



Relatório de Investimentos – Setembro de 2018

Manaus/AM, 30 de outubro de 2018.

De: SUPINV

Para: PRESI/COMINV/CMP

Em cumprimento à Portaria Nº 519/MPS, de 24 de agosto de 2011, seguem alguns comentários sobre o cenário macroeconômico e a evolução da carteira de investimentos da Manaus Previdência.

1. Cenário Econômico Nacional

Em sua última reunião, apesar das indefinições, o COPOM decidiu manter a taxa de juros estável em 6,5% a.a. pela quarta vez seguida, mas sinalizou que pode subir esse percentual em breve caso o cenário prospectivo ou o balanço de risco apresente deterioração.

A inflação de setembro/2018 veio em nível maior que o esperado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 0,48% e no acumulado de 12 meses ficou em 4,55%, a previsão da ANBIMA para setembro/2018 era de 0,40%. A inflação projetada para 2018 (4,40% a.a.) e 2019 (4,20% a.a.) está em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,50% para 2018 e 4,25% para 2019, conforme Relatório Focus do Banco Central do Brasil.

O IBGE divulgou que o PIB de 2017 teve crescimento de 1,00%, o que reverteu definitivamente a tendência de recessão de 2014-2016, porém este número demonstra que a recuperação da economia será mais lenta que o ideal. Devido os acontecimentos políticos e econômicos recentes, a projeção do PIB para 2018 vem diminuindo nos últimos 05 meses. Para 2018 é projetado um crescimento de 1,34% e para 2019 é projetado um crescimento de 2,50%.

Renda Fixa: O desempenho dos índices IMA-B (-0,15%), IMA-Geral (0,64%) e IRF-M (1,30%) reflete o cenário de volatilidade pela qual o mercado financeiro está passando. No acumulado do ano os índices continuam com rentabilidade positiva, mas ainda muito aquém da meta atuarial dos RPPS.

Renda Variável: Em setembro/2018, a variação das rentabilidades da renda variável, com destaque para os índices IBOVESPA (3,48%), IVBX2 (0,01%), Dividendos (0,17%) e Small Caps (-1,96%) reflete o cenário de volatilidade pela qual o mercado financeiro está passando, mas com melhora em relação ao mês de agosto/2018.





BANCO CENTRAL DO BRASIL

Focus Relatório de Mercado

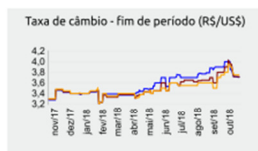
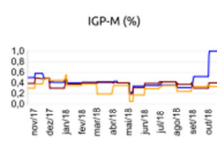
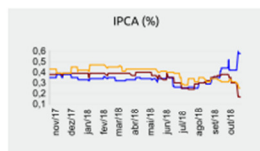
Expectativas de Mercado

26 de outubro de 2018

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	out/18				nov/18				dez/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	0,44	0,42	0,57	▲ (1)	0,38	0,30	0,16	▼ (1)	0,31	0,30	0,25	▼ (3)
IGP-M (%)	0,52	1,00	1,00	■ (2)	0,30	0,40	0,40	■ (2)	0,33	0,33	0,33	■ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,00	3,72	3,70	▼ (3)	3,90	3,72	3,70	▼ (3)	3,80	3,75	3,75	■ (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-	-	6,50	6,50	6,50	■ (22)	6,50	6,50	6,50	■ (22)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior: os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

**Mediana - Top 5 Curto Prazo**

	2018				2019				2020				2021			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	4,46	4,43	4,40	▼ (2)	4,21	4,32	4,32	■ (2)	4,00	4,00	4,00	■ (63)	3,75	3,88	3,88	■ (3)
IGP-M (%)	9,55	10,23	10,23	■ (2)	4,45	4,44	4,44	■ (3)	4,25	4,13	4,13	■ (3)	4,00	4,00	4,00	■ (15)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,80	3,75	3,75	■ (1)	3,70	3,90	3,83	▼ (1)	3,75	3,95	3,95	■ (2)	3,73	4,00	4,00	■ (2)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	■ (22)	7,75	7,75	7,88	▲ (1)	8,00	8,07	8,07	■ (2)	8,00	8,00	8,00	■ (68)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior: os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Mediana - Top 5 Médio Prazo

	2018				2019				2020				2021			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	4,43	4,50	4,50	■ (2)	4,22	4,23	3,97	▼ (1)	4,00	4,00	4,00	■ (20)	3,75	3,88	3,88	■ (3)
IGP-M (%)	9,71	10,00	10,01	▲ (2)	4,50	4,86	4,86	■ (3)	4,25	4,00	4,00	■ (3)	4,00	4,00	4,00	■ (20)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,95	3,80	3,80	■ (1)	3,57	3,59	3,59	■ (1)	3,81	3,64	3,64	■ (1)	3,86	3,73	3,73	■ (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	■ (23)	7,63	7,75	7,88	▲ (1)	8,00	8,25	8,25	■ (2)	8,00	8,00	8,00	■ (7)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior: os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

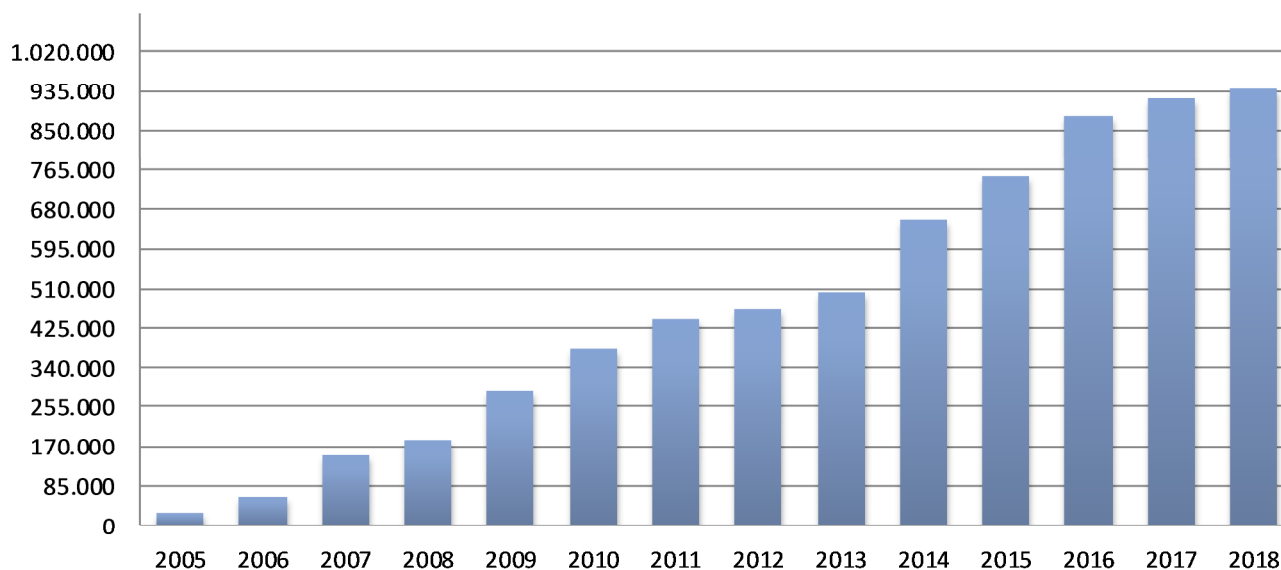
2. Cenário Econômico Internacional

O cenário internacional, ao longo do mês de setembro, apresentou-se ainda mais desafiador. Os dados divulgados da economia dos EUA continuaram sinalizando para um crescimento robusto, com destaque para pressões no mercado de trabalho. Os temores voltam-se, portanto, para uma eventual aceleração da normalização da política monetária pelo FED, com a curva de juros já precificando mais um aumento de 25 bps em dezembro, três altas em 2019 e uma alta adicional em 2020. O acirramento das tensões comerciais entre EUA e China é mais um fator a ser monitorado com atenção.

3. Carteira Completa da Manaus Previdência – Evolução

Em setembro, a carteira completa da Manaus Previdência, que inclui o Plano Previdenciário, Plano Financeiro e o Fundo Administrativo evoluiu em 0,70%, fechando o mês com R\$ 938,9 milhões. A carteira do Plano Previdenciário alcançou a marca de R\$ 881,8 milhões, enquanto a carteira do Plano Financeiro ficou em R\$ 38,4 milhões. O Fundo Administrativo fechou o mês com cerca de R\$ 18,6 milhões.



Evolução do Patrimônio - (R\$ mil)


A Manaus Previdência possui regime de segregação de massas e seus recursos estão divididos em três carteiras de investimentos: **Plano Previdenciário**, **Plano Financeiro** e o **Fundo Administrativo**. A Segregação de massa de segurados de um RPPS é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de **Plano Financeiro** e o outro de **Plano Previdenciário**. O **Fundo Administrativo** corresponde aos recursos para manutenção do RPPS.

Composição da carteira por Segmento

	FPREV	FFIN	ADM	TOTAL	%
Renda Fixa				705.452.875	75%
Pré-Fixados	74.574.926			74.574.926	8%
Inflação	283.999.088			283.999.088	30%
DI	28.801.678		926.681	29.728.359	3%
Renda Fixa	210.275.278	38.494.064	17.706.512	266.475.854	28%
FIDC	8.733.062			8.733.062	1%
Crédito Privado	41.941.587			41.941.587	4%
Renda Variável				233.545.283	25%
Multimercado	74.242.315			74.242.315	8%
FI Imobiliário	18.107.193			18.107.193	2%
Bolsa	122.354.500			122.354.500	13%
FIP	18.841.274			18.841.274	2%
Total	881.870.901	38.494.064	18.633.193	938.998.157	100%



4. Carteira do Plano Previdenciário – Rentabilidade Mensal

Rentabilidade (%)						
	set/18	ago/18	jul/18	2018	12 m	24 m
Carteira Total	0,76%	-0,81%	2,12%	2,38%	2,39%	6,59%
Carteira Ex Fundos Problemáticos	0,84%	-0,90%	2,35%	3,87%	4,35%	20,49%
IPCA + 6%	0,92%	0,44%	0,84%	7,93%	10,77%	20,40%
CDI	0,47%	0,57%	0,54%	4,82%	6,68%	19,04%
Ibovespa	3,48%	-3,21%	8,88%	3,86%	6,80%	35,93%

Para melhor visualizar o desempenho dos investimentos, dividimos a carteira em “Carteira Total” e “Carteira Ex Fundos Problemáticos”. Quando os fundos problemáticos, **todos com aplicações realizadas entre os anos de 2008 a 2012**, são retirados do cálculo de rentabilidade, o desempenho da carteira de investimentos do Plano Previdenciário passa a ser de 3,87% no acumulado do ano. A Carteira Total, por sua vez, acumula rentabilidade de 2,38% em 2018.

4.1. Fundos Problemáticos

Esses ativos, aqui conceituados como “Fundos Problemáticos”, são aqueles que possuem problemas de crédito e liquidez. Eles estão listados a seguir, e em setembro/2018, representavam 9,12% da Carteira Completa de Investimentos.

FUNDOS PROBLEMÁTICOS	%	SETEMBRO
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	0,47%	R\$ 4.448.526,78
FI VITORIA RÉGIA	0,58%	R\$ 5.479.868,24
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	1,66%	R\$ 15.573.569,02
BBIF MASTER FIDC LP	0,54%	R\$ 5.050.664,99
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	0,33%	R\$ 3.053.749,17
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,05%	R\$ 461.721,17
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,01%	R\$ 53.433,22
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	0,01%	R\$ 113.493,05
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	0,09%	R\$ 883.932,06
PIATÃ FI RENDA FIXA	3,09%	R\$ 28.991.767,56
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-0,02%	-R\$ 209.094,13
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	0,38%	R\$ 3.603.341,45
BR HOTÉIS FII	1,93%	R\$ 18.107.192,72
TOTAL	9,12%	R\$ 85.612.165,30





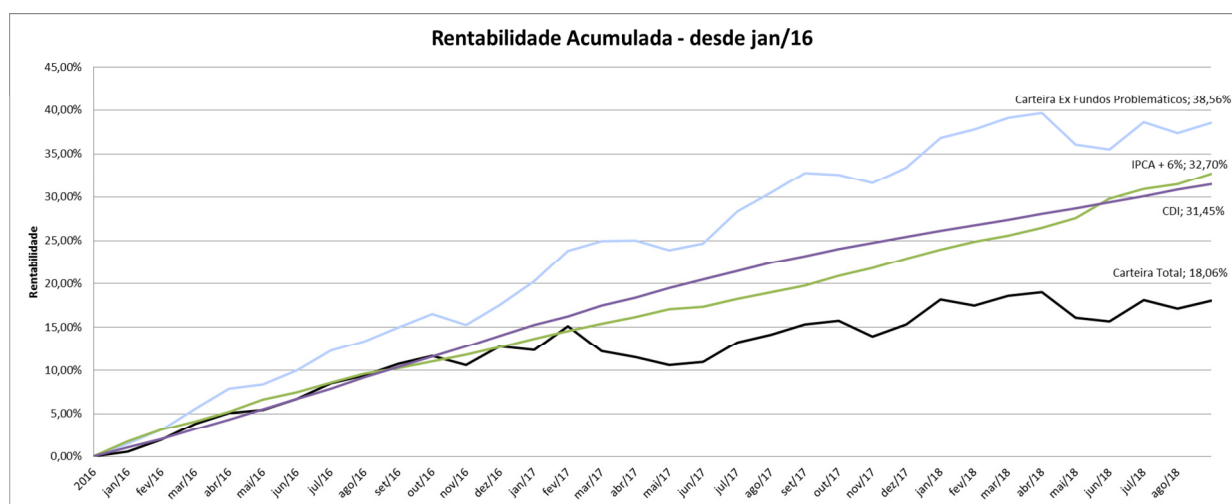
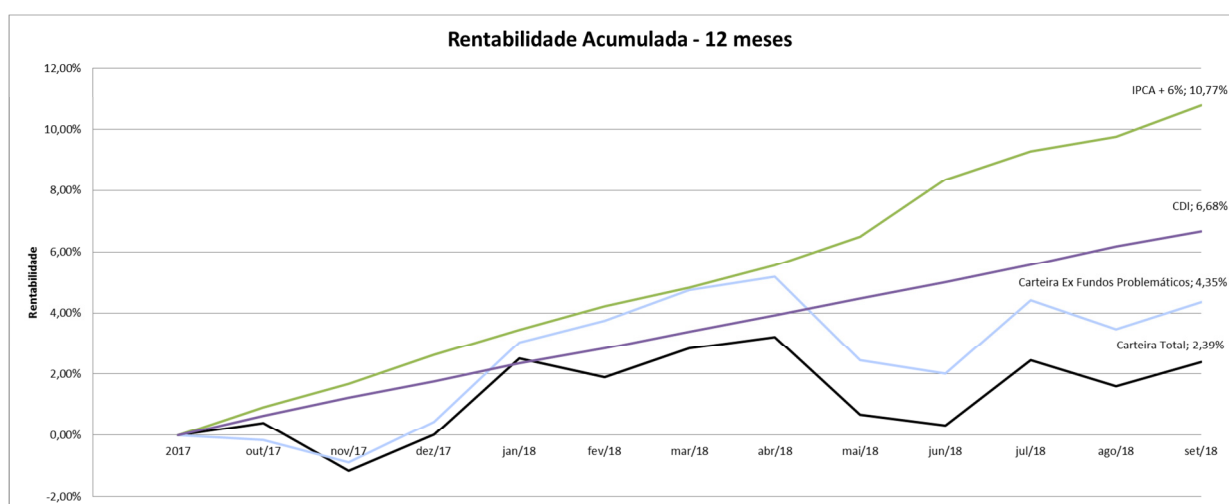
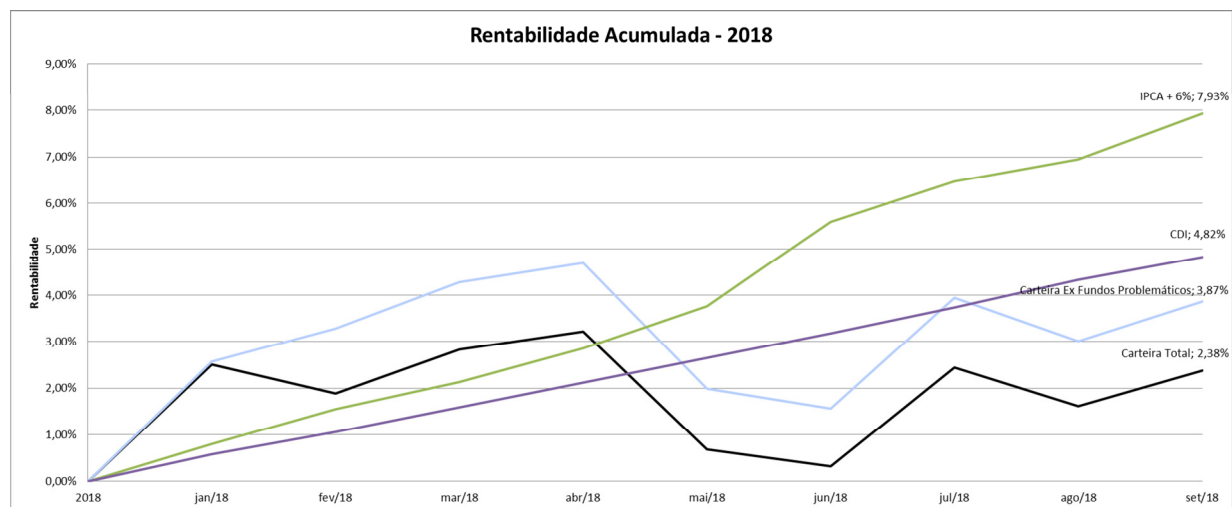
4.2. Carteira Ex Fundos Problemáticos

Os demais ativos da carteira fecharam o mês de setembro representando 90,88% da Carteira Completa da Manaus Previdência. A tabela a seguir relaciona cada ativo ao seu percentual de participação na carteira.

ATIVOS	%		SETEMBRO
LTN - 01.07.2020	4,12%	R\$	38.679.287,00
NTN-F - 01.07.2027	1,27%	R\$	11.918.782,69
NTN-B - 15.05.2045	2,83%	R\$	26.594.379,19
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	0,41%	R\$	3.881.628,09
BB IPCA VII	0,98%	R\$	9.202.348,30
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	4,98%	R\$	46.762.507,37
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PÚBLICA FI R.FIXA	0,00%	R\$	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	9,00%	R\$	84.498.194,52
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	2,70%	R\$	25.306.140,00
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	4,03%	R\$	37.880.070,00
CAIXA FIA SMALL CAPS	0,96%	R\$	8.983.517,40
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	1,08%	R\$	10.158.339,03
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	0,44%	R\$	4.174.103,89
CAIXA RV 30 FIM	1,97%	R\$	18.543.055,55
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	0,88%	R\$	8.271.942,44
SANTANDER IMA-B5	4,41%	R\$	41.400.497,09
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	1,31%	R\$	12.303.254,36
SAFRA S&P REAIS FIM	1,70%	R\$	15.960.851,05
BB RPPS FLUXO	0,17%	R\$	1.635.389,24
BB PERFIL	6,41%	R\$	60.230.786,55
BB IPCA III CP	1,28%	R\$	12.065.887,03
CAIXA FI BRASIL DI	2,57%	R\$	24.102.432,63
BRABESCO DI PREMIUM	0,43%	R\$	4.069.451,77
BRABESCO IDKA PRÉ 2	2,55%	R\$	23.976.856,59
BRABESCO IMA-B 5	4,10%	R\$	38.542.262,07
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES	0,17%	R\$	1.556.474,18
ITAÚ ALOC DINÂMICA	10,13%	R\$	95.088.083,33
ITAÚ FOF RPI FICFIA	2,77%	R\$	26.017.773,32
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	1,34%	R\$	12.572.759,86
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	0,84%	R\$	7.888.967,17
XP INVESTOR FI AÇÕES	2,88%	R\$	27.023.382,95
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	1,00%	R\$	9.415.495,68
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	1,10%	R\$	10.346.612,68
KINEA PIPE FIA	0,13%	R\$	1.229.258,00
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	0,01%	R\$	106.847,65
META VALOR FIA	0,67%	R\$	6.314.280,41
SULAMERICA EVOLUTION FIM	2,73%	R\$	25.615.059,95
SULAMERICA RF ATIVO	2,22%	R\$	20.802.735,04
SULAMERICA EQUITIES FIA	2,68%	R\$	25.135.212,81
BTG - INFRAESTRUTURA II	0,50%	R\$	4.670.326,46
CAIXA FIP LOGÍSTICA	0,00%	R\$	758,75
XP ÔMEGA I	1,11%	R\$	10.460.000,00
TOTAL	90,88%	R\$	853.385.992,09

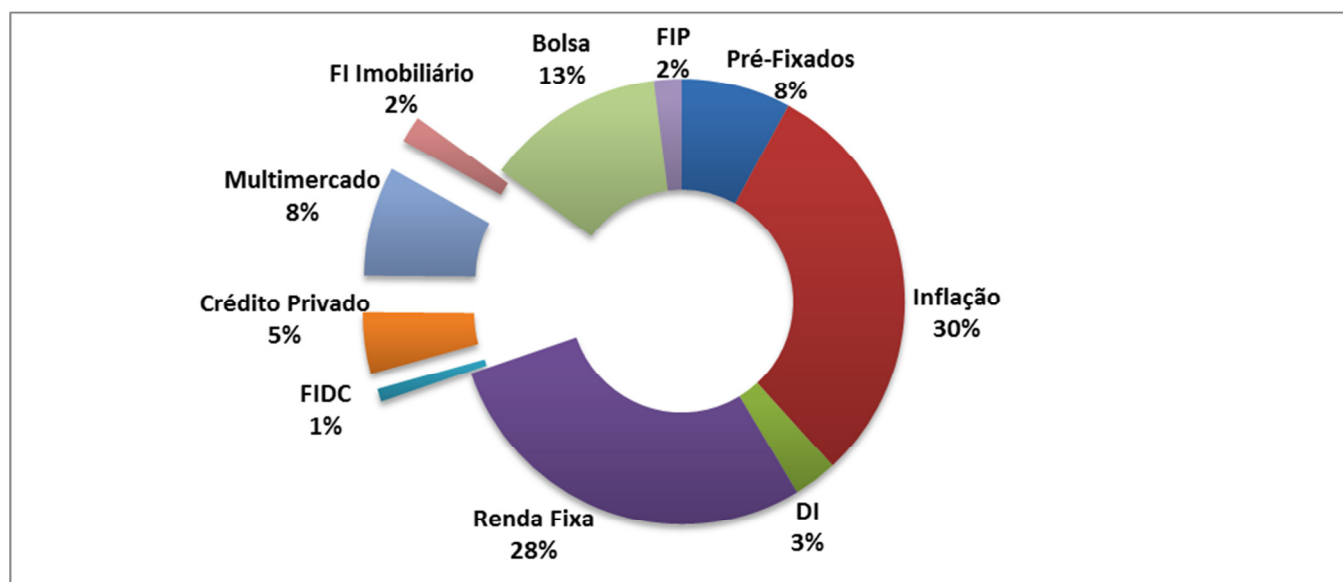


5. Rentabilidade Acumulada do Plano Previdenciário



6. Distribuição da Carteira por Ativos

Para melhor visualização da composição da carteira de investimentos, esta superintendência classificou os investimentos de acordo com o seu *benchmark*, assim, é possível ter uma ideia geral de como estão distribuídos os recursos. O gráfico seguinte ilustra essa distribuição.



6.1. Ativos Prefixados

FUNDOS E TÍTULOS PRÉ-FIXADOS								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
CAIXA BRASIL IRF-M1+ TÍTULOS PÚBLICA FI R.FIXA	R\$	-	1,42%	302,51%	3,72%	77,08%	4,85%	72,64%
LTN - 01.07.2020	R\$	38.679.287,00	1,15%	244,69%	5,89%	122,28%	7,58%	113,49%
NTN-F - 01.07.2027	R\$	11.918.782,69	3,26%	694,56%	-0,44%	-9,13%	-0,94%	-14,06%
BRADESCO IDKA PRÉ 2	R\$	23.976.856,59	1,14%	241,90%	5,06%	104,98%	7,17%	107,40%
TOTAL	R\$	74.574.926,28						
% TOTAL DA CARTEIRA		7,94%						

6.2. Ativos atrelados à Inflação

Na carteira da Manaus Previdência os ativos atrelados à inflação são em sua maioria fundos de vértices que garantem a meta atuarial no período acumulado. Da mesma forma, as NTN-b/2045 também garantem a meta.





FUNDOS E TÍTULOS ATRELADOS À INFLAÇÃO								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
NTN-B - 15.05.2045	R\$	26.594.379,19	-1,11%	-236,75%	0,77%	15,99%	-1,34%	-20,07%
SANTANDER IMA-B5	R\$	41.400.497,09	0,87%	184,42%	4,80%	99,66%	6,33%	94,78%
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	R\$	12.303.254,36	-0,05%	-11,26%	2,04%	42,29%	1,56%	23,43%
BB IPCA VII	R\$	9.202.348,30	1,09%	232,13%	5,73%	118,77%	7,28%	109,05%
CAIXA BRASIL 2020 III TP RF	R\$	25.306.140,00	1,22%	259,15%	5,97%	123,85%	7,68%	115,04%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	R\$	37.880.070,00	-0,94%	-199,77%	1,91%	39,63%	1,03%	15,43%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2	R\$	84.498.194,52	1,15%	245,17%	5,71%	118,36%	7,66%	114,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL TP RF 2019	R\$	8.271.942,44	0,90%	191,72%	2,43%	50,41%	1,76%	26,36%
BRADESCO IMA-B 5	R\$	38.542.262,07	0,86%	182,80%	4,67%	96,88%	6,06%	90,78%
TOTAL	R\$	283.999.087,97						
% TOTAL DA CARTEIRA		30,24%						

6.3. Fundos Referenciados DI

FUNDOS DI								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BRADESCO DI PREMIUM - FPREV	R\$	3.142.770,86	0,47%	100,00%	4,74%	98,34%	6,58%	98,56%
CAIXA FI BRASIL DI	R\$	24.102.432,63	0,44%	94,57%	4,65%	96,56%	6,48%	97,03%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES	R\$	1.556.474,18	0,46%	97,87%	4,69%	97,30%	6,51%	97,52%
TOTAL	R\$	28.801.677,67						
% TOTAL DA CARTEIRA		3,07%						

6.4. Fundos Renda Fixa

FUNDOS RENDA FIXA								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TOP FI RF (ADINVEST TOP)	R\$	4.448.526,78	0,84%	177,84%	-21,42%	-444,47%	-20,94%	-313,73%
BRASIL RF LP (DIFERENCIAL)	R\$	15.573.569,02	1,03%	218,53%	9,16%	190,06%	10,11%	151,47%
FI VITORIA RÉGIA	R\$	5.479.868,24	0,88%	187,70%	-13,60%	-282,19%	-13,12%	-196,60%
BB RPPS FLUXO - FPREV	R\$	60.853,70	0,39%	82,47%	3,97%	82,30%	5,52%	82,69%
BB PERFIL - FPREV	R\$	5.604.746,12	0,49%	104,57%	4,77%	98,93%	6,69%	100,18%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	R\$	46.762.507,37	0,60%	127,73%	4,17%	86,61%	4,99%	74,69%
ITAÚ ALOC DINÂMICA	R\$	95.088.083,33	0,42%	88,69%	5,29%	109,75%	6,30%	94,37%
SULAMERICA RF ATIVO	R\$	20.802.735,04	0,51%	109,57%	4,40%	91,24%	6,25%	93,56%
ITAÚ ALOC DINÂMICA II	R\$	12.572.759,86	0,42%	88,78%	5,31%	110,16%	6,32%	94,67%
TOTAL	R\$	206.393.649,46						
% TOTAL DA CARTEIRA		21,98%						

6.5. Fundos de Crédito Privado

FUNDOS CRÉDITO PRIVADO								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
SECURITY FI REFERENCIADO DI LP	R\$	883.932,06	0,21%	43,97%	2,21%	45,93%	3,06%	45,87%
BB IPCA III CP	R\$	12.065.887,03	0,89%	188,63%	6,33%	131,39%	8,05%	120,64%
PIATÃ FI RENDA FIXA	R\$	28.991.767,56	-0,10%	-22,11%	-26,05%	-540,44%	-20,95%	-313,82%
TOTAL	R\$	41.941.586,65						
% TOTAL DA CARTEIRA		4,47%						





6.6. Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC's

Todos os fundos dessa categoria na carteira da Manaus Previdência são fundos ilíquidos (problemáticos), os quais foram objeto de diversas provisões em 2017 e em anos anteriores.

			FIDC's					
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BBIF MASTER FIDC LP	R\$	5.050.664,99	-0,34%	-73,39%	-	-	-	-
ÁTICO FIDC IMOBILIARIOS	R\$	3.053.749,17	-2,97%	-631,36%	-3,78%	-78,42%	-3,96%	-59,32%
BVA MASTER FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	461.721,17	-0,11%	-22,95%	-	-	-	-
BVA MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$	53.433,22	-2,27%	-482,34%	-	-	-	-
FIDC MULTISSETORIAL ITALIA	R\$	113.493,05	-22,38%	-4761,70%	-82,95%	-1720,89%	-78,14%	-1170,49%
TOTAL	R\$	8.733.061,60						
% TOTAL DA CARTEIRA		0,93%						

6.7. Fundos de Ações

			FUNDOS DE AÇÕES					
			MÊS	IBOV %	ANO	IBOV %	12 MESES	IBOV %
ITAÚ FOF RPI FICFIA	R\$	26.017.773,32	1,79%	51,41%	0,56%	14,52%	1,74%	25,57%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$	27.023.382,95	0,82%	23,51%	3,68%	95,39%	4,91%	72,17%
XP INVESTOR 30 FICFI AÇÕES	R\$	9.415.495,68	0,81%	23,22%	4,32%	111,98%	5,28%	77,61%
KINEA PIPE FIA	R\$	1.229.258,00	-2,53%	-72,80%	-13,20%	-342,23%	-13,10%	-192,57%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS	R\$	10.346.612,68	0,50%	14,28%	-0,22%	-5,70%	2,24%	32,92%
CAIXA FIA SMALL CAPS	R\$	8.983.517,40	-2,16%	-61,99%	-10,91%	-282,89%	-8,14%	-119,69%
BOZANO FUNDAMENTAL FIA	R\$	7.888.967,17	2,01%	57,90%	-7,41%	-192,08%	-7,73%	-113,62%
SULAMERICA EQUITIES FIA	R\$	25.135.212,81	1,10%	31,68%	8,53%	221,13%	10,31%	151,60%
META VALOR FIA	R\$	6.314.280,41	2,11%	60,67%	3,92%	101,67%	5,45%	80,10%
TOTAL	R\$	122.354.500,42						
% TOTAL DA CARTEIRA		13,03%						

6.8. Fundo Multimercado

			FUNDO MULTIMERCADO					
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
ECO HEDGE MULTIMERCADO	-R\$	209.094,13	-4,75%	-1010,11%	-46,84%	-971,79%	-100,64%	-1507,57%
SULAMERICA EVOLUTION FIM	R\$	25.615.059,95	0,46%	97,04%	5,01%	104,01%	6,77%	101,36%
SAFRA S&P REAIS FIM	R\$	15.960.851,05	0,47%	101,05%	11,68%	242,38%	20,70%	310,03%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO I	R\$	10.158.339,03	0,67%	143,28%	1,66%	34,39%	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO II	R\$	4.174.103,89	0,92%	196,27%	4,42%	91,59%	-	-
CAIXA RV 30 FIM	R\$	18.543.055,55	1,24%	264,01%	3,85%	79,84%	5,93%	88,82%
TOTAL	R\$	74.242.315,34						
% TOTAL DA CARTEIRA		7,91%						

6.9. Fundos de Investimento em Participações – FIP's

			FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES - FIPs					
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP	R\$	3.603.341,45	-0,02%	-5,20%	-0,43%	-8,97%	-21,36%	-319,94%
BTG - INFRAESTRUTURA II	R\$	4.670.326,46	30,23%	6432,21%	153,26%	3179,64%	159,13%	2383,63%
CAIXA FIP LOGÍSTICA	R\$	758,75	-	-	-	-	-	-
XP ÔMEGA I	R\$	10.460.000,00	1,53%	326,32%	12,04%	249,75%	4,87%	72,92%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FIP	R\$	106.847,65	-12,28%	-2613,66%	-52,51%	-1089,42%	-	-
TOTAL	R\$	18.841.274,31						
% TOTAL DA CARTEIRA		2,01%						



6.10. Fundos Imobiliários

FUNDO IMOBILIÁRIO								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
BR HOTÉIS FII	R\$	18.107.192,72	-0,05%	-11,52%	8,84%	183,38%	9,95%	149,08%
TOTAL	R\$	18.107.192,72						
% TOTAL DA CARTEIRA			1,93%					

6.11. Títulos da Dívida Agrária

TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA								
			MÊS	CDI %	ANO	CDI %	12 MESES	CDI %
TÍTULOS DA DÍVIDA AGRÁRIA	R\$	3.881.628,09	0,51%	109,32%	5,21%	108,01%	6,82%	102,12%
TOTAL	R\$	3.881.628,09						
% TOTAL DA CARTEIRA			0,41%					

7. Execução da Política de Investimentos

EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - DATA BASE 28.09.2018						
Tipo de Ativo	Limite da legislação	Alocação Objetivo	Alocação Atual	Limite Inferior	Limite Superior	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%	13,00%	8,63%	5	20	Art. 7º, I, "a"
FUNDOS 100% TPF - REFERENCIADOS	100,00%	25,00%	28,29%	20	40	Art. 7º, I, "b"
FUNDOS DE ÍNDICE 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%					Art. 7º, I, "c"
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	5,00%					Art. 7º, II
FUNDOS RENDA FIXA REFERENCIADOS	60,00%	9,00%		5	25	Art. 7º, III, "a"
FUNDOS DE ÍNDICE (ETF) TPF	60,00%					Art. 7º, III, "b"
FUNDOS DE RENDA FIXA	40,00%	20,00%	32,80%	15	40	Art. 7º, IV, "a"
FUNDOS DE ÍNDICE (ETF) RENDA FIXA	40,00%					Art. 7º, IV, "b"
LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS	20,00%					Art. 7º, V, "b"
CDB	15,00%					Art. 7º, VI, "a"
POUPANÇA	15,00%					Art. 7º, VI, "b"
FIDC	5,00%	1,50%	0,93%	1	3	Art. 7º, VII, "a"
FUNDOS RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5,00%	5,00%	4,47%	2	5	Art. 7º, VII, "b"
FUNDOS DE DEBÊNTURES	5,00%					Art. 7º, VII, "c"
FUNDOS DE AÇÕES C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES	30,00%	3,50%	2,77%	1	5	Art. 8º, I, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES DE AÇÕES (ETF) C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES	30,00%					Art. 8º, I, "b"
FUNDOS DE AÇÕES	20,00%	10,00%	10,26%	5	20	Art. 8º, II, "a"
FUNDOS DE ÍNDICES (ETF)	20,00%					Art. 8º, II, "b"
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES - FIP	5,00%	3,20%	2,01%	1	5	Art. 8º, IV, "a"
FUNDOS DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS - FII	5,00%	1,80%	1,93%	1	3	Art. 8º, IV, "b"
FUNDOS MULTIMERCADOS	10,00%	8,00%	7,91%	3	10	Art. 8º, III

