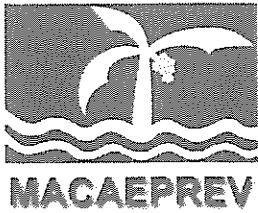


Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos e Conselho Previdenciário

1 ATA Nº 12/2019 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS e Nº 07/2019 – CONSELHO PREVIDENCIÁRIO
2 de 28/03/2019 – Ata de Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos em conjunto com o
3 Conselho Previdenciário do Instituto de Previdência Social do Município de Macaé – Macaeprev,
4 inscrito no CNPJ sob o n.º 03.567.964/0001-04, sediado à Rua Tenente Rui Lopes Ribeiro, duzentos
5 e noventa e três, Centro, Macaé, Rio de Janeiro, junto ao Banco do Brasil, realizada às catorze horas
6 do dia vinte e oito de março de dois mil e dezenove, realizada na Caixa Econômica Federal, estando
7 presentes os membros do Comitê de Investimentos: **Alfredo Tanos Filho, Augusto Rômulo Fauaz**
8 **de Andrade, Erenildo Motta da Silva Júnior, Isabella Felix Viana, José Eduardo da Silva**
9 **Guinâncio, Maria Auxiliadora de Moura Ferreira, Patric Alves de Vasconcellos e Rose Mary**
10 **Gomes**, instituídos através da portaria de nomeação nº 208/2016 e do Conselho Previdenciário: **Ana**
11 **Beatriz Cooper Rangel Erricheli de Souza e seu suplente Alexander Ferreira Gonçalves**
12 **(ouvinte), Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira, Junir de Miranda Gomes, Lívia Mussi de**
13 **Oliveira Sant'Ana, Flávio Mancebo de Azevedo, Rui de Vasconcellos, e Surama Roberto**
14 **Soutinho de Oliveira**, além do presidente do Macaeprev **Rodolfo Tanus Madeira**. Ausentes o
15 membro **Júlio César Marques de Carvalho** e seu suplente. Presentes também, o representante da
16 Caixa Econômica Federal **Vinicius Tonidandel Borini**. I – CENÁRIO ECONÔMICO MUNDIAL:
17 Aberta a reunião, o representante da Caixa Econômica Federal apresentou um cenário prospectivo,
18 com as seguintes premissas econômicas no Brasil: Inflação em queda, Taxa de Juros Baixa,
19 Redução da Taxa de Desemprego, Retomada gradual do Crédito e uma Situação Fiscal
20 preocupante. Já em relação ao Cenário Internacional, citou uma inflação controlada, Juros
21 Americanos em alta, Riscos Geopolíticos moderados, Liquidez e Apetite por Risco e Condições
22 moderadas de Outros Emergentes. Falou também das premissas fiscais, citando uma boa Base no
23 Congresso, Boa Governabilidade, Composição da Equipe, Aprovação das Reformas, Ritmo gradual
24 dos ajustes e Qualidade dos Ajustes. Dando continuidade, o representante **Vinicius** fez um quadro
25 comparativo de um fundo conservador, com superávit, apresentando uma Selic alta de 14,00% a.a. e
26 uma Inflação com taxa de 6,00% a.a. versus um fundo conservador com déficit, com Selic baixa de
27 6,50% a.a. e uma inflação com taxa anual de 6,00%. Em seguida, entrou no tema Estratégias de
28 Investimento, na qual apresentou um quadro comparativo na decisão de investimentos entre o
29 tranquilo, que é muito conservador, pratica a má gestão porque não avalia as oportunidades e tem
30 em mente sempre que não vale a pena assumir riscos; o herói que é muito arrojado, faz apostas no
31 Mercado Financeiro sem critérios técnicos, não mede os riscos e expõe os recursos do RPPS à
32 perdas e a melhor decisão que é : Prudência nos Investimentos de maior risco, repensar a alocação
33 constantemente, fazer alocações com base em um cenário futuro, não se basear em histórico de
34 rentabilidade e o melhor retorno é o batimento da meta atuarial. Apresentou a seguir, um quadro
35 sobre a correlação dos investimentos, na qual de 0,75 até 1,00 é uma correlação positiva muito forte;

36 0,20 até 0,74, representa uma correlação positiva moderada; de -0,20 até 0,19 é uma correlação

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including names like Erenildo, Alfredo, and Vinicius.



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos e Conselho Previdenciário

37 fraca; -0,75 até -0,21 é uma correlação negativa moderada e -0,76 até -1,00 representa uma
38 correlação negativa muito forte. E ainda, um quadro referente a prazos, em relação ao IMA (Índice de
39 Mercado Anbima), na qual o CDI tem *duration* de um dia, IRFM1 de 137 dias ou 0,544 anos; IDKA2
40 de 504 dias ou 2 anos; IRF-M de 574 dias ou 2,278 anos; IMA-B5 de 664 dias ou 2,635 anos; IRF-
41 M1+ de 741 dias ou 2,94 anos; Ima Geral de 773 dias ou 3,067 anos; IMA-B com 1.852 dias ou 7,349
42 anos e IMA-B5+ com 3.005 dias ou 11,925 anos. Em seguida, o Vinicius exibiu sugestões de
43 Portifólio, apresentando os produtos: **Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica**: Fundo de renda fixa
44 com carteira de 100% de Títulos Públicos, Balanceamento da carteira com exposição nos seguintes
45 benchmarks: IMA-B, IMA-B5, IMA-B5+, IRF-M, IRFM-1+ , IRF-M1 e CDI. Citou que esse fundo traz
46 dinamismo a carteira do RPPS, pois contará com uma gestão profissional, para realizar o
47 rebalanceamento da carteira. Apresenta Patrimônio Líquido de 4,07 bilhões de reais. **Caixa FIC**
48 **Alocação Macro**: É um fundo multimercado com alta flexibilidade ao gestor, que permite uma
49 estratégia livre de exposição; Estratégia com exposição em mercado de renda fixa, renda variável,
50 câmbio e *comodities*; Patrimônio Líquido de 582 milhões de reais. **Caixa FIC ações Valor Small Cap**
51 **RPPS**: é um fundo de renda variável, que se utiliza da análise fundamentalista de ações, para definir
52 as melhores opções de investimento; Ações com preço descontado ou com melhores perspectivas
53 de valorização diante do cenário previsto e utilização de estratégias defensiva e estratégias
54 agressivas, vislumbrando equilíbrio da carteira. Apresenta um PL de 142 milhões de reais. **Caixa FIA**
55 **Institucional BDR Nível I**: É um fundo de renda variável, com ações de companhias americanas
56 como Apple, Microsoft, Amazon e outras. O fundo captura também a variação do dólar frente ao real
57 e possui baixíssima correlação com os ativos locais. É um fundo indicado para alocação de parte da
58 carteira de renda variável com o objetivo de alcançar resultados a partir do aumento da liquidez
59 global, e/ou proteção ao risco Brasil. Apresenta um PL de 426 milhões de reais. Pra finalizar a
60 palestra o representante **Vinicius** sugeriu a montagem da carteira em dois cenários: Com 26,83% no
61 baixo risco, 64,28% no médio risco e 8,89% no alto risco ou com 40,00% no baixo risco, 39,99% no
62 médio risco 20,00% no alto risco. Ele indicou essa opção. II – **ENCERRAMENTO**: Nada mais
63 havendo a tratar, a reunião foi encerrada às dezessete horas, tendo a ata sido lida e assinada por
64 todos os membros presentes.

Membros do Comitê de Investimentos:



Alfredo Tanos Filho



Augusto Rômulo Fauaz de Andrade

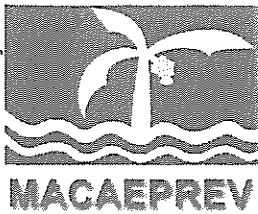

Rômulo


Vinicius

2





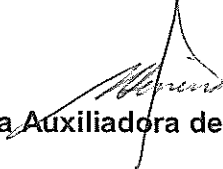



Estado do Rio de Janeiro
Município de Macaé
Instituto de Previdência Social
Comitê de Investimentos e Conselho Previdenciário


Erenildo Motta da Silva Júnior


Isabella Felix Viana


José Eduardo da Silva Guinâncio


Maria Auxiliadora de Moura Ferreira


Patric Alves de Vasconcellos


Rose Mary Gomes

Membros do Conselho Previdenciário:


Lívia Mussi de Oliveira Sant'Ana


Flávio Mancebo de Azevedo


Surama Roberto Soutinho de Oliveira


Juciara da Silva Sobrinho de Oliveira


Rui de Vasconcellos


Junir de Miranda Gomes


Ana Beatriz Cooper Rangel Erricheli de Souza


Rodolfo Tanus Madeira

Handwritten notes in the top right corner, including a date and some illegible text.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

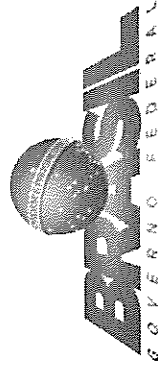
Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Handwritten text in the upper middle section of the page.

Regimes Próprios de Previdência Social

CAIXA



04/2019

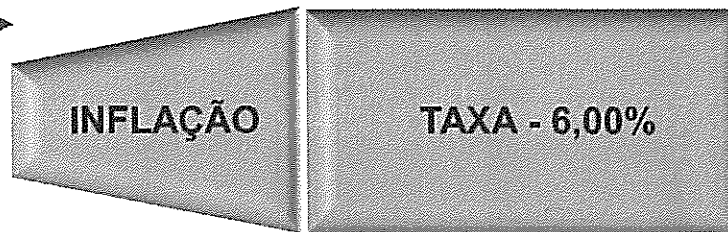


Cenário Prospectivo

RACIONAL

SELIC (CDI) ALTA - 14,00% a.a.

SUPERÁVIT

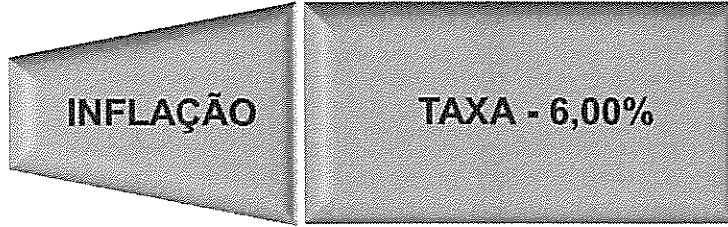


FUNDO CONSERVADOR



SELIC (CDI) BAIXA - 6,50% a.a.

DÉFICIT



FUNDO CONSERVADOR

PREMISSAS ECONÔMICAS

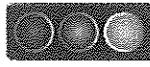
✓ CENARIO BRASIL



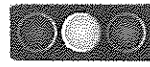
Inflação em queda



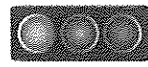
Taxa de Juros Baixas



Redução Taxa de Desemprego



Retomada do Crédito



Situação Fiscal

✓ CENARIO INTERNACIONAL



Inflação Controlada



Juros Americanos



Riscos Geopolíticos



Liquidez e Apetite por Risco.



Condições Outros Emergentes

PREMISSAS FISCAIS



Base Congresso



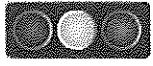
Governabilidade



Composição Equipe



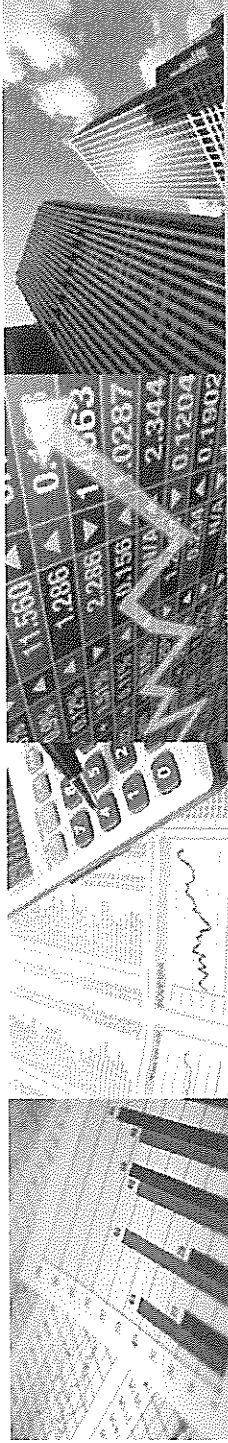
Aprovação das Reformas



Ritmo dos Ajustes



Qualidade dos Ajustes



Estratégias de Investimentos

ESCOLHA ESTRATÉGIAS

Análise Objetiva
Cenário Conhecido

Análise Subjetiva
Cenário Incerto

HISTÓRICO E
COMPARATIVOS

DIVERSIFICAÇÃO, E NÍVEIS
DE CONVICÇÃO

RENTABILIDADE

RISCO

Aquisição de um Produto

Construção de uma Carteira



PASSADO

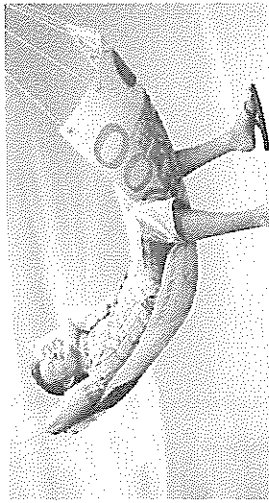


PRESENTE



FUTURO

DECISÃO DE INVESTIMENTOS



“Tranquilo”

1. Muito Conservador
2. Pratica a má gestão porque não avalia as oportunidades.
3. Alocação tática e cenários imutáveis.
4. Tem em mente sempre que não vale a pena assumir riscos.
5. Procrastina o objetivo principal e não quer se comprometer.



“Herói”

1. Muito arrojado.
2. Faz “apostas” no Mercado Financeiro sem critérios técnicos.
3. Não mede os riscos e expõe os recursos do RPPS à perdas.
4. Tem em mente que sempre vai entrar no momento certo, e sair no momento certo.
5. Se frustra quando não obteve o melhor retorno do mercado.

Prudência nos investimentos de maior risco.

Repensar a alocação constantemente

Parcimônia na realização de perdas

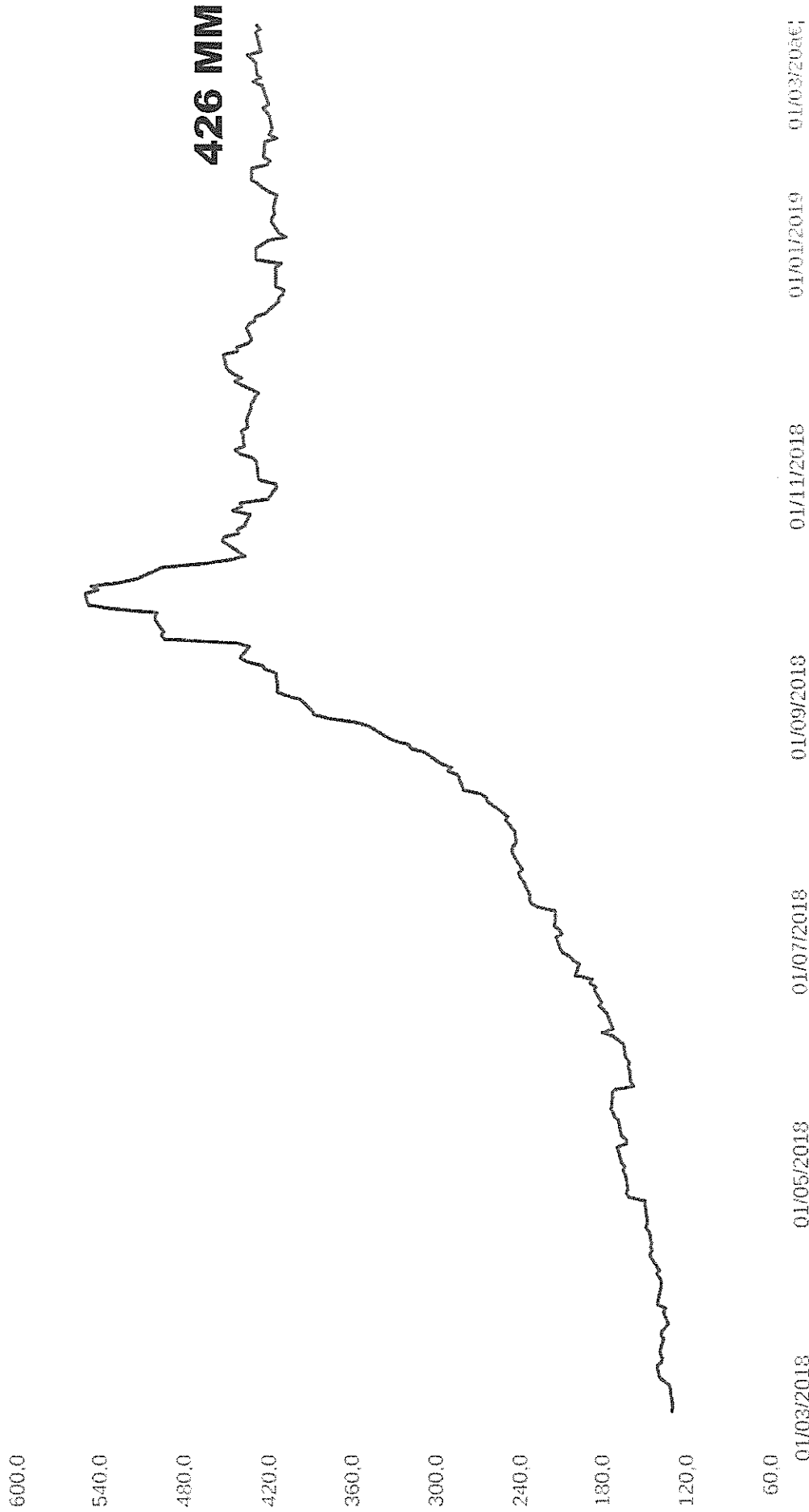
Fazer alocações com base em um cenário futuro.

Não se basear em histórico de rentabilidade.

O melhor retorno é o batimento da meta atuarial.

RENDA VARIÁVEL

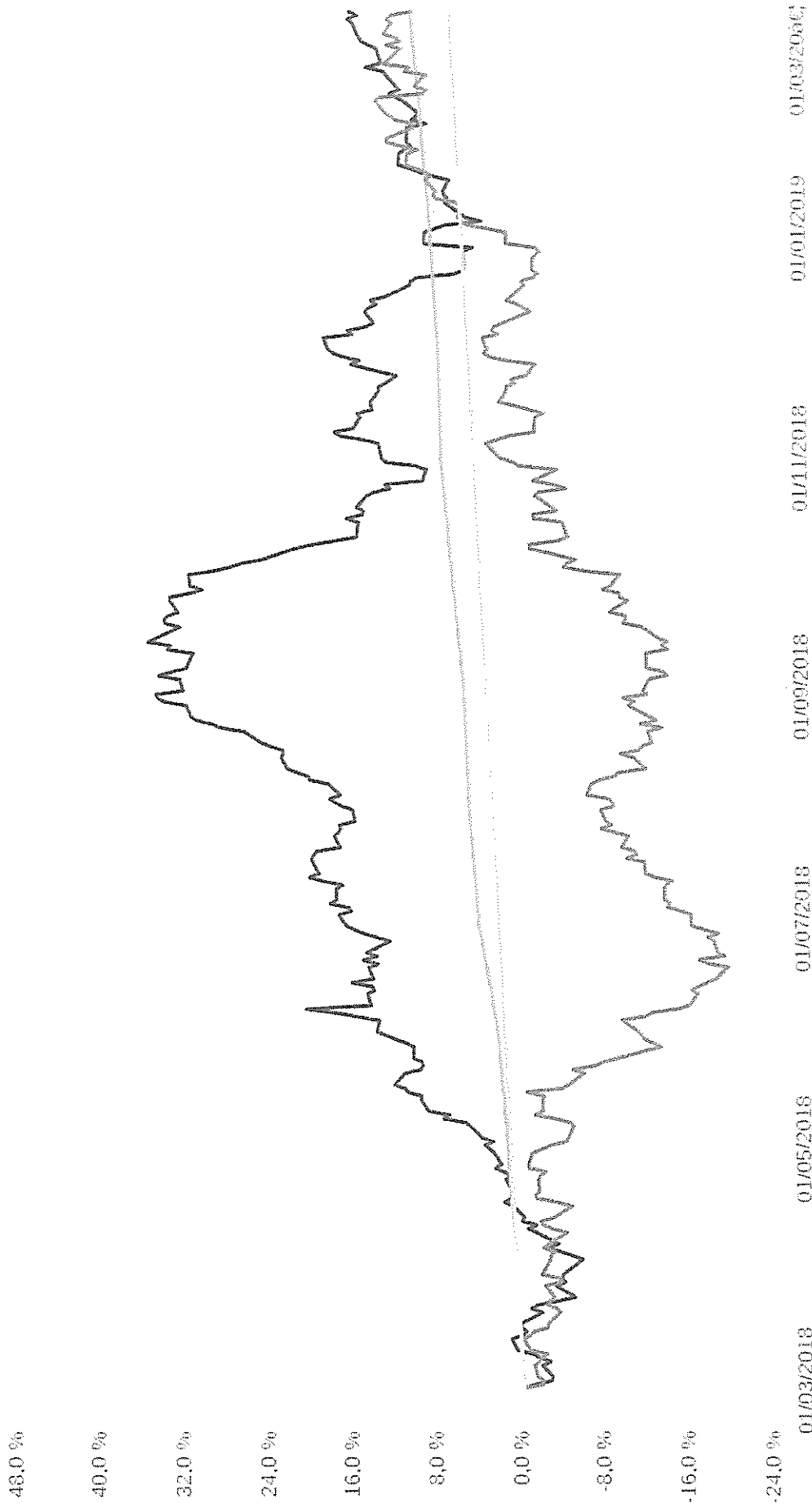
Patrimônio Líquido (R\$ milhões) - 28/02/2018 a 28/02/2019 (diária)



— CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

RENDA VARIÁVEL

Retorno acumulado - 28/02/2018 até 28/02/2019 (diária)



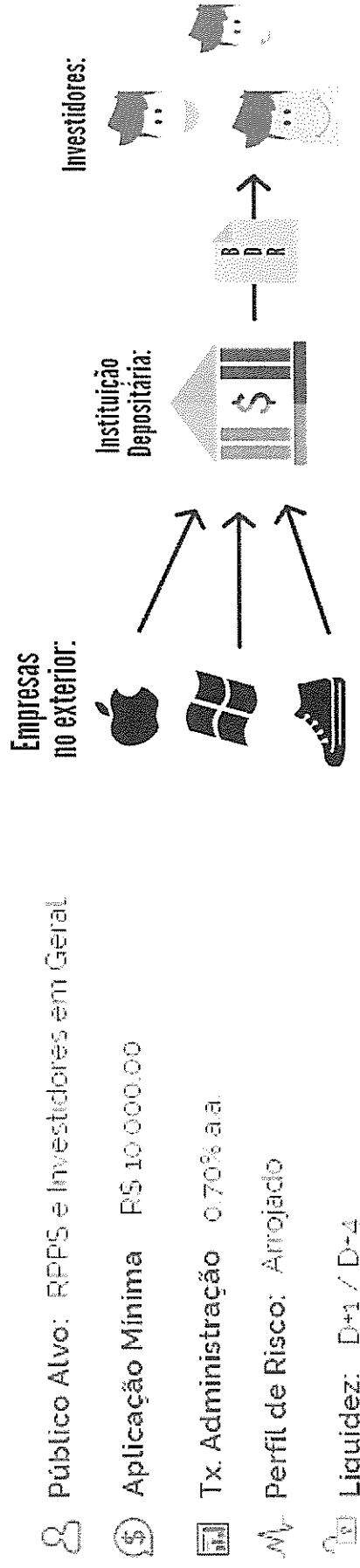
— CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I IPCA+6% - - - Ibovespa — CDI

RENDA VARIÁVEL

CAIXA FIA Institucional BDR Nível I

CNPJ: 17.502.937/0001-68

O CAIXA FIA BDR permite aos investidores a exposição de carteira, através dos BDR, às ações de companhias americanas como Apple, Microsoft, Amazon e outras. O fundo captura também a variação do dólar frente ao real e possui baixíssima correlação com os ativos locais.



Público Alvo: RPPS e Investidores em Geral

Aplicação Mínima: R\$ 10.000,00

Tx. Administração: 0,70% a.a.

Perfil de Risco: Anejoado

Liquidez: D+1 / D-4

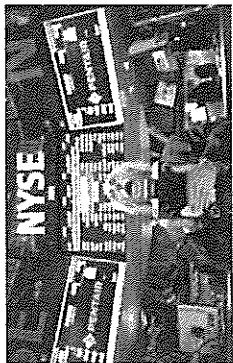
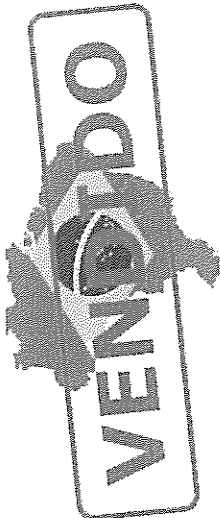
Ferramenta fácil e menos onerosa de investimento no mercado internacional.

Instrumento com proteção cambial, portanto com correlação negativa em relação aos investimentos brasileiros.

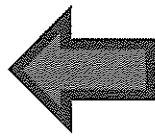
Indicado para alocação de parte da carteira de renda variável com o objetivo de alcançar resultados a partir do aumento da liquidez global, e/ou proteção ao risco Brasil.

RENDA VARIÁVEL

VENDIDOS em BRASIL



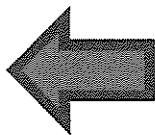
**ATIVOS
INTERNACIONAIS**



**RENDA FIXA
RENDA VARIÁVEL**



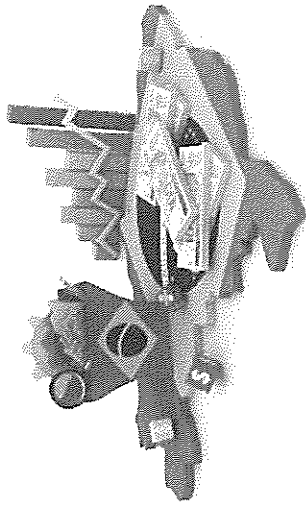
MOEDAS



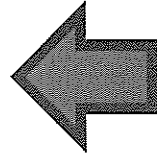
CÂMBIO

RENDA VARIÁVEL

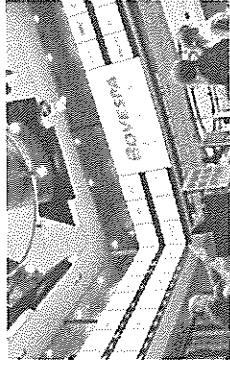
COMPRADOS em BRASIL



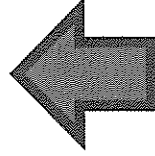
**TÍTULOS
PÚBLICOS**



**IMA-B
IRF-M
CDI
IDKA**



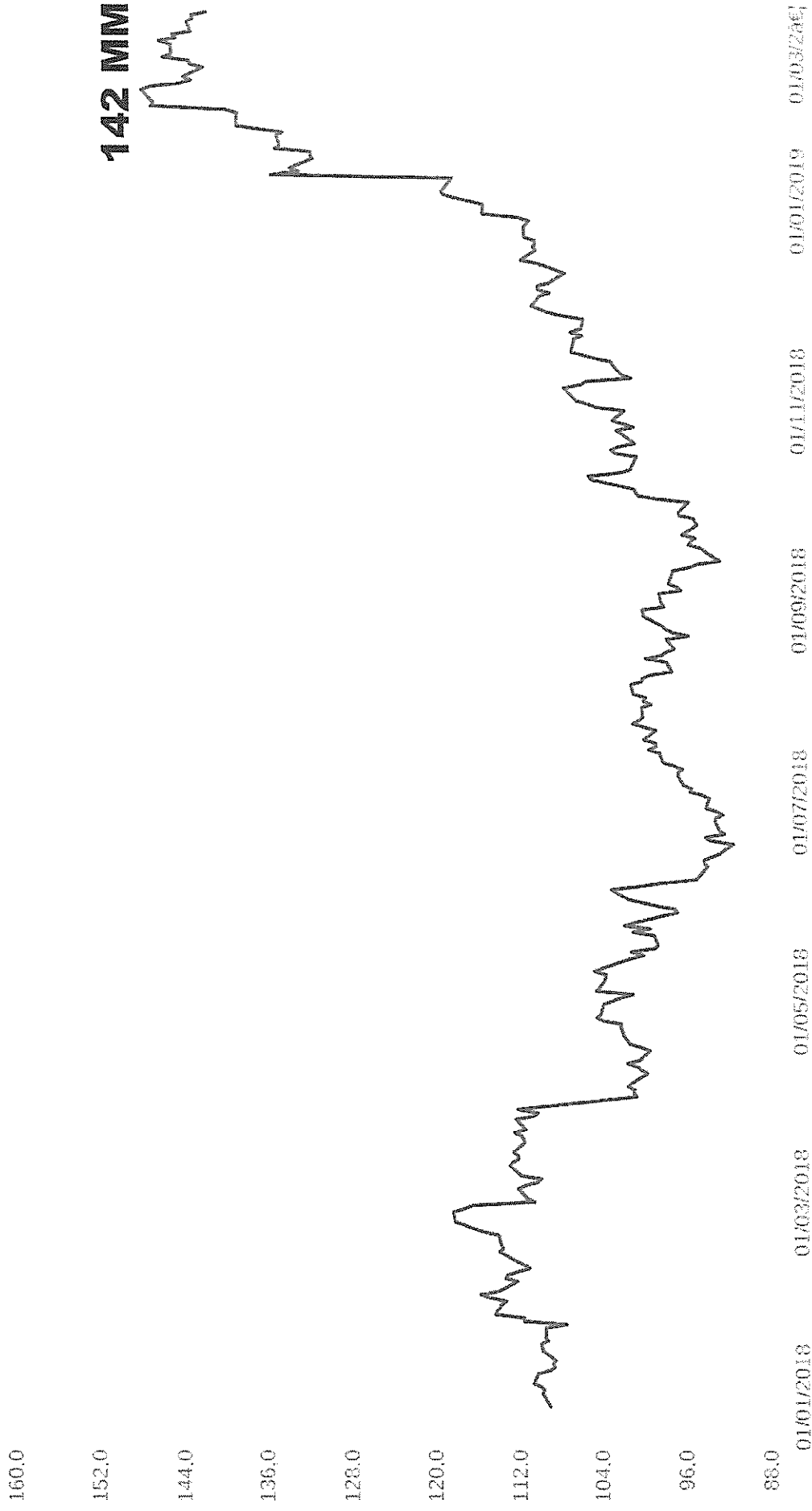
AÇÕES



**IBOVESPA
SMALL CAPS
DIVIDENDOS
IBX**

RENDA VARIÁVEL

Patrimônio líquido (R\$ milhões) - 29/12/2017 a 28/02/2019 (diária)



— CAIXA VALOR SMALL CAP RPPS FIC AÇÕES






RENDA VARIÁVEL

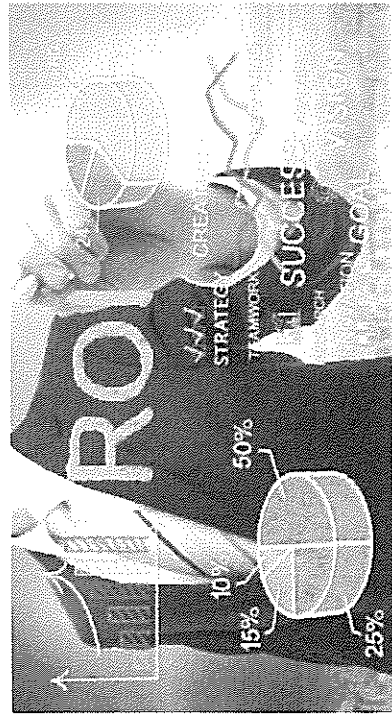


CAIXA FIC Ações Valor Small Cap RPPS

CNPJ: 14.507.699/0001-95

Esse fundo é uma parceria da CAIXA com a VINCI Equities, que atua como Gestora. As alocações são feitas em estratégias de alta convicção, no segmento de small cap, que possam ser capazes de oferecer aos cotistas retornos absolutos superiores em horizontes de 3 a 5 anos, quando ocorre o amadurecimento dos investimentos (estratégia de valor).

-  Público Alvo: RPPS e Investidores em Geral.
-  Aplicação Mínima R\$ 100.000,00
-  Tx. Administração 1,72% a.a.
-  Perfil de Risco: Arrojado
-  Liquidez: D+42 / D+45



-  Utiliza-se da análise fundamentalista de ações para definir as melhores opções de investimento.
-  Ações com preço descontado ou com melhores perspectivas de valorização diante do cenário previsto.
-  Utilização de estratégias defensiva e estratégias agressivas vislumbrando equilíbrio da carteira.

RENDA VARIÁVEL

APLICAÇÃO EM UMA VEZ

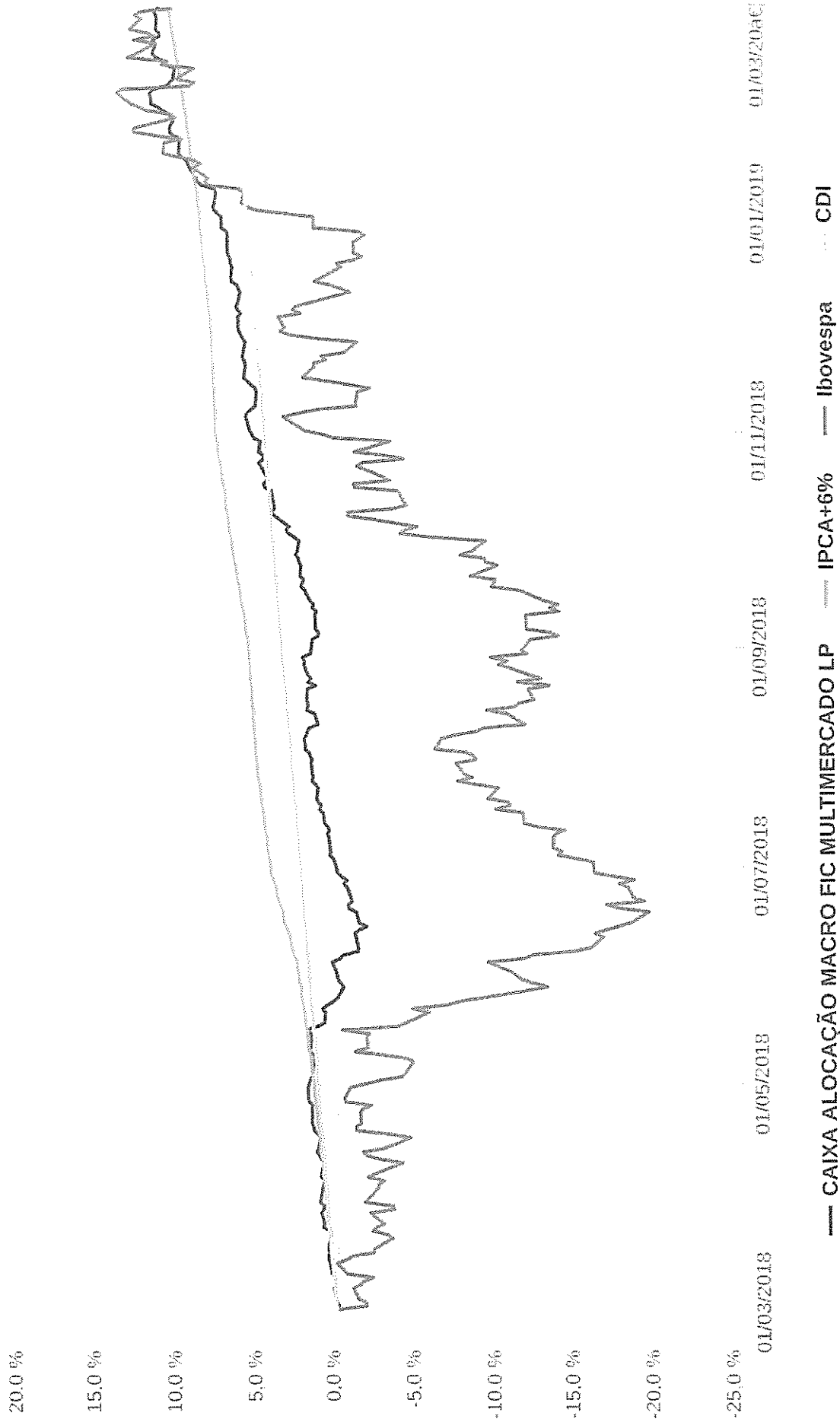
	Aplicação	Saldo	Cota	Qtde Cotas
T+0	R\$ 10.000.000,00	R\$ 10.000.000,00	R\$ 1,00	10.000.000,0000
T+1	-10%	R\$ 9.000.000,00	R\$ 0,90	10.000.000,0000
T+2	-10%	R\$ 8.100.000,00	R\$ 0,81	10.000.000,0000
T+3	10%	R\$ 8.910.000,00	R\$ 0,89	10.000.000,0000
T+4	10%	R\$ 9.801.000,00	R\$ 0,98	10.000.000,0000
T+5	-10%	R\$ 8.820.900,00	R\$ 0,88	10.000.000,0000
Resultado Final				
				-11,79%

APLICAÇÃO GRADUAL E CONSTANTE

	Aplicação	Saldo	Cota	Qtde Cotas
T+0	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.000.000,00	R\$ 1,00	2.000.000,0000
T+1	-10%	R\$ 1.800.000,00	R\$ 0,90	2.000.000,0000
T+2	R\$ 2.000.000,00	R\$ 3.800.000,00	R\$ 0,90	4.222.222,2222
	-10%	R\$ 3.420.000,00	R\$ 0,81	4.222.222,2222
T+3	R\$ 2.000.000,00	R\$ 5.420.000,00	R\$ 0,81	6.691.358,0247
	10%	R\$ 5.962.000,00	R\$ 0,89	6.691.358,0247
T+4	R\$ 2.000.000,00	R\$ 7.962.000,00	R\$ 0,89	8.936.026,9360
	10%	R\$ 9.117.464,48	R\$ 0,98	8.936.026,9360
T+5	R\$ 2.000.000,00	R\$ 11.117.464,48	R\$ 0,98	11.344.351,5093
	-10%	R\$ 10.006.739,02	R\$ 0,88	11.344.351,5093
Resultado Final				
				0,07%

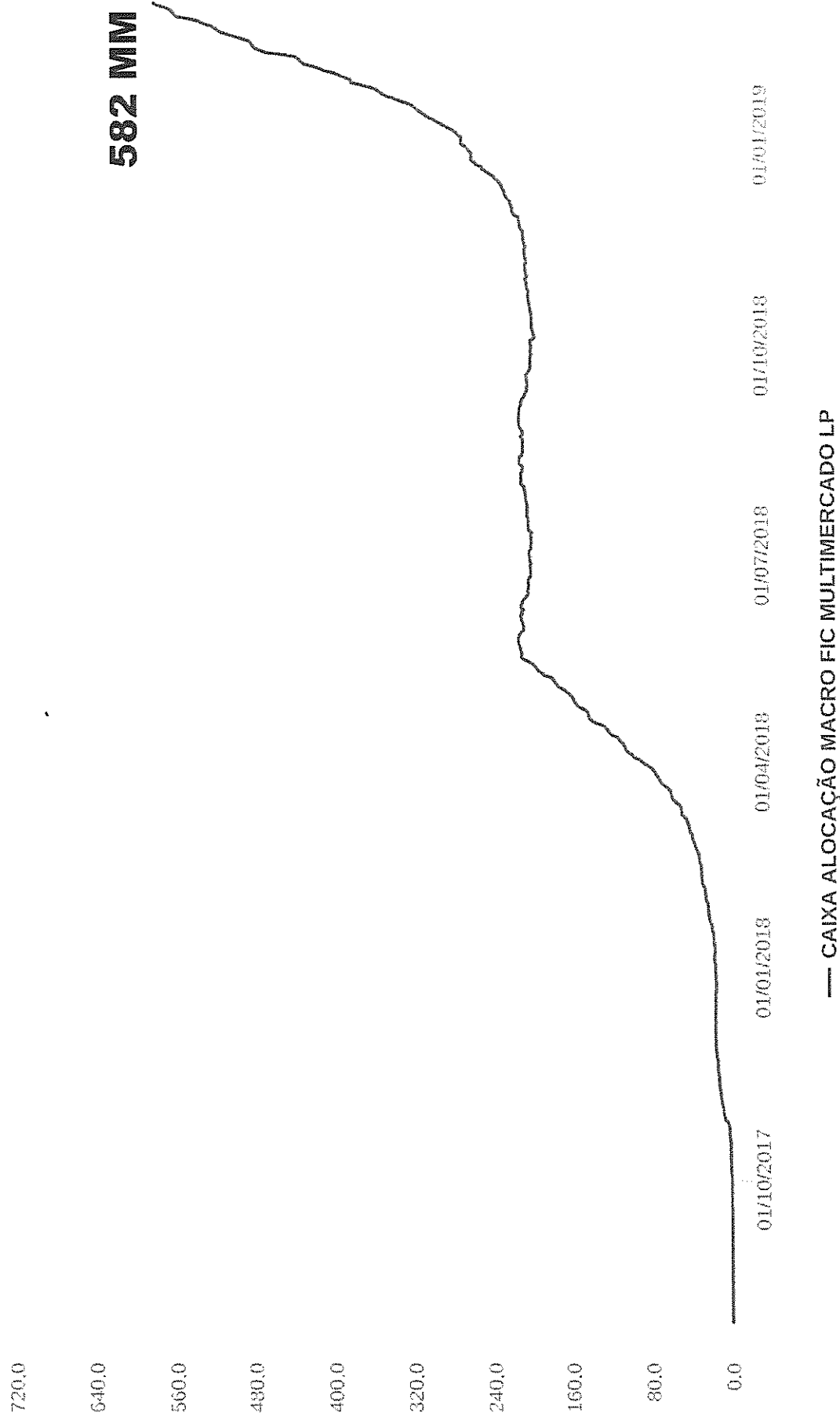
MULTIMERCADO

Retorno acumulado - 28/02/2018 até 28/02/2019 (diária)



MULTIMERCADO


Patrimônio líquido (R\$ milhões) - 31/07/2017 a 28/02/2019 (diária)




CAIXA FIC Alocação Macro MM


CNPJ: 08.070.841/0001-87

O FIC Alocação Macro Multimercado é um fundo cujo objetivo é estar alocado nas principais convicções macroeconômicas da equipe de gestão, nos mercados de Renda Fixa, Renda Variável Câmbio e Commodities, utilizando-se de outros fundos geridos pela CAIXA como instrumentos para composição de carteira diversificada e equilibrada (asset allocation).

 Público Alvo: RPPS e Investidores em Geral

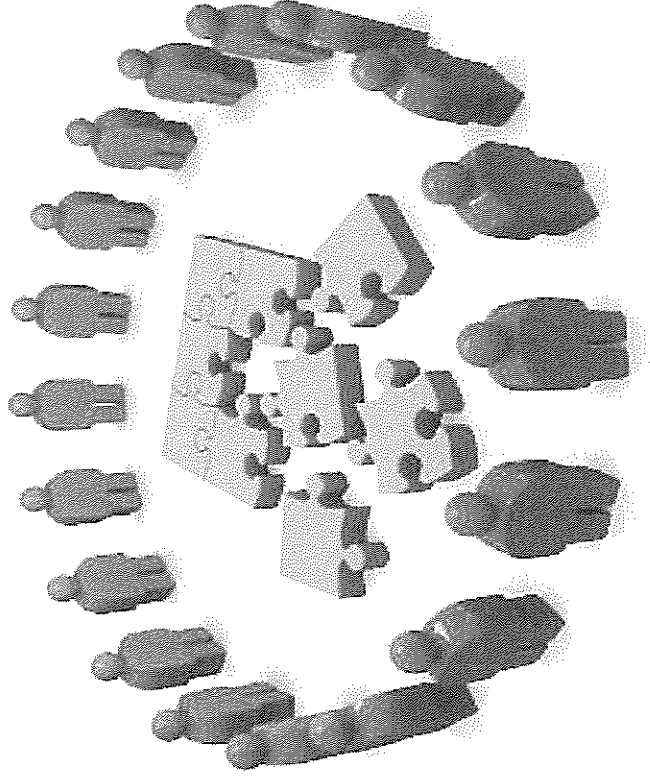
 Aplicação Mínima R\$ 25.000,00

 Tx. Administração De 0,50% até 2,00% a.a.

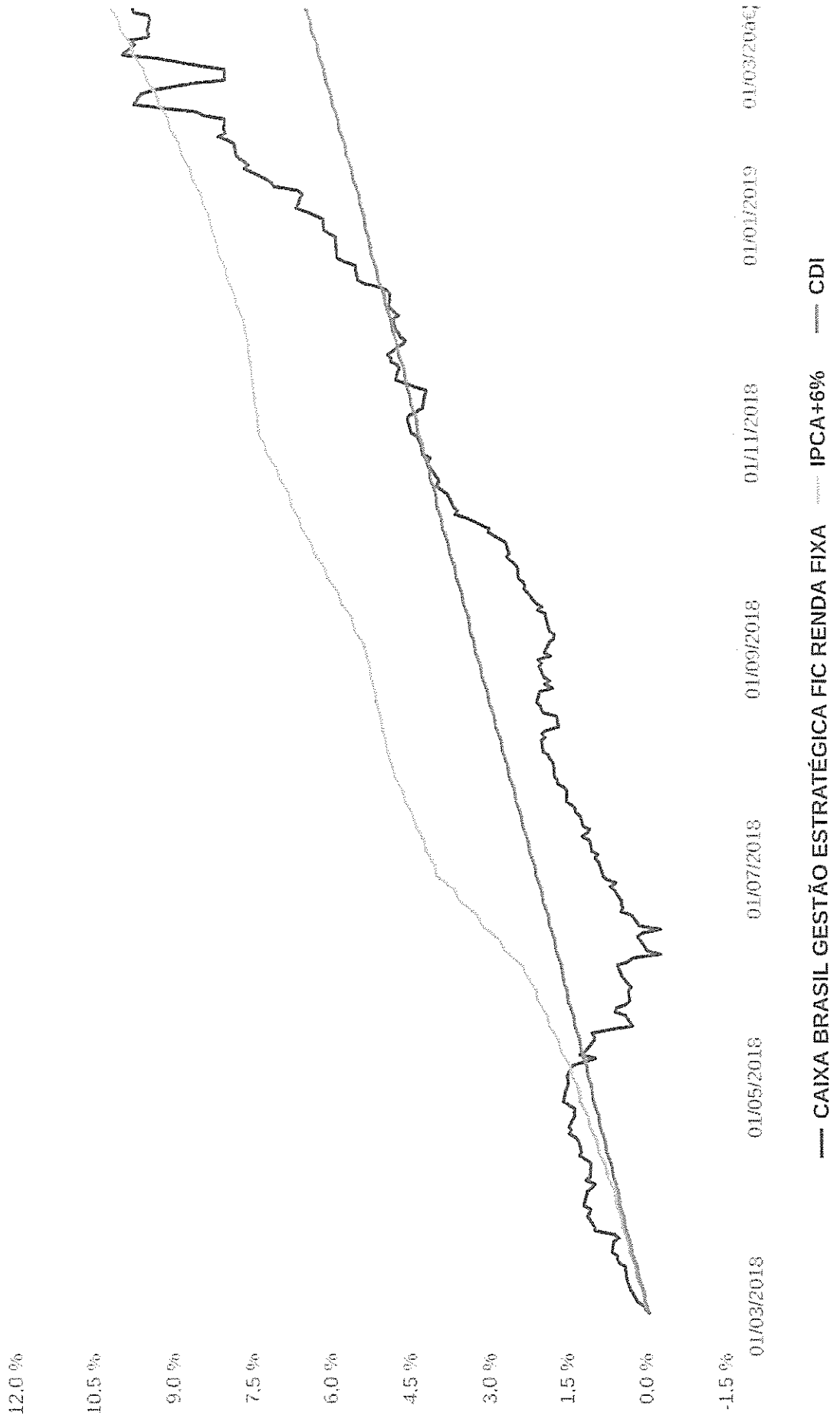
 Perfil de Risco: Arrojado

 Liquidez: D+1 / D+4

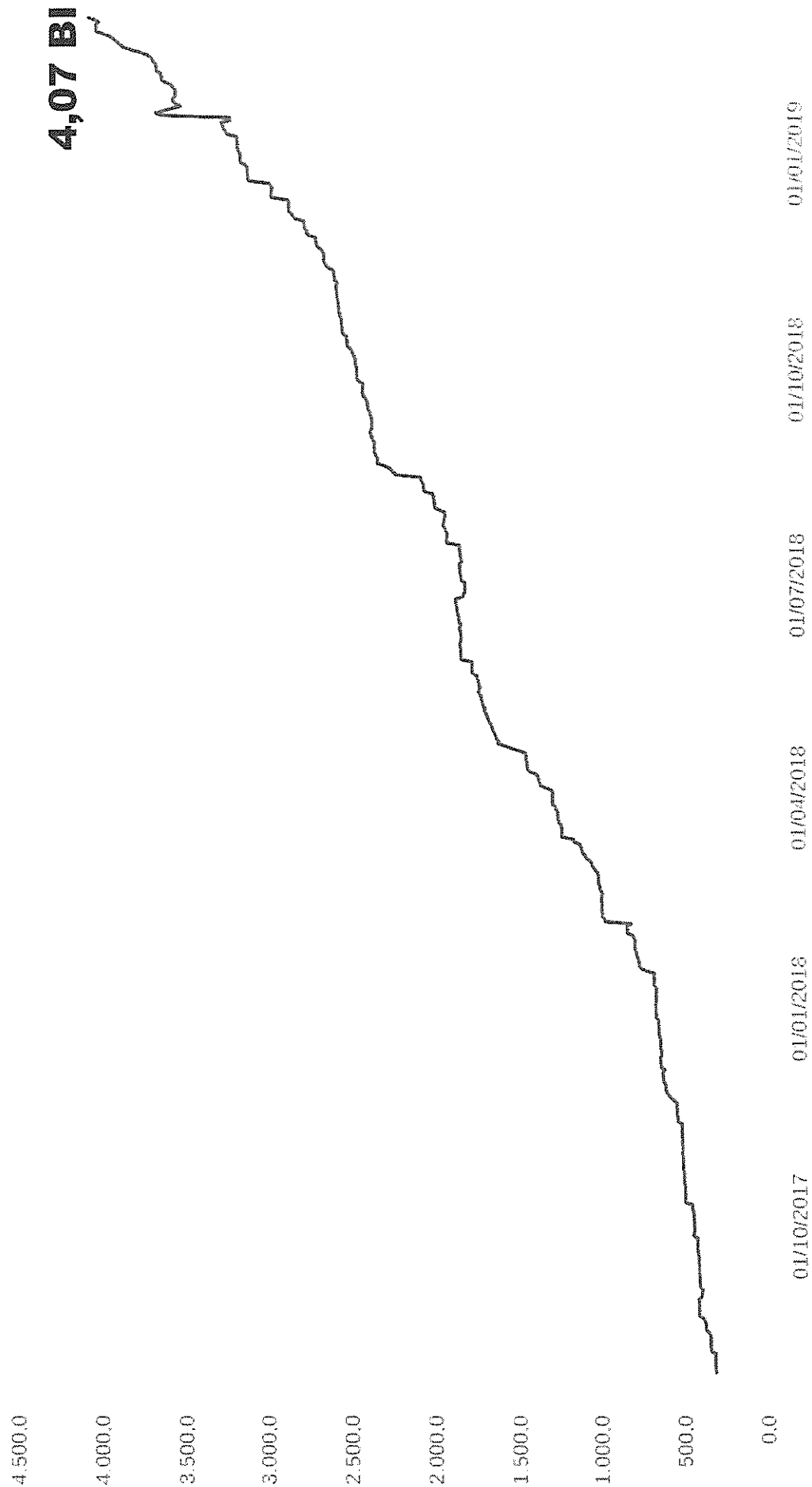
- ❖ Fundo com alta flexibilidade ao gestor que permite uma estratégia livre de exposição.
- ❖ Estratégia com exposição em mercado de renda fixa, renda variável, câmbio e commodities.
- ❖ Um espécie de “Gestão Estratégica” com atuação em vários mercados.



Retorno acumulado - 28/02/2018 até 28/02/2019 (diária)



Patrimônio líquido (R\$ milhões) - 31/07/2017 a 28/02/2019 (diária)



— CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA





RENDA FIXA

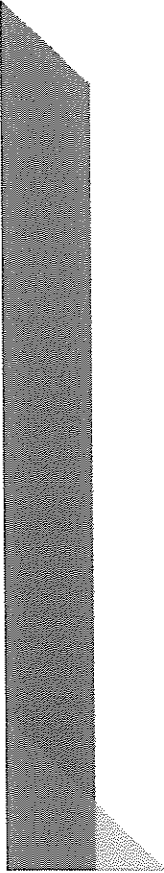
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF

CNPJ: 23.215.097/0001-55

Lançamento	01/11/2016
Benchmark	IPCA
Taxa de Administração Máxima *	0,40% a.a.
Cotização Aplicação/Resgate	D+0/D+0
Horário Limite	16:00H
Aplicação Mínima	R\$ 1.000,00
Enquadramento Res. 3.922/10	Artigo 7º - Inciso IV
Limite de Aplicação 3.922/10	Até 20% do PL do RPPS

* A taxa já contempla as taxas de administração dos fundos investidos

-  Balanceamento da carteira com exposição nos seguintes benchmarks: IMA- B, IMA-B5, IMA-B5+, IRF-M, IRFM-1, IRFM 1+ e CDI.
-  Expertise do gestor da CAIXA na análise do cenário econômico.
-  Carteira 100% Títulos Públicos.
-  Traz dinamismo a carteira do RPPS pois contará com uma gestão profissional para realizar o rebalanceamento da carteira.



Sugestões do Portfólio

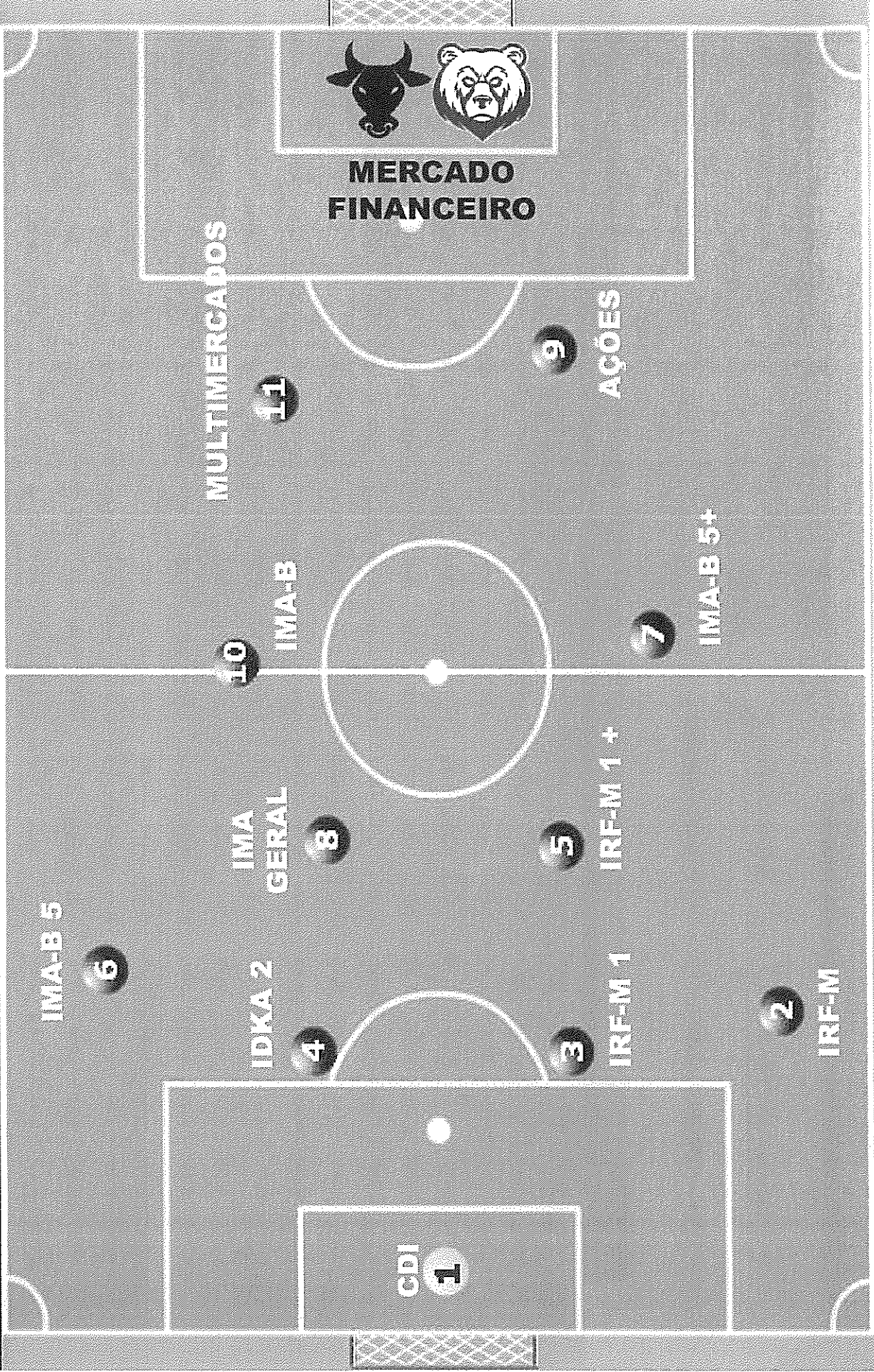
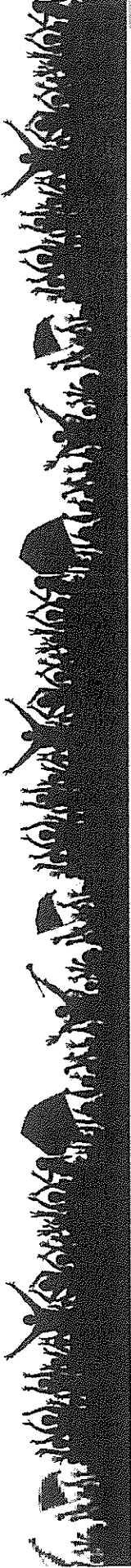
PILARES



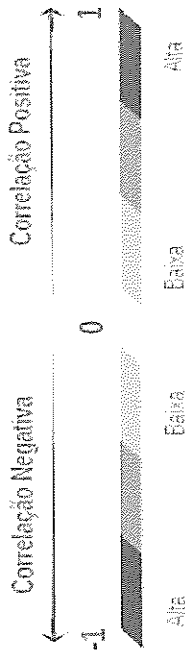
PRAZOS

IMA - Índice de Mercado ANBIMA				
Índice	Data de Referência	Duration (d.u.)	Anos	
CDI	21/05/2018	1	0,004	
IRF-M 1	21/05/2018	137	0,544	
IDKA 2	21/05/2018	504	2,000	
IRF-M	21/05/2018	574	2,278	
IMA-B 5	21/05/2018	664	2,635	
IRF-M 1+	21/05/2018	741	2,940	
IMA-GERAL	21/05/2018	773	3,067	
IMA-B	21/05/2018	1.852	7,349	
IMA-B 5+	21/05/2018	3.005	11,525	

Fonte: ANBIMA



CORRELAÇÃO DOS INVESTIMENTOS



0,75 até 1,00 Correlação Positiva Muito forte

0,20 até 0,74 Correlação Positiva Moderada

-0,20 até 0,19 Correlação Fraca

-0,75 até -0,21 Correlação Negativa Moderada

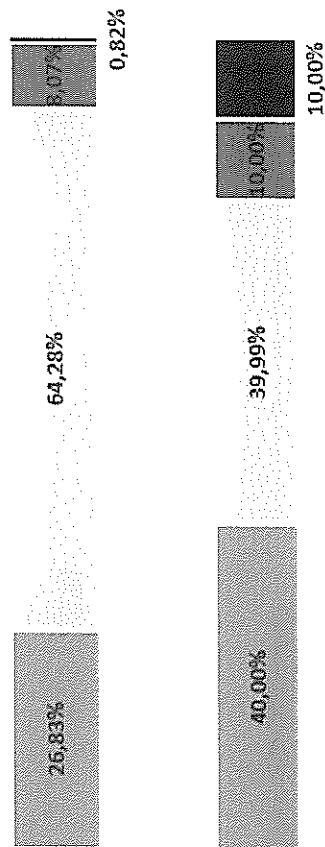
-0,76 até -1,00 Correlação Negativa Muito forte

ATIVOS	CDI	IBOV	IBX	IBX-50	ICON	IDIV	IDKA IPCA 2A	IMA-B	IMA-B-5	IMA-B 5+	IMA Geral	IMOB	IRF-M	IRF-M 1	IRF-M 1+	ISE	SMILL	S&P 500	Global BDRX
CDI	1,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04	0,01	0,04	0,30	0,03	-0,01	0,01	-0,02	-0,02
IBOV	0,00	1,00	1,00	1,00	0,85	0,93	0,33	0,48	0,38	0,48	0,49	0,62	0,48	0,30	0,49	0,93	0,87	-0,01	-0,16
IBX	0,00	1,00	1,00	1,00	0,87	0,93	0,33	0,48	0,38	0,49	0,49	0,62	0,49	0,31	0,49	0,94	0,88	-0,01	-0,16
IBX-50	0,00	1,00	1,00	1,00	0,86	0,93	0,32	0,47	0,37	0,48	0,48	0,81	0,48	0,30	0,48	0,93	0,86	-0,01	-0,15
ICON	0,01	0,85	0,87	0,86	1,00	0,77	0,33	0,43	0,39	0,43	0,45	0,77	0,46	0,32	0,45	0,87	0,85	-0,03	-0,14
IDIV	0,01	0,93	0,93	0,93	0,77	1,00	0,33	0,47	0,38	0,48	0,49	0,78	0,48	0,32	0,48	0,90	0,86	-0,05	-0,19
IDKA IPCA 2 Anos	0,04	0,33	0,33	0,32	0,33	0,33	1,00	0,76	0,94	0,71	0,77	0,41	0,76	0,76	0,74	0,31	0,38	-0,14	-0,31
IMA-B	0,02	0,48	0,48	0,47	0,43	0,47	0,76	1,00	0,86	1,00	0,99	0,55	0,88	0,63	0,88	0,43	0,51	-0,21	-0,44
IMA-B-5	0,04	0,38	0,38	0,37	0,39	0,38	0,86	0,86	1,00	0,82	0,87	0,47	0,85	0,78	0,83	0,36	0,44	-0,17	-0,38
IMA-B-5+	0,02	0,48	0,49	0,48	0,43	0,48	0,71	1,00	0,82	1,00	0,98	0,55	0,86	0,59	0,87	0,43	0,51	-0,21	-0,44
IMA Geral	0,04	0,49	0,49	0,48	0,45	0,49	0,77	0,99	0,87	0,98	1,00	0,56	0,94	0,67	0,94	0,44	0,53	-0,22	-0,46
IMOB	0,01	0,82	0,82	0,81	0,77	0,78	0,41	0,55	0,47	0,55	0,56	1,00	0,56	0,39	0,55	0,77	0,87	-0,16	-0,27
IRF-M	0,04	0,48	0,49	0,48	0,46	0,48	0,76	0,88	0,85	0,86	0,94	0,56	1,00	0,75	0,99	0,45	0,54	-0,24	-0,46
IRF-M 1	0,30	0,30	0,31	0,30	0,32	0,32	0,76	0,63	0,78	0,59	0,67	0,39	0,75	1,00	0,71	0,29	0,37	-0,20	-0,32
IRF-M 1+	0,03	0,49	0,49	0,48	0,45	0,48	0,41	0,55	0,47	0,55	0,67	0,55	0,99	0,71	1,00	0,45	0,53	-0,22	-0,46
ISE	-0,01	0,93	0,94	0,93	0,87	0,90	0,31	0,43	0,36	0,43	0,44	0,77	0,45	0,29	0,45	1,00	0,86	0,02	-0,09
SMILL	0,01	0,87	0,88	0,86	0,85	0,86	0,38	0,51	0,44	0,51	0,53	0,87	0,54	0,37	0,53	0,86	1,00	-0,09	-0,22
S&P 500	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,03	-0,05	-0,14	-0,21	-0,17	-0,21	-0,22	-0,16	-0,24	-0,20	-0,22	0,02	-0,09	1,00	0,61
Global BDRX	-0,02	-0,16	-0,16	-0,15	-0,14	-0,19	-0,31	-0,44	-0,38	-0,44	-0,46	-0,27	-0,46	-0,32	-0,46	-0,09	-0,22	0,61	1,00

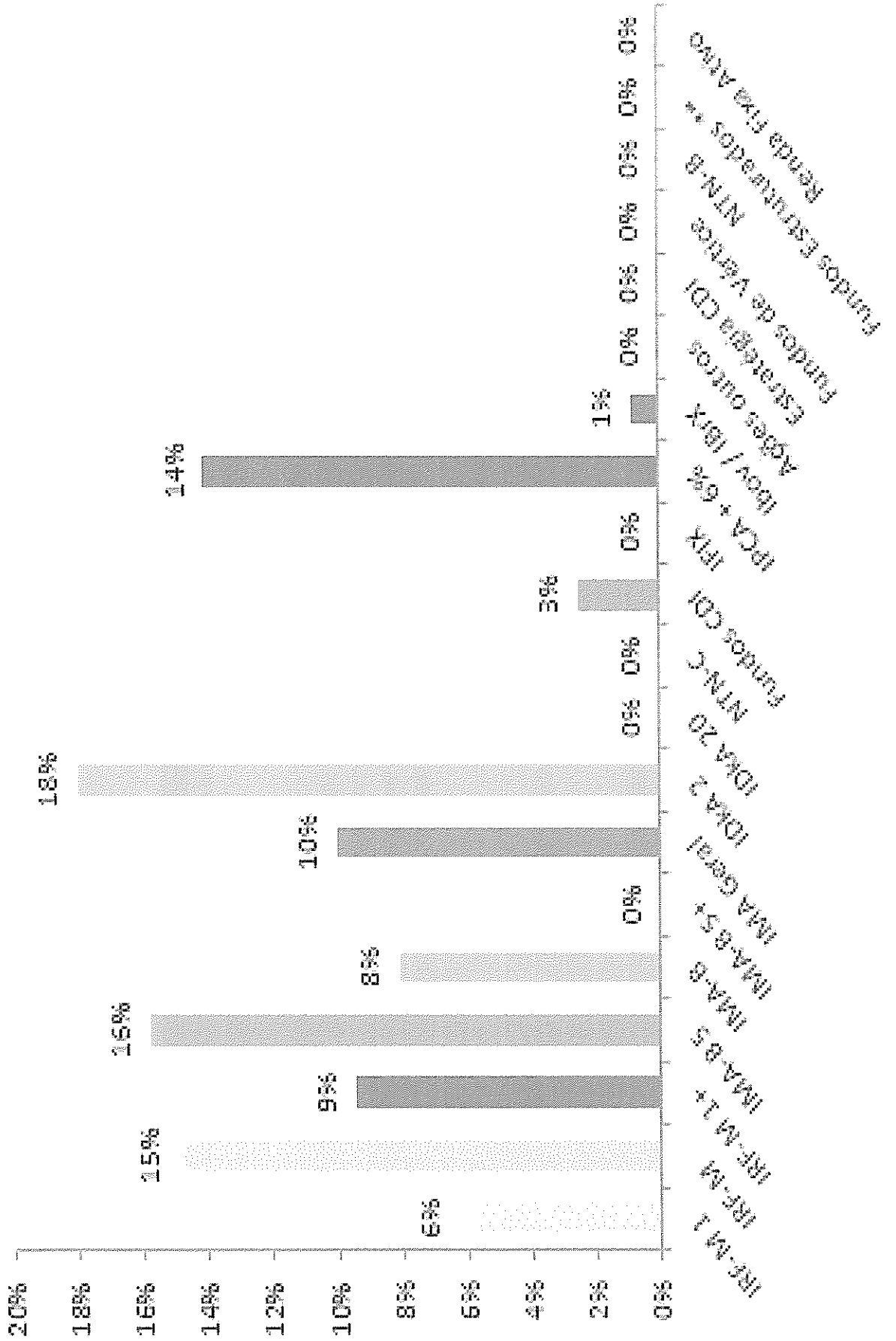
CARTEIRA

ATUAL		SUGERIDA		
	FATOR DE RISCO		FATOR DE RISCO	
IRF-M 1	R\$ 171.946.021,61	6,23%	R\$ 414.036.716,13	15,00%
IRF-M	R\$ 412.240.335,35	14,93%	R\$ 138.012.238,71	5,00%
IRF-M 1+	R\$ 260.363.907,89	9,43%	R\$ 138.012.238,71	5,00%
IMA-B 5	R\$ 437.016.527,86	15,83%	R\$ 311.722.529,87	11,29%
IMA-B	R\$ 222.503.862,91	8,06%	R\$ 276.024.477,42	10,00%
FIX	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
IDKA 20	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
IDKA 2	R\$ 498.719.638,81	18,07%	R\$ 414.036.716,13	15,00%
Fundos de Vértice	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
Estratégia CDI	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
IMA-B 5+	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
IMA Geral	R\$ 275.239.694,11	9,97%	R\$ 126.849.695,46	4,60%
Fundos CDI	R\$ 69.957.465,31	2,53%	R\$ 276.024.477,42	10,00%
IPCA + 6%	R\$ 389.374.282,15	14,11%	R\$ 389.374.282,15	14,11%
Ibov / IBRX	R\$ 22.756.105,13	0,82%	R\$ 27.602.447,74	1,00%
Ações outros	R\$ -	0,00%	R\$ 248.422.029,68	9,00%
NTN-B	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
NTN-C	R\$ -	0,00%	R\$ -	0,00%
Fundos Estruturados	R\$ 126.933,07	0,00%	R\$ 126.933,07	0,00%
Total	R\$ 2.760.244.774,20	100,00%	R\$ 2.760.244.774,20	100,00%

Conservadora
 Moderada
 Arrojada RF
 Arrojada RV

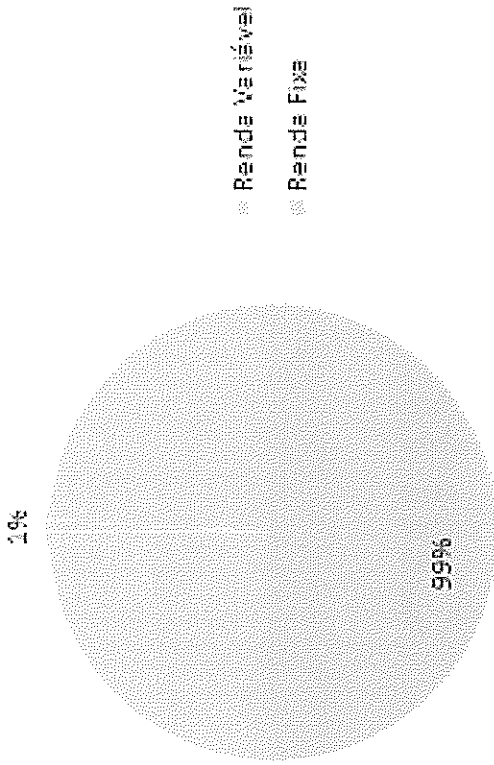


CARTEIRA

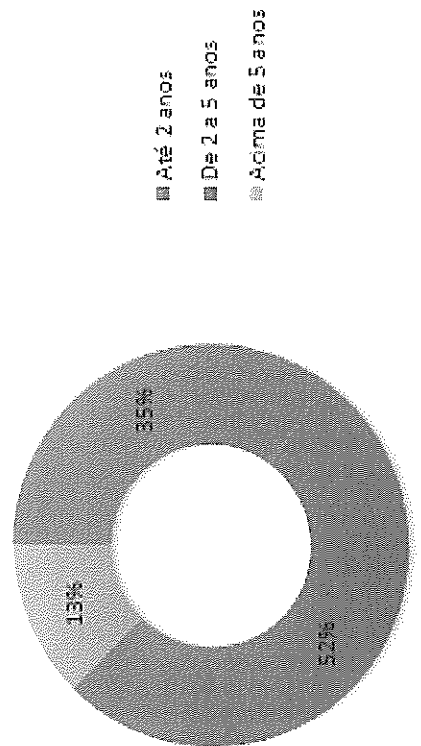


CARTEIRA

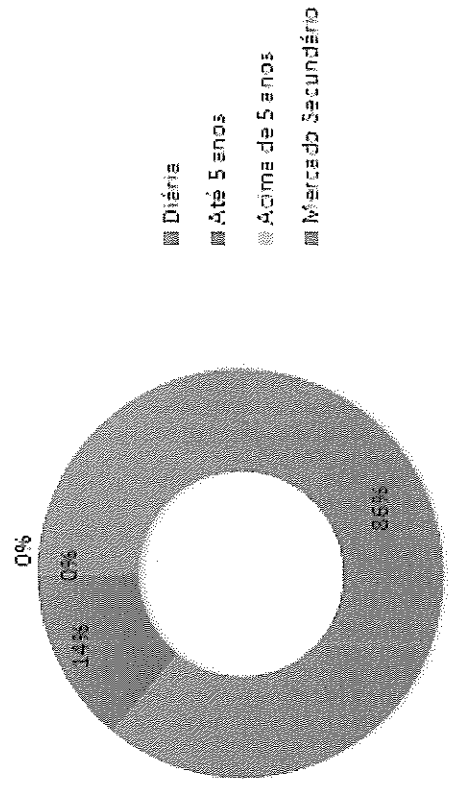
POR SEGMENTO



POR DURATION (dias úteis) ***



POR LIQUIDEZ ****





Carteira

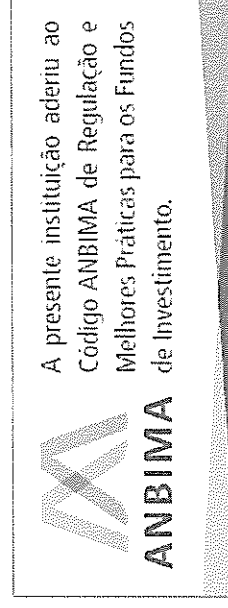
DISCLAIMER

**LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.
RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.**

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR – FGC.

AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.



Relacionamento com RPPS

Vinicius Borini
(11) 3572.4240
vinicius.borini@caixa.gov.br

Carla Lima
(11) 3572.4487
carla.l.silva@caixa.gov.br

CAIXA

