

RELATÓRIO DE CONSULTORIA



INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PUBLICOS DE
BURITIS RO

Março/2018

BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc



Características

CNPJ:	11328882000135
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,30
Código ANBIMA:	239003
Data do Início da Série:	29/12/2009

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

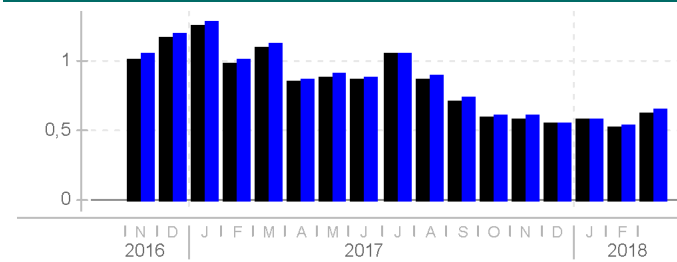
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,63	0,52	0,59	0,56	0,59	0,61	0,71	0,88	1,06	0,87	0,89	0,86	1,75	10,86	24,27	9,18	3,55	1,75
% do IRF-M 1	96,38	96,99	98,79	98,81	94,94	98,21	95,52	97,35	100,59	97,80	97,42	98,00	97,34	97,69	97,80	97,54	97,28	97,34
● Ind RF-M	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,80	11,12	24,81	9,41	3,65	1,80

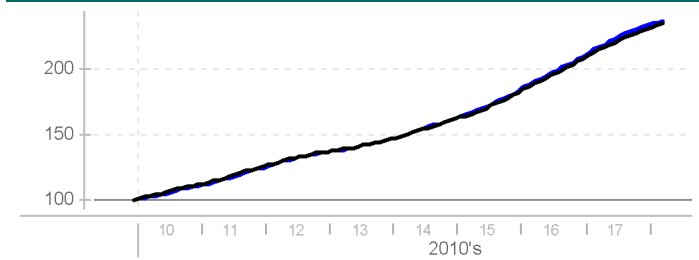
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,3573	11.779.557	11.143.568	0,65	-0,49	0,07	1,06	0,52	10
● Ind RF-M	9.996,65	-	-	0,64	-0,49	0,07	1,05	0,54	10

Retorno Mensal (%)



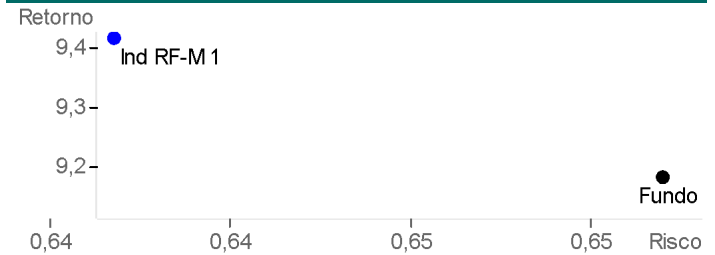
Retorno Acumulado (%)



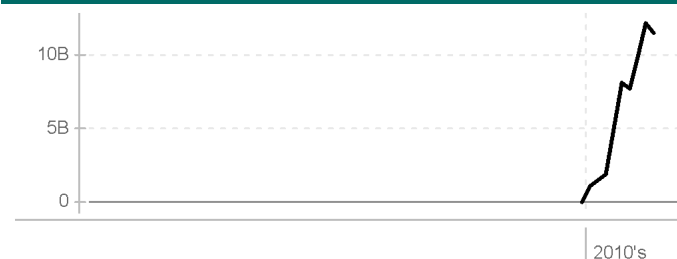
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



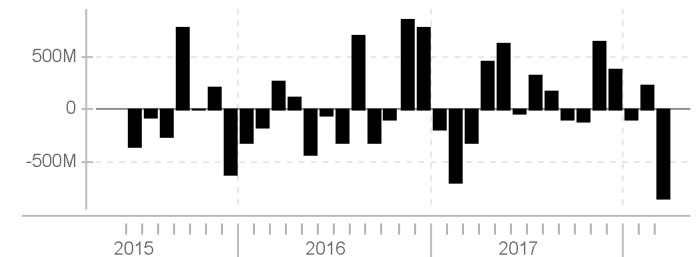
Risco x Retorno - 12 Meses



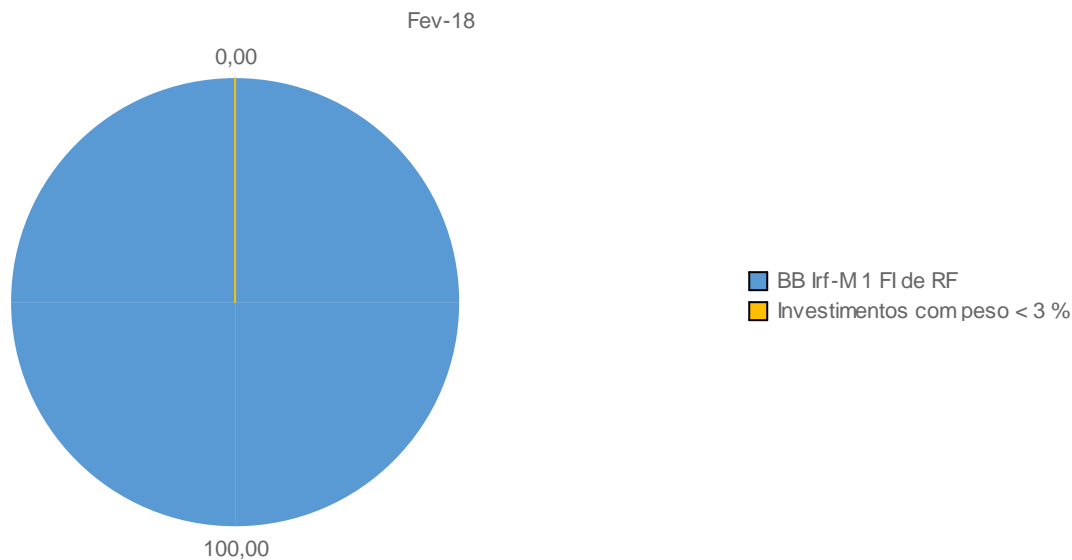
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Cotas de fundos	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Valores a pagar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/09/2017	04/10/2017	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018	05/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018	05/03/2018

BB Prev RF Irf M1 Tit Publ Fc



Características

CNPJ:	11328882000135
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,30
Código ANBIMA:	239003
Data do Início da Série:	29/12/2009

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

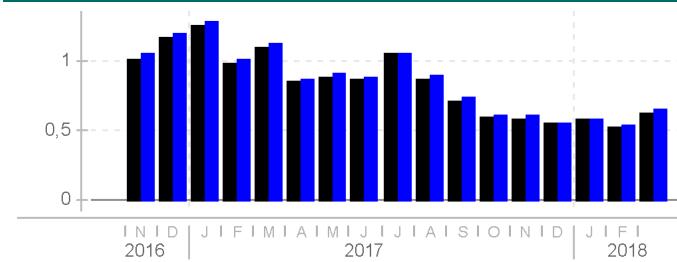
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,63	0,52	0,59	0,56	0,59	0,61	0,71	0,88	1,06	0,87	0,89	0,86	1,75	10,86	24,27	9,18	3,55	1,75
% do IRF-M 1	96,38	96,99	98,79	98,81	94,94	98,21	95,52	97,35	100,59	97,80	97,42	98,00	97,34	97,69	97,80	97,54	97,28	97,34
● Ind RF-M	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,80	11,12	24,81	9,41	3,65	1,80

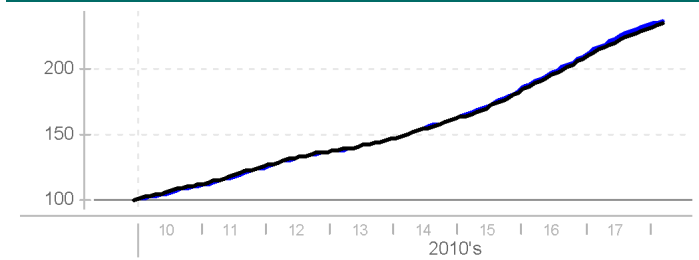
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,3573	11.779.557	11.143.568	0,65	-0,49	0,07	1,06	0,52	10
● Ind RF-M	9.996,65	-	-	0,64	-0,49	0,07	1,05	0,54	10

Retorno Mensal (%)



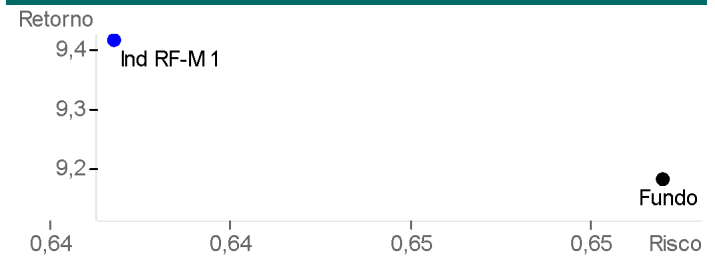
Retorno Acumulado (%)



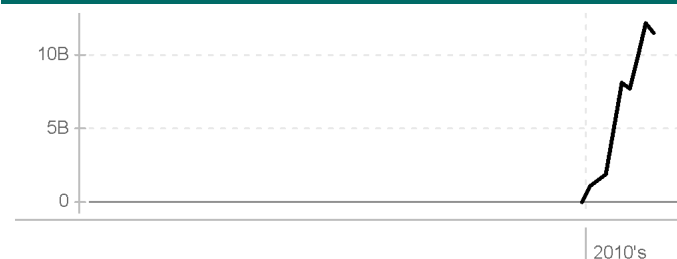
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



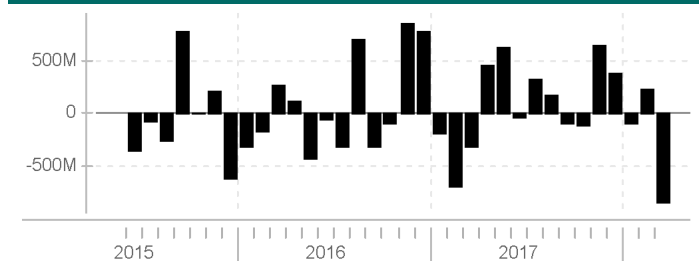
Risco x Retorno - 12 Meses



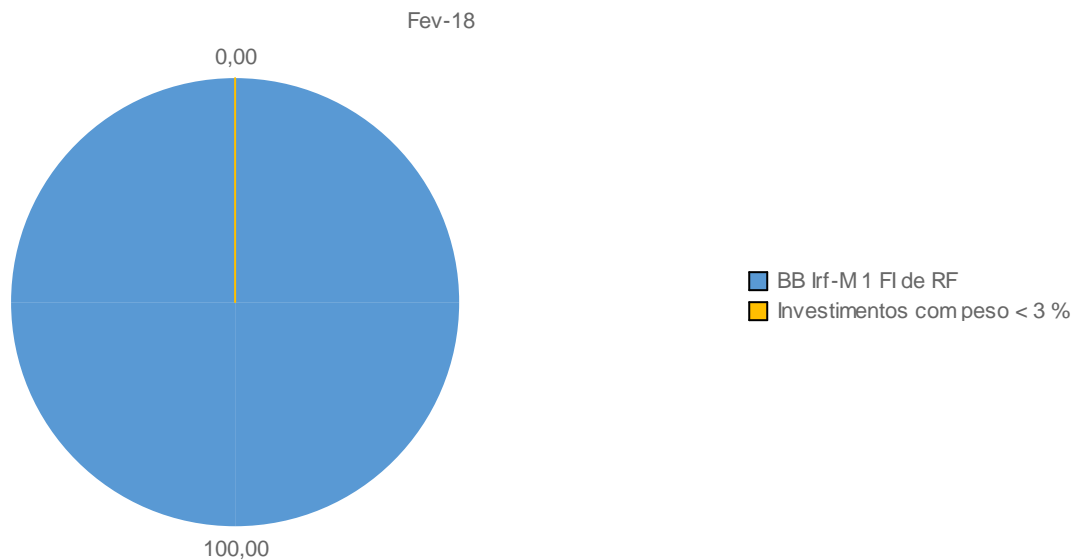
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Cotas de fundos	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Valores a pagar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/09/2017	04/10/2017	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018	05/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018	05/03/2018

BB Prev RF Perfil Fc



Características

CNPJ:	13077418000149
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,30
Código ANBIMA:	272493
Data do Início da Série:	28/04/2011

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

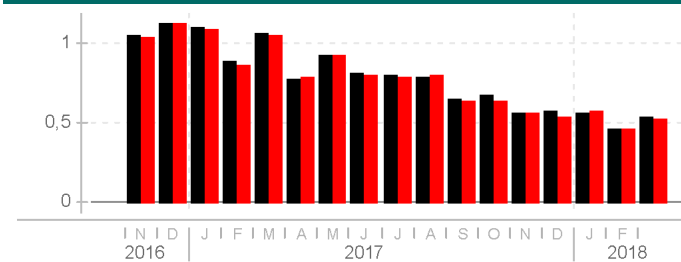
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,54	0,47	0,57	0,58	0,56	0,68	0,65	0,79	0,81	0,81	0,92	0,78	1,59	10,08	23,56	8,58	3,45	1,59
% do CDI	101,51	100,60	97,88	108,41	98,99	105,17	101,87	98,93	101,07	100,71	99,65	99,67	99,90	101,56	100,60	101,04	102,17	99,90
● CDI	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,59	9,93	23,42	8,49	3,37	1,59

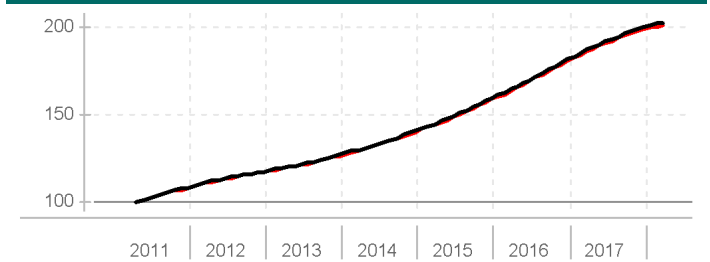
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,0309	3.806.480	4.349.399	0,11	0,00	0,01	0,92	0,47	7
● CDI	5.350,97	-	-	0,10	0,00	0,01	0,93	0,46	0

Retorno Mensal (%)



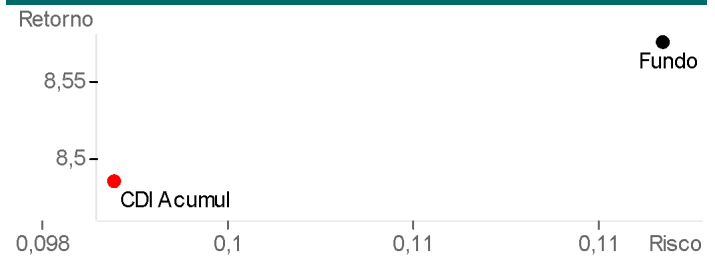
Retorno Acumulado (%)



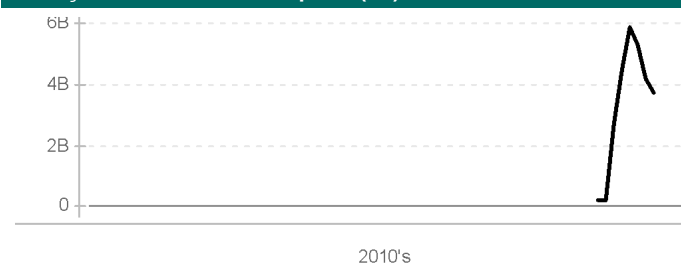
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



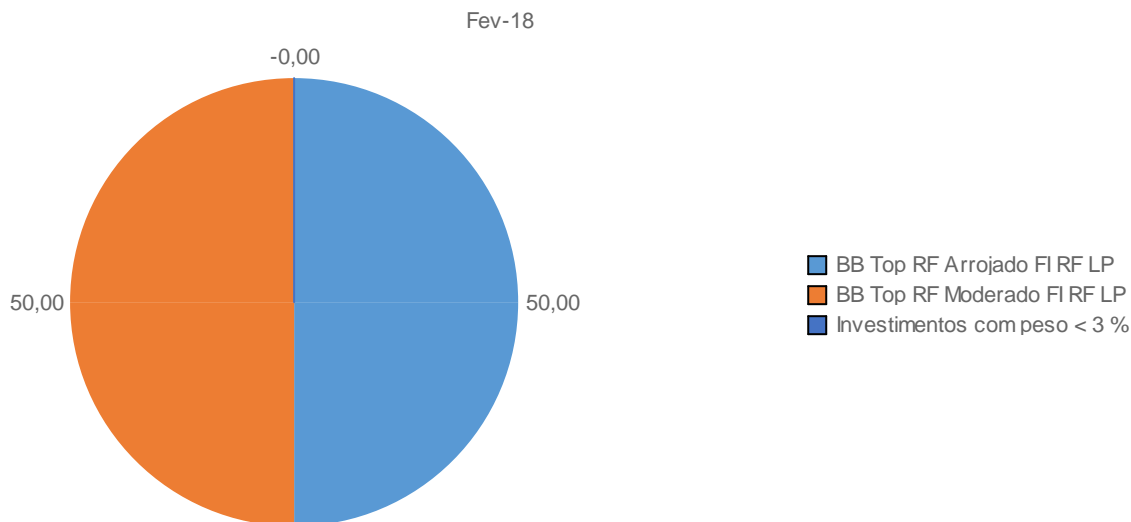
Captação Líquida Mensal (R\$)



BB Prev RF Perfil Fc



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Cotas de fundos	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/09/2017	04/10/2017	07/11/2017	06/12/2017	04/01/2018	05/02/2018	05/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	10/03/2018	31/01/2018	06/01/2018	05/02/2018	05/03/2018

Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



Características

CNPJ:	11484558000106
Gestão:	Bram Bradesco Asset Management SA Dtv m
Administrador:	Bradesco
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	251267
Data do Início da Série:	02/07/2010

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	50.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

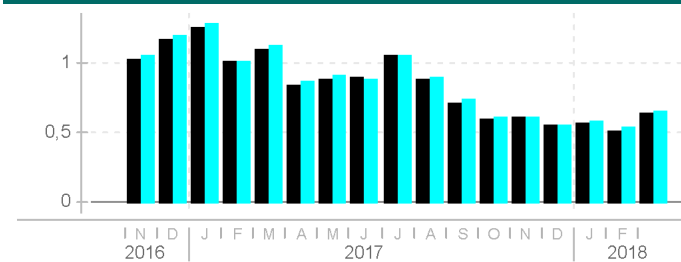
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,65	0,52	0,57	0,55	0,61	0,60	0,71	0,88	1,06	0,90	0,88	0,85	1,75	10,92	24,37	9,23	3,56	1,75
% do IRF-M 1	98,68	95,91	96,85	98,07	98,90	96,07	95,77	97,73	100,95	101,36	96,82	97,31	97,22	98,17	98,23	98,01	97,42	97,22
● Ind RF-M	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,80	11,12	24,81	9,41	3,65	1,80

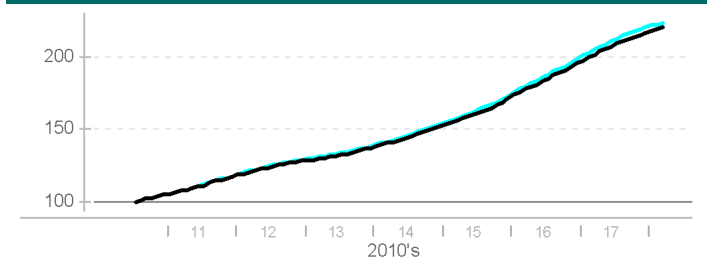
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,2287	842.416	743.103	0,65	-0,50	0,07	1,06	0,52	9
● Ind RF-M	9.996,65	-	-	0,64	-0,49	0,07	1,05	0,54	10

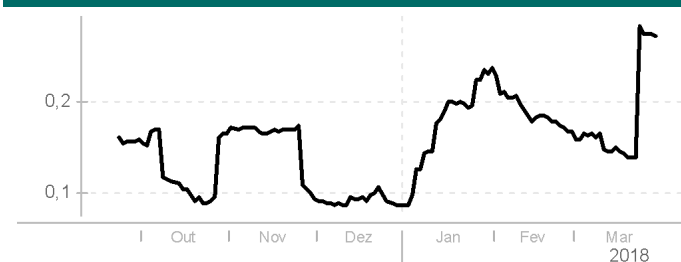
Retorno Mensal (%)



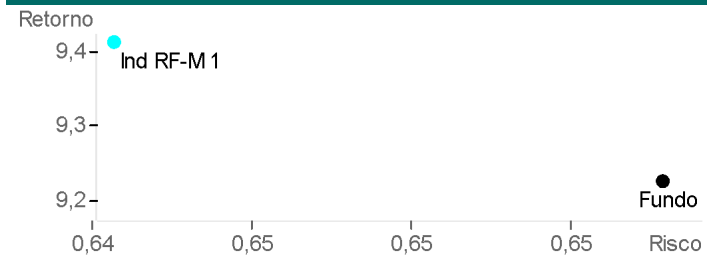
Retorno Acumulado (%)



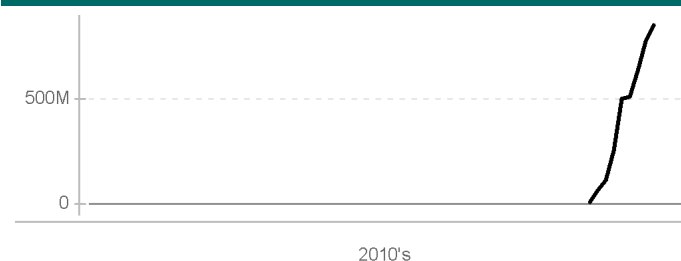
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



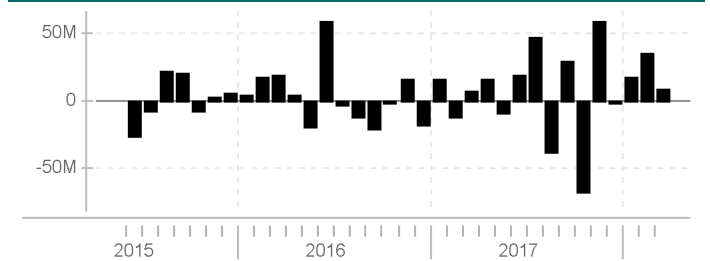
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



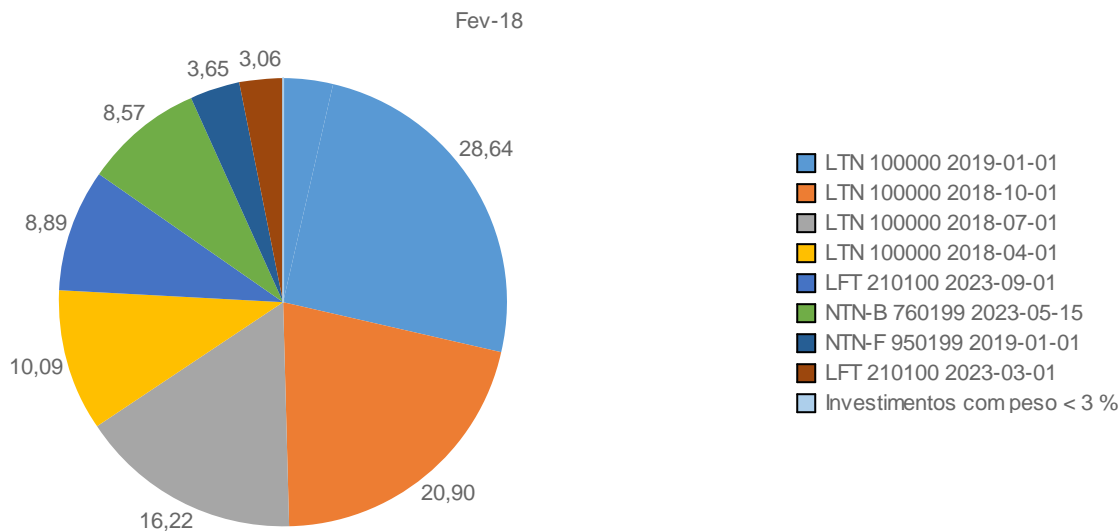
Captação Líquida Mensal (R\$)



Bradesco FI RF Irf M 1 Titulos Publicos



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Títulos públicos	93,76	90,65	96,73	95,27	95,42	95,09	91,46
Operações compromissadas	6,26	9,38	3,31	4,76	4,61	4,94	8,57
Merc Futuro - posic compr	-0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a receber	0,01		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,03	-0,03	-0,04	-0,03	-0,02	-0,03	-0,03
Merc Futuro - posic vend	0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00		
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	04/09/2017	04/10/2017	03/11/2017	04/12/2017	04/01/2018	02/02/2018	02/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	06/02/2018	03/03/2018

Caixa FI Brasil Titulos Publicos RF LP



Características

CNPJ:	05164356000184
Gestão:	Caixa
Administrador:	Caixa
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	154946
Data do Início da Série:	10/02/2006

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

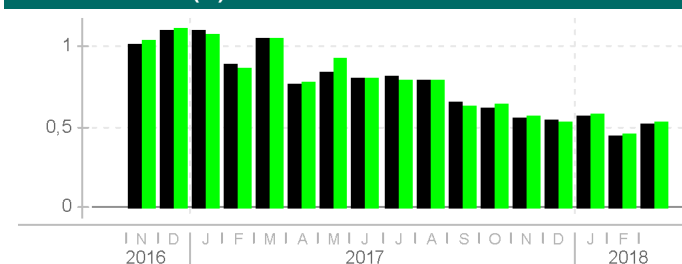
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,52	0,45	0,57	0,55	0,57	0,63	0,65	0,80	0,82	0,81	0,84	0,77	1,54	9,91	23,22	8,36	3,32	1,54
% do CDI	97,64	96,13	97,51	101,58	99,68	97,68	102,62	99,72	102,56	100,55	90,94	98,11	97,13	99,87	99,15	98,50	98,38	97,13
● CDI	0,53	0,46	0,58	0,54	0,57	0,64	0,64	0,80	0,80	0,81	0,93	0,79	1,59	9,93	23,42	8,49	3,37	1,59

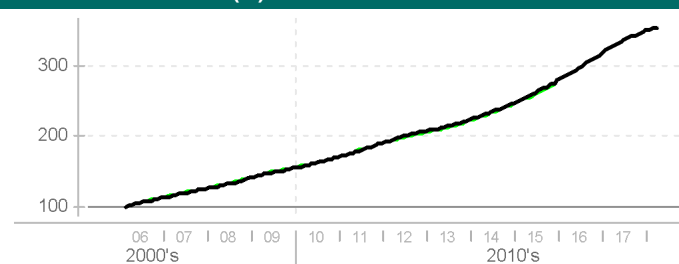
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	3,5693	2.362.441	1.977.493	0,14	-0,06	0,01	0,84	0,45	4
● CDI	5.350,97	-	-	0,10	0,00	0,01	0,93	0,46	0

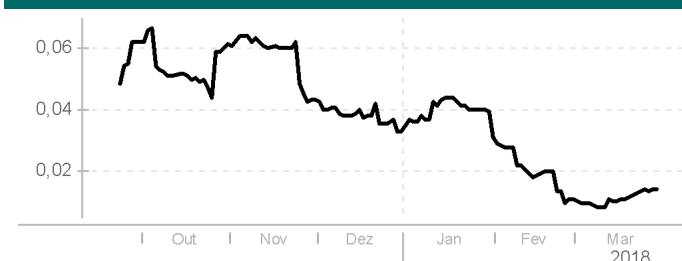
Retorno Mensal (%)



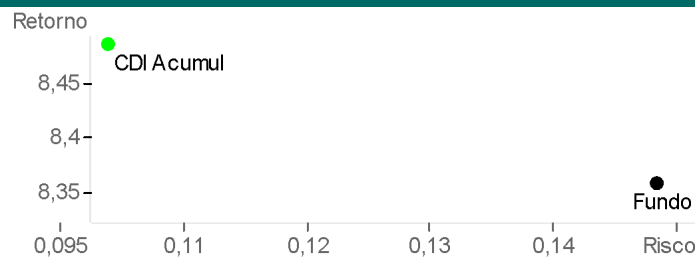
Retorno Acumulado (%)



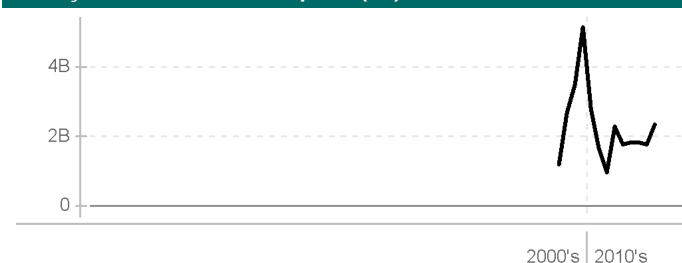
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



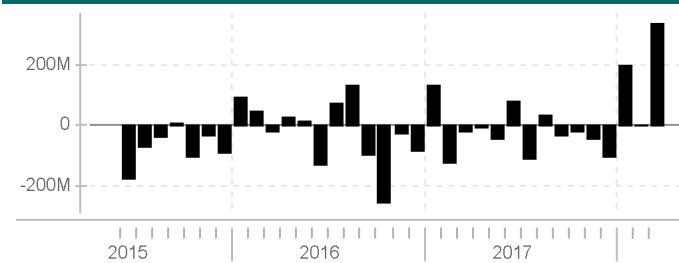
Risco x Retorno - 12 Meses



Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



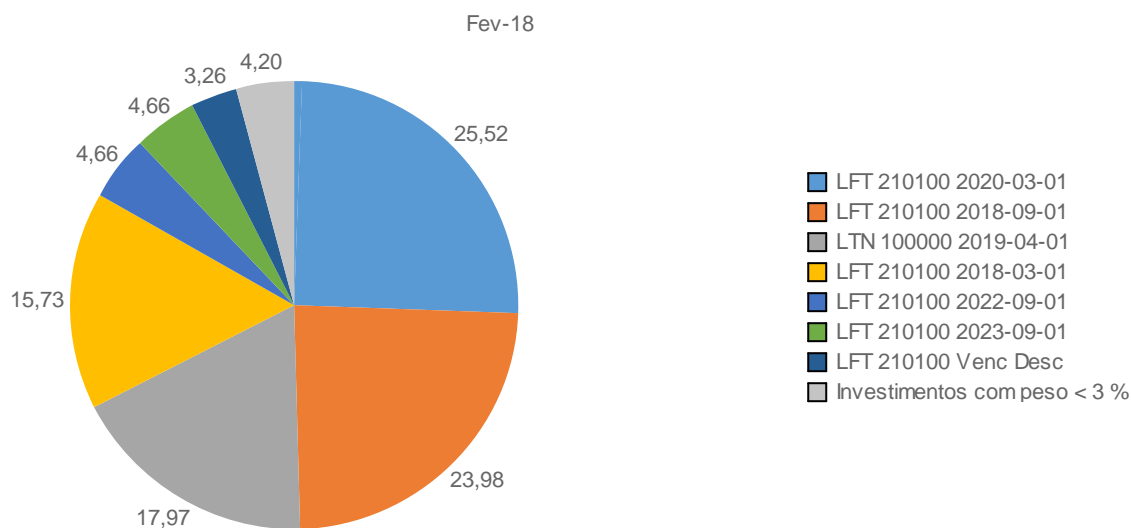
Captação Líquida Mensal (R\$)



Caixa FI Brasil Titulos Publicos RF LP



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Títulos públicos	78,08	84,53	80,19	81,80	91,25	82,17	82,03
Operações compromissadas	21,93	15,47	19,81	18,20	8,75	17,84	17,97
Merc Futuro - posic compr	-0,00	0,00	0,01	0,00		-0,00	0,00
Valores a receber	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Merc Futuro - posic vend	-0,00	-0,00	-0,00	0,00		-0,00	-0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	08/09/2017	09/10/2017	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018	09/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	08/03/2018	26/02/2018	08/02/2018	10/01/2018	15/02/2018	12/03/2018

FI Caixa Brasil Ima B Tp RF LP



Características

CNPJ:	10740658000193
Gestão:	Caixa
Administrador:	Caixa
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	244120
Data do Início da Série:	08/03/2010

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

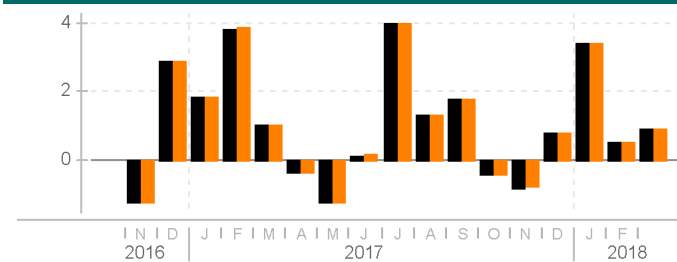
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,92	0,54	3,37	0,81	-0,78	-0,41	1,80	1,33	3,97	0,15	-1,19	-0,34	4,89	12,55	32,45	10,52	4,47	4,89
% do IMA -B	97,96	98,71	99,20	97,38	102,63	108,06	99,40	98,81	99,38	91,07	100,38	105,97	98,89	98,09	98,60	97,79	97,17	98,89
● Ima-B	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	-0,38	1,81	1,34	4,00	0,16	-1,19	-0,32	4,94	12,79	32,91	10,76	4,60	4,94

Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,6409	4.517.769	5.157.893	9,24	-7,67	0,93	3,97	-1,19	7
● Ima-B	5.766,89	-	-	9,26	-7,70	0,93	4,00	-1,19	7

Retorno Mensal (%)



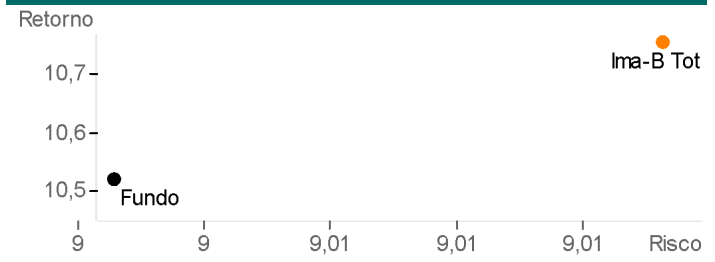
Retorno Acumulado (%)



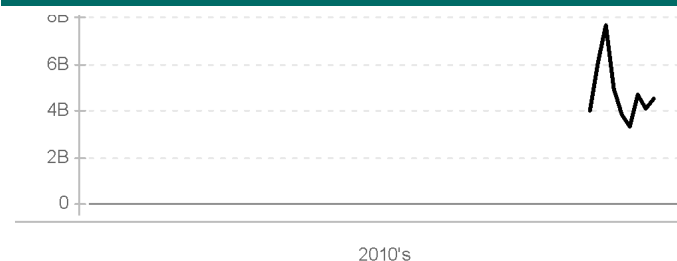
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



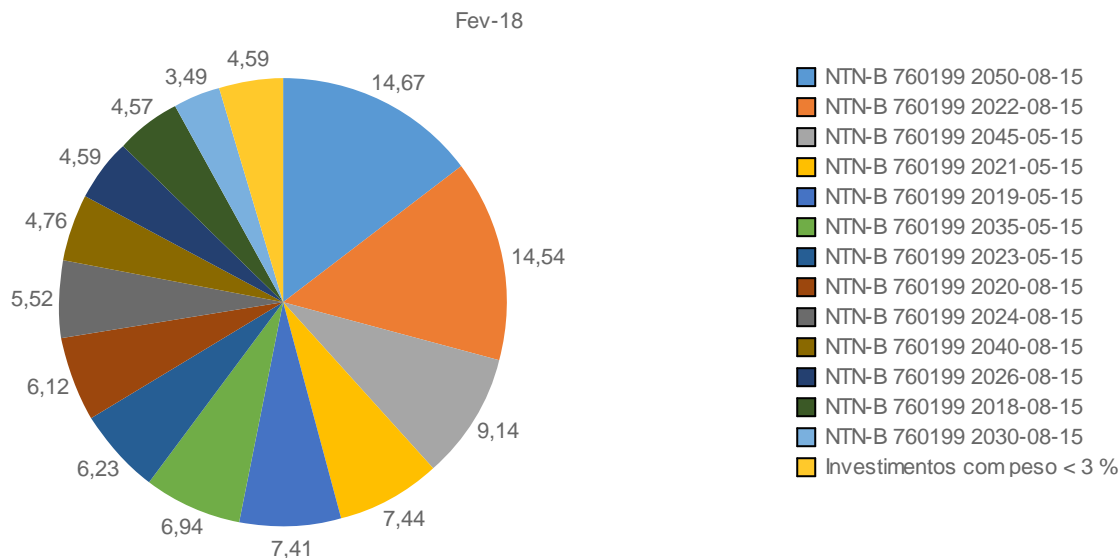
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Títulos públicos	98,90	98,46	98,88	99,31	98,53	98,72	98,48
Operações compromissadas	1,11	1,54	1,12	0,70	1,48	1,28	1,53
Valores a receber	0,00		0,00	0,00	0,00	0,07	0,07
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,07	-0,07
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Data de divulgação	08/09/2017	09/10/2017	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018	09/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	22/02/2018	07/02/2018	11/01/2018	09/02/2018	12/03/2018

FI Caixa Brasil Irf M 1 Tp RF



Características

CNPJ:	10740670000106
Gestão:	Caixa
Administrador:	Caixa
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	248975
Data do Início da Série:	28/05/2010

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	1.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+000
Pagamento do Resgate:	D+000

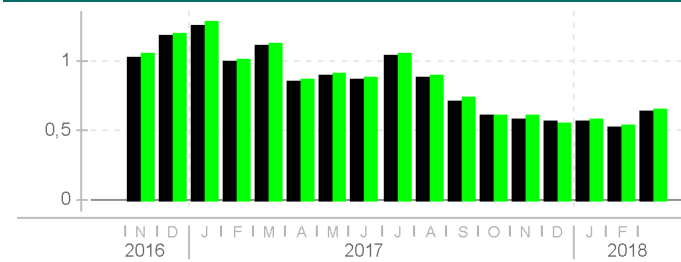
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,64	0,53	0,57	0,57	0,59	0,62	0,71	0,89	1,04	0,87	0,90	0,86	1,75	10,93	24,44	9,24	3,57	1,75
% do IRF-M 1	97,19	98,67	96,20	100,41	95,43	99,94	95,97	98,71	99,36	97,68	99,01	98,72	97,29	98,33	98,49	98,10	97,90	97,29
● Ind RF-M	0,66	0,54	0,59	0,57	0,62	0,62	0,74	0,90	1,05	0,89	0,91	0,87	1,80	11,12	24,81	9,41	3,65	1,80

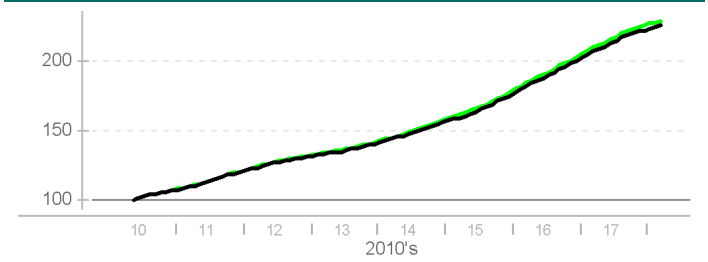
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	2,2545	16.025.812	14.890.879	0,64	-0,49	0,07	1,04	0,53	9
● Ind RF-M	9.996,65	-	-	0,64	-0,49	0,07	1,05	0,54	10

Retorno Mensal (%)



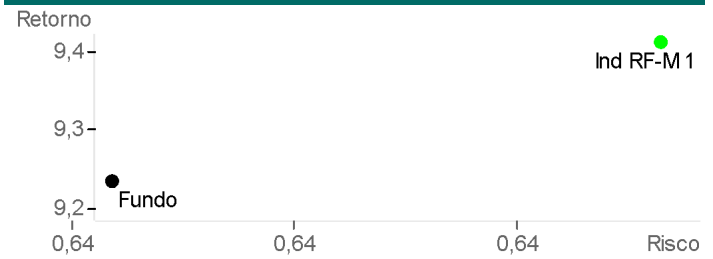
Retorno Acumulado (%)



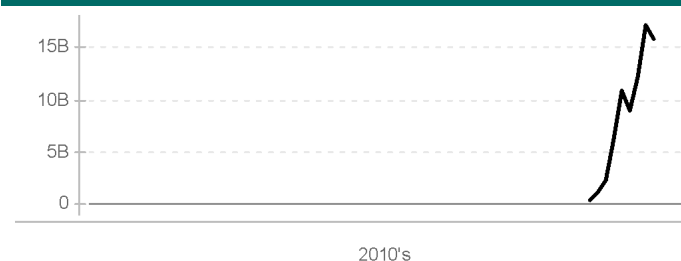
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



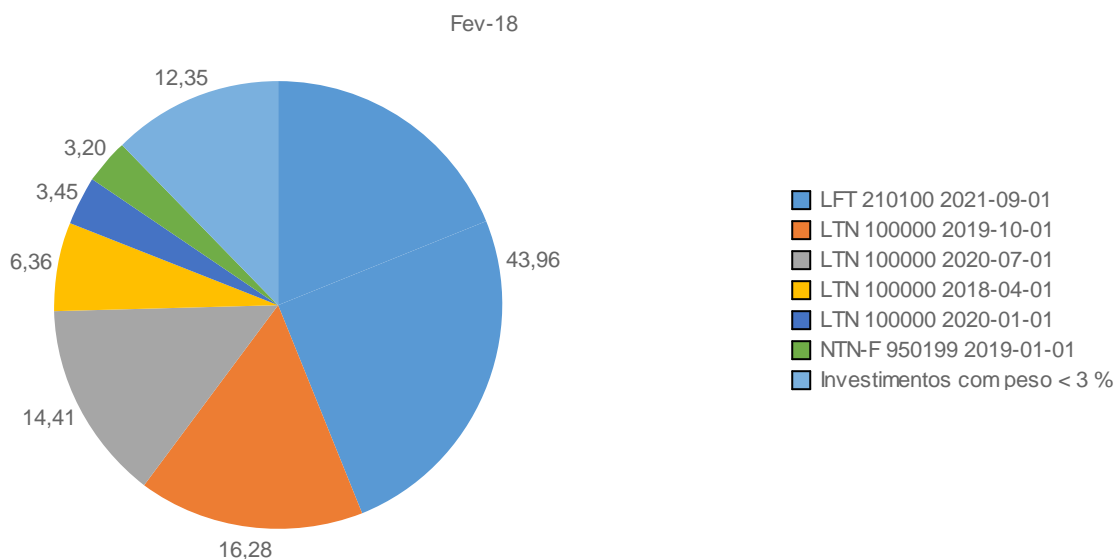
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Operações compromissadas	79,52	61,19	87,26	88,20	67,97	85,72	78,33
Títulos públicos	20,49	38,81	12,73	11,80	32,03	14,28	21,67
Valores a receber	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
Merc Futuro - posic compr	-0,01	0,00	0,01	0,00		0,00	0,01
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,01	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Merc Futuro - posic vend	-0,00	-0,00	-0,00	0,00			
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	08/09/2017	09/10/2017	09/11/2017	08/12/2017	09/01/2018	08/02/2018	09/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	22/02/2018	07/02/2018	11/01/2018	09/02/2018	16/03/2018

BB Prev RF Irf M FI



Características

CNPJ:	07111384000169
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,50
Código ANBIMA:	154008
Data do Início da Série:	10/01/2006

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	10.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+001
Pagamento do Resgate:	D+001

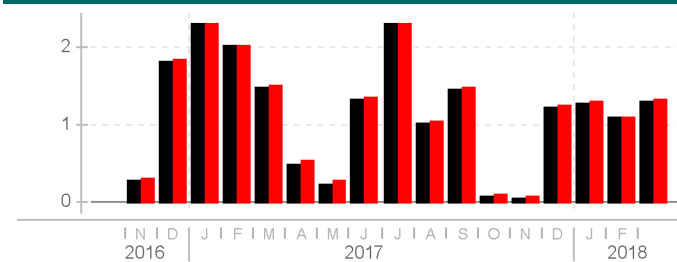
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	1,30	1,10	1,29	1,22	0,07	0,08	1,45	1,04	2,31	1,32	0,25	0,50	3,74	14,91	35,44	12,66	5,16	3,74
% do IRF-M	98,32	100,06	99,12	98,22	77,61	75,14	98,31	98,09	99,97	97,92	82,43	93,77	99,10	98,09	98,70	97,64	98,02	99,10
● Ind RF-M	1,32	1,10	1,30	1,24	0,09	0,10	1,48	1,06	2,31	1,35	0,30	0,53	3,77	15,20	35,91	12,96	5,26	3,77

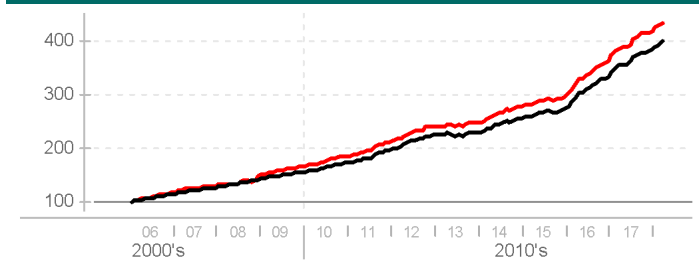
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	4,8511	5.461.876	4.963.766	4,47	-3,59	0,46	2,31	0,07	8
● Ind RF-M	11.321	-	-	4,45	-3,58	0,45	2,31	0,09	8

Retorno Mensal (%)



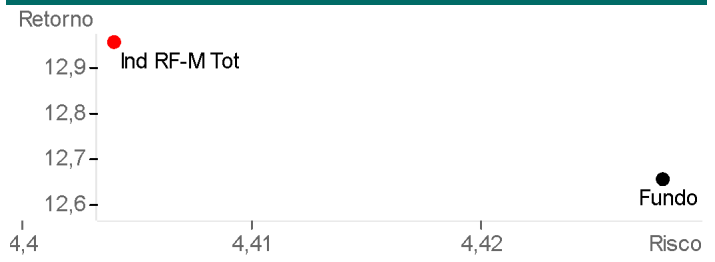
Retorno Acumulado (%)



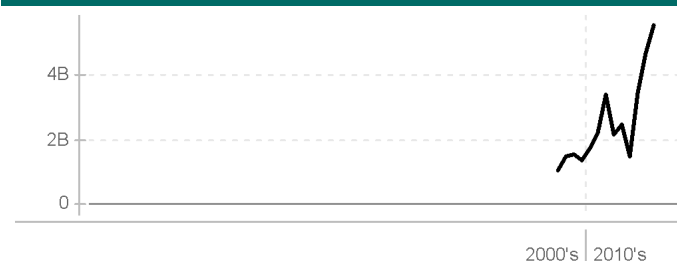
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



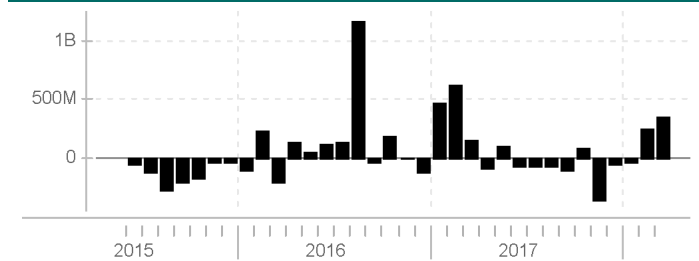
Risco x Retorno - 12 Meses



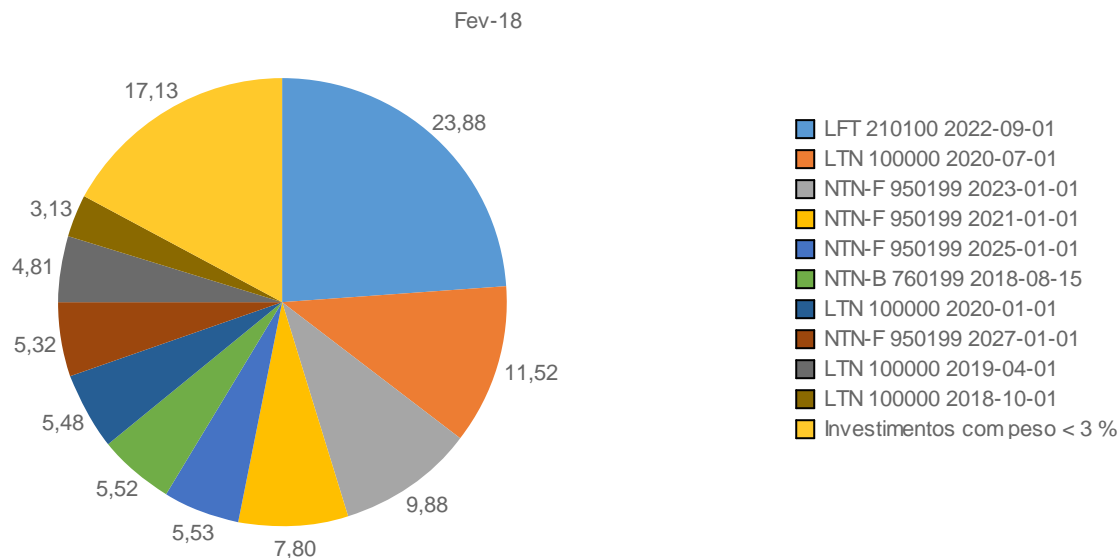
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Títulos públicos	65,03	66,49	68,86	74,17	73,16	71,16	68,46
Operações compromissadas	34,95	33,50	31,13	25,84	26,83	28,84	30,40
Outras aplicações							1,12
Merc Futuro - posic compr	0,02	0,02	0,01	-0,01	0,01	0,00	0,02
Valores a receber	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Outras oper passivas e exigib							
Merc Futuro - posic vend		-0,00		0,00	-0,00	-0,00	
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/09/2017	04/10/2017	03/11/2017	06/12/2017	05/01/2018	07/02/2018	06/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	08/02/2018	07/03/2018

BB Prev RF Ima B Tit Publ FI



Características

CNPJ:	07442078000105
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,20
Código ANBIMA:	242901
Data do Início da Série:	20/01/2010

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	10.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+001
Pagamento do Resgate:	D+001

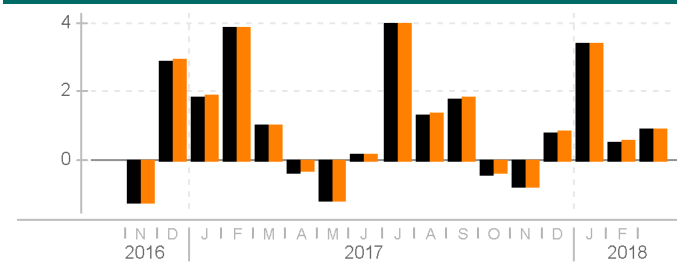
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	0,90	0,53	3,38	0,81	-0,78	-0,40	1,78	1,32	3,96	0,15	-1,20	-0,34	4,86	12,52	32,31	10,46	4,47	4,86
% do IMA -B	95,91	96,52	99,50	97,63	101,89	105,49	98,34	98,49	98,98	89,27	100,75	107,00	98,45	97,86	98,18	97,27	97,09	98,45
● Ima-B	0,94	0,55	3,40	0,83	-0,76	-0,38	1,81	1,34	4,00	0,16	-1,19	-0,32	4,94	12,79	32,91	10,76	4,60	4,94

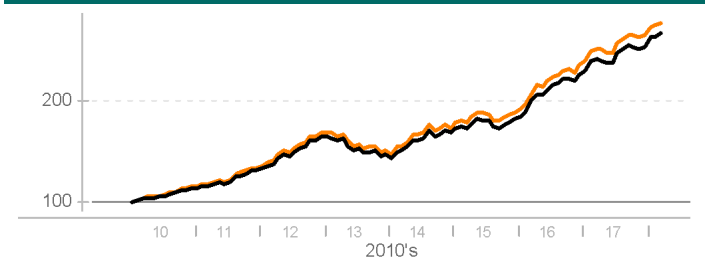
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	4,6733	4.765.646	5.311.793	9,25	-7,69	0,93	3,96	-1,20	7
● Ima-B	5.766,89	-	-	9,26	-7,70	0,93	4,00	-1,19	7

Retorno Mensal (%)



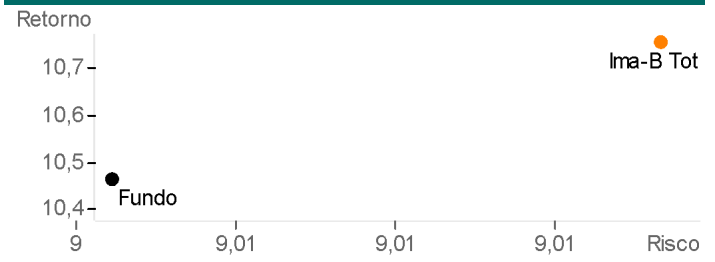
Retorno Acumulado (%)



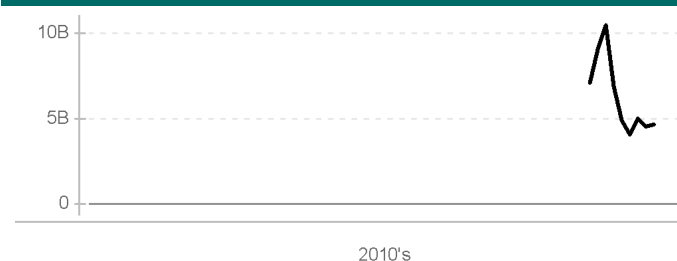
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



Risco x Retorno - 12 Meses



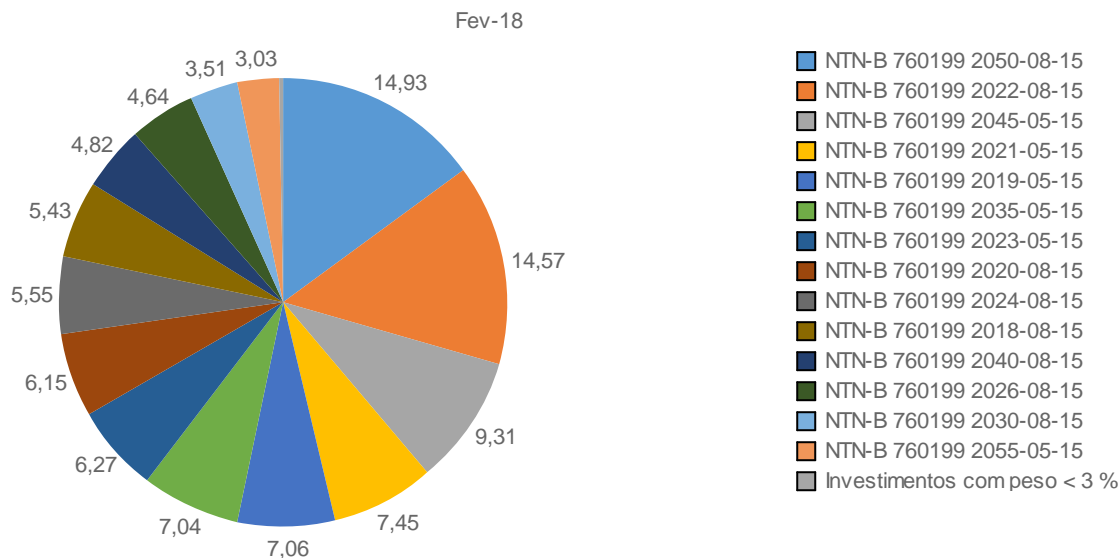
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Títulos públicos	99,39	99,51	99,83	99,59	99,62	99,31	99,75
Operações compromissadas	0,61	0,50	0,17	0,41	0,38	0,66	0,17
Outras aplicações						0,04	0,08
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a receber	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Outras oper passivas e exigib							
Merc Futuro - posic compr							
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/09/2017	04/10/2017	03/11/2017	06/12/2017	05/01/2018	08/02/2018	06/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	10/03/2018	31/01/2018	06/01/2018	10/02/2018	07/03/2018

BB Prev RF Irf M FI



Características

CNPJ:	07111384000169
Gestão:	BB Dtv m S.A
Administrador:	BB Dtv m S.A
Taxa máx. adm. (%):	0,50
Código ANBIMA:	154008
Data do Início da Série:	10/01/2006

Condições de Investimento

Investimento Inicial Mínimo (R\$):	10.000
Investimento Adicional Mínimo (R\$):	0
Saldo Mínimo (R\$):	0
Resgate Mínimo (R\$):	0
Conversão de Cota para Aplicação:	D+000
Conversão de Cotas para Resgate:	D+001
Pagamento do Resgate:	D+001

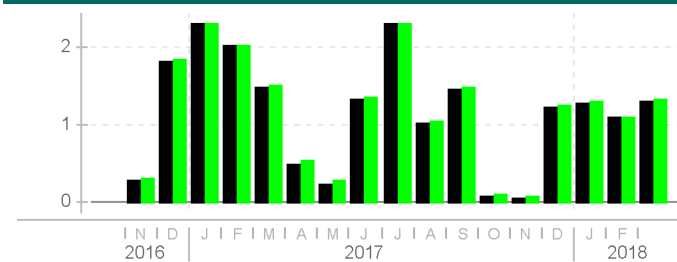
Rentabilidade (%) em R\$ (até 29/03/2018)

	mar 2018	fev 2018	jan 2018	dez 2017	nov 2017	out 2017	set 2017	ago 2017	jul 2017	jun 2017	mai 2017	abr 2017	2018	2017	24m	12m	6m	3m
● Fundo	1,30	1,10	1,29	1,22	0,07	0,08	1,45	1,04	2,31	1,32	0,25	0,50	3,74	14,91	35,44	12,66	5,16	3,74
% do IRF-M	98,32	100,06	99,12	98,22	77,61	75,14	98,31	98,09	99,97	97,92	82,43	93,77	99,10	98,09	98,70	97,64	98,02	99,10
● Ind RF-M	1,32	1,10	1,30	1,24	0,09	0,10	1,48	1,06	2,31	1,35	0,30	0,53	3,77	15,20	35,91	12,96	5,26	3,77

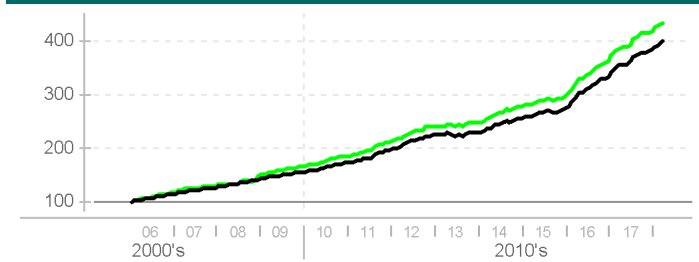
Perfil Risco x Retorno (%) em R\$ nos Últimos 12 Meses (até 29/03/2018)

Nome	Cota	Patrimônio Líquido (R\$ Mil)	PL Médio 12 Meses (R\$ Mil)	Volatilidade	Perda Máxima	VaR 1 dia, 95%	Retorno Máx. Mensal	Retorno Min. Mensal	Meses acima CDI
● Fundo	4,8511	5.461.876	4.963.766	4,47	-3,59	0,46	2,31	0,07	8
● Ind RF-M	11.321	-	-	4,45	-3,58	0,45	2,31	0,09	8

Retorno Mensal (%)



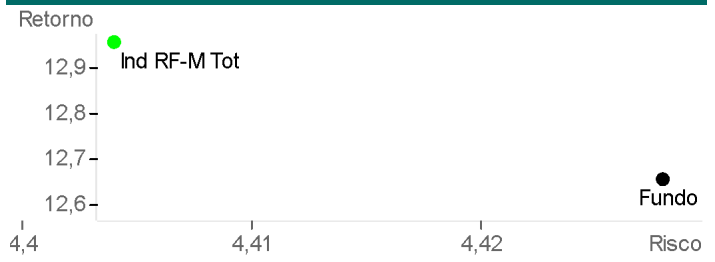
Retorno Acumulado (%)



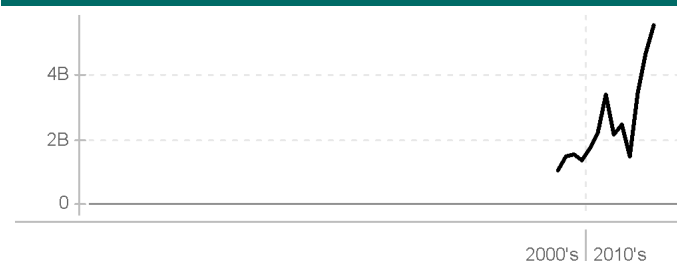
Volatilidade Anualizada - Janela Móvel de 21 dias



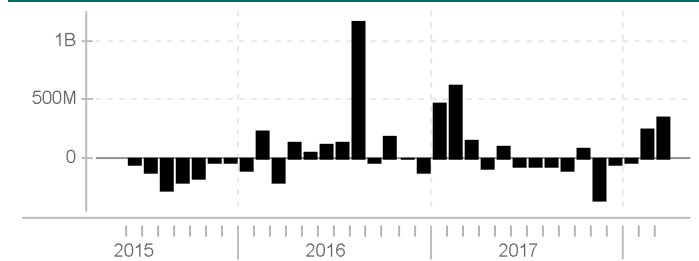
Risco x Retorno - 12 Meses



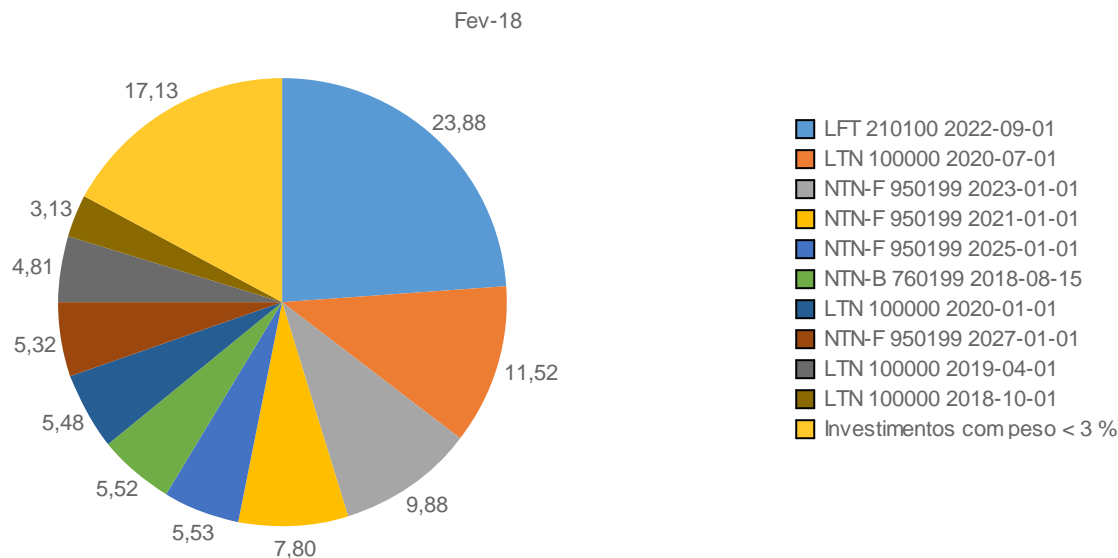
Evolução do Patrimônio Líquido (R\$)



Captação Líquida Mensal (R\$)



Composição da Carteira (%)



Composição da Carteira por Tipo de Aplicação (%)

Tipo de investimento	Ago-17	Set-17	Out-17	Nov-17	Dez-17	Jan-18	Fev-18
Títulos públicos	65,03	66,49	68,86	74,17	73,16	71,16	68,46
Operações compromissadas	34,95	33,50	31,13	25,84	26,83	28,84	30,40
Outras aplicações							1,12
Merc Futuro - posic compr	0,02	0,02	0,01	-0,01	0,01	0,00	0,02
Valores a receber	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores a pagar	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Outras oper passivas e exigib							
Merc Futuro - posic vend		-0,00		0,00	-0,00	-0,00	
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Data de divulgação	06/09/2017	04/10/2017	03/11/2017	06/12/2017	05/01/2018	07/02/2018	06/03/2018
Data da última retificação	13/03/2018	02/03/2018	10/03/2018	31/01/2018	05/01/2018	08/02/2018	07/03/2018

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 de acordo com os artigos:

“Art. 4º. Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

II - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;

III - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração.”

E pela Portaria MPS nº. 403

“Art. 9º. A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano”.

1. Avaliação de Rentabilidade versus Meta Atuarial

O principal objetivo do RPPS é atingir a meta atuarial, sendo assim o primeiro passo consiste em calcular a meta para o referido mês do relatório e compará-lo com a rentabilidade dos fundos de investimento pertencentes à carteira do RPPS. Sendo assim será possível verificar se a meta atuarial está sendo cumprida.

1.1. Cálculo da meta atuarial

A meta atuarial é composta por dois itens que são:

- a) Indexador
- b) Taxa de Juros

O Indexador geralmente é o IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo) ou INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor).

A Taxa de Juros máxima utilizada para o cálculo da meta atuarial é:

Indexador: IPCA

Taxa: 6,00%

Portanto a fórmula para o cálculo da meta atuarial no mês é:

$$\left\{ \left[12\sqrt[12]{(1 + Tx \text{ Juros})} \times \left(1 + \frac{\text{Indexador}}{100} \right) \right] - 1 \right\} \times 100 \Rightarrow \text{Meta Atuarial/Mês}$$

Logo a meta atuarial para esse mês é:



1.2. Cálculo da Rentabilidade da Carteira do RPPS

O cálculo do retorno (R\$) é realizado da seguinte maneira:

Retorno (R\$) = Saldo Atual + Resgate - Aplicações - Saldo Anterior

Retorno (%) = Retorno (R\$) / (Saldo Anterior + Aplicações)

A seguir será calculado o retorno para cada investimento e também a rentabilidade da carteira do RPPS.

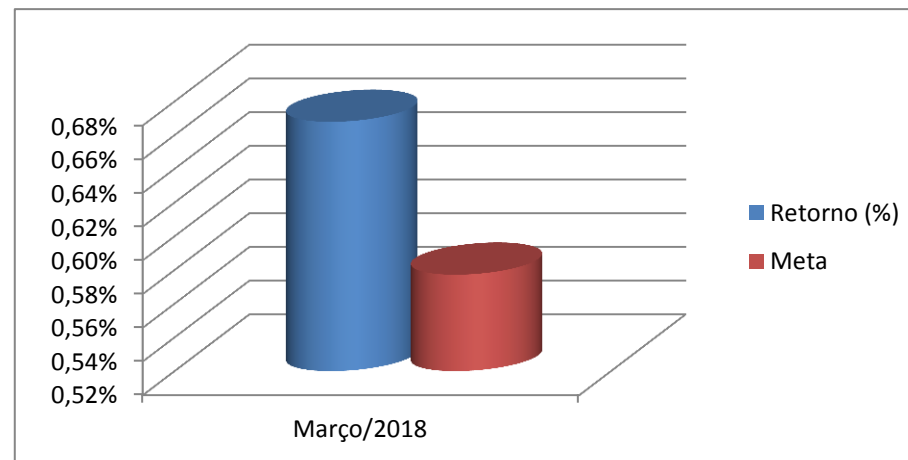
1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IRF-M1	17.583.549,59	-	-	-	17.694.994,10	111.444,51	0,63%	0,58%	109,81%
BB Perfil	1.175.806,56	10.772,00	21.200,00	-	1.171.687,00	6.308,44	0,54%	0,58%	92,95%
BB IRF-M	1.699.748,06	206.862,96	-	-	1.930.486,76	23.875,74	1,25%	0,58%	216,96%
BB IRF-M1	1.643.999,85	-	-	-	1.654.419,52	10.419,67	0,63%	0,58%	109,81%
Bradesco IRF-M1 TP	3.035.004,60	-	-	-	3.054.698,71	19.694,11	0,65%	0,58%	112,42%
Caixa Brasil TP	2.113.237,72	-	-	-	2.124.205,34	10.967,62	0,52%	0,58%	89,92%
Caixa IRF-M1	23.590.365,33	-	-	-	23.741.143,72	150.778,39	0,64%	0,58%	110,73%
Caixa IMA-B	2.960.040,48	-	-	-	2.987.166,60	27.126,12	0,92%	0,58%	158,77%
BB IMA-B TP	77.992,41	-	-	-	78.692,22	699,81	0,90%	0,58%	155,46%
BB Perfil	97.654,74	3.402,65	-	-	101.589,46	532,07	0,53%	0,58%	91,22%
Carteira	53.977.399,34	221.037,61	21.200,00	-	54.539.083,43	361.846,48	0,67%	0,58%	115,71%

1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro/2018	52.606.229,50	402.350,50	12.130,00	0,00	53.393.489,93	397.039,93	0,75%	0,87%	86,25%
Fevereiro/2018	53.393.489,93	295.190,94	1.900,26	0,00	53.977.399,34	290.618,73	0,54%	0,82%	66,15%
Março/2018	53.977.399,34	221.037,61	21.200,00	0,00	54.539.083,43	361.846,48	0,67%	0,58%	115,71%
Acumulado	52.606.229,50	918.579,05	35.230,26	0,00	54.539.083,43	1.049.505,14	1,97%	2,28%	86,41%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	54.539.083,43	100,00%



RISCO DE MERCADO

2. Gerenciamento do Risco de Mercado

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do contexto da pessoa que o está avaliando. O risco pode ser entendido como a volatilidade de resultados futuros ou pelo nível de incerteza associado a um acontecimento. No caso financeiro, os resultados futuros relacionam-se, geralmente, ao valor de ativos e passivos.

A mensuração do risco de um investimento processa-se, geralmente, por meio de critérios probabilísticos, o qual consiste em atribuir probabilidades subjetivas ou objetivas aos diferentes estados da natureza esperados e, em conseqüência, aos possíveis resultados do investimento. Dessa maneira, é delineada uma distribuição de probabilidades dos resultados esperados, e são mensuradas suas principais medidas de dispersão e avaliação do risco.

A probabilidade objetiva pode ser definida a partir de séries históricas de dados e informações, freqüências relativas observadas e experiência acumulada no passado. A probabilidade subjetiva, por seu lado, tem como base a intuição, o conhecimento, a experiência do investimento e, até mesmo, um certo grau de crença da unidade tomadora de decisão.

Nesse ambiente, o risco pode ser interpretado pelos desvios previsíveis dos fluxos futuros de caixa resultantes de uma decisão de investimento, encontrando-se associado a fatos considerados como de natureza incerta. Em outras palavras, uma vez que o risco representa a incerteza ou a dispersão dos resultados futuros, é conveniente relacioná-lo ao desvio-padrão da distribuição dos resultados esperados.

Considerando que os fatos do passado que interferiram na oscilação (volatilidade) das cotas se repitam no futuro, adicionamos como medida de perda esperada para o próximo dia (um dia) o cálculo do VaR- Value at Risk.

2.1. VaR - Value at Risk

Perda máxima esperada de um ativo para um dia ou para um mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período.

$$VaR = \frac{V_{T_1, T_n}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

VaR: value at risk de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica para um determinado tempo.

V_{T_1, T_n} : volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T1 e Tn.

$\alpha_{95\%}$: quantil de 95% da distribuição normal padrão arredondado para 3 casas decimais (1,645).

2.2. VaR - Value at Risk

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 dia	VaR (R\$) de 1 dia	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IRF-M1	17.694.994,10	0,01%	3.327,60	0,03%	15.248,97
BB Perfil	1.171.687,00	0,00%	96,21	0,00%	440,91
BB IRF-M	1.930.486,76	0,01%	3.838,30	0,03%	17.589,31
BB IRF-M1	1.654.419,52	-	-	-	-
Bradesco IRF-M1 TP	3.054.698,71	0,00%	597,31	0,01%	2.737,23
Caixa Brasil TP	2.124.205,34	0,05%	26.999,93	0,23%	123.729,21
Caixa IRF-M1	23.741.143,72	0,93%	509.841,45	4,28%	2.336.387,03
Caixa IMA-B	2.987.166,60	0,04%	23.728,91	0,20%	108.739,51
BB IMA-B TP	78.692,22	0,00%	301,54	0,00%	1.381,81
BB Perfil	101.589,46				

2.3. VaR da Carteira

Uma vez calculado o VaR de cada ativo isoladamente, calculamos o VaR da carteira, isto é, a perda máxima esperada da carteira como um todo, através da seguinte fórmula:

$$VaR_c = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=i}^n \rho_{i,j} \times VaR_i \times VaR_j}$$

Nesta equação, a correlação entre os ativos tem que ser levada em consideração, isto é, é necessário observar se os ativos que compõe a carteira têm um comportamento semelhante (quando um sobe, o outro tende a subir), oposto (quando um cai, o outro tende a subir) ou se não existe associação entre o comportamento dos ativos. A correlação mede o grau de associação entre o retorno de dois ou mais ativos e é representada pela letra grega ρ (rho).

O VaR da carteira será sempre menor que a soma do VaR de todos os ativos, visto que para o cálculo do VaR da carteira é utilizado a correlação entre os ativos, portanto quanto menor for a correlação entre eles, menor será o VaR da carteira.

O VaR da carteira, assim como o VaR de cada ativo representa o valor máximo esperado de perda em 1 dia com 95% de confiança.

Logo o VaR da Carteira para 1 mês é:

$$VaR = 3,87\%$$

$$VaR (R\$) = 2.113.230,48$$

2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian Sharpe, em 1966, é um dos mais utilizados na avaliação de fundos de investimento.

Esse índice é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco. Este índice avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto. Descrevemos a fórmula abaixo:

$$\text{Sharpe} = \frac{\mu_1 - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:

μ_b = taxa de juros sem risco;

μ_1 = retorno esperado do fundo;

σ = volatilidade ou desvio padrão do fundo.

A volatilidade do fundo é o desvio-padrão dos retornos do fundo de investimento. Representa a oscilação desses retornos em relação a sua média. A volatilidade é um indicador de risco que informa quanto o retorno oscila em torno de uma tendência. Quanto mais oscilar o retorno do investimento, maior será o risco, e maior será o valor da volatilidade.

Pode se dizer que mais importante que ver o Sharpe de um fundo é conhecer os números que resultaram nele. O numerador é uma informação de rentabilidade real média, porque diz em quanto na média o rendimento do fundo superou ou ficou abaixo da variação do indexador.

O denominador tem muito mais a dizer sobre o fundo. Por ser o desvio padrão, é um indicativo da oscilação, da volatilidade, do fundo. Portanto, do seu risco. Quanto maior o desvio padrão, maior a oscilação do fundo. E quanto maior a oscilação, maior o risco.

Nos rankings de carteiras com base no Índice Sharpe do fundo, desde que positivo, melhor a sua classificação.

Para cálculo do Sharpe foram utilizadas as taxa do CDI como taxa de juros sem risco para os fundos de renda fixa, e o cálculo foi feito com dados diários referentes ao mês do estudo em questão.

Quando o retorno do fundo for inferior a taxa livre de risco no nosso caso o CDI o Índice Sharpe será desconsiderado, visto que não faz sentido considerar o índice de um fundo que possui retorno inferior a um ativo livre de risco.

2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IRF-M1	0,05
BB Perfil	0,05
BB IRF-M	0,06
BB IRF-M1	0,05
Bradesco IRF-M1 TP	0,05
Caixa Brasil TP	-
Caixa IRF-M1	0,05
Caixa IMA-B	0,02
BB IMA-B TP	0,02
BB Perfil	0,05

ENQUADRAMENTO

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN N° 3.922/10

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo
BB IRF-M1	17.694.994,10	32,44%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,15%
BB Perfil	1.171.687,00	2,15%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,03%
BB IRF-M	1.930.486,76	3,54%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,04%
BB IRF-M1	1.654.419,52	3,03%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,01%
Bradesco IRF-M1 TP	3.054.698,71	5,60%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,36%
Caixa Brasil TP	2.124.205,34	3,89%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,09%
Caixa IRF-M1	23.741.143,72	43,53%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,15%
Caixa IMA-B	2.987.166,60	5,48%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,07%
BB IMA-B TP	78.692,22	0,14%	100%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	0,00%
BB Perfil	101.589,46	0,19%	20%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	0,00%

-

Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I, "a"	100%	10%	-
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100%	100%	97,67%
Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5%	0%	-
FI Renda Fixa/Referenciados RF - Art. 7º, III, "a"	60%	40%	-
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, "a"	40%	30%	2,33%
CDB - Art. 7º, VI, "a"	15%	0%	-
Poupança - Art. 7º, VI, "b"	15%	0%	-
FI em Direitos Creditórios - Art. 7º, VII, "a"	5%	5%	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, "b"	5%	5%	-
Fundos de Denbêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, "c"	5%	0%	-
FI Ações referenciados - Art. 8º, I, "a"	30%	5%	-
FI de Índices Referenciados em Ações - Art. 8º, I, "b"	30%	5%	-
FI em Ações - Art. 8º, II, "a"	20%	5%	-
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III	10%	5%	-
FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, "a"	5%	5%	-
FI Imobiliário - cotas negociadas em bolsa - Art. 8º, IV, "b"	5%	5%	-

Guitta

CONEXÃO CONSULTORES DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Credenciamento CVM Ato Declaratório 9831

Responsável: *Guilhermina Vieira Dantas da Silva*

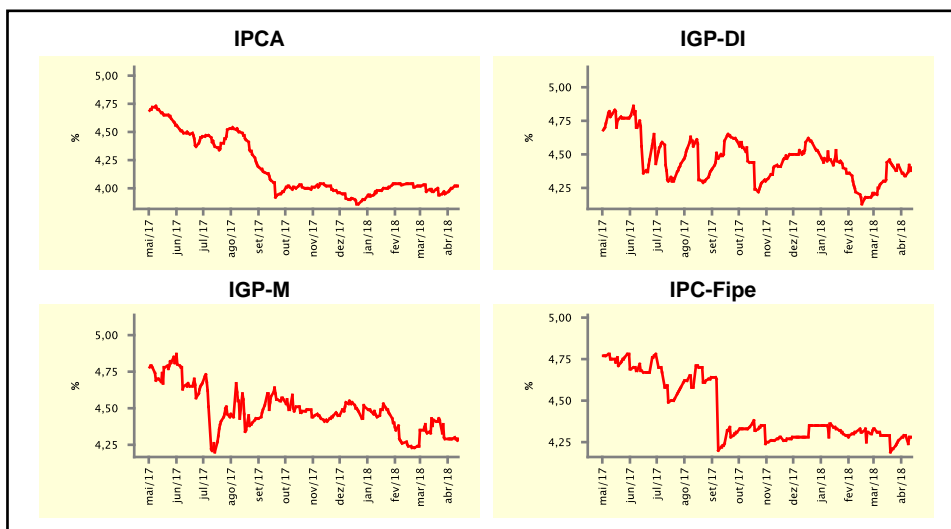
CONSULTORA DE VALORES MOBILIÁRIOS

Credenciamento CVM Ato Declaratório 158 de 21/07/1993

Tel: (13) 3313.3535 – e-mail: guitta2011@gmail.com

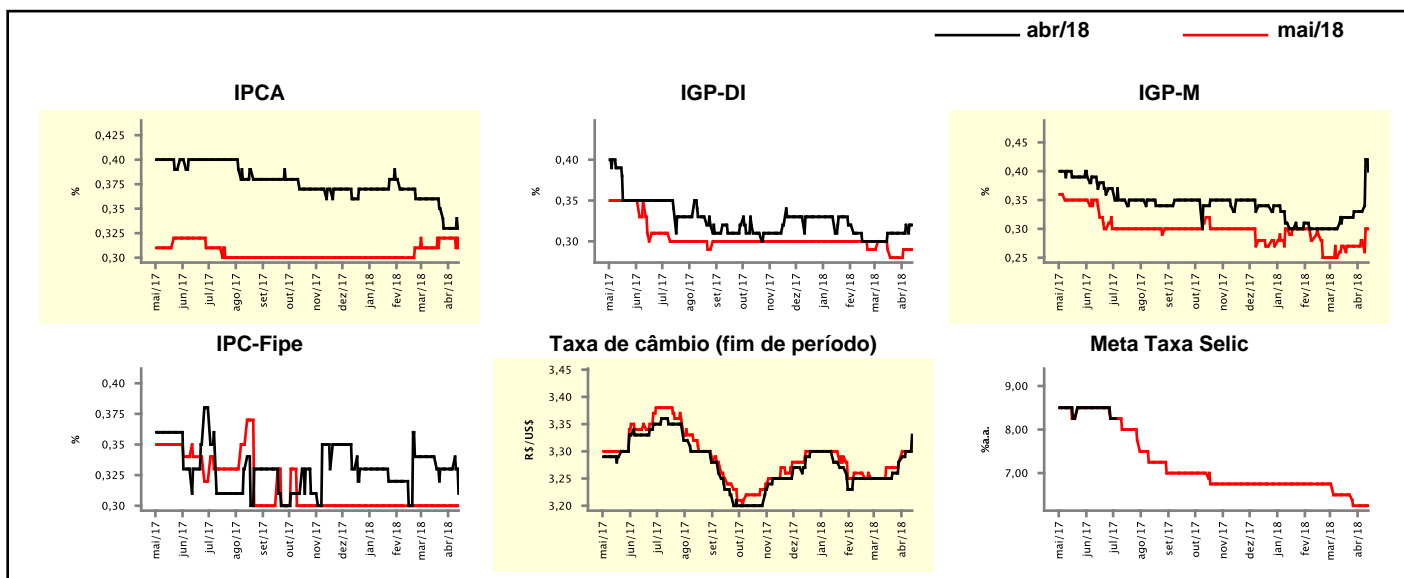
Expectativas de Mercado				
Inflação nos próximos 12 meses suavizada				
Mediana - agregado	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,97	4,00	4,02	▲ (3)
IGP-DI (%)	4,44	4,34	4,40	▲ (1)
IGP-M (%)	4,42	4,29	4,29	▬ (2)
IPC-Fipe (%)	4,29	4,29	4,28	▼ (1)

* 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)



Mediana - agregado	abr/18				mai/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,36	0,33	0,33	▬ (2)	0,31	0,32	0,32	▬ (3)
IGP-DI (%)	0,31	0,32	0,32	▬ (1)	0,29	0,29	0,29	▬ (1)
IGP-M (%)	0,32	0,33	0,40	▲ (1)	0,27	0,28	0,30	▲ (2)
IPC-Fipe (%)	0,34	0,33	0,31	▼ (1)	0,30	0,30	0,30	▬ (26)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,25	3,30	3,33	▲ (4)	3,27	3,30	3,32	▲ (3)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	▲ (2)	6,50	6,25	6,25	▬ (2)

* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento
 (▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

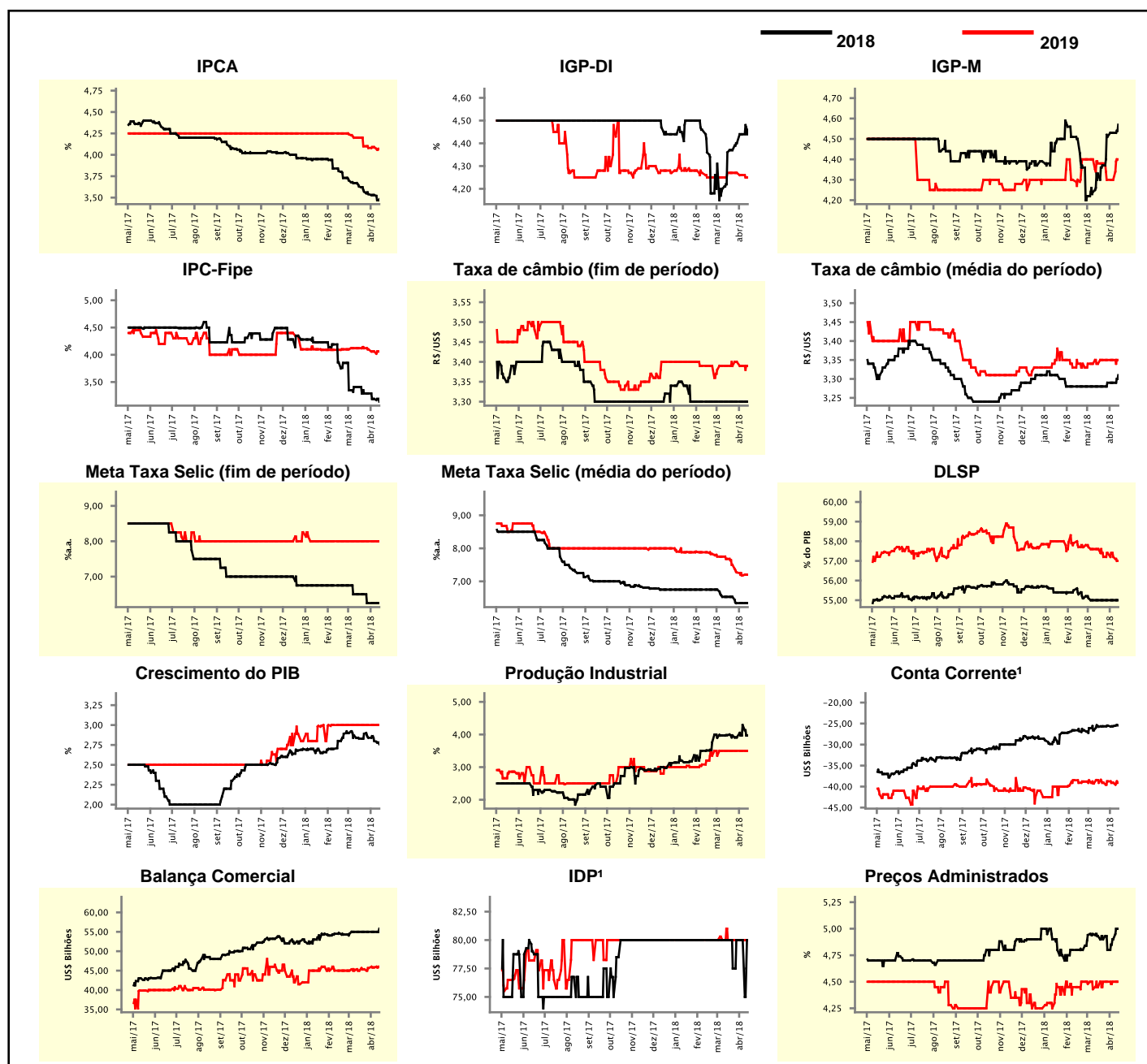


Expectativas de Mercado

Mediana - agregado	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	3,63	3,53	3,48	▼ (11)	4,20	4,09	4,07	▼ (1)
IGP-DI (%)	4,36	4,44	4,46	▲ (5)	4,27	4,26	4,25	▼ (2)
IGP-M (%)	4,33	4,53	4,57	▲ (6)	4,38	4,30	4,40	▲ (1)
IPC-Fipe (%)	3,41	3,19	3,14	▼ (2)	4,12	4,06	4,06	▬ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,30	3,30	3,30	▬ (11)	3,39	3,39	3,39	▬ (1)
Taxa de câmbio - média do período (R\$/US\$)	3,28	3,29	3,31	▲ (1)	3,34	3,35	3,35	▬ (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,50	6,25	6,25	▬ (2)	8,00	8,00	8,00	▬ (13)
Meta Taxa Selic - média do período (%a.a.)	6,53	6,34	6,34	▬ (2)	7,68	7,18	7,20	▲ (1)
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	55,00	55,00	55,00	▬ (5)	57,60	57,20	57,00	▼ (2)
PIB (% do crescimento)	2,83	2,80	2,76	▼ (3)	3,00	3,00	3,00	▬ (11)
Produção Industrial (% do crescimento)	3,98	4,29	3,97	▼ (1)	3,50	3,50	3,50	▬ (5)
Conta Corrente ¹ (US\$ Bilhões)	-25,75	-25,60	-25,40	▲ (1)	-39,10	-39,10	-39,10	▬ (1)
Balança Comercial (US\$ Bilhões)	55,00	55,00	55,80	▲ (1)	45,00	45,83	46,00	▲ (4)
Invest. Direto no País ¹ (US\$ Bilhões)	80,00	80,00	80,00	▬ (2)	80,00	80,00	80,00	▬ (28)
Preços Administrados (%)	4,93	4,90	5,00	▲ (2)	4,45	4,50	4,50	▬ (3)

* 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)

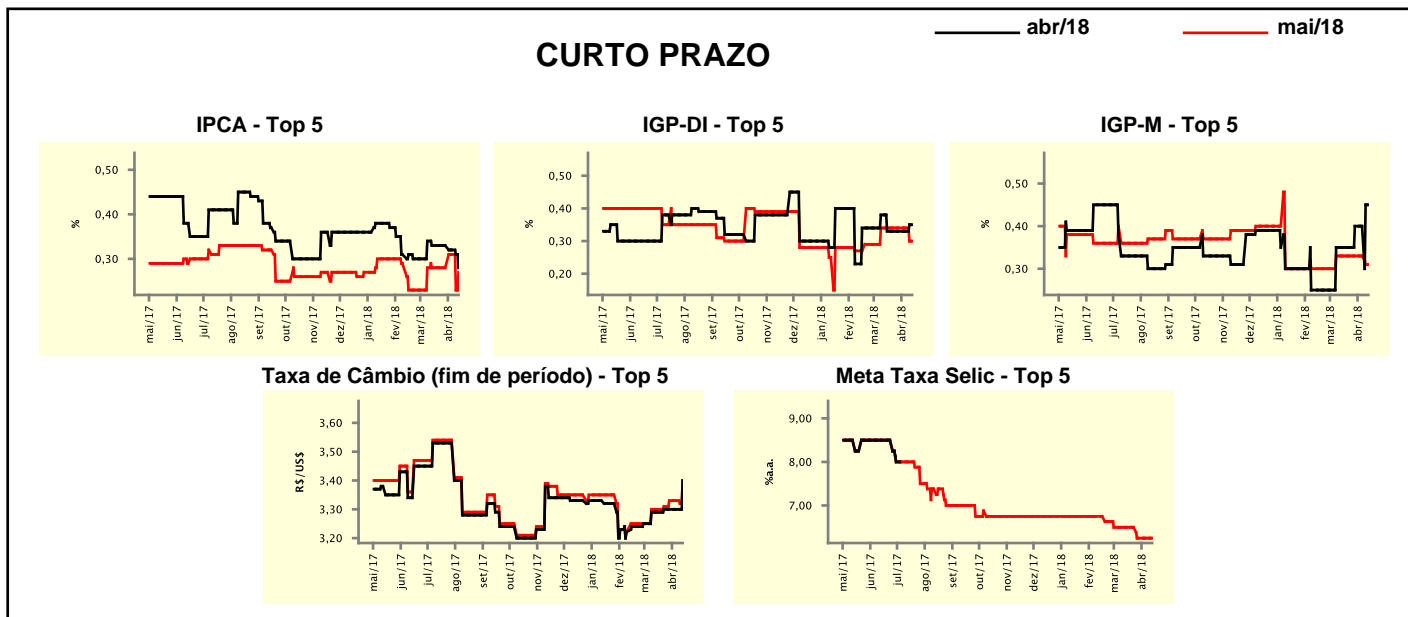


¹ Até 21/4/15, as expectativas de investimento estrangeiro direto (IED) e saldo em conta corrente seguiam a metodologia da 5ª edição do Manual de Balança de Pagamentos do FMI. Em 22/4/15, as instituições participantes foram orientadas a seguir a metodologia da 6ª edição, que considera investimento direto 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>.

Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5 - curto prazo	abr/18				mai/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,33	0,32	0,28	▼ (2)	0,28	0,31	0,27	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,33	0,33	0,35	▲ (1)	0,34	0,34	0,30	▼ (1)
IGP-M (%)	0,35	0,40	0,45	▲ (1)	0,33	0,33	0,31	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,29	3,30	3,40	▲ (1)	3,30	3,33	3,40	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-		6,50	6,25	6,25	= (2)

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

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)



Expectativas de Mercado								
Mediana - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,52	3,46	3,43	▼ (1)	4,25	4,24	4,25	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,21	4,21	4,30	▲ (1)	4,25	4,25	4,20	▼ (1)
IGP-M (%)	4,25	4,23	4,05	▼ (1)	4,33	4,33	4,23	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,40	3,40	3,32	▼ (1)	3,40	3,40	3,38	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,50	6,25	6,25	= (2)	8,00	8,00	7,75	▼ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,67	3,41	3,56	▲ (1)	4,00	3,70	4,05	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,40	4,41	4,53	▲ (1)	4,25	4,25	4,32	▲ (1)
IGP-M (%)	4,51	5,18	4,72	▼ (1)	4,50	4,50	4,30	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,34	3,34	3,38	▲ (1)	3,42	3,42	3,45	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,50	6,25	6,25	= (3)	8,00	8,00	7,50	▼ (1)

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

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

Expectativas de Mercado

Média - top 5 - curto prazo	abr/18				mai/18			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
IPCA (%)	0,34	0,32	0,29	▼ (1)	0,29	0,30	0,29	▼ (1)
IGP-DI (%)	0,34	0,34	0,38	▲ (1)	0,34	0,34	0,33	▼ (1)
IGP-M (%)	0,32	0,33	0,42	▲ (1)	0,32	0,32	0,31	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,28	3,31	3,41	▲ (1)	3,29	3,32	3,38	▲ (1)
Meta Taxa Selic (%a.a.)	-	-	-	-	6,49	6,30	6,27	▼ (8)

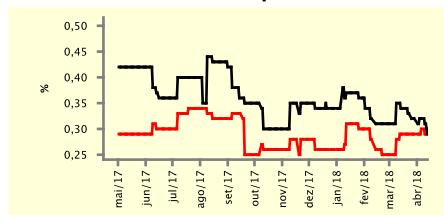
* comportamento dos indicadores desde o último Relatório de Mercado; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

(▲ aumento, ▼ diminuição ou = estabilidade)

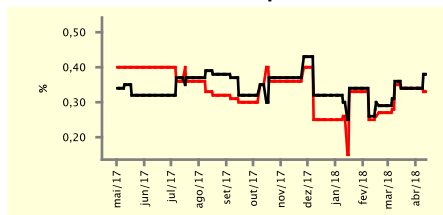
CURTO PRAZO

— abr/18 — mai/18

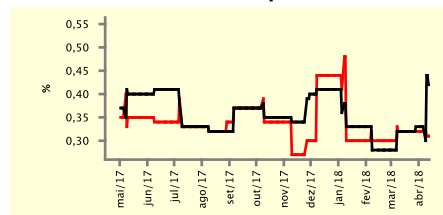
IPCA - Top 5



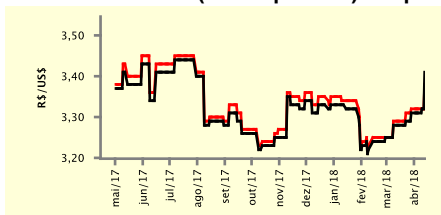
IGP-DI - Top 5



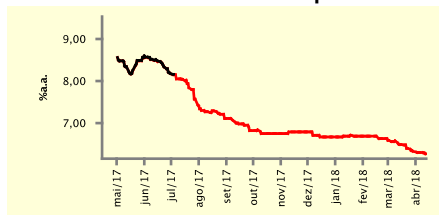
IGP-M - Top 5



Taxa de Câmbio (fim de período) - Top 5



Meta Taxa Selic - Top 5



Expectativas de Mercado

Média - top 5	2018				2019			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comportamento semanal*
Curto prazo								
IPCA (%)	3,50	3,46	3,47	▲ (1)	4,21	4,21	4,24	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,22	4,22	4,38	▲ (1)	4,24	4,24	4,19	▼ (1)
IGP-M (%)	4,28	4,30	4,56	▲ (1)	4,39	4,39	4,29	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,37	3,36	3,32	▼ (1)	3,42	3,43	3,34	▼ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,49	6,28	6,25	▼ (8)	7,90	7,78	7,85	▲ (1)
Médio prazo								
IPCA (%)	3,53	3,36	3,51	▲ (1)	3,98	3,70	4,06	▲ (1)
IGP-DI (%)	4,34	4,42	4,66	▲ (1)	4,25	4,25	4,36	▲ (1)
IGP-M (%)	4,74	5,36	4,94	▼ (1)	4,50	4,50	4,13	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,35	3,34	3,37	▲ (1)	3,40	3,41	3,44	▲ (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (%a.a.)	6,43	6,25	6,20	▼ (1)	8,30	8,10	7,70	▼ (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)