

# Relatório Analítico dos Investimentos

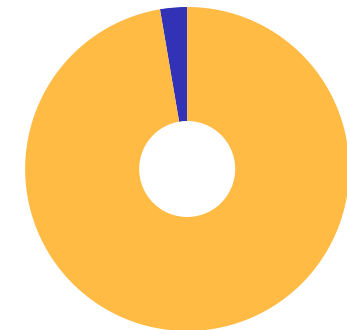
em novembro de 2018

**Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2018)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	1.758.680,43	7,45%	756	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	96.272,50	0,41%	504	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.402.804,53	14,41%	1.269	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	2.516.090,59	10,65%	655	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	741.711,80	3,14%	717	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.012.172,26	4,29%	168	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	8.324.485,31	35,24%	1.472	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	534.116,37	2,26%	204	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	1.037.532,19	4,39%	266	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	185.216,34	0,78%	677	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	724.997,74	3,07%	807	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.526.089,74	10,69%	104	0,86%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a ' '
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se ...	Não se aplica	125.679,09	0,53%	98	0,13%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a ' '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	530.752,82	2,25%	2.229	0,25%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a ' '
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	103.999,35	0,44%		0,06%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b ' '
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>23.620.601,06</b>				

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2018)**

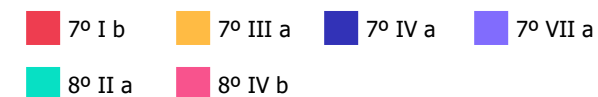
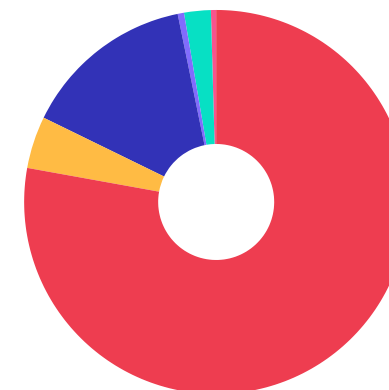
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	18.386.333,79	77,84%	15,00%	25,00%	70,00%	-1.851.913,05
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	1.037.532,19	4,39%	5,00%	10,00%	60,00%	13.134.828,45
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	3.436.303,82	14,55%	5,00%	10,00%	30,00%	3.649.876,50
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	7,00%	15,00%	15,00%	3.543.090,16
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	125.679,09	0,53%	2,00%	5,00%	5,00%	1.055.350,96
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	1.181.030,05
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.181.030,05
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>22.985.848,89</b>	<b>97,31%</b>	<b>36,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>190,00%</b>	



RENDA FIXA 22.985.848,89  
RENDA VARIÁVEL 634.752,17

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2018)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2018			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%	2.362.060,11
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	530.752,82	2,25%	2,00%	5,00%	10,00%	1.831.307,29
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	7,00%	10,00%	10,00%	2.362.060,11
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	1.181.030,05
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	103.999,35	0,44%	2,00%	5,00%	5,00%	1.077.030,70
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>634.752,17</b>	<b>2,69%</b>	<b>15,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>40,00%</b>	



**Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2018)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	14.810.859,84	62,70	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.684.062,13	36,76	0,00
PETRA CAPITAL	125.679,09	0,53	-

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	15,00	70,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	30,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	7,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	10,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	2,00	5,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2018 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,17%	8,40%	3,51%	5,44%	9,65%	24,73%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,11%	7,90%	3,40%	4,89%	8,83%	22,80%	0,69%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13%	8,05%	3,40%	4,85%	8,99%	22,88%	0,69%	0,02%
<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	1,17%	10,15%	7,59%	7,76%	11,75%	31,23%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,18%	10,26%	7,82%	7,94%	11,79%	30,73%	1,67%	0,05%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	1,52%	13,28%	11,19%	12,86%	14,17%	32,46%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,49%	12,94%	10,99%	12,55%	13,79%	31,70%	3,08%	0,08%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,54%	6,38%	2,08%	3,77%	6,98%	19,62%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	6,19%	2,06%	3,67%	6,78%	19,10%	0,07%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	6,23%	2,07%	3,69%	6,83%	19,23%	0,07%	0,01%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	0,90%	11,22%	7,95%	9,60%	12,15%	29,10%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	10,97%	7,87%	9,45%	11,87%	28,47%	2,12%	0,05%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,92%	11,13%	7,90%	9,48%	12,04%	28,36%	2,08%	0,05%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	0,99%	9,06%	5,97%	6,58%	10,42%	27,95%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	8,89%	5,94%	6,50%	10,22%	27,38%	1,16%	0,03%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2018 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,49%	5,90%	1,51%	3,17%	6,47%	17,72%	-	-
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,47%	5,61%	1,49%	3,11%	6,16%	17,32%	0,01%	0,00%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,25%	-6,72%	-0,79%	-2,63%	-5,52%	-11,44%	0,13%	0,03%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,41%	4,86%	1,25%	2,62%	5,33%	15,36%	0,00%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,49%	5,84%	1,52%	3,13%	6,46%	17,83%	0,00%	0,00%



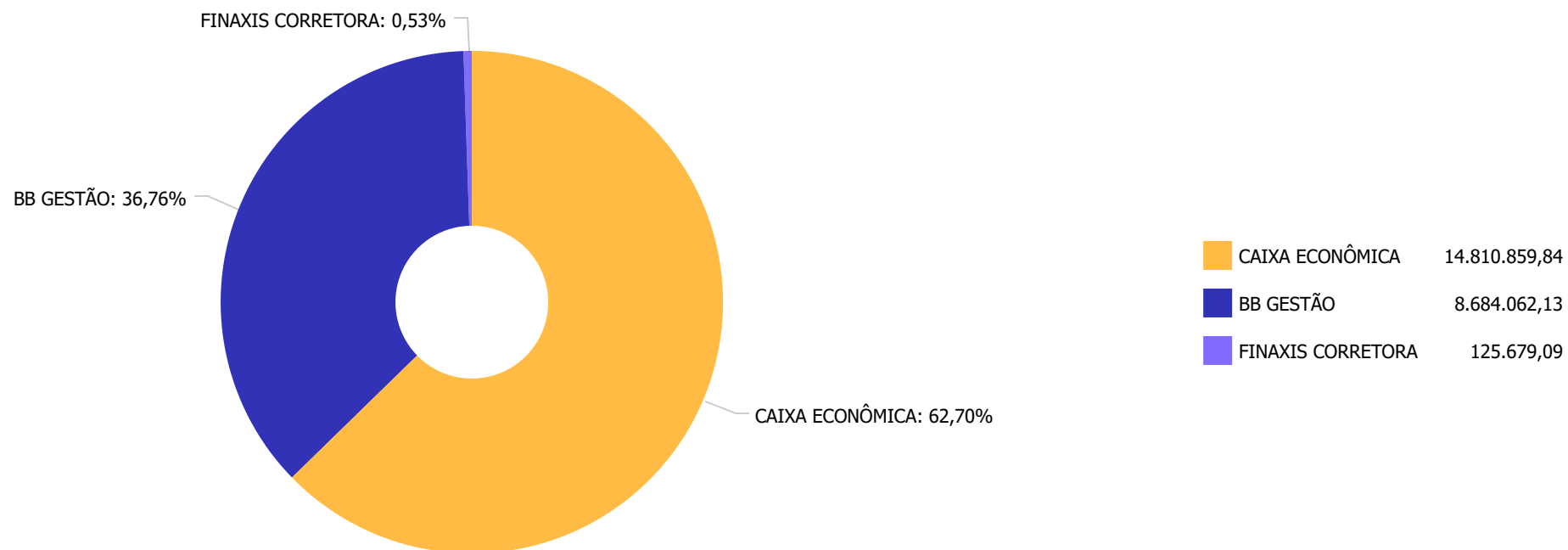
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2018 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>SMLL (Benchmark)</b>	4,79%	5,91%	15,67%	12,13%	13,35%	57,33%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	3,84%	3,61%	13,79%	10,31%	11,06%	54,21%	9,13%	0,20%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	2,59%	3,32%	7,53%	3,90%	3,95%	25,22%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3,67%	-5,05%	7,34%	-2,12%	-5,05%	4,21%	6,87%	0,21%

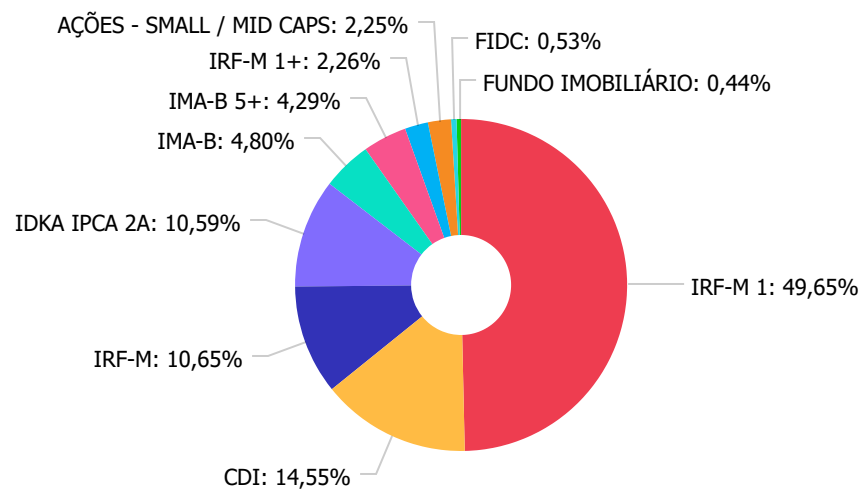




Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2018)



**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2018)**

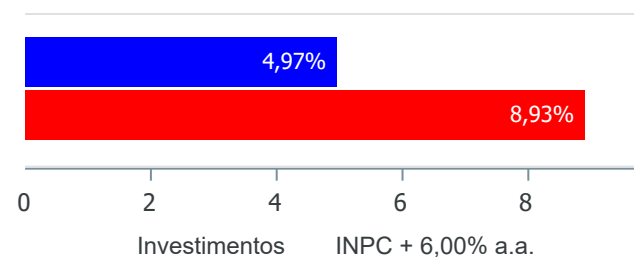


■ IRF-M 1	11.727.289,84	■ CDI	3.436.303,82	■ IRF-M	2.516.090,59	■ IDKA IPCA 2A	2.500.392,23
■ IMA-B	1.133.804,69	■ IMA-B 5+	1.012.172,26	■ IRF-M 1+	534.116,37	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	530.752,82
■ FIDC	125.679,09	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	103.999,35				

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2018**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	21.472.929,94	8.803.311,00	8.742.869,17	21.787.778,93	254.407,16	254.407,16	1,18%	1,18%	0,74%	0,74%	159,40%	1,09%
Fevereiro	21.787.778,93	373.619,01	229.382,13	22.052.715,42	120.699,61	375.106,77	0,55%	1,74%	0,60%	1,34%	129,39%	1,18%
Março	22.052.715,42	342.754,77	231.266,70	22.357.522,76	193.319,27	568.426,04	0,87%	2,63%	0,56%	1,91%	137,61%	0,95%
Abril	22.357.522,76	337.995,08	255.860,71	22.494.011,30	54.354,17	622.780,21	0,24%	2,87%	0,70%	2,62%	109,74%	0,91%
Mai	22.494.011,30	379.022,35	260.352,14	22.222.481,33	-390.200,18	232.580,03	-1,73%	1,10%	0,92%	3,56%	30,86%	1,71%
Junho	22.222.481,33	7.843.159,99	7.718.296,30	22.309.819,57	-37.525,45	195.054,58	-0,17%	0,93%	1,92%	5,55%	16,73%	1,44%
Julho	22.309.819,57	365.447,20	273.136,44	22.623.352,30	221.221,97	416.276,55	0,99%	1,93%	0,76%	6,36%	30,29%	0,60%
Agosto	22.623.352,30	362.170,97	267.958,55	22.721.103,73	3.539,01	419.815,56	0,02%	1,94%	0,53%	6,92%	28,04%	0,92%
Setembro	22.721.103,73	2.947.974,08	2.879.859,17	22.938.485,16	149.266,52	569.082,08	0,65%	2,61%	0,74%	7,72%	33,81%	0,62%
Outubro	22.938.485,16	1.360.516,25	1.271.005,63	23.398.102,50	370.106,72	939.188,80	1,61%	4,26%	0,91%	8,70%	48,95%	1,08%
Novembro	23.398.102,50	1.351.692,93	1.288.945,78	23.620.601,06	159.751,41	1.098.940,21	0,68%	4,97%	0,21%	8,93%	55,63%	0,74%

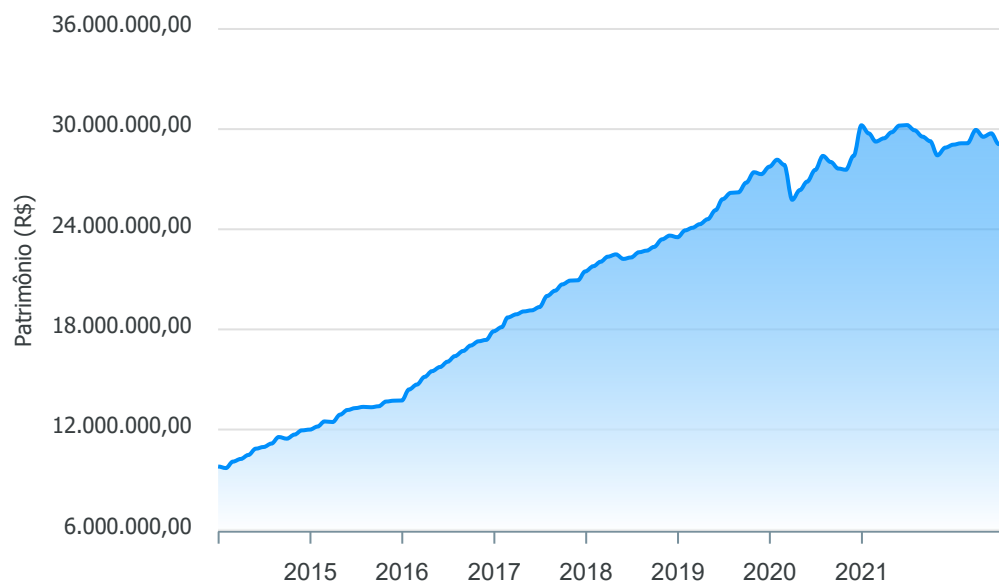
**Investimentos x Meta de Rentabilidade**



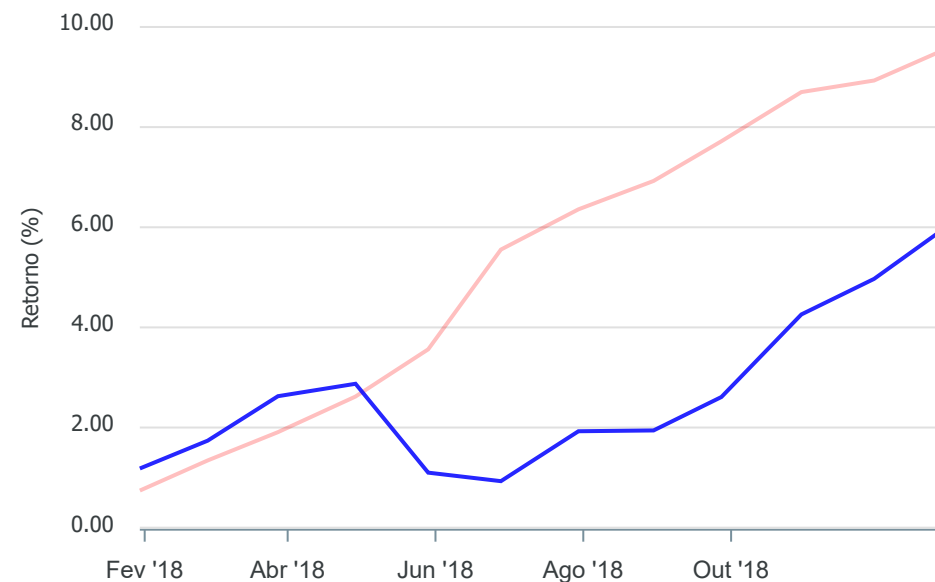
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos Meta de Rentabilidade  CDI  IMA-B

IMA-B 5  IMA-B 5+  IMA Geral  IRF-M  IRF-M 1

IRF-M 1+  Ibovespa  IBX  SMLL  IDIV

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2018**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	0,00	1.000.000,00	0,00	1.012.172,26	12.172,26	1,22%	1,49%	3,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	527.864,82	0,00	0,00	534.116,37	6.251,55	1,18%	1,18%	1,67%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	2.491.671,24	0,00	0,00	2.516.090,59	24.419,35	0,98%	0,98%	1,16%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	1.023.140,82	4.939,71	0,00	1.037.532,19	9.451,66	0,92%	0,92%	2,08%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	95.405,89	0,00	0,00	96.272,50	866,61	0,91%	0,91%	2,12%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.372.011,21	13.232,26	0,00	3.402.804,53	17.561,06	0,52%	0,52%	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.267.586,11	12.401,62	1.000.000,00	8.324.485,31	44.497,58	0,48%	0,53%	0,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	749.828,87	0,00	28.369,07	724.997,74	3.537,94	0,47%	0,49%	0,00%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.535.252,33	0,00	21.069,32	2.526.089,74	11.906,73	0,47%	0,47%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	102.717,02	321.119,34	239.507,39	185.216,34	887,37	0,21%	0,41%	0,00%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	740.730,91	0,00	0,00	741.711,80	980,89	0,13%	0,13%	0,69%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.756.773,17	0,00	0,00	1.758.680,43	1.907,26	0,11%	0,11%	0,69%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	125.994,05	0,00	0,00	125.679,09	-314,96	-0,25%	-0,25%	0,13%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>22.788.976,44</b>	<b>1.351.692,93</b>	<b>1.288.945,78</b>	<b>22.985.848,89</b>	<b>134.125,30</b>	<b>0,59%</b>		<b>0,52%</b>



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2018

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	98.000,00	0,00	0,00	103.999,35	5.999,35	6,12%	3,67%	6,87%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	511.126,06	0,00	0,00	530.752,82	19.626,76	3,84%	3,84%	9,13%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>609.126,06</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>634.752,17</b>	<b>25.626,11</b>	<b>4,21%</b>		<b>8,76%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.