
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SORRISO / PREVISO**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MARÇO
2018**

12 de abril de 2018

ÍNDICE

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 | – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| 2.1 | - PAI - Limite de Segmento | 4 |
| 2.2 | - PAI - Limite de Benchmark | 5 |
| 2.3 | - Movimentação Financeira da Carteira | 6 |
| 3 | – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 | 7 |
| 3.1 | - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento | 7 |
| 3.2 | - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento | 8 |
| 3.3 | - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas | 9 |
| 3.4 | - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores | 10 |
| 4 | – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 11 |
| 4.1 | - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) | 11 |
| 4.2 | - Distribuição por índice (Benchmark) | 12 |
| 4.3 | - Distribuição por Instituição Financeira | 13 |
| 4.4 | - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado | 14 |
| 4.4.1 | - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos | 15 |
| 4.5 | - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa..... | 17 |
| 5 | – PLANEJAMENTO FINANCEIRO | 18 |
| 6 | – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 19 |
| 7 | – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 21 |
| 8 | – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 27 |
| 8.1 | - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 27 |
| 8.2 | - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 28 |
| 9 | – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO | 30 |

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVISÃO.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVISO

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017 | Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017 | Limites do PAI | | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|-----------------------|--|--|----------------|-----------------|--------|---------------------------|------------------|---|
| | | | Mínimo | Estratégia Alvo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 1 | Títulos Públicos | Art. 7º, I, a (100%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 2 | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, b (100%) | 0,0% | 79,0% | 88,0% | 79,4% | 109.153.971,38 | - |
| 3 | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, c (100%) | 0,0% | 0,0% | 88,0% | 0,0% | - | - |
| 4 | Operações Compromissadas | Art. 7º, II (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | F.I. refer. em Indicadores RF | Art. 7º, III, a (60%) | 0,0% | 0,0% | 30,0% | 9,5% | 12.994.308,41 | - |
| 6 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, III, b (60%) | 0,0% | 0,0% | 30,0% | 0,0% | - | - |
| 7 | F.I. referenciado em Indicadores RF | Art. 7º, IV, a (40%) | 0,0% | 21,0% | 40,0% | 11,2% | 15.335.553,42 | - |
| 8 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, IV, b (40%) | 0,0% | 0,0% | 40,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, V, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 10 | CDB | Art. 7º, VI, a (15%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | Poupança | Art. 7º, VI, b (15%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | FIDC - Cota Sênior | Art. 7º, VII, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | F.I. em Crédito Privado | Art. 7º, VII, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 14 | F.I. em Debêntures | Art. 7º, VII, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 15 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações) | Art. 8º, I, a (30%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 16 | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b (30%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 17 | F.I. em ações | Art. 8º, II, a (20%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 18 | F.I. em índices de Mercado RV | Art. 8º, II, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 19 | F.I. Multimercados | Art. 8º, III (10%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 20 | F.I. em Participações | Art. 8º, IV, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 21 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, IV, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 22 | TOTAL em RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 0,0% | - | - |
| 23 | DESENQUADRADO | - | | 100% | | 0,0% | - | - |
| 24 | CONTA CORRENTE | - | | | | 0,0% | - | - |

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVISO

| Nº | ÍNDICES DE BENCHMARK | Limites do PAI | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|-----------------------|--------------------------------|----------------|--------|---------------------------|------------------|---|
| | | Mínimo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | |
| 1 | DI | 10,0% | 30,0% | 20,6% | 28.329.861,83 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 2,0% | 22,0% | 5,9% | 8.074.681,16 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 21,0% | 10,6% | 14.549.411,91 | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | IMA - B 5 | 25,0% | 50,0% | 40,4% | 55.491.518,24 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 23,0% | 12,4% | 17.032.946,62 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 5,0% | 20,0% | 10,2% | 14.005.413,45 | - |
| 10 | IDKA 20 | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | |
| 11 | Multimercado | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | Ibovespa | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | IBr - X 50 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|----------------|------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|----------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 131.576.469,56 | - | (100.000,00) | - | 1.727.882,32 | - | 1.727.882,32 | 133.204.351,88 |
| 2 | FEVEREIRO | 133.204.351,88 | 1.100.000,00 | (100.000,00) | - | 770.819,76 | - | 770.819,76 | 134.975.171,64 |
| 3 | MARÇO | 134.975.171,64 | 900.000,00 | - | - | 1.608.661,57 | - | 1.608.661,57 | 137.483.833,21 |
| 4 | ABRIL | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 5 | MAIO | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 6 | JUNHO | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 7 | JULHO | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 8 | AGOSTO | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 9 | SETEMBRO | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 10 | OUTUBRO | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 11 | NOVEMBRO | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 12 | DEZEMBRO | 137.483.833,21 | - | - | - | - | - | - | 137.483.833,21 |
| 15 | ANO | 131.576.469,56 | 2.000.000,00 | (200.000,00) | - | 4.107.363,65 | - | 4.107.363,65 | 137.483.833,21 |

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

| Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|---------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|--|---------------------------------------|-------------|
| 1 | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 2.811.624,75 | 2,05% | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 79,4% | SIM |
| 2 | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 55.491.518,24 | 40,36% | | | |
| 3 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 14.221.321,87 | 10,34% | | | |
| 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 14.549.411,91 | 10,58% | | | |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 14.005.413,45 | 10,19% | | | |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 8.074.681,16 | 5,87% | | | |
| 7 | CAIXA FI BRASIL DI LP | 12.994.308,41 | 9,45% | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | 9,5% | SIM |
| 8 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 15.335.553,42 | 11,15% | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 11,2% | SIM |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 137.483.833,21 | 100,00% | | | |
| 9 | | - | | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | - | 0,00% | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 137.483.833,21 | 100,00% | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

| Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017 | Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | Enquadrado? |
|---|----|---------------------------------------|-----------------------|--|---|-------------|
| Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo. | 1 | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 2.811.624,75 | 4.517.768.994,78 | 0,06% | SIM |
| | 2 | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 55.491.518,24 | 7.642.122.550,69 | 0,73% | SIM |
| | 3 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 14.221.321,87 | 4.765.645.757,50 | 0,30% | SIM |
| | 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 14.549.411,91 | 5.461.875.715,02 | 0,27% | SIM |
| | 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 14.005.413,45 | 6.069.165.847,64 | 0,23% | SIM |
| | 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 8.074.681,16 | 11.779.556.526,80 | 0,07% | SIM |
| | 7 | CAIXA FI BRASIL DI LP | 12.994.308,41 | 6.233.074.516,69 | 0,21% | SIM |
| | 8 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 15.335.553,42 | 3.806.480.300,52 | 0,40% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 137.483.833,21 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | - | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 137.483.833,21 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

| Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017 | (% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | FIC - Fundo de Investimento em Cotas | | Distribuição das cotas do FIC | Valor Aplicado no Fundo (R\$) | (% Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Patrimônio Líquido do FI | (% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | ENQUADRADO? |
|---|---|--------------------------------------|---|-------------------------------------|----------------------------------|--|--------------------------|---|-------------|
| | | | FI - Fundo de Investimento | | | | | | |
| FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 78,9% | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | 100,0% | 8.074.681,16 | 5,9% | 11.779.556.526,80 | 0,069% | SIM |
| | | | BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA | 100,0% | 8.074.681,16 | 5,9% | 12.854.608.354,66 | 0,063% | SIM |
| FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 11,4% | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | | 100,0% | 15.335.553,42 | 11,2% | 3.806.480.300,52 | 0,403% | SIM |
| | | | BB TOP RF ARROJADO FI RF LP | 50,0% | 7.667.776,71 | 5,6% | 25.232.976.943,36 | 0,030% | SIM |
| | | | BB TOP RF MODERADO FI RF LP | 50,0% | 7.667.776,71 | 5,6% | 38.462.482.481,41 | 0,020% | SIM |

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

| Nº | Gestor de Recursos | Recursos do RPPS aplicado no Gestor | Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR | Enquadrado? |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|--|--|-------------|
| 1 | BB DTVM Gestão de Recursos | 66.186.381,81 | 866.591.900.341,40 | 0,0076% | SIM |
| 2 | VITER - Caixa Econômica Federal | 71.297.451,40 | 282.674.610.478,57 | 0,0252% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 137.483.833,21 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | - | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 137.483.833,21 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

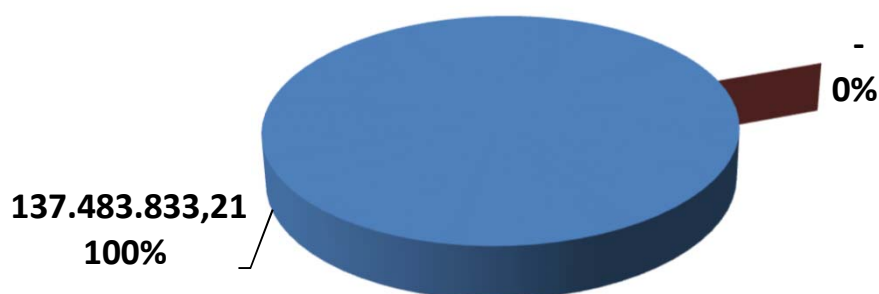
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|----------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 137.483.833,21 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| TOTAL | 137.483.833,21 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

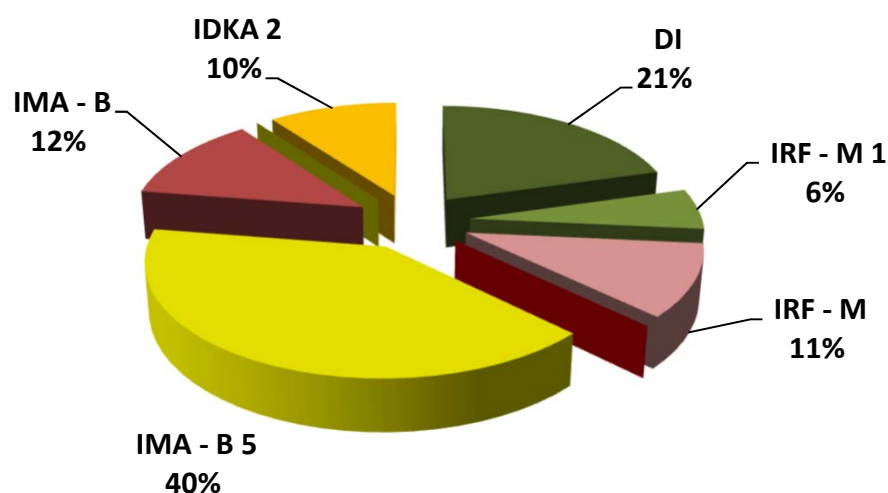
■ RENDA VARIÁVEL



4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

| ÍNDICE (BENCHMARK) | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|---------------------------------------|----------------------------|--|
| Títulos Públicos Pré- Fixado | - | 0,0% |
| Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic) | - | 0,0% |
| DI | 28.329.861,83 | 20,6% |
| IRF - M 1 | 8.074.681,16 | 5,9% |
| IRF - M | 14.549.411,91 | 10,6% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 55.491.518,24 | 40,4% |
| IMA - B | 17.032.946,62 | 12,4% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 14.005.413,45 | 10,2% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IDKA 20 | - | 0,0% |
| IPCA + 6,00% a.a | - | 0,0% |
| Multimercado | - | 0,0% |
| IBOVESPA | - | 0,0% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| Imobiliário - IMOB | - | 0,0% |
| Dividendos | - | 0,0% |
| Imobiliário - IFIX | - | 0,0% |
| TOTAL | 137.483.833,21 | 100,0% |

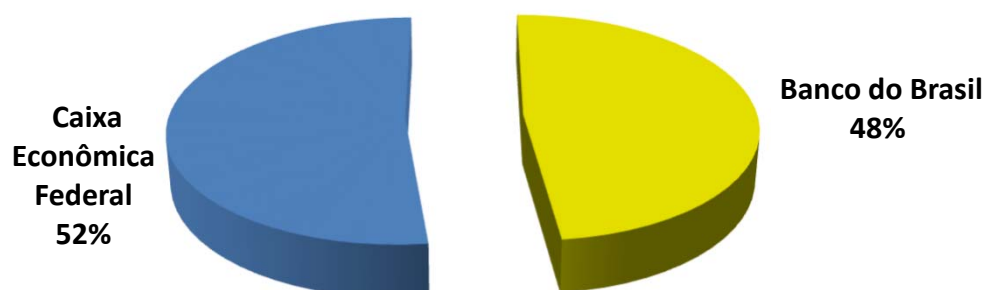
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 66.186.381,81 | 48,1% |
| Caixa Econômica Federal | 71.297.451,40 | 51,9% |
| TOTAL | 137.483.833,21 | 100,0% |

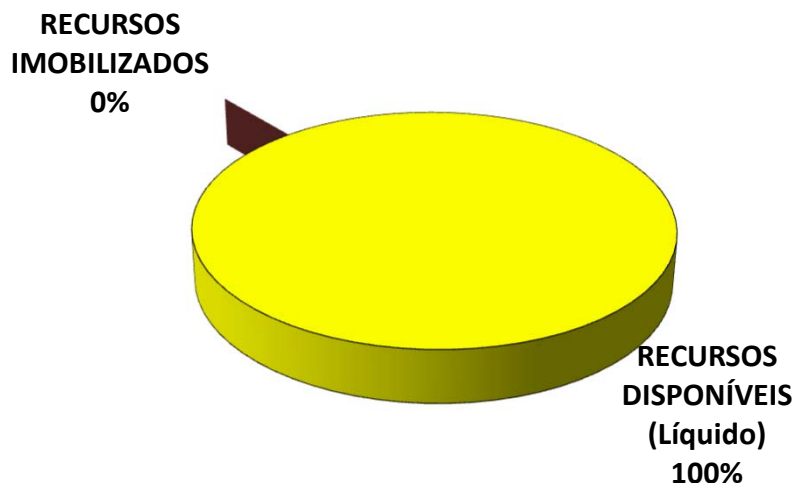
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------------|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido) | 137.483.833,21 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 137.483.833,21 | 100,0% |

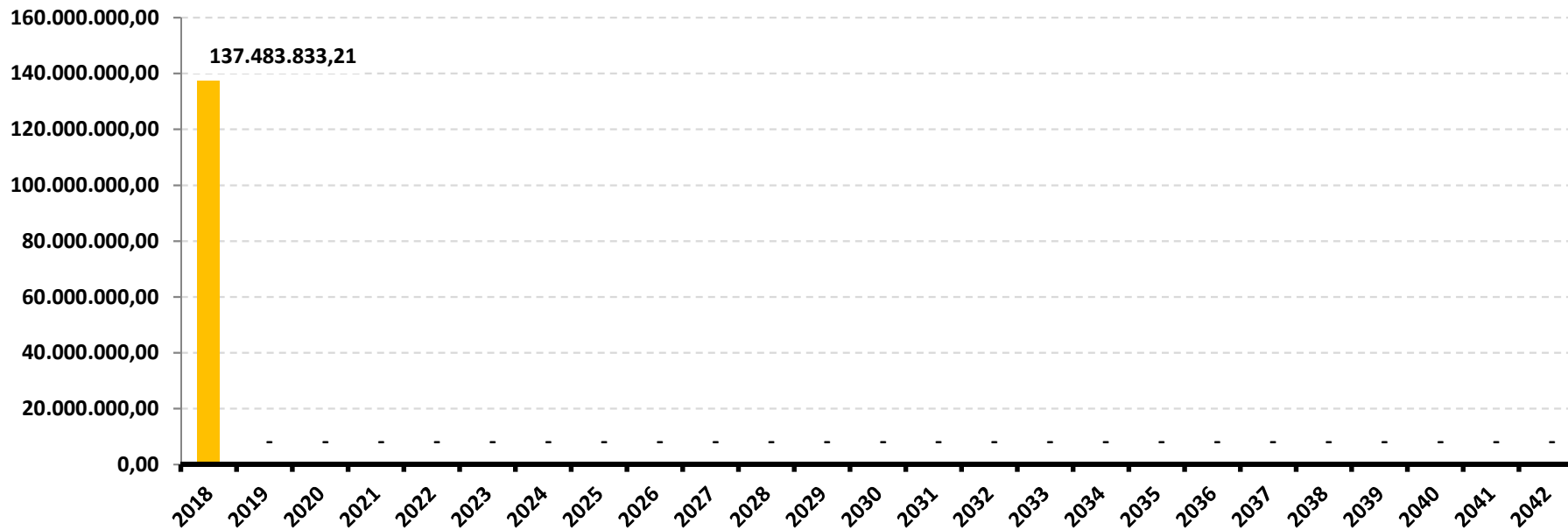
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

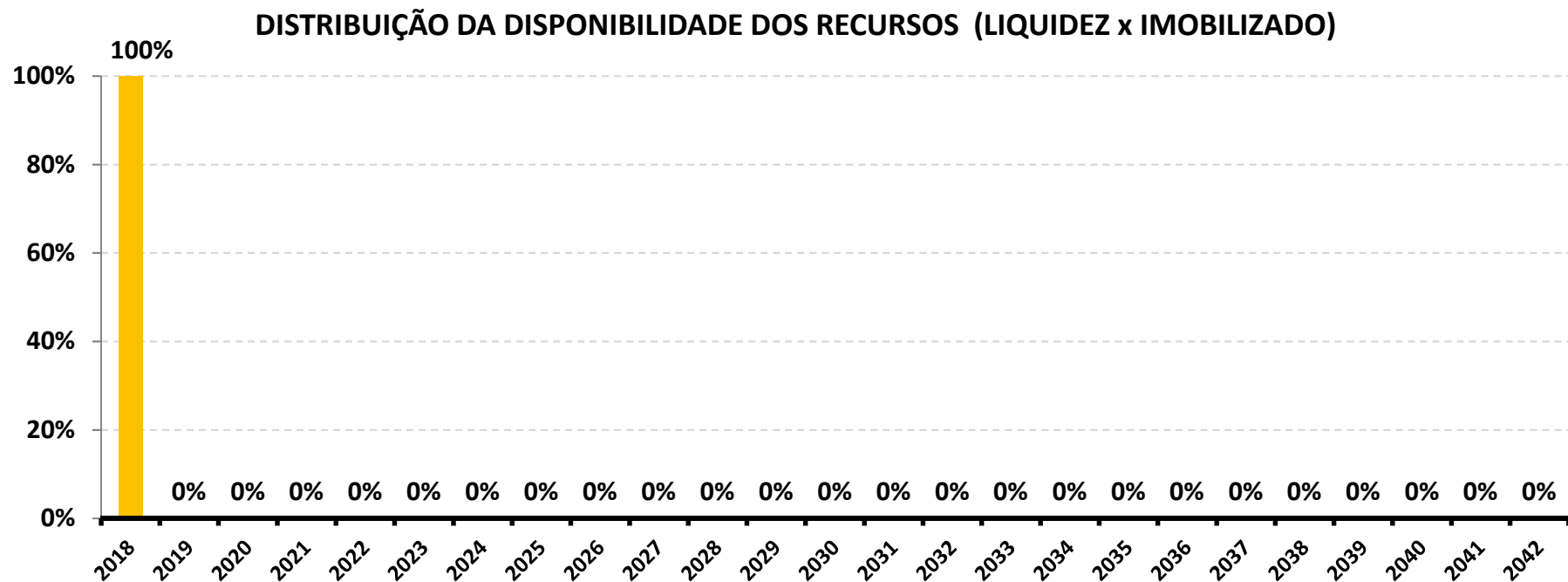


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

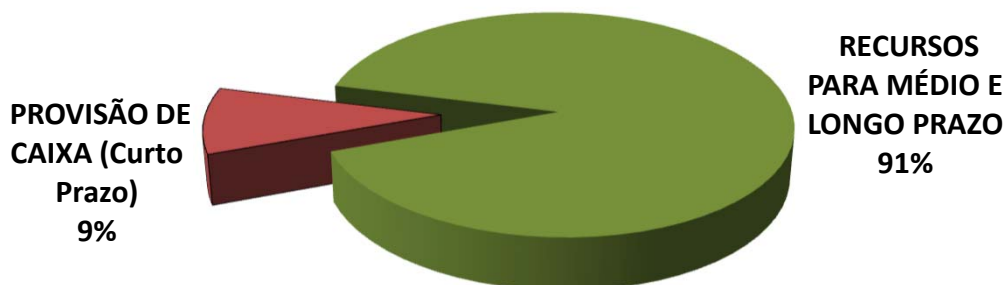




4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|-----------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 12.994.308,41 | 9,5% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 124.489.524,80 | 90,5% |
| TOTAL | 137.483.833,21 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

| Provisão de Caixa | Banco | Agência | Conta | Valor (R\$) | Fundo de Investimento |
|---|--------------|---------|----------------|---------------|-----------------------|
| RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício | CAIXA | 2756 | 006.00000007-3 | 12.994.308,41 | CAIXA FI BRASIL DI LP |
| | Total | | | | 12.994.308,41 |

Referência: MARÇO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP |
|--------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 13.322.205/0001-35 | 07.111.384/0001-69 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Previdência Renda Fixa | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | CDI | IRF – M 1 | IDKA 2 | IRF - M |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 08/12/2009 | 28/04/2011 | 08/12/2014 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,30% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 1.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 5 - Muito Alto | 4 - Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 3.806.480.300,52 | 11.779.556.526,80 | 6.069.165.847,64 | 5.461.875.715,02 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 734 | 1219 | 732 | 713 |
| VALOR DA COTA ** | 2,030859 | 2,357322 | 2,272771702 | 4,851107797 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | CAIXA FI BRASIL DI LP | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS |
|------------------------------|--|---|--|--|
| CNPJ | 07.442.078/0001-05 | 03.737.206/0001-97 | 11.060.913/0001-10 | 10.740.658/0001-93 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Referenciado – DI | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | IMA – B | CDI | IMA – B 5 | IMA - B |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 24/07/2005 | 05/07/2006 | 09/07/2010 | 08/03/2010 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10.000,00 | 50.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | 1.000,00 | Qualquer valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | 1.000,00 | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | 1.000,00 | Qualquer valor | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 4.765.645.757,50 | 6.233.074.516,69 | 7.642.122.550,69 | 4.517.768.994,78 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 590 | 722 | 729 | 753 |
| VALOR DA COTA ** | 4,673274457 | 3,301058 | 2,505406 | 2,64093 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

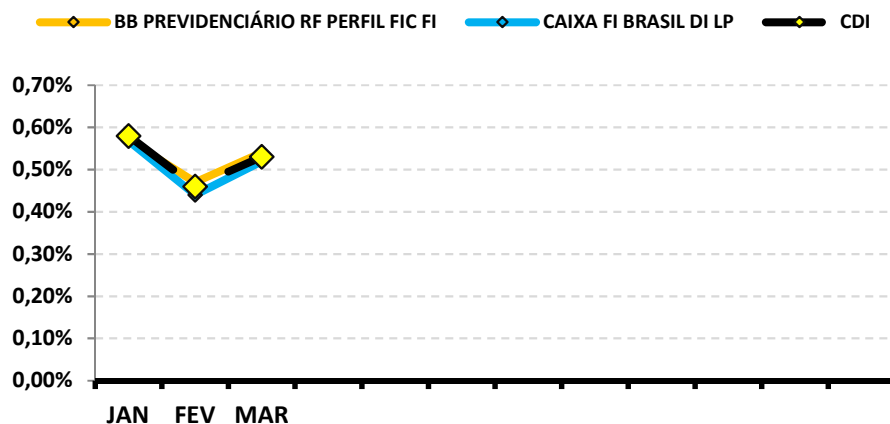
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

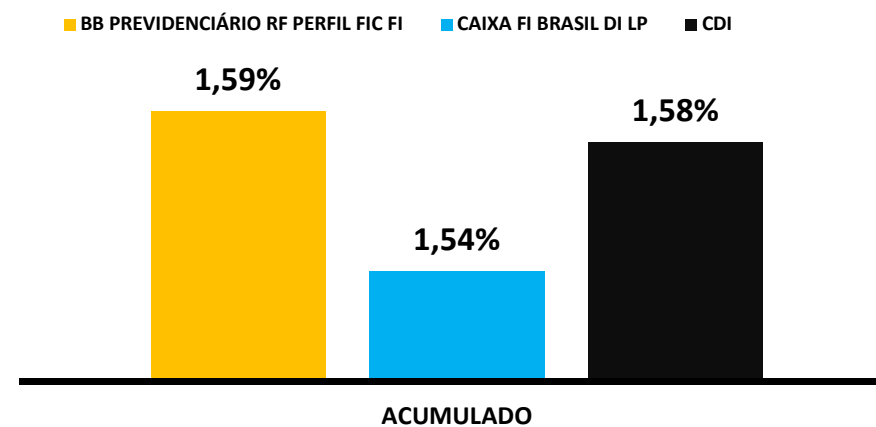
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,57% | 0,47% | 0,54% | | | | | | | | | | 1,59% |
| CAIXA FI BRASIL DI LP | 0,57% | 0,44% | 0,52% | | | | | | | | | | 1,54% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | | | | | | | | | | 1,58% |

Rentabilidade Mensal



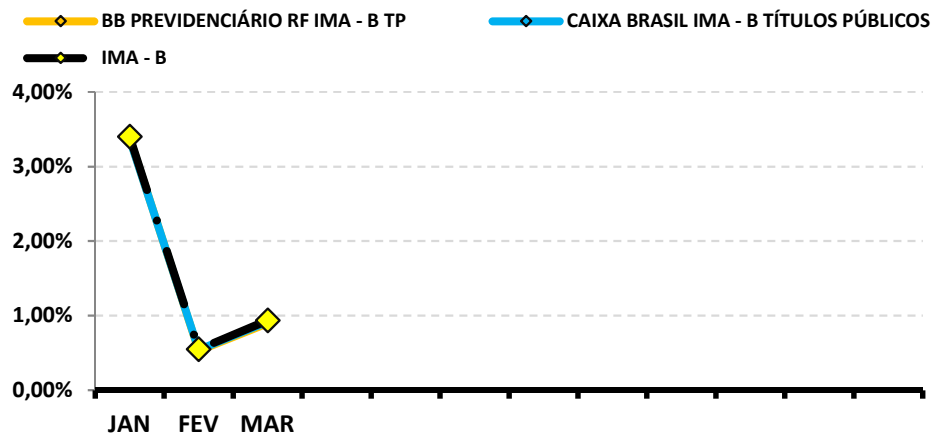
Rentabilidade Acumulada



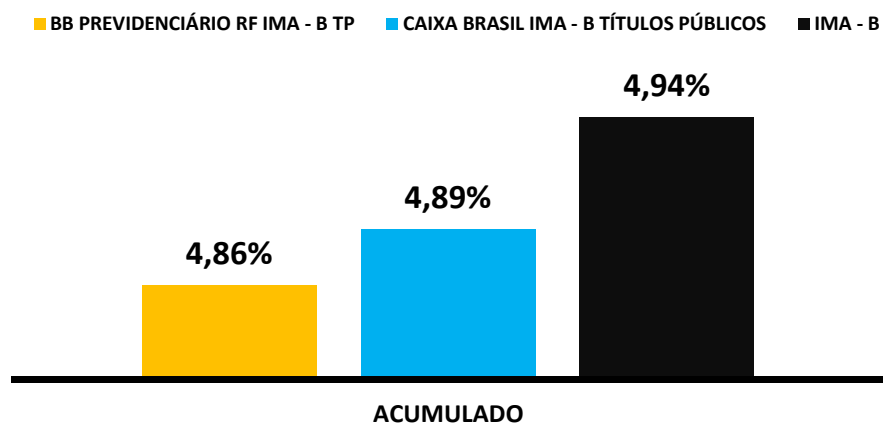
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 3,38% | 0,53% | 0,90% | | | | | | | | | | 4,86% |
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 3,37% | 0,54% | 0,92% | | | | | | | | | | 4,89% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 3,40% | 0,55% | 0,94% | | | | | | | | | | 4,94% |

Rentabilidade Mensal



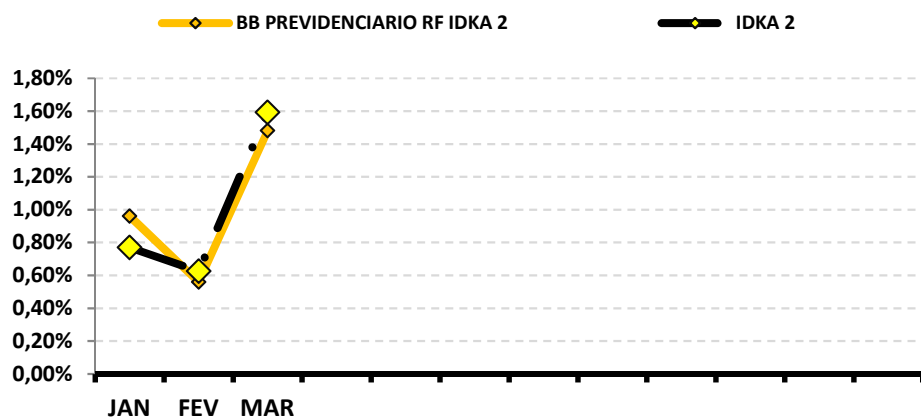
Rentabilidade Acumulada



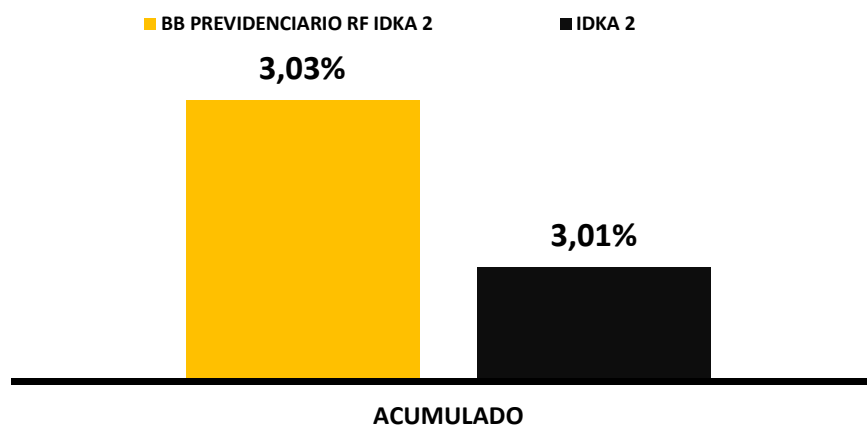
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 0,96% | 0,56% | 1,48% | | | | | | | | | | 3,03% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 0,77% | 0,63% | 1,59% | | | | | | | | | | 3,01% |

Rentabilidade Mensal



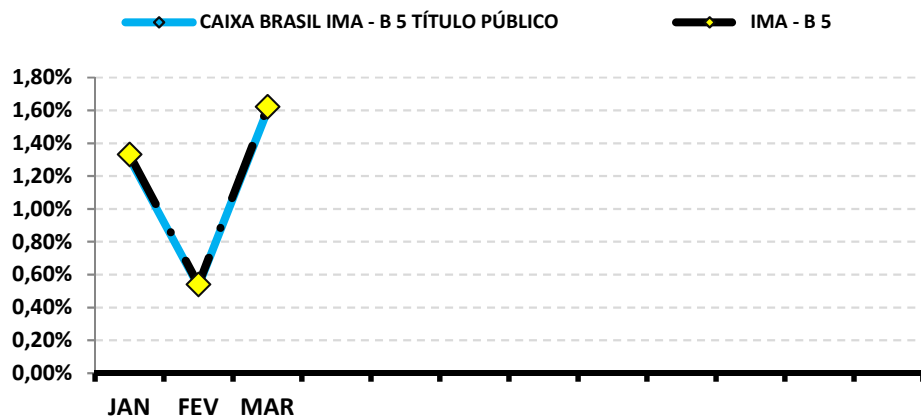
Rentabilidade Acumulada



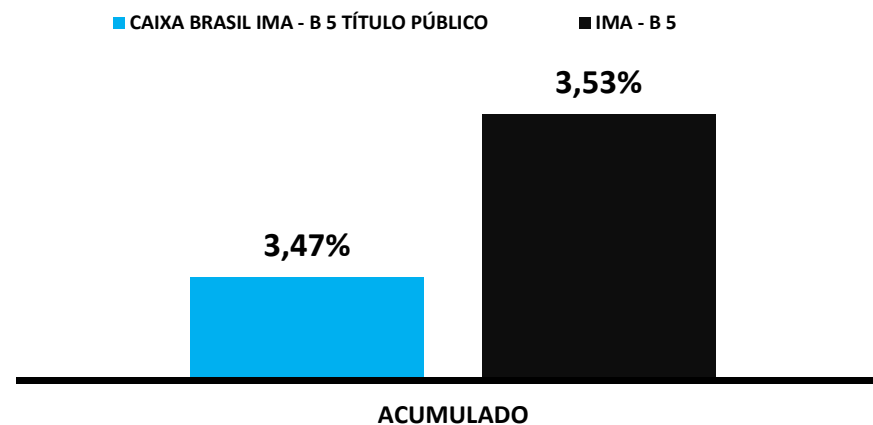
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 1,31% | 0,53% | 1,60% | | | | | | | | | | 3,47% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 1,33% | 0,54% | 1,62% | | | | | | | | | | 3,53% |

Rentabilidade Mensal



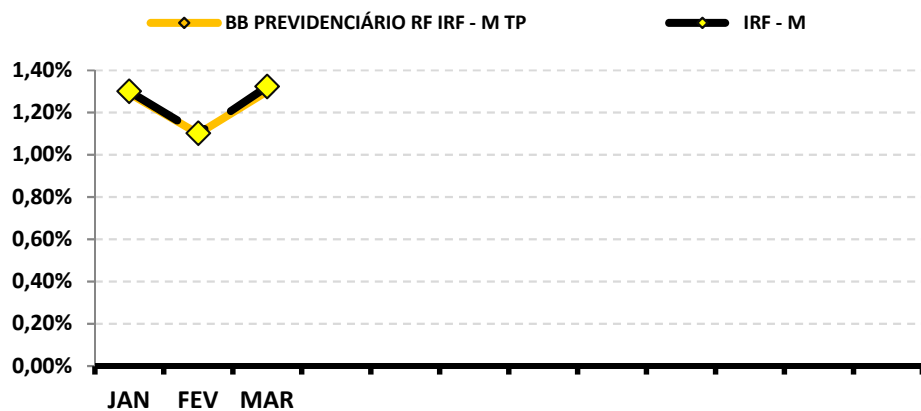
Rentabilidade Acumulada



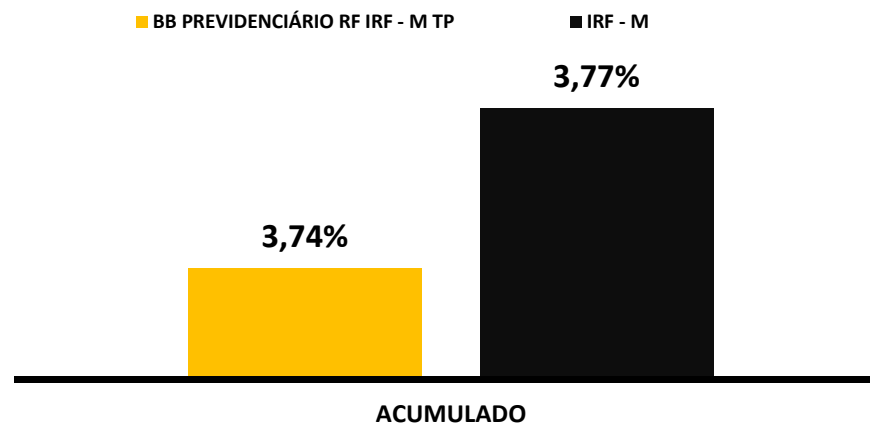
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1,29% | 1,10% | 1,30% | | | | | | | | | | 3,74% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 1,30% | 1,10% | 1,32% | | | | | | | | | | 3,77% |

Rentabilidade Mensal



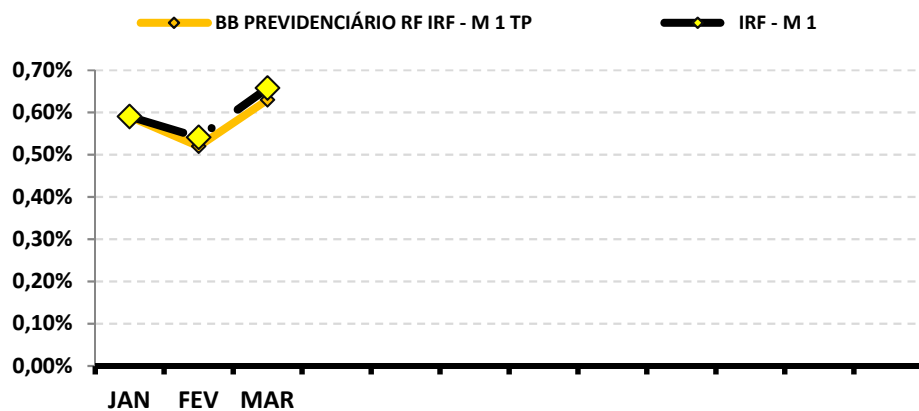
Rentabilidade Acumulada



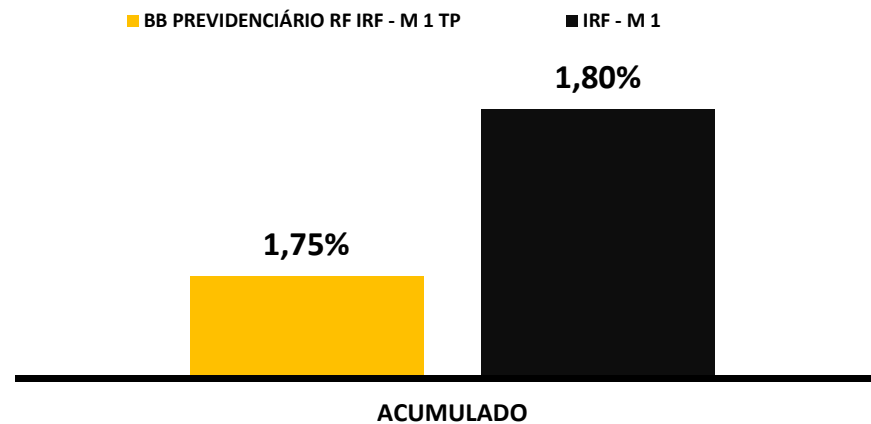
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,59% | 0,52% | 0,63% | | | | | | | | | | 1,75% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,59% | 0,54% | 0,66% | | | | | | | | | | 1,80% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

| | JAN | FEV | MAR | | | | | | | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 1,31% | 0,58% | 1,19% | | | | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 11,14% | 0,52% | 0,01% | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | 0,81% | 0,58% | | | | | | | | | |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVISO NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 1.608.661,57

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 778.476,13

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

| | JAN | FEV | MAR | | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 1,31% | 1,90% | 3,11% | | | | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 1,04% | 1,58% | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 11,14% | 11,72% | 11,73% | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | 1,59% | 2,18% | | | | | | | | | |

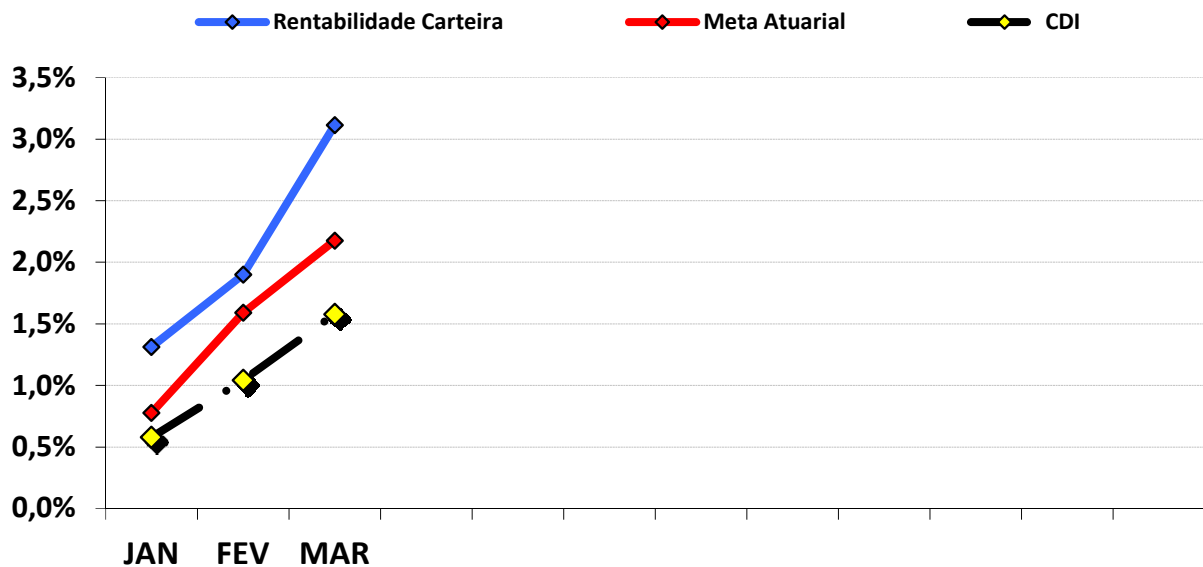
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVISO: R\$ 4.107.363,65

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.875.135,85

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.232.227,80

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,31% | 0,78% | 0,58% |
| FEV | 1,90% | 1,59% | 1,04% |
| MAR | 3,11% | 2,18% | 1,58% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVISÓ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,11% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,58% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 197,31% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVISÓ é de 3,11% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,18%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 143,12% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de março/2018 (0,09%), apresentou uma baixa se compararmos com o mês anterior (fev/2018 = 0,32%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de março desde a criação do Plano Real (1994). No ano, o IPCA registra acumulação de 0,70%, enquanto nos últimos 12 meses registra 2,68%.

Foi o menor nível para um mês de março desde a implantação do Plano Real (1994).

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, cujo índice fechou em 0,06%, representando 66,7% do IPCA. Nesse grupo, o destaque foi o item plano de saúde (1,06%), responsável pelo segundo maior impacto individual no mês (0,04 p.p.).

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,05%, ocasionada pelas quedas nas passagens áreas que exerceram o impacto negativo mais intenso no índice do mês.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de março, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,02%, representado 22% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Frutas (5,32% e 8,38% a.a.), os Ovos (3,83% e 3,13% a.a.) e o Leite longa vida (3,42% e 2,88% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-5,31% e 33,44% a.a.), o Chocolate em barra e bombom (-5,28% e -7,36% a.a.) e a Batata-inglesa (-3,49% e 3,16% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belo Horizonte-MG foi a capital que apresentou a maior inflação (0,23%), enquanto Campo Grande-MS apresentou deflação de -0,35%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,09%.

Em 2018, Rio de Janeiro-RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (1,27%), enquanto Campo Grande-MS apresentou a menor alta (0,05%). No mesmo período, o IPCA registrou alta

9.4-TAXA SELIC

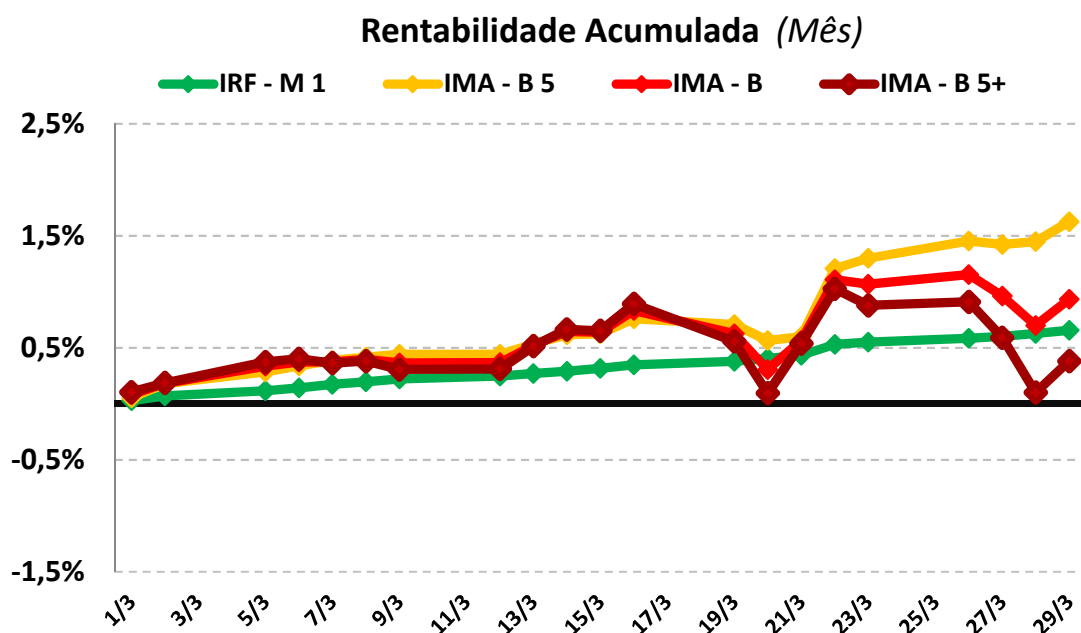
Pela 12ª vez consecutiva, no dia 21 de março de 2018, o COPOM reduziu a Taxa Selic, mais uma vez em 0,25%. A decisão foi unânime e a Selic passou para uma nova mínima histórica, de 6,75% para 6,50%.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

Em março, os índices IMA apresentam forte volatilidade, com destaque para o IMA - B 5, que apresentou ganho de +1,62%. O IMA - B 5+ chegou a rentabilizar +0,09%, mas conseguiu recuperar e fechar o mês em +0,38%.

| PERFIL | Conservad. | Moderado | (do menos) Arrojado (para o mais) | | | |
|----------------|------------|-----------|-----------------------------------|---------|------------|---------|
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IMA - B 5 | IRF - M | IMA - B | IMA - B 5+ | IDKA 20 |
| MARÇO | 0,66% | 1,62% | 1,32% | 0,94% | 0,38% | -1,45% |
| Acumulado/2018 | 1,80% | 3,53% | 3,77% | 4,94% | 5,94% | 7,39% |



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O mercado brasileiro voltou a sofrer forte influência do mercado internacional, derrubando a rentabilidade dos investimentos de longo prazo como os índices IMA - B e IBOVESPA.

Após o presidente Donald Trump assinar um decreto que eleva a tarifa de importação de aço em 25% e de alumínio em 10%, aumentou a tensão de uma Guerra comercial entre China e EUA. O protecionismo americano também pode prejudicar o Saldo da Balança Comercial brasileira, devido ao país ser o segundo maior exportador da matéria-prima. Além disso, o governo americano anunciou que deverá divulgar uma lista de importações chinesas que receberão novas tarifas.

Em meio a esse cenário, o FOMC decidiu no dia 21 elevar a taxa básica de juros em 0,25%, ficando entre 1,50% e 1,75%, conforme esperado pelo mercado. Para os próximos anos, a projeção da taxa de juros, subiu para até 3,4% a.a. Esse cenário, contribui para elevação do Dólar no Brasil.

No Brasil, a boa notícia veio da redução constante da Taxa de desemprego sazonalizada. O desemprego caiu, reduzindo respectivamente em 12,6% em janeiro; 12,5% em fevereiro e 12,4% em março, indicando continuidade na recuperação do mercado de trabalho.

Na política fiscal, visando arrecadar com impostos, o governo anunciou o aumento da alíquota do IOF sobre a transferência de recursos para o exterior de 0,38% para 1,10%.

Por conta da intervenção Federal no Rio de Janeiro e com a incerteza sobre as receitas da privatização da Eletrobras, o governo ampliou de R\$ 16,2 bi para R\$ 18,2 bi o bloqueio no orçamento da União de 2018.

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

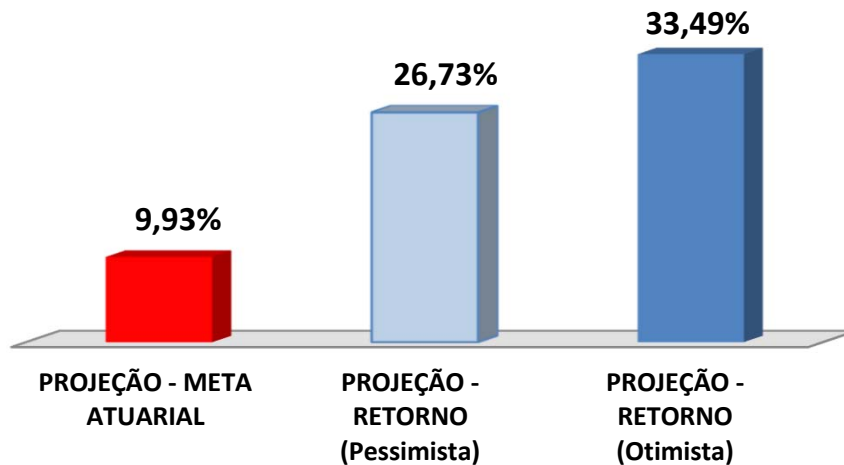
> 100% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/04/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,46% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,93%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 26,73% a 33,49% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

