

Município de Sarandi - RS

**Relatório das Aplicações Financeiras do
Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores**

II TRIMESTRE DE 2018

I SEMESTRE DE 2018

Gestor: Adriano Kaufmann

Fundo de Aposentadoria e Pensão dos Servidores de Sarandi

Composição a partir de 04/07/2018:

Conselho de Administração

Titulares:

Vanessa da Silva – Presidente

Rubens da Silva Martins

Katuscio Mottin

Marivone Mattei

Wilmar José de Azeredo

Suplentes:

Fernanda Maria Alvarez

Gilséia Vieira

Alice Fátima Brum Fornari

Rosa Maria Lorini

Vinícius Zancanella

Gestor de Recursos

Adriano Kaufmann

Comitê de Investimentos

Gabriela Romio

Keila Ferraz de Quadros

Patrícia Mocelin

Renata Pasqualotto Rosetto

Verônica Letícia Bressan

1. Apresentação

Veja um esquema de como é formado o patrimônio do fundo:



2. Conceitos importantes sobre os investimentos

Antes de verificarmos o desempenho dos fundos é importante entendermos alguns conceitos:

O que é um Fundo de Investimentos? É um mecanismo (chamado de condomínio) que reúne o dinheiro de diversas pessoas (chamadas de cotistas) com o objetivo de contratar um gestor para cuidar do dinheiro ali investido. Neste caso, o gestor é a instituição financeira que pode ser Caixa Econômica Federal, Banrisul ou Banco do Brasil. O objetivo final dos cotistas é obter ganhos a partir da aplicação no mercado financeiro. Assim como no condomínio residencial, o fundo de investimento possui um regulamento, onde estão estabelecidas as regras de funcionamento que se aplicam igualmente a todos os cotistas.

O que é cota? Cota é o nome dado a uma fração de um fundo. Por exemplo, imagine que você compre um bem juntamente com outros sócios e que cada um possui parte nele baseado no valor que contribuiu. Se o bem vale R\$ 100,00 a pessoa que contribuiu com R\$ 20,00 possui 20% do bem; quem contribuiu com R\$ 35,00 tem 35% e assim por diante. No fundo de investimento é assim. Quando se aplica o dinheiro o FAPS está comprando cotas em um fundo de investimento. Os fundos de investimentos procuram oferecer rentabilidade de acordo com seu benchmark.

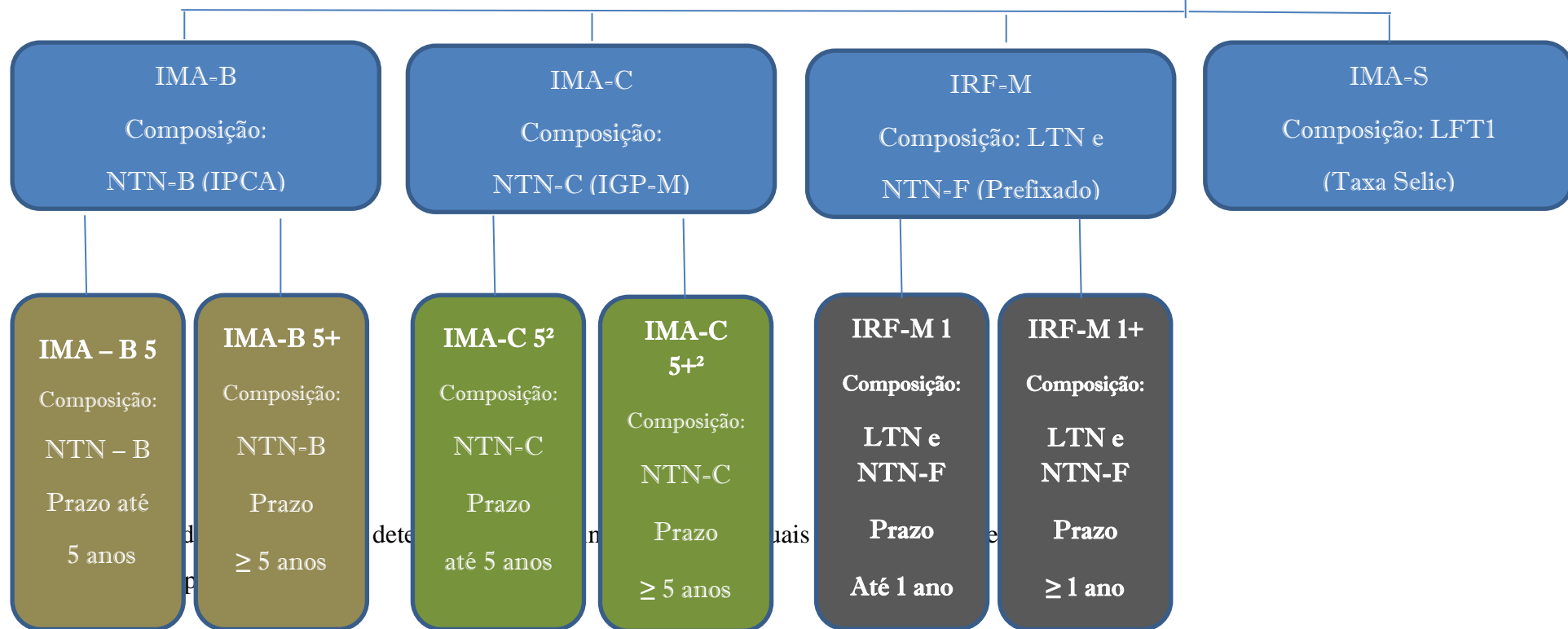
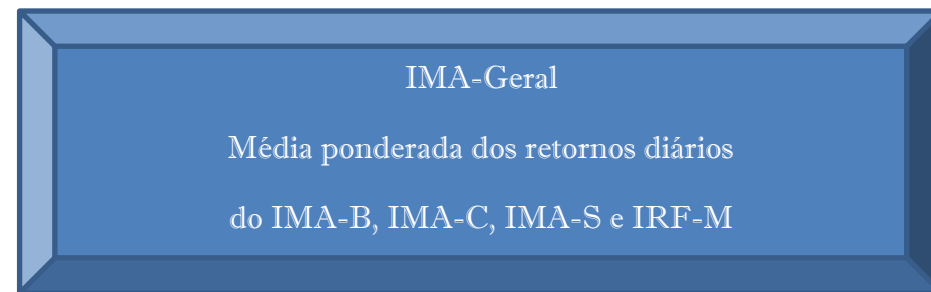
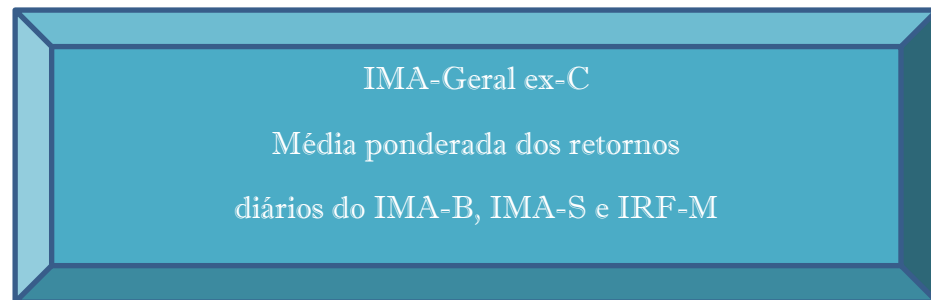
O que é um benchmark? Esse nome complicado significa “desempenho”. Cada fundo de investimento possui um índice de referência que deseja alcançar ou chegar próximo. Imagine que um benchmark, digamos, o CDI, alcance ganho de 10% no ano, o fundo que tem como benchmark o CDI tende a gerar um ganho próximo a 10%. Seria essa a lógica para os demais.

Quais os benchmarks que existem? São diversos benchmarks que existem. Vamos nos deter aos que o FAPS aplica seus recursos que são: CDI, IMA, IDKA.

O que é CDI? Sigla de Certificado de Depósito Interbancário e deriva do nome dado aos títulos emitidos por instituições financeiras do mesmo nome (CDI). Estes títulos são como empréstimos de curtíssimo prazo (1 dia) feitos entre as instituições financeiras a fim de sanarem o seu caixa. Funciona assim: por regra do Banco Central, os bancos precisam “fechar” o dia com saldo positivo no caixa, mas se em um dia eles tiverem saques acima do previsto e que superem os depósitos, podem acabar fechando o dia negativo e como isso não pode acontecer, eles pegam dinheiro emprestado. Este dinheiro é “pego” emprestado através de um CDI. É justamente a taxa média dos CDIs de um dia que acabou virando padrão para o custo do dinheiro em todos os tipos de empréstimos.

O que é IMA? O IMA (Índice de Mercado ANBIMA) é uma família de índices de renda fixa que representam a dívida pública por meio dos preços a mercado de uma carteira de títulos públicos federais.

Veja um esquema de como é a divisão do IMA:



IMA-B: (indexados pelo IPCA)

IMA-C: (indexados pelo IGP-M)

IMA-S: (pós-fixados pela taxa Selic)

Além disso, são divulgados diariamente:

IMA-Geral ex-C: Carteira que exclui títulos indexados ao IGP-M (NTN-C), por conta da não emissão de novos títulos e baixa liquidez observada no segmento.

IRF-M 1 e IRF-M 1+; IMA-B 5 e IMA-B 5+: Segmentações dos subíndices IRF-M e IMA-B segundo o prazo de seus componentes, de forma a atender aos diferentes perfis de maturidade.

A carteira teórica do IMA-Geral é composta por todos os títulos elegíveis, representando a evolução do mercado como um todo.

Dos subíndices do IMA, o FAPS tem recursos aplicados em IMA B, IMA B 5, IRF M, IRF M1 e IMA GERAL ex. C.

O que é IDKA? O IDkA (Índice de Duração Constante ANBIMA) é um conjunto de índices que medem o comportamento de carteiras sintéticas de títulos públicos federais com prazo constante. Tem os pré-fixados: IDkA Pré 3M (três meses), IDkA Pré 1A (um ano), IDkA Pré 2A (dois anos), IDkA Pré 3A (três anos) e IDkA Pré 5A (cinco anos). Tem os IPCA: IDkA IPCA 2A (dois anos), IDkA IPCA 3A (três anos), IDkA IPCA 5A (cinco anos), IDkA IPCA 10A (dez anos), IDkA IPCA 15A (quinze anos), IDkA IPCA 20A (vinte anos) e IDkA IPCA 30A (trinta anos).

O que é fundo de oportunidade? Além de todos os índices e subíndices que foram citados anteriormente há também os fundos de oportunidade que surgem quando as taxas da Nota do Tesouro Nacional série B (NTN –B) estão valorizadas no mercado e que atingem o valor do IPCA + 6% a.a ou superior. Assim as instituições financeiras lançam fundos novos com captação em curto período, às vezes, um dia para podermos aplicar e aproveitar a oportunidade de garantir que aquele valor atinja a meta atuarial. Foi o que aconteceu quando o FAPS investiu nos fundos CAIXA BRASIL 2018 II TP, CAIXA BRASIL 2024 II TP e CAIXA BRASIL 2024 IV TP.

O que é NTN? É a sigla de Nota do Tesouro Nacional. É um título emitido pelo Tesouro Nacional.

O que são Títulos Públicos? O governo brasileiro emite títulos públicos como forma de financiar a dívida pública. São ativos de renda fixa.

O que é NTN – B? São as Notas do Tesouro Nacional série B. Comprar NTN-B significa emprestar dinheiro para o Governo. No caso da NTN-B Principal você compra o título hoje e vende mais caro para o próprio governo na data de vencimento. Você receberá o dinheiro investido + remuneração que foi acordada no dia da compra do título. Uma parte do rendimento do NTN-B e NTN-B Principal é prefixada. Quando você compra o título já sabe quanto vai receber de juros, a taxa já está fixada e não mudará no futuro. A outra parte da rentabilidade das NTN-B's é pós-fixada por acompanhar a variação da inflação. Isto significa que além dos juros prefixados você terá o valor investido reajustado pela inflação acumulada entre a data da compra do título e a data de vencimento. Podemos afirmar que a NTN-B tem uma rentabilidade real garantida.

O que é NTN - C? As Notas do Tesouro Nacional série C são títulos com rentabilidade vinculada à variação do IGP-M, acrescida de juros definidos no momento da compra. Por se tratar de um título pós-fixado, a rentabilidade a ser recebida pelo investidor variará até a data de vencimento. O pagamento do principal é realizado em uma única parcela, na data de vencimento do título, porém o pagamento dos juros ocorre em fluxos periódicos, sob a forma de cupons semestrais. As Notas do Tesouro Nacional série C são indicadas para o investidor que deseja obter uma rentabilidade pós-fixada periódica indexada à variação do principal índice de reajuste de contratos de aluguel e de serviços do Brasil (IGP-M).

O que é NTN - F? As Notas do Tesouro Nacional série F (NTN-F) são títulos com rentabilidade definida (taxa fixa) no momento da compra. Por se tratar de um título pré-fixado, o investidor sabe exatamente a rentabilidade a ser recebida até a data de vencimento. O pagamento do principal é realizado em uma única parcela, na data de vencimento do título, porém o pagamento dos juros ocorre em fluxos periódicos, sob a forma de

cupons semestrais. As Notas do Tesouro Nacional série F são indicadas para o investidor que deseja receber uma remuneração pré-fixada periódica, e que acredita que a taxa de juros pré-fixada será maior que a taxa básica de juros (SELIC) ou que a taxa de inflação (IGP-M ou IPCA).

O que é LFT? Significa Letra Financeira do Tesouro. É um título pós-fixado, cuja rentabilidade segue a variação da taxa SELIC, a taxa de juros básica da economia. Sua remuneração é dada pela variação da taxa SELIC diária registrada entre a data de liquidação da compra e a data de vencimento do título, acrescida, se houver, de ágio ou deságio no momento da compra.

O que é LTN? Significa Letra do Tesouro Nacional. As Letras do Tesouro Nacional são títulos com rentabilidade definida (taxa fixa) no momento da compra. Por se tratar de um título pré-fixado, o investidor sabe exatamente a rentabilidade a ser recebida até a data de vencimento.

O que é SELIC? A Selic é a taxa básica de juros da economia no Brasil, utilizada no mercado interbancário para financiamento de operações com duração diária, lastreadas em títulos públicos federais. A sigla SELIC é a abreviação de Sistema Especial de Liquidação e Custódia. É a taxa de juros SELIC que o Comitê de Política Monetária do Banco Central (COPOM) define a cada 45 dias em reuniões que avaliam o andamento da economia.

O que é IPCA? É a sigla de Índice de Preços ao Consumidor Amplo, medido mensalmente pelo IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística), foi criado com o objetivo de oferecer a variação dos preços no comércio para o público final. O IPCA é considerado o índice oficial de inflação do país. Para o FAPS ele é um item importante pois, a meta atuarial equivale ao IPCA + 6% a.a. Quanto maior for a inflação, maior é a meta atuarial, o que significa que temos que aumentar o ganho em rendimentos. O período de coleta do IPCA vai do dia 1º ao dia 30 ou 31, dependendo do mês. O indicador reflete o custo de vida de famílias com renda mensal de 1 a 40 salários mínimos, residentes nas regiões metropolitanas de São Paulo, Rio de Janeiro, Belo Horizonte, Porto Alegre, Curitiba, Salvador, Recife, Fortaleza e Belém, além do Distrito Federal e do município de Goiânia.

O que é IGP – M? É o Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) é uma das versões do Índice Geral de Preços (IGP), calculado pela Fundação Getúlio Vargas (FGV). O indicador registra a inflação de produtos agropecuários e industriais vendidos no atacado, de bens e serviços vendidos ao consumidor no varejo e de custos relacionados à construção civil. A coleta de preços é realizada no período compreendido entre o dia 21 (vinte e um) do mês anterior e 20 (vinte) do mês de referência. A base de cálculo do IGP-M é composta por 3 (três) outros índices: Índice de Preços ao Produtor Amplo - Mercado (IPA-M); Índice de Preços ao Consumidor - Mercado (IPC-M); e Índice Nacional de Custos da Construção - Mercado (INCC-M). Esse indicador é utilizado como referência para a correção de valores de contratos de energia elétrica e aluguel de imóveis.

O que é analisado ao escolher um fundo de investimento para alocar os recursos do RPPS? Existem regras para escolha de fundos de investimentos. A principal delas vem do Conselho Monetário Nacional através da Resolução CMN nº 3922/2010 e 4.604/2017 que dispõem sobre as aplicações dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social instituído pela União, Estados e Municípios. Ela estipula o limite de alocação de recursos em cada tipo de aplicação. Observando esta Resolução é criada a Política de Investimentos anualmente do FAPS de Sarandi.

3. Retrospectiva do trimestre

A seguir é apresentado um quadro com os dados do último Relatório Focus do Banco Central de 13 de Julho de 2018:

| Indicador | Valor |
|--------------------------------------|-------|
| IPCA (%) | 4,15 |
| IGP-M (%) | 7,70 |
| Câmbio fim do período (R\$/US\$) | 3,70 |
| Meta Taxa Selic Fim do período % a.a | 6,50 |
| PIB (%) | 1,50 |
| Balança comercial (US\$ Bi) | 57,81 |

De acordo com o quadro anterior, a previsão da meta atuarial para 2018 será de aproximadamente 10,4%.

No terceiro trimestre de 2018, houve as seguintes reuniões para deliberar assuntos do FAPS conforme a seguir:

ATA 006/2018 – Em 12/04, reuniram-se o Gestor de Recursos e os membros do Comitê de Investimentos para a reunião mensal. Na oportunidade foi analisado o cenário macroeconômico e a carteira de investimentos, bem como os resultados do mês anterior.

ATA 007/2018 – Em 26/04, reuniram-se o Gestor de Recursos, os membros do Comitê de Investimentos e o Conselho de Administração para a apresentação do relatório trimestral do RPPS do período janeiro-março de 2018.

ATA 008/2018 – Em 10/05, reuniram-se o Gestor de Recursos e os membros do Comitê de Investimentos para a reunião mensal, conforme agenda, para avaliar o cenário macroeconômico e a carteira de investimentos do FAPS, bem como os resultados do mês anterior.

ATA 009/2018 – Em 30/05, reuniram-se de forma extraordinária, o Gestor de Recursos e o Comitê de Investimentos para verificar em qual fundo seria aplicado a sobra do mês de maio que está na conta corrente da Caixa Econômica Federal, optando-se pelo Caixa Brasil IMA TP.

ATA 010/2018 – Em 12/06, reuniram-se o Gestor de Recursos e os membros do Comitê de Investimentos para a reunião mensal, para avaliar o cenário macroeconômico e a carteira de investimentos do FAPS, bem como os resultados do mês anterior.

RENTABILIDADES DOS ÍNDICES ATÉ 30/06/2018

| | |
|---------------------|---------------|
| <i>IDKA IPCA 2A</i> | 2,97 % |
| <i>IRF M</i> | 2,36 % |
| <i>IMA B 5</i> | 2,80 % |
| <i>IMA GERAL</i> | 2,44 % |
| <i>IMA B</i> | 1,15 % |
| <i>CDI</i> | 3,17 % |
| <i>IRF M 1</i> | 3,07% |

Avaliações e resultados:

O semestre teve dois momentos bem distintos. Nos primeiros três meses os resultados alcançados foram muito satisfatórios, principalmente nos fundos com índice IMA B TOTAL e IRF M. Porém, no segundo período foram os fundos com o pior desempenho. O fato marcante do 2º trimestre foi a greve dos caminhoneiros, em maio, o qual levou o governo a ceder as demandas dos mesmos e demonstrou que se as categorias vierem a reivindicar melhores condições, o governo poderá ceder mesmo não dispondo de condições financeiras para isso. Tal visão levou ao pessimismo dos investidores, pois elevou os gastos públicos. Ao analisarmos os desempenhos individuais de cada fundo, temos os seguintes resultados:

CAIXA BRASIL IMA B TP: a cota teve desvalorização no trimestre de -3,69%. O percentual aplicado no fundo é de 13,22%. O índice IMA B acumulou 1,15% no semestre.

O fundo **CAIXA BRASIL IRF M TP** perdeu -1,53% em sua cota no trimestre. O índice IRF M teve valorização de 2,36% no ano. O percentual aplicado nesse índice é de 2,86%.

Os fundos com período de carência obtiveram os seguintes retornos – não considerar a valorização na marcação a mercado, visto que, estes fundos têm metodologia diferenciada de cálculo de rentabilidade, pois tem o come cotas em fevereiro e agosto que reduzem o valor da cota na marcação a mercado. Porém na rentabilidade mensal eles obtiveram:

Fundo **CAIXA BRASIL 2018 II** - a valorização no ano é 4,49%. Há 12,74% do patrimônio está aplicado neste fundo.

Fundo **CAIXA BRASIL 2024 II** – a valorização no ano é de 5,25%. Há 3,92% do patrimônio aplicado neste fundo.

Fundo **CAIXA BRASIL 2024 IV** – a valorização no ano é de 1,88%. Há 1,07% do patrimônio aplicado neste fundo.

Fundo **BB PREV RF TP X** – a valorização no ano é de 2,38%. Há 11,15% do patrimônio aplicado neste fundo.

OBSERVAÇÃO IMPORTANTE: *os fundos com carência têm na marcação a mercado (valor da cota) uma desvalorização/valorização diferente do % de rendimentos nos meses de fevereiro e agosto, visto que nestes meses que é pago os cupons de juros, ou seja, a rentabilidade alcançada é maior que o percentual de valorização da cota.*

O fundo **CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A RF LP** apresentou uma rentabilidade no trimestre 0,19%. O fundo contém 14,53% do patrimônio do FAPS. O índice IDKA IPCA 2A fechou em 2,97% no semestre.

O fundo **CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP** teve desvalorização de -0,77% no trimestre. O índice IMA B 5 teve valorização de 2,80% no semestre. O patrimônio neste fundo corresponde à 7,42%.

24,23 % dos recursos do FAPS estão aplicados no índice IRF M1, o qual valorizou 3,07% em 2018. Trata-se dos fundos **CAIXA BRASIL IRFM 1 TP RF** (10,89% do patrimônio) e do **BANRISUL FOCO IRFM 1 FI RF** (13,34% do patrimônio). Ambos apresentaram rentabilidades, respectivamente de 1,17% e 1,18% no 2º trimestre.

O **FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI** tem como benchmark o IMA GERAL ex-C (tem um mix de índices, como IRF M, IMA B...). O fundo rendeu -0,93% no 2º trimestre. O percentual de recursos do FAPS alocado nesse fundo é de 8,85%.

O valor de rendimentos auferidos em abril foi de R\$ 126.724,26, equivalendo à 0,37% de valorização da carteira. Em maio houve perdas de R\$ 334.499,46, com 0,97% de desvalorização. Já em junho, os valores dos rendimentos foram de R\$ 123.302,99, equivalendo a uma média de rentabilidade de 0,36%. O acumulado no trimestre de rendimentos alcançou o valor negativo de R\$ 84.472,21, o que equivale a -0,25% entre abril e junho.

Veja as tabelas mensais especificando os rendimentos em reais (R\$) e também em percentuais (%), bem como o percentual aplicado em cada fundo.

| JANEIRO | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|-------------------------|------------|-------------------------------------|---------------|-------------|----------------------------|-----------|
| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO | RESGATES | APLICAÇÃO |
| CAIXA | | 21.777.189,68 | 314.883,45 | | 22.005.823,63 | 66,43% | | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 3.031.259,97 | 134.294,32 | 3,37% | 4.415.554,29 | 13,33% | 1.250.000,00 | |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.308.870,00 | 13.918,00 | 1,06% | 1.322.788,00 | 3,99% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 4.645.308,58 | 19.856,13 | 0,56% | 3.328.915,21 | 10,05% | 1.345.000,00 | 8.750,50 |
| CAIXA BRASIL 2018 II | 7º, I, b | 4.286.918,24 | 44.813,32 | 1,05% | 4.331.731,56 | 13,08% | | |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 369.126,27 | 11.259,59 | 3,05% | 380.385,86 | 1,15% | | |
| CAIXA BRASIL IMA B 5 | 7º, I, b | 2.467.892,43 | 32.261,53 | 1,30% | 2.500.153,96 | 7,55% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M | 7º, I, b | 1.063.552,43 | 14.574,20 | 1,37% | 1.078.126,63 | 3,25% | | |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.604.261,76 | 43.906,36 | 0,95% | 4.648.168,12 | 14,03% | | |
| BANRISUL | | | | | | | | |
| BANRISUL | | 4.350.860,09 | 24.961,41 | | 4.375.821,50 | 13,21% | | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 4.350.860,09 | 24.961,41 | 0,57% | 4.375.821,50 | 13,21% | | |
| | | | | | | 0,00% | | |
| BANCO DO BRASIL | | | | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 6.610.411,84 | 124.442,45 | | 6.744.811,84 | 20,36% | | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.819.338,77 | 76.259,57 | 2,00% | 3.895.598,34 | 11,76% | | 9.957,55 |
| BB PREV ALOC ATIVA | 7º, I, b | 2.791.073,07 | 48.182,88 | 1,72% | 2.849.213,50 | 8,60% | | |
| SOMA | | | | | | | | |
| | | 32.738.461,61 | 464.287,31 | - | 33.126.456,97 | | | |
| | | 1,418 | | 10,00% | | 0,82 | 1,41 | |
| | | RENTABILIDADE MÉDIA MÊS | | META IMAGINÁRIA IPCA(3,96%) + 6% | | MEDIA/META | META ATINGIDA ATÉ AGORA | |

| FEVEREIRO | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------|-------------------------------------|-------------|------------|----------------------------|
| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO | RESGATES | APLICAÇÃO |
| CAIXA | | 22.005.823,63 | 115.912,22 | | 22.421.502,68 | 66,69% | | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 4.415.554,29 | 23.911,16 | 0,54% | 4.439.465,45 | 13,21% | | |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.322.788,00 | 8.366,46 | 0,63% | 1.294.802,00 | 3,85% | 36.352,46 | |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 3.328.915,21 | 18.021,64 | 0,53% | 3.602.471,03 | 10,72% | 101.715,24 | 161.490,42 ..195.759,00 |
| CAIXA BRASIL 2018 II | 7º, I, b | 4.331.731,56 | 10.284,35 | 0,24% | 4.226.438,65 | 12,57% | 115.577,26 | |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 380.385,86 | 1.768,22 | 0,46% | 372.593,38 | 1,11% | 9.560,70 | |
| CAIXA BRASIL IMA B 5 | 7º, I, b | 2.500.153,96 | 13.295,18 | 0,53% | 2.513.449,14 | 7,48% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M | 7º, I, b | 1.078.126,63 | 12.607,80 | 1,17% | 1.090.734,43 | 3,24% | | |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.648.168,12 | 27.657,41 | 0,56% | 4.881.548,60 | 14,52% | | 205.723,07 |
| BANRISUL | | | | | | | | |
| BANRISUL | | 4.375.821,50 | 23.180,33 | | 4.399.001,83 | 13,09% | | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 4.375.821,50 | 23.180,33 | 0,52% | 4.399.001,83 | 13,09% | | |
| BANCO DO BRASIL | | | | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 6.744.811,84 | 42.964,29 | | 6.797.939,69 | 20,22% | | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.895.598,34 | 20.920,44 | 0,55% | 3.815.228,23 | 11,35% | 101.290,55 | |
| BB PREV ALOC ATIVA | 7º, I, b | 2.849.213,50 | 22.043,85 | 0,76% | 2.982.711,46 | 8,87% | | 111.454,11 |
| SOMA | | | | | | | | |
| | | 33.126.456,97 | 182.056,84 | - | 33.618.444,20 | | | |
| | | | 0,550 | | 10,00% | 0,82 | | 1,96 |
| | | | RENTABILIDADE MÉDIA MÊS | | META IMAGINÁRIA IPCA(3,96%) + 6% | MEDIA/META | | META ATINGIDA ATÉ AGORA |

| MARÇO | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|---|---------------|-------------------|------------|------------------------------------|
| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO | RESGATES | APLICAÇÃO |
| CAIXA | | 22.421.502,68 | 234.036,71 | | 22.745.558,56 | 66,67% | | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 4.439.465,45 | 40.683,74 | 0,91% | 4.480.149,19 | 13,13% | | |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.294.802,00 | 9.459,00 | 0,73% | 1.304.261,00 | 3,82% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 3.602.471,03 | 23.028,52 | 0,63% | 3.715.518,72 | 10,89% | 105.961,26 | 195.980,43 |
| CAIXA BRASIL 2018 II | 7º, I, b | 4.226.438,65 | 24.334,00 | 0,58% | 4.250.772,65 | 12,46% | | |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 372.593,38 | 8.165,17 | 2,19% | 380.758,55 | 1,12% | | |
| CAIXA BRASIL IMA B 5 | 7º, I, b | 2.513.449,14 | 40.204,62 | 1,60% | 2.553.653,76 | 7,49% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M | 7º, I, b | 1.090.734,43 | 14.158,82 | 1,30% | 1.104.893,25 | 3,24% | | |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.881.548,60 | 74.002,84 | 1,51% | 4.955.551,44 | 14,53% | | |
| BANRISUL | | | | | | | | |
| BANRISUL | | 4.375.821,50 | 28.405,98 | | 4.456.847,61 | 13,06% | | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 4.375.821,50 | 28.405,98 | 0,64% | 4.456.847,61 | 13,06% | | 29.439,80 |
| BANCO DO BRASIL | | | | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 6.744.811,84 | 106.078,86 | | 6.914.182,11 | 20,27% | | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.895.598,34 | 76.250,95 | 2,00% | 3.891.479,18 | 11,41% | | |
| BB PREV ALOC ATIVA | 7º, I, b | 2.849.213,50 | 29.827,91 | 1,00% | 3.022.702,93 | 8,86% | | 10.163,56 |
| SOMA | | | | | | | | |
| | | 33.542.136,02 | 368.521,55 | - | 34.116.588,28 | | | |
| | | 1,099 | | 10,00% | | 0,82 | | 3,06 |
| | | RENTABILIDADE MÉDIA MÊS | | META IMAGINÁRIA IPCA(3,96%) + 6% | | MEDIA/META | | META ATINGIDA ATÉ AGORA |

| ABRIL | | | | | | | | |
|------------------------|-------------|---------------|-------------------------|--------|-------------------------------------|------------|-------------|----------------------------|
| FUNDO | RT. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO | RESGATES | APLICAÇÃO |
| CAIXA | | 22.745.558,56 | 89.203,25 | | 22.917.545,61 | 66,71% | | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 4.480.149,19 | - 7.186,06 | -0,16% | 4.472.963,13 | 13,02% | | |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.304.261,00 | 8.679,00 | 0,67% | 1.312.940,00 | 3,82% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 3.715.518,72 | 18.066,03 | 0,49% | 3.816.368,55 | 11,11% | 112.168,04 | 194.951,84 |
| CAIXA BRASIL 2018 II | 7º, I, b | 4.250.772,65 | 17.643,13 | 0,42% | 4.268.415,78 | 12,43% | | |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 380.758,55 | - 1.100,07 | -0,29% | 379.658,48 | 1,11% | | |
| CAIXA BRASIL IMA B 5 | 7º, I, b | 2.553.653,76 | 10.349,53 | 0,40% | 2.564.003,29 | 7,46% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M | 7º, I, b | 1.104.893,25 | 3.929,24 | 0,35% | 1.108.822,49 | 3,23% | | |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.955.551,44 | 38.822,45 | 0,78% | 4.994.373,89 | 14,54% | | |
| BANRISUL | | 4.456.847,61 | 21.851,80 | | 4.494.287,49 | 13,08% | | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 4.456.847,61 | 21.851,80 | 0,48% | 4.494.287,49 | 13,08% | | 15.588,08 |
| BANCO DO BRASIL | | 6.914.182,11 | 15.669,21 | | 6.940.014,88 | 20,20% | | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.891.479,18 | 9.002,12 | 0,23% | 3.900.481,30 | 11,35% | | |
| BB PREV ALOC ATIVA | 7º, I, b | 3.022.702,93 | 6.667,09 | 0,22% | 3.039.533,58 | 8,85% | | 10.163,56 |
| SOMA | | 34.116.588,28 | 126.724,26 | - | 34.351.847,98 | | | |
| | | | 0,371 | | 10,00% | | 0,82 | 3,43 |
| | | | RENTABILIDADE MÉDIA MÊS | | META IMAGINÁRIA IPCA(3,96%) + 6% | | MEDIA/META | META ATINGIDA ATÉ AGORA |

| MAIO | | | | | | | |
|------------------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------------------------|---------------|-------------|-------------------------|
| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO | RESGATES/APLICAÇÃO |
| CAIXA | | 22.917.545,61 | - 205.740,13 | | 22.374.055,45 | 66,38% | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 4.472.963,13 | - 142.072,51 | -3,17% | 4.330.890,62 | 12,85% | |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.312.940,00 | 9.088,00 | 0,69% | 1.322.028,00 | 3,92% | |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 3.816.368,55 | 6.988,25 | 0,19% | 3.485.606,77 | 10,34% | |
| CAIXA BRASIL 2018 II | 7º, I, b | 4.268.415,78 | 34.140,44 | 0,80% | 4.302.556,22 | 12,77% | Resgate R\$ 337.750,03 |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 379.658,48 | - 12.593,72 | -3,32% | 367.064,76 | 1,09% | |
| CAIXA BRASIL IMA B 5 | 7º, I, b | 2.564.003,29 | - 40.691,82 | -1,59% | 2.523.311,47 | 7,49% | |
| CAIXA BRASIL IRF M | 7º, I, b | 1.108.822,49 | - 21.218,02 | -1,91% | 1.087.604,47 | 3,23% | |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.994.373,89 | - 39.380,75 | -0,79% | 4.954.993,14 | 14,70% | |
| BANRISUL | | 4.494.287,49 | 7.391,50 | | 4.517.267,07 | 13,40% | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 4.494.287,49 | 7.391,50 | 0,16% | 4.517.267,07 | 13,40% | Aplicação R\$ 15.588,08 |
| BANCO DO BRASIL | | 6.940.014,88 | - 136.150,83 | | 6.814.027,61 | 20,22% | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.900.481,30 | - 95.522,17 | -2,44% | 3.804.959,13 | 11,29% | Aplicação R\$ 10.163,56 |
| BB PREV ALOC ATIVA | 7º, I, b | 3.039.533,58 | - 40.628,66 | -1,33% | 3.009.068,48 | 8,93% | |
| SOMA | | 34.351.847,98 | - 334.499,46 | - | 33.705.350,13 | | |
| | | - | 0,974 | 10,00% | | 0,82 | 2,46 |
| | | | RENTABILIDADE MÉDIA MÊS | META IMAGINÁRIA IPCA(3,96%) + 6% | | MEDIA/META | META ATÉ AGORA |

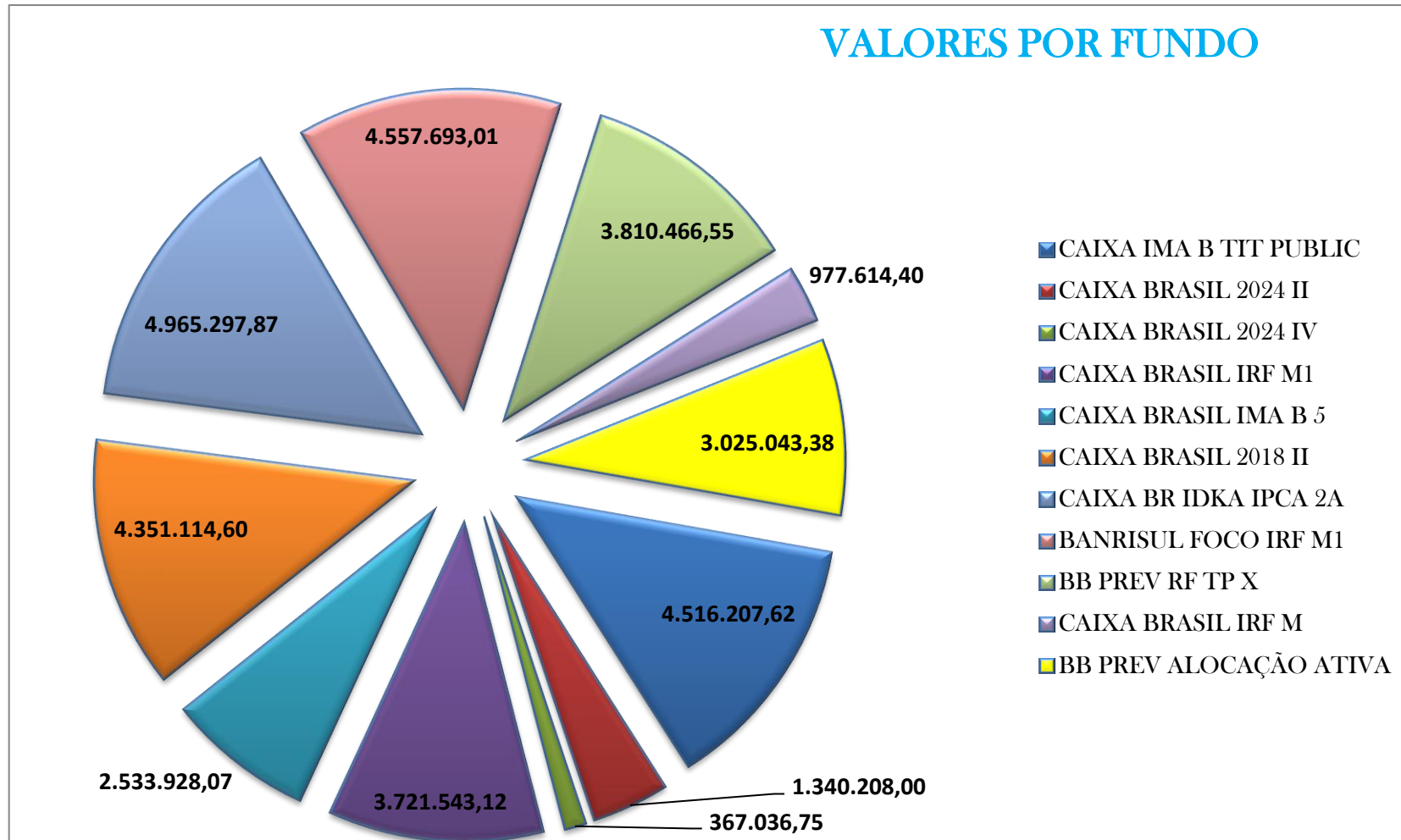
| JUNHO | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|-------------------------|-------------|----------------------------------|---------------|-------------|-------------------------|------------|
| FUNDO | ART. ENQUAD. | SALDO ANT. | REND R\$ | REND % | SALDO ATUAL | % APLICADO | RESGATES | APLICAÇÃO |
| CAIXA | | 22.374.055,45 | 88.381,25 | | 22.772.950,43 | 66,65% | | |
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | 7º, I, b | 4.330.890,62 | - 16.715,06 | -0,35% | 4.516.207,62 | 13,22% | | 202.032,06 |
| CAIXA BRASIL 2024 II | 7º, IV | 1.322.028,00 | 18.180,00 | 1,38% | 1.340.208,00 | 3,92% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | 7º, I, b | 3.485.606,77 | 17.301,96 | 0,49% | 3.721.543,12 | 10,89% | | 218.634,39 |
| CAIXA BRASIL 2018 II | 7º, I, b | 4.302.556,22 | 48.558,38 | 1,13% | 4.351.114,60 | 12,74% | | |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | 7º, I, b | 367.064,76 | - 28,01 | -0,01% | 367.036,75 | 1,07% | | |
| CAIXA BRASIL IMA B 5 | 7º, I, b | 2.523.311,47 | 10.616,60 | 0,42% | 2.533.928,07 | 7,42% | | |
| CAIXA BRASIL IRF M | 7º, I, b | 1.087.604,47 | 162,65 | 0,03% | 977.614,40 | 2,86% | 110.152,72 | |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | 7º, I, b | 4.954.993,14 | 10.304,73 | 0,21% | 4.965.297,87 | 14,53% | | |
| BANRISUL | | | | | | | | |
| BANRISUL | | 4.517.267,07 | 23.602,98 | | 4.557.693,01 | 13,34% | | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | 7º, I, b | 4.517.267,07 | 23.602,98 | 0,52% | 4.557.693,01 | 13,34% | | 16.822,96 |
| BANCO DO BRASIL | | | | | | | | |
| BANCO DO BRASIL | | 6.814.027,61 | 11.318,76 | | 6.835.509,93 | 20,01% | | |
| BB PREV RF TP X | 7º, I, b | 3.804.959,13 | 5.507,42 | 0,14% | 3.810.466,55 | 11,15% | | |
| BB PREV ALOC ATIVA | 7º, I, b | 3.009.068,48 | 5.811,34 | 0,19% | 3.025.043,38 | 8,85% | | 10.163,56 |
| SOMA | | 33.705.350,13 | 123.302,99 | - | 34.166.153,37 | | | |
| | | 0,366 | | 10,00% | | 0,82 | 2,82 | |
| | | RENTABILIDADE MÉDIA MÊS | | META IMAGINÁRIA IPCA(3,96%) + 6% | | MEDIA/META | META ATINGIDA ATÉ AGORA | |

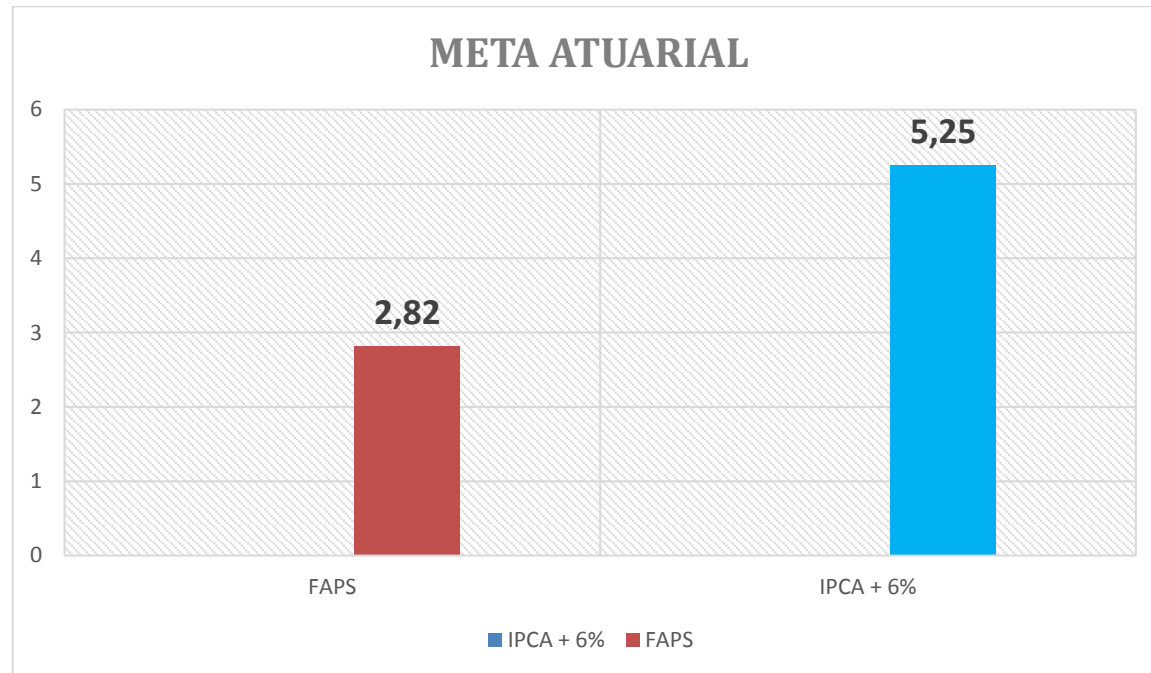
4. Considerações finais

O Brasil passou por um momento conturbado em maio quando tivemos a greve dos caminhoneiros, a qual provocou desabastecimento pelo país. A categoria reivindicou melhores condições de trabalho e remuneração dos fretes. Várias das demandas foram atendidas. Tal sucesso levou os investidores a ficarem temerosos quanto aos gastos públicos que o governo pudesse se submeter para atender reivindicações de qualquer categoria que viesse a se manifestar, o que ajudou a derrubar a rentabilidade dos investimentos. A greve contribuiu para o aumento da inflação no período e a perspectiva para o ano. Em uma análise geral podemos dizer que a economia passa por um processo de marcha ré quanto às perspectivas. Além do elevado índice de desemprego que há no país, a inflação teve uma alta e poderá ficar em 4,15% até final do ano, acima do que se previa no início do trimestre. A taxa de juros Selic chegou ao seu patamar de estabilidade, em 6,50%. A expectativa do PIB para 2018 desceu para 1,50%. Já no cenário externo tivemos a implementação da política econômica de Trump que tem trazido uma forte volatilidade nos mercados. Reduziu-se um pouco a tendência de uma elevação dos juros mais consistente. Teve-se ainda uma disputa econômica entre EUA e China que afetou a economia mundial.

O cenário interno mais conturbado elevou a meta atuarial e derrubou os retornos auferidos no segundo trimestre. O FAPS vinha obtendo bons ganhos até abril. Porém, maio foi desastroso com perdas de quase 1% no patrimônio, o que comprometeu ainda mais a aproximação da meta atuarial.

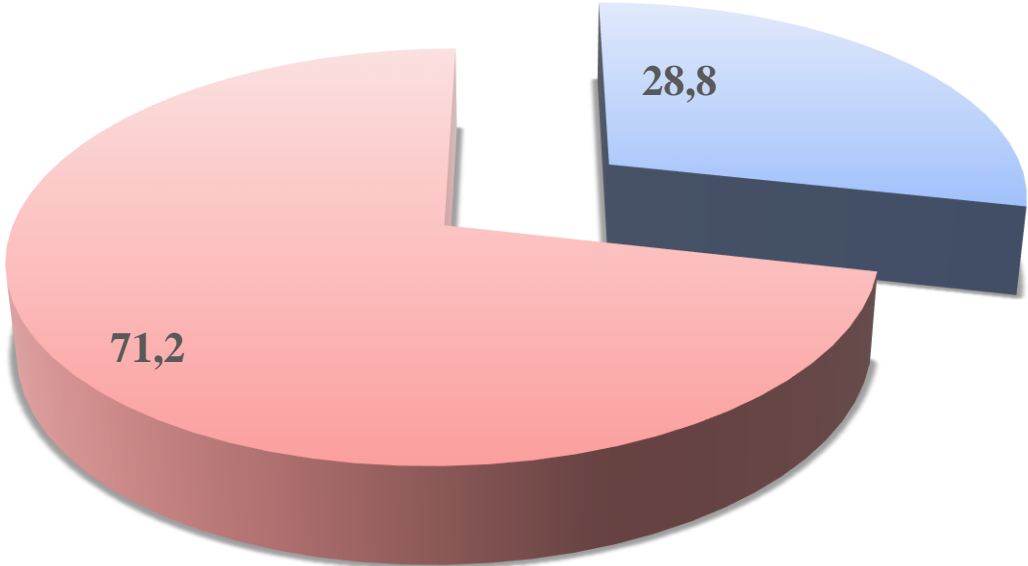
O gráfico a seguir demonstra como estão divididos os recursos do FAPS por fundo de investimento – data base 30/06/2018:





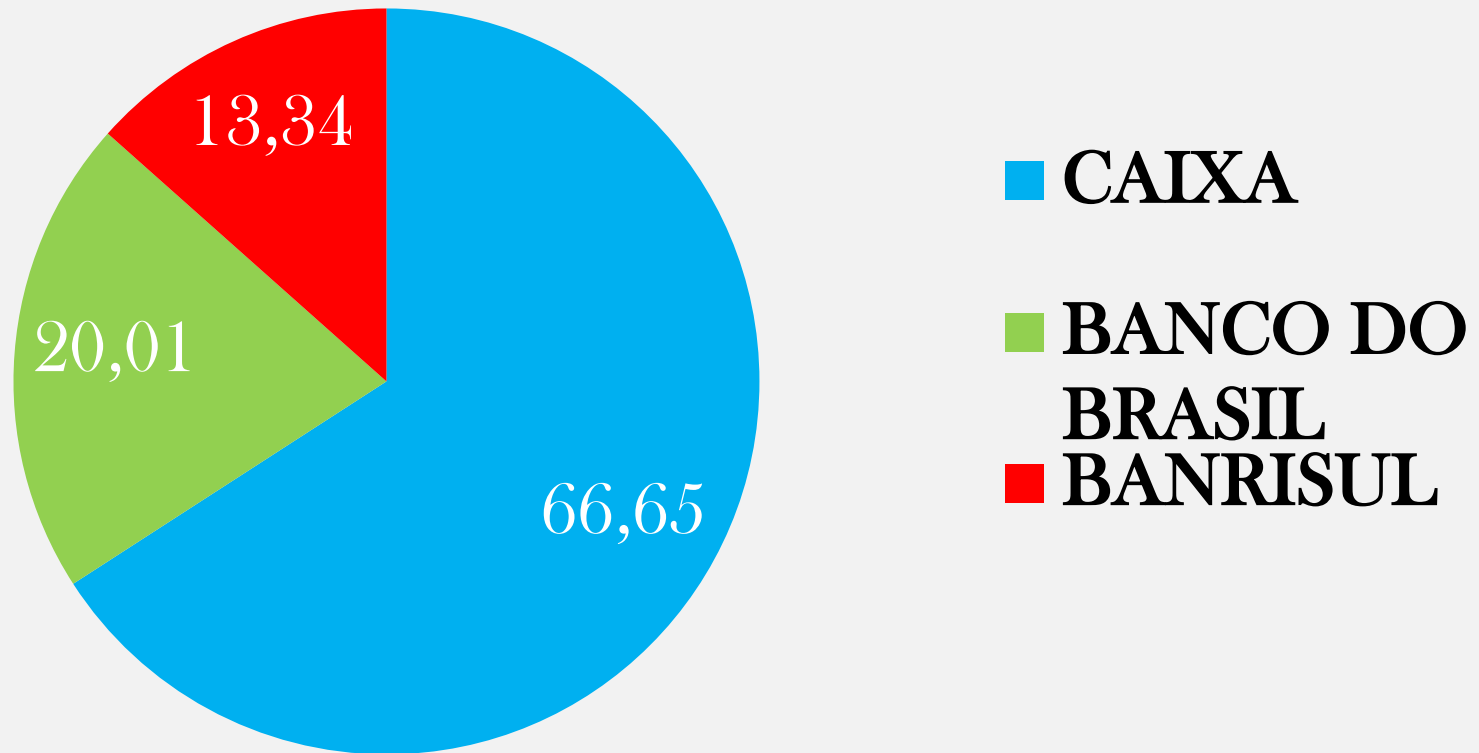
O gráfico demonstra que a meta atuarial não foi atingida no período, pois o IPCA + 6% alcançou 5,25% e o FAPS 2,82%. Tal distanciamento está embasado nos péssimos resultados de maio.

FUNDOS X META



■ OFERECEM META ■ OUTROS

INSTITUIÇÕES BANCÁRIAS



O gráfico acima aponta a distribuição dos investimentos entre as instituições bancárias. 66,65% dos recursos estão aplicados na Caixa Econômica Federal, 20,01% no Banco do Brasil e 13,34% no Banrisul.

TABELA DE RISCOS

| CAIXA | |
|-------------------------------|-------------|
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC | MÉDIO |
| CAIXA BRASIL IMA B 5 TP | BAIXO |
| CAIXA BRASIL 2024 II | MUITO BAIXO |
| CAIXA BRASIL 2024 IV | MÉDIO |
| CAIXA BRASIL IRF M1 | BAIXO |
| CAIXA BRASIL 2018 II | MÉDIO |
| CAIXA BRASIL IRF M TP | BAIXO |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A | BAIXO |
| BANRISUL | |
| BANRISUL FOCO IRF M1 | BAIXO |
| BANRISUL ABSOLUTO | BAIXO |
| BANCO DO BRASIL | |
| BB PREV RF TP X | MÉDIO |
| BB PREV IMA B TPF FI | MÉDIO |
| BB PREV ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | NÍVEL 5 |
| BB PREV RF IRF M | MÉDIO |

CNPJ DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

| CAIXA |
|---|
| CAIXA IMA B TIT PUBLIC - 10.740.658/0001-93 |
| CAIXA BRASIL 2024 II (link não disponível) 18.598.088/0001-50 |
| CAIXA BRASIL 2024 IV (link não disponível) 20.139.595/0001-78 |
| CAIXA BRASIL 2018 II (link não disponível) 19.768.733/0001-07 |
| CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP 11.060.913/0001-10 |
| CAIXA BRASIL IRF M1 10.740.670/0001-06 |
| CAIXA BRASIL IRF M - 14.508.605/0001-00 |
| CAIXA BR IDKA IPCA 2A 14.386.926/0001-71 |
| |
| BANRISUL |
| BANRISUL FOCO IRF M1 18.466.245/0001-74 |
| BANRISUL ABSOLUTO 21.743.480/0001-50 |
| |

BANCO DO BRASIL

BB PREV RF TP X 20.734.931/0001-20

BB PREV IMA B TP 07.442.078/0001-05

BB PREV ALOCAÇÃO ATIVA - 25.078.994/0001-90

BB PREV IRF M 07.111.384/0001-69

