ATA DA 73ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos vinte e cinco dias do mês de maio de 2018 (25/05/2018), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 73.ª Sessão Ordinária do Comitê de Investimentos do CONCHAL**PREV**, instituído pela Portaria n.º 264, de 03 de novembro de 2015 com a redação dada pela Portaria n.º 341, de 12 de dezembro de 2017. Presentes o Presidente Sr. Josiel José Casarin, a Srta. Caroline da Silva Martins - Secretária e a Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão - Membro.

PAUTA:

01 - Aprovação da Ata da 72ª Reunião Ordinária do Comitê, que será apresentada ao Conselho de Administração do Instituto. A ata, depois de lida, foi aprovada por unanimidade dos membros.

02 - Análise da conjuntura econômica nacional e internacional: A análise da conjuntura foi realizada com textos e indicadores produzidos pelo mercado como de costume.

03 - Aplicações dos recursos provenientes de repasses no Mês de Abril/2018, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1** - Os recursos recebidos no Mês de Abril/2018 **(referente às Competências Março/2018 e Abril/2018)** são os que seguem:

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000

Competência Março/2018		
PREFEITURA CONCHAL		
Data	**Recurso**	**Valor**
26/04/2018	Restituição Insalubridade	R$ 433,08
26/04/2018	Restituição G.B. Proc. 000623-11.207.8.26.0144 e Proc. 0002517-56-2008.8.26.0144	R$ 506,60
26/04/2018	Restituição G.B. Proc. 4132/2015	R$ 468,71
26/04/2018	Restituição G.B. Proc. 4550/2015	R$ 906,73
26/04/2018	Restituição G.A. Proc. 1950/2016	R$ 6.159,55
26/04/2018	Restituição G.A. Proc. 156/01/2018	R$ 76,32
27/04/2018	Contribuição Patronal Fundeb 40%	R$ 2.835,64
27/04/2018	Contribuição Patronal Fundeb 60%	R$ 158.249,03
30/04/2018	Contribuição Patronal Transporte Escolar	R$ 10.708,36
30/04/2018	Contribuição Patronal Ensino Fundamental	R$ 35.069,47
30/04/2018	Contribuição Patronal CEMEIS	R$ 34.122,67
30/04/2018	Contribuição Servidor	R$ 252.476,19
30/04/2018	Contribuição Patronal Fundo de Assistência Social	R$ 8.947,95
30/04/2018	Contribuição Patronal Fundo Municipal dos Direitos da Criança e Adolescente	R$ 6.683,43
30/04/2018	Contribuição Patronal Meio Ambiente	R$ 3.076,20
30/04/2018	Contribuição Patronal	R$ 111.823,46
30/04/2018	Contribuição Patronal Fundo de Saúde Municipal	R$ 87.540,02
	TOTAL	**R$ 720.083,41**
CONCHALPREV		
Data	**Recurso**	**Valor**
26/04/2018	Aporte 5%	R$ 200,48
26/04/2018	Contribuição Patronal	R$ 801,92
	Contribuição Inativos	R$ 794,64
	Contribuição Servidor	R$ 477,62
	Contribuição Pensionistas	R$ 148,20
	TOTAL	**R$2.422,86**
CÂMARA MUNICIPAL		
04/04/2018	Contribuição Servidor	R$ 2.819,75
04/04/2018	Contribuição Patronal	R$ 5.126,81
04/04/2018	Aporte 5%	R$ 1.281,70
	TOTAL	**R$ 9.228,26**
TOTAL COMPETÊNCIA MARÇO/2018		**R$ 731.734,53**

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000

Competência Abril/2018		
PREFEITURA CONCHAL		
Data	**Recurso**	**Valor**
26/04/2018	Parcela 06/200 - Lei 458/2017	R$ 35.110,10
26/04/2018	Parcela 06/200 - Lei 457/2017	R$ 34.521,61
26/04/2018	Contribuição Segurado Parcela 06/200 - Lei 458/2017	R$ 3.962,80
26/04/2018	Parcela 06/60 - Lei 2.139/2017	R$ 20.540,16
26/04/2018	Parcela 01/35 - Lei 2.155/2018	R$ 50.158,39
	TOTAL	**R$ 144.293,06**
TOTAL COMPETÊNCIA ABRIL/2018		**R$ 144.293,06**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS DE ABRIL/2018 R$ 876.027,59

Os recursos foram aplicados nos Fundos BB PREVID IRF-M, BB PREVID IRF-M1, BB PREVID RF FLUXO, BB PREVID RF PERFIL e CAIXA PRÁTICO RF CURTO PRAZO. **03.2 -** No mês foram realizadas operações de rotina conforme APR's arquivadas em pasta própria e colocadas à disposição dos interessados e disponíveis ainda no endereço eletrônico do ConchalPrev, no link: http://www.conchalprev.com.br/Paginas/2654.

04 - Rentabilidade do mês: Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de Abril/2018, com retorno positivo de 0,33% contra a meta de 0,70%, o valor dos rendimentos foi de R$ 176.939,62, com saldo de R$ 54.008.033,41. No ano o desempenho do ConchalPrev está em 3,99% contra a meta de 2,90%. Os principais motivos para a meta atuarial não ser atingida nesse mês foram: a alta de quase 5% do dólar, as preocupações com a elevação dos juros americanos e a guerra comercial EUA x China, o que tem prejudicado a recuperação da economia brasileira.

05 - Evolução do Patrimônio: Em Março/2018, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 53.525.248,56, em Abril/2018 ficou em R$ 54.008.033,41.

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000

06 - Boletim Focus. Foi apresentado o último Boletim Focus com as expectativas do mercado sobre a inflação, crescimento do PIB, evolução do dólar frente ao real entre outros dados.

07 - Visita representante Genial Investimentos. No dia 15/05/2018, tivemos a visita do representante da Genial Investimentos, que nos apresentou a visão da Genial quanto ao cenário político-econômico do Brasil, bem como o cenário internacional com relação aos investimentos. Explicou sobre a incorporação do fundo Geração Futuro Dividendos FIA pelo fundo Geração FIA, além de alguns outros fundos de investimentos que serão analisados por este Comitê.

08 - Gestão da Carteira: Para **Junho/2018**, o Comin tem analisado com cautela o cenário político e econômico, principalmente com relação à paralização dos caminhoneiros e seus impactos perante a economia brasileira, bem como a forma que tal situação impactará nos investimentos do ConchalPrev, sendo assim, caso seja necessário, o Comitê poderá fazer algumas movimentações, sendo essas previamente autorizadas pelos Conselhos.

09 – Disponibilidade Financeira: Em Abril ficou o valor de R$ 161.084,67 disponível na conta corrente 30078-0 do Banco do Brasil referente a um repasse efetuado pela Prefeitura no dia 27/04/2018. A Tesouraria da Prefeitura foi comunicada antecipadamente para realizar todos os pagamentos do final do mês na conta da CEF, pois nessa conta há a aplicação automática, não deixando assim, dinheiro parado na conta corrente, porém a transferência foi feita na conta do Banco do Brasil e até a última verificação, não estava disponível para aplicação. Por fim, no dia 02/05/2018, a quantia foi aplicada no fundo BB PREVID IRF-M1.

10 – Anexos: Segue anexo a esta ata, os seguintes Relatórios:

- Relatório de Enquadramento Abril/2018

- Relatório da Rentabilidade Abril/2018

- Relatório Visão Analítica Abril/2018

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000

- Boletim RPPS Caixa Abril/2018

- Boletim Focus de 18/05/2018

Nada mais havendo a tratar o Presidente então encerrou a reunião e determinou que eu, ( ), Caroline da Silva Martins, Secretária deste comitê, lavrasse a presente ata e agendou a próxima reunião para o dia 29 de Junho de 2018, às 14h00min, saindo os membros convocados.

Josiel José Casarin
Gestor de investimentos
Presidente

Caroline da Silva Martins
Secretária

Viviane Cristina Fadel Leitão
Membro

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000

73.ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 25/05/2018

LISTA DE PRESENÇA

NOME	CARGO	ASSINATURA
Josiel José Casarin	Presidente	
Caroline da Silva Martins	Secretária	
Viviane Cristina Fadel Leitão	Membro	

Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jardim Icaraí -Conchal (SP)-CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948-C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - ABR/2018

Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 15,00%%)

Produto	Benchmark	Valor Investido (R$)	Percentual Investido	Limite Legal	Status	Alocação Mínima	Status	Alocação Máxima	Status	Art. 14
Título Público Federal (Art. 7o, Inciso I, Alínea A)		4.828.084,32	8,9395%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	20,00%	Enquadrado	
NTN-B 15.05.2045	-	2.140.620,62	3,9635%							Enquadrado
NTN-B 15.08.2024	-	2.687.463,70	4,9760%							Enquadrado
Fundos 100% Títulos Públicos Federais (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)		44.626.123,66	82,6286%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	80,00%	Desenquadrado	
BB PREV TP IPCA III	IPCA+6	3.996.223,98	7,3993%							Enquadrado
BB PREVID IMA-B TP	IMA-B	18.549,10	0,0343%							Enquadrado
BB PREVID RF IDKA 2	IDKA IPCA 2A	4.518.497,99	8,3663%							Enquadrado
BB PREVID RF IMAB 5+	IMA-B5+	1.561.652,77	2,8915%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	IRF-M	7.131.852,93	13,2051%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M1	IRF-M1	6.725.674,42	12,4531%							Enquadrado
BB PREVID RF TP IX	IDKA IPCA 2A	1.039.399,37	1,9245%							Enquadrado
BB PREVID RF TP X	IMA-B	1.386.461,96	2,5671%							Enquadrado
BB PREVID TP IPCA I	IPCA+6	744.473,65	1,3784%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	1.704.072,12	3,1552%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	4.957.393,27	9,1789%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	CDI	2.214.531,31	4,1003%							Enquadrado
FI BRASIL 2020 IV TP RF	IMA-B	1.831.143,91	3,3905%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	IMA-B5+	125.555,79	0,2324%							Enquadrado
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	1.473.467,87	2,7282%							Enquadrado

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - ABR/2018

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	3.033.187,57	5,6161%							Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	IMA-B5	2.163.985,65	4,0067%							Enquadrado
Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alinea A)		2.414.497,72	4,4706%	40,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	20,00%	Enquadrado	
BB PREVID RF FLUXO	CDI	7.966,19	0,0147%							Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	CDI	1.856.066,06	3,4366%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA	CDI	550.465,47	1,0192%							Enquadrado
Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)		1.996.658,65	3,6969%	20,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	10,00%	Enquadrado	
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	1.327.913,63	2,4587%							Enquadrado
GERACAO FIA	IBOVESPA	668.745,02	1,2382%							Enquadrado
GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA	IDIV	0,00	0,0000%							Enquadrado
Fundos Multimercado - Aberto (Art. 8o, Inciso III)		142.669,06	0,2641%	10,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	5,00%	Enquadrado	
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	CDI	142.669,06	0,2641%							Enquadrado
Total Geral		**54.008.033,41**								

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - ABR/2018

Limite Artigo 13º

Produto	Valor Investido (R$)	Percentual Investido	Stauts
Art 7º, III			
Não existem veículos para este enquadramento.			
Art 7º, IV			
BB PREVID RF FLUXO	7.966,19	0,0147%	Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	1.856.066,06	3,4366%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO	550.465,47	1,0192%	Enquadrado
Art 8º, I			
Não existem veículos para este enquadramento.			

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax deposita confiança. Entretanto, o Opmax não se responsabiliza pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax quaisquers erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

OPMAX

Rentabilidade dos Veículos - CONCHALPREV - ABR/2018

Comparativos		Valor Investido (R$)	Último Mês	Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	No ano
IPCA + 6.00%			0.70%	2.10%	4.65%	8.92%	2.90%
CONCHALPREV		54.008.033,41	0.33%	1.90%	4.67%	8.79%	3.99%
Veículos de Investimento	**CNPJ**	**Valor Investido (R$)**	**Último Mês**	**Últimos 3 Meses**	**Últimos 6 Meses**	**Últimos 12 Meses**	**No ano**
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	7.131.852,93	0,42%	2,85%	5,52%	12,49%	4,18%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	6.725.674,42	0,47%	1,64%	3,41%	8,70%	2,24%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	4.957.393,27	0,48%	1,66%	3,10%	6,08%	2,24%
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	4.518.497,99	0,69%	2,75%	4,93%	11,41%	3,74%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	3.996.223,98	0,67%	2,08%	4,78%	9,24%	3,19%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	3.033.187,57	0,35%	2,84%	5,58%	12,50%	4,25%
NTN-B 15.08.2024	00.394.460/0409-50	2.687.463,70	-0,27%	-0,30%	2,51%	6,63%	2,75%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	2.214.531,31	0,49%	1,46%	3,18%	7,97%	2,04%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	2.163.985,65	0,40%	2,54%	4,88%	6,47%	3,88%
NTN-B 15.05.2045	00.394.460/0409-50	2.140.620,62	-0,81%	-0,27%	1,82%	4,21%	5,42%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	1.856.066,06	0,51%	1,53%	3,28%	5,96%	2,11%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	1.831.143,91	0,92%	3,26%	5,34%	12,18%	4,30%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	1.704.072,12	0,78%	2,89%	5,01%	11,51%	3,87%
BB PREVID RF IMAB 5+	13.327.340/0001-73	1.561.652,77	-0,63%	0,21%	4,41%	2,82%	5,14%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	10.577.519/0001-90	1.473.467,87	0,30%	3,28%	6,36%	8,76%	4,99%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	1.386.461,96	0,23%	2,79%	5,42%	12,45%	4,85%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	1.327.913,63	-0,60%	0,36%	10,33%	23,40%	8,21%
BB PREVID RF TP IX	20.734.937/0001-06	1.039.399,37	0,41%	1,23%	2,86%	8,21%	2,28%
BB PREVID TP IPCA I	19.303.793/0001-46	744.473,65	0,18%	2,84%	5,69%	12,79%	4,71%

OPMAX

Rentabilidade dos Veículos - CONCHALPREV - ABR/2018

GERACAO FIA	01.675.497/0001-00	668.745,02	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	550.465,47	0,11%	0,31%	1,47%	2,49%	0,42%
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	15.796.357/0001-03	142.669,06	0,29%	1,64%	4,13%	9,44%	3,35%
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	125.555,79	-0,63%	0,24%	4,46%	-0,70%	5,17%
BB PREVID IMA-B TP	07.442.078/0001-05	18.549,10	-0,15%	1,27%	4,73%	4,32%	4,70%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	7.966,19	0,42%	1,26%	2,69%	6,94%	1,75%
GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA	11.898.349/0001-09	0,00	-1,15%	-0,33%	5,36%	5,40%	9,22%

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax deposita confiança. Entretanto, o Opmax não se responsabiliza pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax quaisquers erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.04.2018
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 29.03.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 30.04.2018 (R$)	Rent. (%)
BB PREV TP IPCA III	30.078-0	3.969.241,43			26.982,55	3.996.223,98	0,6797
BB PREVID RF IDKA 2	30.078-0	4.487.500,39			30.997,60	4.518.497,99	0,6907
BB PREVID RF IMAB 5+	30.078-0	884.073,14			-5.639,82	878.433,32	-0,6379
BB PREVID RF IRF-M	30.078-0	6.073.027,13			25.971,10	6.098.998,23	0,4276
BB PREVID RF IRF-M1	30.078-0	6.449.230,62		53.642,54	30.882,66	6.426.470,74	0,4799
BB PREVID RF PERFIL	30.078-0	2.006.208,22	153.682,52	312.800,00	8.975,32	1.856.066,06	0,5175
BB PREVID RF TP IX	30.078-0	1.035.109,73			4.289,64	1.039.399,37	0,4144
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000002-0	1.690.825,96			13.246,16	1.704.072,12	0,7834
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000002-0	4.933.322,65			24.070,62	4.957.393,27	0,4879
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	006.00000002-0	2.203.603,18			10.928,13	2.214.531,31	0,4959
FI BRASIL 2020 IV TP RF	006.00000002-0	1.814.298,95			16.844,96	1.831.143,91	0,9284
FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP	006.00000002-0	126.363,20			-807,41	125.555,79	-0,6389
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	006.00000002-0	1.468.972,79			4.495,08	1.473.467,87	0,3060
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	006.00000002-0	1.336.025,15			-8.111,52	1.327.913,63	-0,6071
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000002-0	3.022.439,12			10.748,45	3.033.187,57	0,3556
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA	006.00000002-0	59,29	554.512,69	4.106,94	0,43	550.465,47	0,1162
GERACAO FIA	006.00003360-9	0,00	668.212,57		532,45	668.745,02	0,0796
GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA	2.932-7	676.034,64		668.212,57	-7.822,07	0,00	-1,1570
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	32.628-3	142.243,84			425,22	142.669,06	0,2989
NTN-B 15.05.2045	10.282-2	2.158.198,49			-17.577,87	2.140.620,62	-0,8144
NTN-B 15.08.2024	10.282-2	2.694.793,86			-7.330,16	2.687.463,70	-0,2720

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.04.2018
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

PREVID RF IMA-B 5	30.078-0	2.155.262,01			8.723,64	2.163.985,65	0,4047
Total		**49.326.833,79**			**170.825,16**	**49.835.304,68**	**0,3496**

Plano TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Conta	Saldo 29.03.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 30.04.2018 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID IMA-B TP	110.279-6	18.577,03			-27,93	18.549,10	-0,1503
BB PREVID RF FLUXO	110.279-6	6.440,11	36,88	56,28	27,48	6.448,19	0,4266
BB PREVID RF IRF-M	110.279-6	55.986,54			239,43	56.225,97	0,4276
BB PREVID RF IRF-M1	110.279-6	218.744,74	2.038,32	35.301,60	960,13	186.441,59	0,4799
Total		**299.748,42**			**1.199,11**	**267.664,85**	**0,4324**

Plano APORTE

Veículo	Conta	Saldo 29.03.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 30.04.2018 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID RF FLUXO	8.807-2	230,64	1.281,70		5,66	1.518,00	0,4258
BB PREVID RF IMAB 5+	8.807-2	316.406,74			-2.018,47	314.388,27	-0,6379
BB PREVID RF IRF-M	8.807-2	355.940,17	200,48		1.522,31	357.662,96	0,4276
BB PREVID RF TP X	8.807-2	1.383.262,08			3.199,88	1.386.461,96	0,2313
BB PREVID TP IPCA I	8.807-2	743.074,02			1.399,63	744.473,65	0,1883
Total		**2.798.913,65**			**4.109,01**	**2.804.504,84**	**0,1465**

Plano RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Conta	Saldo 29.03.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 30.04.2018 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID RF IMAB 5+	21.175-3	371.199,19			-2.368,01	368.831,18	-0,6379
BB PREVID RF IRF-M	21.175-3	616.330,05			2.635,72	618.965,77	0,4276
BB PREVID RF IRF-M1	21.175-3	112.223,46			538,63	112.762,09	0,4799
Total		**1.099.752,70**			**806,34**	**1.100.559,04**	**0,0733**

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.04.2018
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

Total Geral	**53.525.248,56**	**176.939,62**	**54.008.033,41**	**0,3337**

1 - Este documento tem caráter meramente informativo, sendo exclusivamente do usuário a responsabilidade por eventuais prejuízos decorrentes da utilização das informações.

2 - Os dados de mercado, se utilizados neste relatório, foram obtidos junto a fontes públicas nas quais o Opmax deposita confiança. Entretanto, o Opmax não se responsabiliza pela acurácia desses dados.

3 - As informações utilizadas neste relatório foram obtidas junto ao RPPS que administra o plano e aos seus prestadores de serviços, não sendo de responsabilidade do Opmax quaisquers erros decorrentes de ruídos ou falhas de informação.

CAIXA

Boletim RPPS

- Resenha Macroeconômica
- Comentários do Gestor
- Entenda o Mercado
- Fique de Olho
- Portfólio de Fundos

Abril 2018

geico@caixa.gov.br
(11) 3572-4600

CAIXA

. BRASIL

No **cenário doméstico**, os principais indicadores de atividade têm indicado um ritmo de recuperação mais lento do que a esperado. Tanto indicadores de confiança como os dados brutos de atividade mostraram certa instabilidade em abril.

A produção industrial avançou 0,2% (M/M), enquanto volume de serviços cresceu 0,4% (M/M) no mês. O IBC-Br também registrou alta ao variar 0,1% (M/M). As vendas do varejo, por outro lado, decepcionaram ao declinar 0,2% (M/M) no conceito restrito. O número veio bem abaixo da mediana das projeções do mercado, que esperava alta de 0,7% (M/M). No conceito ampliado, a melhora do comércio de veículos (2,5%, M/M) e de material de construção (0,3%, M/M) não foi suficiente para deixar o resultado no terreno positivo. No segmento, houve queda de 0,1% (M/M), refletindo os números negativos de importantes atividades do grupo de controle. Em março, a taxa de desemprego com ajuste sazonal permaneceu estável em 12,4%, dando sinais de que a recuperação do mercado de trabalho pode começar a perder forças, com destaque para a desaceleração da população ocupada. No que se referem aos indicadores de confiança, os setores tiveram piora generalizada em abril, algo que não ocorria desde agosto de 2015. No geral, apesar dos indicadores fracos na margem, os fundamentos econômicos permanecem favoráveis especialmente por conta dos efeitos defasados da política monetária, desalavancagem das famílias e recuperação recente de concessões de crédito para empresas.

No âmbito fiscal, o governo enviou ao Congresso o projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO). A meta de resultado primário do próximo ano foi oficializada em -R$ 139 bilhões, equivalente a -1,8% do PIB. Em relação aos resultados, em março, a Arrecadação Federal registrou avanço mais contido em termos reais (3,9%, A/A). Do lado das despesas, o governo antecipou o pagamento de precatórios no montante de R$ 9,5 bilhões, atingindo um déficit primário de R$ 24,8 bilhões. Embora a perspectiva de mercado para privatização da Eletrobras tenha se reduzido, o governo não terá problemas para entregar a meta fiscal deste ano, e o cumprimento do teto dos gastos nos parece bastante crível.

Sobre a inflação, o IPCA de abril acelerou de 0,09% para 0,22% (M/M). Apesar da aceleração, o resultado ainda é um dos menores entre os meses de abril desde 1994. Qualitativamente, o IPCA, mais uma teve comportamento favorável em diversas medidas de núcleo. Para maio, esperamos que o IPCA se situe em um intervalo entre 0,35% a 0,45% com projeção central de 0,37%.

Em ABRIL, o destaque ficou por conta novamente da inflação, abaixo das projeções de mercado.

IPCA ABRIL 2018
Acelerou 0,22% (M/M), abaixo das projeções

POLÍTICA MONETÁRIA
SELIC 6,5% a.a.
Pode sofrer novo corte em Maio

CAIXA

RESENHA MACROECONÔMICA

EUROPA

Na Zona do Euro, de forma geral os dados registraram moderação em abril, mas ainda assim a percepção positiva sobre o crescimento da região permanece. O varejo registrou alta de 0,1% (M/M) em fevereiro após recuar 0,3% (M/M) em janeiro. A produção industrial, por outro lado, ampliou a queda ao passar de -0,6% para -0,8% (M/M) no período. Na mesma direção, o PMI de Manufatura caiu de 56,6 para 56,2 pontos em abril, atingindo o menor nível em 17 meses. No que se refere à inflação, o núcleo do CPI se manteve em 1,0% (A/A) na leitura preliminar de março, distante da meta perseguida pelo BCE[1] (2,0%, A/A). Sobre a política monetária, o BCE avaliou de forma positiva o desempenho da economia, apesar dos indicadores mostrarem arrefecimento na margem em decorrência de fatores transitórios, como o clima frio atípico nos primeiros meses do ano e a greve dos trabalhadores em certas regiões. A inflação, no entanto, ainda não mostrou sinais mais convincentes de alta sustentável, e, por isso, o BCE destacou que os estímulos monetários continuam sendo necessários. Dessa forma, não foram discutidas estratégias de saída para o Quantitative Easing (QE). O BCE deve, entretanto, anunciar algo entre junho e julho, já que o programa de compra se encerrará em setembro. O Reino Unido registrou um trimestre de crescimento econômico mais fraco do que o esperado. O PIB desacelerou de 0,4% para 0,1% (T/T) na prévia do 1T18, vindo abaixo da mediana de projeções do mercado.

ÁSIA

Na China, a economia cresceu em bom ritmo. O PIB do 1T18 apresentou a mesma taxa de crescimento do trimestre anterior (6,8%, A/A). As vendas do varejo avançaram 10,1% (A/A) em março, enquanto a produção industrial cresceu 6,0% (A/A). Entretanto, as barreiras comerciais impostas pelos EUA elevam o risco de desaceleração mais significativa das exportações, o que somado à redução da meta de déficit fiscal deve contribuir para limitar o crescimento econômico do país. Do ponto de vista da política monetária, o PBoC reduziu em 1 ponto percentual a taxa de compulsório para a maioria dos bancos comerciais. Essa ação, no entanto, não representa mudança na orientação da política, mas sim um ajuste para evitar um excesso de aperto nas condições de liquidez.

MEDIDAS PROTECIONISTAS DE MERCADO NOS EUA E CHINA SEGUEM NO RADAR.

EUROPA
Percepção ainda positiva sobre o crescimento da região

ÁSIA
A economia chinesa cresceu em bom ritmo

[1] BCE Banco Central Europeu

CAIXA

EUA

Nos **EUA**, o arrefecimento das tensões comerciais contribuiu para dissipação da aversão ao risco e para a elevação da taxa dos títulos de 10 anos, que chegou a superar 3,00%. A ata da última reunião do FOMC[1] trouxe certa preocupação com uma possível guerra comercial. No documento, alguns membros disseram que as tarifas de aço e alumínio não teriam um efeito significativo nas perspectivas econômicas, mas que a retaliação por outros países e incertezas associadas à políticas comerciais poderiam se configurar em riscos para o país. Por outro lado, os membros julgaram que mesmo diante das incertezas em relação ao comércio, a maioria dos indicadores sinaliza uma economia sólida. De modo geral, a ata destacou que o crescimento dos EUA se fortalecerá a partir do segundo trimestre e que o PIB ficará acima do seu potencial por um longo período. Como consequência, todos os participantes do FOMC acreditam que a inflação se acelerará rumo à meta de 2,0%. Sobre a trajetória apropriada para a taxa de juros, a metade vê como adequada 4 altas de juros em razão da perspectiva favorável para o cenário econômico, enquanto o restante defende que o ajuste deve ser mais gradual, com 3 altas em 2018. Em relação aos dados de atividade, alguns indicadores registraram arrefecimento. A primeira prévia do PIB do 1T18 apresentou desaceleração (de 2,9% para 2,3%, T/T, a.a.), mas veio acima da mediana de projeções do mercado (2,0%, T/T, a.a.).

A desaceleração do consumo (de 4,0% para 1,1%, a.a., T/T) foi o principal vetor de baixa. Em relação aos dados de frequência mensal, a produção industrial avançou 0,5% (M/M) em março, registando desempenho inferior ao de fevereiro (1,1%, M/M). As vendas do setor varejista, por outro lado, subiram 0,6% (M/M). No mercado imobiliário, as vendas de casas existentes desaceleraram de 3,0% para 1,1% (M/M) em março, enquanto a construção de novas moradias avançou 1,9% (M/M). No que se refere ao mercado de trabalho, o relatório de emprego mostrou a criação de 103 mil vagas em março, enquanto a média dos ganhos salariais aumentou ligeiramente (de 2,6% para 2,7%, A/A). A taxa de desemprego, por sua vez, se manteve em 4,1%. No que se refere a inflação, tanto o dado cheio como o núcleo do CPI registrou aceleração na comparação interanual de março. O CPI avançou de 2,2% para 2,4% (A/A), enquanto o núcleo acelerou de 1,8% para 2,1% (A/A). A dissipação do efeito base, devido ao forte declínio nos preços do serviço de telefonia celular no início de 2017, contribuiu para esse resultado.

EUA

A ata do FOMC destacou que o crescimento dos EUA se fortalecerá a partir do segundo trimestre e que o PIB ficará acima do seu potencial por um longo período.

[1] *FOMC - Federal Open Market Committee*

. RENDA FIXA

IRF-M

Na primeira quinzena do mês de **ABRIL**, observamos uma continuidade do movimento de fechamento da curva observado no mês de março, reflexo principalmente do cenário doméstico benigno de inflação e de retomada modesta do crescimento econômico. Já na segunda quinzena, o movimento foi oposto: abertura de taxas em ambas as curvas deflagrada por movimentos globais de fuga de risco.

IMA-B E LFT

A curva de NTN-B apresentou performance similar à curva prefixada, com um fechamento das taxas na primeira quinzena, favorecido pelo cenário doméstico, seguida de uma abertura da curva influenciada, principalmente, pela apreciação do dólar, esta provocada pelos movimentos globais de fuga de risco.

PERSPECTIVAS MAIO

Incertezas em relação à sustentabilidade da trajetória da dívida bruta brasileira, em virtude da dificuldade em se implementar as reformas estruturais (previdência, por exemplo) necessárias ao cumprimento do teto de gastos;

Manutenção do cenário benigno de inflação corrente;

Expectativas de manutenção do cenário benigno para a inflação no curto prazo, favorecendo as alocações prefixadas recomendadas. Os vértices mais longos (pré e NTN-B) podem continuar pressionados pelas incertezas do processo eleitoral no Brasil e pela apreensão em relação a ajustes mais intensos de política monetária nos países desenvolvidos, acentuados ainda pela disputa comercial entre Estados Unidos e China.

IMA – Índice de Mercado ANBIMA; IDkA – Índice de Duração Constante ANBIMA Fonte: Quantum Axis

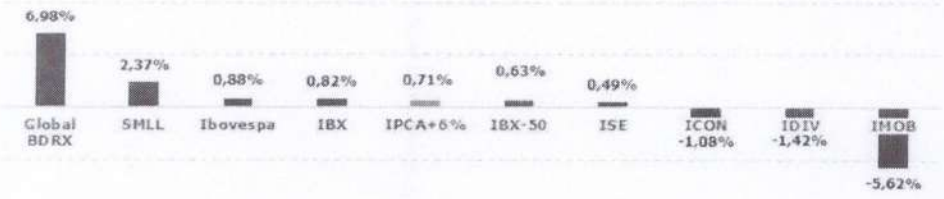
. RENDA VARIÁVEL

O mês de abril foi marcado pela volatilidade, vinda tanto do ambiente externo quanto do doméstico. No *front* internacional o começo do mês foi marcado pela intensificação da guerra comercial entre China e EUA, com a primeira anunciando a imposição de taxas sobre importações de produtos oriundos do segundo sob forma de retaliação pelas tarifas de importação do aço e alumínio. Pelo lado positivo, a alta das commodities e a desvalorização do câmbio doméstico, que aumenta a atratividade da bolsa doméstica para investidores estrangeiros, deram suporte para a alta de 0,88% do Ibovespa em abril, aos 86.116 pontos.

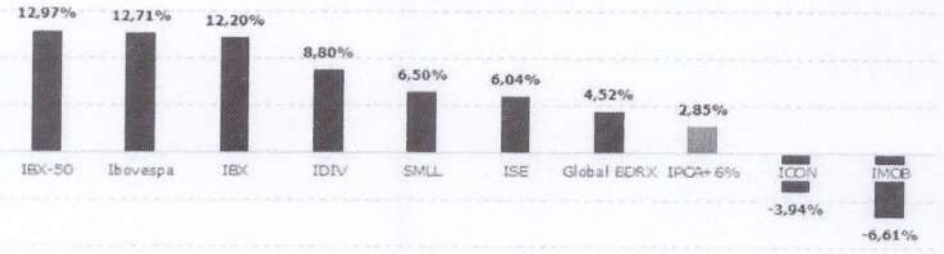
Nos Estados Unidos as bolsas encerram o mês com leve desempenho positivo de 0,25% (Dow Jones), 0,27% (S&P500) e 0,04% (Nasdaq). Na Ásia, a bolsa japonesa foi destaque de alta (4,72%).

O índice BDRX apresentou variação negativa de 6,98% em abril, com destaque positivo para setor de *Energy*.

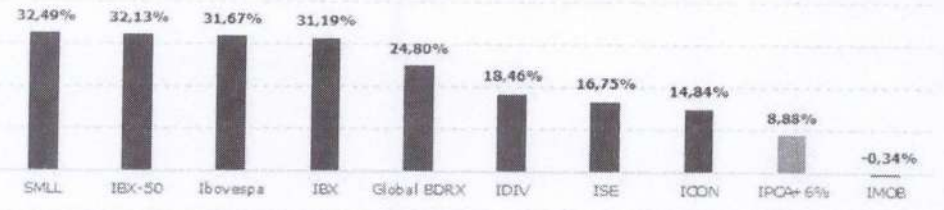
Rentabilidade ABR 2018



Rentabilidade Ano 2018
02/01/2018 a 31/03/2018



Rentabilidade últimos 12 Meses
28/02/2017 a 31/03/2018



PERSPECTIVAS MAIO

Apesar do aumento dos riscos associados a redução do crescimento da liquidez global, o cenário de liquidez permanece acomodatício, mantendo-se favorável para ativos de risco. No âmbito doméstico, destaca-se a expectativa de recuperação gradual do PIB em contexto de juros baixos e reformas microeconômicas, em que pese o cenário fiscal de longo prazo desfavorável e o aumento das incertezas relacionadas ao processo eleitoral de 2018 - fator que deve causar o aumento da volatilidade nos ativos locais em 2018. As projeções permanecem favoráveis para a bolsa e ativos considerados cíclicos, mais correlacionados com o PIB doméstico e que se beneficiam com a queda dos juros.

IMOB – Imobiliário; SMLL – Small Caps; IDV – Dividendos; IBX – Índice Brasil; ICON – Consumo; ISE – Sustentabilidade Empresarial; IPCA – Índice de preços ao Consumidor Amplo. Fonte: Quantum Axis

TÍTULOS DE CRÉDITO PRIVADO NO BRASIL

Títulos de Crédito Privado

Investir em Renda Fixa significa emprestar dinheiro para alguém, como banco, empresa ou para o governo. Como contrapartida, você recebe uma remuneração. Os títulos de crédito privado são instrumentos de **renda fixa** de **emissores privados (empresas ou instituições financeiras),** diferentemente dos títulos públicos federais, emitidos pelo Governo. A negociação deste título ocorre entre investidores e empresas privadas emissoras ou que tenham a posse deste título.

O investidor RPPS pode adquirir estes papeis por meio de um fundo de investimento, contando com um gestor especializado na seleção de tais ativos de acordo com a política de investimento definida.

A Comissão de valores Mobiliários (CVM), por meio da Instrução CVM nº 555/14 relaciona como títulos de crédito privado os seguintes papeis:

DEBÊNTURES, NOTAS PROMISSÓRIAS, COMMERCIAL PAPER, EXPORT NOTE, CCB , CPR , WA, NCA, CDA E CDCA

Cédula de crédito bancário (CCB); Cédula do produtor rural (CPR); Warrent agropecuário (WA); Nota comercial do agronegócio (Nca); certificado de depósito agropecuário (CDA); Certificado de direito creditório do agronegócio (CDCA).

Adicionalmente, a Resolução da CVM elenca ainda os ativos de crédito emitido por instituições financeiras tais como a Letra de Crédito Imobiliário (LCI), Letra de Crédito do Agronegócio (LCA) Depósito a prazo com garantia especial (DPGE) e a Letra Financeira (LF).

Conforme dados da ANBIMA, a captação das companhias em 2018 via debêntures chega a R$ 31,9 bilhões, um avanço expressivo em relação ao mesmo período de 2017 que foi de R$ 16,9 bilhões. No total, em 2017 a emissão ultrapassou R$ 95 bilhões em debêntures.

Por que as empresas e instituições financeiras emitem esses títulos?

A emissão de títulos é a principal forma dos bancos captarem recursos junto aos investidores. Já as empresas têm várias formas de captar recursos para financiar seus projetos: (i) empréstimos bancários ou financiamentos, (ii) emissão de novas ações na Bolsa de Valores ou (iii) emitindo ativos de dívida: **o crédito privado**, que consiste na emissão de um papel de dívida que capta recursos de investidores mediante o pagamento de uma taxa ou prêmio que pode ser na modalidade pré-fixada com taxas de remuneração definida desde o momento da emissão, ou retorno associado a diferentes indicadores econômicos, como o CDI ou IPCA. Algumas empresas ou setores estão autorizados a emitir papeis com incentivos que aumentem a sua atratividade. É o caso das **Debêntures Incentivadas**. Nesta modalidade, como estratégia de desenvolvimento de infraestrutura, o governo por vezes promove a isenção de Imposto de Renda. Tal operação se dá através de regulação especifica, permitindo que algumas debêntures emitidas com esse propósito fiquem isentas de IR para pessoas físicas. Deste modo, gera-se desenvolvimento econômico nas regiões onde são contemplados os projetos.

Fonte: https://www.cetip.com.br
http://www.anbima.com.br/pt_br/informar/relatorios/mercado-de-capitais/boletim-de-mercado-de-capitais

PROTECIONISMO E GLOBALIZAÇÃO

Riscos de investir em crédito privado

Uma importante avaliação no momento da análise de investimento e aquisição dos títulos de crédito privado é a relação de potencial retorno versus o risco da empresa emissora. As instituições de menor porte, com notas de crédito mais baixas, tendem a oferecer retornos melhores aos seus investidores do que os títulos de grandes corporações para aumentar a atratividade de suas emissões que agregam mais risco. Isso resulta em condições de rentabilidade comparativamente superiores.

O risco de crédito é a principal incerteza quanto ao retorno do valor investido ou seja, a chance de calote ou inadimplência por parte do emissor. Porém assim como em outros investimentos há o risco de liquidez e de mercado. A liquidez está atrelada ao prazo de vencimento e da facilidade ou não para vendê-lo no mercado secundário. O risco de mercado se refere a oscilação (para cima ou para baixo) dos preços de mercado destes títulos diante de eventos de mercado.

Assim, como forma de mensurar e classificar o risco de crédito dos emissores de títulos privado no mercado e orientar os investidores, existem agências de *rating* independentes. Estas empresas são responsáveis por analisar todos os detalhes de uma oferta.

Além disso, trabalham com resultados operacionais da emissora do título, e ao final atribuem uma nota de risco à oferta. A classificação de risco de crédito não é estática, ou seja, novas informações são sempre coletadas e inseridas nos cálculos.

A tabela abaixo resume as notas das principais agência de rating do país:

	Moody's	S&P	Fitch
Categoria de Investimento	Aaa	AAA	AAA
	Aa1	AA+	AA+
	Aa2	AA	AA
	Aa3	AA-	AA-
	A1	A+	A+
	A2	A	A
	A3	A-	A-
	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2	BBB	BBB
	Baa3	BBB-	BBB-
Categoria de Investimento de Risco	Ba1	BB+	BB+
	Ba2	BB	BB
	Ba3	BB-	BB-
	B1	B+	B+
	B2	B	B
	B3	B-	B-
	Caa1	CCC+	CCC
	Caa2	CCC	CC
	Caa3	CCC-	C
	Ca	CC	DDD
	C	SD	DD
		D	D

Fontes: Moody's, Standard & Poor's e Fitch Ratings

O investidor RPPS está sujeito a regras próprias de investimento, que restringe a exposição a somente ativos de emissores privados (i) emitidos por instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou (ii) emitidos por companhias abertas, exceto securitizadoras, desde que operacionais e registradas na CVM. No caso de cotas de fundos é limitado a cotas de classe sênior de fundo de investimento em direitos creditórios classificado como de baixo risco de crédito ou cotas de fundos de investimento cujos ativos investidos observem os itens (i) e (ii) acima.

O investimento em ativos de crédito privado requer conhecimento e análise cuidadosa do investidor. Antes de investir avalie a carteira do fundo e **entenda o mercado!**

Fonte: https://www.cetip.com.br

FIQUE DE OLHO NA CAIXA

FI BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

A CAIXA reabriu para aplicações o **FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO,** fundo lançado em Abril/2015 com o objetivo de alocar em sua carteira ativos de crédito privado de baixo risco de crédito.

A estratégia foi estruturada com ativos de crédito de instituições financeiras - Certificados de Depósitos Bancários (**CDB**) e Letras Financeiras (**LF**)), buscando remuneração atrelada ao IPCA e PRÊMIOS (taxas) acima de títulos públicos federais e da meta atuarial (IPCA+6% a.a.).

Uma vez mantidos os ativos na carteira do fundo até o vencimento, em Abril/2018, a estratégia permitiu aos investidores obter 41,91% de retorno no período:

Após o vencimento dos ativos o fundo foi mantido no portfólio CAIXA com a mesma política de investimento de aquisição de papeis atrelados ao IPCA incluindo ativos de crédito privado de baixo risco de crédito mediante criteriosa avaliação das emissões de papeis com tais características, dado o cenário condizente com o aumento de operações de crédito e aumento dos investimentos no mercado local em momento de recuperação econômica e crescimento, ainda que gradual.

Diante deste contexto, o fundo é parte da estratégia CAIXA na manutenção de portfólio diversificado e aderente aos objetivos do RPPS. Abaixo as principais característica e o desempenho do Fundo:

FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	
Data de lançamento	17/04/2018
Classificação ANBIMA	Crédito Privado
Benchmark	IPCA + 6%
Taxa de Administração	0,20% ao ano
Taxa de Performance	Não há
Carência	Não há (Findou em Abril/2018)
Aplicação Inicial Mínima	R$ 300 mil
Enquadramento	Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, Inciso VII "b"
Limite de aplicação	Até 5% do PL do RPPS e do Fundo

Fundo Posição 30/04/2018	Rentabilidade Mês Abril	Rentabilidade Anual	Rentabilidade 12 meses
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CP	0,44%	2,46%	7,99%
Patrimônio	R$ 209 milhões		

Acompanhe mais essa estratégia diferenciada como alternativa aos gestores de RPPS na busca pela diversificação e atingimento da meta atuarial. **Fique de Olho**!

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.
ANBIMA

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. ESTE DOCUMENTO ESTÁ SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. ESTE FUNDO DE COTAS APLICA EM FUNDO DE INVESTIMENTO QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O FUNDO ESTA SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

CAIXA

PORTFÓLIO CAIXA

Fundo/Categoria	Patrimonio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b"		Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%
Limite para alocação dos recursos: 100%													
FI BRASIL IMAB LP	R$ 4.531.518.818,70	-0,16				4,72	223,19	180,14	166,27	10,70	132,07	138,18	120,51
FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R$ 15.543.447.913,07	0,49	94,29	69,92	68,93	2,25	106,41	85,88	79,79	8,76	108,09	113,08	98,62
FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	R$ 2.200.556.007,23	0,31	59,13	43,85	43,23	5,00	236,34	190,75	175,00	13,85	171,02	178,93	156,04
FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF	R$ 3.608.020.951,68	0,36	68,72	50,96	50,24	4,26	201,36	162,52	149,10	12,51	154,42	161,56	140,90
FI BRASIL IMAB 5 LP	R$ 7.947.962.119,28	0,41	78,31	58,09	57,26	3,89	184,23	148,69	136,42	11,44	141,25	147,78	128,88
FI BRASIL IMAB 5 + LP	R$ 835.665.244,08	-0,64				5,17	244,83	197,45	181,14	10,24	126,40	132,24	115,33
FI BRASIL IMA GERAL	R$ 1.182.880.157,91	0,26	50,40	37,39	36,85	3,64	172,30	139,06	127,58	10,50	129,61	135,60	118,26
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	R$ 5.077.089.802,36	0,78	151,38	112,27	110,68	3,87	183,16	147,83	135,63	11,52	142,18	148,75	129,73
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III													
Limite para alocação dos recursos: 60%													
FIC NOVO BRASIL IMAB	R$ 2.191.988.538,36	-0,13				4,72	223,36	180,26	166,39	10,62	133,56	139,73	121,86
Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"													
Limite para alocação dos recursos: 40%													
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R$ 495.339.944,64	0,45	86,59	64,22	63,31	1,84	87,00	70,22	64,42	7,23	89,21	93,33	81,40
FI BRASIL TP LP	R$ 2.297.711.160,63	0,50	95,83	71,07	70,06	2,05	96,80	78,13	71,68	7,97	98,42	102,97	89,80
FI ALIANÇA TP LP	R$ 259.655.619,63	0,48	92,76	68,80	67,82	1,97	93,10	75,14	68,94	7,85	96,87	101,35	88,39
FI RS TP LP	R$ 231.206.528,66	0,48	92,75	68,79	67,81	1,98	93,46	75,43	69,20	7,83	96,66	101,12	88,19
FI BRASIL MATRIZ	R$ 81.953.502,92	0,50	97,31	72,17	71,14	2,05	97,05	78,33	71,86	8,05	99,32	103,91	90,62
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R$ 1.660.467.972,10	0,33	63,75	47,28	46,61	3,19	151,07	121,93	111,86	9,68	119,56	125,08	109,09
FI BRASIL REF DI LP	R$ 5.126.342.989,06	0,51	98,56	73,10	72,06	2,06	96,96	78,26	71,79	8,01	98,91	103,48	90,25
*Rentabilidade referente a Abril/2018													

Regulamentação: Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores / Resolução CMN 3.922/10. Regulamento disponível no site da CAIXA: www.caixa.gov.br.
Portal de educação financeira da ANBIMA - Como investir: www.comoinvestir.com.br
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes

A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Atendimento ao Cotista:
As informações sobre o Fundo poderão ser consultadas: I - Diretamente nas Agências e/ou PAB; II - Pela "internet" nos endereços eletrônicos: a) www.caixa.gov.br III - SAC: 0800 726 0101 IV - Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 V - Atendimento a pessoas com deficiência auditiva: 0800 726 2492.
Supervisão e Fiscalização:
Comissão de Valores Mobiliários – CVM
Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

Fundo/Categoria	Patrimonio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
Ações - Art. 8º, Inciso I "a"		Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%
Limite para alocação dos recursos: 30%													
FI AÇÕES IBOVESPA (1)	R$ 102.432.529,22	0,55	62,96	79,26	78,14	11,26	88,58	429,99	394,47	26,27	82,95	339,29	295,89
FI AÇÕES BRASIL IBOVESPA (1)	R$ 63.521.797,98	0,84	95,19	119,85	118,15	12,52	98,45	477,87	438,41	30,75	97,08	397,10	346,31
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO (1)	R$ 302.060.841,06	1,86	78,27	296,18	292,40	5,63	86,71	215,06	197,30	32,09	98,75	414,40	361,41
FI AÇÕES BRASIL IBX - 50 (9)	R$ 143.607.913,98	0,46	73,36	66,53	65,59	12,86	99,18	491,00	450,45	33,10	103,03	427,55	372,87
Ações - Art. 8º, Inciso I "b"													
Limite para alocação dos recursos: 30%													
FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	R$ 44.886.920,03	0,78	88,42	111,32	109,74	12,37	97,32	472,42	433,41	30,43	96,10	392,08	342,81
Ações - Art. 8º, Inciso II "a"													
Limite para alocação dos recursos: 20%													
FIC AÇÕES VALOR SMALL CAP RPPS (1)	R$ 104.066.741,51	0,50	70,91	71,10	70,09	10,24	157,66	391,04	358,75	31,87	98,11	411,65	359,01
FIC AÇOES VALOR DIVIDENDOS RPPS (3)	R$ 456.334.337,71	-0,51				6,10	69,30	232,73	213,52	17,39	94,21	224,58	195,86
FIA PETROBRÁS PRÉ-SAL (2)	R$ 41.414.745,34	7,23	133,02	1036,41	1021,76	42,29	92,67	1614,44	1481,13	63,31	86,82	817,63	713,06
FIA CONSUMO	R$ 39.162.077,02	-1,45				-4,52				13,97	93,51	179,20	156,28
FI AÇOES VALE DO RIO DOCE (3)	R$ 643.333.605,55	15,10	99,08	2164,39	2133,66	21,40	90,13	817,14	749,66	77,44	95,49	1000,21	872,30
FI AÇOES DIVIDENDOS (4)	R$ 72.530.373,00	-2,70	190,50			0,70	7,99	26,84	24,63	14,83	90,35	191,56	167,06
FI AÇOES SUSTENT EMPR ISE (5)	R$ 3.731.654,61	0,31	63,31	44,55	43,91	5,43	89,95	207,42	190,29	13,66	81,59	176,46	153,90
FI AÇOES CONSTRUCAO CIVIL (6)	R$ 22.991.833,89	-5,77				-7,24				-0,91			
FI AÇOES INFRAESTRUTURA (7)	R$ 90.267.576,57	1,95	211,11	285,78	282,01	8,06	63,53	309,37	282,90	19,79	82,46	255,46	222,79
FI AÇOES BDR INSTITUCIONAL NIVEL I (9)	R$ 164.475.034,35	6,78	95,81	989,08	955,32	5,98	87,99	151,79	139,25	22,60	91,13	291,84	254,51
Ações - Art. 8º, Inciso II "a"													
Limite para alocação dos recursos: 20%													
FI JUROS E MOEDAS MM	R$ 640.564.204,09	0,41	79,45	58,92	58,09	1,67	76,98	63,75	58,49	7,48	92,31	98,57	84,22
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO P	R$ 444.058.554,00	0,51	99,30	73,64	72,60	4,70	222,54	179,62	164,78	13,49	166,54	174,24	151,96
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	R$ 163.403.702,93	0,72	138,58	102,78	101,32	4,07	192,34	155,24	142,43	11,69	146,75	153,53	133,90
*Rentabilidade referente a Abril/2018													

BENCHMARK: (1) SMLL - (2) PETR - (3) VALE - (4) IDIV - (5) ISE - (6) IMOB - (7) IBOV - (8) IBX-50 - (9) BDRX11.

ESTE DOCUMENTO ESTA SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. ESTE FUNDO DE COTAS APLICA EM FUNDO DE INVESTIMENTO QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO, TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

CAIXA

INFORMAÇÕES

CADPREV

Acesse informações completas para o CADPREV em:

http://www.caixa.gov.br/Downloads/fundos-rpps/CADPREV_ABRIL_18.pdf

TRIBUNAL DE CONTAS

Acesse informações completas para o Tribunal de Contas em:

http://www.caixa.gov.br/Downloads/fundos-rpps/TC%20SAO%20PAULO%20-%20Dados%20Fundos%20RPPS_042018.xls

CREDENCIAMENTO

Os documentos para o Credenciamento da CAIXA e dos seus fundos de investimentos são mantidos atualizados em nossa intranet. O acesso é feito pela agência de relacionamento com o RPPS que disponibiliza todas as informações, documentos e formulários ao RPPS, em via impressa ou eletrônica, conforme for solicitado.

EXTRATOS FUNDOS CAIXA

Os extratos dos fundos de investimento são enviados mensalmente ao endereço eletrônico do RPPS cadastrado em nossa base de dados. Para incluir, alterar ou excluir endereços de e-mail basta enviar uma solicitação para:

geico01@caixa.gov.br

O e-mail cadastrado receberá demais informações e periódicos de interesse dos RPPS.

geico@caixa.gov.br
(11) 3572-4600

ESTE DOCUMENTO ESTÁ SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. ESTE FUNDO DE COTAS APLICA EM FUNDO DE INVESTIMENTO QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

CAIXA

BANCO CENTRAL DO BRASIL

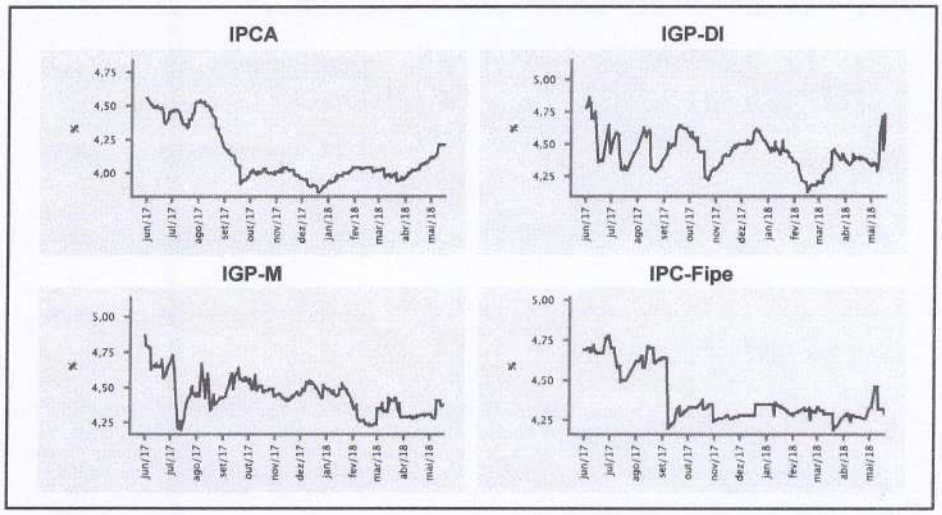
Focus - Relatório de Mercado

18 de maio de 2018

Expectativas de Mercado Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	4,06	4,21	4,21	= (1)
IGP-DI (%)	4,40	4,59	4,70	▲ (2)
IGP-M (%)	4,30	4,41	4,38	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	4,27	4,32	4,29	▼ (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

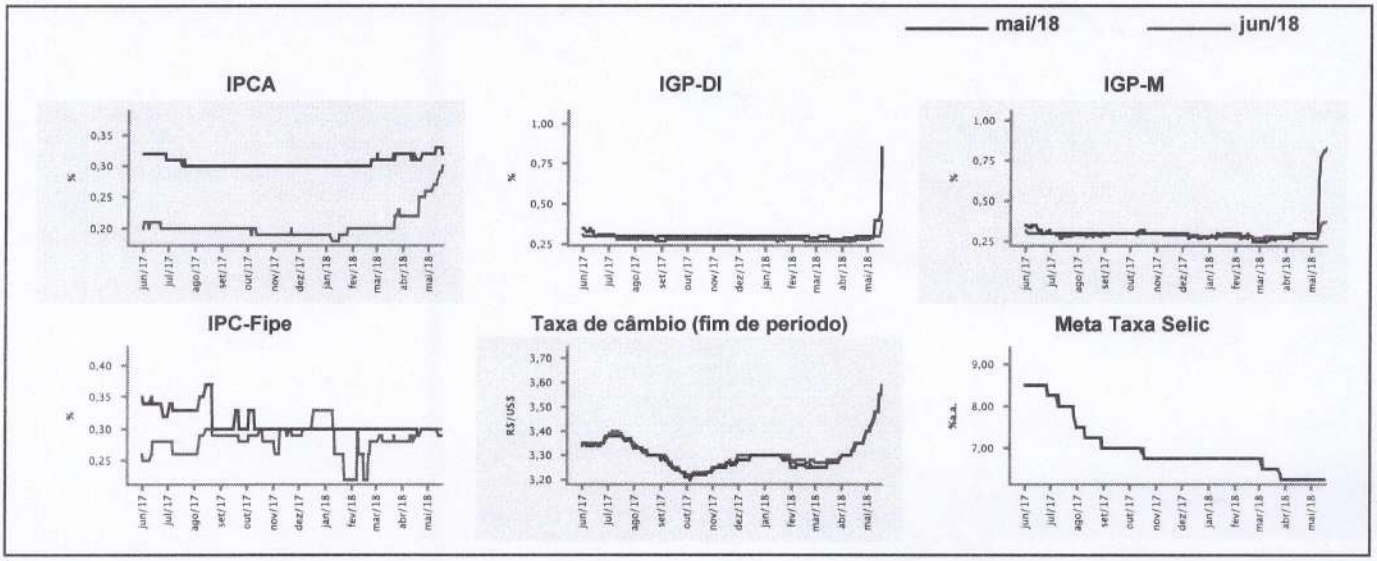
(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,31	0,33	0,32	▼ (1)	0,25	0,28	0,30	▲ (2)
IGP-DI (%)	0,30	0,40	0,85	▲ (2)	0,28	0,30	0,40	▲ (1)
IGP-M (%)	0,30	0,77	0,83	▲ (2)	0,28	0,35	0,38	▲ (2)
IPC-Fipe (%)	0,29	0,30	0,29	▼ (1)	0,29	0,30	0,30	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,35	3,48	3,59	▲ (8)	3,35	3,48	3,55	▲ (8)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,25	6,25	-		6,25	6,25	6,25	= (7)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



BANCO CENTRAL DO BRASIL

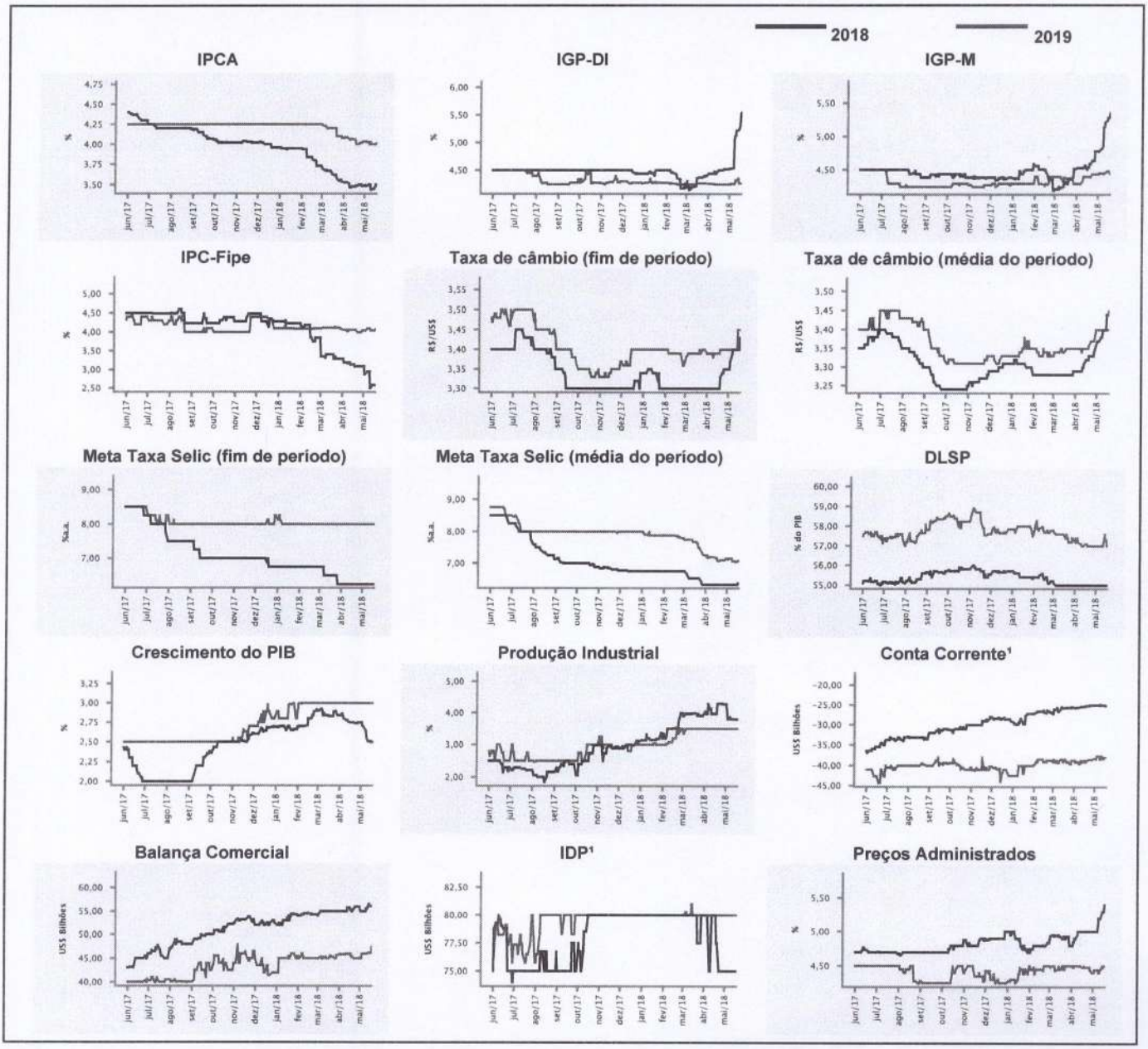
Focus - Relatório de Mercado

18 de maio de 2018

Expectativas de Mercado								
Mediana - agregado	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,49	3,45	3,50	▲ (1)	4,00	4,00	4,01	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,50	5,22	5,55	▲ (10)	4,25	4,32	4,27	▼ (1)
IGP-M (%)	4,59	5,21	5,36	▲ (11)	4,40	4,46	4,45	▼ (1)
IPC-Fipe (%)	3,09	2,50	2,58	▲ (1)	4,06	4,05	4,08	▲ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,33	3,40	3,43	▲ (5)	3,40	3,40	3,45	▲ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R$/US$)	3,33	3,40	3,45	▲ (6)	3,36	3,40	3,40	= (2)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	= (7)	8,00	8,00	8,00	= (18)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,34	6,34	6,38	▲ (1)	7,08	7,07	7,08	▲ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,00	55,00	55,00	= (10)	57,00	57,00	57,00	= (5)
PIB (% do crescimento)	2,75	2,51	2,50	▼ (3)	3,00	3,00	3,00	= (16)
Produção Industrial (% do crescimento)	4,29	3,80	3,80	= (1)	3,50	3,50	3,50	= (10)
Conta Corrente¹ (US$ Bilhões)	-25,15	-25,00	-25,08	▼ (1)	-38,75	-37,70	-38,05	▼ (1)
Balança Comercial (US$ Bilhões)	55,00	55,60	56,10	▲ (2)	45,33	46,00	47,63	▲ (1)
Invest. Direto no País¹ (US$ Bilhões)	77,50	75,00	75,00	= (3)	80,00	80,00	80,00	= (33)
Preços Administrados (%)	5,00	5,20	5,40	▲ (2)	4,48	4,44	4,50	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



¹ Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balanço de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto no país (IDP) no lugar de IED e altera o cálculo do saldo em conta corrente. Para

BANCO CENTRAL DO BRASIL

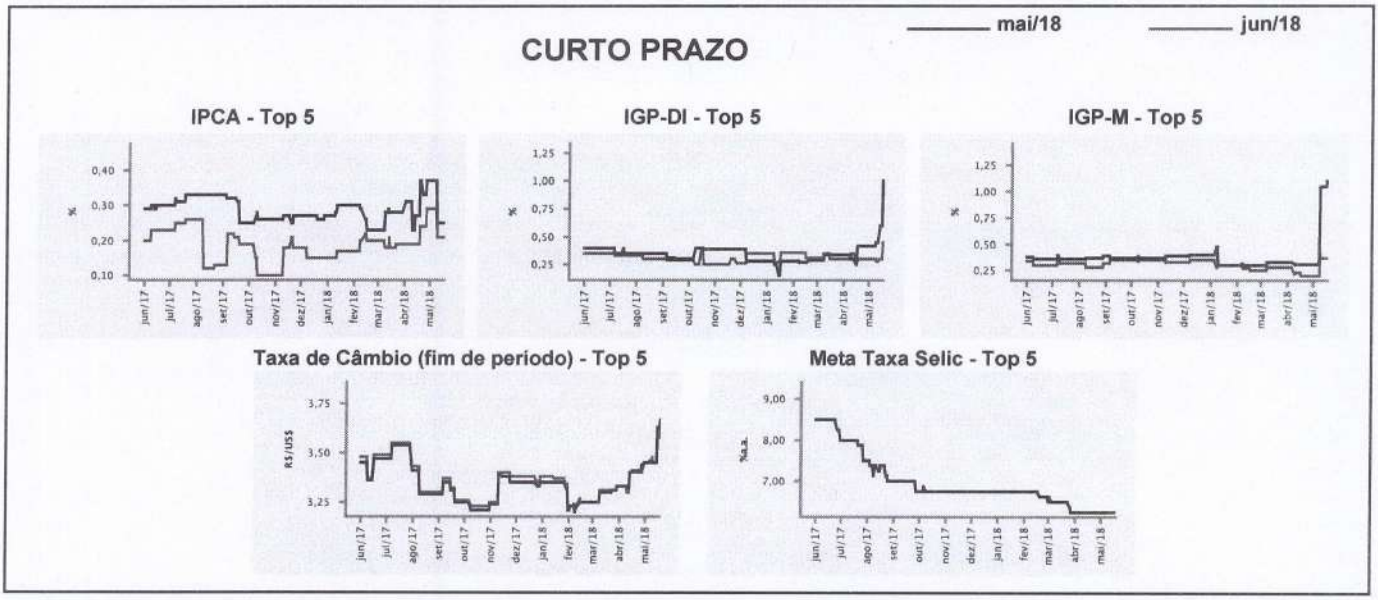
Focus - Relatório de Mercado

18 de maio de 2018

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,37	0,25	0,25	= (1)	0,24	0,21	0,21	= (1)
IGP-DI (%)	0,42	0,45	1,00	▲ (2)	0,30	0,28	0,45	▲ (1)
IGP-M (%)	0,31	1,05	1,10	▲ (2)	0,20	0,37	0,37	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,41	3,45	3,67	▲ (1)	3,40	3,45	3,65	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,25	6,25	-		6,25	6,25	6,25	= (7)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,79	3,14	3,14	= (1)	4,25	4,00	4,00	= (1)
IGP-DI (%)	4,30	5,29	5,74	▲ (2)	4,20	4,50	4,50	= (1)
IGP-M (%)	4,12	5,00	5,10	▲ (2)	4,23	4,25	4,25	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,38	3,40	3,45	▲ (1)	3,40	3,50	3,50	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,25	= (7)	8,00	8,25	7,75	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,56	3,16	3,27	▲ (1)	4,00	3,80	3,75	▼ (2)
IGP-DI (%)	4,57	4,55	5,51	▲ (1)	4,25	4,22	4,22	= (1)
IGP-M (%)	4,51	6,04	5,58	▼ (1)	4,29	4,25	4,25	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,38	3,45	3,50	▲ (3)	3,45	3,50	3,50	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,25	6,25	6,50	▲ (1)	7,50	7,50	7,50	= (5)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

BANCO CENTRAL DO BRASIL

Focus - Relatório de Mercado

18 de maio de 2018

Expectativas de Mercado								
Média - top 5 - curto prazo	mai/18				jun/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,33	0,27	0,27	= (1)	0,25	0,21	0,25	▲ (1)
IGP-DI (%)	0,41	0,51	0,93	▲ (2)	0,28	0,24	0,49	▲ (1)
IGP-M (%)	0,30	1,04	1,10	▲ (2)	0,24	0,34	0,37	▲ (2)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,41	3,47	3,67	▲ (6)	3,38	3,47	3,65	▲ (6)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	6,25	6,25	-		6,23	6,25	6,33	▲ (2)

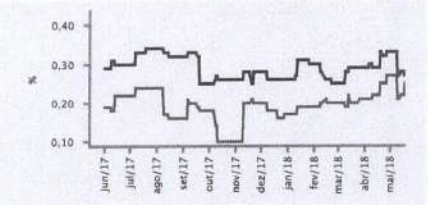
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

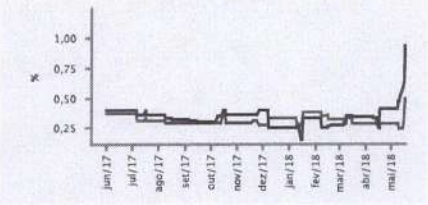
mai/18 jun/18

CURTO PRAZO

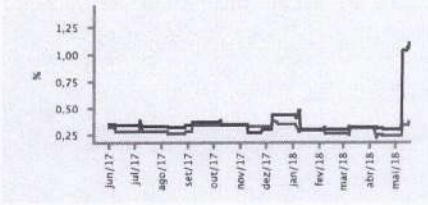
IPCA - Top 5



IGP-DI - Top 5

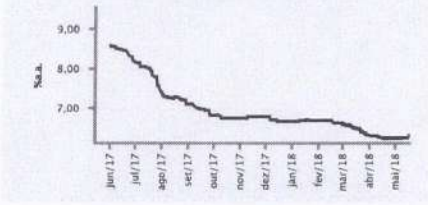


IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5

Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado								
Média - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,56	3,24	3,33	▲ (1)	4,09	3,93	3,93	= (1)
IGP-DI (%)	4,44	4,90	5,69	▲ (2)	4,19	4,44	4,44	= (1)
IGP-M (%)	4,59	4,91	5,15	▲ (2)	4,29	4,31	4,31	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,37	3,43	3,53	▲ (2)	3,37	3,43	3,49	▲ (5)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,23	6,25	6,33	▲ (2)	7,91	8,00	7,85	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,47	3,33	3,38	▲ (1)	3,99	3,83	3,80	▼ (2)
IGP-DI (%)	4,74	4,66	5,48	▲ (1)	4,31	4,22	4,22	= (1)
IGP-M (%)	4,89	5,53	5,57	▲ (4)	4,13	4,28	4,28	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,37	3,46	3,56	▲ (3)	3,44	3,49	3,55	▲ (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,20	6,25	6,40	▲ (2)	7,80	7,80	7,80	= (4)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)