397,94	5.869,22	0,27%	0,00%	0,41%	
				<b>Total Renda Fixa</b>		<b>141.908,51</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,34%</b>	



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 IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.651.813,37	0,00	0,00	1.727.801,47	75.988,10	4,60%	4,60%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.764.194,76	0,00	0,00	1.824.243,95	60.049,19	3,40%	3,40%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.047.870,31	0,00	0,00	1.105.502,70	57.632,39	5,50%	5,50%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	587.051,81	0,00	0,00	644.511,89	57.460,08	9,79%	9,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.111.760,51	0,00	0,00	1.163.559,63	51.799,12	4,66%	4,66%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	494.583,36	0,00	0,00	543.469,49	48.886,13	9,88%	9,88%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2.643.683,10	0,00	0,00	2.683.199,54	39.516,44	1,49%	1,49%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	576.678,41	0,00	0,00	596.448,64	19.770,23	3,43%	3,43%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	962.669,22	0,00	0,00	982.102,41	19.433,19	2,02%	2,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.280.011,20	0,00	0,00	1.299.288,19	19.276,99	1,51%	1,51%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.251.443,43	2.040.296,99	1.698.892,37	1.610.397,94	17.549,89	0,96%	1,27%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	343.982,91	800.000,00	0,00	1.157.358,30	13.375,39	1,32%	2,00%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	310.684,70	38.520,64	0,00	360.476,07	11.270,73	3,46%	3,45%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	244.228,82	0,00	0,00	247.739,01	3.510,19	1,44%	-
CDB - BANCO DO BRASIL	241.108,80	0,00	0,00	244.593,60	3.484,80	1,45%	-
<b>Total Renda Fixa</b>					<b>499.002,86</b>	<b>3,29%</b>	

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 IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.575.713,64	0,00	0,00	1.727.801,47	152.087,83	9,65%	9,65%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1.659.583,62	1.645.735,31	770.000,00	2.683.199,54	147.880,61	6,13%	6,33%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	970.147,30	713.760,77	0,00	1.824.243,95	140.335,88	9,09%	9,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.060.988,08	0,00	0,00	1.163.559,63	102.571,55	9,67%	9,67%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.005.878,04	0,00	0,00	1.105.502,70	99.624,66	9,90%	9,90%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.042.890,30	0,00	471.832,99	644.511,89	73.454,58	12,29%	12,76%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	986.993,72	239.706,33	0,00	1.299.288,19	72.588,14	6,13%	6,23%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	721.461,51	0,00	240.000,00	543.469,49	62.007,98	12,48%	12,84%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	672.635,55	253.483,48	0,00	982.102,41	55.983,38	6,74%	6,81%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	360.938,84	5.618.708,22	4.414.143,37	1.610.397,94	44.894,25	3,64%	5,29%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	553.214,17	0,00	0,00	596.448,64	43.234,47	7,82%	7,82%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	184.632,84	950.000,00	0,00	1.157.358,30	22.725,46	5,73%	6,76%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	338.520,64	0,00	360.476,07	21.955,43	7,15%	9,22%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	0,00	240.000,00	0,00	247.739,01	7.739,01	3,22%	-
CDB - BANCO DO BRASIL	0,00	240.000,00	0,00	244.593,60	4.593,60	1,91%	-
<b>Total Renda Fixa</b>					<b>1.051.676,83</b>	<b>7,91%</b>	