

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº. 039/CI/2018. Aos vinte dias do mês de dezembro de 2018, às 10:00h, na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Queimados, deu-se início à reunião Ordinária do Comitê de Investimentos. O Coordenador do Comitê agradeceu a presença de todos os presentes, e obedecendo aos termos do artigo 11 do Regimento Interno do Comitê de Investimentos, começou a reunião, passando à ordem do dia expondo a pauta. 1. Calendário das reuniões exercício 2019; 2. Atualização do saldo da carteira de investimentos nov/2018; 3. Panorama econômico de nov/2018. Passando a ordem do dia ficou estabelecido o calendário anual das reuniões ordinárias, na tabela que segue, sendo estabelecido o horário de 10:00h para todas.

<i>Calendário de reuniões ordinárias 2019</i>	
<i>TRIMESTRE</i>	<i>DATA</i>
<i>Janeiro/fevereiro/março</i>	<i>20/03/2019</i>
<i>Abril/maio/junho</i>	<i>26/06/2019</i>
<i>Julho/agosto/setembro</i>	<i>25/09/2019</i>
<i>Outubro/novembro/dezembro</i>	<i>18/12/2019</i>

Entrando no item 2, o coordenador apresentou relatório contendo saldo da carteira de investimentos com a competência referente nov./2018 (parte integrante desta ata), com saldo total de R\$82.622.571,78 (oitenta e dois milhões, seiscentos e vinte e dois mil, quinhentos e setenta e um reais e setenta e oito centavos). Passando ao item 3, apresentou o Panorama econômico de nov/2018, o qual explana sobre o cenário econômico internacional e nacional, assim como as perspectivas desses mercados e finaliza com sugestões de alocação de Recurso em renda fixa e variável.

Não havendo mais nada a tratar, encerrou-se a reunião às 11:35, eu, Heloisa Helena R. da Cunha, lavrei a presente ata e para constar vai assinada por mim e pelos demais presentes.



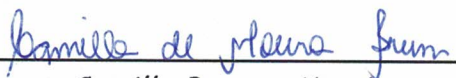
Marcelo da Silva Fernandes - Coordenador



Luis Antônio da Silva Melo - Membro



Elizeu da Rocha Farias - Membro



Camilla Brum - Membro



Heloisa Helena Rodrigues da Cunha

Relatório Analítico dos Investimentos
em novembro de 2018

Carteira consolidada de investimentos - base (novembro / 2018)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.278.148,72	1,55%	632	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	9.305.223,63	11,26%	504	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.034.732,40	1,25%	204	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.305.783,37	2,79%	64	0,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	9.708.475,51	11,75%	1.472	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.922.445,70	4,75%	717	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.306.303,25	2,79%	756	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	8.919.483,91	10,80%	302	0,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.403.025,48	1,70%	87	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	788.886,55	0,95%	711	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	622.083,85	0,75%	180	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	4.630.684,38	5,60%	1.269	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	6.853.529,26	8,29%	79	1,24%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	6.583.474,19	7,97%	329	0,24%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB PERFL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0	Não há	3.607.035,55	4,37%	807	0,07%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	5.265,51	0,01%	79	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	381.584,83	0,46%	435	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	3.628.512,94	4,39%	36	2,84%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
TOWER BRIDGE RENDA FIXA FI IMA-B 5	D+1471	Não há	865.318,07	1,05%	31	0,23%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.214.351,07	2,68%	13.272	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	D+1471	Não há	268.532,92	0,33%	26	0,33%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	7.118,05	0,01%		1,10%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "

Carteira consolidada de investimentos - base (novembro / 2018)

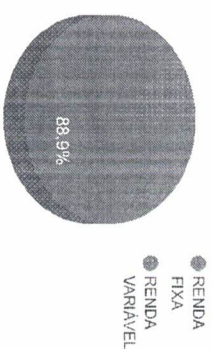
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	2.022.355,78	2,45%	98	2,14%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	D+90 ou D+150 a D+450	18 meses	756.967,23	0,92%	14	8,35%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	1.034.659,59	1,25%	153	0,32%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	D+4382	Não há	0,01	0,00%			Artigo 8º, Inciso III
BRADESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	D+0	Não há	929.866,89	1,13%	22	2,80%	Artigo 8º, Inciso III
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11	Não se aplica	Não se aplica	3.050.541,93	3,69%			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"
AQUILLA FII - AQLL11	Não se aplica	Não se aplica	3.089.278,63	3,74%		8,06%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	D+4	Não há	1.098.902,58	1,33%	74	0,24%	Artigo 9º - A, Inciso III
TOTAL -			82.622.571,78				

1.201.000,50

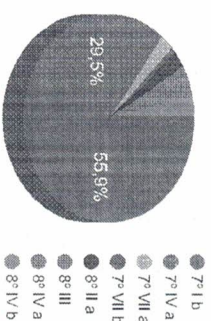
Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (novembro / 2018)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	46.225.276,75	55,95%	15,00%	25,00%	70,00%	11.610.523,50
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	49.573.543,07
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	40,00%	24.407.604,34	29,54%	5,00%	10,00%	30,00%	379.167,19
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea "a"	15,00%	0,00	0,00%	7,00%	15,00%	15,00%	12.393.385,77
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	5,00%	2.029.473,83	2,46%	2,00%	5,00%	5,00%	2.101.654,76
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	756.967,23	0,92%	2,00%	5,00%	5,00%	3.374.161,36
Total Renda Fixa	100,00%	73.419.322,15	88,86%	36,00	70,00	190,00	-

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	30,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	10,00%	8.262.257,18
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	20,00%	2.133.562,17	2,58%	2,00%	5,00%	10,00%	6.128.695,01
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	929.866,90	1,13%	7,00%	10,00%	10,00%	7.332.390,28
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"	5,00%	3.050.541,93	3,69%	2,00%	5,00%	5,00%	1.080.586,66
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	5,00%	3.089.278,63	3,74%	2,00%	5,00%	5,00%	1.041.849,96
Total Renda Variável	30,00%	9.203.249,63	11,14%	15,00	30,00	40,00	-

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: novembro / 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	46.225.276,75	55,95%	15,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00%	5,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	24.407.604,34	29,54%	5,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	7,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	2.029.473,83	2,46%	2,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	756.967,23	0,92%	2,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa	73.419.322,15	88,86%	36,00	190,00

Artigos - Renda Variável	Base: novembro / 2018		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	0,00	0,00%	2,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	2.133.562,17	2,58%	2,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso III	929.866,90	1,13%	7,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	3.050.541,93	3,69%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	3.089.278,63	3,74%	2,00%	5,00%
Total Renda Variável	9.203.249,63	11,14%	15,00	40,00

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (novembro / 2018)

Artigo 14º - 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)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.629.416,72	32,23%	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	25.461.711,78	30,82%	0,00%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	20.471.330,66	24,78%	0,00%
IAQ3 ASSET MANAGEMENT	3.089.278,63	3,74%	5,47%
ROMA ASSET	3.050.541,93	3,69%	0,94%
FINAXIS CORRETORA	2.022.355,78	2,45%	2,14%
Única Administradora	1.133.850,99	1,37%	0,07%
SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS	756.967,23	0,92%	8,35%
BRASIL PLURAL	7.118,06	0,01%	0,00%

no. 000.000,00

20

16.000000,

6.000000,

10%

20%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (novembro / 2018)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B 5+	1,52%	13,28%	11,19%	12,86%	14,17%	32,46%	-	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,58%	13,06%	11,13%	12,72%	13,90%	31,52%	0,20%	3,128%	7,88%
IRF-M 1+	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%	0,20%	1,673%	4,68%
IDKA PRÉ 2 ANOS	0,95%	9,80%	5,46%	6,09%	11,28%	30,30%	-	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	0,93%	9,48%	5,39%	5,70%	10,96%	29,20%	0,20%	0,907%	3,28%
IMA-B	0,90%	11,22%	7,95%	9,60%	12,15%	29,10%	-	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,95%	10,97%	8,20%	9,56%	11,91%	29,13%	0,20%	2,183%	5,74%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	10,97%	7,87%	9,45%	11,87%	28,47%	0,20%	2,116%	5,46%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,90%	11,03%	7,93%	9,50%	11,92%	28,55%	0,20%	2,111%	5,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,88%	10,86%	7,84%	9,38%	11,76%	27,99%	0,20%	2,117%	5,49%
CDI + 3,50% ao ano	0,77%	9,28%	2,36%	4,98%	10,16%	26,05%	-	-	-
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	-2,61%	-69,85%	-16,41%	-28,03%	-26,59%	-26,50%	0,20%	-	-
IRF-M 1	0,54%	6,38%	2,08%	3,77%	6,98%	19,62%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,53%	6,23%	2,07%	3,69%	6,83%	19,23%	0,20%	0,073%	0,55%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,52%	6,15%	2,05%	3,63%	6,74%	19,11%	0,20%	0,074%	0,55%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	6,19%	2,06%	3,67%	6,78%	19,10%	0,10%	0,073%	0,55%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (novembro / 2018)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
Selic	0,49%	5,91%	1,51%	3,18%	6,48%	17,74%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,49%	5,82%	1,49%	3,12%	6,38%	18,08%	0,20%	0,001%	0,02%
CDI	0,49%	5,90%	1,51%	3,17%	6,47%	17,72%	-	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO LP	0,49%	5,84%	1,52%	3,13%	6,46%	17,83%	0,20%	0,004%	0,06%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,49%	5,69%	1,45%	3,06%	6,24%	17,42%	0,25%	0,012%	0,03%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CREDITO PRIVADO LP	-20,96%	-19,01%	-20,80%	-19,98%	-18,80%	-14,88%	1,00%	35,657%	21,24%
IDKA IPCA 2 Anos	0,17%	8,40%	3,51%	5,44%	9,65%	24,73%	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13%	8,05%	3,40%	4,85%	8,99%	22,88%	0,20%	0,692%	2,35%
BB IDKA 2 TITULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	0,11%	7,90%	3,40%	4,89%	8,83%	22,80%	0,20%	0,695%	2,35%
IMA-B 5	0,14%	8,39%	4,16%	5,90%	9,35%	23,72%	-	-	-
TOWER BRIDGE RENDA FIXA FI IMA-B 5	0,49%	-18,36%	1,71%	-13,44%	-18,17%	-12,65%	0,70%	0,704%	14,75%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	0,15%	8,15%	4,21%	5,82%	9,08%	23,57%	0,20%	0,941%	3,19%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13%	8,18%	4,12%	5,80%	9,12%	23,25%	0,20%	0,927%	3,05%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	-0,97%	-10,60%	0,75%	-5,78%	-10,28%	-0,98%	0,70%	2,597%	8,37%
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,10%	7,48%	1,71%	4,34%	8,30%	15,87%	-	-	-
PREMIUM FIDC SENIOR	-0,25%	-6,72%	-0,79%	-2,63%	-5,52%	-11,44%	0,15%	0,126%	3,42%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (novembro / 2018)

	Mes	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
IPCA	-0,21%	3,59%	0,72%	2,23%	4,05%	6,96%	-	-	-
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,80%	8,16%	4,81%	5,77%	-	-	0,40%	1,066%	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,37%	6,40%	2,74%	4,33%	7,25%	19,88%	0,002	0,980%	1,78%

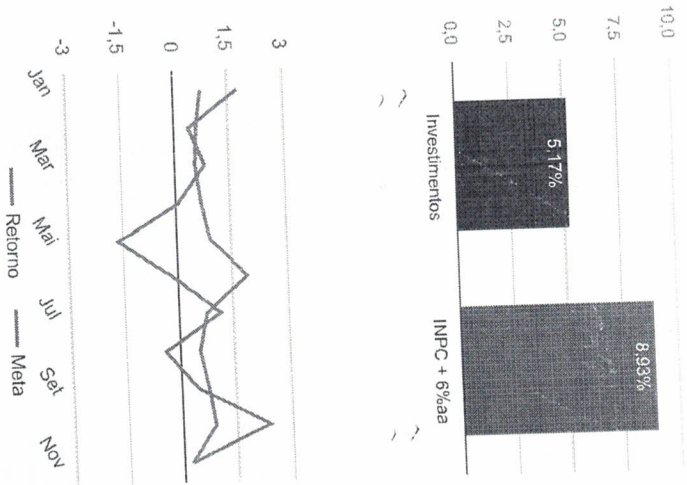
Retorno dos Investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (novembro / 2018)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
Global BDRX	4,77%	21,40%	-10,57%	6,01%	26,69%	48,31%	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FIÇÕES	4,78%	19,52%	-10,58%	5,36%	24,50%	44,53%	0,70%	9,076%	17,21%
IFIX	2,59%	3,32%	7,53%	3,90%	3,95%	25,22%	-	-	-
AQUILLA FI - AQLL11	-2,50%	-8,24%	10,96%	-26,41%	-8,24%	-22,79%	1,50%	4,209%	38,15%
Ibovespa	2,38%	17,15%	16,73%	16,61%	24,36%	44,58%	-	-	-
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	-1,04%	25,71%	17,59%	18,38%	33,00%	63,62%	1,50%	10,296%	21,35%
CDI	0,49%	5,90%	1,51%	3,17%	6,47%	17,72%	-	-	-
BRADESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	0,47%	5,90%	2,12%	3,47%	6,53%	18,56%	0,50%	0,182%	0,58%
IPCA + 8,00% ao ano	0,40%	11,13%	2,61%	6,28%	12,30%	24,65%	-	-	-
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	4,71%	99,36%	15,87%	37,40%	117,61%	-100,59%	0,12%	-	-
Não definido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCO11	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2018

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	Var. (%)
Janeiro	79.252.010,83	2.135.008,78	1.491.073,39	81.315.309,08	1.419.362,86	1,78%	0,74%	239,69%	1,06%
Fevereiro	81.315.309,08	577.688,15	782.665,89	81.423.749,70	313.418,36	0,39%	0,60%	64,47%	1,22%
Março	81.423.749,70	1.614.103,74	1.472.876,12	82.230.439,61	665.462,29	0,82%	0,56%	146,45%	2,59%
Abril	82.230.439,61	897.312,32	1.469.709,20	81.705.047,90	47.005,17	0,06%	0,70%	8,19%	0,93%
Mai	81.705.047,90	1.088.968,72	4.063.275,52	77.400.356,20	-1.330.364,90	-1,63%	0,92%	-177,21%	1,57%
Junho	77.400.356,20	247.792,32	2.061.462,70	75.483.726,33	-102.959,49	-0,13%	1,92%	-6,91%	3,97%
Julho	75.483.726,33	10.347.479,58	9.338.328,03	77.372.170,17	879.292,29	1,15%	0,76%	151,00%	1,14%
Agosto	77.372.170,17	1.118.251,31	1.501.455,44	76.681.323,07	-307.642,97	-0,40%	0,53%	-74,57%	2,40%
Setembro	76.681.323,07	13.143.573,35	13.152.279,16	77.010.587,03	337.969,77	0,44%	0,74%	59,43%	1,53%
Outubro	77.010.587,03	615.642,95	2.608.531,19	76.872.283,10	1.854.584,31	2,41%	0,91%	264,05%	1,38%
Novembro	76.872.283,10	3.347.737,64	3.530.059,92	76.872.779,60	182.818,78	0,24%	0,21%	111,99%	1,47%
Acumulado no ano					3.958.926,47	5,17%	8,93%	57,90%	

Acumulado no Ano



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

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Var - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	307.993,07	139.829,89	0,00	1.278.148,72	830.325,76	185,41%	2,11%	0,90%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	819.261,75	139.829,89	0,00	1.278.148,72	319.057,08	33,27%	2,11%	0,90%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	612.394,44	0,00	0,00	622.083,85	9.689,41	1,58%	3,13%	1,58%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.022.621,40	0,00	0,00	1.034.732,40	12.111,00	1,18%	1,67%	1,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.215,99	0,00	0,00	5.265,51	49,52	0,95%	2,18%	0,95%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.221.461,02	0,00	0,00	9.305.223,63	83.762,61	0,91%	2,12%	0,91%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.599.881,77	0,00	0,00	3.628.512,94	28.631,17	0,80%	1,07%	0,80%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	307.968,07	1.085.148,69	0,00	1.403.025,48	9.908,72	0,71%	2,12%	0,88%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	293.374,09	2.000.000,00	0,00	2.305.783,37	12.409,28	0,54%	0,91%	0,93%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.419.198,76	0,00	765.029,96	9.708.475,51	54.306,71	0,52%	0,07%	0,53%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.606.706,50	0,00	0,00	4.630.684,38	23.977,88	0,52%	0,07%	0,52%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.671.051,11	0,00	801.525,53	8.919.483,91	49.958,33	0,52%	0,07%	0,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3.589.500,56	0,00	0,00	3.607.035,55	17.534,99	0,49%	0,00%	0,49%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.203.653,28	0,00	0,00	2.214.351,07	10.697,79	0,49%	0,01%	0,49%
TOWER BRIDGE RENDA FIXA FI IMA-B 5	861.139,05	0,00	0,00	865.318,07	4.179,02	0,49%	0,70%	0,49%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	379.742,16	0,00	0,00	381.584,83	1.842,67	0,49%	0,00%	0,49%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	6.558.889,04	0,00	0,00	6.583.474,19	24.585,15	0,37%	0,98%	0,37%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	8.837.188,43	0,00	2.000.000,00	6.853.529,26	16.340,83	0,18%	0,94%	0,15%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	787.824,85	0,00	0,00	788.886,55	1.061,70	0,13%	0,93%	0,13%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.953.680,43	0,00	36.495,57	3.922.445,70	5.260,84	0,13%	0,69%	0,13%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.303.802,11	0,00	0,00	2.306.303,25	2.501,14	0,11%	0,69%	0,11%
PREMIUM FIDC SENIOR	2.027.423,96	0,00	0,00	2.022.355,78	-5.068,18	-0,25%	0,13%	-0,25%

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

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VAR - Mês (%)	Instituição(%)
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B-5	271.166,32	0,00	0,00	268.532,92	-2.633,40	-0,97%	2,60%	-0,97%
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	7.309,06	0,00	0,00	7.118,05	-191,01	-2,61%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	957.703,46	0,00	0,00	756.967,23	-200.736,23	-20,96%	35,66%	-20,96%
Total Renda Fixa					1.309.562,78	1,78%	1,15%	

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

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VAR - Mês (%)	Instituição(%)
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	1.023.962,26	0,00	0,00	1.034.659,59	10.697,33	1,04%	10,30%	1,04%
BRADESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	925.515,80	0,00	0,00	929.866,89	4.351,09	0,47%	0,18%	0,47%
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCO11	3.051.638,91	0,00	0,00	3.050.541,93	-1.096,98	-0,04%	-	-
AQUILLA FII - AQLL11	3.094.088,67	0,00	0,00	3.089.278,63	-4.810,04	-0,16%	4,21%	-2,50%
Total Renda Variável				9.141,40	9.141,40	0,11%	4,71%	

NOVEMBRO / 2018

INTERNACIONAL

EUROPA

Conforme nova estimativa da agência Eurostat, o PIB da zona do euro no terceiro trimestre de 2018, cresceu 0,2% frente ao trimestre anterior e 1,6% na base anual. No trimestre anterior o crescimento havia sido de 0,4% e de 2,2% na base anual. O resultado veio novamente abaixo das expectativas que apontavam uma variação anual de 1,7%.

Já a taxa de desemprego que era de 8,1% em setembro, se manteve em 8,1% em outubro, pelo quarto mês consecutivo a menor taxa desde novembro de 2008.

Quanto a inflação do consumidor, depois de ter registrado um avanço anual de 2,2% em outubro, em novembro teve alta de 2%, abaixo das expectativas, mas dentro da meta de 2% do BCE.

EUA

Conforme a segunda estimativa do Departamento de Comércio, o PIB americano no terceiro trimestre de 2018 subiu à taxa anual de 3,5%, com desaceleração em relação ao trimestre anterior que fechou com alta de 4,2%. No entanto, para as despesas dos consumidores o crescimento a um ritmo anual de 4% foi revisto para 3,6%.

Quanto ao mercado de trabalho, a criação de vagas de trabalho não agrícola em novembro foi de 155 mil novos postos, quando a expectativa era de 200 mil. A taxa de desemprego, que era de 3,7% em outubro, se manteve nesse patamar. Quanto aos salários, o crescimento foi menor que o esperado.

Em sua reunião no início de novembro, o FED manteve a taxa básica no intervalo entre 2% e 2,25% ao ano, mas sinalizou que deverá aumentar a taxa em sua reunião em dezembro.

ÁSIA

No Japão, o PIB do terceiro trimestre de 2018 se contraiu 1,2% em taxa anualizada, devido, sobretudo ao impacto de causas naturais tanto no consumo doméstico, quanto nas exportações. Já na Índia, o PIB do terceiro trimestre cresceu 7,1% na comparação anual, acima da expectativa de evolução de 7,4%.

MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano de 10 anos, que tinham rendimento de 3,16% a.a. no final de outubro, terminaram novembro com rendimento de 3,01% a.a. Já os títulos emitidos pelo governo britânico rendiam 1,35% a.a., enquanto os emitidos pelo governo alemão, por sua vez, fecharam o mês de novembro com rendimento de 0,31%. Paralelamente, no mês, o dólar se desvalorizou 0,04% perante o euro e se valorizou 0,55% e perante o yen.

Já as bolsas internacionais tiveram em novembro um mês de altas e baixas. Enquanto a bolsa alemã (Dax) recuou 1,66% no mês e a inglesa (FTSE 100) 2,07%, a do Japão (Nikkei 225) subiu 1,96% e a americana (S&P 500) 1,79%.

No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent caiu no mês 22,21%. Com o excesso de oferta global, novembro terminou como o pior mês para o preço do petróleo em uma década.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

Conforme o IBGE, a economia brasileira avançou 0,8% no terceiro trimestre de 2018, em relação ao trimestre anterior. Pelo lado da oferta, o setor agropecuário cresceu 0,7%, o industrial 0,4% e o de serviços 0,5%. Pelo lado da demanda o consumo das famílias evoluiu 0,6% o do governo 0,3%, os investimentos 16,9% e as exportações 6,7%. Na base anual a alta do PIB foi de 1,3%.

A taxa de desemprego, por sua vez, que era de 11,9% no trimestre encerrado em setembro, recuou para 11,7% no trimestre encerrado em outubro, com 12,4 milhões de pessoas sem trabalho.

SETOR PÚBLICO

Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 7,8 bilhões em outubro. Em doze meses o déficit primário foi de R\$ 84,8 bilhões.

As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 379,7 bilhões (5,55% do PIB) e o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 464,4 bilhões (6,79% do PIB) no mesmo período.

A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou em agosto R\$ 5,23 trilhões (76,5% do PIB).

INFLAÇÃO

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou que a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), depois de ter subido em outubro 0,45%, registrou queda de 0,21% em novembro. Em doze meses, a alta acumulada foi de 4,05% e no ano de 3,59%.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), caiu 0,25 em novembro, após ter subido 0,40% em outubro e acumulou alta de 3,56% em doze meses e de 3,29% no ano.

JUROS

Depois que logo no início de novembro, o Copom manteve inalterada a taxa Selic em 6,5% ao ano, na ata afirmou que a atual conjuntura econômica ainda prescreve política monetária estimulativa, ou seja, abaixo da taxa estrutural, sendo que o estímulo deve ser removido gradualmente, caso o cenário prospectivo para a inflação no horizonte relevante para a política monetária e/ou seus balanços de riscos apresentem piora.

CÂMBIO E SETOR EXTERNO

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de novembro cotada em R\$ 3,86, com uma valorização de 3,92% no mês.

Em outubro, as transações correntes, apresentaram superávit de US\$ 329 milhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 15,5 bilhões.

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 10,4 bilhões em outubro e acumularam US\$ 67,5 bilhões em doze meses. As reservas internacionais eram de US\$ 380,3 bilhões no final do mês.

A Balança Comercial, por sua vez, teve em novembro de 2018 um superávit de US\$ 4,06 bilhões, o que elevou o resultado no ano para US\$ 51,69 bilhões.

RENDA FIXA

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de novembro acabou sendo o do IDkA 20A (IPCA), com alta de 2,90%, seguido do IMA-B 5+ com alta de 1,52% e do IRF-M 1+ com alta de 1,17%.

RENDA VARIÁVEL

Para o Ibovespa, o ganho no mês foi de 2,38%, acumulando, no ano alta de 17,15% e de 23,86% em doze meses. O índice encerrou o mês em 89.504 pontos e o ingresso líquido de capital estrangeiro no mês foi negativo em R\$ 1,04 bilhão.

PERSPECTIVAS

MERCADO INTERNACIONAL

Dezembro deverá ser o mês em que o Banco Central Europeu irá terminar com o seu programa de estímulos quantitativos, ao mesmo tempo em que o FED deverá novamente elevar a sua taxa de juros. A grande dúvida do mercado é como será em 2019, com a atividade econômica internacional ameaçada de enfraquecimento pela “guerra” comercial EUA x China e o mercado de trabalho americano, por outro lado, num momento de pleno emprego. Maior volatilidade nos mercados à vista.

MERCADO NACIONAL

Definida a maioria dos nomes para a composição da nova equipe governamental, o mercado agora acompanha o cenário internacional, sob forte volatilidade por conta da guerra comercial EUA x China e aguarda o início do próximo governo, já de olho no encaminhamento que terão as reformas tão necessárias ao país.

Em relação às aplicações dos RPPS, aconselhamos o investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção.

Panorama Econômico

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) recomendamos ainda uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's a alocação agora sugerida é de 15%.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo).

Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais suprem a meta atuarial.

Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%.

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%.

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Sugestão de Alocação dos Recursos – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	70%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture) **	0%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2A)	30%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	15%
Multimercados	10%
Fundos em Participações	2,5%
Fundos Imobiliários	2,5%

** Aos clientes que investem em FIDC / Crédito Privado / Fundo Debênture, utilizar como limite máximo o percentual destinado ao Médio Prazo.