## ATA DA 68ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMIN

Aos vinte e nove dias do mês de dezembro de dois mil e dezessete (29/12/2017), na sala de reuniões do CONCHAL**PREV**, sita na Avenida Prefeito Francisco Magnusson, 299, Jardim Icaraí, realizou-se a 68.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 67ª Reunião Ordinária do Comitê, que será apresentada ao Conselho de Administração do Instituto. A ata, depois de lida, foi aprovada por unanimidade de membros.

**02 - Nomeação dos Membros do Comitê de Investimentos:** Conforme a Portaria n.º 341, de 12 de dezembro de 2017, foram nomeados os membros do Comitê de Investimentos, sendo o Presidente o Sr. Josiel José Casarin, Secretária a Srta. Caroline da Silva Martins e Membro a Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão.

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

**04 - Aplicações dos recursos** provenientes de repasses do presente mês, autorizadas previamente pelo Conselho de Administração. **04.1** - Os recursos recebidos referentes à competência NOVEMBRO/2017 são os que seguem:



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

| | Prefeitura | Câmara Municipal | ConchalPrev |
|---|---|---|---|
| **Patronal - 20%** | R$ 150.520,39 | R$ 4.288,32 | R$ 244,75 |
| **Patronal Processo 0001610-18.2007.8.26.0144** | R$ 9.367,62 | - | - |
| **Aporte - 3%** | R$ 0,00 | R$ 643,25 | R$ 36,71 |
| **Servidores - 11%** | R$ 240.195,46 | R$ 2.358,58 | R$ 134,61 |
| **Servidores Processo 0001610-18.2007.8.26.0144** | R$ 5.151,18 | - | - |
| **Inativos** | - | - | R$ 754,47 |
| **Pensionistas** | - | - | R$140,53 |
| **Parcelamento 01/200 – Lei 458/2017** | R$ 37.278,76 | | |
| **Parcelamento 01/60 – Lei 2.139/2017** | R$ 19.042,36 | | |
| **TOTAL** | **R$ 461.555,77** | **R$ 7.290,42** | **R$ 1.311,07** |

Os recursos foram aplicados no BB PREVID PERFIL, os aportes foram aplicados no BB PREVID FLUXO. **04.2 -** 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/2491.

**05 - Rentabilidade do mês:** Foi apresentado o relatório consolidado de rendimentos do mês de Novembro/2017, com retorno negativo de 0,4223% contra a meta de 0,7680%, o valor dos rendimentos foi de - R$ 208.569,07, com saldo de R$ 49.119.484,03. Os principais motivos para os rendimentos negativos foram a dificuldade do Governo na aprovação da Reforma da Previdência, a reunião do COPOM nos dias 29 e 30/11, que reduziu a taxa SELIC de 7,25% para 7% a.a., os títulos e fundos de investimentos mais longos (NTN-B 2024 e 2045, Fundos atrelados ao IMA B 5+), além dos fundos de dividendos.

**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.



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

**07 - Gestão da Carteira:** Para Janeiro/2018, o Comin pretende fazer alterações na carteira visando evitar possíveis volatilidades dos fundos atrelados ao IMAB 5+ e IRFM 1+, que são fundos com títulos mais longos, e consequentemente possuem mais risco de mercado. Serão aplicados em fundos de menor prazo, menos arriscados, tais como IRFM 1 e os atrelados ao CDI. 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 janeiro de 2018, às 16h30min, 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, Jd. Icaraí, Conchal (SP) - CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948- C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60

68.ª REUNIÃO ORDINÁRIA

DATA: 29/12/2017

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, Jd. Icaraí, Conchal (SP) - CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948- C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60

**PORTARIA Nº. 341, DE 12 DE DEZEMBRO DE 2017.**

Institui o Comitê de Investimentos - COMIN - no âmbito do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal - **CONCHAL*PREV***.

**CAMILA BONATTI GOMES**, Presidente do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal, no uso de suas atribuições legais, e;

Considerando que a ampliação dos debates acerca da política de investimentos de uma instituição agrega benefícios tais como transparência e aumento do nível de governança;

Considerando a Portaria MPS n.º 440, de 25 de abril de 2013;

Considerando a Portaria CONCHAL***PREV*** n.º 264, de 03 de novembro de 2015;

Considerando as indicações do Ofício nº 405/2017 emitido pelo Executivo Municipal e do Ofício nº 377/2017 emitido pela Câmara Municipal;

**RESOLVE:**

**Art. 1º** - Fica instituído, nos termos da Portaria CONCHAL***PREV*** n.º 264, de 03 de novembro de 2015, o Comitê de Investimentos – COMIN – no âmbito do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Conchal - CONCHAL*PREV*, órgão autônomo de caráter deliberativo, com a competência de analisar e aprovar políticas e estratégias de investimentos do RPPSC, observando os regulamentos e diretrizes pertinentes.

**Art. 2º -** O Comitê de Investimentos será composto por 03 (três) membros titulares, a saber:

- Presidente: Sr. Josiel José Casarin – Gestor de Investimentos – CPA20;
- Secretária: Sra. Caroline da Silva Martins – CPA10;
- Membro: Sra. Viviane Cristina Fadel Leitão.

**Art. 3º -** O Comitê de Investimentos pautará suas decisões pela legislação pertinente aos Regimes Próprios de Previdência dos Servidores Públicos e pelas políticas de investimentos aprovadas pelo Conselho de Administração do CONCHAL*PREV*.

**Art. 4º** - Esta Portaria entra em vigor na data de sua publicação, revogada as disposições das Portarias nº 270/2016 e nº 304/2017.

Conchal (SP), 12 de dezembro de 2017.

Registre-se, Comunique-se e Publique-se.

CAMILA BONATTI GOMES
Presidente



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

CAIXA

# Boletim RPPS

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

**Novembro 2017**

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

CAIXA

## RESENHA MACROECONÔMICA

# EUA

**Nos EUA**, um ano após a eleição de Donald Trump, seu governo teve um importante avanço em direção à aprovação do plano de reforma tributária, uma de suas principais propostas de campanha. Após intensos esforços dos líderes do partido Republicano para unir o próprio partido, no último dia 16 a Câmara dos Representantes dos EUA aprovou o tão aguardado projeto de reforma tributária que seguiu para apreciação do Senado. Entre os destaques do projeto estão a redução da alíquota de imposto corporativo de 35% para 20%, a mudança no sistema de tributação, que passará a ser regional e a consolidação das faixas de imposto para as famílias, de 7 para 4. Trata-se da maior alteração no sistema tributário americano desde 1986 e deve resultar em um custo estimado em torno de US$ 1,5 trilhão pelos próximos 10 anos. No entanto, para que comece a vigorar a partir de 2018, além da aprovação pelo Senado, o próximo desafio será consolidar o projeto que difere em alguns pontos do texto que foi aprovado pela Câmara.

Sobre a política monetária, após muita especulação, Trump anunciou no início do mês que Jerome Powell, atual diretor do Fed, será o novo presidente da instituição no lugar de Janet Yellen, cujo mandato termina no início de 2018. Em audiência na Comissão Bancária do Senado, Powell reafirmou que o Fed caminha para um novo aumento de juros na reunião de dezembro, em linha com o sinalizado na última Ata de reunião do FOMC. A indicação de Powell é vista como opção pela continuidade da atual condução do processo de normalização da política monetária. Powell, porém, difere de Yellen, pois é favorável à agenda de desregulação do setor financeiro defendida por Trump. Por outro lado, a indicação do acadêmico Marvin Goodfriend para o cargo de conselheiro do Fed, pode equilibrar o debate, já que é considerado um conservador. Simultaneamente, o Fed passa por um processo de reconfiguração de sua diretoria. Novas vagas surgirão com as saídas anunciadas de Yellen em janeiro e Willian Dudley em meados de 2018. O acompanhamento do tema é relevante para o mercado, pois o perfil dos escolhidos poderá influenciar o rumo da política monetária.

**Sobre os dados de atividade, os resultados continuaram apontando crescimento sólido da economia americana. O PIB do 3T17 mostrou a resiliência da economia norte-americana mesmo diante das paralisações ocorridas em função da passagem dos furacões.**

**EUA**

Definido Jerome Powell como novo presidente do FED em 2018.

1 FED – Federal Reserve

CAIXA



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

## COMENTÁRIOS DO GESTOR

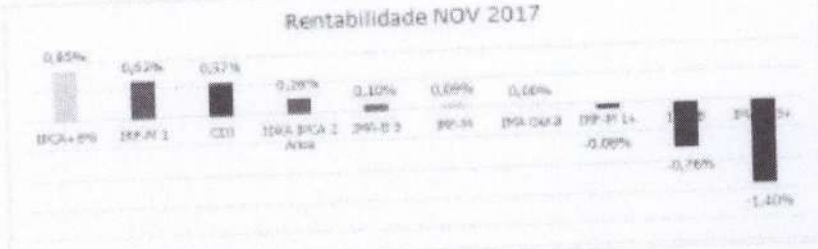
# . RENDA FIXA

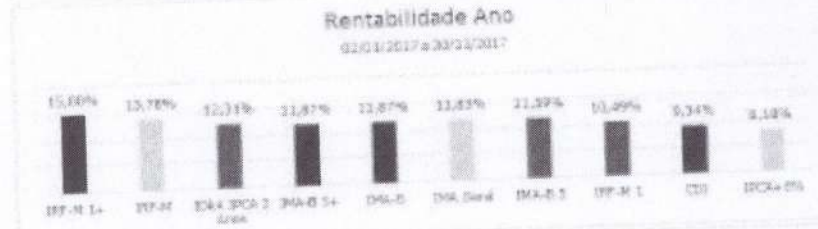
### IRF-M

No mês de novembro a curva prefixada apresentou queda nas taxas dos ativos até o vencimento 2019, juntamente com o movimento oposto nos vértices mais longos. Dessa forma, a inclinação da curva de juros aumentou consideravelmente com a elevação da percepção de risco dos investidores, principalmente com relação às preocupações políticas e fiscais do país. Aliado ao avanço da Reforma Tributária nos EUA, o movimento de desvalorização nos ativos de maior *duration* levou à perdas no mercado de renda fixa.

### IMA-B E LFT

A curva de NTN-B movimento de alta em toda sua extensão, com destaque para os vértices mais curtos, como por exemplo, a NTN-B 15/08/2018, que saiu de 2,53% para 3,00% durante o mês de Novembro. Nos títulos pós fixados em SELIC, observamos que os investidores continuaram a demandar títulos de menor risco levando à nova valorização neste último mês. Os leilões do Tesouro Nacional continuaram a apresentar boa demanda, mas já é possivel observar um incremento de prêmio entregue ao mercado.



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

### PERSPECTIVAS

Permanecemos otimistas com relação ao desempenho e dinâmica de preços correntes, e com isso acreditamos que ainda há prêmio nos vencimentos mais curtos, com possibilidade de fechamento da curva prefixada (vértices curtos). Os riscos em evidência no mercado brasileiro pautam-se atualmente em um tripé que persistirá ao longo do ano de 2018. A recuperação do fiscal, o andamento das reformas e as incertezas eleitorais prometem trazer volatilidade ao mercado de renda fixa, principalmente aos vencimentos intermediários e mais longos.

CAIXA

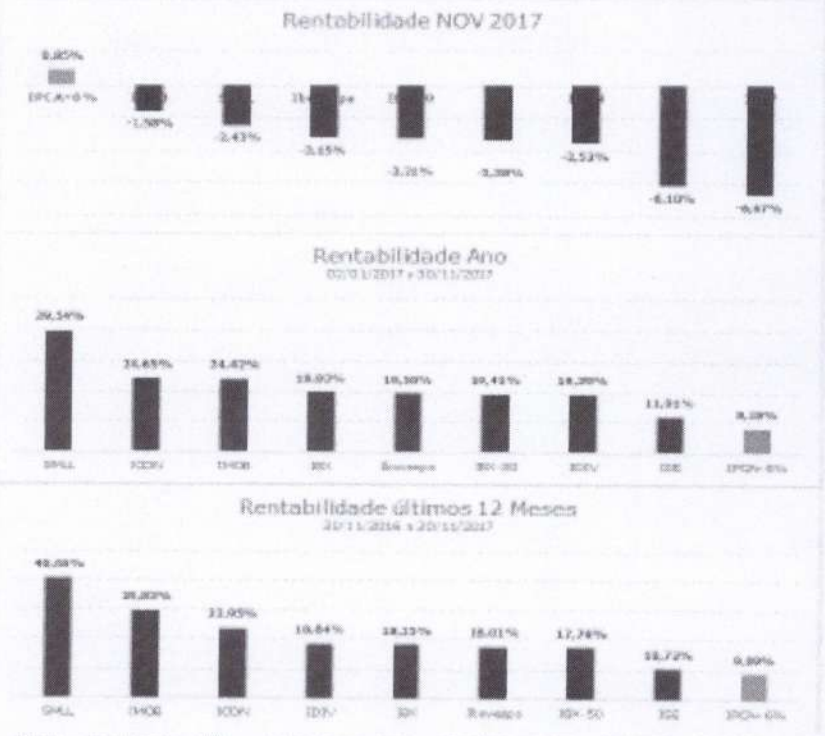


Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jd. Icaraí, Conchal (SP) - CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948- C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br – e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

## COMENTÁRIOS DO GESTOR

# . RENDA VARIÁVEL

Em novembro o Ibovespa recuou 3,15%, interrompendo uma sequência de cinco altas mensais consecutivas. O principal fator por trás da trajetória negativa do índice foi o aumento das incertezas do mercado em relação à chance de aprovação da reforma da previdência ainda neste ano. Ainda no âmbito doméstico, a divulgação pela Petrobrás de números considerados fracos pelos investidores referentes ao 3T17 contribuiu para o desempenho negativo do Ibovespa no período. No cenário internacional, as especulações em torno da escolha do novo presidente do FED e as dúvidas dos investidores acerca do processo de votação da reforma tributária nos Estados Unidos, trouxeram volatilidade para o mercado acionário brasileiro, atenuado em parte pela alta do minério de ferro (+16,4) e do petróleo (Brent +3,24%) no mês. Em relação ao comportamento do Ibovespa, o setor de Mineração foi o destaque positivo, com alta de 9,27%. Pelo lado negativo, o setor de Saúde foi o destaque, com queda de 12,37%. Quanto ao mercado de BDR Nível 1 negociados na B3 (BM&Fbovespa), o índice BDRX apresentou variação positiva de 2,06% em novembro.




IMOB - Imobiliário; SMLL - Small Caps; IDIV - Dividendos; IBX - Índice Brasil; ICON - Consumo; ISE - Sustentabilidade Empresarial; IPCA - Índice de preços ao Consumidor Amplo.

Fonte: Quantum Axis

**PERSPECTIVAS**

No âmbito externo, o cenário de liquidez permanece altamente 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 desfavorável. Isto posto, a projeção é de que o cenário permanece favorável para a bolsa e ativos considerados cíclicos, mais correlacionados com o PIB doméstico e que se beneficiam com a queda dos juros.

CAIXA



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

## ENTENDA O MERCADO

# O ÍNDICE BDRX

***Brazilian Depositary Receipts* ("BDR")**

Este mês vamos abordar o Índice BDRX, criado e calculado pela B3 (atual denominação da BM&FBOVESPA). Já tratamos na edição de nov/13 do Boletim o significado dos BDR, que vamos recapitular para facilitar o entendimento do índice.

Os BDRs são certificados representativos de ações de companhias abertas com sede no exterior emitidos por instituições depositárias no Brasil que atendam a classificação de nível I, II ou III estabelecida pela CVM.

A Instrução CVM nº 332/2000 classifica os BDRs em diferentes níveis, conforme as características de divulgação de informações, distribuição e negociação e a existência, ou não, de patrocínio das empresas emissoras dos valores mobiliários objeto do certificado de depósito:

**BDR Nível I:** BDRs patrocinados dispensados do registro de companhia na CVM. São negociados apenas em mercados de balcão não organizado ou em segmentos específicos de BDRs nível I em mercados de balcão organizado ou bolsa de valores. Devem divulgar, no Brasil, todas as informações que a companhia emissora está obrigada a divulgar em seu país de origem; **BDR Nível II e III:** Os BDRs patrocinados nível II e III caracterizam-se por exigir registro da companhia emissora na CVM e serem admitidos à negociação em mercados de balcão organizado ou bolsa de valores. A diferença entre eles é que o BDR patrocinado nível III é registrado na hipótese de distribuição pública simultânea no exterior e no Brasil.

**BDR Não patrocinados:** programa instituído por uma ou mais instituições depositárias emissoras de certificado, sem um acordo com a companhia emissora dos valores mobiliários objeto do certificado de depósito, somente admitindo negociação nos moldes do BDR Patrocinado Nível I.

Os BDRs, após emitidos, podem ser negociados no mercado secundário através da plataforma da B3 de forma semelhante às ações. Um investidor, ao adquirir BDR, indiretamente passa a deter ações da companhia com sede em outro país, sem que para isso tenha que abrir uma conta em uma corretora estrangeira e tampouco realizar os trâmites de um investimento internacional.

Uma das vantagens do investimento em BDR é acessar empresas no exterior de forma a possibilitar **diversificação** nos investimentos de maneira simples e ágil, uma vez que **tudo é feito no Brasil.**

Índice de BDRs Não Patrocinados Global **BDRX**

O BDRX é o resultado de uma carteira teórica de ativos, elaborado de acordo com critérios estabelecidos em manual da B3, e com o objetivo de ser o indicador do desempenho médio das cotações dos BDRs não patrocinados, autorizados à negociação na B3 e que possuam formador de mercado.

Atualmente (DEZ/2017) o índice é composto por ações de 123 empresas com sede no exterior.

Veja a seguir as empresas que compõem o índice e avalie a possibilidade de diversificação dos investimentos com BDR.

**Entenda o Mercado!**

Fonte: http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/produtos/listados-a-vista-e-derivativos/renda-variavel/brazilian-depositary-receipts-bdrx-patrocinados-nivel-i-ii-e-iii.htm CVM - Comissão de Valores Mobiliários

CAIXA



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

## ENTENDA O MERCADO

### O ÍNDICE BDRX
### Top 20 (Participação)

| Empresa | Part. (%) |
|---|---|
| APPLE | 6,16 |
| ALPHABET | 4,60 |
| MICROSOFT | 4,52 |
| AMAZON | 3,79 |
| FACEBOOK | 2,87 |
| JOHNSON | 2,63 |
| JPMORGAN | 2,59 |
| EXXON MOBIL | 2,41 |
| BERKSHIRE | 2,23 |
| WELLS FARGO | 2,05 |
| WAL MART | 2,02 |
| BANK AMERICA | 1,99 |
| VISA INC | 1,78 |
| ATT INC | 1,60 |
| PG | 1,58 |
| CHEVRON | 1,55 |
| PFIZER | 1,50 |
| HOME DEPOT | 1,49 |
| VERIZON | 1,48 |
| CITIGROUP | 1,44 |

Composição do Índice BDRX em 11/12/2017

Fonte: http://www.bmfbovespa.com.br/pt_br/produtos/indices/outros-indices/indice-de-bdrs-nao-patrocinados-global-bdrx-composicao-da-carteira.htm Acesso em 11DEZ2017



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

## FIQUE DE OLHO NA CAIXA

# CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I

Na edição passada tratamos da reabertura do CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I diante das mudanças trazidas pela Resolução 4.604/17. Neste mês, vamos explorar a carteira de ativos do fundo.

O Investimento em Fundos BDR amplia as possibilidades de diversificação da carteira os RPPS, pois maximiza o universo possível de investimento, amplia os segmentos de cobertura, possui baixa correlação com ativos locais, e alivia movimentos bruscos decorrentes de questões territoriais ou setoriais específicas tendo em vista que os momentos econômicos dos países se diferenciam.

| CAIXA FIA Institucional BDR Nível I | |
|---|---|
| CNPJ | 17.502.937/0001-68 |
| Enquadramento Resolução 3.922, conforme alterada | Artigo 8º - Inciso II – Até 20% do patrimônio do RPPS, limitado a 15% do Pl. do fundo |
| Taxa de administração | 0,7% ao ano sobre o Pl. |
| Aplicação mínima | R$ 10.000,00 |
| Prazo de conversão / resgate | D1 / D4 |
| Administrador / Gestor / Custodiante | Caixa Econômica Federal |

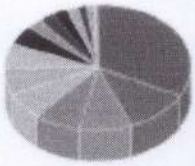
Abaixo o histórico de rentabilidade desde o início do fundo:

■ CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

**CARTEIRA ABERTA**

**Posição em 31NOV2017**

Carteira por setor:



| | |
|---|---|
| Outros | 32,87% |
| Tecnologia da Informação | 11,54% |
| Holding | 9,14% |
| Comércio | 7,99% |
| Não Classificado | 7,13% |
| Bancos | 6,77% |
| Eletro Eletrônicos | 6,69% |
| Petróleo, Gás e Biocombustíveis | 4,66% |
| Alimentos | 2,68% |
| Investimentos | 2,32% |
| Bebidas | 2,31% |
| Telecomunicações | 1,92% |
| Transporte | 1,50% |
| Siderurgia | 0,59% |
| Seguradoras | 0,54% |
| Indústria Mecânica | 0,49% |
| Energia | 0,36% |

BDRs na carteira:

**APPLE MICROSOFT** AMAZON FACEBOOK **JP MORGAN** JOHNSON **EXXON MOBIL ALPHABET** BERKSHIRE WAL MART **WELLS FARGO** BANK AMERICA **VISA ATT INC** PFIZER CHEVRON **INTEL** VERIZON **CITIGROUP ORACLE** HOME DEPOT **COCA COLA CISCO** PEMSA **COMCAST WALT DISNEY** PEPSICO **ABBVIE GE** BOING **MERCK 3M** MCDONALDS **IBM AMGEN** MEDTRONIC **HONEYWELL GOLDMANSACHS** GILEAD **KRAFT NIKE** LILLY BRISTOLMYERS **ACCENTURE** UNITED TECH **ARCELOR** UNIONPACIFIC **ABBOTT QUALCOMM** MORGAN **STANLEY SCHLUMBERGER** US BANCORP **AMERICAN EXP BLACKROCK** UPS **STARBUCKS COSTO** CATERPILLAR NETFLIX **LOCKHEED** CVS HEALTH **CELGENE CORP THERMFISCHER** SALESFORCE **DOW CHEMICAL TIME WARNER** BIOGEN **COLGATE SCHWAB** GENERAL MOTORS DANAHER CORP **MONDELEZ INT** UBS GROUP **COPHILLIPS DUKE ENERGY** AETNA **METLIFE AIG GROUP** DUPONT FEDEX CORP **BNY MELLON** TESLA MOTORS **GEN DYNAMICS FORD** COGNIZANT **KIMBERLY DEALTA** EXPRESCROPTS **TRAVELLERS EBAY** HALLUBURTON **HP COMPANY TARGET CORP** SPRINT.

Mais informações: http://www.caixa.gov.br/fundos-investimento/fundos-de-acoes/FIA-Institucional-BDR-nivel-I/Paginas/default.aspx

| FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I | Patrimônio | Dia | | Mês | | Ano | | 12 Meses | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Rentabilidade | % CDI | Rentabilidade | % CDI | Rentabilidade | % CDI | Rentabilidade | % CDI |
| | R$ 56.413.989,29 | 1,42% | 5027,29 | 1,88% | 331,33 | 17,90% | 191,15 | 16,09% | 151,10 |

Posição em 30/11/2017

LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.
a) RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.
b) A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.
c) FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO.

CAIXA

# PORTFÓLIO CAIXA

| Fundo/Categoria | Patrimônio Líquido | Mês* | | | | Ano | | | | 12 Meses | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b" | | Rent. | % CDI | % IMA-C+6% | % IPCA+6% | Rent. | % CDI | % IMA-C+6% | % IPCA+6% | Rent. | % CDI | % IMA-C+6% | % IPCA+6% |
| Limite para aplicação dos recursos: 100% | | | | | | | | | | | | | |
| FI BRASIL IMAB LP | RS | 4.954.952.622,43 | -5,75 | | | 11,68 | 124,76 | 168,19 | 148,36 | 14,68 | 148,88 | 184,01 | 180,80 |
| FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | RS | 36.874.185.287,10 | 0,59 | 104,40 | 91,94 | 70,54 | 13,21 | 130,39 | 148,46 | 127,72 | 11,61 | 128,80 | 144,48 | 120,75 |
| FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP | RS | 1.426.901.780,85 | -4,30 | | | | 14,58 | 155,85 | 184,48 | 160,45 | 15,05 | 159,41 | 210,07 | 180,41 |
| FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF | RS | 2.729.240.980,83 | 0,69 | 15,21 | 13,38 | 11,59 | 13,45 | 144,89 | 163,32 | 150,89 | 13,51 | 146,79 | 182,98 | 173,33 |
| FI BRASIL IMAB 5 LP | RS | 8.517.480.079,39 | 0,68 | 15,78 | 13,95 | 11,89 | 13,61 | 122,23 | 155,54 | 141,43 | 12,95 | 122,39 | 181,13 | 164,74 |
| FI BRASIL IMAB 5+ LP | RS | 1.897.681.685,37 | -1,62 | | | | 11,66 | 124,20 | 158,04 | 143,71 | 10,73 | 148,87 | 199,79 | 179,83 |
| FI BRASIL IDA GERAL | RS | 1.367.837.782,88 | -0,22 | | | | 11,62 | 121,61 | 168,38 | 143,88 | 13,78 | 130,20 | 177,16 | 163,73 |
| FI BRASIL IDKA IPCA 2 A | RS | 3.814.090.385,17 | 0,29 | 48,20 | 38,40 | 30,84 | 11,37 | 121,79 | 164,38 | 140,87 | 12,74 | 120,90 | 159,50 | 140,40 |
| Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III | | | | | | | | | | | | | | |
| Limite para aplicação dos recursos: 60% | | | | | | | | | | | | | | |
| FI BRASIL PREVIDENCIÁRIO | RS | 2.514.064.431,44 | -2,74 | | | | 11,44 | 122,53 | 165,92 | 141,70 | 14,57 | 137,86 | 191,24 | 162,80 |
| Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a" | | | | | | | | | | | | | | |
| Limite para aplicação dos recursos: 40% | | | | | | | | | | | | | | |
| FI BRASIL CRÉDITO PRIVADO TP RF | RS | 308.715.031,72 | 0,50 | 93,25 | 77,71 | 57,23 | 0,54 | 91,41 | 115,21 | 100,77 | 9,87 | 91,50 | 130,38 | 120,13 |
| FI BRASIL TP LP | RS | 1.861.573.997,19 | 0,67 | 98,58 | 82,79 | 70,84 | 9,32 | 89,77 | 105,95 | 115,44 | 10,53 | 96,84 | 130,06 | 117,65 |
| FI ALIANÇA TP LP | RS | 239.260.080,84 | 0,59 | 99,35 | 97,48 | 75,69 | 9,30 | 89,56 | 104,71 | 115,22 | 10,58 | 96,40 | 130,78 | 117,40 |
| FI RS TP LP | RS | 265.167.697,11 | 0,60 | 99,18 | 97,34 | 75,80 | 9,27 | 89,24 | 104,38 | 114,82 | 10,47 | 96,12 | 130,21 | 117,65 |
| FI BRASIL INFRA | RS | 95.639.182,80 | 0,57 | 94,63 | 92,74 | 70,90 | 9,38 | 90,47 | 107,73 | 116,16 | 10,01 | 106,86 | 132,09 | 119,80 |
| FI BRASIL PREFIXADO | RS | 1.628.686.788,66 | 0,99 | 97,73 | 88,06 | 74,44 | 9,37 | 100,32 | 107,48 | 116,86 | 10,68 | 108,13 | 133,63 | 119,23 |

*Rentabilidade referente a Novembro/2017

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

**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 | Patrimônio Líquido | Mês* | | | | Ano | | | | 12 Meses | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ações - Art. 8º, Inciso I "b" | | Rent. | % IBRX50 | % IBPC+6% | % IPCA+6% | Rent. | % IBRX50 | % IBPC+6% | % IPCA+6% | Rent. | % IBRX50 | % IBPC+6% | % IPCA+6% |
| Limite para aplicação dos recursos: 30% | | | | | | | | | | | | | |
| FI ACÕES BOVESPA | RS | 88.336.027,86 | -3,47 | | | | 34,92 | 75,62 | 330,34 | 184,80 | 11,61 | 70,77 | 143,18 | 126,67 |
| FI ACÕES BRASIL SELEÇÃO | RS | 38.861.430,67 | -3,27 | | | | 32,69 | 64,61 | 281,82 | 209,06 | 15,20 | 68,80 | 168,32 | 170,86 |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO | RS | 237.549.001,77 | -3,57 | | | | 32,07 | 58,91 | 232,40 | 464,13 | 18,07 | 100,15 | 40,145 | 434,05 |
| FI ACÕES BRASIL 60 - RS | RS | 92.223.163,64 | -3,58 | | | | 30,54 | 108,62 | 295,21 | 242,16 | 16,61 | 103,49 | 265,06 | 185,83 |
| Ações - Art. 8º, Inciso I "b" | | | | | | | | | | | | | | |
| Limite para aplicação dos recursos: 30% | | | | | | | | | | | | | | |
| FI AÇÕES BRASIL BDR BOVESPA | RS | 38.337.381,13 | -3,47 | | | | 33,49 | 64,63 | 281,89 | 209,14 | 15,21 | 64,35 | 168,68 | 171,11 |
| Ações - Art. 8º, Inciso II "a" | | | | | | | | | | | | | | |
| Limite para aplicação dos recursos: 20% | | | | | | | | | | | | | | |
| FIC AÇÕES VALOR SMALL CAP DEPOS | RS | 103.453.162,68 | -4,85 | | | | 33,11 | 78,44 | 314,85 | 290,39 | 24,06 | 93,82 | 367,19 | 227,83 |
| FIC ACÕES VALOR DIVIDENDOS BDRS | RS | 366.563.152,74 | -3,11 | | | | 33,56 | 79,06 | 187,51 | 170,61 | 19,14 | 74,74 | 163,79 | 147,64 |
| FIA PETROBRAS PRE GAL | RS | 33.639.383,14 | -6,30 | | | | 2,83 | | 39,30 | 36,58 | -4,35 | | | |
| FIA CONSUMO | RS | 92.736.789,16 | -3,81 | | | | 36,39 | 66,78 | 331,87 | 301,97 | 28,03 | 89,65 | 288,68 | 291,82 |
| FI ACÕES VALOR DO RIO DOCE | RS | 479.899.987,93 | 9,28 | 88,06 | 1641,30 | 1248,68 | 36,87 | 106,93 | 339,77 | 681,93 | 27,94 | 139,83 | 343,87 | 388,88 |
| FI ACÕES DIVIDENDOS | RS | 71.743.374,28 | -1,26 | | | | 34,84 | 73,01 | 232,20 | 143,08 | 14,73 | 80,36 | 163,53 | 154,47 |
| FI ACÕES EUROSTAR EMPR IEX | RS | 2.404.070,54 | -7,30 | | | | 9,20 | 27,43 | 126,71 | 114,70 | 7,58 | 71,46 | 84,29 | 84,06 |
| FI ACÕES CONSTRUÇÃO CIVIL | RS | 13.368.240,51 | -5,06 | | | | 22,20 | 69,08 | 320,71 | 299,87 | 28,36 | 180,49 | 327,38 | 283,80 |
| FI ACÕES INFRAESTRUTURA | RS | 91.806.930,53 | -3,87 | | | | 34,67 | 98,17 | 334,89 | 331,61 | 18,09 | 112,20 | 327,16 | 281,84 |
| FI ACÕES BDR NÍVEL I | RS | 56.413.369,29 | 1,80 | 81,09 | 284,78 | 252,43 | 17,80 | 94,71 | 240,87 | 221,75 | 18,09 | 94,82 | 269,18 | 170,61 |

*Rentabilidade referente a Novembro/2017

BENCHMARK: (1) SMLL - (2) PETR - (3) VALE - (4) IDIV - (5) ISE - (6) IMOB - (7) IBOV - (8) IBX-50 - (9) BOVX11 - Conforme Portaria 07/2014/MPS este fundo não permite novas aplicações de RPPS após 01/09/2014. Os valores aplicados antes desta data estão em conformidade com a Res. CMN 3922 e não precisam ser resgatados.

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 SENTENÇA JUDICIAL QUE CONCEDEU 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



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

## INFORMAÇÕES PARA CADPREV

**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_SAO_PAULO-Dados_FundosRPPS_112017.xls

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 DEVEDORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

CAIXA



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

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - NOV/2017

## Limites de Alocação e Concentração (Limite Art. 14 PI: 25,00%)

| Produto | Valor Investido (R$) | Percentual Investido | Limite Legal | Status | Limite PI | Status | Status Art. 14 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Título Público Federal (Art. 7o, Inciso I, Alínea A) | 4.612.374,10 | 9,3901% | 100,00% | Enquadrado | 20,00% | Enquadrado | |
| NTN-B 15.05.2045 | 2.012.948,62 | 4,0980% | | | | | Enquadrado |
| NTN-B 15.08.2024 | 2.599.425,48 | 5,2920% | | | | | Enquadrado |
| Fundos que contenham somente títulos públicos (Art. 7o, Inciso I, Alínea B) | 34.714.334,35 | 70,6732% | 100,00% | Enquadrado | 60,00% | Enquadrado | |
| BB PREVID IMA-B TP | 81.985,22 | 0,1669% | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF IDKA 2 | 4.318.118,39 | 8,7910% | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF IMAB 5+ | 5.754.771,03 | 11,7159% | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF IRF-M | 7.498.758,04 | 15,2663% | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 967.401,35 | 1,9694% | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF TP IX | 1.041.709,74 | 2,1207% | | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF TP X | 1.345.508,37 | 2,7392% | | | | | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | 1.626.394,93 | 3,3110% | | | | | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 56.179,77 | 0,1143% | | | | | Enquadrado |
| FI BRASIL 2020 IV TP RF | 1.783.147,34 | 3,6302% | | | | | Enquadrado |
| FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP | 118.489,78 | 0,2412% | | | | | Enquadrado |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP | 7.246.690,89 | 14,7531% | | | | | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 2.875.179,50 | 5,8534% | | | | | Enquadrado |
| Referenciados IMA (Art. 7o, Inciso III, Alínea A) | 2.065.029,03 | 4,2040% | 80,00% | Enquadrado | 40,00% | Enquadrado | |
| PREVIC RF IMA-B 5 | 2.065.029,03 | 4,2040% | | | | | Enquadrado |

Página 1



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

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - NOV/2017

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fundos de Renda Fixa A (Art. 7o, Inciso IV, Alinea A) | 5.821.896,74 | 11,8525% | 30,00% | Enquadrado | 30,00% | Enquadrado |
| BB PREV TP IPCA III | 3.956.522,39 | 8,0548% | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF FLUXO | 953,30 | 0,0019% | | | | Enquadrado |
| BB PREVID RF PERFIL | 966.083,24 | 1,9668% | | | | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF | 722.545,93 | 1,4709% | | | | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO | 175.791,87 | 0,3578% | | | | Enquadrado |
| Fundos de Ações (Art. 8o, Inciso III) | 0,01 | 0,0000% | | | | |
| FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS | 1.768.336,80 | 3,6000% | 15,00% | Enquadrado | 5,00% | Enquadrado |
| GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA | 1.167.270,18 | 2,3763% | | | | Enquadrado |
| Fundos Multimercados - Aberto (Art. 8o, Inciso IV) | 601.065,62 | 1,2236% | | | | Enquadrado |
| GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO | 137.514,01 | 0,2799% | 5,00% | Enquadrado | 5,00% | Enquadrado |
| Total Geral | 137.514,01 | 0,2799% | | | | Enquadrado |
| | 49.119.484,03 | | | | | |



Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jd. Icaraí, Conchal (SP) - CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948- C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

OPMAX

Resumo Enquadramento - CONCHALPREV - NOV/2017

## Limite Artigo 13º

| Produto | Valor Investido (R$) | Percentual Investido | Stauts |
|---|---|---|---|
| Art 7º, III | | | |
| PREVID RF IMA-B 5 | 2.065.029,03 | 4,2040% | Enquadrado |
| Art 7º, IV | | | |
| BB PREV TP IPCA III | 3.956.522,39 | 8,0548% | Enquadrado |
| BB PREVID RF FLUXO | 953,30 | 0,0019% | Enquadrado |
| BB PREVID RF PERFIL | 966.053,24 | 1,9668% | Enquadrado |
| BB PREVID TP IPCA I | 722.545,93 | 1,4709% | Enquadrado |
| CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF | 175.791,87 | 0,3578% | Enquadrado |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA CURTO PRAZO | 0,01 | 0,0000% | 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.



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

OPMAX

Performance Geral - CONCHALPREV - NOV/2017

| | Dez/16 | Jan/17 | Fev/17 | Mar/17 | Abr/17 | Mai/17 | Jun/17 | Jul/17 | Ago/17 | Set/17 | Out/17 | Nov/17 | 12 Meses | Acumulado 2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Performance | 1,54% | 0,25% | 1,27% | 1,38% | 1,64% | 2,60% | 2,29% | 0,20% | 1,45% | 1,85% | 0,74% | 1,44% | 31,86% | 9,13% |
| IPCA + 6,00% | 1,31% | 1,50% | 1,45% | 1,78% | 1,39% | 0,91% | 1,09% | 1,27% | 0,83% | 1,00% | 0,92% | 0,56% | 27,07% | 8,11% |

| Mês | Saldo Anterior (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Saldo Atual (R$) | Rentabilidade (R$) | Rentabilidade (%) | Rent. Acumulada (%) | Meta Atuarial (%) | Meta Acumulada (%) | Efetividade (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2015/10 | 34.994.805,23 | 392.842,61 | 296.369,51 | 35.627.521,56 | 536.243,23 | 1,5426 | 1,5426 | 1,3106 | 1,3106 | 117,6837 |
| 2015/11 | 35.627.521,56 | 13.670.788,92 | 13.503.323,42 | 35.893.548,92 | 98.561,86 | 0,2546 | 1,8011 | 1,5016 | 2,8319 | 16,9550 |
| 2015/12 | 35.893.548,92 | 21.159.892,38 | 21.584.558,06 | 35.925.290,55 | 456.407,31 | 1,2797 | 3,1038 | 1,4513 | 4,3244 | 88,1717 |
| 2016/01 | 35.925.290,55 | 582.174,78 | 10.194,28 | 36.994.232,76 | 496.961,71 | 1,3829 | 4,5297 | 1,7628 | 6,1635 | 78,4454 |
| 2016/02 | 36.994.232,76 | 2.762.720,02 | 2.566.487,89 | 37.797.277,93 | 606.813,04 | 1,6494 | 6,2538 | 1,3910 | 7,6403 | 118,5697 |
| 2016/03 | 37.797.277,93 | 11.432.743,74 | 11.257.547,62 | 38.931.353,78 | 958.879,73 | 2,6045 | 9,0211 | 0,9187 | 8,6293 | 283,4700 |
| 2016/04 | 38.931.353,78 | 9.169.937,02 | 8.975.657,66 | 40.011.413,75 | 885.780,61 | 2,2948 | 11,5230 | 1,0996 | 9,8239 | 208,6811 |
| 2016/05 | 40.011.413,75 | 2.732.822,61 | 2.489.022,52 | 40.333.112,76 | 77.898,92 | 0,2044 | 11,7509 | 1,2704 | 11,2192 | 16,0882 |
| 2016/06 | 40.333.112,76 | 641.682,85 | 434.481,59 | 41.124.748,99 | 584.434,97 | 1,4571 | 13,3792 | 0,8384 | 12,1517 | 173,7947 |
| 2016/07 | 41.124.748,99 | 1.067.523,05 | 1.444.534,52 | 41.501.109,24 | 753.371,72 | 1,8564 | 15,4840 | 1,0092 | 13,2835 | 183,9422 |
| 2016/08 | 41.501.109,24 | 6.751.762,61 | 6.422.079,54 | 42.151.474,37 | 320.682,06 | 0,7441 | 16,3433 | 0,9288 | 14,3358 | 80,1105 |
| 2016/09 | 42.151.474,37 | 532.754,73 | 330.493,37 | 42.959.334,20 | 605.598,47 | 1,4459 | 18,0255 | 0,5670 | 14,9842 | 254,9687 |
| 2016/10 | 42.959.334,20 | 539.493,97 | 330.518,60 | 43.621.715,83 | 453.406,26 | 1,0592 | 19,2757 | 0,7479 | 15,8442 | 141,6109 |
| 2016/11 | 43.621.715,83 | 756.935,36 | 433.803,10 | 43.692.930,87 | -251.917,22 | -0,5802 | 18,5836 | 0,6675 | 16,6175 | -86,9114 |
| 2016/12 | 43.692.930,87 | 8.136.578,10 | 9.123.495,88 | 43.515.877,43 | 809.864,34 | 1,8882 | 20,8227 | 0,7881 | 17,5367 | 239,5706 |
| 2017/01 | 43.515.877,43 | 3.617.259,29 | 3.487.526,26 | 44.378.314,18 | 732.703,72 | 1,6822 | 22,8552 | 0,8685 | 18,5575 | 193,6793 |
| 2017/02 | 44.378.314,18 | 20.630.989,27 | 20.195.001,26 | 45.930.858,47 | 1.116.556,28 | 2,5525 | 25,9911 | 0,8183 | 19,5277 | 311,9248 |
| 2017/03 | 45.930.858,47 | 738.328,42 | 357.449,20 | 46.782.085,80 | 470.348,11 | 1,0295 | 27,2882 | 0,7379 | 20,4097 | 139,5145 |
| 2017/04 | 46.782.085,80 | 585.186,12 | 362.999,32 | 46.966.847,95 | 42.575,35 | 0,0910 | 27,4040 | 0,6273 | 21,1651 | 14,5047 |

Página 1



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

OPMAX

Performance Geral - CONCHALPREV - NOV/2017

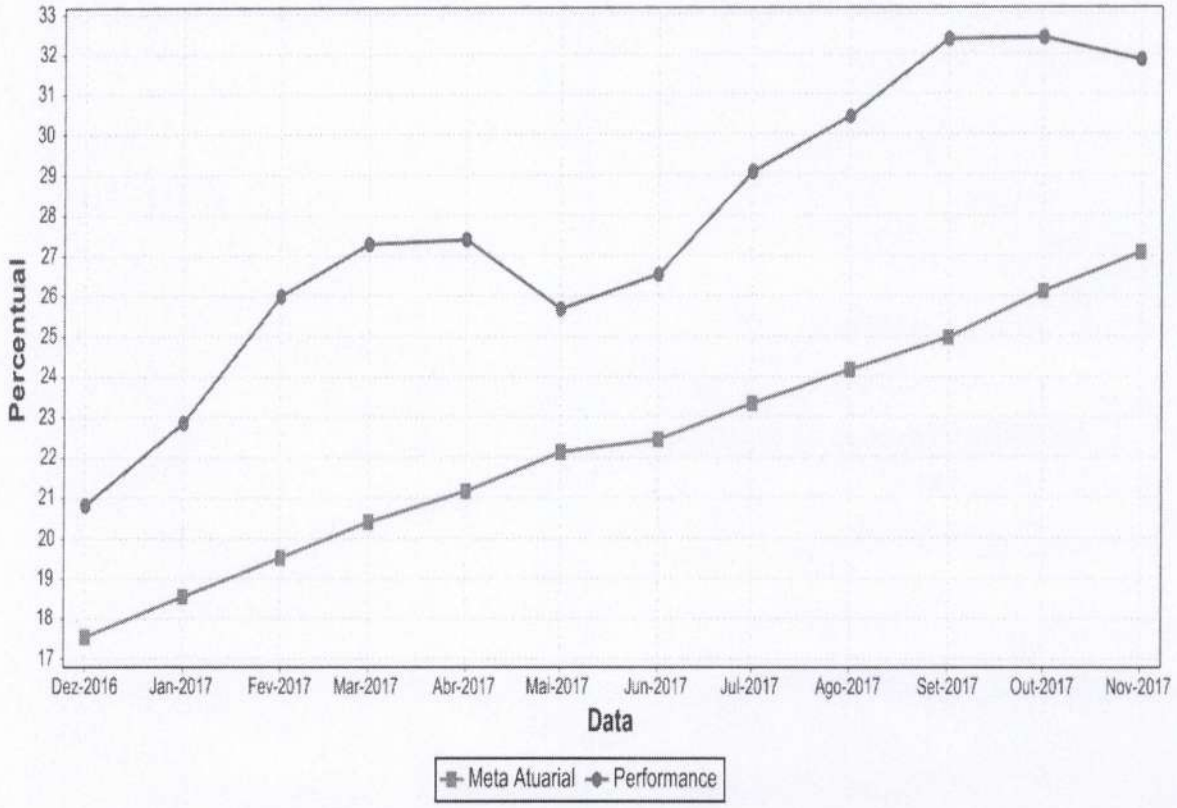
| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2017/05 | 46.966.847,95 | 15.851.124,28 | 15.650.086,48 | 46.469.367,72 | -698.518,03 | -1,3595 | 25,6718 | 0,7982 | 22,1323 | -170,3315 |
| 2017/06 | 46.469.367,72 | 2.000.706,70 | 1.861.791,60 | 46.925.654,04 | 317.371,22 | 0,6890 | 26,5377 | 0,2555 | 22,4444 | 269,5829 |
| 2017/07 | 46.925.654,04 | 5.316.570,60 | 5.166.509,76 | 47.992.826,84 | 937.111,96 | 2,0097 | 29,0807 | 0,7278 | 23,3357 | 276,1077 |
| 2017/08 | 47.992.826,84 | 14.813.934,67 | 14.640.303,01 | 48.660.124,32 | 493.665,82 | 1,0582 | 30,4467 | 0,6776 | 24,1714 | 156,1633 |
| 2017/09 | 48.660.124,32 | 488.142,90 | 453.953,92 | 49.411.408,50 | 717.095,20 | 1,4837 | 32,3821 | 0,6474 | 24,9754 | 229,1506 |
| 2017/10 | 49.411.408,50 | 502.345,81 | 409.088,26 | 49.519.656,84 | 14.990,79 | 0,0295 | 32,4211 | 0,9087 | 26,1111 | 3,2462 |
| 2017/11 | 49.519.656,84 | 595.995,34 | 787.599,08 | 49.119.484,03 | -208.569,07 | -0,4223 | 31,8619 | 0,7680 | 27,0797 | -54,9825 |
| | **Total Geral** | **145.391.236,15** | **142.594.875,71** | | **11.328.318,36** | | **31,8619** | | **27,0797** | **117,6596** |



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

OPMAX

Performance Geral - CONCHALPREV - NOV/2017




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.



Avenida Prefeito Francisco Magnusson, nº 299, Jd. Icaraí, Conchal (SP) - CEP: 13.835-000
Telefone: (19) 3866-3948- C.N.P.J.: 04.106.469/0001-60
Endereço eletrônico www.conchalprev.com.br – e-mail: conchalprev@conchal.sp.gov.br

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.11.2017
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

| Plano PREVIDENCIÁRIO | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Veículo | Conta | Saldo 31.10.2017 (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Rentabilidade (R$) | Saldo 30.11.2017 (R$) | Rent. (%) |
| BB PREV TP IPCA III | 30.078-0 | 3.924.284,20 | | | 32.238,19 | 3.956.522,39 | 0,8215 |
| BB PREVID RF IDKA 2 | 30.078-0 | 4.305.858,13 | | | 12.260,26 | 4.318.118,39 | 0,2847 |
| BB PREVID RF IMAB 5+ | 30.078-0 | 5.184.190,72 | | | -74.363,21 | 5.109.827,51 | -1,4344 |
| BB PREVID RF IRF-M | 30.078-0 | 6.786.744,46 | | | 4.541,56 | 6.791.286,02 | 0,0669 |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 30.078-0 | 1.578.825,23 | | 632.154,51 | 7.511,01 | 954.181,73 | 0,5893 |
| BB PREVID RF PERFIL | 30.078-0 | 493.961,23 | 469.294,64 | | 2.827,37 | 966.083,24 | 0,5617 |
| BB PREVID RF TP IX | 30.078-0 | 1.039.488,40 | | | 2.221,34 | 1.041.709,74 | 0,2136 |
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP | 006.00000002-0 | 1.622.691,18 | | | 3.703,75 | 1.626.394,93 | 0,2282 |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 006.00000002-0 | 0,00 | 56.027,97 | | 151,80 | 56.179,77 | 0,2709 |
| CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF | 006.00000002-0 | 174.803,09 | | | 988,78 | 175.791,87 | 0,5656 |
| FI BRASIL 2020 IV TP RF | 006.00000002-0 | 1.784.134,21 | | | -966,87 | 1.783.147,34 | -0,0553 |
| FI CAIXA BRASIL IMA B5+ TP RF LP | 006.00000002-0 | 120.194,31 | | | -1.704,53 | 118.489,78 | -1,4181 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP | 006.00000002-0 | 7.252.621,31 | | | -5.930,42 | 7.246.690,89 | -0,0817 |
| FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS | 006.00000002-0 | 1.204.727,86 | | | -37.457,68 | 1.167.270,18 | -3,1092 |
| FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO | 006.00000002-0 | 2.872.700,47 | | | 2.479,03 | 2.875.179,50 | 0,0862 |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA PRATICO RENDA FIXA | 006.00000002-0 | 968,29 | 55.054,15 | 56.027,96 | 5,53 | 0,01 | 0,0920 |
| GERACAO FUTURO DIVIDENDOS FIA | 2.932-7 | 634.162,07 | | | -33.116,45 | 601.065,62 | -5,2219 |
| GERACAO FUTURO FC FI MULTIMERCADO | 32.626-3 | 137.003,97 | | | 510,04 | 137.514,01 | 0,3722 |
| NTN-B 15.05.2045 | 10.282-2 | 2.102.203,82 | | | -89.255,20 | 2.012.948,62 | -4,2457 |
| NTN-B 15.08.2024 | 10.282-2 | 2.621.653,29 | | | -22.227,81 | 2.599.425,48 | -0,8478 |
| PREVID RF IMA-B 5 | 30.078-0 | 2.063.206,91 | | | 1.820,12 | 2.065.029,03 | 0,0882 |

Página 1



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

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.11.2017
CONCHALPREV - 04.106.469/0001-60

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Total | | 45.904.445,15 | | | -193.783,39 | 45.602.856,05 | -0,4231 |
| **Plano TAXA DE ADMINISTRAÇÃO** | | | | | | | |
| Veículo | Conta | Saldo 31.10.2017 (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Rentabilidade (R$) | Saldo 30.11.2017 (R$) | Rent. (%) |
| BB PREVID IMA-B TP | 110.279-6 | 82.625,60 | | | -640,38 | 81.985,22 | -0,7750 |
| BB PREVID RF FLUXO | 110.279-6 | 92,62 | 11.638,74 | 11.581,00 | 6,18 | 156,54 | 0,4689 |
| BB PREVID RF IRF-M | 110.279-6 | 81.317,37 | | 28.000,00 | 0,48 | 53.317,85 | 0,0669 |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 110.279-6 | 2.862,89 | 3.293,14 | 4.492,76 | 16,73 | 1.680,00 | 0,5895 |
| Total | | 166.898,48 | | | -616,99 | 137.139,61 | -0,3569 |
| **Plano APORTE** | | | | | | | |
| Veículo | Conta | Saldo 31.10.2017 (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Rentabilidade (R$) | Saldo 30.11.2017 (R$) | Rent. (%) |
| BB PREVID RF FLUXO | 8.807-2 | 106,86 | 686,70 | | 3,20 | 796,76 | 0,4746 |
| BB PREVID RF IMAB 5+ | 8.807-2 | 301.094,29 | | | -4.318,96 | 296.775,33 | -1,4344 |
| BB PREVID RF IRF-M | 8.807-2 | 67.157,59 | | | 44,94 | 67.202,53 | 0,0669 |
| BB PREVID RF TP X | 8.807-2 | 1.350.164,63 | | | -4.656,26 | 1.345.508,37 | -0,3448 |
| BB PREVID TP IPCA I | 8.807-2 | 723.336,11 | | | -790,18 | 722.545,93 | -0,1092 |
| Total | | 2.441.859,48 | | | -9.717,26 | 2.432.828,92 | -0,3979 |
| **Plano RESERVA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO** | | | | | | | |
| Veículo | Conta | Saldo 31.10.2017 (R$) | Aplicações (R$) | Resgates (R$) | Rentabilidade (R$) | Saldo 30.11.2017 (R$) | Rent. (%) |
| BB PREVID RF IMAB 5+ | 21.175-3 | 353.235,07 | | | -5.066,88 | 348.168,19 | -1,4344 |
| BB PREVID RF IRF-M | 21.175-3 | 586.559,13 | | | 392,51 | 586.951,64 | 0,0669 |
| BB PREVID RF IRF-M1 | 21.175-3 | 66.659,53 | | 55.342,86 | 222,94 | 11.539,62 | 0,5894 |
| Total | | 1.006.453,73 | | | -4.451,43 | 946.659,45 | -0,4572 |
| Total Geral | | 49.519.656,84 | | | -208.569,67 | 49.119.484,03 | -0,4223 |

Página 2



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

OPMAX

Visão Analítica dos Veículos Por Plano - 30.11.2017
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 faltas de informação.



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

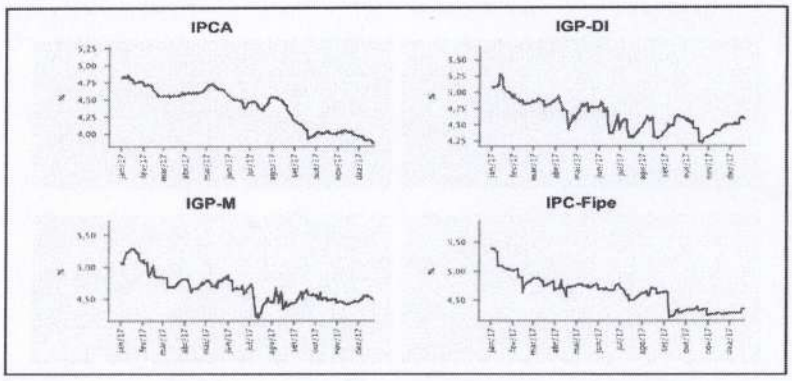
BANCO CENTRAL DO BRASIL

# Focus - Relatório de Mercado

**22 de dezembro de 2017**

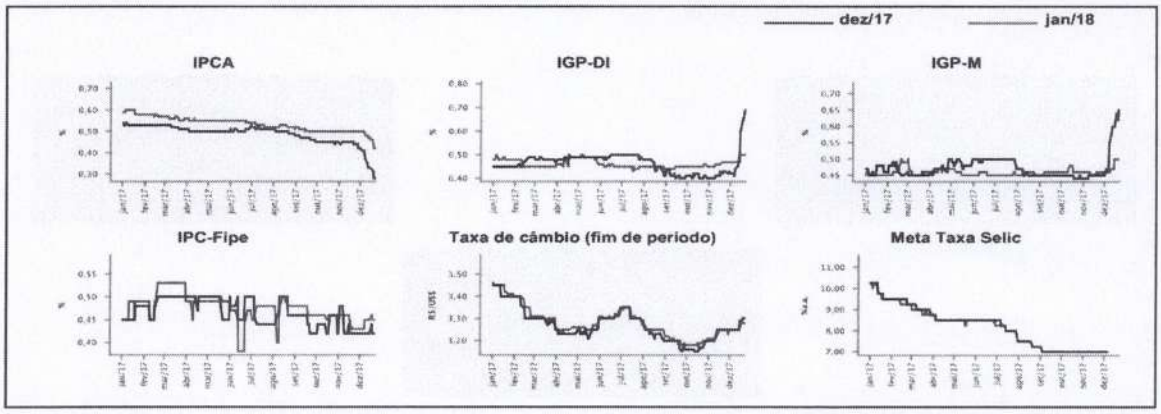
| Expectativas de Mercado<br>Inflação nos próximos 12 meses suavizada | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Mediana - agregado | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 3,98 | 3,91 | 3,86 | ▼ (1) |
| IGP-DI (%) | 4,47 | 4,59 | 4,59 | = (1) |
| IGP-M (%) | 4,45 | 4,54 | 4,48 | ▼ (1) |
| IPC-Fipe (%) | 4,27 | 4,28 | 4,35 | ▲ (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)




| Expectativas de Mercado | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mediana - agregado | dez/17 | | | | jan/18 | | | |
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 0,44 | 0,33 | 0,28 | ▼ (5) | 0,50 | 0,48 | 0,42 | ▼ (3) |
| IGP-DI (%) | 0,43 | 0,60 | 0,69 | ▲ (3) | 0,47 | 0,50 | 0,50 | = (1) |
| IGP-M (%) | 0,45 | 0,60 | 0,65 | ▲ (3) | 0,48 | 0,50 | 0,50 | = (1) |
| IPC-Fipe (%) | 0,42 | 0,42 | 0,42 | = (6) | 0,43 | 0,45 | 0,45 | = (2) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,25 | 3,29 | 3,30 | ▲ (2) | 3,25 | 3,26 | 3,28 | ▲ (2) |
| Meta Taxa Selic (%a.a.) | 7,00 | - | - | | - | - | - | |

* 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



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

BANCO CENTRAL DO BRASIL

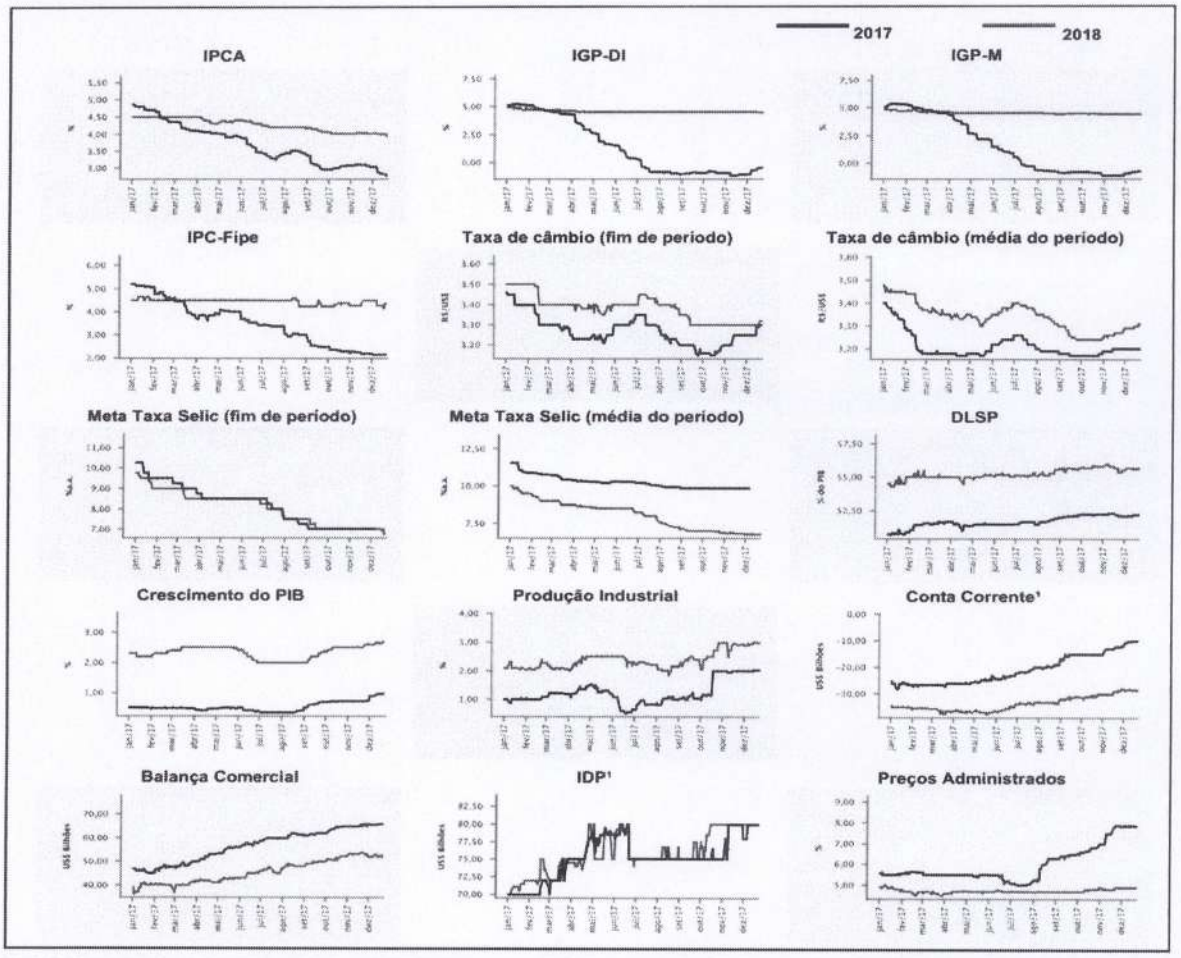
# Focus - Relatório de Mercado

## 22 de dezembro de 2017

**Expectativas de Mercado**

| Mediana - agregado | 2017 | | | | 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 3,06 | 2,83 | 2,78 | ▼ (5) | 4,02 | 4,00 | 3,96 | ▼ (2) |
| IGP-DI (%) | -1,12 | -0,56 | -0,47 | ▲ (6) | 4,50 | 4,47 | 4,44 | ▼ (2) |
| IGP-M (%) | -1,12 | -0,80 | -0,76 | ▲ (4) | 4,38 | 4,39 | 4,37 | ▼ (1) |
| IPC-Fipe (%) | 2,20 | 2,14 | 2,14 | = (2) | 4,49 | 4,28 | 4,35 | ▲ (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,25 | 3,29 | 3,30 | ▲ (2) | 3,30 | 3,30 | 3,32 | ▲ (1) |
| Taxa de câmbio - média do período (R$/US$) | 3,20 | 3,20 | 3,20 | = (5) | 3,27 | 3,30 | 3,31 | ▲ (2) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 7,00 | - | - | | 7,00 | 7,00 | 6,75 | ▼ (1) |
| Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.) | 9,84 | - | - | | 6,81 | 6,75 | 6,75 | = (1) |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) | 52,15 | 52,20 | 52,20 | = (1) | 55,40 | 55,65 | 55,65 | = (1) |
| PIB (% do crescimento) | 0,73 | 0,96 | 0,98 | ▲ (4) | 2,58 | 2,64 | 2,68 | ▲ (6) |
| Produção Industrial (% do crescimento) | 2,00 | 2,03 | 2,03 | = (1) | 2,90 | 3,00 | 2,98 | ▼ (1) |
| Conta Corrente¹ (US$ Bilhões) | -12,32 | -10,00 | -10,00 | = (1) | -29,00 | -28,35 | -28,60 | ▼ (1) |
| Balança Comercial (US$ Bilhões) | 65,54 | 65,82 | 66,00 | ▲ (2) | 53,60 | 52,00 | 52,50 | ▲ (1) |
| Invest. Direto no País¹ (US$ Bilhões) | 80,00 | 80,00 | 80,00 | = (2) | 80,00 | 80,00 | 80,00 | = (9) |
| Preços Administrados (%) | 7,90 | 7,90 | 7,86 | ▼ (1) | 4,90 | 4,90 | 4,90 | = (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)




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 mais informações, acesse http://www.bcb.gov.br/?6MANBALPGTO.



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

BANCO CENTRAL DO BRASIL

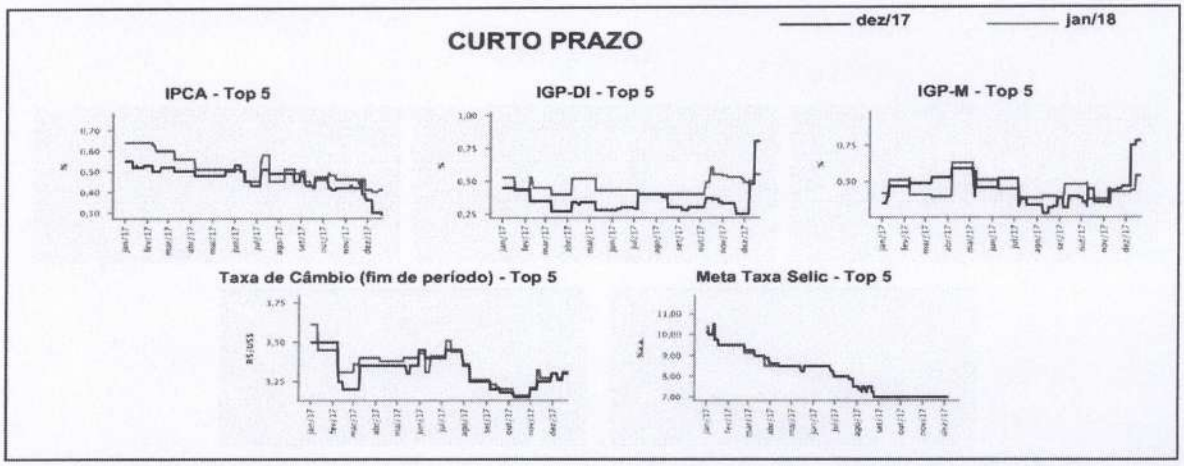
# Focus - Relatório de Mercado

## 22 de dezembro de 2017

| Expectativas de Mercado | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Mediana - top 5 - curto prazo | dez/17 | | | | jan/18 | | | |
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 0,39 | 0,30 | 0,29 | ▼ (1) | 0,46 | 0,40 | 0,41 | ▲ (1) |
| IGP-DI (%) | 0,25 | 0,80 | 0,80 | = (1) | 0,53 | 0,55 | 0,55 | = (1) |
| IGP-M (%) | 0,45 | 0,78 | 0,78 | = (1) | 0,43 | 0,54 | 0,54 | = (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,25 | 3,30 | 3,30 | = (1) | 3,27 | 3,31 | 3,31 | = (1) |
| Meta Taxa Selic (%a.a.) | 7,00 | - | - | | - | - | - | |

* 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 | 2017 | | | | 2018 | | | |
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| **Curto prazo** | | | | | | | | |
| IPCA (%) | 3,03 | 2,80 | 2,79 | ▼ (1) | 4,23 | 3,74 | 3,70 | ▼ (1) |
| IGP-DI (%) | -1,12 | -0,36 | -0,36 | = (1) | 4,46 | 4,47 | 4,47 | = (1) |
| IGP-M (%) | -1,18 | -0,63 | -0,63 | = (1) | 4,50 | 4,23 | 4,23 | = (2) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,25 | 3,30 | 3,30 | = (1) | 3,45 | 3,40 | 3,40 | = (2) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 7,00 | - | - | | 6,88 | 6,75 | 6,75 | = (2) |
| **Médio prazo** | | | | | | | | |
| IPCA (%) | 3,10 | 2,73 | 2,77 | ▲ (1) | 4,00 | 3,95 | 3,72 | ▼ (2) |
| IGP-DI (%) | -1,21 | -0,62 | -0,48 | ▲ (5) | 4,55 | 4,50 | 4,50 | = (2) |
| IGP-M (%) | -1,12 | -0,71 | -0,69 | ▲ (4) | 4,18 | 4,35 | 4,35 | = (2) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,15 | 3,30 | 3,30 | = (2) | 3,20 | 3,40 | 3,40 | = (2) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 7,00 | - | - | | 6,50 | 6,50 | 6,50 | = (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)



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

BANCO CENTRAL DO BRASIL

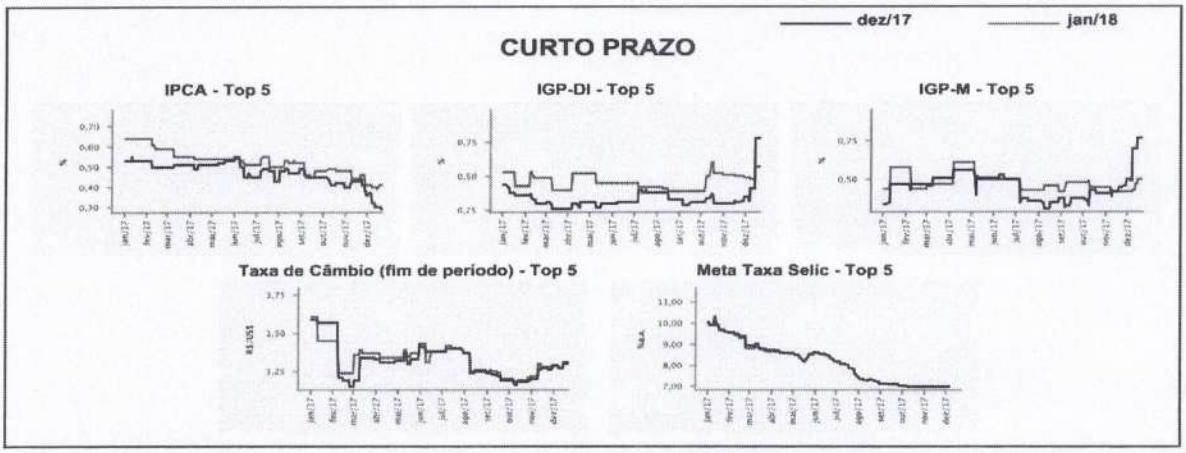
# Focus - Relatório de Mercado

**22 de dezembro de 2017**

| Expectativas de Mercado | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Média - top 5 - curto prazo | dez/17 | | | | jan/18 | | | |
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| IPCA (%) | 0,41 | 0,30 | 0,29 | ▼ (5) | 0,46 | 0,39 | 0,41 | ▲ (1) |
| IGP-DI (%) | 0,31 | 0,78 | 0,78 | = (1) | 0,50 | 0,57 | 0,57 | = (1) |
| IGP-M (%) | 0,45 | 0,77 | 0,77 | = (1) | 0,42 | 0,50 | 0,50 | = (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,26 | 3,31 | 3,31 | = (1) | 3,28 | 3,30 | 3,30 | = (1) |
| Meta Taxa Selic (%a.a.) | 7,00 | - | - | | - | - | - | |

* 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 | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Média - top 5 | 2017 | | | | 2018 | | | |
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comportamento semanal* |
| **Curto prazo** | | | | | | | | |
| IPCA (%) | 3,03 | 2,80 | 2,79 | ▼ (5) | 4,14 | 3,81 | 3,79 | ▼ (4) |
| IGP-DI (%) | -1,11 | -0,38 | -0,38 | = (1) | 4,48 | 4,39 | 4,39 | = (1) |
| IGP-M (%) | -1,11 | -0,64 | -0,64 | = (1) | 4,58 | 4,51 | 4,51 | = (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,26 | 3,31 | 3,31 | = (1) | 3,43 | 3,39 | 3,39 | = (1) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 7,00 | - | - | | 6,88 | 6,75 | 6,75 | = (1) |
| **Médio prazo** | | | | | | | | |
| IPCA (%) | 3,07 | 2,79 | 2,76 | ▼ (3) | 4,18 | 3,91 | 3,86 | ▼ (3) |
| IGP-DI (%) | -1,19 | -0,53 | -0,50 | ▲ (6) | 4,60 | 4,66 | 4,66 | = (1) |
| IGP-M (%) | -1,13 | -0,76 | -0,66 | ▲ (4) | 4,15 | 4,16 | 4,16 | = (1) |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,16 | 3,29 | 3,29 | = (1) | 3,23 | 3,39 | 3,39 | = (2) |
| Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.) | 7,00 | - | - | | 6,70 | 6,80 | 6,80 | = (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)

4



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