



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19 de junho de 2018.

Participantes: Membros Efetivos: Celso Tadeu Pelizer, Maria Isabel Iamarino Pizzi e Márcia de Kátia Francesquini Miquilini

Membros Suplentes: Marlene da Silva Lima Rafaelli e Alberto Foraciepe Neto

Às nove horas do dia dezenove de junho de dois mil e dezoito, reuniram-se os membros efetivos do Comitê abaixo assinados e os membros suplentes para reunião ordinária. Dando início aos trabalhos, o secretário agradeceu a presença de todos e procedeu à leitura da ata da última reunião ordinária realizada em 11 de maio de 2018, que, depois de lida, foi aprovada por unanimidade; e da ordem do dia que passou a ser objeto de análise pelos presentes. **1) Análise do Panorama Econômico do mês de maio de 2018:** Lido, discutido e transcrito na íntegra: “**INTERNACIONAL EUROPA** Conforme a estimativa final da agência Eurostat, o crescimento econômico da zona do euro no primeiro trimestre de 2018 foi de 0,4%, em relação ao trimestre anterior, três décimos a menos que no primeiro trimestre de 2017. Na base anual o crescimento foi de 2,5%. O resultado mais fraco deveu-se a redução do comércio, com queda das exportações. Já em abril, as vendas no varejo decepcionaram com a alta de apenas 0,1% frente a março, quando se previa um avanço de 0,6%. Na comparação anual as vendas subiram 1,7%. Quanto a inflação do consumidor, a alta de 1,9% na base anual, estimada para maio surpreendeu os analistas que esperavam uma alta de 1,6%. **EUA** Conforme a segunda estimativa do Departamento de Comércio, o PIB americano no primeiro trimestre de 2018 subiu à taxa anual de 2,2%, mostrando desaceleração em relação ao trimestre anterior, com os gastos dos consumidores crescendo no ritmo mais fraco. Em relação à primeira estimativa, o crescimento diminuiu 0,1 ponto. Quanto ao mercado de trabalho, a criação de vagas de trabalho não agrícola em maio foi de 223 mil novos postos, quando a expectativa era de 190 mil. A taxa de desemprego, que era de 3,9% em abril recuou para 3,8% em maio. Já os salários subiram 0,30% em relação ao mês anterior, acumulando alta de 2,7% em um ano. Em relação à taxa básica de juros, o FED decidiu mantê-la no intervalo 1,5% e 1,75% ao ano, em reunião logo no início de maio, mas na ata a maioria dos seus membros



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 008/2018

disseram que um novo aumento da taxa deverá ser necessário, em breve. **ÁSIA** No Japão, o PIB do primeiro trimestre de 2018 teve contração anualizada de 0,60%, quando a expectativa era de um recuo de 0,4% e na Índia, o PIB do primeiro trimestre teve expansão anualizada de 7,7% superou as melhores previsões. **MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL** No mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano, de 10 anos, que tinham rendimento de 2,93% a.a. no final de abril, terminaram maio com rendimento de 2,82% a.a., ao passo que os emitidos pelo governo britânico rendiam 1,23% a.a. Os emitidos pelo governo alemão, por sua vez, fecharam o mês de abril com rendimento de 0,33%. Paralelamente, no mês, o dólar se valorizou 3,31% perante o euro e 0,48% perante o yen, por exemplo. Já as bolsas internacionais tiveram em maio novamente um mês de altas. Enquanto a bolsa alemã (Dax) avançou 1,36% no mês, a inglesa subiu (FTSE 100) 2,40%, a do Japão (Nikkei 225) caiu 2,00%, e a americana (S&P 500) subiu 2,87%. No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent subiu no mês de maio 3,22%. **NACIONAL ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA** A economia brasileira cresceu 0,4% no primeiro trimestre de 2018, na comparação com o trimestre anterior. O setor agropecuário cresceu 1,4%, o industrial e o de serviços 0,1%. Tanto o consumo das famílias, quanto os investimentos, também apresentaram evolução. Já a taxa de desemprego, que era de 13,1% no trimestre encerrado em março, recuou para 12,9% no trimestre encerrado em abril, com 13,4 milhões de pessoas sem trabalho. O rendimento médio real do trabalhador foi de R\$ 2.182,00 no final do trimestre. **SETOR PÚBLICO** Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 2,9 bilhões em abril. Em doze meses o déficit primário foi de R\$ 118,4 bilhões. As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 380,9 bilhões (5,73% do PIB) e o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 499,3 bilhões (7,51% do PIB) no mesmo período. A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou em março R\$ 5,04 trilhões (75,9% do PIB). **INFLAÇÃO** O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou que a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), subiu em maio 0,40%, depois da alta de 0,22% em abril. Em doze meses, a alta acumulada foi de 2,86% e no ano de 1,33%. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), subiu 0,43% em maio e acumulou alta de 1,76% em doze meses e de 1,12% no ano. **JUROS** Em sua reunião no final de maio, o Copom surpreendeu o mercado e após 12 cortes seguidos, com o cenário externo pior, manteve a taxa Selic em 6,50%, sendo que dias antes o presidente do Banco Central havia sugerido um novo corte de 0,25 pp. Na ata da reunião, voltou a ser enfatizado que a aprovação de reformas é fundamental para sustentar a inflação baixa. Principalmente as de natureza fiscal. **CÂMBIO E SETOR EXTERNO** A taxa de câmbio dólar x



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 008/2018

real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de maio cotada em R\$ 3,74, com uma valorização de 7,46% no mês. Em abril, as transações correntes, apresentaram superávit de US\$620 milhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 8,9 bilhões. Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 2,6 bilhões em abril e acumularam US\$ 61,7 bilhões em doze meses. A Balança Comercial, por sua vez, teve em maio de 2018 um superávit de US\$ 5,98 bilhões, o que elevou o resultado no ano para US\$ 26,15 bilhões. **RENTA FIXA** Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de março acabou sendo o CDI com alta de 0,52%, seguido do IRF-M1 com alta de 0,20%. **RENTA VARIÁVEL** Para o Ibovespa, a variação no mês foi de -10,87%, acumulando no ano alta de apenas 0,46% e em doze meses de 22,39%. O índice encerrou abril em 76.753 pontos. Maio também apresentou a maior saída líquida de investidores estrangeiros desde 2004, quando o indicador passou a ser rastreado. Um total de R\$ 8,43 bilhões deixou o país. **PERSPECTIVAS MERCADO INTERNACIONAL** Junho é um mês em que os dois maiores bancos centrais do mundo estarão promovendo reuniões para deliberar sobre a evolução de suas políticas monetárias. Enquanto o Banco Central Europeu tende a manter inalterada a taxa básica de juros, por conta da inflação da região ainda abaixo da meta, o FED deverá elevar em 0,25 pp a taxa básica americana, para o intervalo entre 1,75% e 2% ao ano. Mais do que o movimento de elevação da taxa, o mercado estará atento ao comunicado pós-reunião que poderá dar indícios dos próximos movimentos. Se em consequência a taxa de juros de 10 anos voltarem a romper o patamar de 3%, o dólar irá se valorizar em novo patamar perante as demais moedas e os juros, mundo a fora subirá. **MERCADO NACIONAL** Depois das intensas turbulências vividas pelo mercado local, em decorrência do cenário externo e da greve dos caminhoneiros no Brasil, o mês de junho nos reserva uma nova reunião do Copom, em que a taxa Selic deverá ser novamente mantida, apesar das novas coletas de preços indicarem inflação ascendente. Paralelamente, o agravamento da recuperação econômica deverá acentuar as nossas dificuldades fiscais e junto com o processo eleitoral aumentar os temores no mercado financeiro. Maior volatilidade à frente. **Quanto às aplicações financeiras dos RPPS, diante dos últimos acontecimentos que terão forte impacto no lado fiscal do setor público consolidado e após a realização de reunião de nosso Comitê de Investimento, passamos a não mais recomendar exposição ao vértice de longo prazo, representado pelo IMA-B Total, nem por conta de diversificação. Continuamos a considerar de 10%, a exposição em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a maior atenção. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) recomendamos uma**



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 008/2018

exposição de 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's aumentamos a alocação sugerida de 20%, para 35%. Lembramos que para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 4.604/2017, o percentual máximo de alocação em fundos DI passou a ser de 40%. 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), em detrimento das alocações em vértices mais longos. Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, 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 supõem a meta atuarial. Assim, já incluídas as alocações em fundos multimercado (10%) que com a nova resolução ficaram maiores, continua a mesma em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), sendo que a alocação em ações, com o novo perfil dos fundos multimercado passou a ser de 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.” 2) **Análise do Relatório Analítico do Investimentos do mês de maio de 2018 - 2.1) Análise do demonstrativo do enquadramento na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e 4604/2017 e na Política de Investimento/2018, tendo como base o mês de maio/2018:** As aplicações do FMAP estão enquadradas com as Resoluções 3.922/2010 – 4.392/2014 – 4604/2017 e Política de Investimentos do FMAP, totalizando no referido mês uma carteira de R\$ 72.380.507,67 (Renda Fixa R\$ 57.743.682,76 – 79,78% e Renda Variável R\$ 14.636.824,91 – 20,22%). **2.2) Relatório da Carteira mês de maio/2018:** apresentado aos presentes a composição da carteira do mês de maio de 2018 para análise da quantidade de cotistas em cada fundo de investimento, o percentual do PL do FMAP aplicado e saldo. **2.3) Resultado das aplicações financeiras após as movimentações – maio/2018:** Apresentado para análise os retornos individuais de cada Fundo de Investimento que compõem a carteira do FMAP. A rentabilidade do mês de maio de 2018 fechou em -2,69% contra a meta atuarial de 0,89%, correspondendo o percentual de -302,88% da meta atuarial. O acumulado do ano de 2018, fechou com a meta atuarial (IPCA + 6%) em 3,77% e a rentabilidade acumulada auferida na carteira do FMAP em 1,25%, fechando com 33,22% da meta



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 008/2018

atuaria. 2.4) Total do patrimônio líquido do FMAP, por Gestores e Segmentos: Caixa Econômica Federal: R\$ 56.071.696,98 = 77,44% - BB Gestão de Recursos DTVM: R\$ 7.151.793,70 = 9,88 % - Banco Itaú Unibanco: R\$ 4.653.099,84 = 6,43% - Bradesco Asset Management – R\$ 3.449.710,40 = 4,77% - Vinci Partners: R\$ 765.055,08 = 1,06% - Rio Bravo Investimentos: R\$ 289.151,67 = 0,40%. Renda Fixa: R\$ 57.743.682,76 = 79,78% - Renda Variável: R\$ 14.636.824,91 = 20,22%. 3) **Recomendação Carteira:** Diante dos últimos acontecimentos (turbulências no mercado local em decorrência do cenário externo e da greve dos caminhoneiros, trazendo um agravamento da recuperação econômica local, acentuando as dificuldades fiscais e ainda somado ao processo eleitoral que faz aumentar os temores no mercado financeiro e com isso maior volatilidade à frente, a recomendação é pela não exposição em vértices de longo prazo, nem por conta de diversificação. Por isso, a recomendação, é continuar a considerar de 10%, a exposição em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a maior atenção. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total) recomendamos uma exposição de 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's aumentamos a alocação sugerida de 20%, para 35%. Lembramos que para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 4.604/2017, o percentual máximo de alocação em fundos DI passou a ser de 40%. 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), em detrimento das alocações em vértices mais longos. Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, 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 supre a meta atuarial. Assim, já incluídas as alocações em fundos multimercado (10%) que com a nova resolução ficaram maiores, continua a mesma em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), sendo que a alocação em ações, com o novo perfil dos fundos multimercado passou a ser de 10%. 4) **Carteira Atual FMAP:** Longuíssimo: TP 2030 = 1,82%; Longo: IMA-B = 12,97%; Médio: IRF-M, IDKA2 e IMA-B5 = 36,75%; Curto: CDI e IRFM1 = 28,24%; Fundos de Ações e Fundos Imobiliários = 20,22%. 5) **CREDENCIAMENTO INSTITUIÇÕES: Credenciamento de Instituições Financeiras (Gestores/Administradores):** Colocados aos presentes que foram concluídos em 25/05/2018,



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 008/2018

14/06/2018 e 15/06/2018, respectivamente, o credenciamento das Instituições Financeiras: BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ: 00.360.305/0001-04), BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (CNPJ: 01.181.521/0001-55) e ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04). Para fins de análise foi utilizado a ferramenta disponibilizada pela empresa Crédito e Mercado. Observando o disposto no Artigo 3º Inciso IX, Parágrafo 1º, Alínea “c” da Portaria MPS nº 519/2011, alterada pela Portaria MPS nº 170/12 e 440/13, e considerando os quesitos de análise estabelecidos pelo procedimento de seleção de entidades autorizadas e credenciadas do FMAP, as Instituições Financeiras apresentaram as seguintes pontuações técnicas: BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (30.822.936/0001-69): Rating de Gestão de Qualidade: 60%, Volumes de Recursos Administrados: 10%, Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 10%; Critérios de Penalidades: 20%, Total da Pontuação de Quesitos Técnicos: 110,00% - Índice de Gestão de Qualidade RP1; BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A (01.181.521/0001-55) Rating de Gestão de Qualidade: 50%, Volumes de Recursos Administrados: 10%, Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 20%; Critérios de Penalidades: 0%, Total da Pontuação de Quesitos Técnicos: 90,00% - Índice de Gestão de Qualidade RP1; e ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04): Rating de Gestão de Qualidade: 60%, Volumes de Recursos Administrados: 10%, Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 20%; Critérios de Penalidades: 0%, Total da Pontuação de Quesitos Técnicos: 100,00%, Índice de Gestão de Qualidade RP1. As instituições financeiras (administradoras e gestoras) classificadas nestes níveis (RP1) apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com elevada credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional altamente qualificada, elevada experiência e baixa rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno seguro, capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas nestes níveis são capazes de assegurar o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude, portanto, todas apresentaram históricos consistentes de risco e retorno, com excelentes credibilidades, consideradas assim aptas a receberem recursos do FMAP – APROVADOS. 6) **Realocações/Aplicações:** Colocado em discussão, a Sra. Isabel disse que diante dos últimos acontecimentos, principalmente com a greve dos caminhoneiros que agravou a recuperação econômica do País, ainda mais com alta oscilação no mercado, o momento é de esperar e não proporcionar mudanças na Carteira. A Sra. Marlene também manifestou que além



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDOMUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

ATA Nº 008/2018

desses eventos ruins para o mercado, temos também as eleições de 2018 que pesa muito na definição do Mercado Financeiro e que só teremos uma perspectiva após o mês de julho que começará a ter uma definição dos candidatos. Assim, diante da recomendação da empresa de Consultoria Crédito e Mercado e dos últimos acontecimentos e essa turbulência no mercado local com altas volatilidades, foi colocado pelos Membros do Comitê que não é hora de fazer qualquer modificação brusca na Carteira, por isso foi decidido, por unanimidade, pela manutenção da Carteira do FMAP, e que, os novos aportes sejam em fundos de curto prazo de menor volatilidade como os indexados ao CDI e/ou IRF-M1. Esgotada a pauta do dia, e ninguém mais querendo fazer uso da palavra, foi declarada encerrada a reunião. Nada mais.

Celso Tadeu Pelizer

Maria Isabel Iamarino Pizzi

Márcia de Kátia Francesquini Miquilini



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F.M.A.P.

Rua Rui Barbosa, n° 628 – Centro – CEP 13.974-340

RESUMO DA ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 19/06/2018.

Horário: 09:00 hs

Participantes: Membros Efetivos: Celso Tadeu Pelizer, Maria Isabel Iamarino Pizzi e Márcia de Kátia Francesquini Miquilini

Membros Suplentes: Marlene da Silva Lima Rafaelli e Alberto Foraciepe Neto

1) Leitura das Atas da Reunião Ordinária de 11 de maio de 2018: Lida e aprovada

2) Análise do Panorama Econômico do mês de maio de 2018 - Cenário Econômico: Lido e Analisado

3) Análise do Relatório Analítico dos Investimentos do mês de maio de 2018:

3.1) Relatório da Carteira no mês de maio de 2018: Analisado a composição da carteira do mês. A quantidade de cotistas em cada fundo de investimento, o percentual do PL do FMAP aplicado e o saldo.

3.2) Análise do demonstrativo do enquadramento na Resolução 3.922/2010 – 4.392/2014 – 4.604/2017 e na Política de Investimento/2018, tendo como base o mês de maio/2018: As aplicações do FMAP estão enquadradas com a Resoluções 3.922/2010 – 4.392/2014 – 4.604/2017 e Política de Investimentos do FMAP, totalizando no referido mês uma carteira de R\$ 72.380.507,67 (Renda Fixa R\$ 57.743.682,76 – 79,78% e Renda Variável R\$ 14.636.824,91 – 20,22%)

3.3) Resultado das aplicações financeiras acumulada no ano de 2018:

Meta Atuarial mês de maio/2018: 0,89%

Rentabilidade Atuarial mês de maio/2018: -2,69 % = -302,88% da Meta Atuarial

Meta Atuarial acumulada no ano: 3,77 %

Rentabilidade acumulada no ano: 1,25 % = 33,22 % da Meta atuarial

3.4) Total do patrimônio líquido do FMAP por gestores e Segmentos:

- Caixa Economica Federal: R\$ 56.071.696,98 = 77,41%

- BB Gestão de Recursos DTVM: R\$ 7.151.793,70 = 9,88 %

- Banco Itaú Unibanco: R\$ 4.653.099,84 = 6,43%

- Bradesco Asset Management – R\$ 3.449.710,40 = 4,77%



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F.M.A.P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

- Vinci Partners: R\$ 765.055,08 = 1,06%

- Rio Bravo Investimentos: R\$ 289.151,67 = 0,40%

Renda Fixa R\$ 57.743.682,76 = 79,78%

Renda Variável R\$ 14.636.824,91 = 20,22%

4) **Carteira Atual FMAP:** Longuíssimo: TP 2030 = **1,82%**; Longo: IMA-B = **12,97%**; Médio: IRF-M, IDKA2 e IMA-B5 = **36,75%**; Curto: CDI e IRFM1 = **28,24%**; Fundos de Ações e Fundos Imobiliários = **20,22%**.

5) **Recomendação Carteira:** Diante dos últimos acontecimentos (turbulências no mercado local em decorrência do cenário externo e da greve dos caminhoneiros, trazendo um agravamento da recuperação econômica local, acentuando as dificuldades fiscais e ainda somado ao processo eleitoral que faz aumentar os temores no mercado financeiro e com isso maior volatilidade à frente, a recomendação é pela não exposição em vértices de longo prazo, nem por conta de diversificação. Por isso, a recomendação, é continuar a considerar de 10%, a exposição em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a maior atenção. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) recomendamos uma exposição de 25% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's aumentamos a alocação sugerida de 20%, para 35%. Lembramos que para evitar o desenquadramento aos limites da Resolução CMN nº 4.604/2017, o percentual máximo de alocação em fundos DI passou a ser de 40%. 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), em detrimento das alocações em vértices mais longos. Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, 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 supre a meta atuarial. Assim, já incluídas as alocações em fundos multimercado (10%) que com a nova resolução ficaram maiores, continua a mesma em fundos de participações – FIP (5%) e em fundos imobiliários FII (5%), sendo que a alocação em ações, com o novo perfil dos fundos multimercado passou a ser de 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.

6) **CREDENCIAMENTO INSTITUIÇÕES: Credenciamento de Instituições Financeiras (Gestores/Administradores):** Colocados aos presentes que foram concluídos em 25/05/2018, 14/06/2018 e 15/06/2018, respectivamente, o credenciamento das Instituições Financeiras: BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ: 00.360.305/0001-04), BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (CNPJ: 01.181.521/0001-55) e ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04). Todas apresentaram históricos consistentes de risco e retorno, com excelentes credibilidades, consideradas assim aptas a receberem recursos do FMAP – APROVADOS.

7) **Deliberações Aprovadas pelo Comitê de Investimentos a serem submetidas ao crivo do Conselho Municipal de Previdência para deliberação.**



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F.M.A.P.

Rua Rui Barbosa, nº 628 – Centro – CEP 13.974-340

Realocações/Aplicações: Colocado em discussão, a Sra. Isabel disse que diante dos últimos acontecimentos, principalmente com a greve dos caminhoneiros que agravou a recuperação econômica do País, ainda mais com alta oscilação no mercado, o momento é de esperar e não proporcionar mudanças na Carteira. A Sra. Marlene também manifestou que além desses eventos ruins para o mercado, temos também as eleições de 2018 que pesa muito na definição do Mercado Financeiro e que só teremos uma perspectiva após o mês de julho que começará a ter uma definição dos candidatos. Assim, diante da recomendação da empresa de Consultoria Crédito e Mercado e dos últimos acontecimentos e essa turbulência no mercado local com altas volatilidades, foi colocado pelos Membros do Comitê que não é hora de fazer qualquer modificação brusca na Carteira, por isso foi decidido, por unanimidade, pela manutenção da Carteira do FMAP, e que, os novos aportes sejam em fundos de curto prazo de menor volatilidade como os indexados ao CDI e/ou IRF-M1.

Maria Isabel Lamarino Pizzi

Celso Tadeu Pelizer

Márcia Kátia Francisquini Miquilini.

MAIO / 2018

INTERNACIONAL

EUROPA ✓

Conforme a estimativa final da agência Eurostat, o crescimento econômico da zona do euro no primeiro trimestre de 2018 foi de 0,4%, em relação ao trimestre anterior, três décimos a menos que no primeiro trimestre de 2017. Na base anual o crescimento foi de 2,5%. O resultado mais fraco deveu-se a redução do comércio, com queda das exportações. ✓

Já em abril, as vendas no varejo decepcionaram com a alta de apenas 0,1% frente a março, quando se previa um avanço de 0,6%. Na comparação anual as vendas subiram 1,7%. ✓

Quanto a inflação do consumidor, a alta de 1,9% na base anual, estimada para maio surpreendeu os analistas que esperavam uma alta de 1,6%. ✓

EUA ✓

Conforme a segunda estimativa do Departamento de Comércio, o PIB americano no primeiro trimestre de 2018 subiu à taxa anual de 2,2%, mostrando desaceleração em relação ao trimestre anterior, com os gastos dos consumidores crescendo no ritmo mais fraco. Em relação à primeira estimativa, o crescimento diminuiu 0,1 ponto. ✓

Quanto ao mercado de trabalho, a criação de vagas de trabalho não agrícola em maio foi de 223 mil novos postos, quando a expectativa era de 190 mil. A taxa de desemprego, que era de 3,9% em abril recuou para 3,8% em maio. Já os salários subiram 0,30% em relação ao mês anterior, acumulando alta de 2,7% em um ano. ✓

Em relação à taxa básica de juros, o FED decidiu mantê-la no intervalo 1,5% e 1,75% ao ano, em reunião logo no início de maio, mas na ata a maioria dos seus membros disseram que um novo aumento da taxa deverá ser necessário, em breve. ✓

ÁSIA ✓

No Japão, o PIB do primeiro trimestre de 2018 teve contração anualizada de 0,60%, quando a expectativa era de um recuo de 0,4% e na Índia, o PIB do primeiro trimestre teve expansão anualizada de 7,7% e superou as melhores previsões. ✓

MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL ✓

No mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano, de 10 anos, que tinham rendimento de 2,93% a.a. no final de abril, terminaram maio com rendimento de 2,82% a.a., ao passo que os emitidos pelo governo britânico rendiam 1,23% a.a. Os emitidos pelo governo alemão, por sua vez, fecharam o mês de abril com rendimento de 0,33%. Paralelamente, no mês, o dólar se valorizou 3,31% perante o euro e 0,48% perante o yen, por exemplo. ✓

CÂMBIO E SETOR EXTERNO ✓

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de maio cotada em R\$ 3,74, com uma valorização de 7,46% no mês. ✓

Em abril, as transações correntes, apresentaram superávit de US\$620 milhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 8,9 bilhões. ✓

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 2,6 bilhões em abril e acumularam US\$ 61,7 bilhões em doze meses. ✓

A Balança Comercial, por sua vez, teve em maio de 2018 um superávit de US\$ 5,98 bilhões, o que elevou o resultado no ano para US\$ 26,15 bilhões. ✓

RENTA FIXA ✓

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de ~~março~~ ^{maio} acabou sendo o CDI com alta de 0,52%, seguido do IRF-M1 com alta de 0,20%.

RENTA VARIÁVEL ✓

Para o Ibovespa, a variação no mês foi de -10,87%, acumulando no ano alta de apenas 0,46% e em doze meses de 22,39%. O índice encerrou abril em 76.753 pontos. Maio também apresentou a maior saída líquida de investidores estrangeiros desde 2004, quando o indicador passou a ser rastreado. Um total de R\$ 8,43 bilhões deixou o país.

PERSPECTIVAS ✓

MERCADO INTERNACIONAL ✓

Junho é um mês em que os dois maiores bancos centrais do mundo estarão promovendo reuniões para deliberar sobre a evolução de suas políticas monetárias. Enquanto o Banco Central Europeu tende a manter inalterada a taxa básica de juros, por conta da inflação da região ainda abaixo da meta, o FED deverá elevar em 0,25 pp a taxa básica americana, para o intervalo entre 1,75% e 2% ao ano. Mais do que o movimento de elevação da taxa, o mercado estará atento ao comunicado pós-reunião que poderá dar indícios dos próximos movimentos. Se em consequência a taxa de juros de 10 anos voltarem a romper o patamar de 3%, o dólar irá se valorizar em novo patamar perante as demais moedas e os juros, mundo a fora subirá. ✓

MERCADO NACIONAL ✓

Depois das intensas turbulências vividas pelo mercado local, em decorrência do cenário externo e da greve dos caminhoneiros no Brasil, o mês de junho nos reserva uma nova reunião do Copom, em que a taxa Selic deverá ser novamente mantida, apesar das novas coletas de preços indicarem inflação ascendente. Paralelamente, o agravamento da recuperação econômica deverá acentuar as nossas dificuldades fiscais e junto com o processo eleitoral aumentar os temores no mercado financeiro. Maior volatilidade à frente.

RELAÇÃO DE ENTIDADES CREDENCIADAS

CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS (GESTORES / ADMINISTRADORES)

CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04)

Instituição Financeira constituída conforme DECRETO Nº 759, e alterações posteriores, emitido em 12/08/1969. Entidade autorizada a exercer a atividade de ADMINISTRADOR DE CARTEIRA DE VALORES, conforme ATO DECLARATÓRIO de nº 3.241 expedido em 04/01/1995 pelo (a) COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS - CVM.

Data de Atualização: 13/12/2017

BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (30.822.936/0001-69)

Instituição Financeira constituída conforme ESTATUTO SOCIAL, e alterações posteriores, emitido em 15/05/1986. Entidade autorizada a exercer a atividade de ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS, conforme ATO DECLARATORIO de nº 1.481 expedido em 13/08/1990 pelo (a) CVM.

Data de Atualização: 25/05/2018

BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55)

Instituição Financeira constituída conforme ESTATUTO SOCIAL, e alterações posteriores, emitido em 29/10/2013. Entidade autorizada a exercer a atividade de ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS, conforme ATO DECLARATORIO de nº 4277 expedido em 24/03/1997 pelo (a) CVM.

Data de Atualização: 14/06/2018

ITAÚ UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04)

Instituição Financeira constituída conforme ESTATUTO SOCIAL, e alterações posteriores, emitido em 31/03/2015. Entidade autorizada a exercer a atividade de ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS, conforme ATO DECLARATORIO de nº 990 expedido em 06/07/1989 pelo (a) CVM.

Data de Atualização: 15/06/2018

CADASTRAMENTO DE DISTRIBUIDORES E AGENTES AUTÔNOMOS

CREDENCIAMENTO

BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (GESTOR / ADMINISTRADOR)

Possui critérios preestabelecidos para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS? () SIM (X) NÃO

I - DADOS

BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS
Razão Social: E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. **CNPJ:** 30.822.936/0001-69
Endereço: PRAÇA XV DE NOVEMBRO, 20 - 2º ANDAR **CEP:** 20.010-010
Bairro: CENTRO **Cidade:** RIO DE JANEIRO **Estado:** RJ

Contato (s)

Nome: MARCELO AMORIM CERQUEIRA **Telefone:** (21) 3808-7549
E-mail: amorimarcelo@bb.com.br

Nome: DENISON MARTINS FERNANDES **Telefone:** (21) 3808-7546
E-mail: denison@bb.com.br

Rating de Gestão de Qualidade - SIM

Emissor: MOODYS **Classificação:** MQ1

Patrimônio sob Gestão

Nacional 906.798.800.000,00 **Global:** 906.798.800.000,00 **RPPS:** 54.923.700.000,00

II – ASPECTOS LEGAIS

Instituição Financeira constituída conforme ESTATUTO SOCIAL, e alterações posteriores, emitido em 15/05/1986. Entidade autorizada a exercer a atividade de ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS, conforme ATO DECLARATORIO de nº 1.481 expedido em 13/08/1990 pelo (a) CVM.

Em exigência ao Artigo 3º, Inciso IX, Parágrafo 1, Alínea “c” da Portaria MPS nº 519/2011, alterada pela Portaria MPS nº 170/12 e 440/13, o(a) **BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.** apresenta os seguintes documentos comprobatórios com os respectivos vencimentos:

- Atestado de Regularidade Previdenciária – Vencimento: 30/09/2018;
- Atestado de Regularidade Fiscal:
 - Municipal: Vencimento: 27/06/2018;
 - Estadual: Vencimento: 01/10/2018;
 - Federal: Vencimento: 30/09/2018.

II.2 – Informações relativas à pesquisa de padrão ético de conduta:

Resultado de pesquisas ao site da CVM (ex.: <http://sistemas.cvm.gov.br>) sobre Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, no site do Bacen (ex.: <http://www.bcb.gov.br/crsfn/crsfn.htm>) sobre Processos Administrativos Punitivos, além de outras pesquisas de processos administrativos, judiciais, ou informações de conhecimento público que possam caracterizar indício de irregularidades na atuação da Instituição, seus controladores, sócios ou executivos:

Processo/Decisão	Assunto/Objeto	Data	Fonte da informação
Resultado da Análise destas informações:			

III – PONTUAÇÃO TÉCNICA

Observando o disposto no *Artigo 3º Inciso IX, Parágrafo 2 da Portaria MPS nº 519/2011, alterada pela Portaria MPS nº 170/12 e 440/13*, e considerando os quesitos de análise estabelecidos pelo procedimento de seleção de entidades autorizadas e credenciadas do RPPS, o(a) **BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.** apresenta a seguinte pontuação:

Rating de Gestão de Qualidade	60,00%
Volumes de Recursos Administrados	10,00%
Tempo de Atuação de Mercado	10,00%
Avaliação de Aderência dos Fundos ¹	10,00%
(-) Critérios de Penalidade ²	20,00%
Pontuação Quesitos Técnicos	110,00%
Índice de Gestão de Qualidade	RP1

IGQ-RP1:

Limite de Alocação: Da Resolução 3.922/10 e da Política de Investimento.

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA
CNPJ: 13.891.469/0001-00

Descrição: As instituições administradoras e gestoras classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional altamente qualificada, elevada experiência e baixa rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno seguro, capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível asseguram o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude.

¹ Descritivo do Cálculo no Anexo I

² Justificativa: .

IV – HISTÓRICO DE CREDECIMENTOS

Data Cadastro	Data Aprovação
03/07/2015	16/05/2015
11/04/2016	11/04/2016
24/04/2017	16/05/2017
24/05/2018	25/05/2018

ANEXO I

As informações de Retorno dos Ativos e Benchmarks devem referir-se aos últimos 24 meses. Tomando-se como referência 30/04/2018

FD	CNPJ	FUNDO
1	03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
2	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
3	13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
4	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
5	19.303.793/0001-46	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA
CNPJ: 13.891.469/0001-00

6	19.515.015/0001-10	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
7	14.091.645/0001-91	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO
8	10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP
9	07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
10	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

FD	Benchmark	VaR Bench	Bench %	VaR Fundo	Fundo %	Aderência
1	IMA-B 5	1,352	26,357	1,352	25,920	Sim
2	IRF-M 1	0,245	24,040	0,245	23,412	Sim
3	IDKA IPCA 2 ANOS	1,159	27,169	1,094	25,593	Sim
4	CDI	0,080	22,640	0,100	22,874	Nao
5	IPCA + 6,00% AO ANO	0,065	20,095	2,498	28,798	Nao
6	IPCA + 6,00% AO ANO	0,065	20,095	0,144	20,633	Nao
7	IPCA	0,065	6,958	1,783	30,581	Nao
8	CDI	0,080	22,640	1,712	26,077	Nao
9	IMA-B	3,596	29,338	3,592	28,759	Sim
10	IRF-M	1,798	32,667	1,805	32,098	Sim

CREDENCIAMENTO
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (ADMINISTRADOR)

Possui critérios preestabelecidos para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS? () SIM (X) NÃO

I - DADOS

Razão Social: BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. **CNPJ:** 01.181.521/0001-55
Endereço: AV. ASSIS BRASIL, 3.940 - 12º ANDAR **CEP:** 91.010-003
Bairro: JARDIM LINDOIA **Cidade:** PORTO ALEGRE **Estado:** RS

Contato (s)

Nome: DIONATAN SILVA SEVERO **Telefone:** (51) 3358-4700
E-mail: relacionamento_investidores@sicredi.com.br

Rating de Gestão de Qualidade - NAO

Patrimônio sob Gestão

Nacional 30.702.770.855,81 Global: 30.702.770.855,81 RPPS: 148.472.902,11

II – ASPECTOS LEGAIS

Instituição Financeira constituída conforme ESTATUTO SOCIAL, e alterações posteriores, emitido em 29/10/2013. Entidade autorizada a exercer a atividade de ADMINISTRADOR DE CARTEIRAS, conforme ATO DECLARATORIO de nº 4277 expedido em 24/03/1997 pelo (a) CVM.

Em exigência ao Artigo 3º, Inciso IX, Parágrafo 1, Alínea “c” da Portaria MPS nº 519/2011, alterada pela Portaria MPS nº 170/12 e 440/13, o(a) **BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.** apresenta os seguintes documentos comprobatórios com os respectivos vencimentos:

- Atestado de Regularidade Previdenciária – Vencimento: 23/07/2018;
- Atestado de Regularidade Fiscal:
 - Municipal: Vencimento: 19/08/2018;
 - Estadual: Vencimento: 25/06/2018;
 - Federal: Vencimento: 23/07/2018.

II.2 – Informações relativas à pesquisa de padrão ético de conduta:

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA
CNPJ: 13.891.469/0001-00

Resultado de pesquisas ao site da CVM (ex.: <http://sistemas.cvm.gov.br>) sobre Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, no site do Bacen (ex.: <http://www.bcb.gov.br/crsfn/crsfn.htm>) sobre Processos Administrativos Punitivos, além de outras pesquisas de processos administrativos, judiciais, ou informações de conhecimento público que possam caracterizar indício de irregularidades na atuação da Instituição, seus controladores, sócios ou executivos:

Processo/Decisão	Assunto/Objeto	Data	Fonte da informação
Resultado da Análise destas informações:			

III – PONTUAÇÃO TÉCNICA

Observando o disposto no *Artigo 3º Inciso IX, Parágrafo 2 da Portaria MPS nº 519/2011, alterada pela Portaria MPS nº 170/12 e 440/13*, e considerando os quesitos de análise estabelecidos pelo procedimento de seleção de entidades autorizadas e credenciadas do RPPS, o(a) **BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.** apresenta a seguinte pontuação:

Rating de Gestão de Qualidade	50,00%
Volumes de Recursos Administrados	10,00%
Tempo de Atuação de Mercado	10,00%
Avaliação de Aderência dos Fundos ¹	20,00%
(-) Critérios de Penalidade ²	0,00%
Pontuação Quesitos Técnicos	90,00%
Índice de Gestão de Qualidade	RP1

IGQ-RP1:

Limite de Alocação: Da Resolução 3.922/10 e da Política de Investimento.

Descrição: As instituições administradoras e gestoras classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional altamente qualificada, elevada experiência e baixa rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno seguro, capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível asseguram o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude.

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA
CNPJ: 13.891.469/0001-00

¹ Descritivo do Cálculo no Anexo I

² Justificativa: Sem justificativa.

IV – HISTÓRICO DE CREDECIAMENTOS

Data Cadastro	Data Aprovação
14/06/2018	14/06/2018

ANEXO I

As informações de Retorno dos Ativos e Benchmarks devem referir-se aos últimos 24 meses. Tomando-se como referência 30/05/2018

FD	CNPJ	FUNDO
1	21.170.347/0001-52	SICREDI EXECUTIVE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
2	11.087.118/0001-15	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP
3	13.081.159/0001-20	SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP
4	19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA REFERENCIADO
5	07.277.931/0001-80	SICREDI PERFORMANCE FI RENDA FIXA LP

FD	Benchmark	VaR Bench	Bench %	VaR Fundo	Fundo %	Aderência
1	CDI	0,081	21,925	0,089	21,434	Sim
2	IMA-B	3,578	25,378	3,544	25,059	Sim
3	IRF-M	1,805	29,870	1,882	29,208	Sim
4	IRF-M 1	0,255	22,974	0,255	22,576	Sim
5	CDI	0,081	21,925	0,083	21,150	Sim

CREDENCIAMENTO
ITAÚ UNIBANCO S.A. (GESTOR / ADMINISTRADOR)

Possui critérios preestabelecidos para credenciamento ou alocação de recursos do RPPS? () SIM (X) NÃO

I - DADOS

Razão Social: ITAÚ UNIBANCO S.A. **CNPJ:** 60.701.190/0001-04
PCA ALFREDO EGYDIO SOUZA ARANHA, 100 - TORRE OLAVO
Endereço: SETUBAL **CEP:** 04.344-902
Bairro: PARQUE JABAQUARA **Cidade:** SAO PAULO **Estado:** SP

Contato (s)

Nome: CHRYSTIE LOMBARDI **Telefone:** (11) 3631-2617
E-mail: chrystie.lombardi@itau-unibanco.com.br

Nome: MARA RUBIA DOS SANTOS CEZAR **Telefone:** (11) 5019-2081
E-mail: mara.rubia@itau-unibanco.com.br

Rating de Gestão de Qualidade - NAO

Patrimônio sob Gestão

Nacional 600.500.000.000,00 Global: 657.400.000.000,00 RPPS: 4.600.000.000,00

II – ASPECTOS LEGAIS

Instituição Financeira constituída conforme ESTATUTO SOCIAL, e alterações posteriores, emitido em 31/03/2015. Entidade autorizada a exercer a atividade de ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS, conforme ATO DECLARATORIO de nº 990 expedido em 06/07/1989 pelo (a) CVM.

Em exigência ao Artigo 3º, Inciso IX, Parágrafo 1, Alínea “c” da Portaria MPS nº 519/2011, alterada pela Portaria MPS nº 170/12 e 440/13, o(a) **ITAÚ UNIBANCO S.A.** apresenta os seguintes documentos comprobatórios com os respectivos vencimentos:

- Atestado de Regularidade Previdenciária – Vencimento: 07/07/2018;
- Atestado de Regularidade Fiscal:
 - Municipal: Vencimento: 17/10/2018;
 - Estadual: Vencimento: 16/08/2018;
 - Federal: Vencimento: 04/12/2018.

II.2 – Informações relativas à pesquisa de padrão ético de conduta:

Resultado de pesquisas ao site da CVM (ex.: <http://sistemas.cvm.gov.br>) sobre Processos Administrativos e Processos Administrativos Sancionadores, no site do Bacen (ex.: <http://www.bcb.gov.br/crsfn/crsfn.htm>) sobre Processos Administrativos Punitivos, além de outras pesquisas de processos administrativos, judiciais, ou informações de conhecimento público que possam caracterizar indício de irregularidades na atuação da Instituição, seus controladores, sócios ou executivos:

Processo/Decisão	Assunto/Objeto	Data	Fonte da informação
Resultado da Análise destas informações:			

III – PONTUAÇÃO TÉCNICA

Observando o disposto no *Artigo 3º Inciso IX, Parágrafo 2 da Portaria MPS nº 519/2011, alterada pela Portaria MPS nº 170/12 e 440/13*, e considerando os quesitos de análise estabelecidos pelo procedimento de seleção de entidades autorizadas e credenciadas do RPPS, o(a) **ITAÚ UNIBANCO S.A.** apresenta a seguinte pontuação:

Rating de Gestão de Qualidade	60,00%
Volumes de Recursos Administrados	10,00%
Tempo de Atuação de Mercado	10,00%
Avaliação de Aderência dos Fundos ¹	20,00%
(-) Critérios de Penalidade ²	0,00%
Pontuação Quesitos Técnicos	100,00%
Índice de Gestão de Qualidade	RP1

IGQ-RP1:

Limite de Alocação: Da Resolução 3.922/10 e da Política de Investimento.

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA
CNPJ: 13.891.469/0001-00

Descrição: As instituições administradoras e gestoras classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional altamente qualificada, elevada experiência e baixa rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno seguro, capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível asseguram o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude.

¹ Descritivo do Cálculo no Anexo I

² Justificativa: Sem justificativa.

IV – HISTÓRICO DE CREDECIMENTOS

Data Cadastro	Data Aprovação
30/06/2016	12/07/2016
16/05/2017	16/05/2017
15/06/2018	15/06/2018

ANEXO I

As informações de Retorno dos Ativos e Benchmarks devem referir-se aos últimos 24 meses. Tomando-se como referência 30/05/2018

FD	CNPJ	FUNDO
1	02.887.290/0001-62	ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES
2	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI
3	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES LP
4	08.703.063/0001-16	ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RENDA FIXA
5	07.686.680/0001-98	ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES
6	23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES DE ITAPIRA
CNPJ: 13.891.469/0001-00

7	09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA
---	--------------------	--

FD	Benchmark	VaR Bench	Bench %	VaR Fundo	Fundo %	Aderência
1	IDIV	10,372	67,468	10,659	63,990	Sim
2	CDI	0,081	21,925	0,085	21,871	Sim
3	CDI	0,081	21,925	0,081	21,673	Sim
4	IRF-M 1	0,255	22,974	0,252	22,415	Sim
5	IGCT	9,095	59,181	9,106	58,096	Sim
6	IBOVESPA	9,627	58,350	8,465	70,748	Sim
7	IMA-B 5	1,378	23,403	1,374	22,440	Sim

llo

Relatório Analítico dos Investimentos em maio de 2018



Carteira consolidada de investimentos - base (maio / 2018)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Colistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	601.985,20	0,83%	584	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2020	1.113.551,46	1,54%	107	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	7.611.197,93	10,52%	364	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	1.320.393,98	1,82%	116	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	9.496.768,70	13,12%	1.416	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	723.130,08	1,00%	95	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.200.526,98	3,04%	661	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	1.103.665,60	1,52%	72	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/08/2030	1.318.440,00	1,82%	34	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	6.619.829,51	9,15%	737	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	93.427,67	0,13%	1.230	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2018	2.134.897,27	2,95%	223	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	69.696,36	0,10%	742	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.738.824,84	5,17%	729	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+0	Não há	899.261,63	1,24%	300	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	4.850.035,09	6,70%	227	0,26%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.063.872,72	2,85%	38	2,04%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.112.106,01	1,54%	469	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	D+5	Não há	2.000.628,30	2,76%	131	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.342.715,77	4,62%	724	0,08%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	4.328.283,02	5,98%	9.866	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	D+30 ou D+30 a D+2880	Não há	1.000.444,64	1,38%	70	0,21%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "

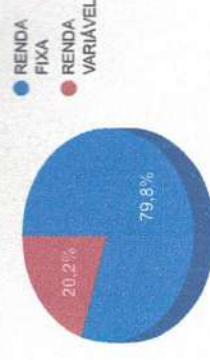
Carteira consolidada de investimentos - base (maio / 2018)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	D+4	Não há	1.587.072,18	2,19%	7	2,67%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	1.275.335,81	1,76%	36	2,08%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	D+4	Não há	2.450.096,80	3,39%	2.824	5,24%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.337.604,39	3,23%	1.408	0,15%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	D+4	Não há	2.807.749,60	3,88%	586	4,12%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	D+45	5 anos	765.055,08	1,06%	55	0,77%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	1.065.399,36	1,47%	100	0,16%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	D+2	43832	2.059.360,02	2,85%	729	0,80%	Artigo 8º, Inciso III
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	Não se aplica	Não se aplica	289.151,67	0,40%		0,01%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"
		TOTAL -	72.380.507,67				

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

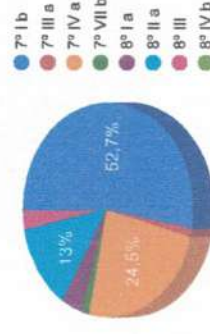
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	38.146.335,58	52,70% ✓	15,00%	25,00%	90,00%	26.996.121,32
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	899.261,63	1,24% ✓	5,00%	10,00%	60,00%	42.529.042,97
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	40,00%	17.697.640,91	24,45% ✓	5,00%	10,00%	40,00%	11.254.562,16
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea "a"	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	15,00%	15,00%	10.857.076,15
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	3.619.025,38
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	1.000.444,64	1,38% ✓	0,00%	5,00%	5,00%	2.618.580,74
Total Renda Fixa	100,00%	57.743.682,76	79,76%	25,00	70,00	220,00	-

Distribuição por Segmento



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	30,00%	2.862.407,99	3,95% ✓	0,00%	5,00%	10,00%	4.375.642,78
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	20,00%	9.425.905,23	13,02% ✓	0,00%	5,00%	20,00%	5.050.196,30
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	2.059.360,02	2,85% ✓	0,00%	10,00%	10,00%	5.178.690,75
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	3.619.025,38
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	5,00%	289.151,67	0,40%	0,00%	5,00%	5,00%	3.329.873,71
Total Renda Variável	30,00%	14.636.824,91	20,22%	0,00	30,00	50,00	-

Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: maio / 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	38.146.335,58	52,70%	15,00%	90,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	899.261,63	1,24%	5,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	17.697.640,91	24,45%	5,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	1.000.444,64	1,38%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	57.743.682,76	79,78%	25,00	220,00

Artigos - Renda Variável	Base: maio / 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	2.862.407,99	3,95%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	9.425.905,23	13,02%	0,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso III	2.059.360,02	2,85%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	289.151,67	0,40%	0,00%	5,00%
Total Renda Variável	14.636.824,91	20,22%	0,00	50,00

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

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	56.071.696,98	77,47%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.151.793,70	9,88%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	4.653.099,84	6,43%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.449.710,40	4,77%	0,00%
VINCI PARTNERS	765.055,08	1,06%	0,00%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	289.151,67	0,40%	0,02%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IPCA + 6,00% ao ano	0,89% ✓	3,77% ✓	2,19%	4,71%	8,95%	19,64%	-	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,70%	0,98%	2,12%	1,69%	2,83%	6,90%	0,20%	0,106%	4,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,69%	3,83%	2,09%	4,56%	8,79%	20,00%	0,20%	0,106%	0,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,87%	1,71%	-0,64%	2,78%	9,96%	24,69%	0,15%	2,096%	3,18%
Selic	0,52% ✓	2,65% ✓	1,58%	3,20%	7,67%	21,96%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,50%	2,62%	1,53%	3,16%	7,90%	22,67%	0,20%	0,003%	0,11%
CDI	0,52% ✓	2,64% ✓	1,57%	3,19%	7,66%	21,92%	-	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51%	2,63%	1,57%	3,23%	7,75%	22,10%	0,20%	0,018%	0,10%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,50%	2,56%	1,53%	3,11%	7,61%	21,86%	0,20%	0,003%	0,09%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,50%	2,55%	1,52%	3,09%	7,50%	21,80%	0,25%	0,007%	0,09%
IPCA	0,40% ✓	1,33% ✓	0,71%	1,77%	2,85%	6,55%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	-0,34%	3,28%	1,01%	4,10%	10,87%	-	0,40%	0,713%	1,89%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	-1,17%	1,99%	0,32%	2,80%	8,10%	-	0,002	1,276%	1,48%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-1,29%	2,94%	0,97%	3,99%	11,54%	28,29%	0,20%	1,254%	2,04%
IRF-M 1	0,20% ✓	2,52% ✓	1,37%	3,10%	8,17%	22,97%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,19%	2,45%	1,32%	3,03%	7,99%	22,55%	0,20%	0,285%	0,31%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,18%	2,43%	1,30%	3,00%	7,95%	22,36%	0,10%	0,282%	0,32%

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

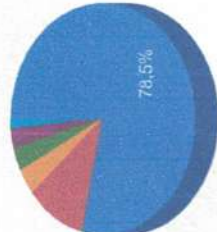
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	✓ -3,16%	✓ 1,48%	✓ -2,39%	2,32%	8,72%	25,38%	-	-	-
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,80%	0,36%	1,80%	0,72%	2,60%	8,54%	0,20%	0,271%	3,90%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,81%	0,80%	1,75%	1,86%	5,50%	12,66%	0,20%	1,061%	3,99%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	-3,07%	1,51%	-2,32%	2,34%	8,46%	24,98%	0,20%	2,566%	4,04%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-3,17%	1,39%	-2,44%	2,21%	8,45%	24,83%	0,20%	2,606%	4,16%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-3,18%	1,39%	-2,45%	2,21%	8,48%	24,94%	0,20%	2,616%	4,17%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-3,32%	-0,56%	-1,48%	0,04%	3,55%	11,52%	0,20%	2,531%	5,14%
IRF-M	✓ -1,85%	✓ 2,32%	✓ -0,09%	3,60%	10,37%	29,87%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,91%	2,26%	-0,29%	3,48%	10,02%	29,19%	0,20%	1,750%	2,39%
IMA-B 5	✓ -1,56%	✓ 2,35%	✓ 0,46%	3,25%	9,82%	23,40%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,59%	2,25%	0,39%	3,13%	9,58%	22,93%	0,20%	1,313%	1,97%
IDKA IPCA 2 Anos	✓ -1,02%	✓ 2,81%	✓ 1,39%	4,00%	10,66%	25,09%	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,79%	3,05%	1,50%	3,95%	10,18%	23,82%	0,20%	1,005%	1,48%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,84%	2,87%	1,32%	3,76%	10,05%	23,60%	0,20%	1,010%	1,48%

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

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
SMLL	-11,31%	-5,55% ✓	-9,13%	1,10%	18,75%	72,39%	-	-	-
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	-11,22%	-2,13%	-8,72%	5,58%	20,44%	27,37%	1,72%	11,777%	15,81%
Ibovespa	-10,87%	0,46% ✓	-10,08%	6,65%	22,39%	58,35%	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	-0,84%	-	1,61%	-	-	-	1,60%	1,165%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-7,92%	5,67%	-3,74%	11,70%	28,65%	-	2,50%	9,420%	14,76%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	-10,86%	0,30%	-10,13%	6,55%	21,51%	56,15%	0,50%	12,417%	17,36%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	-12,51%	-5,44%	-11,66%	-1,40%	10,05%	36,95%	2,00%	12,991%	16,99%
ICON	-10,79%	-14,30% ✓	-12,32%	-8,47%	3,17%	22,98%	-	-	-
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	-11,00%	-15,02%	-13,23%	-9,29%	2,23%	20,25%	1,60%	12,582%	16,47%
IDIV	-10,53%	-2,66% ✓	-10,87%	2,16%	12,39%	67,47%	-	-	-
BRASESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	-10,90%	2,96%	-9,01%	8,91%	22,06%	62,82%	1,50%	11,921%	16,48%
IGCT	-10,14%	-1,59% ✓	-10,18%	4,71%	19,90%	59,18%	-	-	-
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	-10,20%	-1,74%	-10,31%	4,59%	19,44%	58,10%	0,90%	11,225%	16,67%
IFIX	-5,27%	-0,55% ✓	-4,21%	0,05%	7,65%	37,32%	-	-	-
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,30%	-	-

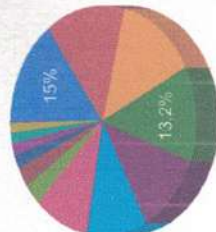
Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (maio / 2018)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	56.836.752,06	78,52%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.440.945,37	10,28%
Itaú Unibanco	2.652.471,54	3,66%
BEM DTVM	2.337.604,39	3,23%
Itaú Unibanco S.A.	2.000.628,30	2,76%
BANCO BRADESCO	1.112.106,01	1,54%



- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- Itaú Unibanco
- BEM DTVM
- Itaú Unibanco S.A.
- BANCO BRADESCO

Sub-segmento	Valor	%
CDI	10.846.977,52	14,99%
AÇÕES - SETORIAIS	9.947.578,05	13,74%
IMA-B 5	9.888.278,24	13,63%
IRF-M 1	9.590.196,37	13,25%
IMA-B	8.387.261,33	11,59%
IRF-M	7.611.197,93	10,52%
GESTÃO DURATION	6.850.663,39	9,46%
IDKA IPCA 2A	2.270.223,34	3,14%
MULTIMERCADO	2.059.360,02	2,85%
IMA-B 5+	1.318.440,00	1,82%
AÇÕES - INDEXADO	1.275.335,31	1,76%
AÇÕES - LIVRES	1.085.399,36	1,47%
CRÉDITO PRIVADO	1.000.444,54	1,38%
FUNDO IMOBILIÁRIO	289.151,67	0,40%

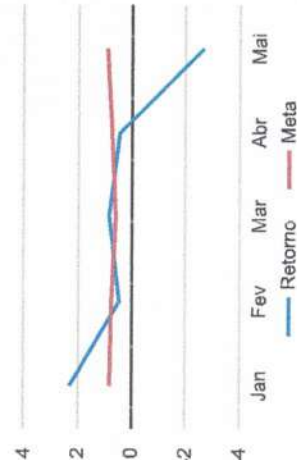
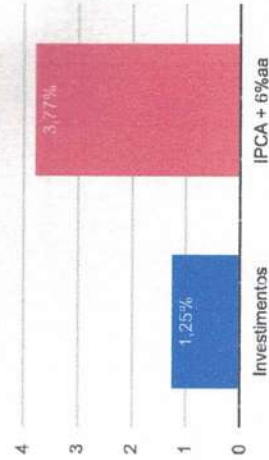


- CDI
- AÇÕES - SETORIAIS
- IMA-B 5
- IRF-M 1
- IMA-B
- IRF-M
- GESTÃO DURATION
- IDKA IPCA 2A
- MULTIMERCADO
- IMA-B 5+
- AÇÕES - INDEXADO
- AÇÕES - LIVRES
- CRÉDITO PRIVADO
- FUNDO IMOBILIÁRIO

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	74.839.932,74	5.062.074,36	6.070.623,12	75.556.887,15	1.725.503,17	2,31%	0,80%	287,67%	2,05%
Fevereiro	75.556.887,15	2.895.072,78	3.934.061,59	74.857.607,11	339.708,77	0,45%	0,74%	60,89%	2,62%
Março	74.857.607,11	8.446.072,79	9.581.353,87	74.339.187,50	616.861,47	0,82%	0,58%	142,77%	1,69%
Abril	74.339.187,50	1.203.821,13	2.363.417,02	73.495.581,69	315.990,03	0,43%	0,71%	60,05%	1,68%
Mai	73.495.581,69	5.206.006,73	4.318.893,09	72.360.507,67	-2.002.187,66	-2,69%	0,89%	-302,88%	2,86%
Acumulado no ano					995.875,83	1,25%	3,77%	33,22%	

Acumulado no Ano



2013 (-27%)

Resg - 636.450,00

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

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL 2018 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.117.957,03	0,00	0,00	2.134.897,27	16.940,24	0,80%	0,27%	0,80%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.309.300,00	0,00	0,00	1.318.440,00	9.140,00	0,70%	0,11%	0,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.311.359,99	0,00	0,00	1.320.393,98	9.033,99	0,69%	0,11%	0,69%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	2.053.564,02	0,00	0,00	2.063.872,72	10.308,70	0,50%	0,00%	0,50%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.106.589,00	0,00	0,00	1.112.106,01	5.517,01	0,50%	0,00%	0,50%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.331.023,16	0,00	2.029.006,40	4.328.283,02	26.266,26	0,41%	0,01%	0,50%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.403.572,46	1.000.000,00	1.078.188,27	3.342.715,77	17.331,58	0,39%	0,02%	0,51%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	93.258,41	0,00	0,00	93.427,67	169,26	0,18%	0,28%	0,18%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.334.598,08	3.206.006,73	1.058.604,46	9.496.768,70	14.768,35	0,14%	0,29%	0,19%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.444,64	444,64	0,04%	1,25%	-1,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II FIC RENDA FIXA	2.007.517,17	0,00	0,00	2.000.628,30	-6.888,87	-0,34%	0,71%	-0,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.369.865,16	0,00	151.293,96	2.200.526,98	-18.044,22	-0,76%	1,01%	-0,79%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.122.657,06	0,00	0,00	1.113.551,46	-9.105,60	-0,81%	1,06%	-0,81%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	70.289,85	0,00	0,00	69.696,36	-593,49	-0,84%	1,01%	-0,84%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	4.907.422,16	0,00	0,00	4.850.035,09	-57.387,07	-1,17%	1,28%	-1,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.726.583,22	0,00	0,00	6.619.829,51	-106.753,71	-1,59%	1,31%	-1,59%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.759.684,38	0,00	0,00	7.611.197,93	-148.486,45	-1,91%	1,75%	-1,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	744.473,65	0,00	0,00	723.130,08	-21.343,57	-2,87%	2,10%	-2,87%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	927.741,84	0,00	0,00	899.261,63	-28.480,21	-3,07%	2,57%	-3,07%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	621.667,22	0,00	0,00	601.985,20	-19.682,02	-3,17%	2,61%	-3,17%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.861.474,92	0,00	0,00	3.738.824,84	-122.650,08	-3,18%	2,62%	-3,18%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.141.531,55	0,00	0,00	1.103.665,60	-37.865,95	-3,32%	2,53%	-3,32%
Total Renda Fixa					-467.361,21	-0,80%	0,97%	

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

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BRASIL IBOVESPA II FIC MULTIMERCADO	2.076.856,95	0,00	0,00	2.059.360,02	-17.496,93	-0,84%	1,16%	-0,84%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	294.443,27	0,00	1.800,00	289.151,67	-3.491,60	-1,19%	-	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1.157.034,63	0,00	0,00	1.065.399,36	-91.635,27	-7,92%	9,42%	-7,92%
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	1.767.271,37	0,00	0,00	1.587.072,18	-180.199,19	-10,20%	11,22%	-10,20%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	1.430.696,71	0,00	0,00	1.275.335,81	-155.360,90	-10,86%	12,42%	-10,86%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.623.434,72	0,00	0,00	2.337.604,39	-285.830,33	-10,90%	11,92%	-10,90%
CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	2.752.865,22	0,00	0,00	2.450.096,80	-302.768,42	-11,00%	12,58%	-11,00%
CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES	861.754,97	0,00	0,00	765.055,08	-96.699,89	-11,22%	11,78%	-11,22%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	3.209.093,52	0,00	0,00	2.807.749,60	-401.343,92	-12,51%	12,99%	-12,51%
			Total Renda Variável		-1.534.826,45	-9,49%	10,47%	

maio-18 R\$ 72.380.507,67
Total Fenda Fixa R\$ 57.743.682,76
Total Fenda Variável R\$ 14.636.824,91

CAIXA	56.836.752,06	78,52%
BRASIL	7.440.945,37	10,28%
ITAÚ	4.653.099,84	6,43%
BRADESCO	3.449.710,40	4,77%
TOTAL	72.380.507,67	100,00%

Diferença Aloc.Sugestão
-6,76%
2,29%
-0,54%
11,59%
1,38%
1,82%
6,08%
-7,15%
-4,50%
-5,30%

	Alocação	Sugestão de Alocação
Curtio Prazo	23,24%	35,00%
Núcleo Prazo	27,29%	25,00%
Longo Prazo	9,46%	10,00%
Longuíssimo Prazo	11,59%	0,00%
Renda Variável	1,38%	0,00%
	1,82%	0,00%
	6,08%	
	-7,15%	
	-4,50%	
	-5,30%	
	100,00%	100,00%

CAIXA	BRASIL	BRADESCO	ITAÚ	ADMIN
6.362.155,74	3.342.715,77	1.112.106,01		CAIXA
7.381.357,15	93.427,67			15.365,54
2.200.526,98	60.606,36			
9.868.278,24				
4.850.035,09		2.003.628,30		
7.611.197,93				
5.741.782,07	2.648.509,26			
	1.000.444,64			
1.318.440,00				
1.275.335,81				
6.022.901,48	2.337.604,39	1.587.072,18		
2.059.360,02		1.065.399,36		
289.151,67				
54.721.340,51	7.440.945,37	3.449.710,40	4.653.099,84	15.365,54
			70.261.096,12	15.365,54

CAIXA	BRASIL	ITAÚ
10.846.977,52		
9.590.196,37	2.100.046,01	
2.270.223,34		
9.868.278,24		
6.850.663,39		
7.611.197,93		
8.387.261,33		
1.000.444,64		
1.318.440,00		
1.275.335,81		
9.947.578,05		
1.065.399,36		
2.059.360,02		
289.151,67		
2.100.046,01		
72.380.507,67		2.100.046,01