

FUNDO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO
MUNICIPIO DE CORONEL JOAO PESSOA

Relatório de
Investimentos
CORONEL PREV

Maio / 2017

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo CORONEL PREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	2
1.4 Bolsa	3
1.5 Projeções	3
1.6 Indicadores Financeiros	4
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	5
2.1 Composição da Carteira	5
2.2 Investimentos por Segmento	5
2.3 Investimentos por Instituição	5
2.4 Carteira x Meta Atuarial	6
2.5 Evolução do Patrimônio	6
2.6 Análise Comparativa de Fundos	6
3. ENQUADRAMENTO	8
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	8
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	8
4. RANKINGS	10
Renda Fixa	10
Art. 7º I, "b"	10
Art. 7º III	10
Art. 7º IV	11
Art. 7º VI	11
Art. 7º VII, "a"	11
Art. 7º VII, "b"	12
Renda Variável	12
Art. 8º I	12
Art. 8º II	13
Art. 8º III	13
Art. 8º IV	14
Art. 8º V	14
Art. 8º VI	15
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	16

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

A inflação medida pelo IPCA para o mês de maio, divulgada em 9 de junho, veio abaixo das expectativas de mercado: +0,31%, o que vem a ser a menor variação para o mês desde 2007. Com isto, a inflação acumulada em 12 meses ficou em 3,60%, menor patamar desde maio de 2007, quando ficou em 3,18%.

Desde setembro de 2016, todas as variações mensais têm vindo abaixo da variação do mesmo mês do ano anterior. Em maio de 2016, a variação havia ficado em 0,78%.

Com a variação de maio passando de 0,78% em 2016 para os 0,31% de 2017, a variação acumulada em 12 meses caiu significativamente do mês passado para cá, indo de 4,08% para apenas 3,60%, valor significativamente abaixo do centro da meta de inflação.

1.2 Cenário Brasileiro

Shoppings do Brasil têm 3% mais visitantes em maio ante abril

O fluxo de visitantes em **shopping centers** no país em maio subiu 3,06 por cento ante abril, impulsionado pelo movimento de Dia das Mães, segundo pesquisa da Associação Brasileira de Shopping Centers (Abrasca) em parceria com a FX Retail Analytics.

Em relação a maio de 2016, o indicador apontou recuo de 1,85 por cento. A região Sul foi destaque positivo, com alta de 0,88 por cento, seguido pelo Nordeste, com alta de 0,35 por cento. Por outro lado, o Sudeste registrou baixa de 3,73 cento.

No acumulado de janeiro a maio, o fluxo de visitantes se manteve inalterado frente ao mesmo intervalo um ano atrás.

Inadimplência no Brasil cresce 1,31% em maio, diz SPC

Em todo o país, o número de consumidores **inadimplentes** teve crescimento de 1,31% em maio, na comparação com abril, informa levantamento do Serviço de Proteção ao Crédito (SPC Brasil) e da Confederação Nacional de Dirigentes Lojistas (CNDL). Esta foi a maior variação positiva desde março de 2015, quando a alta atingiu 2,2%.

Em relação a maio de 2016, houve queda de 0,50%, a terceira redução consecutiva nessa comparação anual.

Em números absolutos, estima-se que 60,1 milhões de brasileiros estejam com restrições de crédito, quase 40% da população adulta.

1.3 Cenário Internacional

Índia: exportações crescem 8,3% em maio 2017, para US\$ 24,01 bilhões

NOVA DELI - As exportações da Índia cresceram 8,3% em maio na comparação com o mesmo período do ano passado, para

US\$ 24,01 bilhões. Foi o nono mês de expansão, mas ainda abaixo do desempenho de abril, de alta de 19,8%.

As importações saltaram 33,1%, para US\$ 37,86 bilhões. Assim, o déficit comercial foi para US\$ 13,84 bilhões, de US\$ 6,27 bilhões no ano anterior.

Europa: Finalizada eleições na França, Macron se consagra nas urnas.

Com o desfecho da eleição presidencial na França, que resultou na vitória de Emmanuel Macron, candidato centrista que disputou o segundo turno contra a candidata de extrema direita, Marine Le Pen. O resultado se soma à vitória eleitoral dos centristas na Áustria e Holanda contra os nacionalistas radicais e diminui consideravelmente o risco político na região.

Em relação à atividade, os dados divulgados em maio reforçaram a visão de que a economia segue se fortalecendo.

ÁSIA: China tem crescimento em Importações e Exportações.

Em maio, a China passou a registrar exportações e importações mais fortes do que a expectativa, mesmo com a queda de preços das commodities. O resultado sugere que a economia está resistindo melhor do que se esperava, apesar do aumento das taxas de empréstimo e enfraquecimento do mercado imobiliário.

As exportações subiram 8,7% na comparação com o último ano, as importações subiram em 14,8%, segundo dados oficiais divulgados hoje (8). Parte das importações são relacionadas ao ramo da construção, com importação de minério de ferro e outras commodities. As exportações também se recuperam, graças à melhora da demanda global.

Apesar dos dados animadores, alguns analistas ainda projetam uma queda gradual para a economia chinesa ao longo do ano, por conta do aperto da política monetária.

1.4 Bolsa

O Ibovespa caiu 4,12% em Maio de 2017, fechando cotado em 62.711,47 pontos. Ao longo do mês, a cotação do principal índice do mercado acionário brasileiro oscilou entre 60.314,69 pontos (valor mínimo registrado no pregão de 18 de Maio de 2017) e 68.791,87 pontos (valor máximo registrado no pregão de 16 de Maio de 2017).

A composição do Ibovespa é revisada a cada quatro meses. Para o período entre Maio e Agosto de 2017 apenas uma alteração foi realizada na composição do indicador em relação ao quadrimestre anterior. As ações preferenciais da Eletrobras (ELET6) retornaram à composição do principal índice de ações do país.

O movimento mais crítico do mês foi o fechamento do Ibovespa na maior baixa diária em quase 9 anos no dia 18/05/2017, após ter os negócios suspensos por 30 minutos pela manhã, com o mercado reagindo à turbulência política iniciada na véspera. O jornal "O Globo" publicou notícia de que o dono da JBS gravou o presidente da República, Michel Temer, dando aval para comprar silêncio do ex-presidente da Câmara, Eduardo Cunha.

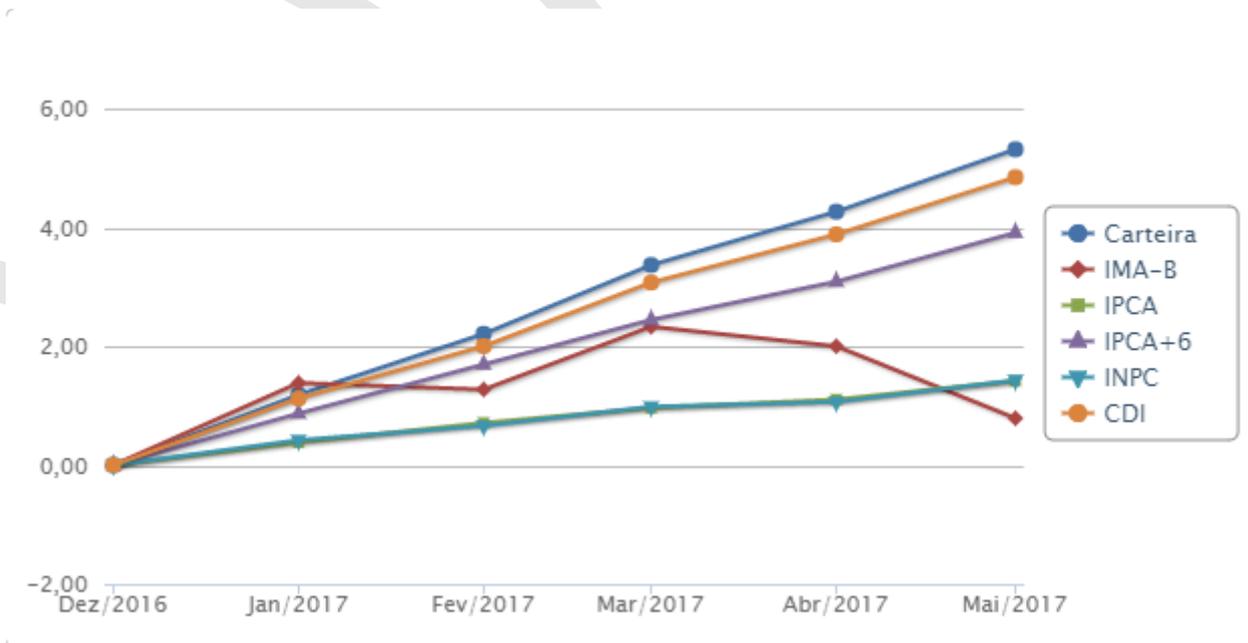
1.5 Projeções

As perspectivas de crescimento e de inflação para a economia brasileira continuaram em trajetória de queda na pesquisa **Focus** do Banco Central, enquanto o grupo que mais acerta as previsões elevou sua visão para a taxa básica de juros este ano.

O último levantamento divulgado mostrou que a conta para a expansão do Produto Interno Bruto (PIB) neste ano caiu em 0,01 ponto percentual e agora é de apenas 0,40 por cento.

Para 2018, a piora foi ainda mais forte, e a estimativa para o crescimento do PIB passou a 2,20 por cento, de 2,30 por cento antes.

1.6 Indicadores Financeiros



2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 28/04/2017	Saldo em 31/05/2017	Rentabilidade
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	R\$235,98	R\$238,07	0,89%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	R\$141.461,42	R\$141.398,60	0,82%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	R\$287.315,87	R\$151.694,42	0,93%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$437.520,16	R\$541.955,04	0,90%
	R\$866.533,43	R\$835.286,13	

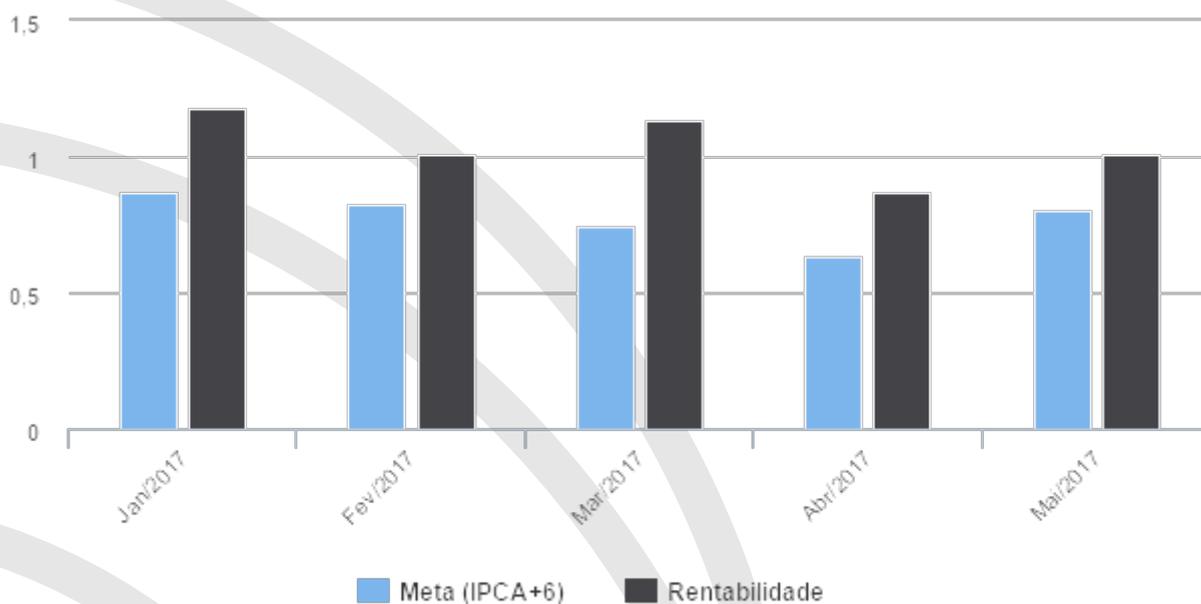
2.2 Investimentos por Segmento

Segmento	Saldo em 28/04/2017	Saldo em 31/05/2017	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$579.217,55	R\$683.591,70	0,93%
Renda Fixa Referenciado	R\$287.315,87	R\$151.694,42	0,93%
	R\$866.533,43	R\$835.286,12	

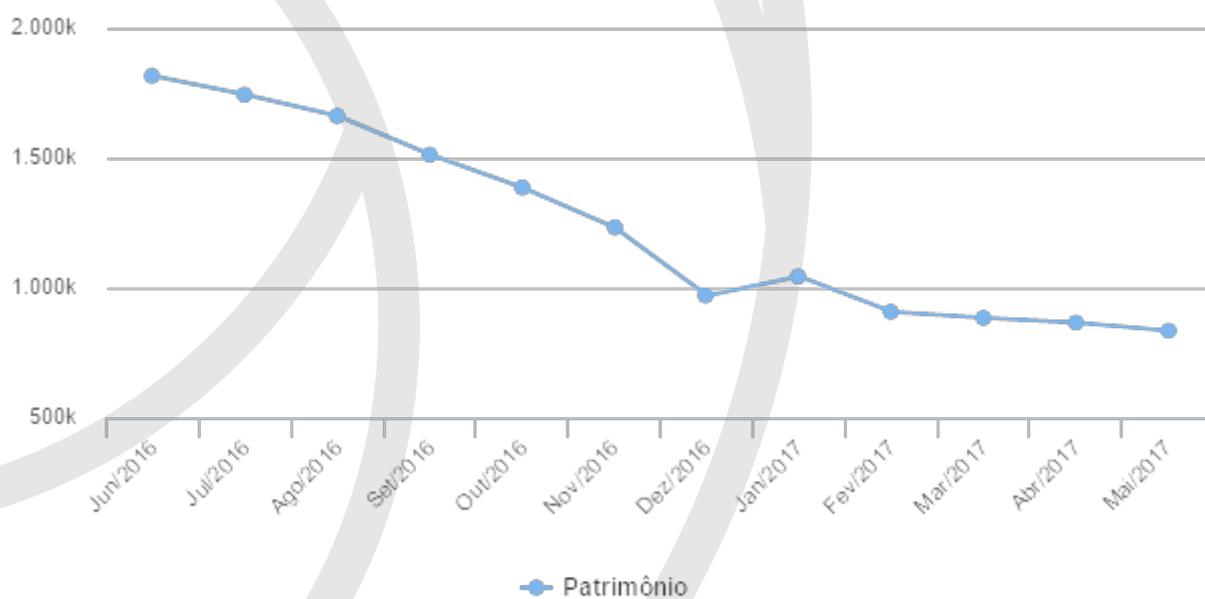
2.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 28/04/2017	Saldo em 31/05/2017	Rentabilidade
BANCO DO BRASIL	R\$141.697,39	R\$141.636,67	0,83%
Caixa Econômica Federal	R\$724.836,03	R\$693.649,46	0,93%
	R\$866.533,43	R\$835.286,12	

2.4 Carteira x Meta Atuarial



2.5 Evolução do Patrimônio



2.6 Análise Comparativa de Fundos

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	0,82%	4,42%	5,52%	12,44%	R\$1.281.158.816,32	28/04/2011	1,00%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	0,89%	5,20%	6,42%	13,36%	R\$8.710.289.259,27	08/12/2009	0,10%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	0,93%	4,84%	6,00%	13,27%	R\$5.438.933.000,50	05/07/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TPRF	0,90%	5,24%	6,48%	13,48%	R\$10.963.581.208,48	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total
Art. 7º - Inciso I, alínea b - até 100% em Títulos Publ - Ref	100,00%	64,91%	R\$542.193,11
- BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP	100,00%	0,03%	R\$238,07
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	64,88%	R\$541.955,04
Art. 7º - Inciso IV - até 30% em Renda Fixa	30,00%	35,09%	R\$293.093,02
- BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLU	20,00%	16,93%	R\$141.398,60
- CAIXA FI BRASIL DI LP	20,00%	18,16%	R\$151.694,42
Art. 7º § 5º A totalidade das aplicações previstas nos incisos VI e VII não deverá exceder o limite de 15%	15,00%	0,00%	
			R\$835.286,13

3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 7º - Inciso I, alínea a - até 100% Títulos Publ. Fed.	0,00%	100,00%	0,00%
Art. 7º - Inciso I, alínea b - até 100% em Títulos Publ - Ref	0,00%	100,00%	64,91%
- BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	0,00%	100,00%	0,03%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	0,00%	100,00%	64,88%
Art. 7º - Inciso II - até 15% de Operações Compromissadas	0,00%	15,00%	0,00%
Art. 7º - Inciso III - até 80% em Ind. IMA ou IDKA	0,00%	80,00%	0,00%
Art. 7º - Inciso IV - até 30% em Renda Fixa	0,00%	30,00%	35,09%
- CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	0,00%	30,00%	18,16%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	0,00%	30,00%	16,93%
Art. 7º - Inciso V - até 20% em poupança	0,00%	20,00%	0,00%
Art. 7º - Inciso VI - até 15% FIDC, cond. Aberto	0,00%	15,00%	0,00%
Art. 7º - Inciso VII, alínea a - até 5% (FIDC Cond. Fechado)	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 7º - Inciso VII, alínea b - até 5% (Créd. Privado)	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 8º - Inciso I - até 30% FI em Ações, ind. IBOVESA, IBrX	0,00%	30,00%	0,00%
Art. 8º - Inciso II - até 20% em F Ind. referenciado em Ações	0,00%	20,00%	0,00%

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 8º - Inciso III - até 15% em cotas FI em Ações	0,00%	15,00%	0,00%
Art. 8º - Inciso IV - até 5% em Multimercado, cond. Aberto	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 8º - Inciso V - até 5% em cotas de FI em participações	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 8º - Inciso VI - até 5% Fundo de Inv. Imobiliário	0,00%	5,00%	0,00%

4. RANKINGS

Renda Fixa

Art. 7º I, "b"

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	0,90%	5,24%	6,48%	13,48%	30,10%
2	SANTANDER FIC FI IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	0,89%	5,19%	6,41%	13,41%	27,28%
3	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC	0,89%	5,20%	6,42%	13,36%	29,82%
4	BRDESCO FI RF IRF M 1 TITULOS PUBLICOS	0,88%	5,20%	6,43%	13,40%	29,88%
5	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA IRFM 1 - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,88%	5,17%	6,40%	13,34%	29,72%
6	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	0,88%	5,21%	6,44%	13,42%	29,83%
7	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	0,71%	4,89%	6,06%	12,05%	29,85%
8	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2018 II TP RF	0,71%	1,99%	3,14%	8,73%	15,73%
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS XII FUNDO DE INVES	0,71%	4,89%	6,07%		
10	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2018 IV TÍTULOS PÚBLICOS REND	0,71%	2,00%	3,14%	8,80%	16,11%

Art. 7º III

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B ULTRA	1,12%	5,83%	7,29%	18,64%	26,07%
2	FUNDO DE INVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1	0,91%	5,25%	6,46%	13,41%	30,16%
3	GGR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B 5	0,88%	5,63%	7,12%	13,14%	
4	BRDESCO FI RENDA FIXA IRF M 1	0,88%	5,20%	6,43%	13,43%	29,97%
5	DAYCOVAL PREVIDENCIARIO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IRFM1	0,85%	5,02%	6,25%	13,02%	29,05%
6	LEME IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	-11,61%	-10,96%	-21,40%	-28,27%
7	BRS IMA-B ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS - RENDA FIXA	0,59%	2,91%	4,12%	12,10%	25,33%
8	INFINITY IMA-B5+ TIGER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	0,43%	6,94%	9,22%	31,75%	61,10%
9	BRA1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	0,34%	-11,73%	-10,86%	-16,94%	-6,04%
10	LMX IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	0,21%	5,39%	7,70%	16,01%	28,98%

Art. 7º IV

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	BB INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	0,95%	4,93%	6,13%	12,90%	28,60%
2	BRB FIC DE FI EM RF DI LONGO PRAZO 1 MILHÃO	0,95%	4,99%	5,55%	12,94%	28,70%
3	SANTANDER FIC FI CORPORATE REFERENCIADO DI	0,94%	4,86%	6,04%	13,39%	29,29%
4	ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,93%	4,82%	6,00%	13,33%	29,30%
5	BTG PACTUAL MASTER CASH FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI	0,93%	4,77%	5,92%	13,00%	28,47%
6	CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	0,93%	4,84%	6,00%	13,27%	29,19%
7	BRADERSCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	0,93%	4,95%	6,13%	13,69%	29,60%
8	FIC DE FI CAIXA APORTE IMEDIATO 216 RENDA FIXA LP	0,93%	4,78%	5,93%	13,14%	28,77%
9	BRADERSCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,92%	4,76%	5,90%	13,04%	28,55%
10	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	0,92%	4,85%	6,04%	13,32%	29,13%
44	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	0,82%	4,42%	5,52%	12,44%	27,01%

Art. 7º VI

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	FIDC DA INDÚSTRIA EXODUS INSTITUCIONAL - SENIOR	1,11%	5,80%	7,22%	16,11%	
2	BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	0,87%	1,16%	1,90%	4,44%	14,40%
3	FIDC INCENTIVO MULTISSETORIAL II	0,74%	2,56%		-1,26%	13,20%
4	FIDC LEME SENIOR	0,01%	2,98%	3,71%	-26,52%	-58,17%
5	BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LP	-63,58%	-99,92%		-99,93%	-99,94%
6	QT IPCA FIDC JUROS REAL					
7	ILLUMINATI FIDC					
8	MAXPREV FIQ FIDC MULTISSETORIAL					
9	GFM FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTICRÉDITO					
10	BCSUL VERAX CPP 360 FIDC SENIOR					

Art. 7º VII, "a"

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	FIDC MULTISSETORIAL BVA ITÁLIA - SENIOR	1,37%	4,08%	1,66%	-68,97%	-66,84%
2	INCENTIVO MULTISSETORIAL I - FIDC	-0,01%	-0,68%		4,42%	-24,21%
3	SUL INVEST FIDC - MULTISSETORIAL					
4	FIDC MULTISSETORIAL BVA MASTER II SENIOR					
5	FIDC TREND BANK BANCO DE FOMENTO - MULTISSETORIAL 3SEN					
6	RED FDO DE INVEST EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL LP					
7	FIDC DA COMPANHIA ESTADUAL DE ÁGUAS E ESGOTOS - CEDAE					
8	FDO INV DIREITOS CREDIT BCSUL VERAX MULTICRED 4SERIE					
9	FIDC MULTISSETORIAL BVA MASTER					
10	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CASAN SANEAMENTO					

Art. 7º VII, "b"

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	SANTANDER FI MASTER RENDA FIXA CREDITO PRIVADO LONGO PRAZO	0,96%	5,01%	6,11%	13,58%	29,86%
2	BTG PACTUAL YIELD DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO CRÉDITO PRIVADO	0,94%	5,03%	6,23%	13,74%	29,87%
3	SANTOS CREDIT MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PR	0,83%	-51,13%	-50,67%	-50,64%	26,20%
4	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO P	0,67%	4,57%	5,83%	11,32%	30,93%
5	URCA FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO PREVIDENCIARIO	0,57%	5,41%	6,49%	9,49%	17,43%
6	SECURITY FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,49%	2,38%	2,94%	6,41%	
7	LME CREDITO PRIVADO REC FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO P	0,26%	-90,04%	-90,54%	-90,23%	-91,24%
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FUNDO DE INVESTIM	-0,02%	6,05%	7,79%	15,02%	33,46%
9	INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO CDI CRÉDITO PRIVADO	-0,16%	13,91%	14,55%	-97,14%	-96,58%
10	SAFRA CAPITAL MARKET INSTITUCIONAL DI FUNDO DE INVESTIMENTO EM C					

Renda Variável

Art. 8º I

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	BNP PARIBAS ACE IBRX FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE	-2,31%	2,81%	1,38%	27,51%	17,66%
2	DAYCOVAL DIVIDENDOS IBOVESPA FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES	-3,03%	9,24%	6,02%	29,11%	13,70%
3	BB AÇÕES IBRX INDEXADO FICFI	-3,85%	4,05%	1,28%	27,55%	15,73%
4	FI EM AÇÕES CAIXA BRASIL IBOVESPA	-4,08%	3,90%	1,10%	28,51%	18,30%
5	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	-4,09%	5,71%	4,13%	23,67%	21,01%
6	BRANCO FIA IBOVESPA PLUS	-4,09%	4,21%	1,43%	29,42%	19,58%
7	HSBC FI EM AÇÕES IBOVESPA TOP	-4,22%	3,19%	0,30%	26,33%	13,68%
8	CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50	-4,22%	3,17%	0,66%	22,38%	5,37%
9	BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO FICFI	-4,36%	3,13%	0,23%	26,40%	14,32%
10	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA IBOVESPA	-4,43%	2,47%	-0,57%	24,41%	10,38%

Art. 8º II

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA	-4,03%	4,04%	1,24%	28,82%	18,55%
2	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	-4,13%	4,00%	1,22%	28,97%	18,36%

Art. 8º III

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	JMALUCELLI SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	5,99%	17,82%	21,43%	28,29%	44,12%
2	GUEPARDO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS	4,16%	-1,97%	-6,15%	32,13%	-2,37%
3	GUEPARDO INSTITUCIONAL 60 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUND	3,83%	-2,29%	-6,45%	31,70%	-2,67%
4	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	2,93%	7,21%	5,56%	3,72%	17,84%
5	FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA BDR NÍVEL I	2,84%	6,81%	5,10%	2,84%	15,91%
6	BB AÇÕES TECNOLOGIA FUNDO DE INVESTIMENTO	1,46%	17,28%	14,84%	20,80%	11,91%
7	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FU	0,80%	15,05%	15,18%	29,14%	26,73%
8	BNP PARIBAS SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	0,73%	19,53%	20,12%	43,22%	44,40%
9	BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO	-0,16%	-0,62%	-2,05%	19,10%	5,59%

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
10	ROMA AÇÕES FI DE AÇÕES	-0,46%	-2,28%	-2,87%	-8,02%	-21,33%

Art. 8º IV

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	WESTERN ASSET US INDEX 500 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	2,21%	12,01%	15,55%	29,14%	45,24%
2	XP LONG SHORT FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVEST	1,19%	0,35%	1,21%	11,59%	40,72%
3	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO	1,17%	5,19%	6,09%	14,23%	29,36%
4	INFINITY EAGLE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	1,07%	9,14%	10,80%	25,97%	57,15%
5	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIQ DE FI MULTIMERCADO CRÉDITO	1,04%	5,65%	6,98%	16,26%	32,98%
6	PERFIN LONG SHORT 15 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	1,03%	6,64%	8,79%	19,38%	32,72%
7	BRB PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,87%	4,56%	5,09%	12,38%	31,30%
8	INSTITUTIONAL ACTIVE FIX IB - MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,78%	4,72%	5,89%	13,18%	28,98%
9	BRADESCO FI MULTIMERCADO PLUS I	0,75%	5,07%	6,38%	13,67%	28,84%
10	SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL MULTIMERCADO	0,58%	4,69%	6,03%	13,24%	30,13%

Art. 8º V

	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	FOCO CONQUEST FIP	-0,10%	-19,27%	-19,35%	-19,75%	-20,72%
2	ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA - FIP	-0,13%	-0,63%		-1,54%	35,06%
3	ÁTICO FLORESTAL - FIP	-0,14%	-0,64%		-1,56%	-6,33%
4	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES FONTAINE VILLE URBANISMO	-0,15%	28,29%	27,92%	19,49%	106,74%
5	ÁTICO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO E	-0,16%	-0,75%		-1,81%	-6,64%
6	INFRA SANEAMENTO - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,16%	-0,75%		1,11%	-0,53%
7	W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,20%	-0,94%		14,00%	
8	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES CAIXA INCORPORACAO IMOBIL					
9	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE					
10	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES LSH					

Art. 8º VI

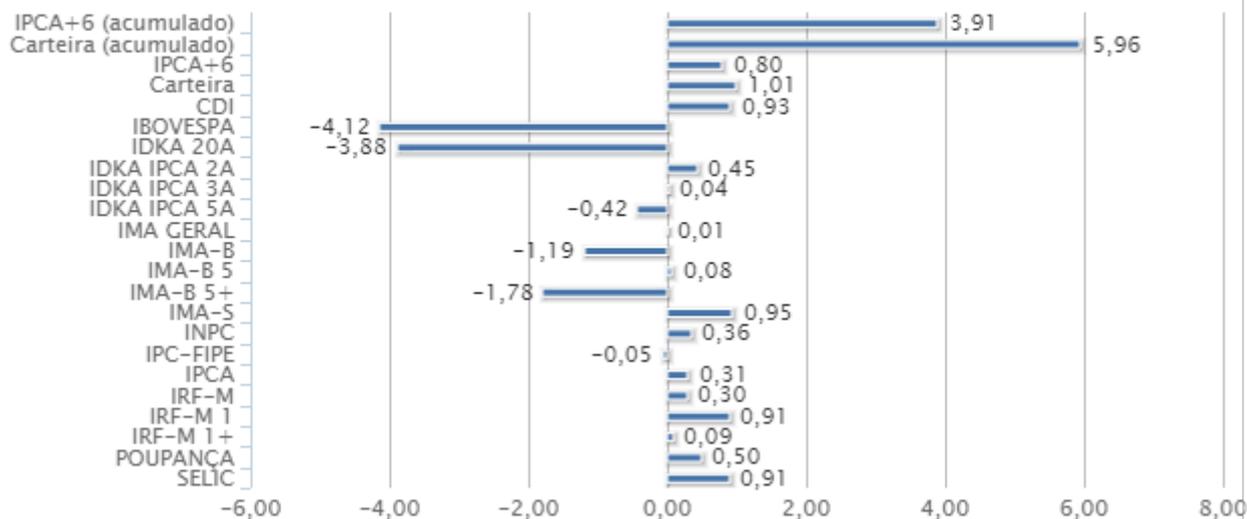
	Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses
1	RB CAPITAL RENDA II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	9,49%	29,84%	32,26%	23,08%	23,53%
2	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII SIA CORPORATE	0,92%	5,37%	-8,38%	5,70%	-32,34%
3	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	0,13%	4,23%	5,76%	16,65%	15,21%
4	ÁTICO RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	0,03%	0,28%		-7,65%	-8,59%
5	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BR HOTÉIS - FII	-0,02%	-18,96%		-18,16%	-36,15%
6	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-1,85%	-2,41%	-2,01%	-2,72%	-2,10%
7	FIRENZE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-4,47%	-3,81%	-1,62%		
8	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI					
9	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO					
10	BB PROGRESSIVO II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII					

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

A contínua instabilidade política, afeta cada dia mais as rentabilidades dos RPPS's que em sua maioria aplicam seus recursos em fundos com títulos públicos federais, estes, visto com desconfiança pelo mercado financeiro. Veja abaixo como o segundo mês consecutivo de rentabilidade negativa de quase todos os títulos influenciou o seu RPPS.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+6 a.a.) foi de 0,80%, porém o CORONEL PREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,01%, conseguindo cumprir a meta necessária.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o CORONEL PREV obteve rendimento de R\$ 8.320,54 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -39.567,84. O saldo em conta corrente foi de R\$ 4.687,75.

Um posicionamento em fundos IRF-M e IRF-M 1 pode ser a saída para o atual momento de nova instabilidade nos fundos IMA. Também fundos CDI garantem a manutenção da rentabilidade já recebida no ano de 2017.

Achilles de Santana Junior
 Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM