ATA DA 77ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos vinte e sete do mês de setembro de 2018 (27/09/2018), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299 - Jardim Icaraí - Conchal - SP, realizou-se a 77.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 76ª 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 Agosto/2018, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **03.1 -** Os recursos recebidos no Mês de Agosto/2018 **(referente às Competências Maio/2018, Julho/2018 e Agosto/2018)** são os que seguem:

Competência Maio/2018		
PREFEITURA CONCHAL		
Data	**Recurso**	**Valor**
14/08/2018	Contribuição Patronal Transporte Escolar	R$ 10.717,60
14/08/2018	Contribuição Patronal Meio Ambiente	R$ 5.060,29
14/08/2018	Contribuição Patronal Fundo de Saúde Municipal	R$ 85.748,16
14/08/2018	Contribuição Patronal Fundo de Assistência Social	R$ 9.804,80
14/08/2018	Contribuição Patronal Direitos Criança e Adolescente	R$ 6.368,14
14/08/2018	Contribuição Patronal Cemeis	R$ 12.020,43
14/08/2018	Contribuição Patronal Ensino Fundamental	R$ 32.803,30
14/08/2018	Contribuição Patronal 20%	R$ 109.888,91
14/08/2018	Aporte 5%	R$ 113.730,25
14/08/2018	Multa e Juros Retenção FPM	R$ 14.259,23
14/08/2018	Diferença de Multa e Juros FPM	R$ 445,47
TOTAL COMPETÊNCIA MAIO/2018		**R$ 400.846,58**

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

Competência Julho/2018		
PREFEITURA CONCHAL		
Data	**Recurso**	**Valor**
29/08/2018	Contribuição Patronal Fundeb 40%	R$ 25.167,35
29/08/2018	Contribuição Patronal Fundeb 60%	R$ 159.260,72
30/08/2018	Contribuição Servidor	R$ 251.727,54
TOTAL		**R$ 436.155,61**
CONCHALPREV		
Data	**Recurso**	**Valor**
31/08/2018	Aporte 5%	R$ 204,84
03/08/2018	Contribuição Servidor	R$ 450,67
31/08/2018	Contribuição Patronal	R$ 819,41
	Contribuição Inativos	R$ 148,20
	Contribuição Pensionistas	R$ 1.404,88
TOTAL		**R$ 3.028,00**
CÂMARA MUNICIPAL		
Data	**Recurso**	**Valor**
01/08/2018	Contribuição Patronal	R$ 4.419,60
30/08/2018	Contribuição Servidor	R$ 2.430,78
01/08/2018	Aporte 5%	R$ 1.104,90
TOTAL		**R$ 7.955,28**
TOTAL COMPETÊNCIA JULHO/2018		**R$ 447.138,89**

Competência Agosto/2018		
PREFEITURA CONCHAL		
Data	**Recurso**	**Valor**
27/08/2018	Parcela 10/200 - Lei 458/2017	R$ 36.502,35
27/08/2018	Parcela 10/200 - Lei 457/2017	R$ 34.521,61
27/08/2018	Contribuição Segurado Parcela 10/200 - Lei 458/2017	R$ 4.119,95
27/08/2018	Parcela 10/60 - Lei 2.139/2017	R$ 21.738,38
27/08/2018	Parcela 05/35 - Lei 2.155/2018	R$ 53.709,11
31/08/2018	Restituição Insalubridade	R$ 433,08
31/08/2018	Restituição G.B. Proc. 000623-11.207.8.26.0144 e Proc. 0002517-56-2008.8.26.0144	R$ 506,60
31/08/2018	Restituição G.B. Proc. 4132/2015	R$ 468,71
31/08/2018	Restituição G.B. Proc. 4550/2015	R$ 906,73
31/08/2018	Restituição G.A. Proc. 1950/2016	R$ 6.159,55
31/08/2018	Restituição G.A. Proc. 156/01/2018	R$ 76,32
31/08/2018	Contribuição Servidor Processo Adm. nº 1250/2018	R$ 1.446,29
31/08/2018	Contribuição Patronal Processo Adm. nº 1250/2018	R$ 2.629,61
TOTAL COMPETÊNCIA AGOSTO/2018		**R$ 163.218,29**

TOTAL RECEBIDO NO MÊS DE AGOSTO/2018 R$ 1.011.203,76

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

Os recursos foram aplicados nos Fundos BB PREVID RF IRF-M1 e BB PREVID RF PERFIL. **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 Agosto/2018, com retorno negativo de -0,21% contra a meta de 0,39%, o valor dos rendimentos negativos foi de - R$ 120.058,47, com saldo de R$ 55.742.786,49. No ano o desempenho do ConchalPrev está em 3,72% contra a meta de 6,92%. Os principais motivos para a rentabilidade negativa no mês foram: Incertezas quanto aos resultados das eleições, a crise cambial na Turquia, a elevação da aversão ao risco em relação aos países emergente, o que intensificou a alta do dólar.

05 - Evolução do Patrimônio: Em Julho/2018, o patrimônio líquido do ConchalPrev era de R$ 55.213.330,46 e em Agosto/2018 ficou em R$ 55.742.786,49.

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 - Gestão da Carteira: Em Setembro/2018 foi realizado o **Resgate Total** do fundo Geração FIA para **Aplicação** no fundo Itaú Institucional Ações Phoenix FI, conforme proposta e autorização pelo Conselho de Administração. Para **Outubro/2018**, o Comin analisou e sugeriu a aplicação de R$ 5 milhões reais em Títulos Públicos Federais (NTN-B) com taxa de 5,90% ou superior, com vencimentos entre 2024 e 2040, tendo em vista o cenário de elevação das taxas dos títulos públicos com a aproximação das eleições de 07 de outubro de 2018. Demais movimentações somente ocorrerão se surgirem boas oportunidades diante do resultado das eleições.

08 - Anexos: Segue anexo a esta ata, os seguintes Relatórios:

- Relatório de Enquadramento Agosto/2018

- Relatório da Rentabilidade Agosto/2018

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

- Relatório Visão Analítica Agosto/2018

- Boletim RPPS Caixa Agosto/2018

- Boletim Focus de 21/09/2018

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 26 de Outubro 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

77.ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 27/09/2018

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

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - SET/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)		4.546.866,12	8,0770%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	20,00%	Enquadrado	
NTN-B 15.05.2045	-	1.985.713,64	3,5274%							Enquadrado
NTN-B 15.08.2024	-	2.561.152,48	4,5496%							Enquadrado
Fundos 100% Títulos Públicos Federais (Art. 7o, Inciso I, Alínea B)		42.517.077,09	75,5269%	100,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	80,00%	Enquadrado	
BB PREV TP IPCA III	IPCA+6	3.598.207,26	6,3918%							Enquadrado
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	IMA-GERAL ex-C	2.008.218,91	3,5673%							Enquadrado
BB PREVID RF IDKA 2	IDKA IPCA 2A	4.598.407,12	8,1685%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M	IRF-M	4.031.239,72	7,1610%							Enquadrado
BB PREVID RF IRF-M1	IRF-M1	7.969.928,84	14,1577%							Enquadrado
BB PREVID RF TP X	IMA-B	1.343.946,89	2,3873%							Enquadrado
BB PREVID TP IPCA I	IPCA+6	720.929,89	1,2806%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	IDKA IPCA 2A	2.181.788,66	3,8757%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	8.731.782,03	15,5110%							Enquadrado
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	CDI	2.387.979,04	4,2419%							Enquadrado
FI BRASIL 2020 IV TP RF	IMA-B	1.812.380,04	3,2194%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IRF-M	948.707,86	1,6852%							Enquadrado
PREVID RF IMA-B 5	IMA-B5	2.183.560,83	3,8788%							Enquadrado
Fundos Renda Fixa - Geral (Art. 7o, Inciso IV, Alínea A)		6.760.078,06	12,0085%	40,00	Enquadrado	0,00%	Enquadrado	20,00%	Enquadrado	
BB PREVID RF FLUXO	CDI	9.756,06	0,0173%							Enquadrado

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - SET/2018

BB PREVID RF PERFIL	CDI	6.750.322,00	11,9912%							Enquadrado
Fundo de Ações - Geral (Art. 8o, Inciso II, Alínea A)		**1.714.814,87**	**3,0461%**	**20,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**10,00%**	**Enquadrado**	
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	1.130.667,93	2,0085%							Enquadrado
GERACAO FIA	IBOVESPA	0,00	0,0000%							Enquadrado
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	IBOVESPA	584.146,94	1,0376%							Enquadrado
Fundos Multimercado - Aberto (Art. 8o, Inciso III)		**755.046,35**	**1,3412%**	**10,00**	**Enquadrado**	**0,00%**	**Enquadrado**	**5,00%**	**Enquadrado**	
BB PREVID MULTIMERC	CDI	101.055,71	0,1795%							Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE	Outros	507.637,72	0,9017%							Enquadrado
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	CDI	146.352,92	0,2599%							Enquadrado
Total Geral		**56.293.882,49**								

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - SET/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	9.756,06	0,0173%	Enquadrado
BB PREVID RF PERFIL	6.750.322,00	11,9912%	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 - SET/2018

Comparativos		Valor Investido (R$)	Último Mês	Últimos 3 Meses	Últimos 6 Meses	Últimos 12 Meses	No ano
IPCA + 6.00%			0.96%	2.19%	5.65%	10.79%	7.95%
CONCHALPREV		56.293.882,49	0.59%	1.97%	0.66%	5.04%	4.33%
Veículos de Investimento	**CNPJ**	**Valor Investido (R$)**	**Último Mês**	**Últimos 3 Meses**	**Últimos 6 Meses**	**Últimos 12 Meses**	**No ano**
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	8.731.782,03	0,58%	1,68%	2,88%	5,57%	4,69%
BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	7.969.928,84	0,59%	1,67%	2,85%	6,50%	4,65%
BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	6.750.322,00	0,49%	1,57%	3,13%	5,97%	4,76%
BB PREVID RF IDKA 2	13.322.205/0001-35	4.598.407,12	1,17%	2,34%	2,47%	7,60%	5,57%
BB PREVID RF IRF-M	07.111.384/0001-69	4.031.239,72	1,28%	1,80%	0,35%	5,52%	4,10%
BB PREV TP IPCA III	19.303.795/0001-35	3.598.207,26	0,77%	6,43%	9,42%	14,90%	12,16%
NTN-B 15.08.2024	00.394.460/0409-50	2.561.152,48	-0,25%	-1,45%	-4,95%	-2,39%	-2,07%
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	05.164.356/0001-84	2.387.979,04	0,46%	1,53%	3,01%	6,43%	4,60%
PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	2.183.560,83	0,86%	2,07%	1,31%	6,31%	4,82%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	2.181.788,66	1,15%	2,36%	2,56%	7,66%	5,70%
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	25.078.994/0001-90	2.008.218,91	0,60%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%
NTN-B 15.05.2045	00.394.460/0409-50	1.985.713,64	-1,11%	1,67%	-7,99%	-6,84%	-2,20%
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	1.812.380,04	1,21%	2,49%	2,70%	7,85%	6,14%
BB PREVID RF TP X	20.734.931/0001-20	1.343.946,89	0,56%	1,95%	-0,17%	5,14%	4,42%
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	1.130.667,93	-1,51%	0,59%	-15,37%	-6,71%	-7,85%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.508.605/0001-00	948.707,86	1,18%	1,67%	0,12%	5,33%	4,01%
BB PREVID TP IPCA I	19.303.793/0001-46	720.929,89	0,83%	2,14%	-0,28%	5,19%	4,21%
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	23.731.629/0001-07	584.146,94	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES MULT	29.388.994/0001-47	507.637,72	0,67%	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%

OPMAX

Rentabilidade dos Veículos - CONCHALPREV - SET/2018

GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	15.796.357/0001-03	146.352,92	0,90%	2,12%	2,88%	7,52%	6,02%
BB PREVID MULTIMERC	10.418.362/0001-50	101.055,71	1,16%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%
BB PREVID RF FLUXO	13.077.415/0001-05	9.756,06	0,38%	1,31%	2,60%	5,49%	3,96%
GERACAO FIA	01.675.497/0001-00	0,00	-2,14%	-2,52%	-14,02%	-14,02%	-14,02%

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 - 28.09.2018
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

Plano PREVIDENCIÁRIO

Veículo	Conta	Saldo 31.08.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 28.09.2018 (R$)	Rent. (%)
BB PREV TP IPCA III	30.078-0	3.570.417,90			27.789,36	3.598.207,26	0,7783
BB PREVID MULTIMERC	30.078-0	99.896,37			1.159,34	101.055,71	1,1605
BB PREVID RF ALOCACAO ATIVA FIC FI	30.078-0	1.996.234,64			11.984,27	2.008.218,91	0,6003
BB PREVID RF IDKA 2	30.078-0	4.545.171,64			53.235,48	4.598.407,12	1,1712
BB PREVID RF IRF-M	30.078-0	2.958.857,75			37.898,31	2.996.756,06	1,2808
BB PREVID RF IRF-M1	30.078-0	7.431.022,01	35.493,34	5.450,00	43.877,50	7.504.942,85	0,5901
BB PREVID RF PERFIL	30.078-0	6.160.138,42	170.712,04	395.052,96	28.669,15	5.964.466,65	0,4915
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	006.00000002-0	1.714.389,96	447.643,57		19.755,13	2.181.788,66	1,1523
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	006.00000002-0	8.680.677,01			51.105,02	8.731.782,03	0,5887
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	006.00000002-0	2.376.892,41			11.086,63	2.387.979,04	0,4664
FI BRASIL 2020 IV TP RF	006.00000002-0	1.790.547,38			21.832,66	1.812.380,04	1,2193
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	006.00000002-0	1.148.041,83			-17.373,90	1.130.667,93	-1,5133
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	006.00000002-0	937.618,11			11.089,75	948.707,86	1,1827
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA CAPITAL PROT BOLSA	006.00000002-0	504.242,06			3.395,66	507.637,72	0,6734
GERACAO FIA	006.00003360-9	587.089,29		574.474,72	-12.614,57	0,00	-2,1486
GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO	32.628-3	145.037,25			1.315,67	146.352,92	0,9071
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	15.079-0	0,00	574.474,72		9.672,22	584.146,94	1,6836
NTN-B 15.05.2045	10.282-2	2.008.057,46			-22.343,82	1.985.713,64	-1,1127
NTN-B 15.08.2024	10.282-2	2.567.729,52			-6.577,04	2.561.152,48	-0,2561
PREVID RF IMA-B 5	30.078-0	2.164.827,03			18.733,80	2.183.560,83	0,8653
Total		**51.386.888,04**			**293.690,62**	**51.933.924,65**	**0,5784**

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 28.09.2018
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

Plano TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Conta	Saldo 31.08.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 28.09.2018 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID RF FLUXO	110.279-6	6.503,75		85,57	25,03	6.443,21	0,3876
BB PREVID RF IRF-M	110.279-6	55.473,22			710,52	56.183,74	1,2808
BB PREVID RF IRF-M1	110.279-6	79.192,78		30.436,81	348,01	49.103,98	0,5901
BB PREVID RF PERFIL	110.279-6	16.155,71			79,42	16.235,13	0,4915
Total		**157.325,46**			**1.162,98**	**127.966,06**	**0,8764**

Plano APORTE

Veículo	Conta	Saldo 31.08.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 28.09.2018 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID RF FLUXO	8.807-2	3.300,06			12,79	3.312,85	0,3875
BB PREVID RF IRF-M	8.807-2	355.248,81			4.550,18	359.798,99	1,2808
BB PREVID RF IRF-M1	8.807-2	297.384,53	1.309,83		1.760,20	300.454,56	0,5901
BB PREVID RF PERFIL	8.807-2	417.384,95			2.051,71	419.436,66	0,4915
BB PREVID RF TP X	8.807-2	1.336.410,07			7.536,82	1.343.946,89	0,5639
BB PREVID TP IPCA I	8.807-2	714.944,64			5.985,25	720.929,89	0,8371
Total		**3.124.673,06**			**21.896,95**	**3.147.879,84**	**0,7003**

Plano RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

Veículo	Conta	Saldo 31.08.2018 (R$)	Aplicações (R$)	Resgates (R$)	Rentabilidade (R$)	Saldo 28.09.2018 (R$)	Rent. (%)
BB PREVID RF IRF-M	21.175-3	610.679,09			7.821,84	618.500,93	1,2808
BB PREVID RF IRF-M1	21.175-3	114.750,24			677,21	115.427,45	0,5901
BB PREVID RF PERFIL	21.175-3	348.470,60			1.712,96	350.183,56	0,4915
Total		**1.073.899,93**			**10.212,01**	**1.084.111,94**	**0,9509**
Total Geral		**55.742.786,49**			**326.962,56**	**56.293.882,49**	**0,5934**

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 28.09.2018
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

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

Agosto 2018

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

CAIXA

. BRASIL

No cenário doméstico, os indicadores divulgados em agosto, no geral, refletiram a normalização após o choque de oferta causado pela paralização dos caminhoneiros em maio, com destaque para o avanço da produção industrial e serviços. Os indicadores de confiança registraram desempenho misto, porém todos, com exceção da sondagem do consumidor, tiveram melhora no índice de expectativas (IE) e queda no índice de situação atual. Com relação aos preços, o varejo seguiu em desaceleração, indicando que os efeitos da paralização foram dissipados.

Os dados de atividade, divulgados em agosto e referentes a junho mostraram melhora generalizada. A produção industrial registrou crescimento de 13,1% (M/M), mais que compensando a queda de 11,0% em maio. Em relação as categorias, destaque para Bens Duráveis (34,4%, M/M), impulsionado pelo aumento na fabricação de veículos (47,1%), e Bens de Capital (25,6%, M/M) Em relação ao setor de serviços, o dado avançou 6,6% (M/M) em junho, após recuar 5,0% em maio. Sobre o varejo, as vendas no conceito ampliado avançaram 2,5% (M/M) em junho. O varejo restrito, por outro lado, recuou 0,3% (M/M) em junho, ante queda de 1,2% em maio. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego cedeu ligeiramente de 12,4% para 12,3% no trimestre encerrado em julho. No dado com ajuste sazonal, a taxa permaneceu em 12,2%. O número de pessoas ocupadas cresceu em 424 mil, enquanto a população desocupada caiu em 98 mil. O aumento no número de pessoas ocupadas continua sendo explicado pelo avanço do mercado informal e do emprego público.

Acerca da inflação, o IPCA-15 de agosto desacelerou de 0,64% para 0,13% (M/M), influenciado principalmente pelo recuo do grupo Transportes em razão da queda da passagem aérea e pelo recuo nos preços dos combustíveis. Alimentação e bebidas registrou importante desaceleração puxada pela deflação de Tubérculos, Hortaliças, Carnes, Frutas, Aves e Pescados. O movimento de queda só não foi maior devido à aceleração em Alimentação fora do domicílio. Com o resultado, a inflação acumulada em 12 meses cedeu de 4,53% para 4,30%.

No atacado, o IGP-M voltou a acelerar ao subir de 0,51% para 0,70% (M/M) em agosto. O aumento registrado foi influenciado principalmente pela reversão de sinal do IPA Agropecuário (de -1,83% para 1,60%), movimento ligado aos aumentos dos grãos, com destaque para soja e milho, além das altas de leite in natura e bovinos. No acumulado em 12 meses a taxa subiu de 8,24% para 8,89% em agosto

Em AGOSTO, o destaque foi a queda no grupo transportes, contribuindo para a variação negativa da inflação.

IPCA AGOSTO 2018

Apresentou recuo de –0,09% (M/M), abaixo das projeções

POLÍTICA MONETÁRIA

SELIC 6,5% a.a.
Cenário de manutenção

CAIXA

EUROPA

Na Zona do Euro, tanto as sondagens como os dados de confiança tiveram novo recuo em agosto, em grande parte devido à temores ligados aos impactos da guerra comercial. O PMI[1] do setor industrial do bloco recuou de 55,1 para 54,6 pontos em agosto, refletindo em grande parte as preocupações globais em relação ao protecionismo. O resultado sugere alguma moderação no crescimento do bloco. Com relação aos dados de confiança, o dado de agosto da confiança do consumidor caiu de -0,5 para -1,9 pontos. As vendas no varejo avançaram 0,3% (M/M) em junho, no mesmo ritmo registrado em maio. A produção industrial por sua vez, recuou 0,7% (M/M) em junho após ter avançado 1,4% no mês anterior. Com relação a segunda revisão do PIB do 2T18, o dado foi revisado de 0,3% para 0,4% (T/T) no período, a mesma taxa de crescimento registrada no 1T18. Quanto aos dados de inflação, o núcleo do CPI desacelerou de 1,1% para 1,0% (A/A) na leitura preliminar de agosto. No âmbito da política monetária, tivemos em agosto a reunião do Banco Central Europeu (BCE[2]) e do Banco Central da Inglaterra (BoE[3]). No caso do BCE, a autoridade monetária reiterou que as taxas de juros deverão permanecer nos níveis atuais por pelo menos até o verão europeu de 2019. Em relação ao BoE, a instituição elevou a taxa de juros em 0,25 p.p., de 0,50% para 0,75%. No comunicado emitido após a decisão, a autoridade reconheceu que o sentimento das famílias e das empresas pode ser afetado pelo processo de saída do Reino Unido da União Europeia (Brexit) e disse que os futuros aumentos da taxa de juros ocorrerão de forma gradual.

ÁSIA

Na China, os indicadores começaram a refletir as medidas adotadas pelo governo no âmbito de suavizar as restrições comerciais impostas pelos EUA. Nesse sentido, o PMI composto – índice que mede a atividade – calculado pelo órgão oficial do país, avançou de 53,6 para 53,8 pontos em agosto. Em relação às tarifas aplicadas sobre os produtos chineses, o dado de julho da balança comercial mostrou pouco impacto, com as exportações avançando 12,2% na comparação interanual. Em relação ao **Japão**, no mês de agosto não houveram eventos relevantes na região.

Desdobramentos e possíveis impactos da guerra comercial seguem no radar.

EUROPA

As sondagens sobre a confiança de agosto apresentaram novo recuo, reflexo dos temores ligados à guerra comercial

ÁSIA

Medidas do governo chinês amenizaram os impactos das restrições comerciai impostas pelos EUA

CAIXA

[1] PMI – *Purchasing Managers Index* – Indicador econômico que mede o crescimento nos setores de manufatura e serviços.
[2] BCE – Banco Central Europeu
[3] BoE – *Bank of England* – Banco Central Britânico

EUA

Nos **EUA**, as tratativas comerciais com a China permaneceram em foco. Em agosto, a China enviou novamente aos EUA uma comissão de negociadores para tentar reestabelecer o diálogo entre os dois países. Entretanto, a negociação teve pouco progresso efetivo. Em paralelo, a consulta pública para a aplicação de tarifas de 25% sobre mais US$ 200 bilhões em produtos chineses foi concluída no fim de agosto e pode entrar em vigor a qualquer momento. A China, em represália, anunciou que elevará tarifas, com encargos sobre o mesmo montante em importações americanas.

No âmbito político, o governo de Trump foi atingido pela condenação do ex-chefe da campanha presidencial, Paul Manafort, por fraude bancária e fiscal. Além disso, o ex-advogado de Trump, Michael Cohen, se declarou culpado por oito acusações de fraudes fiscais e afirmou ter agido por ordem de Trump para realizar a compra do silencio de civis. Tais desenvolvimentos trouxeram à tona a discussão sobre o risco de que Trump sofra um processo de impeachment.

No que se refere aos dados de atividade, a segunda prévia do PIB do 2T18 foi revisada para cima, passando de 4,1%, na primeira leitura, para 4,2% (T/T, a.a.). Com a revisão para baixo do consumo pessoal (de 4,0% para 3,8%, T/T a.a.), a combinação de menor crescimento das importações e menor queda dos estoques foi responsável pela alta registrada. Em relação aos dados de frequência mensal, as vendas no varejo aceleraram em julho, passando de 0,2% para 0,5% (M/M).

A produção industrial, por sua vez, registrou forte desaceleração no período, ao passar de 1,0% para 0,1% (M/M). A respeito dos dados de inflação, o núcleo do PCE[1] avançou de 1,9% para 2,0% (A/A) em julho, atingindo a meta do Fed[2]. No mercado de trabalho, os dados continuaram mostrando ritmo de crescimento sólido. O Payroll reportou a criação de 157 mil novos postos em julho, enquanto o dado de junho foi revisado para 248 mil. A taxa de desemprego cedeu de 4,0% para 3,9.

Com relação à política monetária, o destaque do mês ficou por conta do discurso do presidente da instituição, Jerome Powell no evento anual de Jackson Hole. Em um painel intitulado "Política Monetária em uma Economia em Mudança", Powell falou sobre os desafios que os Bancos Centrais enfrentam na condução da política monetária. O presidente defendeu ainda uma abordagem gradualista quanto às taxas de juros. Com relação ao encontro do FOMC[3], o BC americano manteve a taxa de juros no intervalo entre 1,75% e 2,00%. Tanto o comunicado emitido após a decisão como a ata da reunião destacaram o forte crescimento da economia.

EUA

Tratativas comerciais com a China permanecem em foco.

[1] PCE - Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal .
[2] FED – Banco Central Americano .
[3] FOMC - Comitê de Mercado Aberto que define a taxa básica de juros americana.

. RENDA FIXA

IRF-M

A abertura de curva de juros nominais no mês de agosto, resgatou o ambiente de volatilidade observado nos meses de junho e maio. O movimento é reflexo das incertezas que permeiam a atual conjuntura macroeconômica. No âmbito externo, temos o acirramento das disputas comerciais. No cenário doméstico, prevalece a incerteza acerca do resultado eleitoral.

IMA-B E LFT

Em **agosto**, a curva de NTN-B apresentou abertura, mas em menor intensidade do que a curva pré, ou seja, com elevação dos índices de inflação implícita, sobretudo dos vértices a partir de 2022. Esse mesmo trecho da curva praticamente não apresenta prêmio pela maturidade, ou seja, prêmio adicional exigido pelo alongamento de prazo.

PERSPECTIVAS SETEMBRO

Para o mês de setembro, vamos seguir acompanhando o andamento da corrida eleitoral, que continuará impactando de forma direta os preços dos ativos, principalmente para os vencimentos mais longos.

É possível que tenhamos fechamento da ponta curta da curva de juros nominais, decorrente da postergação do início do ciclo de altas da taxa Selic em relação ao precificado hoje pelo mercado.

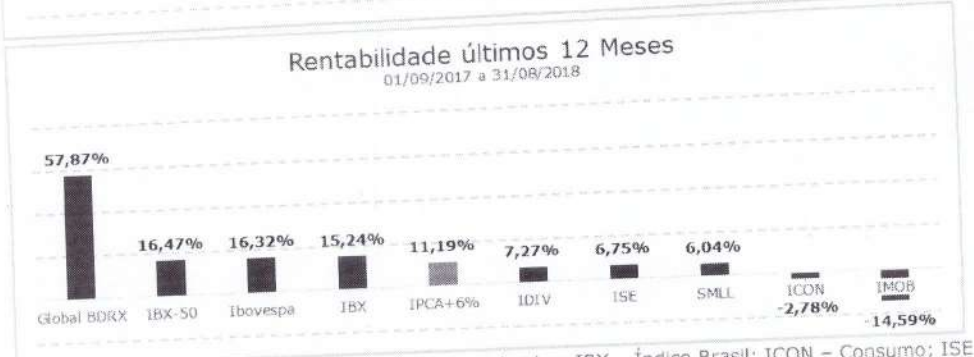
Inflação segue em trajetória benigna.

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

RENDA VARIÁVEL

Em agosto, observamos a continuidade do cenário de incerteza eleitoral combinado ao agravamento das crises argentina e turca, contribuindo para piora da percepção de risco quanto às economias emergentes, resultando em desempenho negativo do Ibovespa no mês. A conjunção negativa de fatores domésticos e internacionais trouxe, ao mercado de câmbio, a depreciação de 7,93% do Real ante o dólar, o qual fechou o mês em R$ 4,06, bem como contribuiu para a trajetória negativa da bolsa, que encerrou o mês de agosto com queda de 3,21% aos 76.677,53 pontos.

Em relação ao comportamento, o setor de Papel e Celulose foi o destaque positivo, com alta de 6,57%, seguido pelo setor de Química e Petroquímica, que subiu 4,19%. Na ponta negativa, os setores de Saúde, com queda de 12,65%, e Educação, com queda de 10,07%. Quanto ao mercado de BDR Nível 1 negociados na BM&FBovespa, o índice BDRX apresentou variação positiva de 13,10% em agosto. Foi observado desempenho positivo generalizado em todos os todos os setores tendo como destaques *Real Estate* (27,67%) e *Consumer Discretionary* com 20,91%



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

PERSPECTIVAS SETEMBRO

o crescimento significativo dos riscos no ambiente doméstico e internacional ensejam a continuidade da visão mais cautelosa para a bolsa nos últimos meses a qual perdurará durante todo o período eleitoral tendo em vista que este materializa toda a incerteza relacionada à continuidade das reformas estruturais e da trajetória fiscal. Considerando o contexto, o crescimento projetado do PIB nos próximos anos e a verificação de continuidade de assimetria favorável para os ativos locais, continuamos com uma visão marginalmente favorável para a bolsa no horizonte de 12 meses.

O *pass-through* da taxa de câmbio para índices de preços.

Para começarmos nossa conversa precisamos "dar nome aos bois". Nesse sentido começaremos nosso Entenda o Mercado esclarecendo o conceito de ***pass-through*** e como esse se correlaciona com as demais variáveis de mercado. Veremos ainda por que os RPPS devem monitorar de forma próxima esse indicador.

Pass-through é uma expressão de língua inglesa utilizada em economia e no mercado financeiro para definir o **repasse** das variações cambiais aos índices de preços.

Ou seja, é através do ***pass-through*** que acadêmicos, economistas e analistas de mercado conseguem medir a intensidade em que os **índices de preços** (**inflação**) são afetados por movimentos de **valorização** ou **desvalorização cambial**.

Sabemos que o câmbio - a relação de valor entre as moedas - é uma variável cuja dinâmica influencia diversos indicadores econômicos e setores (ex.: mercado de bens, serviços e ativos) e em contrapartida também é afetada por outros (ex.: *spread* de juros entre países, risco país, preço de commodities, intervenções das autoridades monetárias, questões geopolíticas, etc.).

Mas por que devemos acompanhar variações cambiais e mais essa medida? Por mais distante e técnico que o conceito pareça o fato é que o ***pass-through*** está presente em nosso dia-a-dia e afeta, em maior ou menor grau, indicadores como inflação e taxas de juros.

Um outro fato importante acerca da sua estimativa e acompanhamento, é que o Banco Central do Brasil monitora esses repasses e pondera seus efeitos sobre a inflação o que, indiretamente, influencia o processo de tomada de decisão de política monetária (**definição de taxas de juros pelo COPOM**).

Atualmente[1] esse coeficiente apresenta a relação aproximada de 2,5 por 10, onde a cada 10% de variação cambial, 0,25 seria repassado ao IPCA, num horizonte de 12 meses.

A intensidade de transmissão dos choques cambiais - comparando os movimentos do **Dólar** versus **Real** - aos índices de preços e os modelos utilizados nos mecanismos de mensuração são objetos de estudos tanto no meio acadêmico quanto no mercado financeiro[2] podendo o indicador apresentar oscilações.

Contudo, mesmo que sua medida exata não seja conhecida, o fato é que o repasse do câmbio para o índice de preços é uma realidade. Em momentos de desvalorização cambial (↑ US$ e ↓ R$) os preços de itens importados ficam mais caros, o que pode ser repassado, a depender do setor da economia, diretamente ao consumidor, pressionando assim o índice de preços que aferirá aquele setor.

Importante lembrar que as importações de produtos e serviços equivalem a 5% do PIB[3], ou seja, variações cambiais onde o custo desses produtos e serviços são pressionados para cima, em maior ou menor grau irão afetar a economia.

Dessa forma pode parecer distante, mas conceitos como o ***pass-through*** estão intimamente relacionados às principais variáveis que afetam o dia-a-dia dos investimentos dos RPPS (**Inflação, Meta Atuarial, Taxa de Juros e Preços dos Ativos**).

Por isso, monitorar esse indicador é fundamental na análise do cenário econômico prospectivo, que é base para a decisão de investimento e pode auxiliar na busca pelo atingimento da meta atuarial do RPPS. **Entenda o Mercado!**

[1] - CAIXA – Esse resultado foi obtido através de modelo que leva em consideração a hipótese de não linearidade do pass-through.

[2] - SciELO - Scientific Electronic Library Online

[3] - IBGE - PIB 2017

CAIXA

Referências:
- BACEN. **Ata da 216ª Reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil:** 31 de julho e 1º de agosto de 2018. Brasília: Bacen, 2018. 6 p. Disponível em: <https://www.bcb.gov.br/pt-br/#!/home>. Acesso em: 06 set. 2018.
- JUNIOR, Rudinei Toneto et al. **Estudos sobre a Taxa de Câmbio no Brasil.** 2014. Disponível em: <http://www.fiesp.com.br/indices-pesquisas-e-publicacoes>. Acesso em: 06 set. 2018.
- PINTO, Celso. **O "pass-through" e você.** 2001. disponível em <https://www1.folha.uol.com.br/fsp/brasil/fc1101200117.htm>. Acesso: 06 set. 2018.

FIQUE DE OLHO NA CAIXA

FUNDO DE CAPITAL PROTEGIDO DA CAIXA TEM CAPTAÇÃO RECORDE EM AGOSTO

A **CAIXA** encerrou em Agosto a captação do **FIC FI CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO**, fundo de investimento lançado no mesmo mês e destinado ao segmento RPPS.

O volume captado, na ordem de **R$ 433 milhões,** fez com que o **patrimônio líquido do fundo se tornasse recorde para a categoria**, passando o FIC a ser:

Maior Fundo Capital Protegido da CAIXA

Maior Fundo da categoria Multimercado Capital Protegido IBOVESPA[1]

Segundo maior Fundo da categoria Multimercado Capital Protegido da Indústria brasileira de Fundos[2]

Vale ressaltar que a estratégia teve curto período de captação, o que demonstra o apetite do mercado e a leitura, por parte dos 954 cotistas, acerca da necessidade de diversificação da carteira de investimentos.

O lançamento de estruturas diferenciadas, a exemplo do **FIC FI CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO** está em linha com o objetivo da Gerência Nacional de Investidores Corporativos da CAIXA - **GEICO** em propiciar aos RPPS a possibilidade de construção de carteiras diversificadas de investimento, que podem se configurar como diferencial na busca pelo atingimento à meta atuarial.

O fundo conta com a estrutura de "capital protegido" e durante o período de vigência (25 meses) garantirá aos seus cotistas, preponderante **Regimes Próprios de Previdência Social**, a possibilidade de ganhos compatíveis aos movimentos de bolsa de valores, porém sem o risco de incorporação de variações negativas ao patrimônio.

Os cotistas contarão com 3 cenários possíveis de retorno conforme o comportamento observado para o IBOVESPA durante o período de vigência da estrutura.

Abaixo seguem os parâmetros finais do fundo:

IBOVESPA de Referência: 77.929,68 (fechamento de 27/08/18)			
	Cenário 1	**Cenário 2**	**Cenário 3**
Resultado Ibovespa:	**(+)**	**(-)**	**(+) ou (-)**
Barreira de alta - 40% sobre o IBOVESPA de Referência 109.101,55 pontos [3]	**NÃO ROMPE**	**NÃO ROMPE**	**ROMPE**
Retorno do Fundo[5]:	**O QUE FOR MAIOR ENTRE A VARIAÇÃO DO IBOVESPA e o IPCA PROJETADO (8,70%[4])**	**IPCA PROJETADO DE 8,70%[4]**	**IPCA PROJETADO DE 8,70%[4] + 12,65%**

CAIXA

1 - Dentre os produtos vigentes. 2 - Independente do benchmark
3 - Resultado acumulado do Ibovespa a qualquer tempo, inclusive *intra-day*, desde o início da operação até o seu prazo de encerramento.
4 - IPCA Projetado para o período da operação estruturada do Sistema de Expectativas de Mercado do BACEN em 03/08/2018
5 - Retorno antes de custos

PORTFÓLIO CAIXA

Fundo/Categoria	Patrimonio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
Renda Fixa - Art. 7°, Inciso I, "b" **Limite para alocação dos recursos: 100%**		Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% CDI	% INPC+6%	% IPCA+6%
FI BRASIL IMAB LP	R$ 3.222.314.345,26	-0,46				2,87	66,48	41,49	41,35	4,31	63,12	43,97	41,50
FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R$ 19.599.360.376,27	0,41	71,69	76,22	91,80	4,08	94,40	58,90	58,71	6,70	98,06	68,30	64,46
FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	R$ 1.491.137.475,46	-1,65				2,26	52,34	32,66	32,55	5,12	74,87	52,15	49,22
FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF	R$ 2.252.259.991,20	-1,08				2,80	64,79	40,39	40,25	5,81	82,03	57,14	53,93
FI BRASIL IMAB 5 LP	R$ 6.138.560.047,05	-0,27				3,90	90,14	56,25	56,06	6,42	93,97	65,46	61,73
FI BRASIL IMAB 5 + LP	R$ 786.054.452,85	-0,54				1,76	40,80	25,46	25,38	2,41	35,29	24,58	23,20
FI BRASIL IMA GERAL	R$ 1.039.260.067,76	-0,30				3,30	76,32	47,62	47,46	5,61	82,16	57,22	54,01
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	R$ 6.077.575.260,09	0,01	0,92	0,98	1,18	4,50	104,16	64,99	64,78	7,39	108,11	75,30	71,07
Renda Fixa - Art. 7°, Inciso III **Limite para alocação dos recursos: 60%**													
FIC NOVO BRASIL IMAB	R$ 1.755.264.627,29	-0,45				3,00	69,36	43,28	43,14	4,51	66,05	46,00	43,42
Renda Fixa - Art. 7°, Inciso IV "a" **Limite para alocação dos recursos: 40%**													
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R$ 623.778.145,51	0,49	86,53	92,00	110,80	3,74	86,60	54,04	53,86	5,36	87,29	60,80	57,38
FI BRASIL TP LP	R$ 2.871.297.282,18	0,52	91,31	97,08	116,92	4,12	95,34	59,49	59,29	5,64	97,11	67,64	63,84
FI ALIANÇA TP LP	R$ 363.952.952,32	0,53	94,22	100,17	120,64	4,06	93,89	58,59	58,39	6,54	95,74	66,69	62,94
FI RS TP LP	R$ 338.795.042,67	0,54	94,39	100,36	120,87	4,07	94,15	58,75	58,56	6,55	95,83	66,75	63,00
FI BRASIL MATRIZ	R$ 182.144.735,22	0,56	98,18	104,39	125,72	4,19	97,05	60,56	60,36	6,69	97,98	68,25	64,41
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R$ 2.363.020.349,90	0,14	24,70	26,26	31,63	3,56	82,43	51,43	51,26	5,95	87,13	60,69	57,28
FI BRASIL REF DI LP	R$ 8.386.412.784,17	0,56	98,13	104,33	125,65	4,19	97,00	60,52	60,32	6,68	97,75	68,08	64,26
*Rentabilidade referente a Agosto/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

ANBIMA 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. 8°, Inciso I "a" **Limite para alocação dos recursos: 30%**		Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%	Rent.	% BENCH	% INPC+6%	% IPCA+6%
FI AÇÕES IBOVESPA (1)	R$ 90.136.485,33	-3,44				-2,15				3,38	48,25	40,57	38,29
FI AÇÕES BRASIL IBOVESPA (1)	R$ 68.634.068,90	-3,14				0,14	38,55	2,01	2,00	7,71	93,51	78,63	74,21
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO (2)	R$ 203.474.695,08	-3,94				-8,95				-2,00			
FI AÇÕES BRASIL IBX - 50 (8)	R$ 169.633.913,33	-3,30				-0,02				9,25	108,01	94,34	89,04
Ações - Art. 8°, Inciso I "b" **Limite para alocação dos recursos: 30%**													
FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	R$ 37.169.485,68	-3,07				0,17	47,45	2,47	2,46	7,60	92,12	77,46	73,11
Ações - Art. 8°, Inciso II "a" **Limite para alocação dos recursos: 20%**													
FIC AÇÕES VALOR SMALL CAP RPPS (2)	R$ 98.388.982,23	-3,77				-5,08				2,30		23,43	22,11
FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS RPPS (4)	R$ 390.818.623,10	-2,66				-8,28				-3,00			
FIA PETROBRÁS PRÉ-SAL (3)	R$ 33.666.307,16	-2,09				19,85	63,85	286,68	285,73	41,03	69,92	418,24	394,74
FIA CONSUMO	R$ 35.328.271,06	-5,61				-18,89				-12,55	115,78		
FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE (3)	R$ 687.077.727,45	0,31	69,65	57,83	69,65	36,47	94,54	526,67	524,93	57,25	94,25	583,65	550,86
FI AÇÕES DIVIDENDOS (4)	R$ 59.443.686,22	-2,29				-8,85				-4,38			
FI AÇÕES SUSTENT EMPR ISE (5)	R$ 2.925.759,77	-2,06				-3,83				-2,13			
FI AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL (6)	R$ 17.293.871,41	-5,08				-19,74				-17,70			
FI AÇÕES INFRAESTRUTURA (7)	R$ 45.072.355,00	-4,43				-10,47				-6,08			
FI AÇÕES BDR INSTITUCIONAL NÍVEL I (9)	R$ 388.892.666,77	12,88	98,35	2416,20	2909,97	33,66	94,16	486,06	484,45	52,90	94,25	539,33	509,03
Ações - Art. 8°, Inciso II "a" **Limite para alocação dos recursos: 20%**													
FI JUROS E MOEDAS MM	R$ 581.535.867,79	0,42	73,66	78,31	94,32	3,43	79,36	49,52	49,36	5,89	86,18	60,03	56,66
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	R$ 540.346.267,73	-0,62				2,58	59,60	37,19	37,07	6,80	99,47	69,28	65,39
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	R$ 215.424.054,94	0,03	4,92	5,23	6,30	3,73	86,32	53,86	53,68	6,89	100,80	70,27	66,32
*Rentabilidade referente a Agosto/2018													

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

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

INFORMAÇÕES

CADPREV

Acesse informações completas para o CADPREV em:

http://www.caixa.gov.br/Downloads/fundos-rpps/CADPREV_atual.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_072018.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

Expectativas de Mercado

ana - Agregado

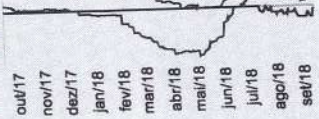
▲Aumento ▼Diminuição = Estabilidade

	2018						2019						2020						2021					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
ualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,17	4,09	4,28	▲	(2)	117	4,12	4,11	4,18	▲	(1)	110	4,00	4,00	4,00	=	(64)	95	3,92	3,92	3,97	▲	(2)	88
e crescimento)	4,16	4,19	4,32	▲	(2)	96	4,10	4,19	4,19	=	(1)	91	4,00	4,00	4,00	=	(64)	79	3,79	3,81	3,97	▲	(2)	72
câmbio - fim de período (R$/US$)	1,47	1,36	1,35	▼	(5)	72	2,50	2,50	2,50	=	(12)	68	2,50	2,50	2,50	=	(30)	52	2,50	2,50	2,50	=	(80)	49
xa Selic - fim de período (% a.a.)	3,75	3,83	3,90	▲	(2)	100	3,70	3,75	3,80	▲	(2)	83	3,68	3,70	3,75	▲	(3)	74	3,75	3,80	3,80	=	(1)	65
)	6,50	6,50	6,50	=	(17)	100	8,00	8,00	8,00	=	(36)	80	8,00	8,13	8,00	▼	(1)	77	8,00	8,00	8,00	=	(64)	73
dministrados (%)	7,89	8,71	8,86	▲	(8)	64	4,49	4,50	4,49	▼	(1)	57	4,00	4,10	4,05	▼	(1)	44	4,00	4,00	4,00	=	(62)	41
o Industrial (% de crescimento)	7,20	7,30	7,50	▲	(2)	27	4,80	4,80	4,80	=	(2)	26	4,00	4,20	4,20	=	(1)	21	4,00	4,00	4,00	=	(60)	20
orrente (US$ bilhões)	2,61	2,67	2,78	▲	(2)	14	3,00	3,00	3,00	=	(1)	13	3,00	3,00	3,00	=	(32)	11	3,00	3,00	3,00	=	(28)	9
Comercial (US$ bilhões)	-17,55	-18,00	-18,00	=	(1)	26	-30,00	-32,00	-31,00	▲	(1)	24	-39,00	-39,50	-39,25	▲	(1)	20	-48,95	-48,95	-47,90	▲	(1)	13
ento Direto no País (US$ bilhões)	55,75	55,00	55,00	=	(3)	27	49,80	48,00	47,00	▼	(1)	24	43,87	43,70	42,99	▼	(1)	16	38,22	38,22	34,50	▼	(1)	13
íquida do Setor Público (% do PIB)	67,00	67,50	67,00	▼	(1)	25	74,00	75,30	75,30	=	(1)	23	77,00	77,00	77,00	=	(1)	19	80,00	80,00	80,00	=	(15)	15
do Primário (% do PIB)	54,25	54,32	54,32	=	(1)	21	57,40	57,75	57,90	▲	(2)	20	59,60	60,80	60,80	=	(1)	19	80,00	80,00	80,00	=	(1)	17
do Nominal (% do PIB)	-2,10	-2,05	-2,03	▲	(1)	28	-1,50	-1,50	-1,50	=	(2)	26	-0,91	-0,81	-0,81	=	(1)	23	61,75	61,30	61,30	=	(1)	22
	-7,50	-7,40	-7,40	=	(3)	17	-6,90	-6,80	-6,80	=	(1)	16	-6,75	-6,70	-6,70	=	(1)	15	-0,33	-0,25	-0,23	▲	(2)	14
																			-6,20	-5,90	-5,75	▲	(2)	

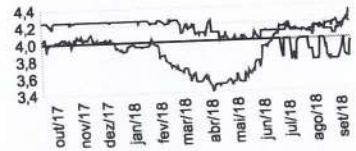
amento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2018 — 2019 — 2020 — 2021

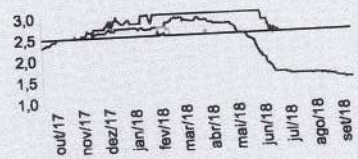
IPCA (%)



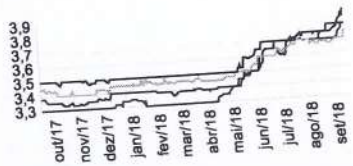
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



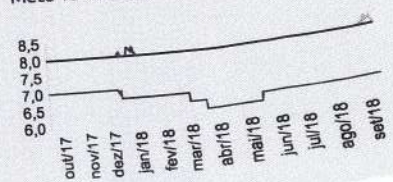
PIB (% de crescimento)



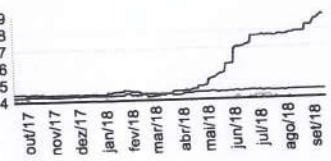
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)



Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)

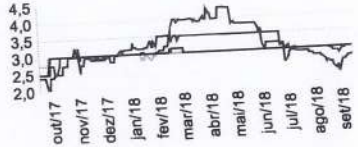


IGP-M (%)

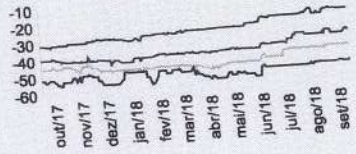


Preços Administrados (%)

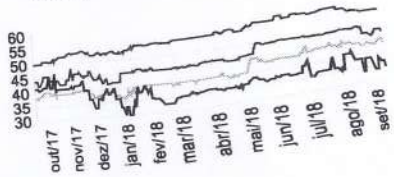
Produção Industrial (% de crescimento)



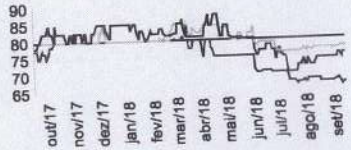
Conta Corrente (US$ bilhões)



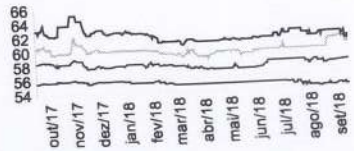
Balança Comercial (US$ bilhões)



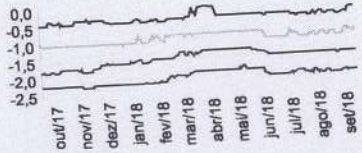
Investimento Direto no País (US$ bilhões)



Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)



Resultado Primário (% do PIB)



Resultado Nominal (% do PIB)

Expectativas de Mercado

21 de setembro de 2018

▲Aumento ▼Diminuição = Estabilidade

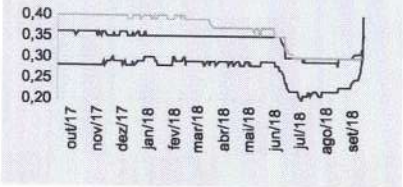
Mediana - Agregado

	set/18						out/18						nov/18						Próximos 12 meses, suavizada					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
PCA (%)	0,23	0,25	0,40	▲	(3)	114	0,30	0,31	0,35	▲	(2)	113	0,30	0,30	0,30	=	(12)	113	3,70	3,90	4,04	▲	(6)	81
PCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,24	0,30	0,42	▲	(3)	95	0,30	0,35	0,39	▲	(3)	94	0,30	0,32	0,31	▼	(1)	94	3,70	3,96	4,05	▲	(1)	70
axa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,85	4,15	4,15	=	(1)	97	3,80	4,00	4,04	▲	(2)	97	3,76	3,90	3,90	=	(1)	95						
leta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	-				-	-	-				6,50	6,50	6,50	=	(17)	98						
GP-M (%)	0,35	0,64	0,77	▲	(2)	65	0,35	0,40	0,41	▲	(2)	64	0,40	0,40	0,40	=	(17)	64	4,35	4,55	4,45	▼	(1)	49

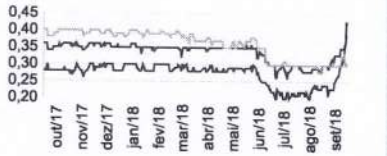
comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

set/18 — out/18 — nov/18 — Próximos 12 meses, suavizada —

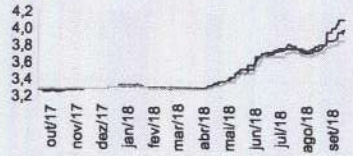
IPCA (%)



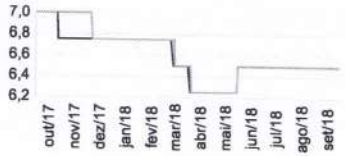
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



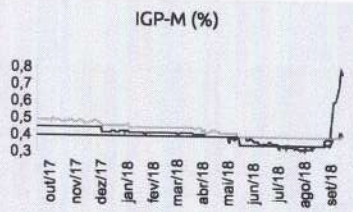
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)



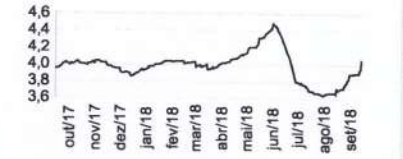
Meta Taxa Selic (% a.a.)



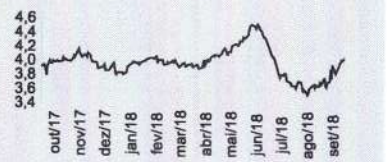
IGP-M (%)



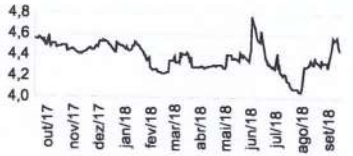
IPCA (%)



IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)



IGP-M (%)



▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

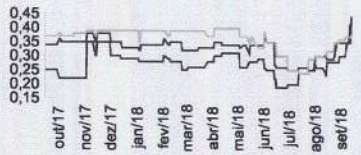
Mediana - Top 5 Curto Prazo

	set/18					out/18					nov/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 (%)	0,28	0,34	0,44	▲	(3)	0,29	0,35	0,44	▲	(1)	0,32	0,37	0,38	▲	(5)
IGP-M (%)	0,52	1,12	1,12	=	(1)	0,31	0,52	0,52	=	(1)	0,37	0,30	0,30	=	(1)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,90	4,19	4,19	=	(1)	3,79	3,90	3,90	=	(1)	3,65	3,80	3,80	=	(1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	6,50	6,50	-			-	-	-			6,50	6,50	6,50	=	(17)

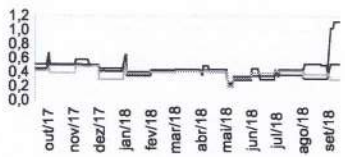
comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

set/18 —— out/18 —— nov/18 ——

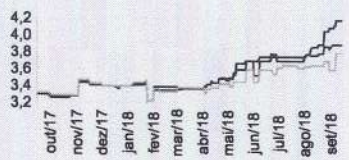
IPCA (%)



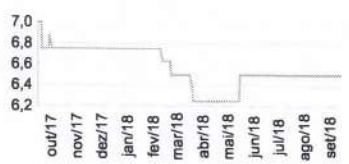
IGP-M (%)



Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)



Meta Taxa Selic (% a.a.)



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 (%)	4,18	4,29	4,46	▲	(2)	4,00	4,17	4,21	▲	(1)	4,00	4,00	4,00	=	(58)	3,75	3,75	3,75	=	(11)
IGP-M (%)	8,14	9,02	9,02	=	(1)	4,45	4,45	4,45	=	(6)	4,00	4,25	4,25	=	(1)	4,00	4,00	4,00	=	(10)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,60	3,70	3,75	▲	(2)	3,55	3,45	3,45	=	(2)	3,60	3,60	3,60	=	(11)	3,68	3,70	3,68	▼	(1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(17)	7,50	7,75	7,75	=	(2)	8,00	8,00	8,00	=	(11)	8,00	8,00	8,00	=	(63)

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 (%)	4,17	4,17	4,38	▲	(2)	4,20	4,10	4,10	=	(2)	4,00	4,00	4,00	=	(15)	3,75	3,75	3,75	=	(15)
IGP-M (%)	8,11	8,71	8,92	▲	(2)	4,72	4,50	4,50	=	(2)	4,44	4,44	4,25	▼	(1)	4,00	4,00	4,00	=	(15)
Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$)	3,50	3,95	3,95	=	(1)	3,51	3,57	3,57	=	(1)	3,64	3,81	3,81	=	(1)	3,71	3,86	3,86	=	(1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	=	(18)	7,75	7,63	7,63	=	(2)	8,50	8,00	8,00	=	(2)	8,50	8,00	8,00	=	(2)

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