INSTITUTO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA DO ESTADO DO TOCANTINS - IGEPREV

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2017

Palmas - Tocantins

PREFÁCIO

Visando atendendo a necessidade do Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Tocantins, Igeprev Tocantins, quanto a Política anual de Investimentos e a Meta atuarial, a DINVEST elabora RELATÓRIO MENSAL referente à DEZEMBRO DE 2017, e sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do RPPS.

O presente relatório visa atender a atual legislação, contemplando obrigações da **Resolução 3.922/2010** e relatórios da **Portaria MPS 519/2011.**

Os relaórios de investimentos da DINVEST seguem a seguinte padronização:

Relatório Mensal

Objetiva atender o Inciso II, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011, que exige a elaboração de Relatórios Mensais, para acompanhamento do desempenho das aplicações financeiras.

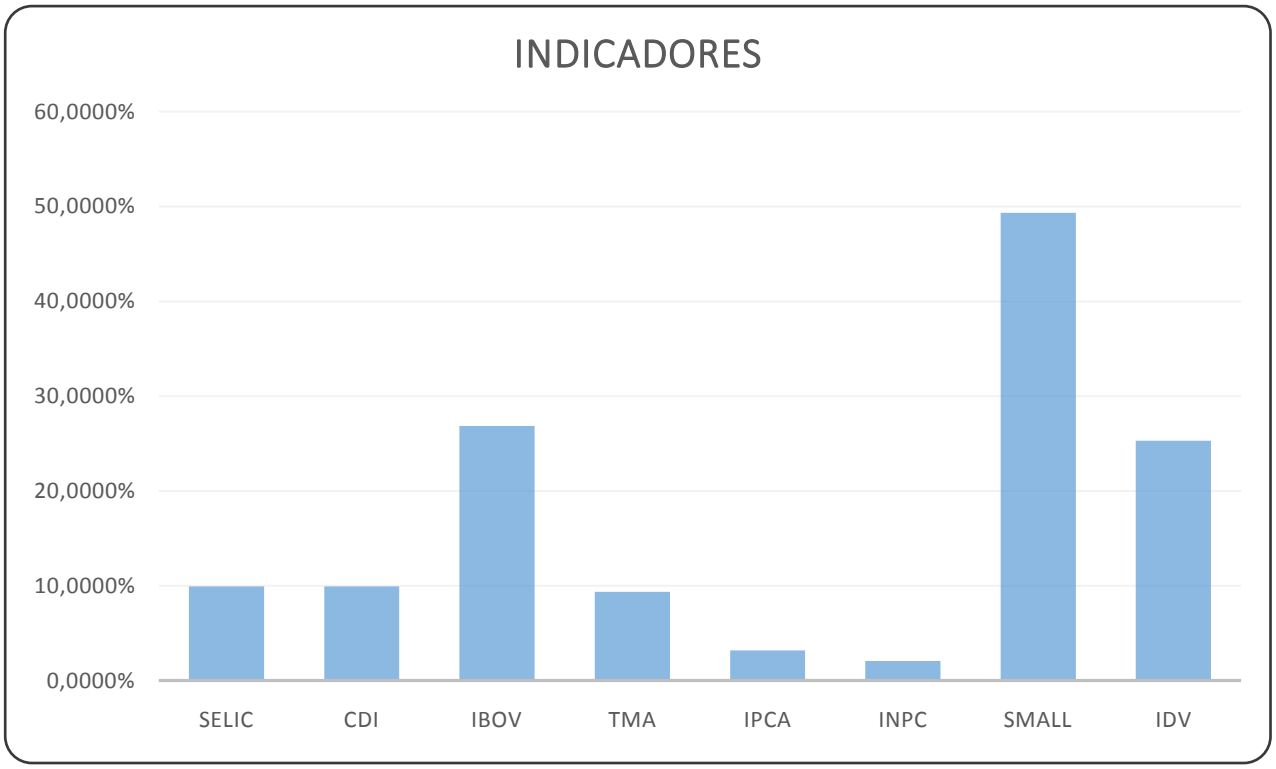
Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

SUMÁRIO

ITEM	PÁGINA
1. INDICADORES FINANCEIROS	4
2- CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADO DE JANEIRO/2018	5
2.1- CENÁRIO INTERNACIONAL	5
2.2- CENÁRIO NACIONAL	5
2.3- FECHAMENTO	6
3- CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	7
4- POLÍTICA DE INVESTIMENTOS/ RES. CMN 3.922/2010	8
5- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA	9
5.1- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO	11
5.2- EVOLUÇÃO MENSAL DO PL DO RPPS	11
5.3- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO	12
5.4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO	12
5.5- COMPARAÇÃO SEGMENTO VS TIPO INVESTIMENTO	13
5.6- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ADMINISTRADOR DE FUNDOS	14
5.7- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR GESTOR DE FUNDOS	15
6- RECEITAS E DESÁGIOS	16
7- RENTABILIDADE	18
7.1- CARTEIRA CONSOLIDADA MENSAL	18
7.1.1- EVOLUÇÃO NO ANO - CARTEIRA x TMA	18
7.2- POR ATIVOS	19
8- CONSIDERAÇÕES DINVEST	20

1. INDICADORES FINANCEIROS

REFERÊNCIA	SELIC	CDI	IBOV	TMA	IPCA	INPC	SMALL	IDV
jan/17	1,0900%	1,0850%	7,3770%	0,8686%	0,3800%	0,4200%	11,4210%	8,5850%
fev/17	0,8700%	0,8640%	3,0800%	0,8184%	0,3300%	0,2400%	5,7300%	6,9990%
mar/17	1,0500%	1,0500%	-2,5170%	0,7380%	0,2500%	0,3200%	-1,4500%	-1,8540%
abr/17	0,7900%	0,7850%	0,6450%	0,6274%	0,1400%	0,0800%	3,4080%	0,9170%
mai/17	0,9300%	0,9260%	-4,1160%	0,7983%	0,3100%	0,3600%	-1,0490%	-5,6950%
jun/17	0,8100%	0,8080%	0,3000%	0,2556%	-0,2300%	-0,3000%	0,3790%	-1,2190%
jul/17	0,8000%	0,7970%	4,8030%	0,7279%	0,2400%	0,1700%	8,1450%	4,8220%
ago/17	0,8000%	0,8010%	7,4560%	0,6777%	0,1900%	-0,0300%	8,5790%	6,9620%
set/17	0,6400%	0,6380%	4,8820%	0,6475%	0,1600%	-0,0200%	3,6760%	6,1230%
out/17	0,6400%	0,6430%	0,0200%	0,9088%	0,4200%	0,3700%	-1,4840%	0,2900%
nov/17	0,5700%	0,5670%	-3,1460%	0,9892%	0,5000%	0,1800%	-2,4250%	-6,6670%
dez/17	0,5400%	0,5380%	6,1570%	0,9289%	0,4400%	0,2600%	7,0310%	4,9450%
Acumulado 2017	***9,9556%***	***9,9251%***	***26,8564%***	***9,3636%***	***3,1732%***	***2,0669%***	***49,3566%***	***25,2970%***



2- CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADO DE JANEIRO/2018

2.1- CENÁRIO INTERNACIONAL

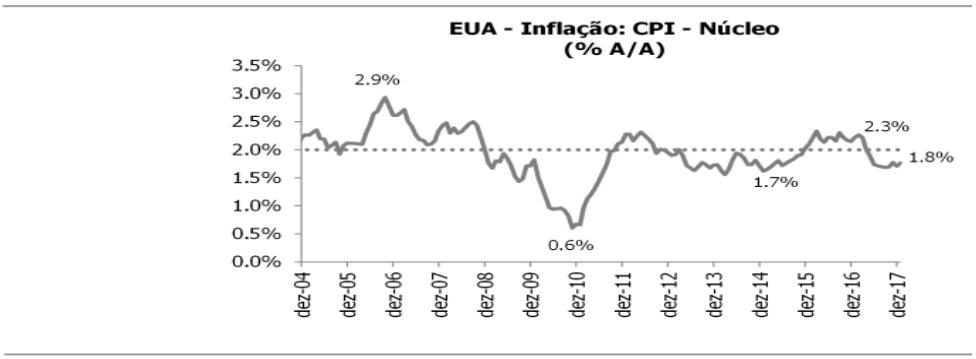
Os indicadores econômicos pelo mundo continuam sinalizando positivamente, indicando a manutenção da liquidez global, o que continua a favorecer os mercados emergentes.

Estados Unidos

A conclusão da Reforma Tributária nos Estados Unidos foi o grande foco dos investidores em dezembro de 2017, visto que, após a aprovação, os investidores aumentaram a expectativa positiva em torno do crescimento mundial, com a revisão positiva no crescimento do PIB americano impulsionado pela reforma;

Contudo, existe uma ressalva em relação ao FED, que se posicionou indicando que a reforma pode significar um número maior de altas na taxa de juros americana. O FED deve se reunir no próximo dia 31, e todos os olhares estão voltados para a transição da atual presidente, Janet Yellen, para Jerome Powell e pode haver a confirmação da expectativa de uma alta de juros em março. Na reunião, o Banco Central Norte Americano também deve deixar ainda mais evidente os planos com a Reforma Tributária aprovada;

No que tange a inflação, a expectativa é de aceleração moderada, em decorrência da contínua redução do desemprego e da redução de efeitos temporários que jogaram a inflação para baixo nos últimos anos.



Fonte: Bloomberg, BRAM

China

 O governo chinês continua sinalizando que deve permanecer com metas de crescimento do PIB, ao menos até 2020. A economia chinesa precisa crescer pelo menos 6,3% ao ano e a renda residencial, 5,3% para atingir o objetivo de dobrar o PIB e a renda per capita até 2020, em relação aos níveis de 2010.

Europa

Na Europa, o consumo das famílias seguirá forte, sustentado pela redução do desemprego e pela recuperação do crédito.

Já os investimentos podem ganhar um protagonismo ainda maior, visto que a indústria já está operando com um nível de ociosidade mais reduzido, o que pode provocar parte dos empresários a elevarem seus investimentos para aumentarem a capacidade produtiva;

O Banco Central Europeu continuará reduzindo a dosagem de estímulos à economia, mas esse processo se dará de forma gradual, dada a ausência de pressão inflacionária no continente.

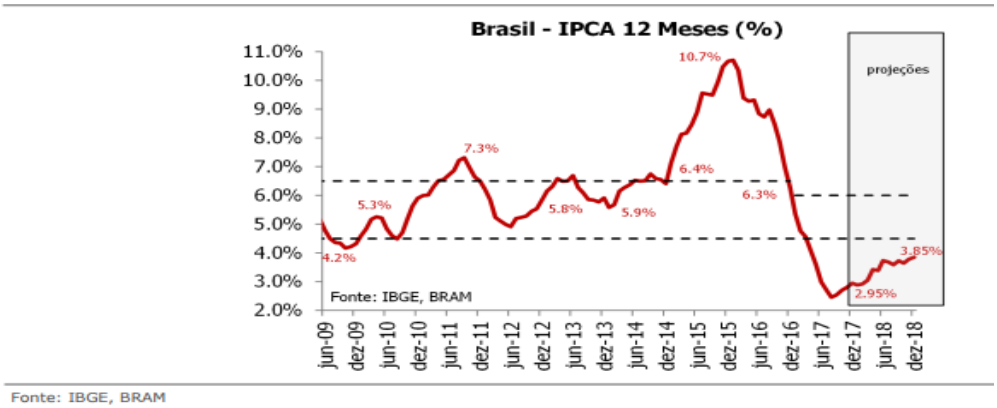
Japão

O Banco do Japão, com reunião marcada para o próximo dia 23, segue apontando para a manutenção da política monetária inalterada, ao menos, até boa parte de 2019.

2.2- CENÁRIO NACIONAL

2018 tende a apresentar um cenário prospectivo positivo diante da perspectiva de crescimento do país.

A inflação de dezembro surpreendeu as expectativas, visto que o IPCA teve alta de 0,44%, muito acima da expectativa do mercado (0,30%). No que diz respeito ao resultado do ano, o IPCA encerrou 2017 com alta de 2,95%, se tornando a menor inflação da série desde 1998. Para 2018, segundo o último Boletim Focus, a estimativa continua sendo de 3,95%, em relação à meta de 4,5%, com margem de 1,5 pp para mais ou menos:

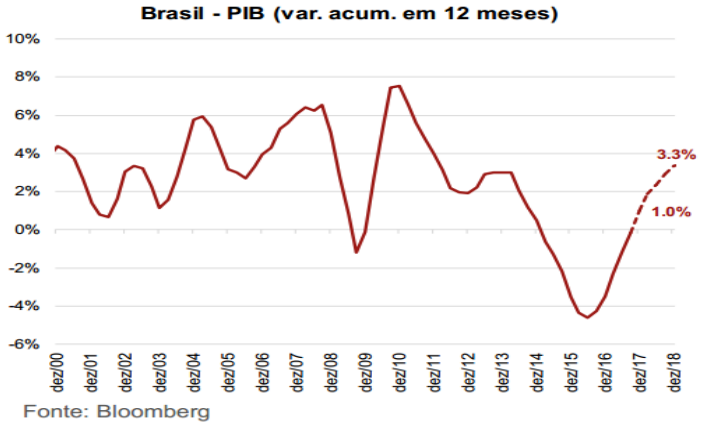


Fonte: IBGE, BRAM

Já a Taxa Selic, que atualmente está em 7,0%, demonstra queda estimada de 0,25% para a próxima reunião do Comitê de Política Monetária – Copom, marcada para 07 de fevereiro;

Segundo o último Boletim Focus, o PIB nacional teve crescimento 1,01% em 2017, e para 2018 a expectativa é de expansão de 2,70%, 0,01 pp a mais do que antes. Alguns economistas já esperam uma performance mais positiva do PIB ao final de 2018, como demonstra o quadro a seguir obtido do relatório Perspectiva 2018, emitido pelo setor de Asset do Santander:

Por fim, os resultados fiscais voltaram a surpreender positivamente no curto-prazo. Em outubro, a taxa de crescimento real da arrecadação tributária recorrente acelerou pelo terceiro mês consecutivo. Ademais, existe uma probabilidade considerável de que o déficit primário do governo central de 2017 seja menor do que a meta fiscal de R$ 159 bilhões. Além disso, o governo segue em busca de um maior apoio para a reforma da previdência no Congresso. Uma vitória do governo nesse tema seria extremamente positiva, pois garantiria uma maior estabilidade fiscal no médio prazo e ajudaria a consolidar o panorama mais otimista que vislumbramos para o Brasil nos próximos anos.



É mantida a expectativa em relação à agenda de reformas para aprovação no Congresso;

O alerta para o cenário econômico de 2018 se volta para o processo eleitoral em meio às incertezas políticas para 2019;

Também existe o temor voltado ao agravamento fiscal e atraso na aprovação das reformas estruturais para o país que podem influenciar o cenário doméstico.

2.3- FECHAMENTO

Como esperado para 2018, a expectativa para o atingimento da meta atuarial com aplicações apenas em Renda Fixa se tornou um desafio para os RPPS mediante o cenário de juros menos atrativos. Como consequência, passa a ser maior a exigência de diversificação da Carteira, com atenção ao risco dos investimentos mais viáveis, mediante o cenário atual.

Considerando o cenário propício para aplicações em Renda Variável e dada a necessidade de posicionamento da carteira em horizonte de longo prazo sem descuidar do objetivo de atingimento da meta atuarial para o ano, a situação do mercado exige que os RPPS passem a buscar por alternativas em investimentos que propiciem a exposição gradual ao risco como estratégia de diversificação da carteira, seguindo na direção de investimentos mais arrojados

A de se atentar também à necessidade de adequação da Carteira de Investimentos as alterações na norma, ocorridas por meio da Resolução CMN nº 4.604/2017, a qual alterou a Resolução CMN nº 3.922/2010. O desafio consiste em buscar produtos enquadrados as alterações ocorridas na legislação e gerenciar a adequação da certeira de modo a garantir o melhor desempenho dos fundos, primando sempre pela conservação dos rendimentos dos recursos aplicados, na busca constante pela alcance da meta atuarial.

Mediante as perspectivas de recuperação da atividade econômica para 2018, há de se considerar o alerta quanto as possíveis instabilidades que poderão ser provocadas pelas incertezas do pleito eleitoral ou ainda pela não aprovação das reformas, visto que as recomendações do mercado são para uma exposição moderada da Carteira em fundos de Renda Variável, com indicação para fundos Multimercado e Dividendos.

3- CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO – DATA BASE 29/12/2017.

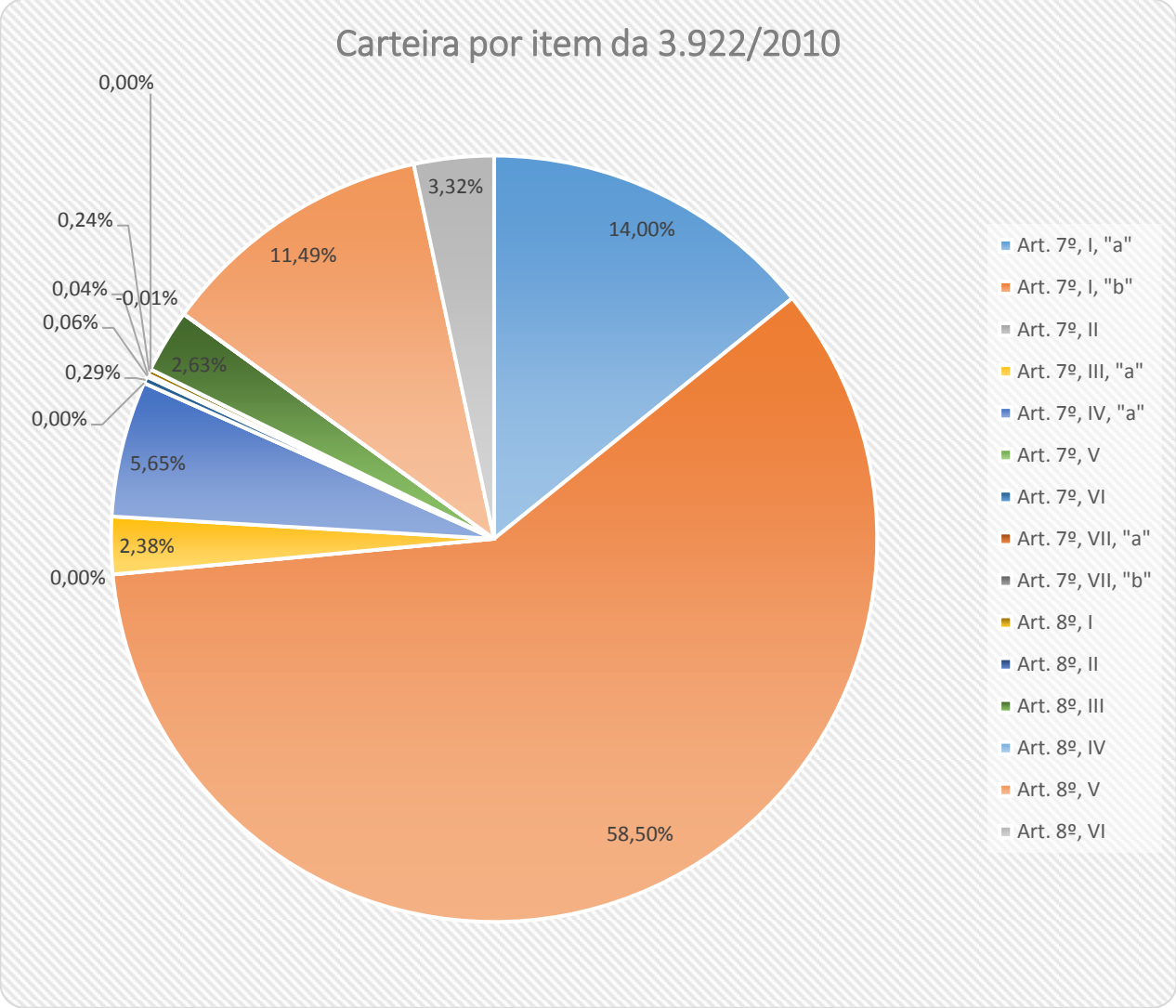
Ativos	Carteira %	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
BB PREV RF IRF-M TPF	3,21%	127.521.023,35	0,00	0,00	129.080.423,83
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	22,34%	594.690.367,65	300.000.000,00	0,00	898.198.115,93
NTN-B42465	14,20%	567.429.816,67	0,00	0,00	570.848.772,01
SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	0,13%	5.198.721,55	0,00	0,00	5.242.598,40
FI BRASIL IMAB 5 LP	1,38%	55.073.088,07	0,00	0,00	55.551.568,52
BB PREV RF IDKA 2 TI-	8,87%	353.512.207,02	0,00	0,00	356.563.321,10
FIC BB PREV IRF M1 RF TP	9,97%	398.489.732,05	0,00	0,00	400.716.306,54
SANTANDER IMA-B5-	0,11%	4.331.150,40	0,00	0,00	4.368.833,62
FI BR IDKA IPCA 2A RF LP-	4,62%	183.942.087,23	0,00	0,00	185.543.145,09
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI-	1,27%	50.875.363,49	0,00	0,00	51.229.270,55
FI BRASIL 2024 IV TP RF-	0,76%	30.527.177,20	0,00	0,00	30.710.173,58
BB IPCA IX FIFinanceiro	1,20%	48.130.671,41	0,00	0,00	48.299.706,15
BB IPCA IX FIPrevidenciário	0,11%	4.323.331,06	0,00	0,00	4.338.514,59
FI BRASIL 2020 IV TP RF-	2,42%	96.270.080,00	0,00	0,00	97.282.320,00
FI BRASIL 2020 V TP RF-	0,75%	29.830.968,00	0,00	0,00	30.144.240,00
BB IPCA XII FI-	0,26%	10.544.959,44	0,00	0,00	10.581.933,82
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI-	1,93%	76.710.031,82	0,00	0,00	77.400.297,62
ADINVEST TOP FI RF	0,23%	9.141.200,99	0,00	0,00	9.191.620,38
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,06%	2.452.121,87	0,00	0,00	2.467.186,92
LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIARIO	0,47%	18.965.545,57	0,00	0,00	19.047.522,18
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	0,68%	27.257.716,24	0,00	0,00	27.322.510,70
SICOOB PREV FI RF IMA-B	0,12%	4.749.884,22	0,00	0,00	4.787.090,35
VITORIA REGIA FI RF	0,49%	19.447.778,50	0,00	0,00	19.563.790,25
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	0,17%	6.867.250,96	0,00	0,00	6.926.774,92
TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	0,19%	7.719.091,02	0,00	0,00	7.746.944,35
FI BRASIL REF DI LP	0,76%	30.444.507,81	0,00	0,00	30.603.916,04
BB PREV RF PERFIL FIC	4,15%	566.264.941,92	0,00	402.000.000,00	167.025.284,03
TOTEM FI RF II	0,11%	4.264.499,01	0,00	0,00	4.279.399,67
FI BRASIL DIPONIBILIDADESAG 2525 - 250	0,03%	878.344,97	402.115.387,68	402.013.992,77	1.077.152,79
FI BRASIL DIPONIBILIDADESAG 3314 - 170	0,07%	2.824.389,52	0,00	0,00	2.837.751,75
FI BRASIL DIPONIBILIDADESAG 2525 - 551858	0,00%	2.418,10	0,00	0,00	2.429,54
BRB FI RF 2023	0,42%	16.678.397,77	0,00	0,00	16.792.357,77
ITAU ALOC DINAMICA	0,12%	4.682.580,21	0,00	0,00	4.719.911,08
ITAU ALOC DINAMICA II	0,08%	3.196.527,65	0,00	0,00	3.221.979,65
BBIF MASTER FIDC LPSenior	0,07%	2.714.896,50	0,00	0,00	2.705.281,38
INCENTIVO FIDC MULTISET IISenior	0,20%	9.033.213,26	0,00	0,00	8.084.362,58
LEME MULT IPCA SN 1SSenior?	0,02%	10.706.198,35	0,00	328.816,99	843.679,41
FIDC TRENDBANK MULT SEN3Senior	0,03%	1.385.905,96	0,00	0,00	1.332.116,53
FIDC MULSET BVA MASTERSenior	0,03%	788.651,64	0,00	0,00	1.214.404,58
INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	0,04%	1.647.417,63	0,00	0,00	1.647.780,66
ITAU AÇÕES PHOENIX	0,24%	9.201.792,67	0,00	0,00	9.726.808,46
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	0,88%	33.682.454,92	0,00	0,00	35.399.238,05
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	0,38%	14.477.773,02	0,00	0,00	15.313.579,48
CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,66%	24.704.378,16	0,00	0,00	26.480.295,53
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	0,24%	9.203.822,83	0,00	0,00	9.736.706,66
SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	0,13%	4.834.061,88	0,00	0,00	5.135.640,44
SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	0,38%	14.525.142,57	0,00	0,00	15.325.762,02
ECO HEDGE FIM CP	-0,01%	-449.692,01	0,00	0,00	-490.863,24
CONQUEST FIP	0,35%	14.269.866,33	0,00	0,00	14.263.943,22
FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,05%	2.099.383,81	0,00	0,00	2.106.506,94
FIP ATICO FLORESTAL	0,25%	9.894.554,95	0,00	0,00	9.882.562,62
FIP INFRA SANEAMENTO	2,11%	84.960.116,00	0,00	0,00	84.823.576,66
FIP LSH	1,34%	54.074.019,94	0,00	0,00	54.060.992,81
FP1 LONGO PRAZO FIM	7,55%	303.503.387,99	0,00	0,00	303.462.811,61
FII RB CAPITAL RENDA II	0,08%	3.233.467,86	0,00	19.771,54	3.276.775,04
FII AQUILLA	1,00%	40.180.589,20	0,00	0,00	40.100.329,67
FII AQUILLA RENDA	0,28%	11.461.616,96	0,00	0,00	11.446.882,31
ÁTICO RENDA FII	0,09%	5.100.142,71	0,00	0,00	3.504.131,23
BR HOTÉIS FII	1,03%	41.005.003,53	0,00	0,00	41.591.623,34
FII SIA CORPORATE	0,27%	11.106.656,43	0,00	115.387,68	10.889.386,83
FII INFRA REAL ESTATE	0,61%	24.489.627,03	0,00	0,00	24.588.298,05
TOTAL	**100,00%**	**4.105.072.422,86**	**702.115.387,68**	**804.477.968,98**	**4.020.165.776,59**
FUNDO ADMINISTRATIVO		35.645.404,42	0,00	0,00	56.994.074,98
TOTAL GERAL		4.140.717.827,28	702.115.387,68	804.477.968,98	4.077.159.851,57

4- POLÍTICA DE INVESTIMENTOS/ RES. CMN 3.922/2010

A atual Política de investimentos encontra-se disponível no site do instituto.

Os limites de aplicação utilizados pelo Igeprev Tocantins, são os estipulados pela Resolução 3.922/2010, a atual situação da carteira por segmentos e itens é demonstrada na tabela a seguir:

ITEM	RES. CMN 3.922/2010	% LIMITE	% ATUAL	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	**Art. 7º**	**100%**	**82,33%**	**Ok**
Títulos Públicos registrado no Selic	Art. 7º, I, "a"	100%	14,00%	Ok
FI condominio aberto, 100% TPF	Art. 7º, I, "b"	100%	58,50%	Ok
Operações Compromissada atreladas TPF	Art. 7º, II	15%	0,00%	Ok
FI condominio aberto, Renda Fixa ou Referenciado	Art. 7º, III, "a"	80%	2,38%	Ok
FI condominio aberto, Renda Fixa ou Referenciado	Art. 7º, IV, "a"	30%	5,65%	Ok
Poupança	Art. 7º, V	20%	0,00%	Ok
FI em Diretos Creditórios, condominio aberto	Art. 7º, VI	15%	0,29%	Ok
FI em Diretos Creditórios, condominio fechado	Art. 7º, VII, "a"	5%	0,06%	Ok
FI de Renda Fixa ou Referenciado - Credito Privado	Art. 7º, VII, "b"	5%	0,04%	Ok
RENDA VARIÁVEL	**Art. 8º**	**30%**	**17,67%**	**Ok**
FI em Ações, condominio aberto	Art. 8º, I	30%	0,24%	Ok
FI de Índices referenciados em ações,	Art. 8º, II	20%	0,00%	Ok
FI em Ações, condominio aberto	Art. 8º, III	15%	2,63%	Ok
FI Multimercados, condominioaberto	Art. 8º, IV	5%	-0,01%	Ok
FI em Participações, condominio Fechado	Art. 8º, V	5%	11,49%	Desenquadrado
FI Imobiliários, condominioAberto	Art. 8º, VI	5%	3,32%	Ok



5- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

RENDA FIXA

Carteira	CNPJ:	Sindicância	RES. CMN 3.922/2010	% do FI	Valor Ativos
BB PREV RF IRF-M TPF	07.111.384/0001-69	IS	Art. 7º, I, "b"	2,74%	129.080.423,83
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	IS	Art. 7º, I, "b"	5,23%	898.198.115,93
NTN-B	00.000.000/0000-00	IS	Art. 7º, I, "a"	0,00%	570.848.772,01
SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	IS	Art. 7º, I, "b"	1,50%	5.242.598,40
FI BRASIL IMAB 5 LP	11.060.913/0001-10	IS	Art. 7º, I, "b"	0,83%	55.551.568,52
BB PREV RF IDKA 2 TI	13.322.205/0001-35	IS	Art. 7º, I, "b"	6,56%	356.563.321,10
FIC BB PREV IRF M1 RF TP	11.328.882/0001-35	IS	Art. 7º, I, "b"	3,27%	400.716.306,54
SANTANDER IMA-B5	13.455.117/0001-01	IS	Art. 7º, I, "b"	0,34%	4.368.833,62
FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	IS	Art. 7º, I, "b"	4,29%	185.543.145,09
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	19.303.794/0001-90	IS	Art. 7º, I, "b"	5,99%	51.229.270,55
FI BRASIL 2024 IV TP RF	20.139.595/0001-78	IS	Art. 7º, I, "b"	3,11%	30.710.173,58
BB IPCA IX FI	20.734.937/0001-06	IS	Art. 7º, I, "b"	13,41%	48.299.706,15
BB IPCA IX FI	20.734.937/0001-06	IS	Art. 7º, I, "b"	1,20%	4.338.514,59
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	IS	Art. 7º, I, "b"	10,15%	97.282.320,00
FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	IS	Art. 7º, I, "b"	12,20%	30.144.240,00
BB IPCA XII FI	25.069.955/0001-26	IS	Art. 7º, I, "b"	0,89%	10.581.933,82
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	25.078.994/0001-90	IS	Art. 7º, I, "b"	3,92%	77.400.297,62
ADINVEST TOP FI RF	10.355.516/0001-02	IE	Art. 7º, III, "a"	21,61%	9.191.620,38
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	10.787.647/0001-69	IS	Art. 7º, III, "a"	0,70%	2.467.186,92
LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIARIO	11.784.036/0001-20	IE	Art. 7º, III, "a"	23,22%	19.047.522,18
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	12.845.801/0001-37	IE	Art. 7º, III, "a"	5,87%	27.322.510,70
SICOOB PREV FI RF IMA-B	13.973.228/0001-00	IS	Art. 7º, III, "a"	22,48%	4.787.090,35
VITORIA REGIA FI RF	15.350.909/0001-47	IE	Art. 7º, III, "a"	59,24%	19.563.790,25
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	IS	Art. 7º, III, "a"	2,14%	6.926.774,92
TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	23.954.899/0001-87	IE	Art. 7º, III, "a"	8,47%	7.746.944,35
FI BRASIL REF DI LP	03.737.206/0001-97	IS	Art. 7º, IV, "a"	0,54%	30.603.916,04
BB PREV RF PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	IS	Art. 7º, IV, "a"	3,97%	167.025.284,03
TOTEM FI RF II	13.651.947/0001-04	IE	Art. 7º, IV, "a"	18,43%	4.279.399,67
FI BRASIL DIPONIBILIDADES	14.508.643/0001-55	IS	Art. 7º, IV, "a"	0,24%	1.077.152,79
FI BRASIL DIPONIBILIDADES	14.508.643/0001-55	IS	Art. 7º, IV, "a"	0,63%	2.837.751,75
FI BRASIL DIPONIBILIDADES	14.508.643/0001-55	IS	Art. 7º, IV, "a"	0,00%	2.429,54
BRB FI RF 2023	17.302.306/0001-03	IS	Art. 7º, IV, "a"	24,99%	16.792.357,77
ITAU ALOC DINAMICA	21.838.150/0001-49	IS	Art. 7º, IV, "a"	0,33%	4.719.911,08
ITAU ALOC DINAMICA II	25.306.703/0001-73	IS	Art. 7º, IV, "a"	0,39%	3.221.979,65
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	IE	Art. 7º, VI	9,26%	2.705.281,38
INCENTIVO FIDC MULTISET II	13.344.834/0001-66	IE	Art. 7º, VI	23,04%	8.084.362,58
LEME MULT IPCA SN 1S	12.440.789/0001-80	IE	Art. 7º, VI	14%	843.679,41
FIDC TRENDBANK MULT SEN3	08.927.488/0001-09	IE	Art. 7º, VII, "a"	26,55%	1.332.116,53
FIDC MULSET BVA MASTER	11.675.457/0001-12	IE	Art. 7º, VII, "a"	12,82%	1.214.404,58
INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	11.827.568/0001-05	IE	Art. 7º, VII, "b"	100,00%	1.647.780,66
TOTAL RENDA FIXA:					**3.356.534.863,84**
NÚMERO DE FUNDOS DESENQUADRADOS:					9 de 43

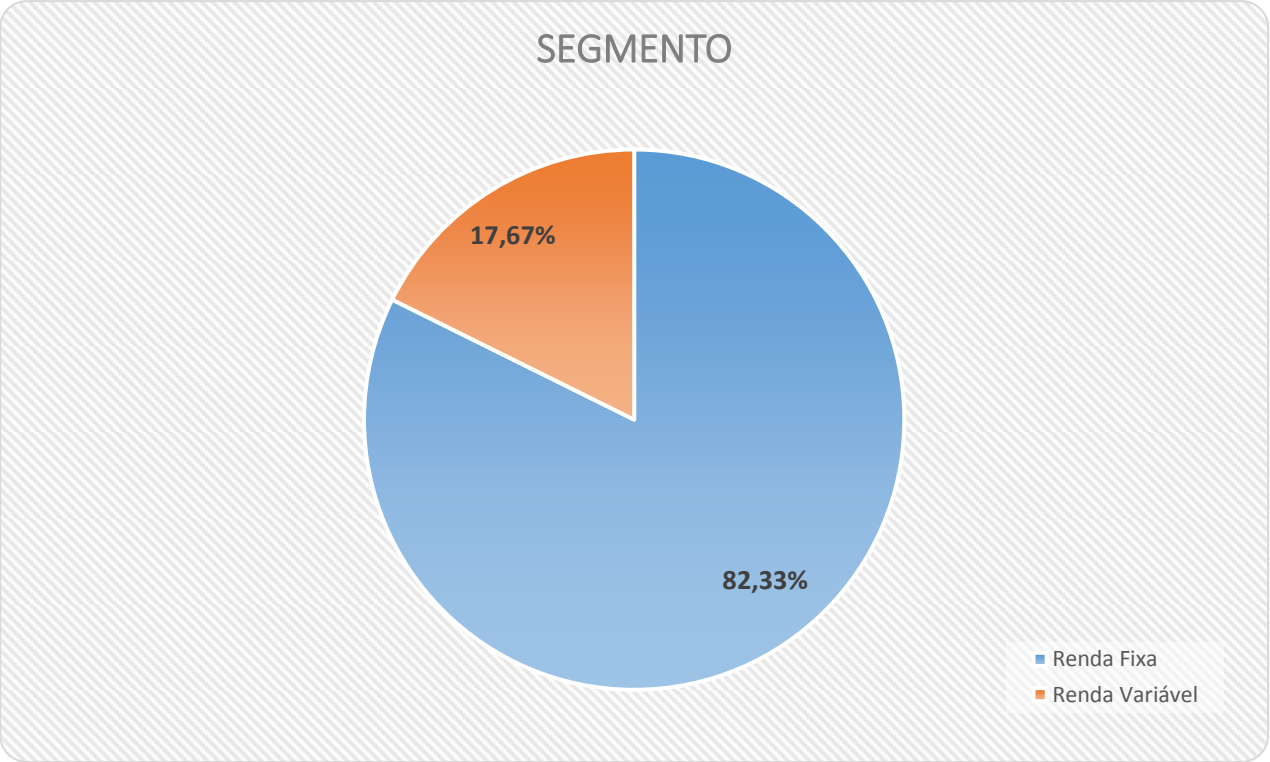
RENDA VARIÁVEL

Carteira	CNPJ:	Sindicância	RES. CMN 3.922/2010	% do FI	Valor Ativos
ITAU AÇÕES PHOENIX	23.731.629/0001-07	IS	Art. 8º, I	2,72%	9.726.808,46
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	05.100.191/0001-87	IS	Art. 8º, III	8,89%	35.399.238,05
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	06.916.384/0001-73	IS	Art. 8º, III	1,68%	15.313.579,48
CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	IS	Art. 8º, III	9,84%	26.480.295,53
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	08.817.414/0001-10	IS	Art. 8º, III	1,61%	9.736.706,66
SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	05.857.973/0001-65	IS	Art. 8º, III	4,10%	5.135.640,44
SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	02.436.763/0001-05	IS	Art. 8º, III	3,12%	15.325.762,02
ECO HEDGE FIM CP	13.593.438/0001-72	IE	Art. 8º, IV	80,52%	- 490.863,24
CONQUEST FIP	10.625.626/0001-47	IE	Art. 8º, V	9,05%	14.263.943,22
FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	12.197.527/0001-37	IE	Art. 8º, V	20,56%	2.106.506,94
FIP ATICO FLORESTAL	12.312.767/0001-35	IE	Art. 8º, V	5,68%	9.882.562,62
FIP INFRA SANEAMENTO	14.721.044/0001-15	IE	Art. 8º, V	19,96%	84.823.576,66
FIP LSH	15.798.354/0001-09	IE	Art. 8º, V	13,00%	54.060.992,81
FP1 LONGO PRAZO FIM	20.886.575/0001-60	IE	Art. 8º, V	20,59%	303.462.811,61
FII RB CAPITAL RENDA II	09.006.914/0001-34	IS	Art. 8º, VI	2,39%	3.276.775,04
FII AQUILLA	13.555.918/0001-49	IE	Art. 8º, VI	22,07%	40.100.329,67
FII AQUILLA RENDA	14.069.202/0001-02	IE	Art. 8º, VI	6,62%	11.446.882,31
ÁTICO RENDA FII	14.631.148/0001-39	IE	Art. 8º, VI	5,81%	3.504.131,23
BR HOTÉIS FII	15.461.076/0001-91	IE	Art. 8º, VI	27,15%	41.591.623,34
FII SIA CORPORATE	17.311.079/0001-74	IE	Art. 8º, VI	11,19%	10.889.386,83
FII INFRA REAL ESTATE	18.369.510/0001-04	IE	Art. 8º, VI	20,29%	24.588.298,05
TOTAL RENDA FIXA:					**720.624.987,73**
NÚMERO DE FUNDOS DESENQUADRADOS:					7 de 21

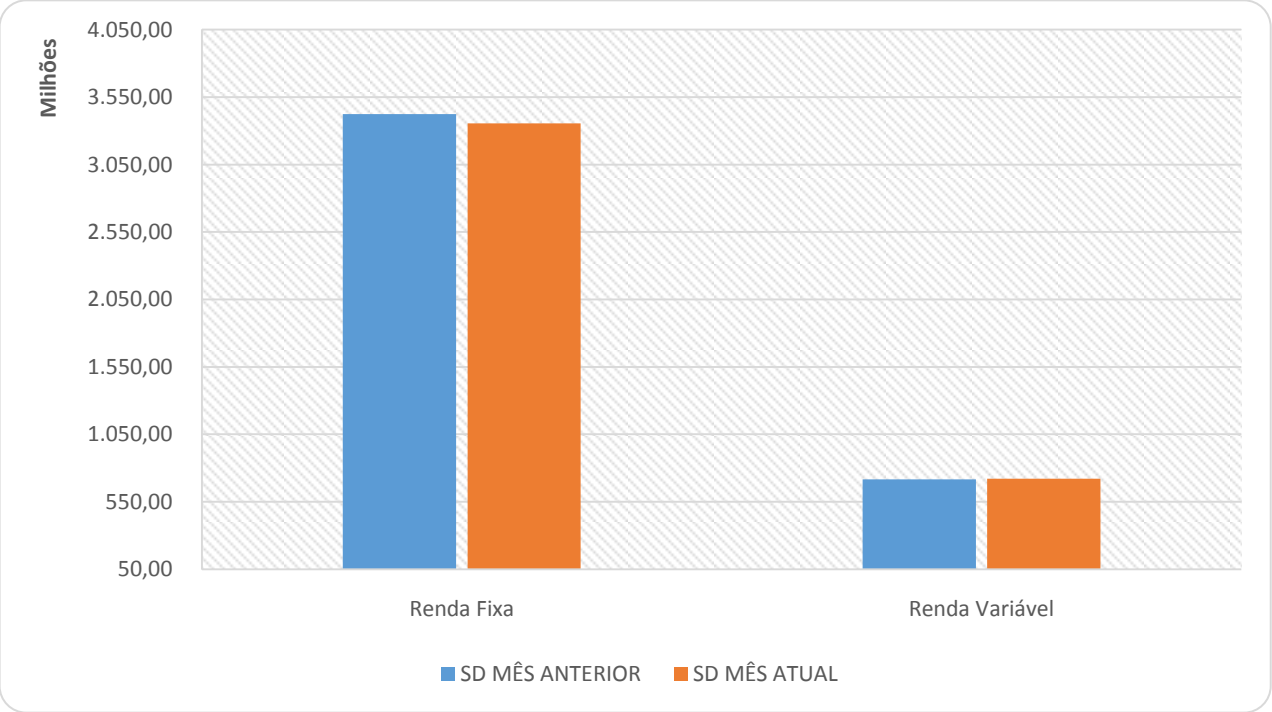
TOTAL CARTEIRA:	4.077.159.851,57

5.1- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO

SEGMENTO	SD MÊS ANTERIOR	SD MÊS ATUAL	PARTICIPAÇÃO	NUM DE FUNDOS
Renda Fixa	3.425.159.660,50	3.356.534.863,84	82,33%	43
Renda Variável	715.558.166,78	720.624.987,73	17,67%	21
TOTAL	4.140.717.827,28	4.077.159.851,57	100,00%	64

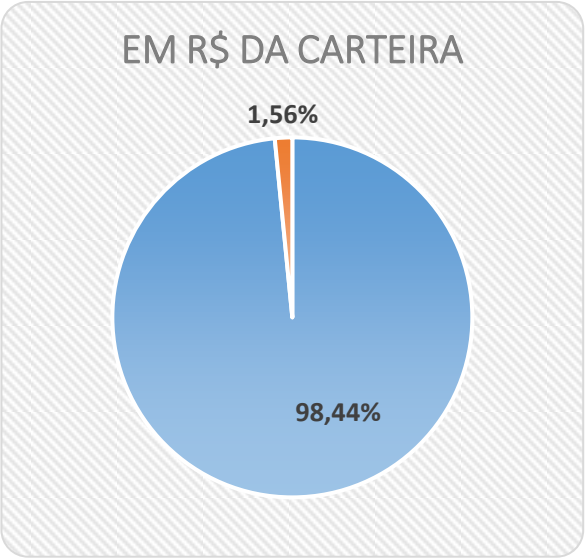


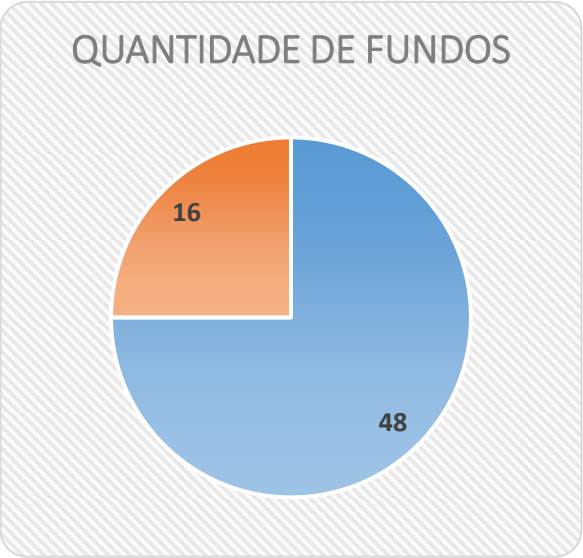
5.2- EVOLUÇÃO MENSAL DO PL DO RPPS



5.3- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO

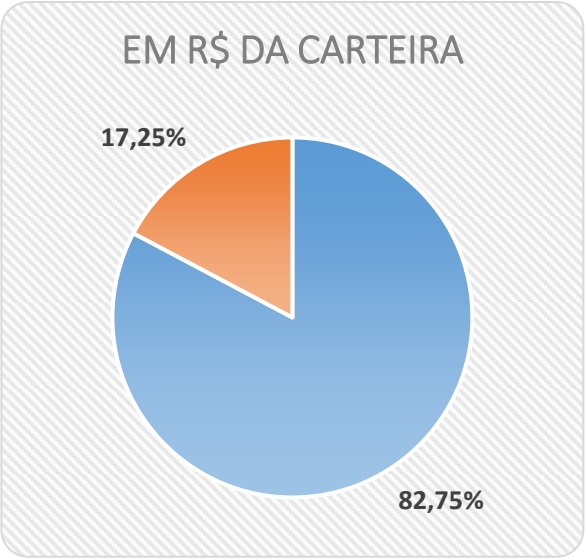
SITUAÇÃO	SADO EM 29.12.2017	PARTICIPAÇÃO	NUM DE FUNDOS
Enquadrado	4.013.515.404,03	98,44%	48
Desenquadrado	63.644.447,54	1,56%	16
TOTAL	4.077.159.851,57	100%	64

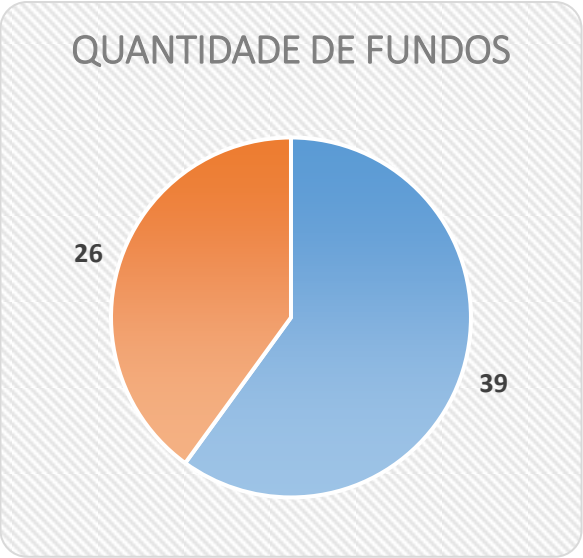




5.4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO

SITUAÇÃO	SADO EM 29.12.2017	PARTICIPAÇÃO	NUM DE FUNDOS
Investimentos Saudáveis - IS	3.373.950.256,85	82,75%	39
Investimentos Estressados - IE	703.209.594,72	17,25%	26
TOTAL	4.077.159.851,57	100,00%	65

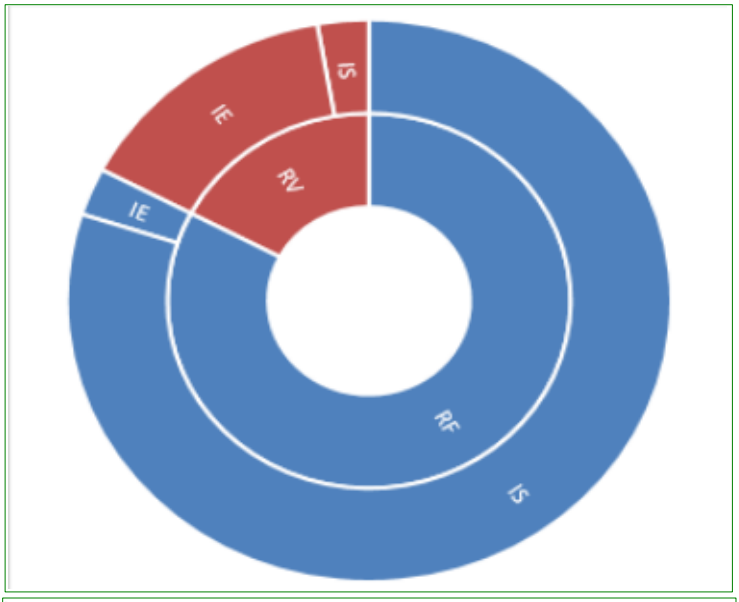


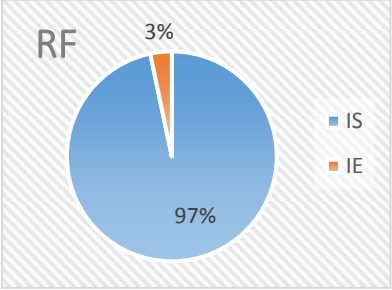


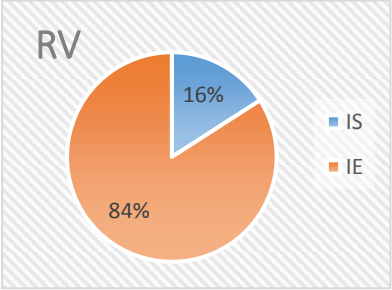
5.5- COMPARAÇÃO SEGMENTO VS TIPO INVESTIMENTO

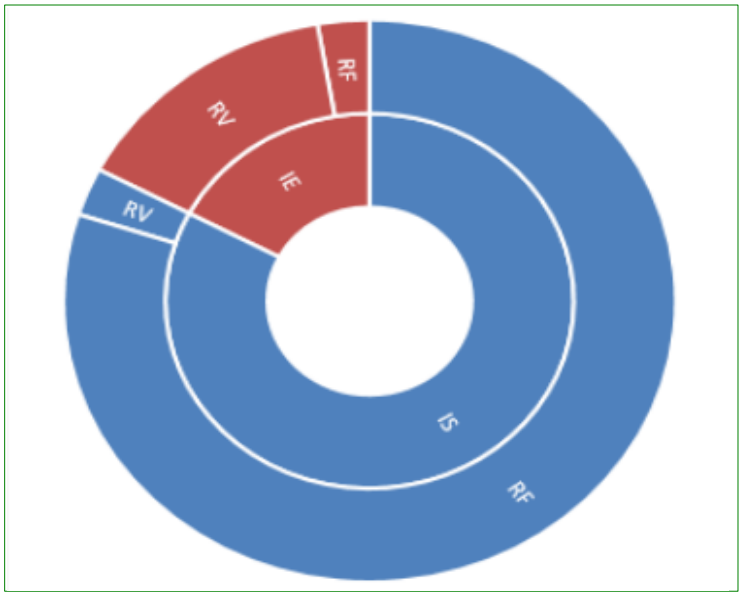
SEGMENTO	TIPO	PARTICIPAÇÃO	R$
RF	IS	79,99%	3.312.087.545,83
	IE	2,73%	113.072.114,67
RV	IS	2,75%	113.862.893,91
	IE	14,53%	601.695.272,87
TOTAL		100,00%	4.140.717.827,28

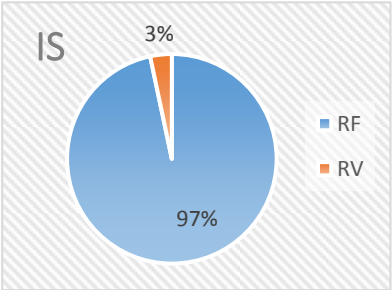
SEGMENTO	TIPO	PARTICIPAÇÃO	R$
IS	RF	79,99%	3.312.087.545,83
	RV	2,75%	113.862.893,91
IE	RF	2,73%	113.072.114,67
	RV	14,53%	601.695.272,87
TOTAL		100,00%	4.140.717.827,28

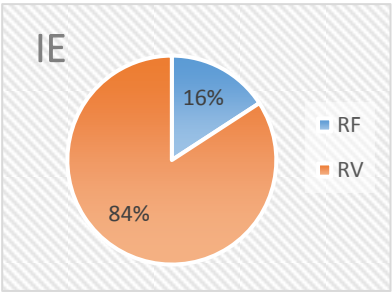






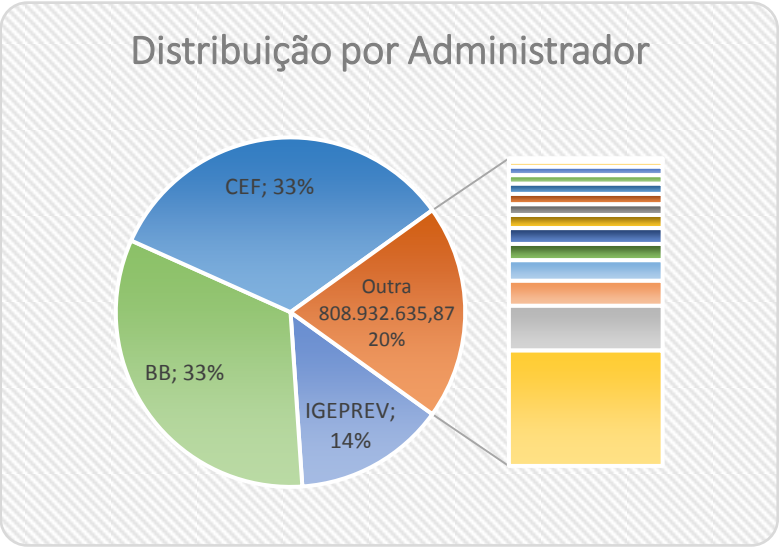


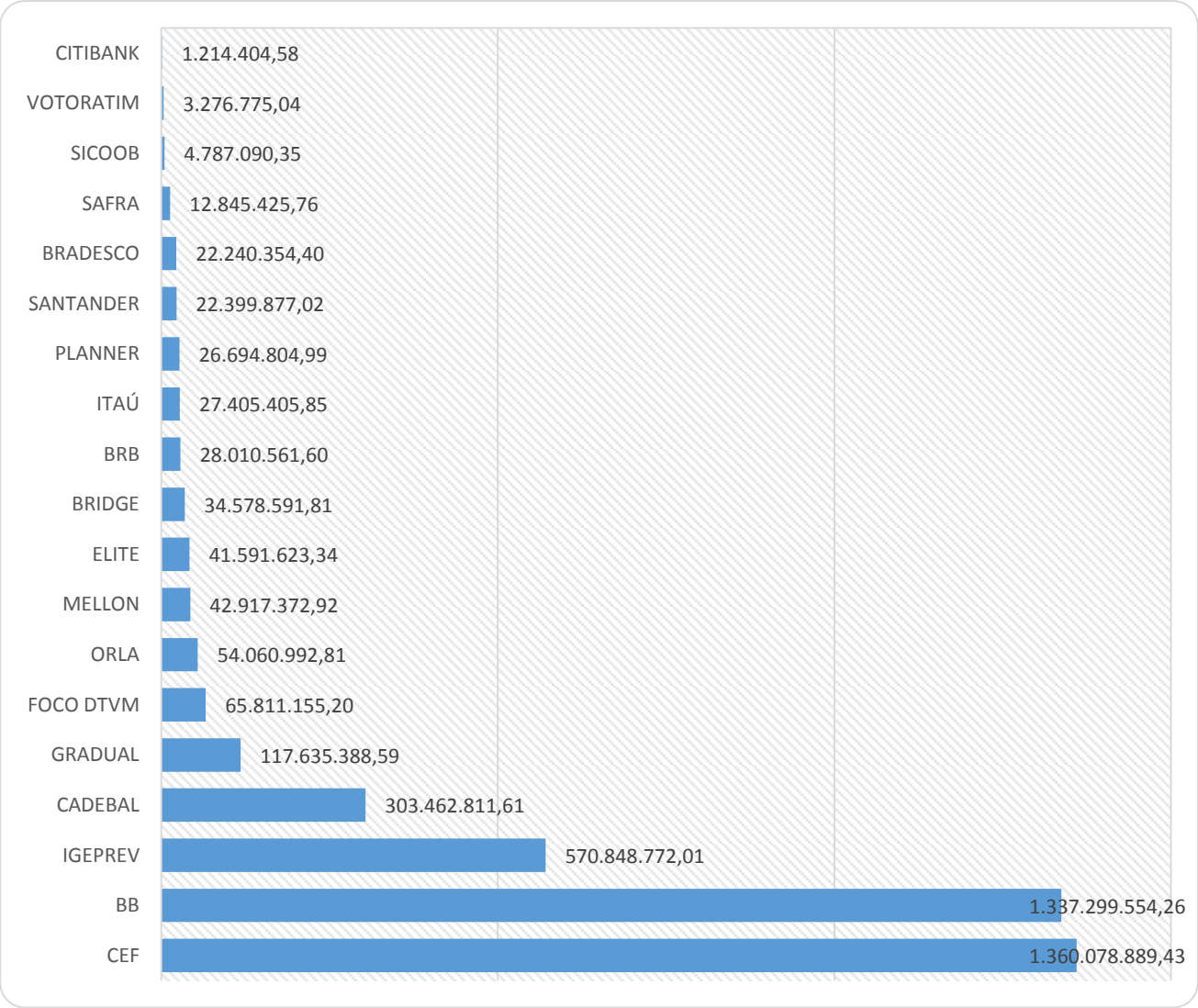




5.6- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ADMINISTRADOR DE FUNDOS

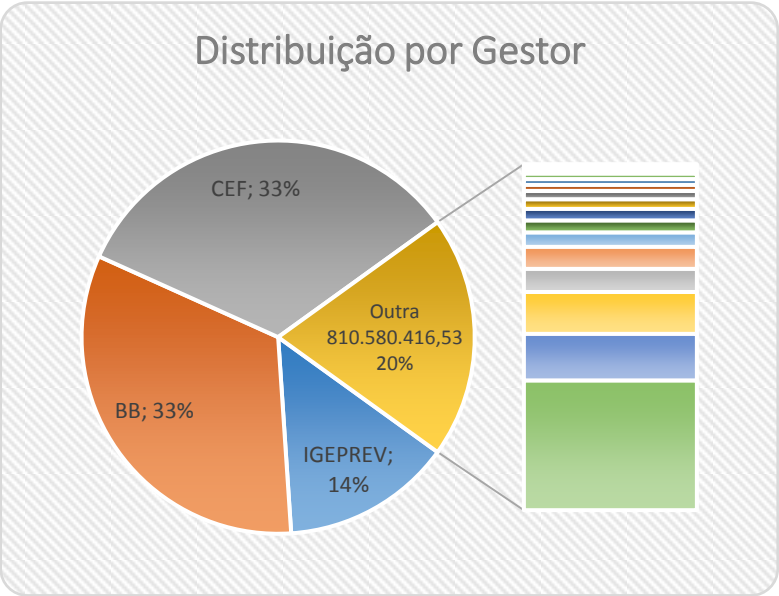
ADMINISTRADOR	VLR IGEPREV	%
CITIBANK	1.214.404,58	0,03%
VOTORATIM	3.276.775,04	0,08%
SICOOB	4.787.090,35	0,12%
SAFRA	12.845.425,76	0,32%
BRADESCO	22.240.354,40	0,55%
SANTANDER	22.399.877,02	0,55%
PLANNER	26.694.804,99	0,65%
ITAÚ	27.405.405,85	0,67%
BRB	28.010.561,60	0,69%
BRIDGE	34.578.591,81	0,85%
ELITE	41.591.623,34	1,02%
MELLON	42.917.372,92	1,05%
ORLA	54.060.992,81	1,33%
FOCO DTVM	65.811.155,20	1,61%
GRADUAL	117.635.388,59	2,89%
CADEBAL	303.462.811,61	7,44%
IGEPREV	570.848.772,01	14,00%
BB	1.337.299.554,26	32,80%
CEF	1.360.078.889,43	33,36%
TOTAL	4.077.159.851,57	100,00%

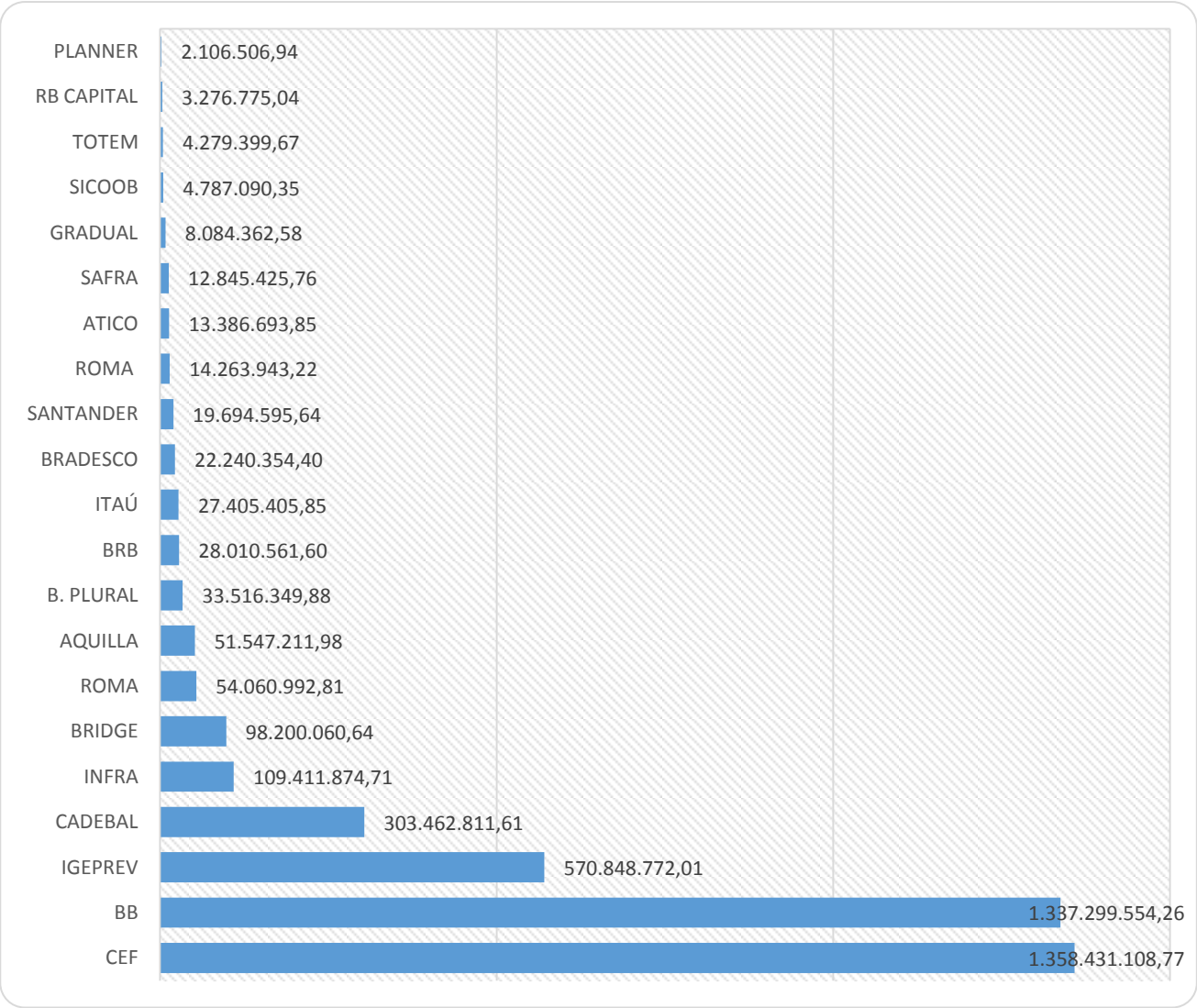




5.7- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR GESTOR DE FUNDOS

GESTOR	VLR IGEPREV	%
PLANNER	2.106.506,94	0,05%
RB CAPITAL	3.276.775,04	0,08%
TOTEM	4.279.399,67	0,10%
SICOOB	4.787.090,35	0,12%
GRADUAL	8.084.362,58	0,20%
SAFRA	12.845.425,76	0,32%
ATICO	13.386.693,85	0,33%
ROMA	14.263.943,22	0,35%
SANTANDER	19.694.595,64	0,48%
BRADESCO	22.240.354,40	0,55%
ITAÚ	27.405.405,85	0,67%
BRB	28.010.561,60	0,69%
B. PLURAL	33.516.349,88	0,82%
AQUILLA	51.547.211,98	1,26%
ROMA	54.060.992,81	1,33%
BRIDGE	98.200.060,64	2,41%
INFRA	109.411.874,71	2,68%
CADEBAL	303.462.811,61	7,44%
IGEPREV	570.848.772,01	14,00%
BB	1.337.299.554,26	32,80%
CEF	1.358.431.108,77	33,32%
TOTAL	4.077.159.851,57	100,00%

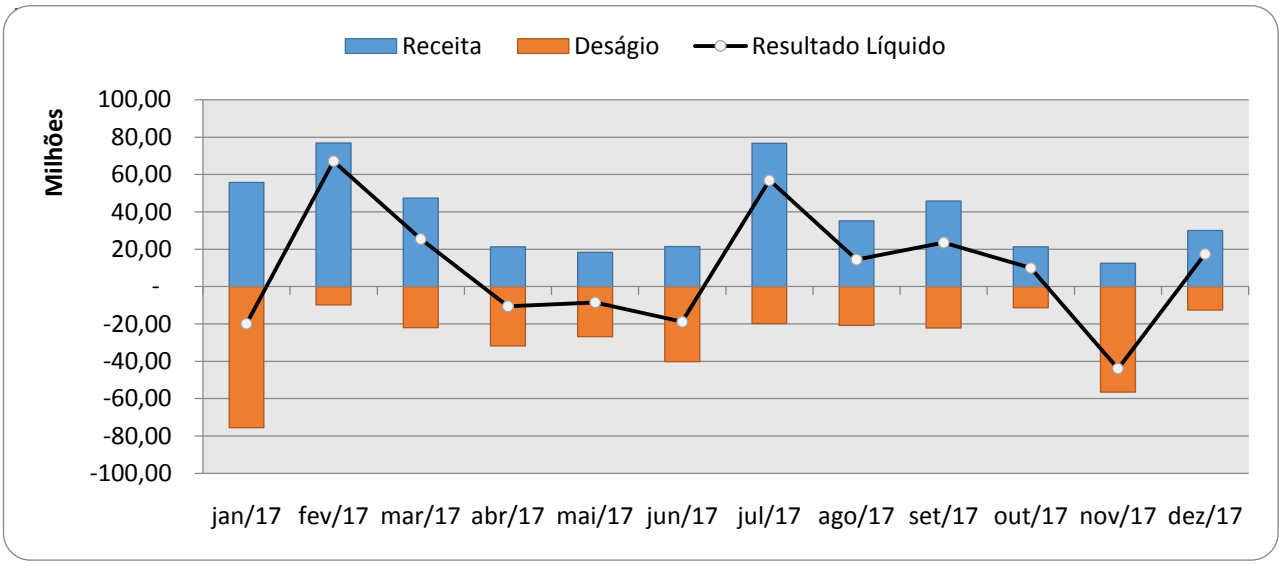




6- RECEITAS E DESÁGIOS

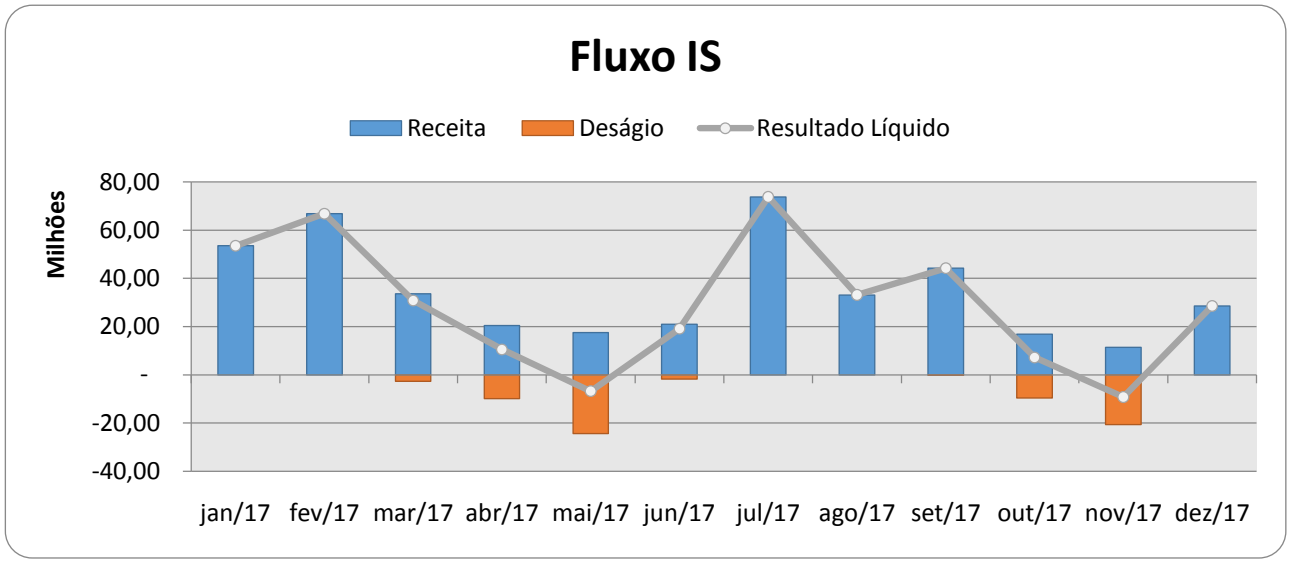
6.1- CARTEIRA TOTAL

	Simples			*Acumulada mensalmente*		
Mês	**Receita**	**Deságio**	**Resultado Líquido**	**Receita**	**Deságio**	**Resultado Líquido**
jan/2017	55.679.536,18	- 75.652.563,48	- 19.973.027,30	55.679.536,18	- 75.652.563,48	- 19.973.027,30
fev/2017	76.909.117,91	- 9.760.293,60	67.148.824,31	132.588.654,09	- 85.412.857,08	47.175.797,01
mar/2017	47.420.362,31	- 22.039.264,64	25.381.097,67	180.009.016,40	- 107.452.121,72	72.556.894,68
abr/2017	21.298.579,60	- 31.850.322,62	- 10.551.743,02	201.307.596,00	- 139.302.444,34	62.005.151,66
mai/2017	18.269.434,55	- 26.756.221,49	- 8.486.786,94	219.577.030,55	- 166.058.665,83	53.518.364,72
jun/2017	21.359.728,12	- 40.208.721,64	- 18.848.993,52	240.936.758,67	- 206.267.387,47	34.669.371,20
jul/2017	76.719.975,21	- 19.843.129,08	56.876.846,13	317.656.733,88	- 226.110.516,55	91.546.217,33
ago/2017	35.197.352,56	- 20.733.788,95	14.463.563,61	352.854.086,44	- 246.844.305,50	106.009.780,94
set/2017	45.726.657,66	- 22.195.070,90	23.531.586,76	398.580.744,10	- 269.039.376,40	129.541.367,70
out/2017	21.280.178,23	- 11.331.028,15	9.949.150,08	419.860.922,33	- 280.370.404,55	139.490.517,78
nov/2017	12.474.865,14	- 56.440.066,83	- 43.965.201,69	432.335.787,47	- 336.810.471,38	95.525.316,09
dez/2017	30.044.009,31	- 12.588.074,28	17.455.935,03	462.379.796,78	- 349.398.545,66	112.981.251,12



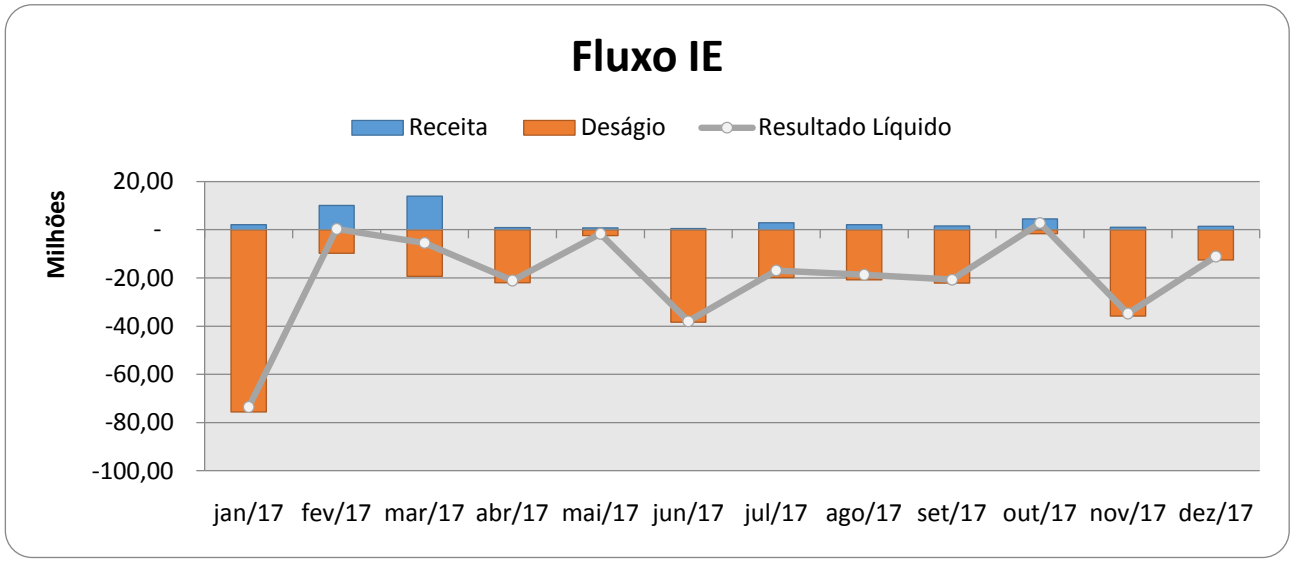
6.2- INVESTIMENTOS SAUDÁVEIS

	Simples			*Acumulada mensalmente*		
Mês	**Receita**	**Deságio**	**Resultado Líquido**	**Receita**	**Deságio**	**Resultado Líquido**
jan/2017	53.541.247,82	-	53.541.247,82	53.541.247,82	-	53.541.247,82
fev/2017	66.828.650,25	-	66.828.650,25	120.369.898,07	-	120.369.898,07
mar/2017	33.559.483,14	- 2.702.358,06	30.857.125,08	153.929.381,21	- 2.702.358,06	151.227.023,15
abr/2017	20.388.617,91	- 9.865.790,61	10.522.827,30	174.317.999,12	- 12.568.148,67	161.749.850,45
mai/2017	17.555.239,31	- 24.358.554,10	- 6.803.314,79	191.873.238,43	- 36.926.702,77	154.946.535,66
jun/2017	20.930.807,72	- 1.799.775,55	19.131.032,17	212.804.046,15	- 38.726.478,32	174.077.567,83
jul/2017	73.779.118,16	-	73.779.118,16	286.583.164,31	- 38.726.478,32	247.856.685,99
ago/2017	33.148.799,52	-	33.148.799,52	319.731.963,83	- 38.726.478,32	281.005.485,51
set/2017	44.235.977,59	- 2.950,56	44.233.027,03	363.967.941,42	- 38.729.428,88	325.238.512,54
out/2017	16.861.862,33	- 9.671.426,20	7.190.436,13	380.829.803,75	- 48.400.855,08	332.428.948,67
nov/2017	11.434.382,81	- 20.669.745,56	- 9.235.362,75	392.264.186,56	- 69.070.600,64	323.193.585,92
dez/2017	28.569.523,18	-	28.569.523,18	420.833.709,74	- 69.070.600,64	351.763.109,10



6.3- INVESTIMENTOS ESTRESSADOS

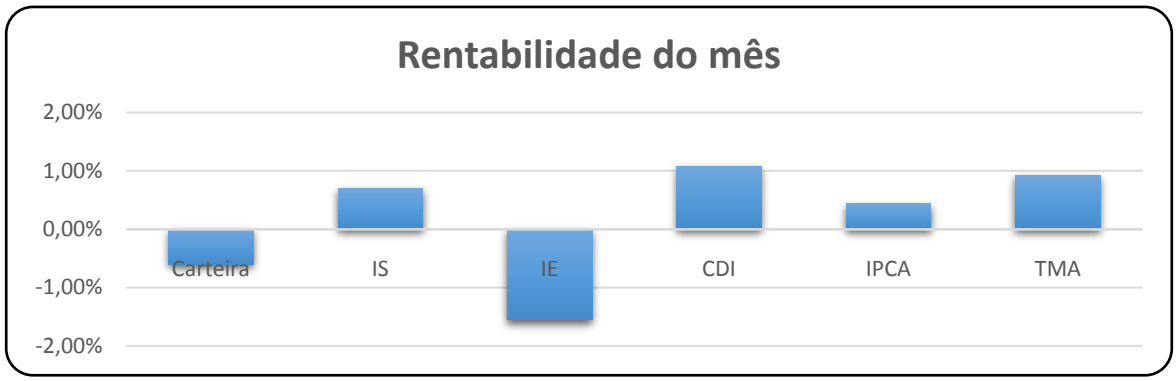
	Simples			*Acumulada mensalmente*		
Mês	**Receita**	**Deságio**	**Resultado Líquido**	**Receita**	**Deságio**	**Resultado Líquido**
jan/2017	2.138.288,36	- 75.652.563,48	- 73.514.275,12	2.138.288,36	- 75.652.563,48	- 73.514.275,12
fev/2017	10.080.467,66	- 9.760.293,60	320.174,06	12.218.756,02	- 85.412.857,08	- 73.194.101,06
mar/2017	13.860.879,17	- 19.336.906,58	- 5.476.027,41	26.079.635,19	- 104.749.763,66	- 78.670.128,47
abr/2017	909.961,69	- 21.984.532,01	- 21.074.570,32	26.989.596,88	- 126.734.295,67	- 99.744.698,79
mai/2017	714.195,24	- 2.397.667,39	- 1.683.472,15	27.703.792,12	- 129.131.963,06	- 101.428.170,94
jun/2017	428.920,40	- 38.408.946,09	- 37.980.025,69	28.132.712,52	- 167.540.909,15	- 139.408.196,63
jul/2017	2.940.857,05	- 19.843.129,08	- 16.902.272,03	31.073.569,57	- 187.384.038,23	- 156.310.468,66
ago/2017	2.048.553,04	- 20.733.788,95	- 18.685.235,91	33.122.122,61	- 208.117.827,18	- 174.995.704,57
set/2017	1.490.680,07	- 22.192.120,34	- 20.701.440,27	34.612.802,68	- 230.309.947,52	- 195.697.144,84
out/2017	4.418.315,90	- 1.659.601,95	2.758.713,95	39.031.118,58	- 231.969.549,47	- 192.938.430,89
nov/2017	1.040.482,33	- 35.770.321,27	- 34.729.838,94	40.071.600,91	- 267.739.870,74	- 227.668.269,83
dez/2017	1.474.486,13	- 12.588.074,28	- 11.113.588,15	41.546.087,04	- 280.327.945,02	- 238.781.857,98



7- RENTABILIDADE

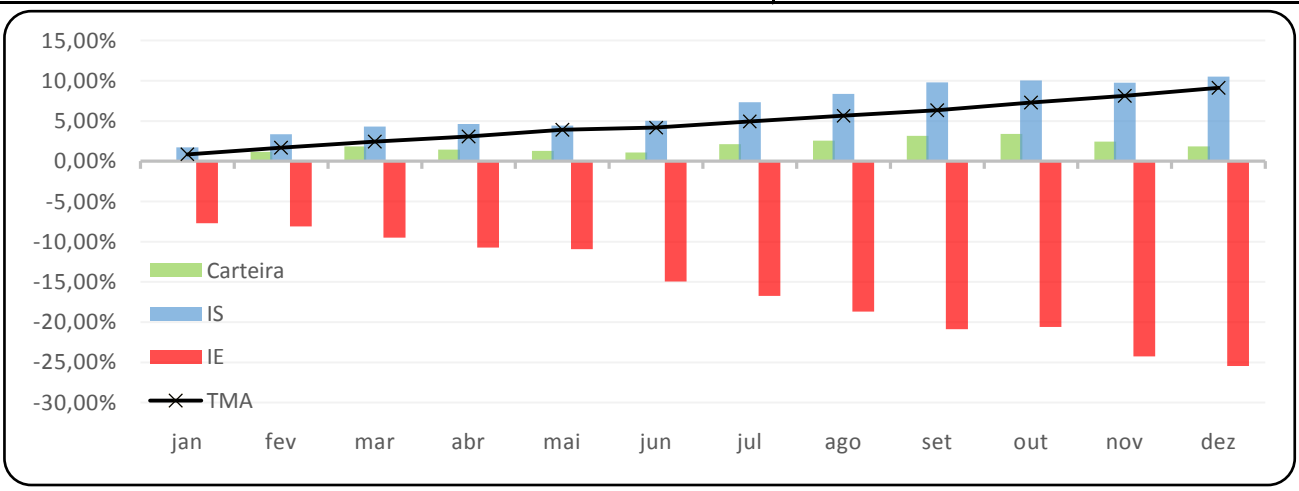
7.1- CARTEIRA CONSOLIDADA MENSAL

Rentabilidade (Em % - TIR)	No Mês	% CDI	% TMA	No ano	% CDI	% TMA
Carteira	-0,60%	-55,56%	-64,59%	1,83%	18,40%	19,51%
Invest. Saudáveis - IS	0,70%	64,81%	75,36%	10,52%	106,02%	112,37%
Invest. Estressados - IE	-1,55%	-143,97%	-167,39%	-25,45%	-256,43%	-271,81%
CDI	1,08%	100,00%	116,27%	9,93%	100,00%	106,00%
IPCA	0,44%	40,74%	47,37%	3,17%	31,97%	33,89%
TMA - IPCA + 6%	0,93%	86,01%	100,00%	9,36%	94,34%	100,00%



7.1.1- EVOLUÇÃO NO ANO - CARTEIRA x TMA

	Simples				*Acumulada mensalmente*			
Mês	Carteira	IS	IE	TMA	Carteira	IS	IE	TMA
jan/2017	-0,10%	1,71%	-7,69%	0,87%	-0,10%	1,71%	-7,69%	0,87%
fev/2017	1,28%	1,62%	-0,46%	0,82%	1,18%	3,36%	-8,12%	1,69%
mar/2017	0,66%	0,93%	-1,52%	0,74%	1,85%	4,31%	-9,51%	2,44%
abr/2017	-0,40%	0,31%	-1,35%	0,63%	1,44%	4,64%	-10,73%	3,09%
mai/2017	-0,14%	-0,20%	-0,20%	0,80%	1,30%	4,43%	-10,91%	3,91%
jun/2017	-0,23%	0,58%	-4,51%	0,26%	1,07%	5,03%	-14,93%	4,18%
jul/2017	1,05%	2,21%	-2,10%	0,73%	2,13%	7,34%	-16,72%	4,93%
ago/2017	0,43%	0,97%	-2,37%	0,68%	2,56%	8,39%	-18,70%	5,65%
set/2017	0,57%	1,30%	-2,70%	0,65%	3,15%	9,80%	-20,89%	6,33%
out/2017	0,25%	0,21%	0,37%	0,91%	3,40%	10,03%	-20,59%	7,30%
nov/2017	-0,93%	-0,25%	-4,63%	0,77%	2,44%	9,75%	-24,27%	8,12%
dez/2017	-0,60%	0,70%	-1,55%	0,93%	1,83%	10,52%	-25,45%	9,12%



7.2- POR ATIVOS

DEZEMBRO – DATA BASE 29/12/2017.

TIPO	GESTOR	ADMINISTRADOR	Ativos	No mês	% TMA
IS	BB	BB	BB PREV RF IRF-M TPF	1,22%	131,65%
IS	CEF	CEF	CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	0,39%	42,21%
IS	IGEPREV	IGEPREV	NTN-B42465	0,60%	64,87%
IS	SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	0,84%	90,86%
IS	CEF	CEF	FI BRASIL IMAB 5 LP	0,87%	93,53%
IS	BB	BB	BB PREV RF IDKA 2 TI-	0,86%	92,92%
IS	BB	BB	FIC BB PREV IRF M1 RF TP	0,56%	60,15%
IS	SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER IMA-B5-	0,87%	93,66%
IS	CEF	CEF	FI BR IDKA IPCA 2A RF LP-	0,87%	93,70%
IS	BB	BB	BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI-	0,70%	74,89%
IS	CEF	CEF	FI BRASIL 2024 IV TP RF-	0,60%	64,53%
IS	BB	BB	BB IPCA IX FIFinanceiro	0,35%	37,81%
IS	BB	BB	BB IPCA IX FIPrevidenciário	0,35%	37,81%
IS	CEF	CEF	FI BRASIL 2020 IV TP RF-	1,05%	113,19%
IS	CEF	CEF	FI BRASIL 2020 V TP RF-	1,05%	113,05%
IS	BB	BB	BB IPCA XII FI-	0,35%	37,75%
IS	BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI-	0,90%	96,87%
IE	B. PLURAL	MELLON	ADINVEST TOP FI RF	0,55%	59,38%
IS	SAFRA	SAFRA	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,61%	66,14%
IE	BRIDGE	GRADUAL	LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIARIO	0,43%	46,53%
IE	BRIDGE	BRIDGE	TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	0,24%	25,59%
IS	SICOOB	SICOOB	SICOOB PREV FI RF IMA-B	0,78%	84,33%
IE	B. PLURAL	MELLON	VITORIA REGIA FI RF	0,60%	64,22%
IS	BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	0,87%	93,31%
IE	BRIDGE	BRIDGE	TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	0,36%	38,85%
IS	CEF	CEF	FI BRASIL REF DI LP	0,52%	56,37%
IS	BB	BB	BB PREV RF PERFIL FIC	0,49%	52,48%
IE	TOTEM	MELLON	TOTEM FI RF II	0,35%	37,62%
IS	CEF	CEF	FI BRASIL DIPONIBILIDADESAG 2525 - 250	0,02%	2,60%
IS	CEF	CEF	FI BRASIL DIPONIBILIDADESAG 3314 - 170	0,47%	50,93%
IS	CEF	CEF	FI BRASIL DIPONIBILIDADESAG 2525 - 551858	0,47%	50,93%
IS	BRB	BRB	BRB FI RF 2023	0,68%	73,56%
IS	ITAÚ	ITAÚ	ITAU ALOC DINAMICA	0,80%	85,83%
IS	ITAÚ	ITAÚ	ITAU ALOC DINAMICA II	0,80%	85,72%
IE	B. PLURAL	SANTANDER	BBIF MASTER FIDC LPSenior	-0,35%	-38,13%
IE	GRADUAL	GRADUAL	INCENTIVO FIDC MULTISET IISenior	-10,50%	-1130,81%
IE	BRIDGE	GRADUAL	LEME MULT IPCA SN 1SSenior?	-89,05%	-9586,47%
IE	B. PLURAL	GRADUAL	FIDC TRENDBANK MULT SEN3Senior	-3,88%	-417,83%
IE	B. PLURAL	CITIBANK	FIDC MULSET BVA MASTERSenior	53,98%	5811,72%
IE	BRIDGE	CEF	INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	0,02%	2,37%
IS	ITAÚ	ITAÚ	ITAU AÇÕES PHOENIX	5,71%	614,23%
IS	BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	5,10%	548,71%
IS	BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	5,77%	621,49%
IS	CEF	CEF	CAIXA SMALL CAPS ATIVO	7,19%	773,89%
IS	ITAÚ	ITAÚ	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	5,79%	623,30%
IS	SAFRA	SAFRA	SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	6,24%	671,62%
IS	SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	5,51%	593,39%
IE	B. PLURAL	BRIDGE	ECO HEDGE FIM CP	9,16%	985,62%
IE	ROMA	FOCO DTVM	CONQUEST FIP	-0,04%	-4,47%
IE	PLANNER	PLANNER	FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,34%	36,53%
IE	ATICO	MELLON	FIP ATICO FLORESTAL	-0,12%	-13,05%
IE	INFRA	GRADUAL	FIP INFRA SANEAMENTO	-0,16%	-17,30%
IE	ROMA	ORLA	FIP LSH	-0,02%	-2,59%
IE	CADEBAL	CADEBAL	FP1 LONGO PRAZO FIM	-0,01%	-1,44%
IS	RB CAPITAL	VOTORATIM	FII RB CAPITAL RENDA II	1,95%	210,01%
IE	AQUILLA	FOCO DTVM	FII AQUILLA	-0,20%	-21,50%
IE	AQUILLA	FOCO DTVM	FII AQUILLA RENDA	-0,13%	-13,84%
IE	ATICO	GRADUAL	ÁTICO RENDA FII	-31,29%	-3368,89%
IE	BRIDGE	ELITE	BR HOTÉIS FII	1,43%	154,01%
IE	BRB	BRB	FII SIA CORPORATE	-0,92%	-98,75%
IE	INFRA	PLANNER	FII INFRA REAL ESTATE	0,40%	43,38%

8- CONSIDERAÇÕES DINVEST

No intuito de acompanhar o desempenho do cenário econômico e seguindo o posicionamento das instituições financeiras consultadas, a Diretoria de Investimentos traz para discussão junto ao Comitê de Investimentos o presente Relatório, com o objetivo de definir as possíveis Realocações e Aplicações de recursos que visem proteger a Carteira dos Investimentos do IGEPREV-TOCANTINS, na busca pelo alcance da meta atuarial especificada na Política de Investimentos aprovada para 2018.

Diretoria de Investimentos, aos 22 dias do mês de janeiro de 2018.

Júlio César Medeiros Lima
Gerente de Produtos Estruturados

Elenora Carvalho .
Gerente de Renda Fixa e Variável

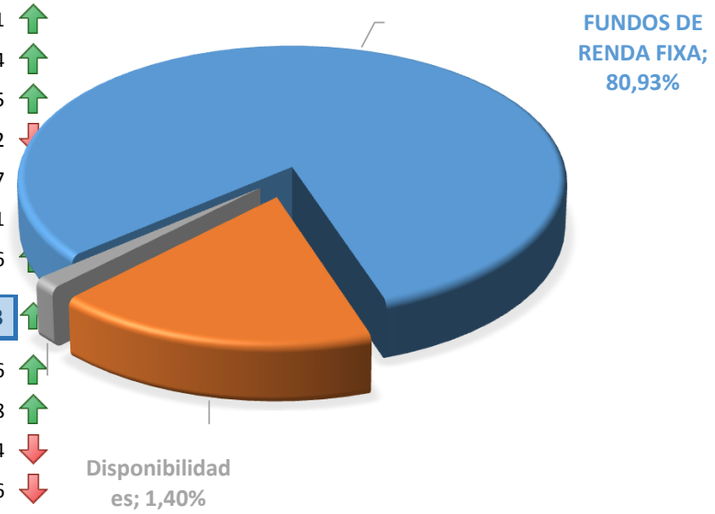
Francislete Ribeiro de Alencar
Diretor de Investimentos

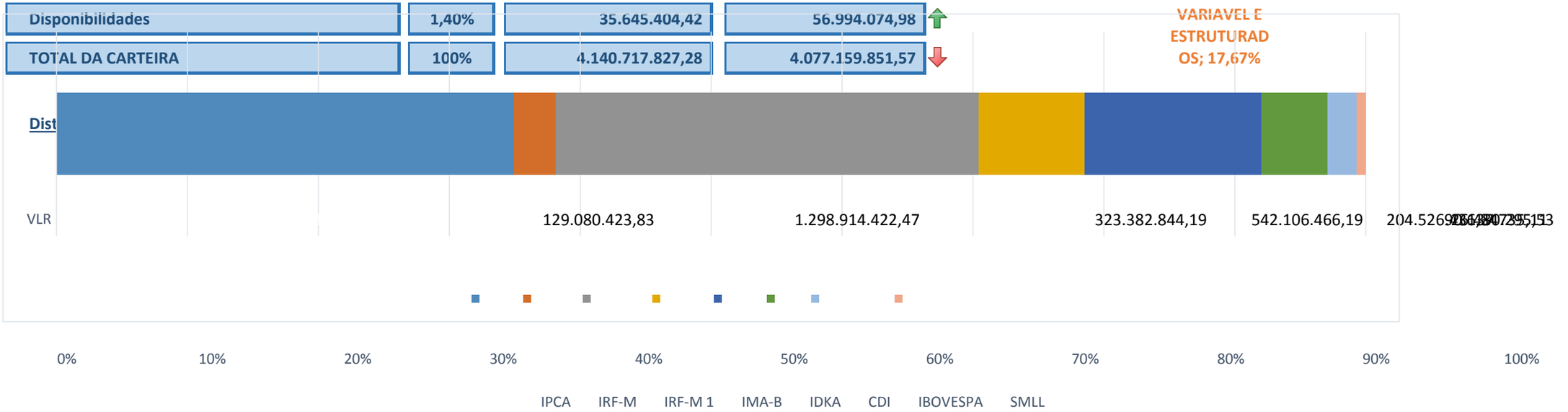
Instituto de Gestão Previdenciaria do Tocantins

Ativos	% atual	Novembro	Dezembro
FUNDOS DE RENDA FIXA	**80,93%**	**3.389.514.256,08**	**3.299.540.788,86**
Títulos Tesouro Nacional - Art. 7º, I, "a"	14,00%	567.429.816,67	570.848.772,01
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	58,50%	2.069.970.959,74	2.385.250.769,34
FI Referenciados - Art. 7º, III, Alínea "a"	2,38%	96.600.589,37	97.053.440,05
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "a"	5,65%	629.236.606,96	230.560.182,32
FIDC - aberto - sênior Art. 7º, VI	0,29%	22.454.308,11	11.633.323,37
FIDC - fechado - sênior Art. 7º, VII, "a"	0,06%	2.174.557,60	2.546.521,11
FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, VII, "b"	0,04%	1.647.417,63	1.647.780,66
FUNDOS DE RENDA VARIAVEL E ESTRUTURADOS	**17,67%**	**715.558.166,78**	**720.624.987,73**
Fundos de Ações - Art. 8º I	0,24%	9.201.792,67	9.726.808,46
FI em Ações - Art. 8º, III	2,63%	101.427.633,38	107.391.222,18
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	-0,01%	- 449.692,01	- 490.863,24
FI em Participações - fechado - Art. 8º, V	11,49%	468.801.329,02	468.600.393,86
FI Imobiliário - Art. 8º, VI	3,32%	136.577.103,72	135.397.426,47
Disponibilidades	**1,40%**	**35.645.404,42**	**56.994.074,98**
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**4.140.717.827,28**	**4.077.159.851,57**

Distribuição da Carteira

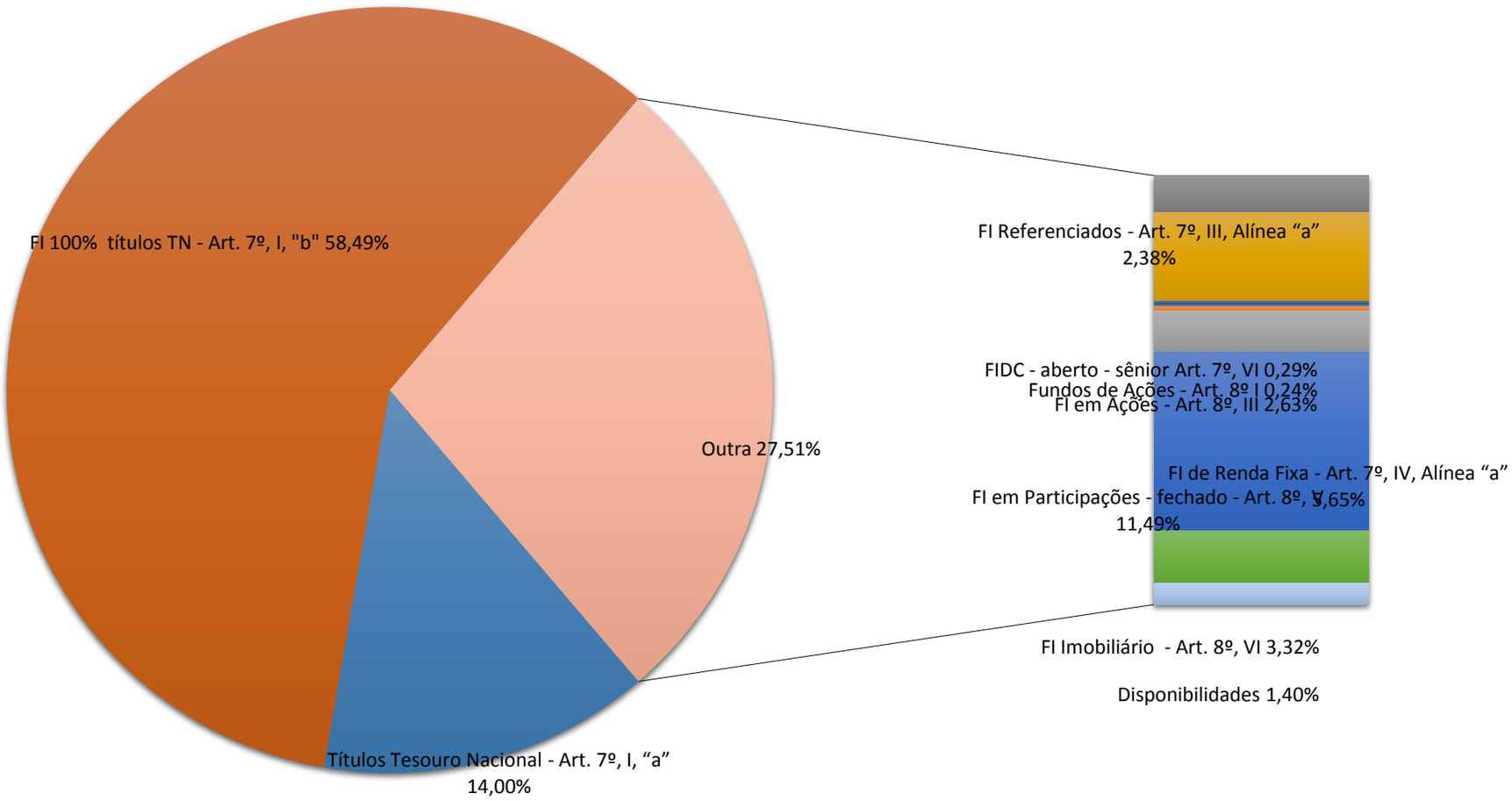
Por segmento (%)





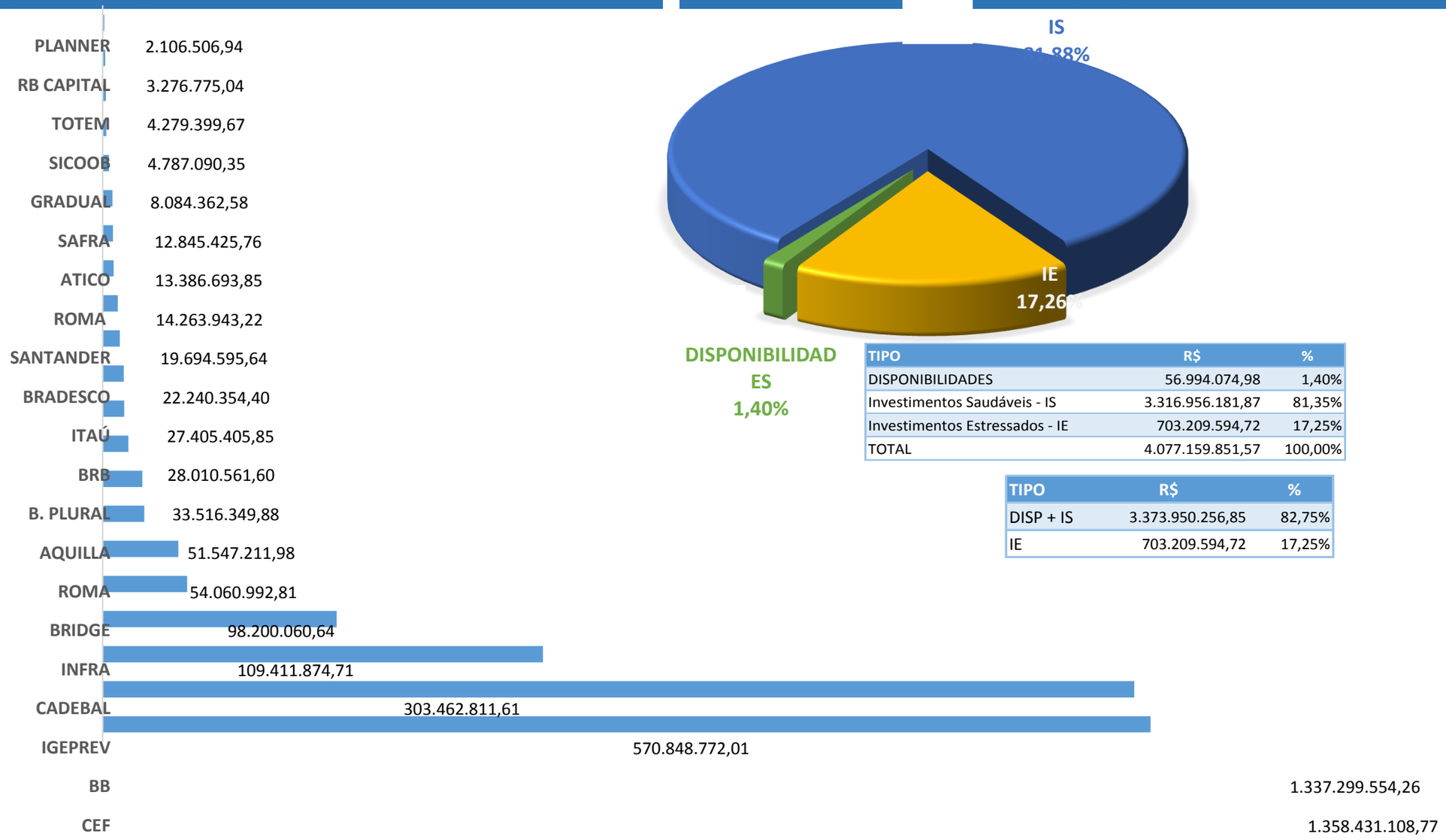
Posição referente a 29 de dezembro de 2017.

Distribuição detalhada por segmento da 3.922



Posição referente a 29 de dezembro de 2017.

Distribuição da Carteira por Gestor



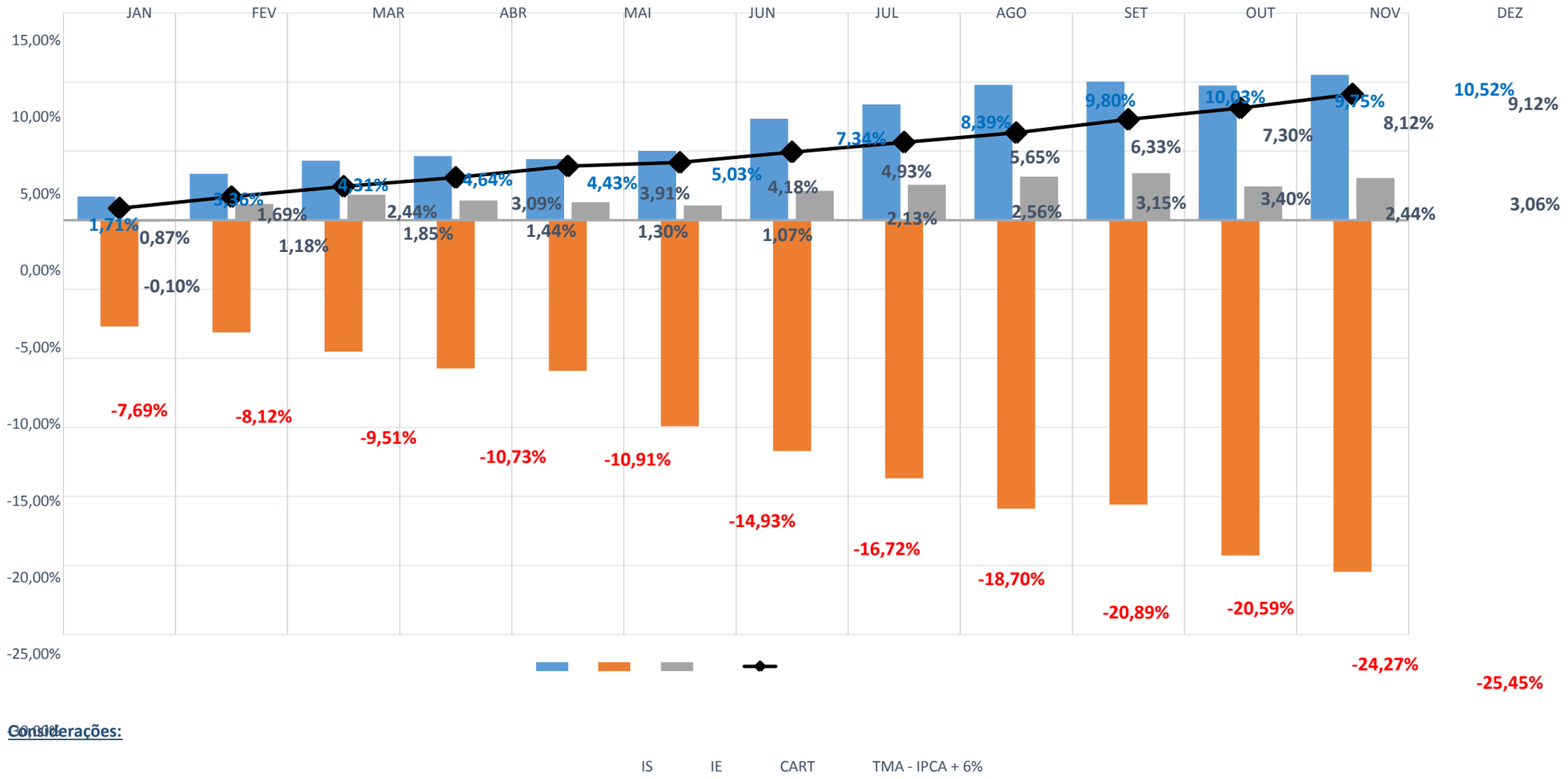
Distribuição da Carteira por tipo de Fundo

TIPO	R$	%
DISPONIBILIDADES	56.994.074,98	1,40%
Investimentos Saudáveis - IS	3.316.956.181,87	81,35%
Investimentos Estressados - IE	703.209.594,72	17,25%
TOTAL	4.077.159.851,57	100,00%

TIPO	R$	%
DISP + IS	3.373.950.256,85	82,75%
IE	703.209.594,72	17,25%

Posição referente a 29 de dezembro de 2017.

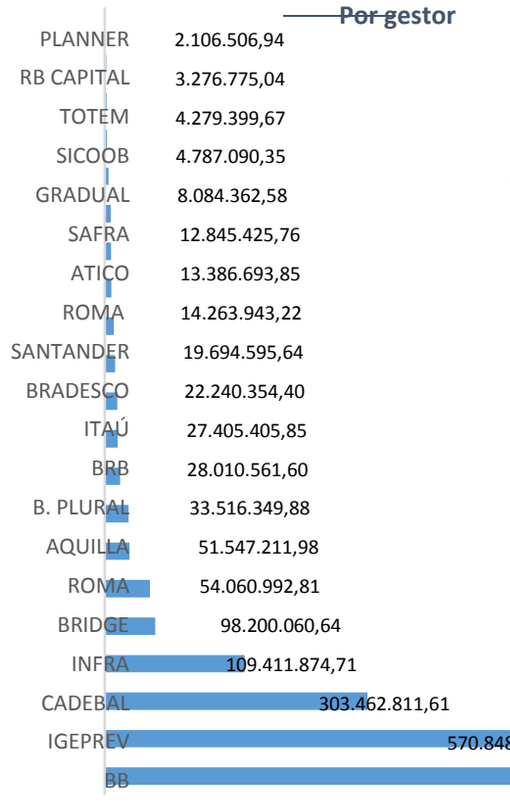
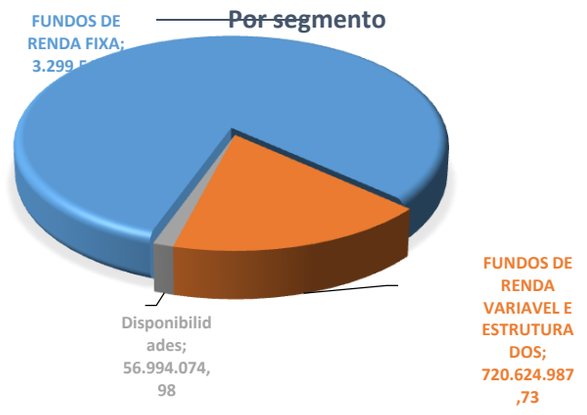
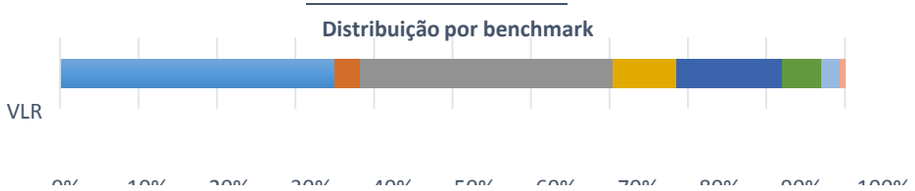
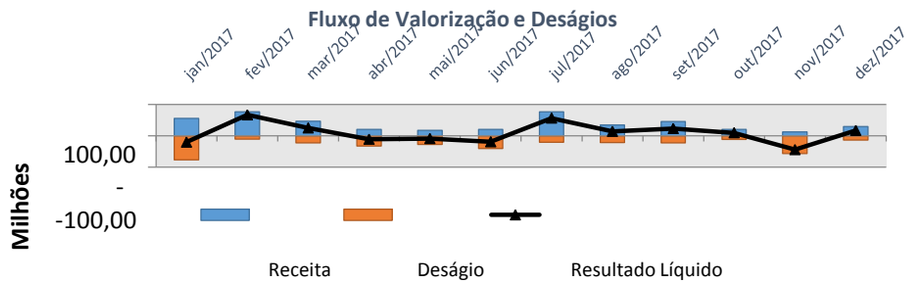
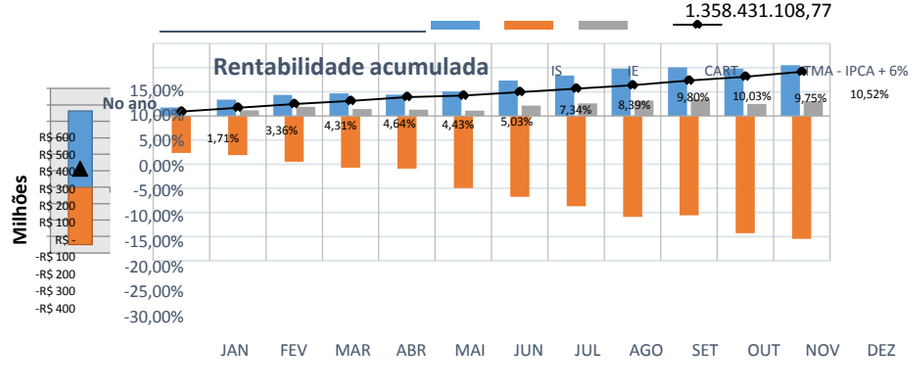
Evolução da Rentabilidade da Carteira



Considerações:

ANEXO III - Relatório Sintético do mês.

Posição referente a 29 de dezembro de 2017.

Ativos	% atual	Novembro	Dezembro
FUNDOS DE RENDA FIXA	**80,93%**	**3.389.514.256,08**	**3.299.540.788,86**
Títulos Tesouro Nacional - Art. 7º, I, "a"	14,00%	567.429.816,67	570.848.772,01
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	58,50%	2.069.970.959,74	2.385.250.769,34
FI Referenciados - Art. 7º, III, Alínea "a"	2,38%	96.600.589,37	97.053.440,05
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, Alínea "a"	5,65%	629.236.606,96	230.560.182,32
FIDC - aberto - sênior Art. 7º, VI	0,29%	22.454.308,11	11.633.323,37
FIDC - fechado - sênior Art. 7º, VII, "a"	0,06%	2.174.557,60	2.546.521,11
FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, VII, "b"	0,04%	1.647.417,63	1.647.780,66
FUNDOS DE RENDA VARIAVEL E ESTRUTURADOS	**17,67%**	**715.558.166,78**	**720.624.987,73**
Fundos de Ações - Art. 8º I	0,24%	9.201.792,67	9.726.808,46
FI em Ações - Art. 8º, III	2,63%	101.427.633,38	107.391.222,18
FI Multimercado - aberto - Art. 8º, IV	-0,01%	- 449.692,01	- 490.863,24
FI em Participações - fechado - Art. 8º, V	11,49%	468.801.329,02	468.600.393,86
FI Imobiliário - Art. 8º, VI	3,32%	136.577.103,72	135.397.426,47
Disponibilidades	**1,40%**	**35.645.404,42**	**56.994.074,98**
TOTAL DA CARTEIRA	**100%**	**4.140.717.827,28**	**4.077.159.851,57**

Distribuição da Carteira