
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
JUAZEIRO DO NORTE / PREVIJUNO**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MAIO
2018**

14 de junho de 2018

ÍNDICE

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 | – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| | 2.1 - PAI - Limite de Segmento | 4 |
| | 2.2 - PAI - Limite de Benchmark | 5 |
| | 2.3 - Movimentação Financeira da Carteira | 6 |
| 3 | – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 | 7 |
| | 3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento | 7 |
| | 3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento | 8 |
| | 3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas | 9 |
| | 3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores | 10 |
| 4 | – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 11 |
| | 4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) | 11 |
| | 4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) | 12 |
| | 4.3 - Distribuição por Instituição Financeira | 13 |
| | 4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado | 14 |
| | 4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos | 15 |
| | 4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa..... | 17 |
| 5 | – PLANEJAMENTO FINANCEIRO | 18 |
| 6 | – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 19 |
| 7 | – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 26 |
| 8 | – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 36 |
| | 8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 36 |
| | 8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 37 |
| 9 | – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO | 39 |

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente o mês de MAIO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIJUNO.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem atender o **Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Mensais**, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIJUNO

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017 | Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017 | Limites do PAI | | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|-----------------------|--|--|----------------|-----------------|--------|---------------------------|---------------------|---|
| | | | Mínimo | Estratégia Alvo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 1 | Títulos Públicos | Art. 7º, I, a (100%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - | - |
| 2 | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, b (100%) | 0,0% | 83,0% | 85,0% | 84,0% | 192.318.088,01 | - |
| 3 | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, c (100%) | 0,0% | 0,0% | 85,0% | 0,0% | - | - |
| 4 | Operações Compromissadas | Art. 7º, II (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | F.I. refer. em Indicadores RF | Art. 7º, III, a (60%) | 0,0% | 0,0% | 30,0% | 0,0% | - | - |
| 6 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, III, b (60%) | 0,0% | 0,0% | 30,0% | 0,0% | - | - |
| 7 | F.I. referenciado em Indicadores RF | Art. 7º, IV, a (40%) | 0,0% | 13,0% | 40,0% | 12,5% | 28.654.693,88 | - |
| 8 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, IV, b (40%) | 0,0% | 0,0% | 40,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, V, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 10 | CDB | Art. 7º, VI, a (15%) | 0,0% | 0,0% | 15,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | Poupança | Art. 7º, VI, b (15%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | FIDC - Cota Sênior | Art. 7º, VII, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | F.I. em Crédito Privado | Art. 7º, VII, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 14 | F.I. em Debêntures | Art. 7º, VII, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 15 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações) | Art. 8º, I, a (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 16 | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 17 | F.I. em ações | Art. 8º, II, a (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 18 | F.I. em índices de Mercado RV | Art. 8º, II, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 19 | F.I. Multimercados | Art. 8º, III (10%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 20 | F.I. em Participações | Art. 8º, IV, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 21 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, IV, b (5%) | 0,0% | 4,0% | 5,0% | 3,5% | 7.928.804,99 | - |
| 22 | TOTAL em RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 3,5% | 7.928.804,99 | - |
| 23 | DESENQUADRADO | - | | 100% | | 0,0% | - | - |
| 24 | CONTA CORRENTE | - | | | | 0,0% | 92.180,27 | - |

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVIJUNO

| Nº | ÍNDICES DE BENCHMARK | Limites do PAI | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|-----------------------|--------------------------------|----------------|--------|---------------------------|------------------|---|
| | | Mínimo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | |
| 1 | DI | 2,0% | 40,0% | 12,5% | 28.654.693,88 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 1,0% | 26,0% | 16,2% | 37.014.260,57 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 32,0% | 14,2% | 32.492.439,88 | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | IMA - B 5 | 0,0% | 50,0% | 3,1% | 7.138.430,93 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 30,0% | 25,1% | 57.380.395,65 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 15,0% | 5,7% | 13.034.081,94 | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 4,0% | 30,0% | 13,2% | 30.158.756,82 | - |
| 10 | IDKA 20 | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | |
| 11 | Multimercado | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | Ibovespa | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | IBr - X 50 | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIJUNO

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|----------------|------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|----------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 218.644.666,70 | 8.631.425,71 | (7.744.357,75) | - | 4.212.893,95 | - | 4.212.893,95 | 223.744.628,61 |
| 2 | FEVEREIRO | 223.744.628,61 | 4.996.463,01 | (2.375.404,94) | - | 1.180.537,16 | (1.311.402,08) | (130.864,92) | 226.234.821,76 |
| 3 | MARÇO | 226.234.821,76 | 15.063.577,32 | (19.112.829,70) | - | 2.412.837,35 | - | 2.412.837,35 | 224.598.406,73 |
| 4 | ABRIL | 224.598.406,73 | 8.264.350,33 | (2.248.296,14) | - | 844.253,54 | (185.458,98) | 658.794,56 | 231.273.255,48 |
| 5 | MAIO | 231.273.255,48 | 3.288.647,26 | (2.776.951,77) | - | 389.088,51 | (3.272.452,60) | (2.883.364,09) | 228.901.586,88 |
| 6 | JUNHO | 228.901.586,88 | - | - | - | - | - | - | 228.901.586,88 |
| 7 | JULHO | 228.901.586,88 | - | - | - | - | - | - | 228.901.586,88 |
| 8 | AGOSTO | 228.901.586,88 | - | - | - | - | - | - | 228.901.586,88 |
| 9 | SETEMBRO | 228.901.586,88 | - | - | - | - | - | - | 228.901.586,88 |
| 10 | OUTUBRO | 228.901.586,88 | - | - | - | - | - | - | 228.901.586,88 |
| 11 | NOVEMBRO | 228.901.586,88 | - | - | - | - | - | - | 228.901.586,88 |
| 12 | DEZEMBRO | 228.901.586,88 | - | - | - | - | - | - | 228.901.586,88 |
| 15 | ANO | 218.644.666,70 | 40.244.463,63 | (34.257.840,30) | - | 9.039.610,51 | (4.769.313,66) | 4.270.296,85 | 228.901.586,88 |

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

| Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|---|-----------------------|------------------------------------|--|---------------------------------------|-------------|
| 1 | CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO | 5.689.221,38 | 2,48% | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 84,0% | SIM |
| 2 | CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 2.578.518,00 | 1,13% | | | |
| 3 | CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 6.421.590,00 | 2,80% | | | |
| 4 | CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS | 9.967.727,00 | 4,35% | | | |
| 5 | CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF | 9.670.328,00 | 4,22% | | | |
| 6 | CAIXA BRASIL 2018 II TP RF | 10.833.909,91 | 4,73% | | | |
| 7 | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 9.432.558,31 | 4,12% | | | |
| 8 | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP | 14.070.439,53 | 6,14% | | | |
| 9 | CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS | 2.665.706,00 | 1,16% | | | |
| 10 | CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A | 6.150.550,30 | 2,69% | | | |
| 11 | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 7.138.430,93 | 3,12% | | | |
| 12 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 4.171.405,14 | 1,82% | | | |
| 13 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+ | 7.344.860,56 | 3,21% | | | |
| 14 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 8.475.764,43 | 3,70% | | | |
| 15 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 18.422.000,35 | 8,04% | | | |
| 16 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI | 863.935,02 | 0,38% | | | |
| 17 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I | 11.570.081,20 | 5,05% | | | |
| 18 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II | 10.349.190,66 | 4,52% | | | |
| 19 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 13.659.015,86 | 5,96% | | | |
| 20 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 32.842.855,43 | 14,34% | | | |
| 21 | BNB FI RF PLUS LP | 12.697.835,67 | 5,55% | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 12,5% | SIM |
| 22 | CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 60.167,63 | 0,03% | | | |
| 23 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 15.896.690,58 | 6,94% | FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%) | 3,5% | SIM |
| 24 | JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL | 5.404.534,83 | 2,36% | | | |
| 25 | CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO | 1.560.431,26 | 0,68% | | | |
| 26 | BB RECEÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII | 963.838,90 | 0,42% | | | |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 228.901.586,88 | 99,96% | | | |
| 27 | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 92.180,27 | 0,04% | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 92.180,27 | 0,04% | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 228.993.767,15 | 100,00% | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

| Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017 | Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | Enquadrado? |
|--|----|---|-----------------------|---|---|-------------|
| Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo. | 1 | CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO | 5.689.221,38 | 889.980.977,37 | 0,639% | SIM |
| | 2 | CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 2.578.518,00 | 244.603.265,63 | 1,054% | SIM |
| | 3 | CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 6.421.590,00 | 983.403.094,94 | 0,653% | SIM |
| | 4 | CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS | 9.967.727,00 | 380.552.981,21 | 2,619% | SIM |
| | 5 | CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF | 9.670.328,00 | 286.302.896,87 | 3,378% | SIM |
| | 6 | CAIXA BRASIL 2018 II TP RF | 10.833.909,91 | 3.251.526.833,91 | 0,333% | SIM |
| | 7 | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 9.432.558,31 | 4.036.571.268,92 | 0,234% | SIM |
| | 8 | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP | 14.070.439,53 | 2.993.117.129,66 | 0,470% | SIM |
| | 9 | CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS | 2.665.706,00 | 1.336.430.488,49 | 0,199% | SIM |
| | 10 | CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A | 6.150.550,30 | 5.226.472.501,02 | 0,118% | SIM |
| | 11 | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 7.138.430,93 | 7.970.993.081,72 | 0,090% | SIM |
| | 12 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 4.171.405,14 | 16.399.454.493,41 | 0,025% | SIM |
| | 13 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+ | 7.344.860,56 | 756.353.902,27 | 0,971% | SIM |
| | 14 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 8.475.764,43 | 4.022.749.989,68 | 0,211% | SIM |
| | 15 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 18.422.000,35 | 5.820.256.953,74 | 0,317% | SIM |
| | 16 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI | 863.935,02 | 357.109.320,12 | 0,242% | SIM |
| | 17 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I | 11.570.081,20 | 394.578.402,10 | 2,932% | SIM |
| | 18 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II | 10.349.190,66 | 858.919.059,16 | 1,205% | SIM |
| | 19 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 13.659.015,86 | 6.458.766.208,07 | 0,211% | SIM |
| | 20 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 32.842.855,43 | 11.448.980.407,00 | 0,287% | SIM |
| | 21 | BNB FI RF PLUS LP | 12.697.835,67 | 1.065.974.056,01 | 1,191% | SIM |
| | 22 | CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 60.167,63 | 483.630.962,51 | 0,012% | SIM |
| | 23 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 15.896.690,58 | 4.020.016.976,91 | 0,395% | SIM |
| Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo. | 24 | JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL | 5.404.534,83 | 23.709.362,46 | 22,795% | NÃO |
| | 25 | CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO | 1.560.431,26 | 173.331.307,97 | 0,900% | SIM |
| | 26 | BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII | 963.838,90 | 101.582.926,45 | 0,949% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 228.901.586,88 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | 92.180,27 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 228.993.767,15 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

| Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017 | (% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | FIC - Fundo de Investimento em Cotas | | Distribuição das cotas do FIC | Valor Aplicado no Fundo (R\$) | (% Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Patrimônio Líquido do FI | (% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | ENQUADRADO? |
|---|---|--|---|-------------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------------|---|-------------|
| | | | FI - Fundo de Investimento | | | | | | |
| FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 84,0% | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | 100,0% | 32.842.855,43 | 14,3% | 11.448.980.407,00 | 0,287% | SIM |
| | | | BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA | 100,0% | 32.842.855,43 | 14,3% | 13.205.659.492,23 | 0,249% | SIM |
| FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 12,5% | BNB FI RF PLUS LP | | 100,0% | 12.697.835,67 | 5,5% | 1.065.974.056,01 | 1,191% | SIM |
| | | | BNB MASTER 60 FI RF LONGO PRAZO | 100,0% | 12.697.835,67 | 5,5% | 1.095.722.899,28 | 1,159% | SIM |
| | | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | | 100,00% | 15.896.690,58 | 6,9% | 4.020.016.976,91 | 0,395% | SIM |
| | | | BB TOP RF ARROJADO FI RF LP | 50,00% | 7.948.345,29 | 3,471% | 26.578.441.932,14 | 0,030% | SIM |
| | | BB TOP RF MODERADO FI RF LP | 50,00% | 7.948.345,29 | 3,471% | 38.747.756.391,19 | 0,021% | SIM | |
| FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%) | 3,5% | JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL | | 100,0% | 5.404.534,83 | 2,4% | 23.709.362,46 | 22,795% | NÃO |
| | | | ITAU SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI | 100,0% | 5.404.534,83 | 2,4% | 11.178.643.343,38 | 0,048% | SIM |

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

| Nº | Gestor de Recursos | Recursos do RPPS aplicado no Gestor | Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR | Enquadrado? |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|--|--|-------------|
| 1 | BB DTVM Gestão de Recursos | 119.424.394,09 | 866.591.900.341,40 | 0,0138% | SIM |
| 2 | VITER - Caixa Econômica Federal | 88.850.552,13 | 282.674.610.478,57 | 0,0314% | SIM |
| 3 | Rio Bravo DTVM | 2.524.270,16 | 7.669.825.990,88 | 0,0329% | SIM |
| 4 | Planner CTVM | 5.404.534,83 | 5.701.096.013,54 | 0,0948% | SIM |
| 5 | BNB - Banco do Nordeste | 12.697.835,67 | 6.291.804.968,31 | 0,2018% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 228.901.586,88 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 92.180,27 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 228.993.767,15 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

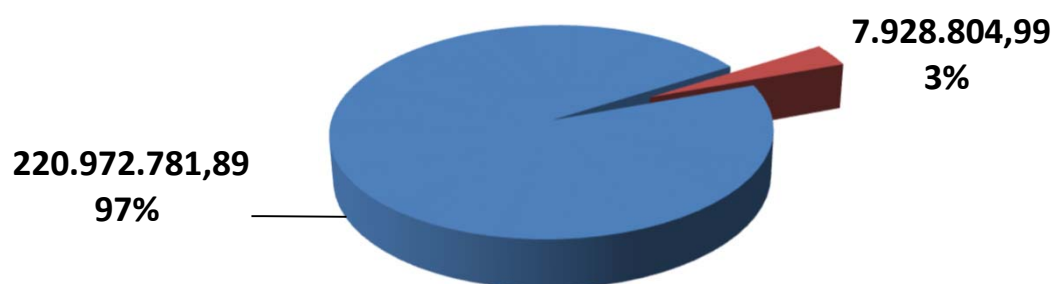
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|----------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 220.972.781,89 | 96,5% |
| RENDA VARIÁVEL | 7.928.804,99 | 3,5% |
| TOTAL | 228.901.586,88 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

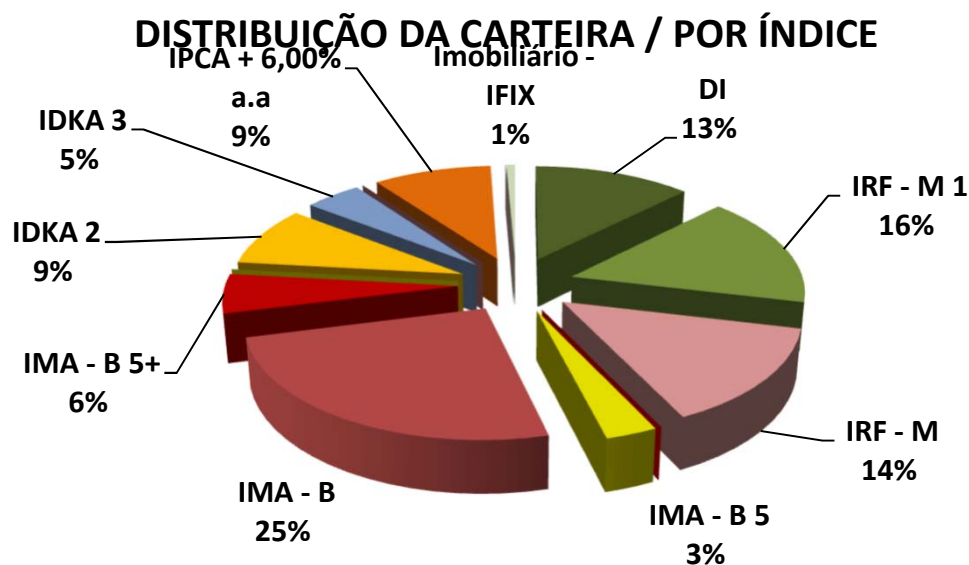
■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL



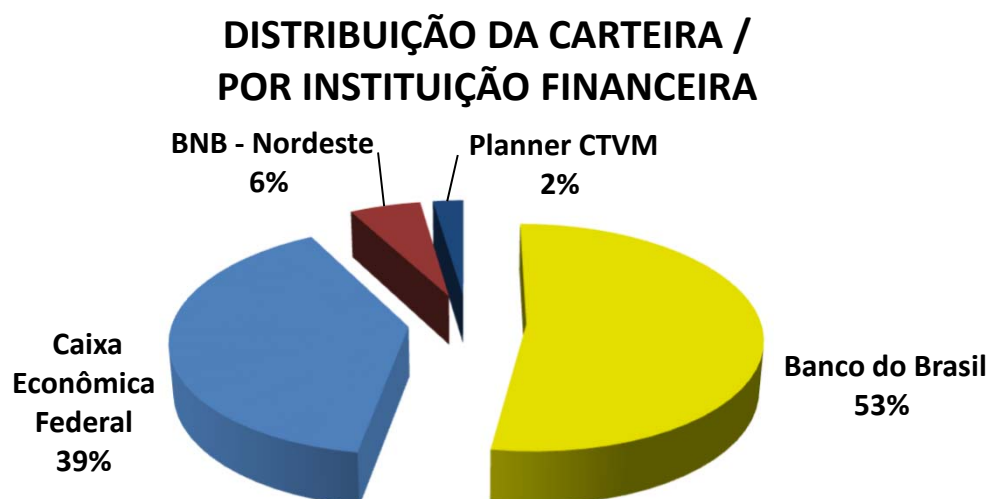
4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

| ÍNDICE (BENCHMARK) | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|---------------------------------------|----------------------------|--|
| Títulos Públicos Pré- Fixado | - | 0,0% |
| Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic) | - | 0,0% |
| DI | 28.654.693,88 | 12,5% |
| IRF - M 1 | 37.014.260,57 | 16,2% |
| IRF - M | 32.492.439,88 | 14,2% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 7.138.430,93 | 3,1% |
| IMA - B | 57.380.395,65 | 25,1% |
| IMA - B 5+ | 13.034.081,94 | 5,7% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 19.809.566,16 | 8,7% |
| IDKA 3 | 10.349.190,66 | 4,5% |
| IDKA 20 | - | 0,0% |
| IPCA + 6,00% a.a | 21.468.095,95 | 9,4% |
| Multimercado | - | 0,0% |
| IBOVESPA | - | 0,0% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| Imobiliário - IMOB | - | 0,0% |
| Dividendos | - | 0,0% |
| Imobiliário - IFIX | 1.560.431,26 | 0,7% |
| TOTAL | 228.901.586,88 | 100,0% |



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

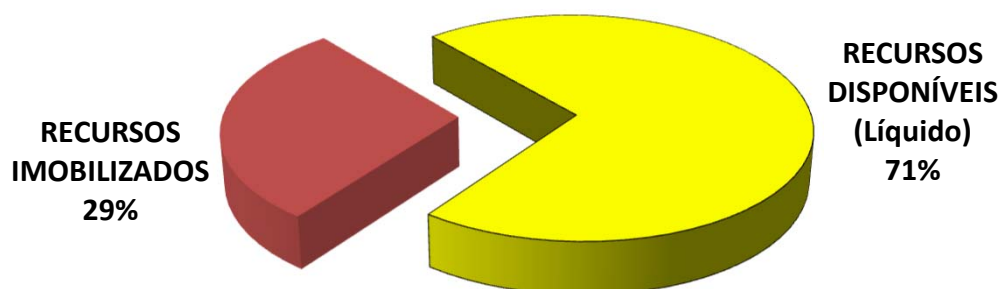
| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 120.388.232,99 | 52,6% |
| Caixa Econômica Federal | 90.410.983,39 | 39,5% |
| BNB - Nordeste | 12.697.835,67 | 5,5% |
| Planner CTVM | 5.404.534,83 | 2,4% |
| TOTAL | 228.901.586,88 | 100,0% |



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------------|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido) | 163.016.762,19 | 71,2% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | 65.884.824,69 | 28,8% |
| TOTAL | 228.901.586,88 | 100,0% |

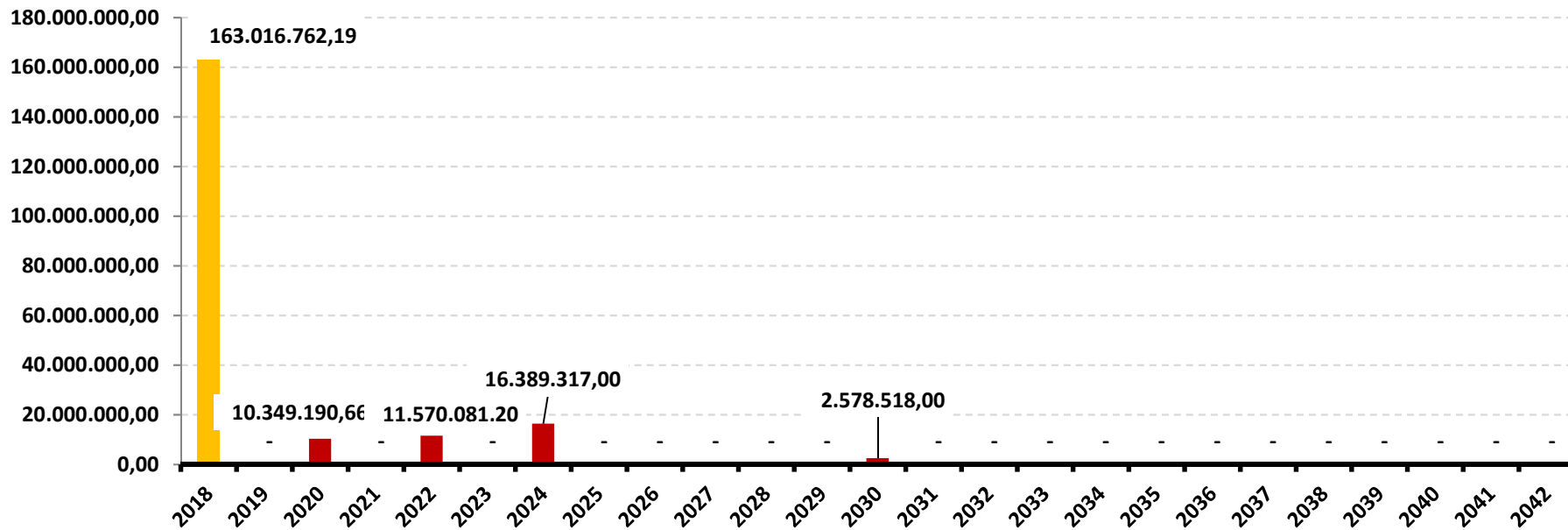
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



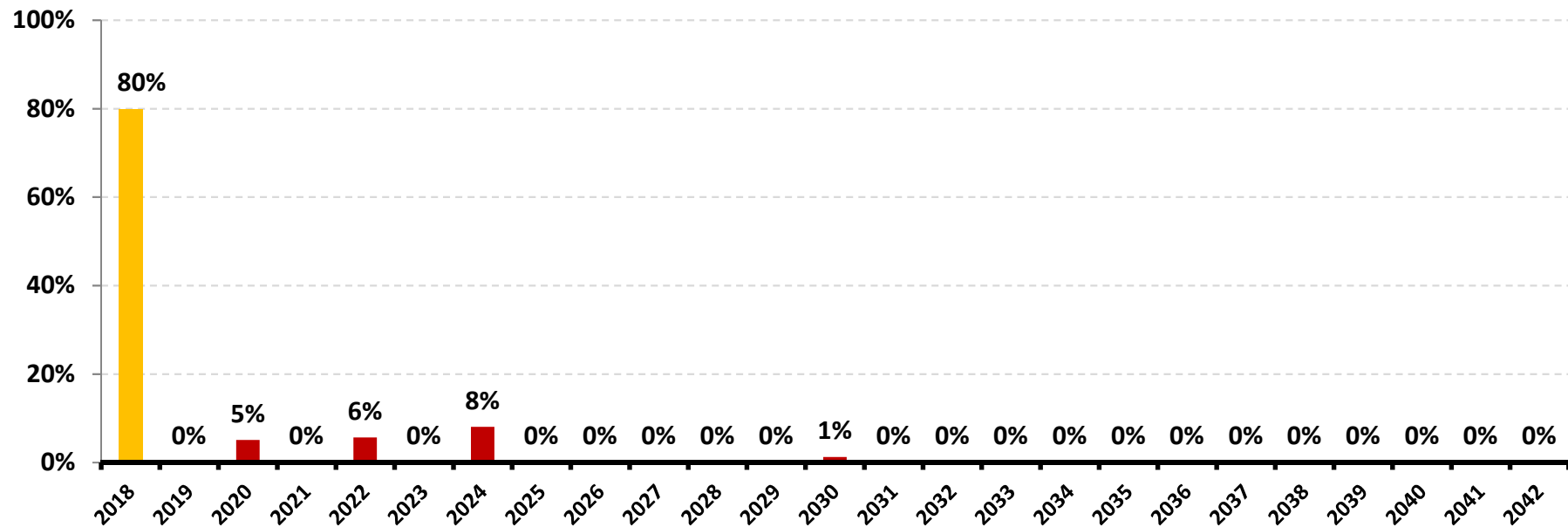
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



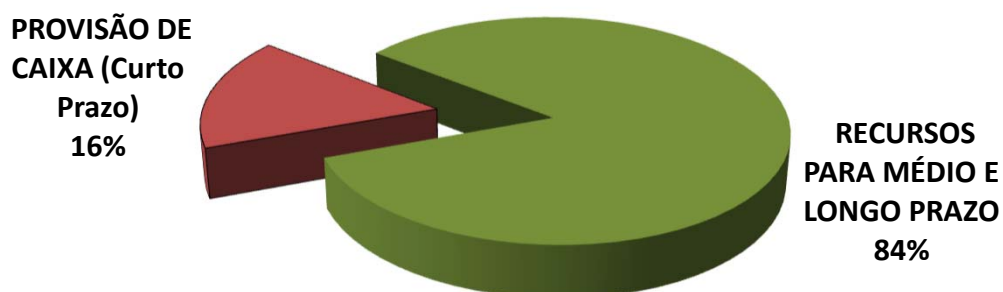
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|-----------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 37.014.260,57 | 16,2% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 191.887.326,31 | 83,8% |
| TOTAL | 228.901.586,88 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

| Provisão de Caixa | Valor (R\$) | Fundo de Investimento |
|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| RESERVAS DE CURTO PRAZO | 762.381,72 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF |
| | 2.210.479,57 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF |
| | 1.198.543,85 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF |
| | - | BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO |
| | 30.484.127,85 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| | 2.358.727,58 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| - | BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | |
| Total | | 37.014.260,57 |

Referência: MAIO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II |
|--------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 13.322.205/0001-35 | 19.303.794/0001-90 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Previdência Renda Fixa | Renda Fixa índice |
| ÍNDICE | CDI | IRF – M 1 | IDKA 2 | IDKA 3 |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 08/12/2009 | 28/04/2011 | 27/01/2014 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,30% a.a. | 0,20% a.a. | 0,15% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 1.000,00 | 10.000,00 | 300.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,00 |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,00 |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,00 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Até dia 15/08/2020 |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 5 - Muito Alto | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.250.937.272,81 | 12.260.945.818,60 | 5.633.824.262,86 | 863.397.145,59 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 648 | 1220 | 720 | 122 |
| VALOR DA COTA ** | 1,893997 | 2,330249 | 2,227093642 | 1,694962832 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP |
|----------------------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 19.303.793/0001-46 | 20.734.937/0001-06 | 07.111.384/0001-69 | 07.442.078/0001-05 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índice | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | IPCA + 6,00% | IPCA | IRF - M | IMA – B |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 41666 | 12/05/2015 | 08/12/2014 | 24/07/2005 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,15% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 300.000,00 | 300.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,00 | Não possui | Qualquer valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | 0,00 | Não possui | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | 0,00 | Não possui | Qualquer valor | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Até dia 15/08/2022 | Até o dia 15/08/2018 | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte após a solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 3 - Médio | 3 - Médio | 4 - Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 405.661.844,15 | 364.006.432,77 | 4.729.358.053,62 | 4.728.171.648,25 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 95 | 193 | 685 | 590 |
| VALOR DA COTA ** | 1,814568735 | 1,396958806 | 4,736552558 | 4,607318237 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII | CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF |
|----------------------------------|--|---|---|--|
| CNPJ | 13.327.340/0001-73 | 20.716.161/0001-93 | 14.508.643/0001-55 | 10.740.670/0001-06 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Variável | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Fundo de Invest. Imobiliário | Renda Fixa | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | IMA – B 5 + | IPCA | CDI | IRF – M 1 |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Investidores qualificados | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 11/09/2014 | 30/08/2002 | 11/05/2012 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,85% a.a. | 0,80% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | 20% | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10.000,00 | 100.000,00 | 100,00 | 1.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Não possui | 10,00 | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Não possui | 0,01 | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Não possui | 100,00 | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | 24 Meses | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | - | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 4 - Alto | 2 - Baixo | 2 - Baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 998.545.448,52 | 100.578.479,66 | 539.154.498,52 | 17.470.086.690,73 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 228 | 20 | 234 | 1418 |
| VALOR DA COTA ** | 2,38125178 | 97,177275 | 1,673482 | 2,228261 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%) | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A | CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP |
|------------------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 11.060.913/0001-10 | 14.386.926/0001-71 | 18.598.256/0001-08 | 14.508.605/0001-00 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa Índices | Renda Fixa Índices | Renda Fixa Índice | Renda Fixa Índices |
| ÍNDICE | IMA – B 5 | IDKA 2 | IPCA | IRF - M |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Investidores Institucionais | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 09/07/2010 | 16/08/2012 | 14/02/2014 | 16/08/2012 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000.000,00 | 1.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,00 | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,00 | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,00 | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Até dia 15/08/2018 | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 1 - Muito baixo | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 6.740.982.774,06 | 4.436.820.202,65 | 1.336.682.662,13 | 2.759.142.861,03 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 707 | 625 | 163 | 309 |
| VALOR DA COTA ** | 2,452917 | 1,843224 | 1,333105 | 1,814237 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | CAIXA BRASIL 2018 II TP RF | CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF | CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS |
|------------------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 10.740.658/0001-93 | 19.768.733/0001-07 | 21.918.953/0001-03 | 18.598.288/0001-03 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa índice |
| ÍNDICE | IMA - B | IMA-B | IMA - B | IMA - B |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regime Próprio de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 08/03/2010 | 26/03/2015 | 08/05/2015 | 41669 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 300.000,00 | 300.000,00 | 300.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Não possui | Não possui | 0,00 |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Não possui | Não possui | 0,00 |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Não possui | Não possui | 0,00 |
| CARÊNCIA | Não possui | Até a data de 16/08/2018 | Apartir do dia 16/08/2018 | Até dia 15/08/2024 |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 3 - Médio | 3 - Médio | 3 - Médio | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 4.249.583.705,83 | 3.273.575.281,08 | 288.234.330,85 | 394.351.398,82 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 734 | 223 | 54 | 104 |
| VALOR DA COTA ** | 2,602853 | 1,224897 | 1,216946 | 1,475592 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO | CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO |
|------------------------------|--|--|--|---|
| CNPJ | 20.139.595/0001-78 | 20.139.534/0001-00 | 10.577.503/0001-88 | 17.098.794/0001-70 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Variável |
| CLASSIFICAÇÃO | | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Fundo de Invest. Imobiliário |
| ÍNDICE | IMA - B | IMA - B | IMA - B 5 + | IFIX |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Investidores Qualificados | Pessoas Físicas e Jurídicas |
| DATA DE INÍCIO | 09/03/2015 | 16/03/2015 | 18/04/2012 | 22/11/2013 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 1,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 300.000,00 | 300.000,00 | 1.000,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Não possui | Não possui | Qualquer valor | 0,00 |
| RESGATE MÍNIMO | Não possui | Não possui | Qualquer valor | 0,00 |
| SALDO MÍNIMO | Não possui | Não possui | Qualquer valor | 10.000,00 |
| CARÊNCIA | Até dia 16/08/2024 | Até dia 16/08/2030 | Não possui | Indefinido |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | |
| RISCO DE MERCADO * | 3 - Médio | 3 - Médio | 3 - Médio | 4 - Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.019.091.104,76 | 259.113.061,95 | 918.920.726,37 | 172.186.546,00 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 72 | 26 | 197 | 699 |
| VALOR DA COTA ** | 1,330927 | 1,365738 | 1,879241 | 1092,72063 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | BNB FI RF PLUS LP | JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL | | |
|------------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 06.124.241/0001-29 | 23.876.086/0001-16 | | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Fundo de Renda Fixa | Fundo Invest. Imobiliário | | |
| ÍNDICE | CDI | IPCA + 7,50% a.a. | | |
| PÚBLICO ALVO | Público em Geral | Público em Geral | | |
| DATA DE INÍCIO | 26/10/2004 | 42348 | | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,50% a.a. | 1,8% até 2,5% a.a. | | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 50.000,00 | 1.000.000,00 | | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 3.000,00 | 0 | | |
| RESGATE MÍNIMO | 3.000,00 | 0 | | |
| SALDO MÍNIMO | 30.000,00 | 0 | | |
| CARÊNCIA | Não possui | 5 anos | | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | 0 | | |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 4 - Alto | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.095.028.871,63 | 23.298.381,48 | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 3157 | 7 | | |
| VALOR DA COTA ** | 4,63985 | 108,528672 | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%) | | |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

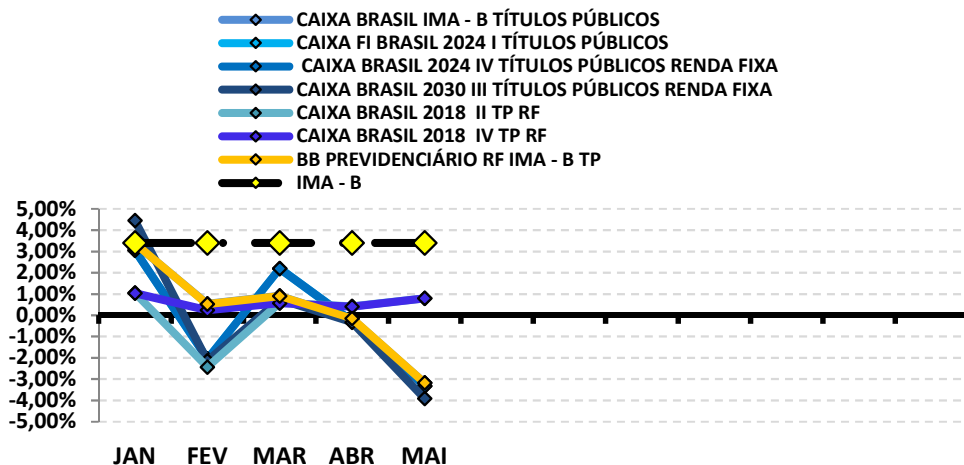
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

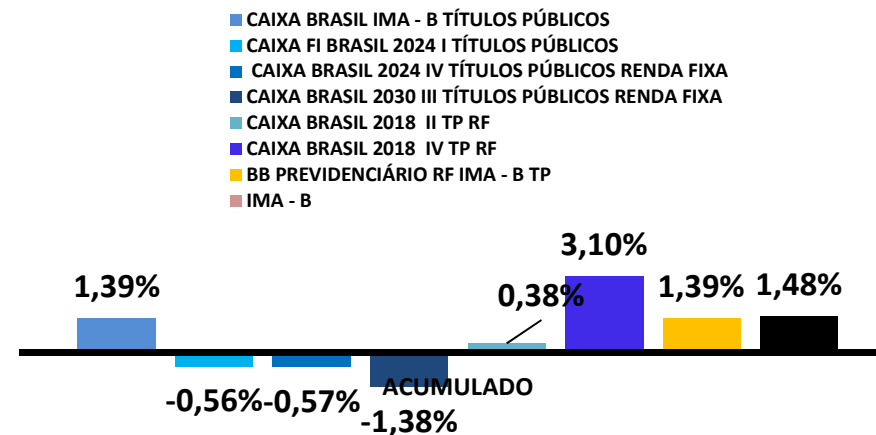
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 3,37% | 0,54% | 0,92% | -0,16% | -3,18% | | | | | | | | 1,39% |
| CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS | 3,05% | -2,04% | 2,19% | -0,29% | -3,32% | | | | | | | | -0,56% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 3,05% | -2,05% | 2,19% | -0,29% | -3,32% | | | | | | | | -0,57% |
| CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA | 4,46% | -2,14% | 0,73% | -0,33% | -3,91% | | | | | | | | -1,38% |
| CAIXA BRASIL 2018 II TP RF | 1,05% | -2,43% | 0,58% | 0,42% | 0,80% | | | | | | | | 0,38% |
| CAIXA BRASIL 2018 IV TP RF | 1,04% | 0,24% | 0,57% | 0,41% | 0,80% | | | | | | | | 3,10% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 3,38% | 0,53% | 0,90% | -0,15% | -3,17% | | | | | | | | 1,39% |
| IMA - B | 3,40% | 3,40% | 3,40% | 3,40% | 3,40% | | | | | | | | 1,48% |

Rentabilidade Mensal



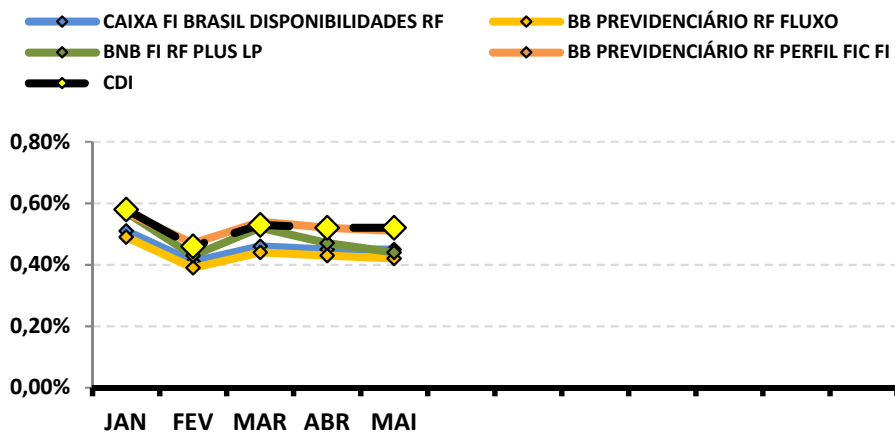
Rentabilidade Acumulada



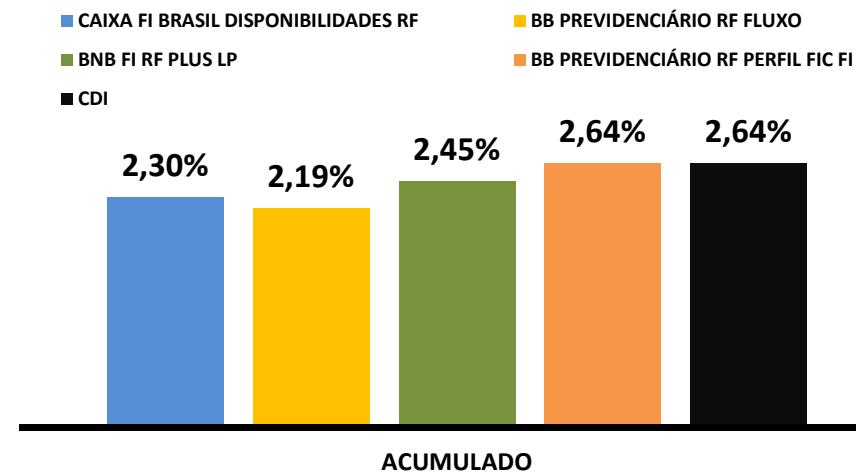
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 0,51% | 0,41% | 0,46% | 0,45% | 0,45% | | | | | | | | 2,30% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | 0,49% | 0,39% | 0,44% | 0,43% | 0,42% | | | | | | | | 2,19% |
| BNB FI RF PLUS LP | 0,57% | 0,43% | 0,52% | 0,47% | 0,44% | | | | | | | | 2,45% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,57% | 0,47% | 0,54% | 0,52% | 0,51% | | | | | | | | 2,64% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | 0,52% | 0,52% | | | | | | | | 2,64% |

Rentabilidade Mensal



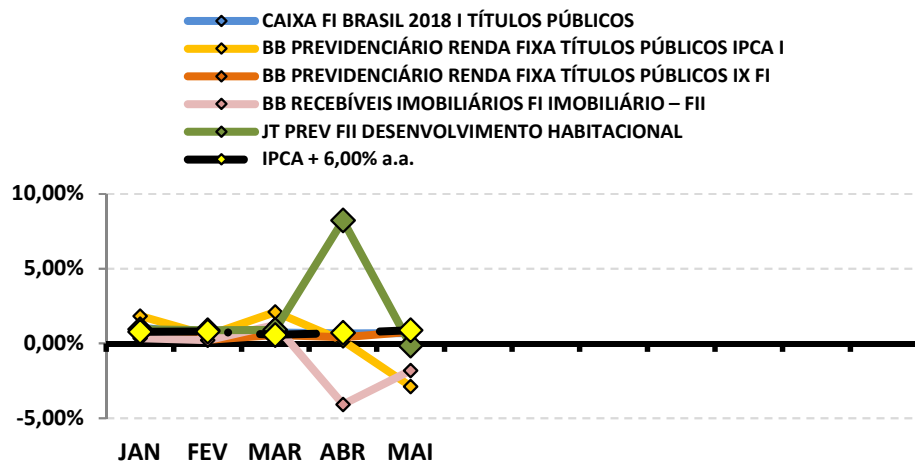
Rentabilidade Acumulada



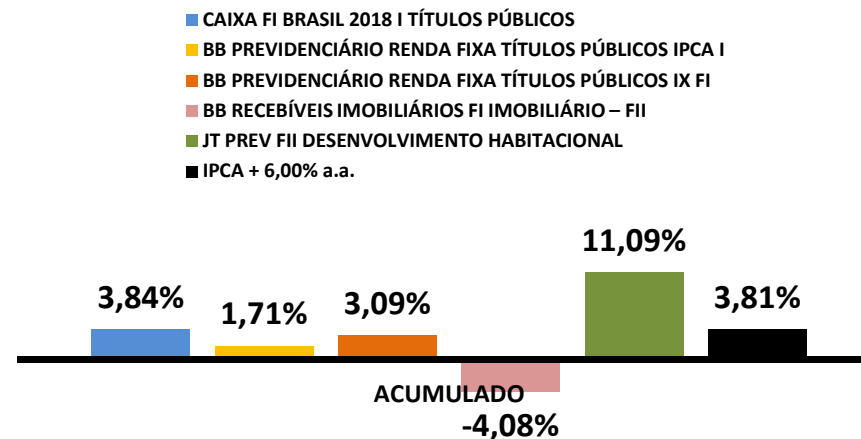
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL 2018 I TÍTULOS PÚBLICOS | 1,06% | 0,63% | 0,73% | 0,67% | 0,69% | | | | | | | | 3,84% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IP | 1,82% | 0,54% | 2,10% | 0,19% | -2,87% | | | | | | | | 1,71% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX | 1,04% | 0,24% | 0,57% | 0,41% | 0,79% | | | | | | | | 3,09% |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII | 0,35% | 0,22% | 1,24% | -4,07% | -1,80% | | | | | | | | -4,08% |
| JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL | 0,95% | 0,88% | 0,91% | 8,23% | -0,13% | | | | | | | | 11,09% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IPCA + 6,00% a.a. | 0,78% | 0,81% | 0,58% | 0,71% | 0,89% | | | | | | | | 3,81% |

Rentabilidade Mensal



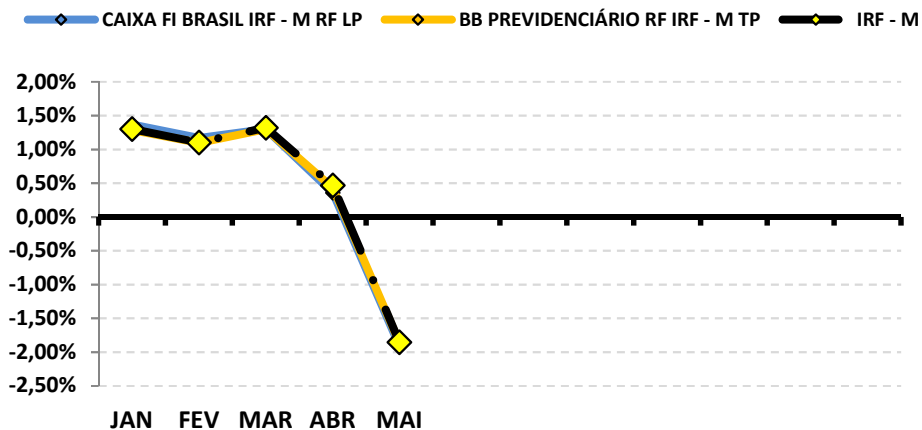
Rentabilidade Acumulada



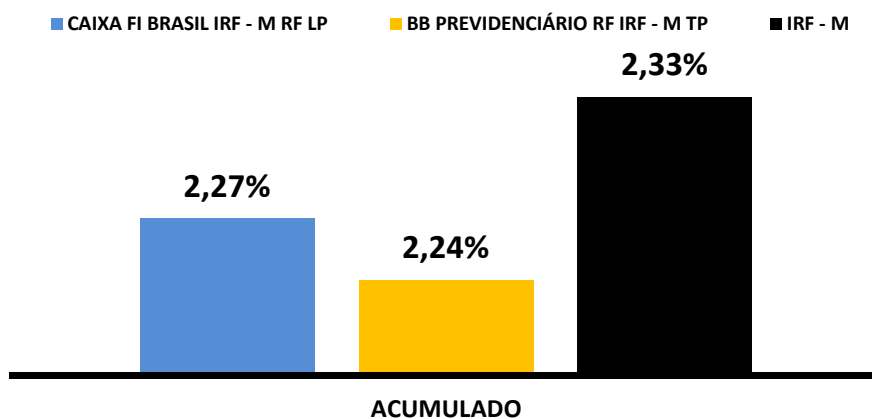
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP | 1,37% | 1,17% | 1,30% | 0,36% | -1,91% | | | | | | | | 2,27% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1,29% | 1,10% | 1,30% | 0,43% | -1,86% | | | | | | | | 2,24% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 1,30% | 1,10% | 1,32% | 0,47% | -1,85% | | | | | | | | 2,33% |

Rentabilidade Mensal



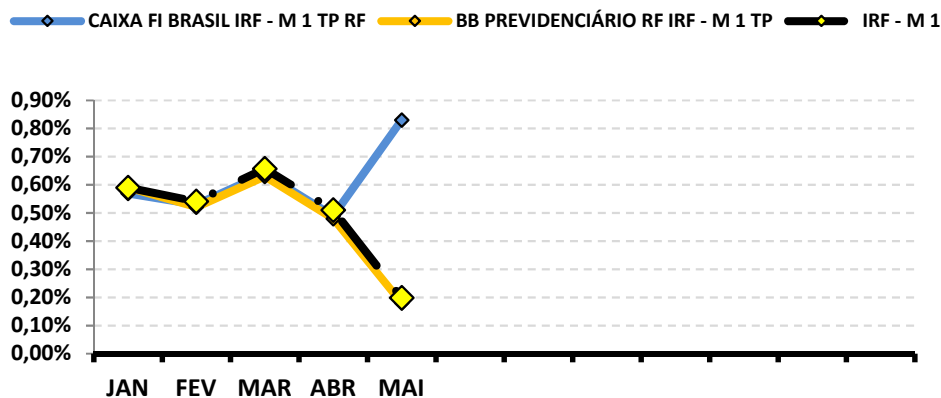
Rentabilidade Acumulada



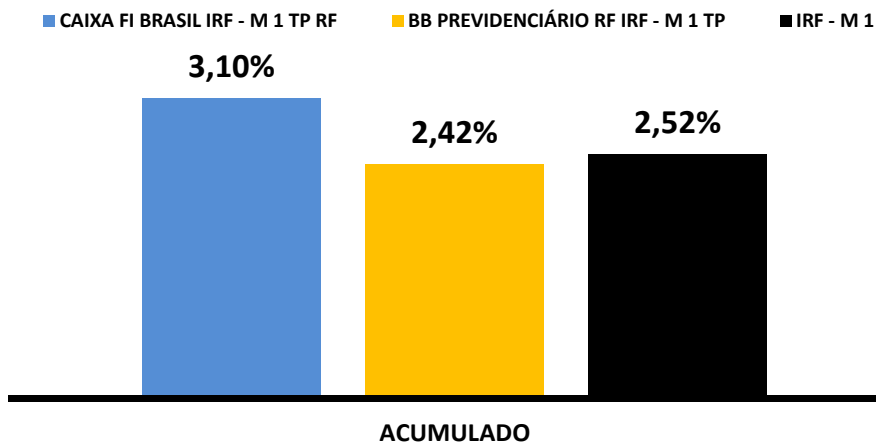
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 0,57% | 0,53% | 0,64% | 0,49% | 0,83% | | | | | | | | 3,10% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,59% | 0,52% | 0,63% | 0,48% | 0,18% | | | | | | | | 2,42% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,59% | 0,54% | 0,66% | 0,51% | 0,20% | | | | | | | | 2,52% |

Rentabilidade Mensal



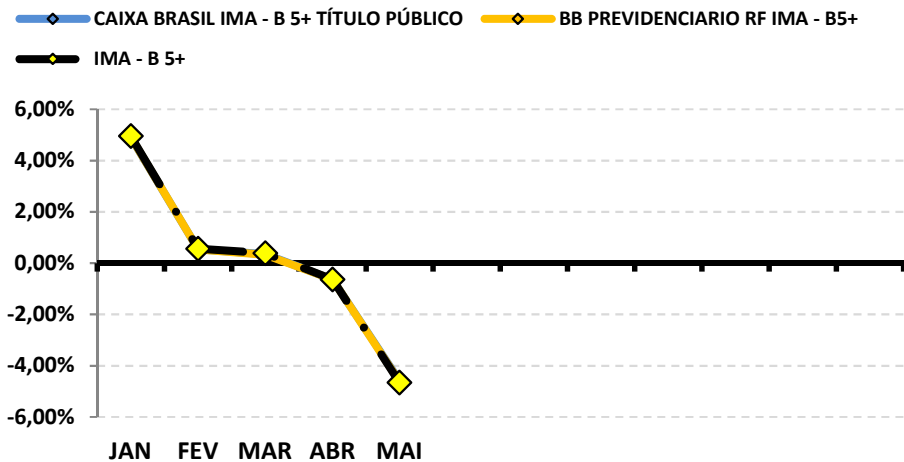
Rentabilidade Acumulada



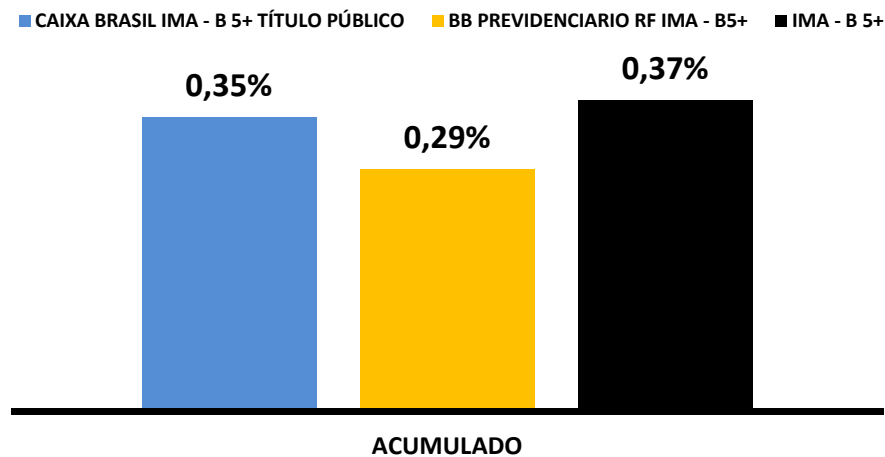
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO | 4,91% | 0,54% | 0,35% | -0,64% | -4,58% | | | | | | | | 0,35% |
| BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 4,92% | 0,54% | 0,32% | -0,64% | -4,62% | | | | | | | | 0,29% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5+ | 4,95% | 0,56% | 0,38% | -0,63% | -4,65% | | | | | | | | 0,37% |

Rentabilidade Mensal



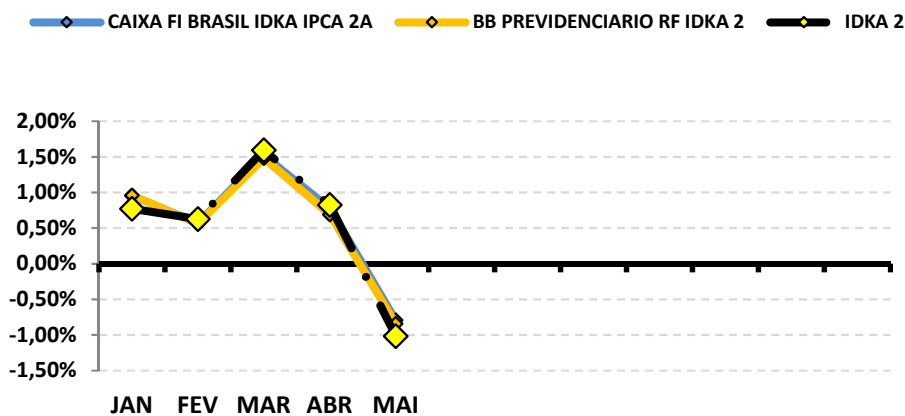
Rentabilidade Acumulada



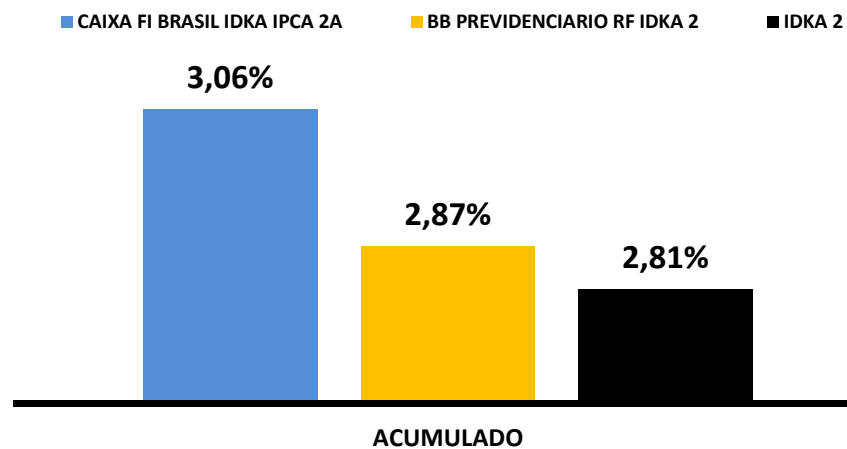
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A | 0,95% | 0,57% | 1,52% | 0,78% | -0,79% | | | | | | | | 3,06% |
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 0,96% | 0,56% | 1,48% | 0,69% | -0,84% | | | | | | | | 2,87% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 0,77% | 0,63% | 1,59% | 0,82% | -1,02% | | | | | | | | 2,81% |

Rentabilidade Mensal



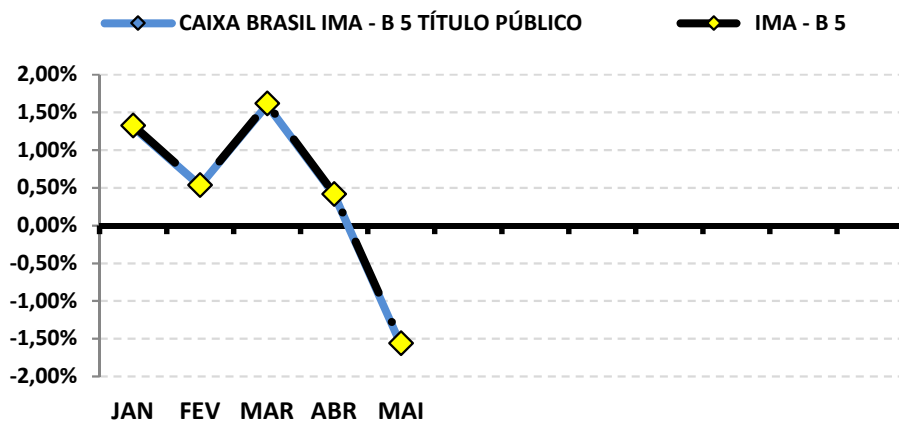
Rentabilidade Acumulada



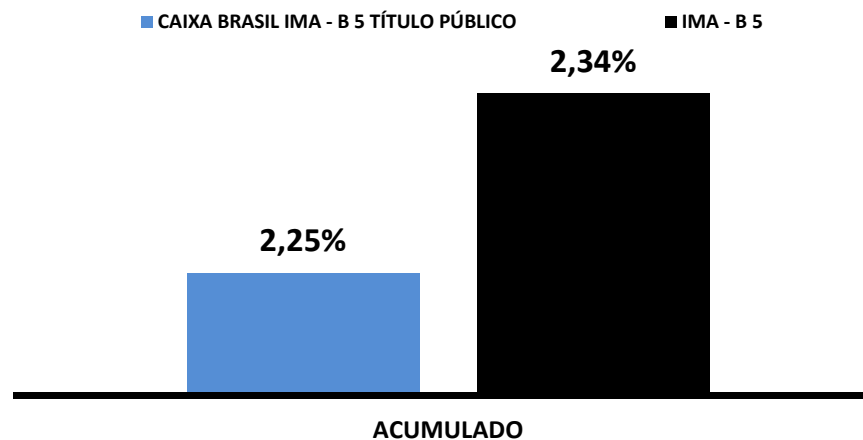
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 1,31% | 0,53% | 1,60% | 0,41% | -1,59% | | | | | | | | 2,25% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 1,33% | 0,54% | 1,62% | 0,42% | -1,56% | | | | | | | | 2,34% |

Rentabilidade Mensal



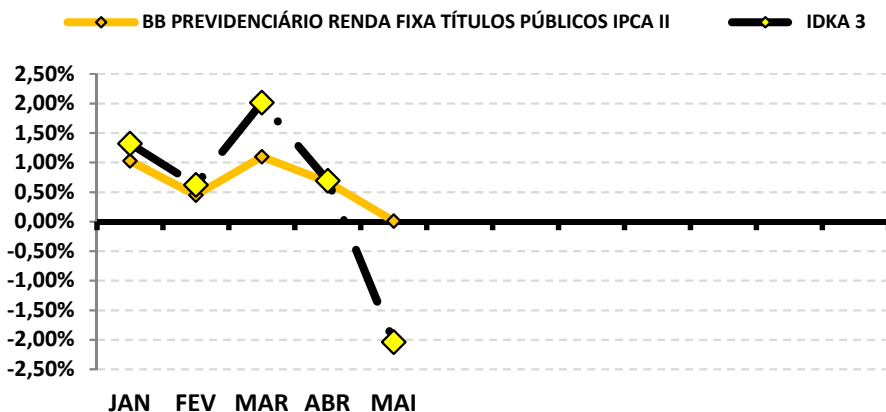
Rentabilidade Acumulada



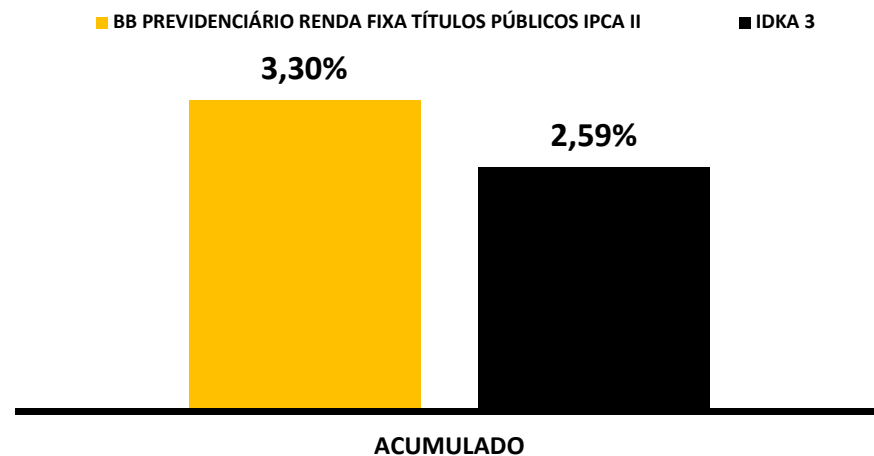
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 3

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--|--|--|--|--|--|--|-----------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II | 1,03% | 0,45% | 1,10% | 0,67% | 0,01% | | | | | | | | 3,30% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 3 | 1,32% | 0,62% | 2,02% | 0,69% | -2,04% | | | | | | | | 2,59% |

Rentabilidade Mensal



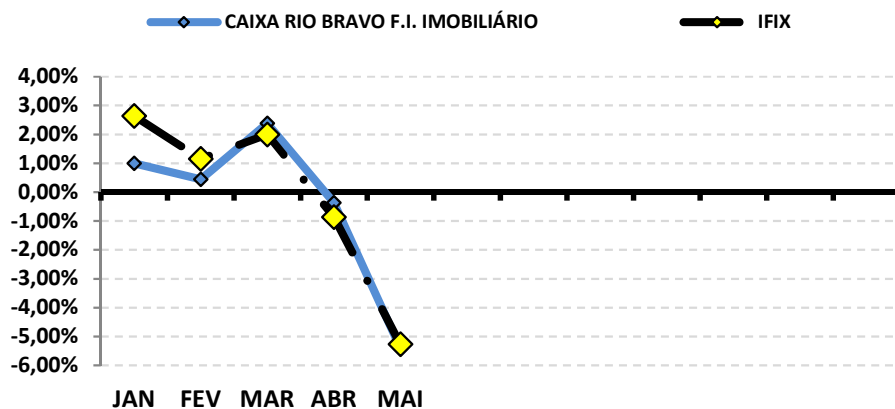
Rentabilidade Acumulada



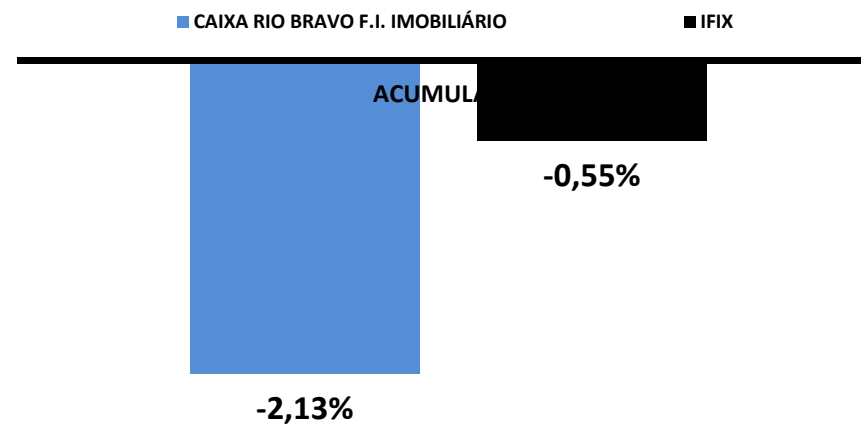
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IFIX

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | | ACUMULADO |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO | 1,00% | 0,44% | 2,38% | -0,37% | -5,42% | | | | | | | | -2,13% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IFIX | 2,64% | 1,15% | 2,00% | -0,86% | -5,27% | | | | | | | | -0,55% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIJUNO

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | |
|----------------------------------|--------|--------|-------|-------|---------|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 1,93% | -0,06% | 1,07% | 0,29% | -1,25% | | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | 0,52% | 0,52% | | | | | | | |
| IBOVESPA | 11,14% | 0,52% | 0,01% | 0,88% | -10,87% | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | 0,81% | 0,58% | 0,71% | 0,89% | | | | | | | |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIJUNO NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ (2.883.364,09)

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 2.050.827,29

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIJUNO

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 1,93% | 1,87% | 2,95% | 3,26% | 1,97% | | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 1,04% | 1,58% | 2,11% | 2,64% | | | | | | | |
| IBOVESPA | 11,14% | 11,72% | 11,73% | 12,71% | 0,46% | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | 1,59% | 2,18% | 2,90% | 3,81% | | | | | | | |

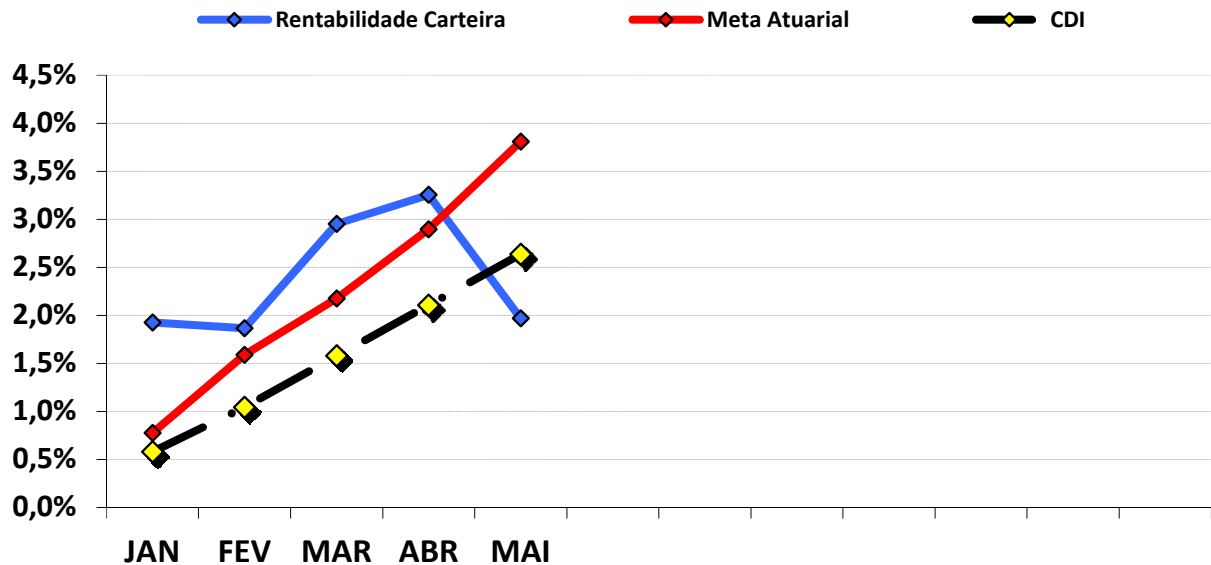
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIJUNO: R\$ 4.270.296,85

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 8.446.413,27

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (4.176.116,42)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,93% | 0,78% | 0,58% |
| FEV | 1,87% | 1,59% | 1,04% |
| MAR | 2,95% | 2,18% | 1,58% |
| ABR | 3,26% | 2,90% | 2,11% |
| MAI | 1,97% | 3,81% | 2,64% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIJUNO, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,97% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,64% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 74,63% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIJUNO é de 1,97% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,81%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 51,66% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de maio/2018 (0,40%), apresentou um aumento se compararmos com o mês anterior (abr/2018 = 0,22%).

No acumulado do ano, até maio, foi o IPCA mais baixo desde a criação do Plano Real (1994). No ano, o IPCA registra acumulação de 1,33%, enquanto nos últimos 12 meses registra 2,86%.

Em maio de 2017, o IPCA havia ficado em 0,31%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice fechou em 0,13%, representando 33% do IPCA. O destaque do mês foi a energia elétrica, que teve um aumento de 0,12% no mês. Desde 1º de maio vigora a bandeira tarifária amarela, adicionando a cobrança de R\$0,01 a cada kwh consumido.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ARTIGOS PARA RESIDÊNCIA, cujo índice apresentou estagnação de 0,00%, ocasionada pela estabilidade nos preços de abril para maio.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de maio, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,08%, representado 20% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Cebolas (32,36% e 95,71% a.a.), a Batata-inglesa (17,51% e 15,99% a.a.) e a Cenoura (4,89% e 22,81% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a o Açúcar cristal (-3,32% e -11,81% a.a.), o Café Moído (-2,28% e -4,77% a.a.) e as Frutas (-2,08% e 9,25% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Salvador-BA foi a capital que apresentou a maior inflação (1,11%), enquanto Brasília-DF apresentou inflação de 0,15%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,40%.

Em 2018, Salvador-BA foi a capital que apresentou a maior inflação (2,10%), enquanto Aracaju-SE apresentou a menor alta (0,37%). No mesmo período, o IPCA registrou alta de 1,33%.

9.4-TAXA SELIC

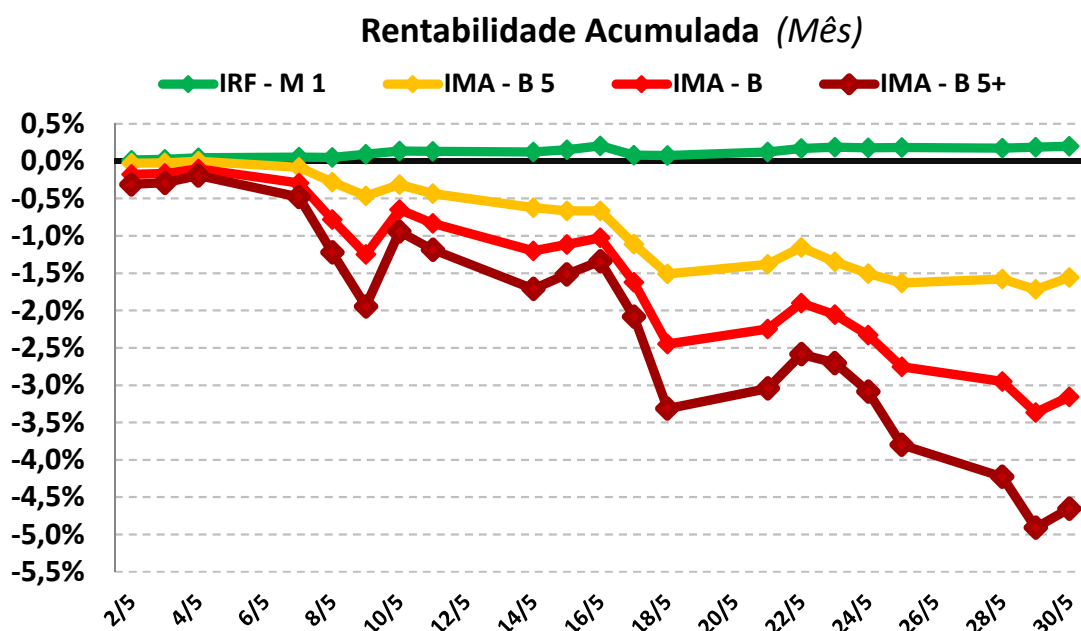
Na reunião do dia 16 de maio de 2018, o COPOM surpreendeu o mercado, interrompendo a sequência que ocorreu nas 12 últimas reuniões, de redução da Taxa Básica de Juros (Taxa Selic), mantendo-a em 6,50% a.a..

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

Em maio, os índices voltaram a ter forte desvalorização, com destaque para o IMA - B 5+, com desvalorização de -4,65%. Devido a fatores que serão explicados na conclusão deste Relatório, todos os subíndices IMA apresentaram queda contínua durante o mês.

| PERFIL | Conservad. | Moderado | (do menos) Arrojado (para o mais) | | | |
|----------------|------------|-----------|-----------------------------------|---------|------------|---------|
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IMA - B 5 | IRF - M | IMA - B | IMA - B 5+ | IDKA 20 |
| MAIO | 0,20% | -1,56% | -1,85% | -3,16% | -4,65% | -6,73% |
| Acumulado/2018 | 2,52% | 2,34% | 2,33% | 1,48% | 0,37% | -1,14% |



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

Se as notícias vindas do mercado e da política externa, trouxeram tranquilidade para os investidores, não se pode dizer o mesmo da política interna, que fez praticamente derreter todo o ganho alcançado ao longo do ano, com os investimentos de longo prazo.

Entre os EUA e a China, aparentemente os dois países entraram em um acordo comercial. O governo dos EUA decidiu cancelar a imposição de US\$ 150 bilhões em tarifas sobre produtos Chineses, enquanto a China se comprometeu a aumentar as importações dos EUA.

Outra notícia que poderia impactar negativamente o mercado financeiro era a elevação da taxa de juros americana, fato que não ocorreu.

Já o cenário interno, iniciou maio com uma forte alta do dólar, o que impacta negativamente os investimentos de Longo Prazo. Nos primeiros 11 dias de maio, o Dólar havia apresentado uma alta de quase 5%. Isso fez com que o IMA - B chegasse no dia 16, com desvalorização de -1,03%.

No dia 16, o COPOM surpreendeu o mercado, mantendo a taxa Selic em 6,50%, após o presidente do Banco Central ter sinalizado as vésperas da reunião, que haveria um novo corte e minimizado o movimento do câmbio, afirmando que havia reservas internacionais suficientes para suavizar variações cambiais bruscas. Isso fez o IMA - B chegar dia 18, com desvalorização de -2,45%.

Após o início da greve dos caminhoneiros, o IMA - B fechou o mês, desvalorizando -3,16%. Visando a negociação do fim da greve, o governo anunciou isenção de R\$0,46 do Diesel (relativos ao PIS/Cofins e a Cide) e R\$0,30 relativo à subvenção, que atenderá a Petrobrás.

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

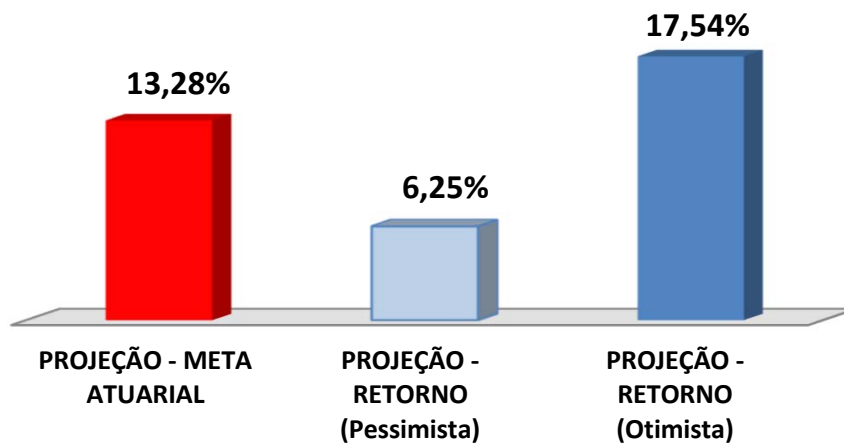
- > **20% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**
- > **80% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 01/06/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 6,65% e a Meta Atuarial aproximadamente em 13,28%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 6,25% a 17,54% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

 **CVM**
Comissão de Valores Mobiliários


Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ – 1.659
Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM