



Ata da Reunião Ordinária 2018-04

Comitê de Investimentos

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42

Aos quinze dias do mês de março, às quatorze horas, na sala de reuniões, nas dependências do Previmpa, situado na Rua Uruguai, número 277, 14º andar, nesta Capital, reuniu-se o Comitê de Investimentos deste Departamento, em sua quarta reunião ordinária do ano de dois mil e dezoito. Constatada a existência de quorum, compareceram os membros: Rodrigo Machado Costa, Diretor Administrativo-financeiro; Daniela Silveira Machado, Diretora-Geral em exercício; Dalvin Gabriel José de Souza, chefe da Unidade de Investimentos-UINV/Previmpa; Carlos Fabretti Patrício e Rogério de Oliveira, Economistas da Unidade de Investimentos do Previmpa; Giordana Zimmermann Besen, Atuária da Assessoria de Planejamento/Previmpa; Carin Cecília da Rosa Carvalho, Administradora da Unidade de Concessão e Revisão de Aposentadorias – UCRA/DVP/Previmpa; Gamaliel Valdovino Borges, Procurador Municipal da PGM; e Régis Hoffmann, representante do Conselho de Administração. Rodrigo comunica aos demais a falta justificada da servidora Isabela Belem Meneghello, em função de Licença para Tratamento de Saúde, passando a informar a pauta da reunião: (i) aprovação da ata do dia 22/02/2018; (ii) certificação cpa-10 para os membros do Comitê; (iii) apresentação dos resultados de Fevereiro; (iv) Proposta de realocação da Carteira e (v) Discussão Regimento Interno. Atendendo ao primeiro ponto de pauta, é aprovada por unanimidade a Ata da reunião do dia 22/02/2018. Rodrigo continua a pauta, informando que o curso de CPA-10 para os membros do Comitê de Investimentos, bem como do Conselho de Administração, possivelmente será ministrado por servidores do Previmpa, com capacitação para tal. O projeto está em estudo e sendo elaborado, devendo ter definição ainda até o final de Março ou primeira quinzena de Abril. Reforça a necessidade de capacitação de todos, por força de decreto. No terceiro item, Dalvin dá início à reunião apresentando os resultados para o mês de fevereiro, conforme arquivo anexo à presente Ata. Fabretti sugere manter gráfico com Benchmark antigo enquanto Dalvin acha desnecessário, pois a Política de Investimento aprovou um novo Benchmark, o que tornou sem efeito o acompanhamento do Benchmark anterior que foi descartado. O assunto fica então para discussão interna na área de Investimentos e Diretoria Administrativo-financeira. Rodrigo informa que, quanto ao terreno, solicitou a Unidade de Gestão de Ativos Imobiliários que faça apresentação, no mês de Abril ao Comitê de Investimentos e, posteriormente aos Conselhos de Administração e Fiscal, dos resultados e acompanhamento da Permissão de Uso, bem como das avaliações realizadas. Continuando a apresentação dos resultados, Rodrigo comunica ao Comitê de Investimentos operação realizada com o BOVA11 no dia 12/03/2018, onde foi emitida à Bannisul Corretora ordem de venda de 60.000 quotas, ao preço de R\$ 83,40, porém o operador, senhor Ivo, ao registrar o valor no leilão de abertura, registrou com valor de R\$ 53,40 sendo obrigado a fazer oferta de compra de BOVA11 para anular a operação, isentando assim o Previmpa das taxas de corretagem e demais encargos sobre tal operação, anulando qualquer prejuízo ao Departamento. Carlos Fabretti questiona sobre “day-trade” realizado em 05/03/2018, no qual Rodrigo justifica a volatilidade do dia, em função da operação com a JBF, e que trouxe um retorno positivo

43 aproximado de 0,5% no dia. Daniela comenta que as operações de “day-trade”, que não
44 sejam vedadas pela norma vigente, devem ser realizadas somente quando bem justificadas e
45 que tenha segurança de ganhos expressivos, evitando-se operações onde o retorno seja, em
46 termos percentuais, pequenos. Ainda na esteira do BOVA, Rodrigo demonstra as operações
47 realizadas ao longo do tempo, principalmente do segundo semestre de 2017 até os dias
48 atuais, cujo resultado líquido positivo das operações totaliza R\$ 9.658.141,81. Fabretti
49 levanta a questão de que verificou que a Nota de Negociação não preencheu o campo
50 específico para o recolhimento do Imposto de renda que facilita a verificação do ganho nas
51 operações “day-trade”. Rodrigo e Gamaliel informam que no caso do Previmpa há
52 imunidade em relação ao imposto de renda. Fabretti coloca que em todas as operações
53 anteriores de “day trade” o campo era preenchido. Finalizando, Rodrigo relata operação
54 feita na última semana, com retorno de R\$ 842 mil em uma operação de 3 dias de duração.
55 Fabretti questiona se Rodrigo é quem está operando o BOVA11, ao que é informado que
56 sim, mas que todas as decisões são tomadas em conjunto com o chefe da Unidade de
57 Investimentos, principalmente. Fabretti demonstra preocupação com operações de compra
58 e venda quando a bolsa está num processo de alta, pois pode haver venda com prejuízo. Ao
59 que é informado que o aprendizado passado fortalece a ação atual, no sentido de não se
60 cometer os mesmos erros. Passando para o quarto item pautado, Dalvin apresenta proposta
61 de realocação, com gestão ativa de Títulos Públicos no curto prazo. Justifica seu
62 posicionamento tendo em vista atual *duration* baixa, atualmente em 1,86516 anos, menos
63 volátil, e expectativa de alta de juros americana. A implementação de Gestão Ativa visa
64 aproveitar volatilidade da taxas de juros, realizando lucro sempre ocorrer ganhos superior a
65 0,50% no curto prazo. Os valores resgatados ficarão aplicados no FUNDO CEF IRFM-1
66 aguardando janelas de oportunidade para nova compra de LTN com vencimento até 2022 e
67 NTN-F com vencimento até 2029. Portando a realocação representará correr menos riscos,
68 aplicando os R\$ 268 milhões do Fundo CAIXA IRF-M1 nas LTN com vencimento até 2022
69 e/ou NTN-F com vencimento até 2029 e com gestão mais ativa dos títulos no curto prazo.
70 Fabretti sugere uma contraproposta, comprar títulos ao invés de entrar em fundos de títulos
71 para não reduzir o rendimento com taxa de administração, assim como o custo alto dos
72 fundos de ações e é válida a discussão para a liberação da compra de ações. Rodrigo enfatiza
73 que a proposta do Dalvin é só vender os títulos no curto prazo quando o retorno for superior
74 a 0,5% na operação. Fabretti acredita ser mais vantajoso comprar os títulos e deixa-los
75 render e somente vender se houver uma alternativa manifestadamente mais vantajosa e
76 não estabelecer o alvo de 0,5%. A diretora geral em exercício Daniela Machado contrapõem
77 colocando que nos anos anteriores a gestão ativa de Títulos Públicos Federais já era
78 realizada pelo PREVIMPA. Após debate, a proposta apresentada pelo chefe da Unidade de
79 Investimentos é colocada em votação, sendo aprovada. No último ponto de pauta, Rodrigo
80 inicia o debate sobre a proposta de Regimento Interno. Como a proposta havia sido enviada
81 por e-mail aos membros do Comitê, algumas sugestões foram feitas, principalmente no
82 tocante ao quorum das reuniões, capacitação dos membros do Comitê e o destaque para a
83 possibilidade de serem convidados técnicos e especialistas para apresentações sempre que o
84 Comitê assim deliberar. Nas próximas reuniões o tema voltará ao debate, até a finalização e
85 aprovação do instrumento. Fica também a possibilidade de estudo de alteração do Decreto
86 que regulamenta o Comitê de Investimentos, o que também será aprofundado futuramente.
87 No que diz respeito ao Regimento, Carlos Fabretti comenta que em sua opinião, em função
88 da nova resolução e proposta de legislação federal, o colegiado deveria ser organizado com
89 base na especialidade de cada tipo de ativo, por exemplo, na hipótese de aplicação em CDB
90 quem deveria avaliar e tomar a decisão seria um especialista em análise de crédito, como

91 ocorre nas áreas de investimento dos Bancos e, por isto, entende que a questão do quórum
92 é muito relativa, depende da pauta e do tema debatido. Dalvin argumenta que se fosse
93 adotada a proposta do Fabretti, não haveria necessidade da existência do Comitê de
94 Investimento, sendo que o modelo atual do PREVIMPA com um Comitê de Investimento
95 plural tem-se justificado ao longo do tempo, e que existem teóricos que afirmam que a
96 tomada de decisão por um grupo formado somente por “especialistas” não é mais eficiente
97 que um grupo formado por pessoas de diversas formações e experiências. Não havendo
98 nenhum outro assunto a ser tratado, o Presidente da mesa, Rodrigo Machado Costa, declara
99 encerrada a presente reunião, sendo lavrada a presente ata que, após lida e aprovada, será
100 assinada pelos representantes presentes:

101

102

103 Rodrigo Machado Costa

104 Diretor Administrativo-Financeiro do Previmpa

105

106

107 Daniela Silveira Machado,

108 Diretora-Geral do Previmpa em exercício

109

110

111 Dalvin José Gabriel de Souza,

112 Chefe da Unidade de Investimentos/Previmpa

113

114

115 Carlos Fabretti Patrício

Rogério de Oliveira

116 Economistas da Unidade de Investimentos/Previmpa

117

118

119 Carin Cecília da Rosa Carvalho

120 Administradora da UCRA/DVP/Previmpa

121

122

123 Giordana Zimmermann Besen

124 Atuária da Assessoria de Planejamento/Previmpa

125

126

127 Gamaliel Valdovino Borges

128 Procurador Municipal da PGM

129

130

131 Régis Roffmann,

132 Suplente do Conselho de Administração

133

134

135

Apresentação e Análise dos Investimentos do Previmpa para o mês de Fevereiro de 2018

Elaboração: Unidade de Investimentos - Previmpa

Comitê de Investimentos

| TP | FUNDO | Sdo Total | Capitalizado | comprev | PRAP | Imóvel para a Sde | Movimento | Tx Adm. | TOT BCO | %/PL |
|--|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---------------|-------------------|-----------------|------------------|---------------------|----------------|
| BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL SA | | | | | | | | | | |
| RF | BANRISUL ASSOLUTO | 46.570,91 | 46.570,91 | - | - | - | - | - | 151.669,29 | 8,57% |
| RF | Banrisul Foco Irf M 1 FI RF | 96.710,06 | 96.710,06 | - | - | - | - | - | - | - |
| RF | BANRISUL SOBERANO FI RF LP | 8.388,32 | 8.388,32 | - | - | - | - | - | - | - |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A. | | | | | | | | | | |
| RV | BB AÇÕES PIPE FUNDO DE | 520,51 | 520,51 | - | - | - | - | - | 102.908,41 | 5,81% |
| RV | BB AÇÕES SEGURIDADE FIA | 19.350,38 | 19.350,38 | - | - | - | - | - | - | - |
| RF | BB COMERCIAL 17 | 7.911,10 | 7.911,10 | - | - | - | - | - | - | - |
| RV | BB Previd Multimerc | 9.990,09 | 9.990,09 | - | - | - | - | - | - | - |
| RF | BB Previd RF Fluxo | 12.001,31 | 133,76 | 2,01 | 649,06 | 4,17 | 224,78 | 10.987,53 | - | - |
| RF | BB PREVID RF IRF-M1 | 2.589,43 | - | - | - | 2.583,43 | - | - | - | - |
| RF | BB Previd RF Perfil | 50.551,59 | 47.364,75 | 3.122,88 | - | - | - | 63,96 | - | - |
| CAIXA ECONOMICA FEDERAL | | | | | | | | | | |
| RF | CAIXA BRASIL IRF-M 1 | 206.879,38 | 206.879,38 | - | - | - | - | - | 293.061,56 | 16,55% |
| RF | CAIXA FI BRASIL LONGO PRAZO | 623,98 | 623,98 | - | - | - | - | - | - | - |
| RF | CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 1.151,02 | 2,23 | - | - | - | 1.148,79 | - | - | - |
| RV | Caixa FI Mult RV 30 LP | 6.956,02 | 6.956,02 | - | - | - | - | - | - | - |
| RV | CAIXA JUROS E MOEDAS FI | 20.189,66 | 20.189,66 | - | - | - | - | - | - | - |
| RF | CX FI BRASILMA-B 5 TP RF LP | 1.004,87 | 1.004,87 | - | - | - | - | - | - | - |
| RF | FI CAIXA BRASIL IRF M1+ TÍTULOS PÚB | 56.246,63 | 56.246,63 | - | - | - | - | - | - | - |
| CARTEIRA PRÓPRIA | | | | | | | | | | |
| TP | | 0 | | | | | | | 1.222.659,22 | 69,07% |
| TP | LFT - VCTO até 4 anos | 337.644,00 | 337.644,00 | - | - | - | - | - | - | - |
| TP | LTN 1 - VCTO até 4 anos | 90.817,80 | 90.817,80 | - | - | - | - | - | - | - |
| AL | NTN - B VCTO até 4 anos | 129.293,39 | 129.293,39 | - | - | - | - | - | - | - |
| 0 | NTN - B VCTO entre 5 e 14 anos | 98.881,12 | 98.881,12 | - | - | - | - | - | - | - |
| 0 | NTN - F VCTO até 4 anos | 258.613,13 | 258.613,13 | - | - | - | - | - | - | - |
| 0 | NTN - F VCTO entre 5 e 14 anos | 298.669,78 | 298.669,78 | - | - | - | - | - | - | - |
| 0 | TERRENO Rua Celeste Gobbato, 220- | 8.740,00 | 8.740,00 | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | | 1.770.298,48 | 1.751.511,87 | 3.124,89 | 649,06 | 2.587,60 | 1.373,57 | 11.051,49 | 1.770.298,48 | 100,00% |

Nota: - R\$ de acordo com o balanço consolidado em conta corrente em 28/02/2018.

2 - Os dados para o Balcão de OVS de 28/02/2018 estão em processo de validação e não constam no Balanço do Balcão de OVS de 28/02/2018.

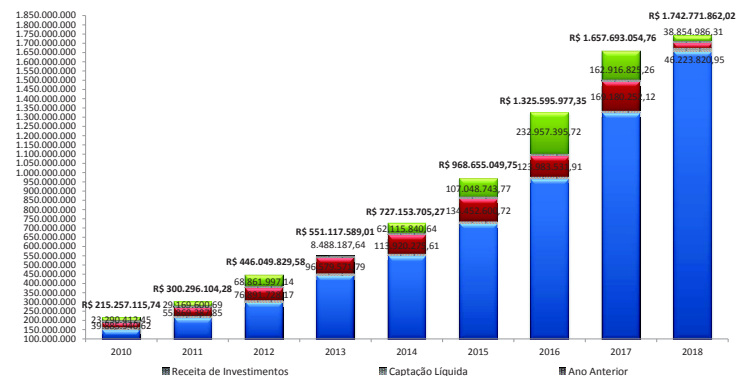
Comitê de Investimentos

Por Administrador de Fundos (em 28/02/18)



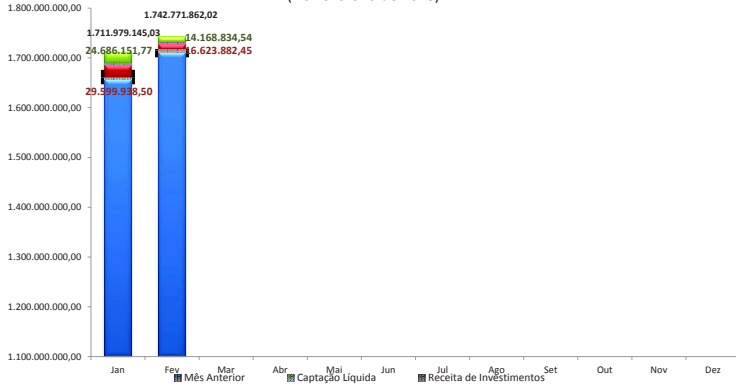
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIPMA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Anual Fevereiro de 2018



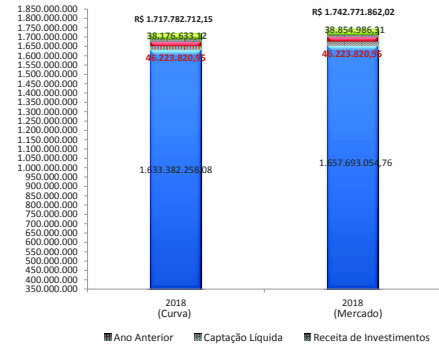
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO alocado no Mercado Financeiro - Mensal - Marcação a Mercado (De Fevereiro de 2018)



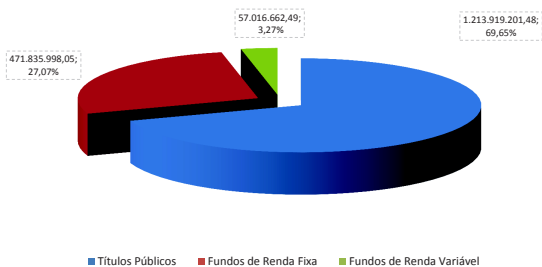
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO Alocado no Mercado Financeiro - Marcação a Mercado e Curva (2018) - Atualizado para Fevereiro/2018



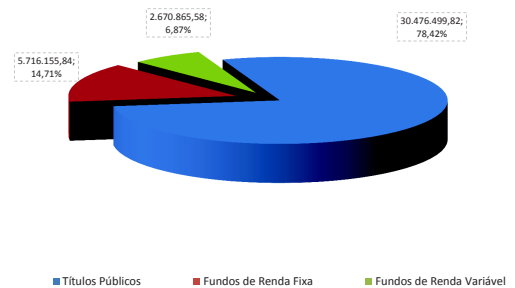
Comitê de Investimentos

Alocação do Patrimônio do Capitalizado - Marcação a Mercado - Fevereiro/2018



Comitê de Investimentos

Rendimento em 2018 (Participação de cada aplicação no total dos rendimentos) - Marcação a Mercado - PREVIMPA CAPITALIZAÇÃO - Fevereiro/18



Comitê de Investimentos

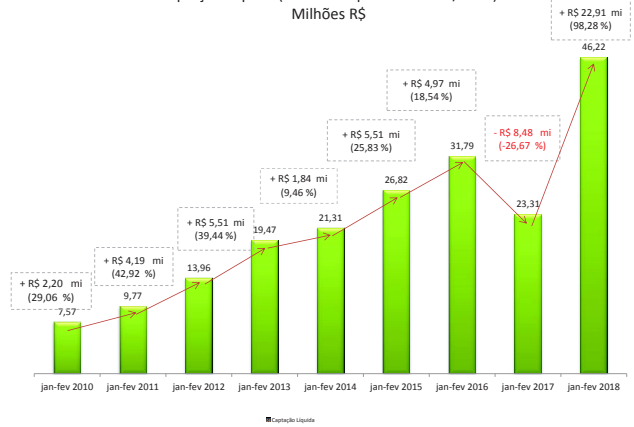
| MERCADO | Valor Aplicado | | Rendimento | |
|--------------------------|-------------------------|--------|----------------------------|--------|
| Titulos Públicos | 1.213.919.201,48 | 69,65% | 30.476.499,82 | 78,42% |
| Fundos de Renda Fixa | 471.835.998,05 | 27,07% | 5.716.155,84 | 14,71% |
| Fundos de Renda Variável | 57.016.662,49 | 3,27% | 2.670.865,58 | 6,87% |
| Total | 1.742.771.862,02 | | Total 38.863.521,24 | |

| CURVA | Valor Aplicado | | Rendimento | |
|--------------------------|-------------------------|--------|----------------------------|--------|
| Titulos Públicos | 1.188.930.051,61 | 69,21% | 29.798.146,63 | 78,04% |
| Fundos de Renda Fixa | 471.835.998,05 | 27,47% | 5.716.155,84 | 14,97% |
| Fundos de Renda Variável | 57.016.662,49 | 3,32% | 2.670.865,58 | 6,99% |
| Total | 1.717.782.712,15 | | Total 38.185.168,05 | |

Atualizado para o mês: fevereiro/2018

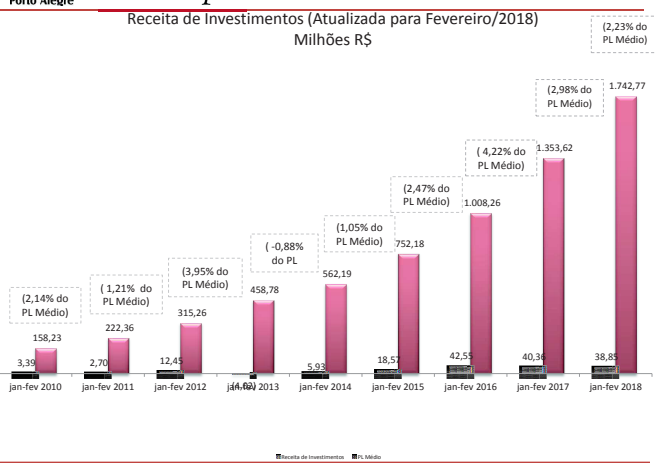
Comitê de Investimentos

Captação Líquida (Atualizada para Fevereiro/2018)
Milhões R\$



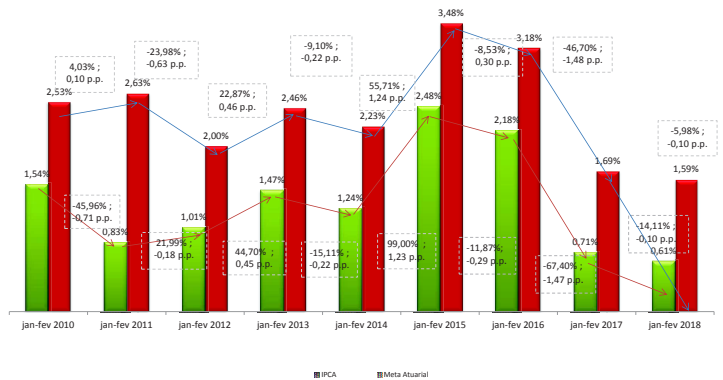
Comitê de Investimentos

Receita de Investimentos (Atualizada para Fevereiro/2018)
Milhões R\$



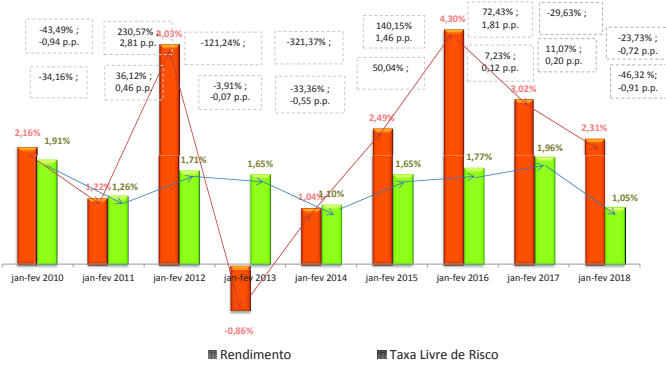
Comitê de Investimentos

IPCA x Meta Atuarial (Atualizado para Fevereiro/2018)



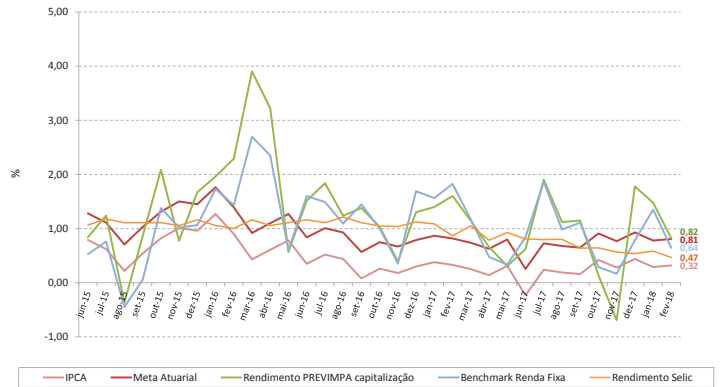
Comitê de Investimentos

Rendimento Marcação a Mercado x Taxa Livre de Risco (Atualizado para Fevereiro/2018)



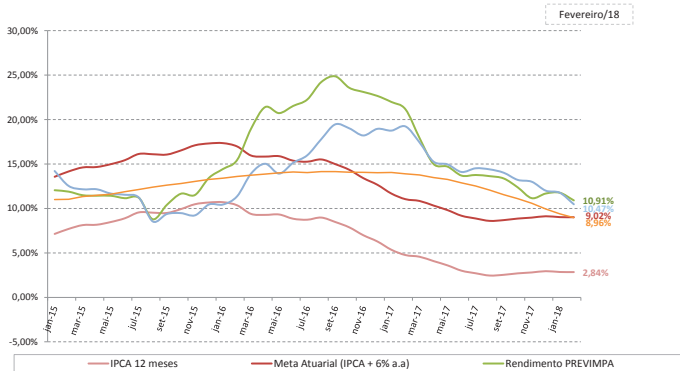
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - 2018 - Mensal (Atualizado para Fevereiro/18)



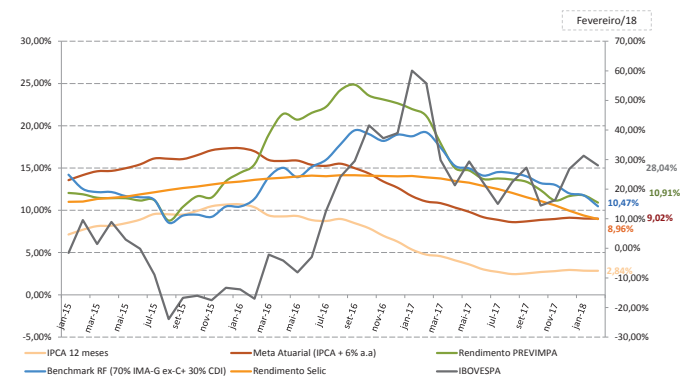
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Fevereiro/18)



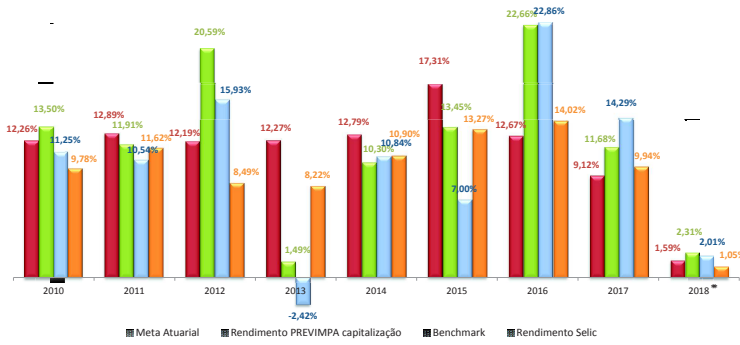
Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA (12 meses) (Atualizado para Fevereiro/18)



Comitê de Investimentos

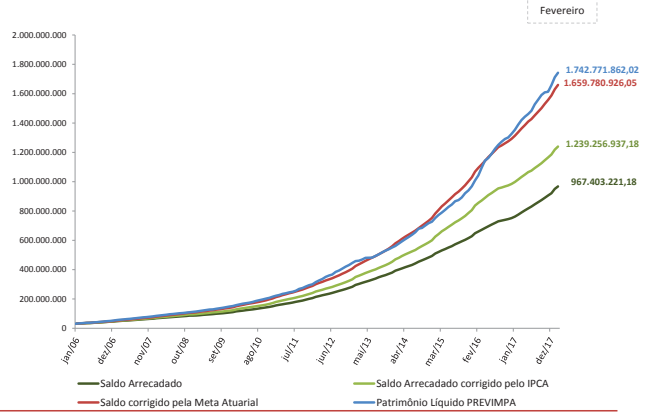
Meta Atuarial x Rendimento PREVIMPA - Anual



(*): Obs.: Os dados para 2018 estão atualizados até o final do mês de Fevereiro de 2018. Nova Política de Investimentos alterou o Benchmark da Renda Fixa para 70% IMA Geral ex-C + 30% CDI

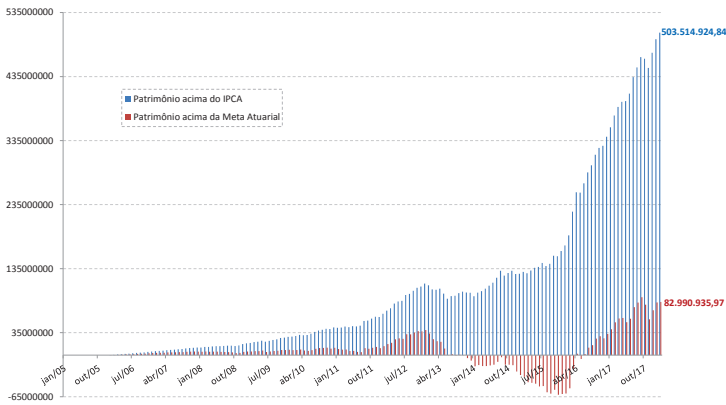
Comitê de Investimentos

Patrimônio Líquido Regime Capitalizado (Janeiro de 2006 a Fevereiro de 2018)



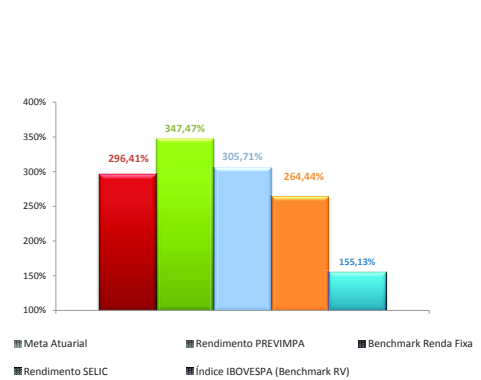
Comitê de Investimentos

Patrimônio do Previmpa em relação ao IPCA e à Meta Atuarial ao longo do tempo (Janeiro de 2006 a Fevereiro de 2018)



Comitê de Investimentos

Meta Atuarial x Rendimento x SELIC Janeiro/2006 a Fevereiro/2018



Comitê de Investimentos

| | Meta Atuarial Acumulada Últimos 12 meses | Rendimento PREVIMPA Acumulado Últimos 12 meses | Total Fim do Mês | % atingido |
|--------|---|---|------------------|------------|
| jan/12 | 12,59% | 13,74% | 315.263.371,28 | 109,14% |
| fev/12 | 12,20% | 15,01% | 326.707.717,33 | 123,03% |
| mar/12 | 11,55% | 14,98% | 336.303.075,94 | 129,62% |
| abr/12 | 11,41% | 17,76% | 350.796.280,14 | 155,63% |
| mai/12 | 11,29% | 18,02% | 360.447.697,43 | 159,64% |
| jun/12 | 11,21% | 18,38% | 367.362.506,82 | 163,91% |
| jul/12 | 11,51% | 21,04% | 384.492.659,16 | 182,80% |
| ago/12 | 11,55% | 18,22% | 393.827.579,80 | 157,68% |
| set/12 | 11,60% | 19,39% | 406.856.211,43 | 167,14% |
| out/12 | 11,78% | 19,56% | 420.136.648,62 | 166,07% |
| nov/12 | 11,87% | 18,94% | 431.133.122,93 | 159,60% |
| dez/12 | 12,19% | 20,59% | 446.049.829,58 | 168,93% |

| | Meta Atuarial Acumulada Últimos 12 meses | Rendimento PREVIMPA Acumulado Últimos 12 meses | Total Fim do Mês | % atingido |
|--------|---|---|------------------|------------|
| jan/13 | 12,52% | 18,22% | 458.775.692,44 | 145,52% |
| fev/13 | 12,69% | 14,93% | 461.497.795,58 | 117,65% |
| mar/13 | 12,98% | 13,76% | 470.036.378,75 | 105,94% |
| abr/13 | 12,88% | 11,67% | 480.376.958,85 | 90,60% |
| mai/13 | 12,89% | 9,83% | 481.575.420,02 | 68,51% |
| jun/13 | 13,10% | 7,00% | 482.036.343,15 | 53,47% |
| jul/13 | 12,65% | 4,99% | 494.301.589,25 | 39,45% |
| ago/13 | 12,46% | 4,48% | 504.379.024,76 | 35,98% |
| set/13 | 12,21% | 3,92% | 517.951.409,22 | 32,13% |
| out/13 | 12,19% | 3,20% | 529.431.624,99 | 26,30% |
| nov/13 | 12,12% | 2,48% | 538.725.436,10 | 20,49% |
| dez/13 | 12,27% | 1,49% | 551.117.589,01 | 12,13% |

Comitê de Investimentos

| | Meta Atuarial Acumulada Últimos 12 meses | Rendimento PREVIMPA Acumulado Últimos 12 meses | Total Fim do Mês | % atingido |
|--------|---|---|------------------|------------|
| jan/14 | 11,92% | 0,91% | 562.192.397,58 | 7,64% |
| fev/14 | 12,02% | 3,43% | 578.359.190,25 | 28,50% |
| mar/14 | 12,52% | 4,40% | 593.400.596,01 | 35,16% |
| abr/14 | 12,66% | 4,81% | 608.349.892,76 | 37,97% |
| mai/14 | 12,76% | 7,43% | 623.066.576,04 | 58,22% |
| jun/14 | 12,92% | 10,18% | 637.915.110,82 | 78,82% |
| jul/14 | 12,89% | 10,53% | 655.223.107,71 | 81,6% |
| ago/14 | 12,90% | 12,24% | 680.035.557,79 | 94,86% |
| set/14 | 13,15% | 10,32% | 685.158.532,79 | 78,46% |
| out/14 | 12,98% | 10,36% | 700.886.645,52 | 79,78% |
| nov/14 | 12,95% | 11,15% | 717.014.023,23 | 86,11% |
| dez/14 | 12,79% | 10,30% | 727.153.705,27 | 80,56% |

| | Meta Atuarial Acumulada Últimos 12 meses | Rendimento PREVIMPA Acumulado Últimos 12 meses | Total Fim do Mês Capitalizado | % atingido |
|--------|---|---|----------------------------------|------------|
| jan/15 | 13,57% | 12,05% | 752.175.282,50 | 88,84% |
| fev/15 | 14,16% | 11,89% | 772.539.795,50 | 83,97% |
| mar/15 | 14,62% | 11,49% | 789.723.763,41 | 78,60% |
| abr/15 | 14,66% | 11,43% | 808.535.239,52 | 77,98% |
| mai/15 | 14,98% | 11,43% | 827.585.880,98 | 76,30% |
| jun/15 | 15,43% | 11,15% | 844.415.487,79 | 72,29% |
| jul/15 | 16,13% | 11,20% | 867.157.980,80 | 69,42% |
| ago/15 | 16,10% | 8,78% | 874.280.244,33 | 54,57% |
| set/15 | 16,06% | 10,41% | 892.297.584,93 | 64,80% |
| out/15 | 16,53% | 11,66% | 921.441.796,32 | 70,56% |
| nov/15 | 17,10% | 11,51% | 940.396.590,22 | 67,32% |
| dez/15 | 17,31% | 13,45% | 968.655.049,75 | 77,66% |

Comitê de Investimentos

| Mês | Meta Atuarial Acumulada Últimos 12 meses | Rendimento PREVIMPA Acumulado Últimos 12 meses | Total Fim do Mês Capitalizado | % atingido |
|--------|---|---|----------------------------------|------------|
| jan/16 | 17,35% | 14,44% | 1.008.257.851,03 | 83,24% |
| fev/16 | 16,98% | 15,44% | 1.042.990.417,35 | 90,97% |
| mar/16 | 15,95% | 18,97% | 1.096.185.998,97 | 118,95% |
| abr/16 | 15,84% | 21,40% | 1.143.585.644,26 | 135,15% |
| mai/16 | 15,88% | 20,72% | 1.161.730.727,46 | 130,49% |
| jun/16 | 15,38% | 21,53% | 1.191.057.934,98 | 140,05% |
| jul/16 | 15,26% | 22,25% | 1.224.149.794,22 | 145,79% |
| ago/16 | 15,51% | 24,22% | 1.250.423.058,03 | 156,10% |
| set/16 | 14,98% | 24,86% | 1.272.893.313,86 | 165,89% |
| out/16 | 14,35% | 23,57% | 1.291.223.142,38 | 164,29% |
| nov/16 | 13,41% | 23,10% | 1.306.278.008,26 | 172,34% |
| dez/16 | 12,67% | 22,86% | 1.325.595.977,38 | 180,43% |

| Mês | Meta Atuarial Acumulada Últimos 12 meses | Rendimento PREVIMPA | Total Fim do Mês | % atingido |
|--------|---|---------------------|------------------|------------|
| jan/17 | 11,68% | 22,17% | 1.353.622.766,91 | 189,89% |
| fev/17 | 11,04% | 21,16% | 1.389.267.477,78 | 191,59% |
| mar/17 | 10,85% | 17,94% | 1.420.040.336,62 | 165,39% |
| abr/17 | 10,33% | 15,01% | 1.443.290.333,49 | 145,30% |
| mai/17 | 9,81% | 14,71% | 1.461.459.977,33 | 149,86% |
| jun/17 | 9,18% | 13,69% | 1.483.644.067,04 | 149,19% |
| jul/17 | 8,87% | 13,77% | 1.527.330.774,75 | 155,12% |
| ago/17 | 8,60% | 13,63% | 1.558.712.412,37 | 158,48% |
| set/17 | 8,69% | 13,37% | 1.591.298.327,51 | 153,91% |
| out/17 | 8,86% | 12,38% | 1.608.671.213,63 | 139,62% |
| nov/17 | 8,97% | 11,16% | 1.613.330.371,75 | 124,37% |
| dez/17 | 9,12% | 11,68% | 1.657.693.053,80 | 128,06% |

Comitê de Investimentos

| Mês | Meta Atuarial Acumulada Últimos 12 meses | Rendimento PREVIMPA | Total Fim do Mês | % atingido |
|--------|---|---------------------|------------------|------------|
| jan/18 | 9,03% | 11,77% | 1.711.979.145,34 | 130% |
| fev/18 | 9,02% | 10,91% | 1.742.771.862,02 | 121% |
| mar/18 | | | | |
| abr/18 | | | | |
| mai/18 | | | | |
| jun/18 | | | | |
| jul/18 | | | | |
| ago/18 | | | | |
| set/18 | | | | |
| out/18 | | | | |
| nov/18 | | | | |
| dez/18 | | | | |

Comitê de Investimentos

Fevereiro de 2018

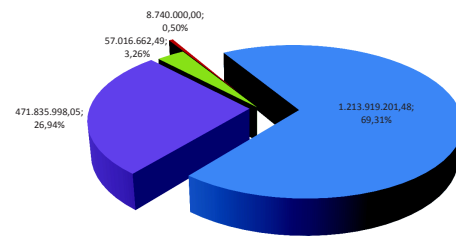
| Rendimento (%) | no mês | no ano | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses | 72 meses | 84 meses |
|---|--------|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Previmpa Capitalização | 0,82% | 2,30% | 10,93% | 34,59% | 55,38% | 73,86% | 79,81% | 106,66% | 137,69% |
| Previmpa Capitalização - Mercado Financeiro | 0,82% | 2,31% | 10,91% | 34,37% | 55,12% | 73,57% | 79,52% | 106,32% | 137,29% |
| Meta atuarial (IPCA + 6% a.a.) | 0,81% | 1,99% | 9,02% | 21,06% | 41,61% | 61,67% | 81,10% | 104,08% | 128,98% |

| Previmpa Capitalização (Títulos Públicos + Renda Fixa) | 0,85% | 2,28% | 10,74% | 33,18% | 55,83% | 74,71% | 84,02% | 115,64% | 152,69% |
|--|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Meta Gerencial Renda Fixa (70% IMA Geral ex-C + 30% CDI) | 0,64% | 2,01% | 10,47% | 31,74% | 46,64% | 65,05% | 69,96% | 90,69% | 117,83% |
| IMA Geral ex-C | 0,72% | 2,41% | 11,12% | 35,03% | 49,09% | 68,78% | 69,99% | 93,92% | 123,66% |
| IMA-S | 0,46% | 1,04% | 9,17% | 24,18% | 41,05% | 56,50% | 70,22% | 83,68% | 104,95% |
| IRFM-1 | 0,54% | 1,34% | 9,85% | 25,47% | 43,10% | 58,79% | 71,69% | 86,05% | 110,21% |
| IRFM 1+ | 1,32% | 2,88% | 14,22% | 47,09% | 57,20% | 75,72% | 81,01% | 105,99% | 142,38% |
| IRFM Total | 1,10% | 2,42% | 13,07% | 39,45% | 52,75% | 70,30% | 78,15% | 98,98% | 130,41% |
| IMA-B 5 | 0,54% | 1,88% | 11,72% | 26,68% | 48,04% | 67,29% | 75,95% | 98,63% | 133,78% |
| IMA-B 5+ | 0,56% | 5,53% | 10,78% | 49,94% | 58,65% | 89,24% | 69,94% | 105,18% | 147,35% |
| IMA-B Total | 0,55% | 3,97% | 10,85% | 40,45% | 53,71% | 79,36% | 64,82% | 100,38% | 138,73% |

| Previmpa Capitalização (Renda Variável) | 0,23% | 3,14% | 13,69% | 72,68% | 44,42% | 54,16% | 28,00% | 13,05% | 2,93% |
|--|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Meta Gerencial Renda Variável (IBOVESPA) | 0,52% | 11,72% | 28,04% | 95,46% | 65,47% | 81,24% | 48,64% | 29,70% | 26,67% |
| Ibrx 50 | 0,43% | 12,19% | 29,15% | 97,00% | 62,95% | 79,67% | 64,70% | 53,85% | 51,04% |

Comitê de Investimentos

Alocação do Patrimônio Capitalizado (com Imóvel)
Marcação a Mercado - Fevereiro de 2018



| | | |
|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Títulos Públicos | 1.213.919.201,48 | 69,31% |
| Fundos Renda Fixa | 471.835.998,05 | 26,94% |
| Fundos Renda Variável | 57.016.662,48 | 3,26% |
| Terreno | 8.740.000,00 | 0,50% |
| Total | 1.751.511.862,02 | 100,00% |

Comitê de Investimentos

PROPOSTA ALOCAÇÃO

| APLICAÇÕES TÍTULOS PÚBLICOS | % a.a | Data/Hora Compra | Quantidade | PU Compra | Valor Total Compra | PU Atual | Valor Total Venda |
|-----------------------------|-------|------------------|------------|----------------|--------------------|--------------|-------------------|
| LFT 010922 | Selic | 08/set/16 | 5.000 | 8.085,94194600 | 40.429.709,73 | 9.397,845000 | 46.988.225,00 |
| LFT 010922 | Selic | 15/ago/16 | 10.000 | 8.017,87861700 | 80.178.786,17 | 9.397,845000 | 93.978.450,01 |
| LFT 010922 | Selic | 03/out/16 | 15.000 | 8.154,271313 | 122.314.069,69 | 9.397,845000 | 140.967.675,01 |
| LFT 010922 | Selic | 03/out/16 | 4.000 | 8.154,674688 | 32.618.579,52 | 9.397,845000 | 37.591.805,00 |
| ETN 010721 | 9,16% | 25/out/17 | 20.000 | 725,688734 | 14.513.774,72 | 763,737848 | 15.274.756,96 |
| ETN 010721 | 8,72% | 26/fev/18 | 100.000 | 755,642218 | 75.564.221,80 | 763,737848 | 76.373.784,80 |
| NTN-B 150820 | 6,61% | 17/nov/16 | 10.000 | 2.933,66018800 | 29.336.601,88 | 3.239,200847 | 32.392.008,47 |
| NTN-B 150820 | 6,36% | 14/nov/16 | 10.000 | 2.954,43320000 | 29.544.332,40 | 3.239,200847 | 32.392.008,47 |
| NTN-B 150820 | 7,45% | 22/out/15 | 5.000 | 2.592,03706300 | 12.960.185,31 | 3.239,200847 | 16.196.004,23 |
| NTN-B 150820 | 7,21% | 09/nov/15 | 5.000 | 2.636,13414800 | 13.180.670,74 | 3.239,200847 | 16.196.004,23 |
| NTN-B 150521 | 6,61% | 17/nov/16 | 10.000 | 2.882,54323700 | 28.825.432,37 | 3.306,573197 | 33.065.731,97 |
| NTN-B 150521 | 6,43% | 14/nov/16 | 10.000 | 2.986,64425500 | 29.866.442,55 | 3.306,573197 | 33.065.731,97 |
| NTN-B 150523 | 7,05% | 22/jan/16 | 10.000 | 2.718,73459900 | 27.187.345,99 | 3.274,222099 | 32.742.220,99 |
| NTN-F 010121 | 8,69% | 23/out/17 | 50.000 | 1.065,31810500 | 53.265.905,25 | 1.063,692513 | 53.184.626,55 |
| NTN-F 010121 | 8,69% | 24/out/17 | 50.000 | 1.065,67059100 | 53.283.529,55 | 1.063,692513 | 53.184.626,55 |
| NTN-F 010121 | 8,82% | 17/out/17 | 115.000 | 1.060,55096296 | 121.963.360,74 | 1.063,692513 | 122.324.641,06 |
| NTN-F 010121 | 8,98% | 26/dez/17 | 30.000 | 1.073,22493800 | 32.196.739,14 | 1.063,692513 | 31.910.775,93 |
| NTN-F 010123 | 9,44% | 17/out/17 | 50.000 | 1.051,66190700 | 52.583.095,35 | 1.057,655499 | 52.882.774,95 |
| NTN-F 010123 | 9,43% | 10/out/17 | 75.000 | 1.050,74722891 | 78.806.042,17 | 1.057,655499 | 79.324.162,42 |
| NTN-F 010123 | 9,40% | 13/out/17 | 50.000 | 1.052,44089991 | 52.612.040,45 | 1.057,655499 | 52.882.774,95 |
| NTN-F 010125 | 9,60% | 13/out/17 | 60.000 | 1.049,13298400 | 62.947.979,04 | 1.048,765385 | 62.925.983,10 |
| NTN-F 010127 | 9,77% | 13/out/17 | 50.000 | 1.043,41217900 | 52.170.860,85 | 1.044,027755 | 52.201.387,75 |

Comitê de Investimentos

| Renda Fixa Definitiva Títulos para Negociação | 15/03/2018 | | | | | | | | |
|---|------------------|------------|------------|----------------|-------------------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Cód. Papel | Emitente | Vencimento | Quantidade | Preço Unitário | Valor Total | %PL | Duration (d.u.) | PL x DU | Duration ANOS |
| LFT2020901 - 210100 | TESOURO NACIONAL | 01/09/2022 | 31.000 | 9.402,64828900 | 291.482.096,96 | 16,48% | 1 | 0,07 | 0,003968254 |
| NTNF2021001 - 950199 | TESOURO NACIONAL | 01/01/2021 | 245.000 | 1.063,82329000 | 260.636.838,11 | 14,74% | 622 | 91,63 | 2,467016949 |
| NTNF2023001 - 950199 | TESOURO NACIONAL | 01/01/2025 | 175.000 | 1.060,61305000 | 185.572.853,38 | 10,49% | 975 | 102,29 | 3,868060129 |
| NTNF2027001 - 950199 | TESOURO NACIONAL | 01/01/2027 | 60.000 | 1.051,45338800 | 63.078.504,34 | 3,58% | 1.268 | 45,32 | 5,030148301 |
| LTN20210701 - 100000 | TESOURO NACIONAL | 01/07/2021 | 120.000 | 764,62982000 | 91.755.578,40 | 5,19% | 922 | 47,84 | 5,982369589 |
| NTNB2020815 - 760199 | TESOURO NACIONAL | 15/08/2020 | 30.000 | 3.243,16125400 | 97.294.837,62 | 5,59% | 558 | 30,68 | 2,214246962 |
| NTNB20210515 - 760199 | TESOURO NACIONAL | 15/05/2021 | 20.000 | 3.313,23226000 | 66.264.645,32 | 3,75% | 724 | 27,14 | 2,874272189 |
| NTNB2020815 - 760199 | TESOURO NACIONAL | 15/08/2022 | 10.000 | 3.282,24002500 | 32.822.400,25 | 1,86% | 964 | 17,89 | 3,824817794 |
| NTNB20230515 - 760199 | TESOURO NACIONAL | 15/05/2023 | 10.000 | 3.362,77758100 | 33.627.775,81 | 1,90% | 1.088 | 20,70 | 4,318400592 |
| Fundos Renda VARIÁVEL | | | | | 124.484.683,11 | 7,04% | 1 | 0,07 | 0,003968254 |
| Compromissadas | | | | | 0,00 | 0,00% | - | - | 0 |
| FI BR IMA-B 5 | CEF | | | | 1.009.257,47 | 0,06% | 647 | 0,37 | 2,567460317 |
| BR DISPOF RF | CEF | | | | 27.741,43 | 0,00% | 1 | 0,00 | 0,003968254 |
| FI BRASIL DI | CEF | | | | 625.213,41 | 0,04% | 1 | 0,00 | 0,003968254 |
| BB Previd RF Fluxo | BB | | | | 947.246,21 | 0,05% | 1 | 0,00 | 0,003968254 |
| BB Previd RF Perfil | BB | | | | 47.463.862,40 | 2,68% | 1 | 0,03 | 0,003968254 |
| FI Caixa Brasil IRFM1+ | CEF | | | | 56.568.426,03 | 3,20% | 742 | 23,74 | 2,944444444 |
| Fundo FI BR IRF-M1 | CEF | | | | 268.398.379,92 | 15,38% | 114 | 17,30 | 0,452308962 |
| BB Comercial 17 | BB | | | | 7.926.413,88 | 0,45% | 1 | 0,00 | 0,003968254 |
| Banrisul Soberano | BANRISUL | | | | 8.242.220,12 | 0,48% | 1 | 0,00 | 0,003968254 |
| Banrisul Absoluto | BANRISUL | | | | 46.663.416,41 | 2,64% | 1 | 0,03 | 0,003968254 |
| Banrisul IRFM1 | BANRISUL | | | | 30.515.811,31 | 1,73% | 114 | 1,97 | 0,452308962 |
| Total: | | | | | 1.768.300.900,28 | 98,27% | | 470,0210 | 1,86516 |

Comitê de Investimentos

| IMA - Índice de Mercado ANBIMA | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|----------|-----------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------|-------------|--------|------------------|
| Índice | Data de Referência | Número Índice | Varição Diária (%) | Varição Mensal (%) | Varição Anual (%) | Varição Últimos 12 Meses (%) | Varição Últimos 24 Meses (%) | Peso (%) | Duration (d.u.) | Carteira a Mercado (R\$ mil) | Número de Operações * | Quant. Negociação (1.000 títulos) * | Valor Negociação (R\$ mil) * | PMR | Convexidade | Yield | Redemption Yield |
| IRF-M 1 | 14/03/2018 | 9.960,30 | 0,0028 | 0,2516 | 1,4315 | 9,5921 | 25,0192 | 9,87 | 114 | 346.187.255 | -- | -- | -- | 166 | 0,6574 | 6,4508 | 6,4248 |
| IRF-M 1+ | 14/03/2018 | 12.287,66 | -0,0576 | 0,7805 | 3,6655 | 14,4914 | 42,3733 | 27,12 | 742 | 951.289.280 | -- | -- | -- | 1.130 | 13,1429 | 8,0842 | 8,5557 |
| IRF-M | 14/03/2018 | 11.243,74 | -0,0222 | 0,6349 | 3,0654 | 13,1985 | 36,8002 | 36,99 | 574 | 1.297.476.535 | -- | -- | -- | 873 | 9,8116 | 7,6484 | 8,4244 |
| IMA-B 5 | 14/03/2018 | 5.322,86 | 0,0835 | 0,6172 | 2,5088 | 11,702 | 26,2161 | 12,39 | 647 | 434.714.674 | -- | -- | -- | 949 | 10,6352 | 3,6438 | 3,9671 |
| IMA-B 5+ | 14/03/2018 | 6.745,95 | 0,1491 | 0,6649 | 6,2343 | 11,753 | 41,6102 | 16,32 | 2.951 | 572.656.162 | -- | -- | -- | 5.473 | 210,5139 | 4,9072 | 4,9843 |
| IMA-B | 14/03/2018 | 5.750,26 | 0,1208 | 0,6443 | 4,6385 | 11,4952 | 35,4481 | 28,72 | 1.956 | 1.007.370.836 | -- | -- | -- | 3.520 | 124,2595 | 4,362 | 4,8392 |
| IMA-C | 14/03/2018 | 5.686,59 | 0,1132 | -0,026 | 4,8942 | 9,8238 | 26,9873 | 2,86 | 1.607 | 100.447.467 | -- | -- | -- | 2.554 | 60,9538 | 4,4147 | 4,6008 |
| IMA-S | 14/03/2018 | 4.194,65 | 0,0258 | 0,2565 | 1,3031 | 8,9492 | 23,8756 | 31,43 | 1 | 1.102.736.657 | -- | -- | -- | 1 | 0 | -- | -- |
| IMA-GERAL ex-C | 14/03/2018 | 4.894,83 | 0,0356 | 0,5148 | 2,9411 | 11,2957 | 32,3822 | 97,14 | 797 | 3.407.584.028 | -- | -- | -- | 1.373 | 40,4702 | -- | -- |
| IMA-GERAL | 14/03/2018 | 4.926,54 | 0,0378 | 0,4993 | 2,9966 | 11,2237 | 32,1565 | 100 | 821 | 3.508.031.495 | -- | -- | -- | 1.407 | 41,0567 | -- | -- |

Comitê de Investimentos

PROPOSTA ALOCAÇÃO

- Implementar Gestão Ativa para aproveitar volatilidade da taxas de juros, realizando lucro sempre ocorrer ganhos superior a 0,50% no curto prazo.
- Os valores resgatados ficaram aplicados no FUNDO CEF IRFM-1 aguardando janelas de oportunidade para nova compra de LTN com vencimento até 2022 e NTN-F com vencimento até 2029.

| Ação | COMPRA/VENDA |
|-------------------|--|
| Ativo | LTN com Vencimento Até 2022 e NTN-F com vencimento até 2029 |
| Fonte de recursos | FUNDO CEF IRFM-1 |
| Valor da Operação | R\$ 268.000.000,00 |
| Justificativa | cenário central/projeções PREVIMPA - volatilidade |
| Período | 2018 |
| Objetivo | Implantar Gestão Ativa para Maximizar retorno com volatilidade das taxas |

Comitê de Investimentos

| LTN - Taxa (% a.a.)/252 | | | | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------|-------------------------|------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativo I Prêmio | PU | Intervalo Indicativo | | | |
| | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 01/04/2018 | 6,58 | 6,57 | 6,5738 4,2 | 996,973027 | 6,4273 | 6,7207 | 6,4159 | 6,7119 |
| 01/07/2018 | 6,34 | 6,32 | 6,3340 -3,1 | 981,98779 | 6,0261 | 6,5405 | 6,0376 | 6,55 |
| 01/10/2018 | 6,39 | 6,38 | 6,3857 -3,9 | 966,432525 | 6,054 | 6,6656 | 6,0534 | 6,6629 |
| 01/01/2019 | 6,46 | 6,45 | 6,4500 -3,5 | 951,367037 | 6,081 | 6,7397 | 6,0961 | 6,7543 |
| 01/04/2019 | 6,61 | 6,59 | 6,6012 -0,9 | 935,699152 | 6,1983 | 6,8759 | 6,2946 | 6,9118 |
| 01/07/2019 | 6,78 | 6,77 | 6,7767 -1,3 | 919,152058 | 6,3518 | 7,0902 | 6,4032 | 7,1406 |
| 01/10/2019 | 7,06 | 7,05 | 7,0600 -1,0 | 899,80483 | 6,6238 | 7,4167 | 6,6838 | 7,4759 |
| 01/01/2020 | 7,34 | 7,33 | 7,3350 -1,5 | 880,27173 | 6,8992 | 7,7328 | 6,9592 | 7,7923 |
| 01/04/2020 | 7,60 | 7,59 | 7,5960 -1,4 | 860,78293 | 7,1526 | 8,0288 | 7,2121 | 8,0882 |
| 01/07/2020 | 7,84 | 7,83 | 7,8378 -0,2 | 841,326889 | 7,3882 | 8,2864 | 7,461 | 8,3588 |
| 01/07/2021 | 8,52 | 8,51 | 8,5104 -2,0 | 764,62982 | 8,097 | 9,0796 | 8,1227 | 9,1048 |
| 01/01/2022 | 8,76 | 8,75 | 8,7597 -2,0 | 727,198775 | 8,3237 | 9,3479 | 8,3487 | 9,3725 |

| NTN-F - Taxa (% a.a.)/252 | | | | | | | | |
|---------------------------|------------|-----------|-------------------------|--------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| Data de Vencimento | Tx. Compra | Tx. Venda | Tx. Indicativo I Prêmio | PU | Intervalo Indicativo | | | |
| | | | | | Mínimo (D0) | Máximo (D0) | Mínimo (D+1) | Máximo (D+1) |
| 01/01/2019 | 6,49 | 6,47 | 6,4777 -0,7 | 1.045,500674 | 6,0931 | 6,7493 | 6,1248 | 6,7904 |
| 01/01/2021 | 8,13 | 8,12 | 8,1250 -10,5 | 1.063,823829 | 7,6956 | 8,6177 | 7,7526 | 8,6745 |
| 01/01/2023 | 8,91 | 8,90 | 8,9060 -19,4 | 1.060,416305 | 8,4675 | 9,495 | 8,4871 | 9,5145 |
| 01/01/2025 | 9,31 | 9,30 | 9,3029 -21,7 | 1.053,641739 | 8,8771 | 9,908 | 8,8828 | 9,9141 |
| 01/01/2027 | 9,46 | 9,45 | 9,4564 -27,4 | 1.051,453388 | 9,0885 | 10,0879 | 9,0615 | 10,0615 |
| 01/01/2029 | 9,63 | 9,61 | 9,6200 -29,0 | 1.045,558903 | 9,2549 | 10,2481 | 9,2245 | 10,2187 |

Comitê de Investimentos

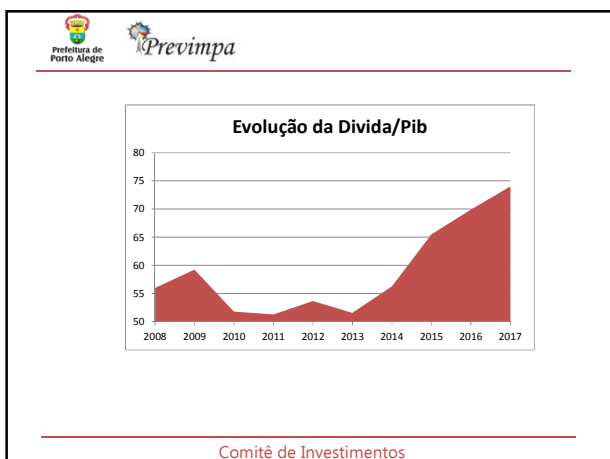
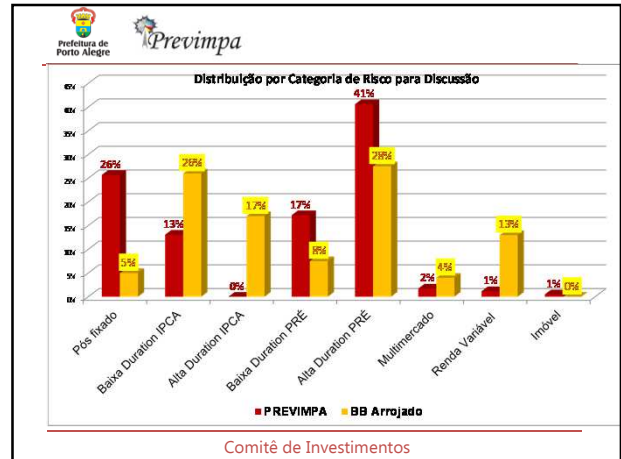
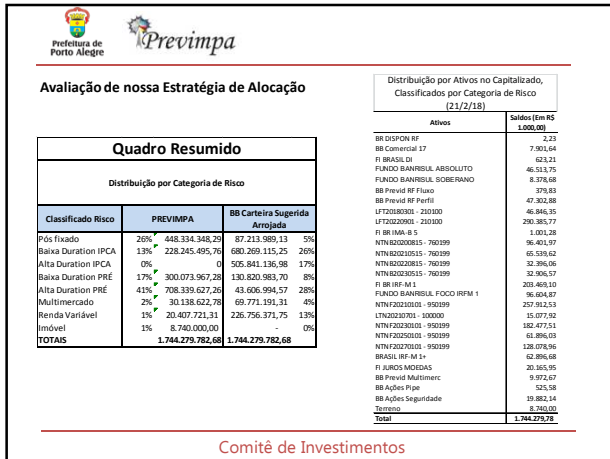
| Renda Fixa Definitiva Títulos para Negociação | | | | | | | | | | |
|---|------------------|------------|------------|----------------|-------------------------|---------------|-----------------|---------|-----------------|----------------|
| Cód. Papel | Emittente | Vencimento | Quantidade | Preço Unitário | Valor Total | %PL | Duration (d.u.) | PL x DU | Duration ANOS | |
| FTZ0220891 - 210100 | TESOURO NACIONAL | 01/09/2022 | 31.000 | 9.402,6482800 | 291.482.096,96 | 16,49% | 1 | 0,16 | 0,003968254 | |
| NTNF20210101 - 950199 | TESOURO NACIONAL | 01/01/2021 | 245.000 | 1.063,82382900 | 260.636.838,11 | 14,75% | 622 | 91,67 | 2,467016949 | |
| NTNF20230101 - 950199 | TESOURO NACIONAL | 01/01/2023 | 175.000 | 1.060,41630500 | 185.572.853,38 | 10,50% | 975 | 102,34 | 3,868809129 | |
| NTNF20250101 - 950199 | TESOURO NACIONAL | 01/01/2025 | 60.000 | 1.063,64173900 | 63.818.504,34 | 3,58% | 1.288 | 45,34 | 5,030148301 | |
| NTNF20270101 - 950199 | TESOURO NACIONAL | 01/01/2027 | 50.000 | 1.051,45338800 | 52.572.669,40 | 2,97% | 1.508 | 44,84 | 5,982396989 | |
| LTN20210701 - 100000 | TESOURO NACIONAL | 01/07/2021 | 470.000 | 764,62982000 | 359.376.015,40 | 20,33% | 922 | 187,46 | 2,124666962 | |
| NTNB20200815 - 760199 | TESOURO NACIONAL | 15/08/2020 | 30.000 | 3.243,16125400 | 97.294.837,62 | 5,50% | 558 | 30,69 | 2,214666962 | |
| NTNB20210515 - 760199 | TESOURO NACIONAL | 15/05/2021 | 20.000 | 3.313,23226600 | 66.264.645,32 | 3,75% | 724 | 27,15 | 2,874272189 | |
| NTNB20220815 - 760199 | TESOURO NACIONAL | 15/08/2022 | 10.000 | 3.282,24002500 | 32.822.400,25 | 1,86% | 964 | 17,80 | 3,824817904 | |
| NTNB20230515 - 760199 | TESOURO NACIONAL | 15/05/2023 | 10.000 | 3.362,77581000 | 33.627.775,81 | 1,90% | 1.088 | 20,70 | 4,318400692 | |
| Fundos Renda VARIÁVEL | | | | | 124.484.683,11 | 7,04% | 1 | 0,07 | 0,003968254 | |
| Compromissadas | | | | | 0,00 | 0,00% | | | | |
| FI BR IMA-B 5 | CEF | | | | 1.009.257,47 | 0,06% | 647 | 0,37 | 2,567460317 | |
| BR DISPON RF | CEF | | | | 27.741,43 | 0,00% | 1 | 0,00 | 0,003968254 | |
| FI BRASIL DI | CEF | | | | 625.213,41 | 0,04% | 1 | 0,00 | 0,003968254 | |
| BB Pread RF Fluxo | BB | | | | 947.246,21 | 0,05% | 1 | 0,00 | 0,003968254 | |
| BB Pread RF Peril | BB | | | | 47.463.862,40 | 2,69% | 1 | 0,03 | 0,003968254 | |
| FI Caixa Brasil IRFM1+ | CEF | | | | 56.568.426,03 | 3,20% | 742 | 23,75 | 2,944444444 | |
| Fundo FI BR IRF-AM1 | CEF | | | | 0,00 | 0,00% | | | | |
| BB Comercial 17 | BB | | | | 7.926.413,88 | 0,45% | 1 | 0,00 | 0,003968254 | |
| Banrisul Soberano | BANRISUL | | | | 8.422.249,12 | 0,48% | 1 | 0,00 | 0,003968254 | |
| Banrisul Absoluto | BANRISUL | | | | 46.663.416,41 | 2,64% | 1 | 0,03 | 0,003968254 | |
| Banrisul IRFM1 | BANRISUL | | | | 30.515.811,31 | 1,73% | 114 | 1,97 | 0,452320952 | |
| Total: | | | | | 1.767.522.957,36 | 98,27% | | | 592,5168 | 2,35126 |

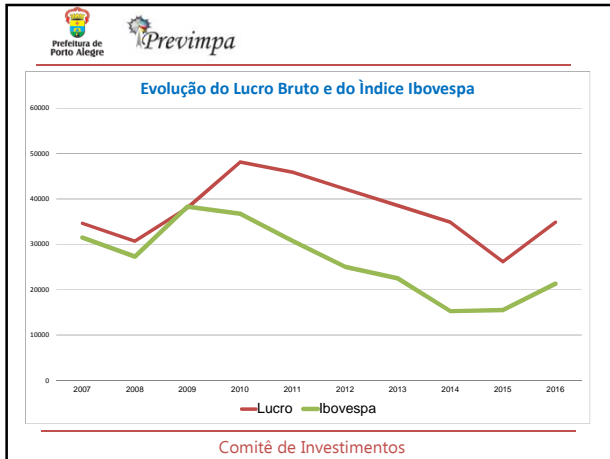
Comitê de Investimentos



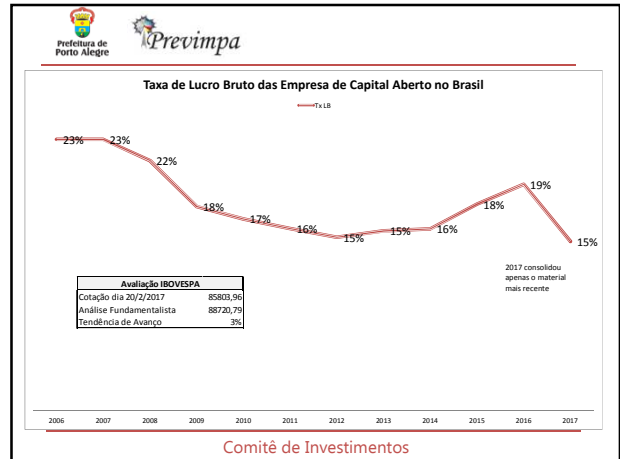
| OPERAÇÃO | PPSA/DATA | COMPRA (Valor Bruto) | | VENDA (Valor Líquido) | | | NF Contas de Cobrança BOVISA 11 | 44.490 | ESTADO DA OPERAÇÃO | | | |
|--------------|------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|-----------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------------|----------------------|
| | | QUOTAS | VALOR COM A INSCRIÇÃO | VALOR | QUOTAS | VALOR COM A INSCRIÇÃO | | | | VALOR | | |
| C | 22/08/2017 | 11.980 | RS 50.235,00 | RS 2.503.225,61 | | | | | | | | |
| C | 06/07/2016 | 128.980 | RS 62.034,00 | RS 2.870.333,88 | | | | | | | | |
| V | 08/02/2017 | | | | 11/02/2017 | 41.080 | RS 61.464,00 | RS 4.580.245,45 | 347.720 | RS 77.060,12 | RS 2.362,33 | |
| V | 28/07/2017 | | | | 11/02/2017 | 48.020 | RS 66.468,00 | RS 4.928.089,15 | 9.870 | RS 13.720,72 | | |
| V | 05/07/2017 | | | | 17/07/2017 | 45.740 | RS 62.412,00 | RS 2.811.177,00 | 3.081,00 | RS 42.261,76 | RS 1.260,18 | |
| C | 03/07/2017 | 15.100 | RS 62.280,00 | RS 2.323.841,17 | | | | | | | | |
| C | 03/07/2017 | 135.000 | RS 62.850,00 | RS 11.276.396,27 | | | | | | | | |
| C | 03/07/2017 | 172.000 | RS 62.261,11 | RS 11.820.233,97 | | | | | | | | |
| V | 06/07/2017 | | | | 02/08/2017 | 20.180 | RS 64.032,00 | RS 4.310.229,19 | 3.230,00 | RS 56.911,63 | | |
| V | 03/08/2017 | | | | 02/08/2017 | 19.100 | RS 63.020,00 | RS 4.300.109,17 | 6.070 | RS 26.760,36 | | |
| V | 03/08/2017 | | | | 02/08/2017 | 180.280 | RS 65.020,00 | RS 11.302.489,72 | 3.277,00 | RS 274.277,00 | RS 16.240,38 | |
| V | 03/08/2017 | | | | 02/08/2017 | 130.051 | RS 64.832,00 | RS 6.972.017,15 | 1.800,00 | RS 60.911,05 | | |
| V | 03/08/2017 | | | | 02/08/2017 | 18.180 | RS 65.182,00 | RS 1.28.109,18 | 1.800,00 | RS 60.911,05 | RS 11.280,72 | |
| V | 03/08/2017 | | | | 02/08/2017 | 214.430 | RS 64.042,00 | RS 13.240.146,19 | 3.240,00 | RS 439.211,58 | RS 20.410,72 | |
| C | 18/08/2017 | 40.000 | RS 62.760,00 | RS 2.623.868,81 | | | | | | | | |
| C | 18/08/2017 | 160.000 | RS 64.320,00 | RS 12.427.816,16 | | | | | | | | |
| C | 11/08/2017 | 90.000 | RS 64.421,11 | RS 4.876.250,97 | | | | | | | | |
| C | 17/08/2017 | 240.000 | RS 65.787,11 | RS 16.460.274,47 | | | | | | | | |
| V | 03/09/2017 | | | | 22/09/2017 | 1 | RS 62.200,00 | RS 67.271,00 | 3.200,00 | RS 6.000,00 | | |
| V | 03/09/2017 | | | | 22/09/2017 | 10.000 | RS 62.200,00 | RS 6.272.080,41 | 2.877,00 | RS 18.211,80 | | |
| V | 03/09/2017 | | | | 22/09/2017 | 11.000 | RS 62.200,00 | RS 2.625.041,41 | 6.070 | RS 1.741,76 | | |
| V | 11/09/2017 | | | | 22/09/2017 | 40.200 | RS 62.200,00 | RS 4.994.026,05 | 2.877,00 | RS 185.444,48 | | |
| V | 11/09/2017 | | | | 22/09/2017 | 170.000 | RS 62.200,00 | RS 7.221.811,36 | 3.200,00 | RS 261.313,33 | RS 62.421,82 | |
| V | 11/09/2017 | | | | 22/09/2017 | 430.000 | RS 68.200,00 | RS 16.161.187,06 | 3.200,00 | RS 261.313,33 | RS 11.812,48 | |
| C | 11/09/2017 | 214.120 | RS 68.400,00 | RS 17.360.472,68 | | | | | | | | |
| C | 11/09/2017 | 174.000 | RS 68.400,00 | RS 12.186.742,85 | | | | | | | | |
| V | 11/09/2017 | | | | 06/10/2017 | 3011 | RS 70.900,00 | RS 14.332,48 | 3.200,00 | RS 1.027,48 | | |
| V | 11/09/2017 | | | | 06/10/2017 | 24.343 | RS 70.900,00 | RS 1.426.064,49 | 6.070 | RS 486.169,88 | | |
| V | 11/09/2017 | | | | 06/10/2017 | 148.278 | RS 70.900,00 | RS 11.223.308,09 | 3.200,00 | RS 388.321,19 | RS 18.577,28 | |
| V | 11/09/2017 | | | | 11/10/2017 | 420.000 | RS 74.000,00 | RS 18.220.000,44 | 6.070 | RS 4.291.272,48 | RS 40.000,00 | |
| V | 11/09/2017 | | | | 10/10/2017 | 100.521 | RS 74,00 | RS 11.872.874,06 | 3.200,00 | RS 869.501,68 | RS 11.270,28 | |
| C | 18/10/2017 | 80.000 | RS 71.200,00 | RS 6.250.083,71 | | | | | | | | |
| C | 18/10/2017 | 118.000 | RS 71.200,00 | RS 10.460.854,03 | | | | | | | | |
| C | 18/10/2017 | 146.000 | RS 71.183,11 | RS 10.660.883,23 | | | | | | | | |
| C | 18/10/2017 | 181.800 | RS 71.189,00 | RS 16.811.851,84 | | | | | | | | |
| C | 18/10/2017 | 206.000 | RS 72.300,00 | RS 22.871.872,08 | | | | | | | | |
| V | 08/11/2017 | | | | 26/12/2017 | 260.070 | RS 71.124,11 | RS 14.288.246,08 | 3.200,00 | RS 58.916,03 | RS 22.416,82 | |
| V | 08/11/2017 | | | | 26/12/2017 | 42.120 | RS 71,00 | RS 49.826,89 | 6.070 | RS 288.320,27 | RS 42.142,60 | |
| V | 08/11/2017 | | | | 26/12/2017 | 82.840 | RS 71,00 | RS 28.281.839,02 | 3.200,00 | RS 261.312,54 | | |
| V | 08/11/2017 | | | | 26/12/2017 | 146.000 | RS 71,00 | RS 10.426.826,06 | 6.070 | RS 4.000,00 | | |
| V | 08/11/2017 | | | | 26/12/2017 | 120.420 | RS 71,00 | RS 8.216.122,05 | 3.200,00 | RS 3.200,00 | | |
| V | 08/11/2017 | | | | 02/01/2018 | 127.000 | RS 71,00 | RS 9.115.243,11 | 6.070 | RS 103.911,00 | | |
| V | 08/11/2017 | | | | 02/01/2018 | 246.000 | RS 71,00 | RS 11.871.797,73 | 3.200,00 | RS 305.110,73 | | |
| V | 08/11/2017 | | | | 02/01/2018 | 200.000 | RS 71,00 | RS 14.492.164,93 | 3.200,00 | RS 416.322,74 | | |
| V | 08/11/2017 | | | | 15/02/2018 | 100.000 | RS 81,10 | RS 11.300,00 | 1.800,00 | RS 105.000,00 | RS 11.280,72 | |
| V | 08/11/2017 | | | | 15/02/2018 | 200.000 | RS 81,10 | RS 20.277.225,10 | 3.200,00 | RS 105.000,00 | RS 62.324,51 | |
| C | 18/12/2017 | 60.000 | RS 82,00 | RS 6.121.000,00 | | | | | | | | |
| C | 18/12/2017 | 800.000 | RS 82,00 | RS 66.344.434,00 | | | | | | | | |
| C | 05/01/2018 | 70.000 | RS 81,00 | RS 5.714.000,00 | | | | | | | | |
| C | 05/01/2018 | 100.000 | RS 81,00 | RS 8.100.000,00 | | | | | | | | |
| C | 05/01/2018 | 100.000 | RS 81,00 | RS 8.100.000,00 | | | | | | | | |
| C | 05/01/2018 | 100.000 | RS 81,00 | RS 8.100.000,00 | | | | | | | | |
| V | 15/03/2018 | | | | 09/04/2018 | 10 | RS 81,00 | RS 81,00 | 3.200,00 | RS 750.241,00 | | |
| V | 15/03/2018 | | | | 09/04/2018 | 13.120 | RS 81,00 | RS 1.070.874,00 | 6.070 | RS 99.800,00 | RS 100.011,33 | |
| V | 15/03/2018 | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | RS 4.654.541,61 | RS 116.941,47 |

Comitê de Investimentos





Comitê de Investimentos



| | |
|-------------------------|----------|
| Cotação dia 20/2/2017 | 85803,96 |
| Análise Fundamentalista | 88720,79 |
| Tendência de Avanço | 3% |

Comitê de Investimentos

| Código | Data da Última Cotação | Fechamento vs. Máx Histórico em % | Data do Último Histórico | Ratomo 1 dia em % | Ratomo 1 mês em % | Ratomo 6 meses em % | Ratomo 12 meses em % | Ratomo 24 meses em % | Ratomo 36 meses em % | Ratomo 48 meses em % | Ratomo 60 meses em % |
|---------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| DKA IPCA 20A | 20/02/2018 | 99,29 | 20/01/2018 | -0,40 | 2,83 | 7,12 | 10,46 | 84,10 | 78,98 | 124,22 | 50,76 |
| DKA IPCA 2A | 20/02/2018 | 100,00 | 20/02/2018 | 0,00 | 0,29 | 4,64 | 12,25 | 26,67 | 50,36 | 68,88 | 79,58 |
| DKA PRE 1A | 20/02/2018 | 100,00 | 20/02/2018 | 0,06 | 0,47 | 5,02 | 12,31 | 28,48 | 47,16 | 62,20 | 74,14 |
| DKA PRE 2A | 20/02/2018 | 100,00 | 20/02/2018 | 0,12 | 1,42 | 6,46 | 14,78 | 39,56 | 55,24 | 70,67 | 78,98 |
| IMA ex-C | 20/02/2018 | 100,00 | 20/02/2018 | 0,02 | 0,92 | 4,99 | 11,41 | 35,17 | 50,47 | 69,21 | 70,07 |
| IMA-B 5 | 20/02/2018 | 99,99 | 01/02/2018 | 0,00 | 0,44 | 4,67 | 11,89 | 26,43 | 48,68 | 67,33 | 75,54 |
| IMA-B 5+ | 20/02/2018 | 99,77 | 28/01/2018 | -0,20 | 1,68 | 6,08 | 11,91 | 50,83 | 62,30 | 91,16 | 60,88 |
| IMA-B | 20/02/2018 | 99,88 | 01/02/2018 | -0,11 | 1,16 | 5,49 | 11,66 | 40,84 | 56,22 | 80,44 | 65,27 |
| RF-M 1 | 20/02/2018 | 100,00 | 20/02/2018 | 0,03 | 0,84 | 3,99 | 9,94 | 25,68 | 43,33 | 58,93 | 71,71 |
| RF-M 1+ | 20/02/2018 | 100,00 | 20/02/2018 | 0,15 | 1,28 | 6,33 | 14,19 | 46,76 | 58,82 | 75,66 | 80,41 |
| RF-M | 20/02/2018 | 100,00 | 20/02/2018 | 0,11 | 1,10 | 5,73 | 13,08 | 39,27 | 53,79 | 70,25 | 77,71 |
| LFT Acumulado | 20/02/2018 | 100,00 | 20/02/2018 | 0,03 | 0,52 | 3,65 | 9,00 | 24,30 | 41,09 | 56,68 | 70,36 |

Comitê de Investimentos

Principais Drivers

| INTERNO |
|--|
| BANCOS estão revisando para baixo as projeções de inflação |
| TEMER para Presidente? |
| JURO não vai permanecer baixo se não for resolvido o problema fiscal |
| LAVA-JATO e outras frentes de investigação vão gerar muito ruído |
| EXTERNO |
| PETRÓLEO perspectivas de cortes na produção |
| FED Política fiscal americana é insustentável e a perspectiva é aumento dos juros de longo prazo |
| FMI saúde Política Fiscal americana ??? |
| JUROS na EUROPA ficarão baixos por longo tempo |
| SANÇÕES DOS EUA à RÚSSIA mais sanções |
| EMISSÃO DE TÍTULOS DOS EUA para política fiscal expansionista é um risco enorme para o Sistema de Pagamentos Mundial |
| VIÃO DO TIAGO - Fatores que influenciam o Fluxo de Capital e Saldo da Balança Comercial |
| IFF projeta queda do preço do BARRIL nível 54 (Brent) |
| ENCAMINHAMENTOS |
| Não entrar na NTN-, por isso, também não nos fundos IPCA |
| Avalia risco nas NTN F- longas, então, IRFM 1+ tem perspectiva de aumento do risco |
| Bolsa ainda com perspectiva de alta, porém média das análises fundamentalistas ensejam um alvo de 3% com base na cotação do dia 20 |
| Sugestão Compra de PRÉFIXADAS CURTAS (2021 ou menor) e reavaliação de manutenção em FUNDOS DI novos e multitermado |

Comitê de Investimentos

