

INSTITUTO DE GESTÃO
PREVIDENCIÁRIA DO
ESTADO DO TOCANTINS -
IGEPREV

RELATÓRIO MENSAL 7/2018/DINVEST
JULHO DE 2018

SGD: 2018/24839/016387

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 7/2018/DINVEST, 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 relatórios 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.

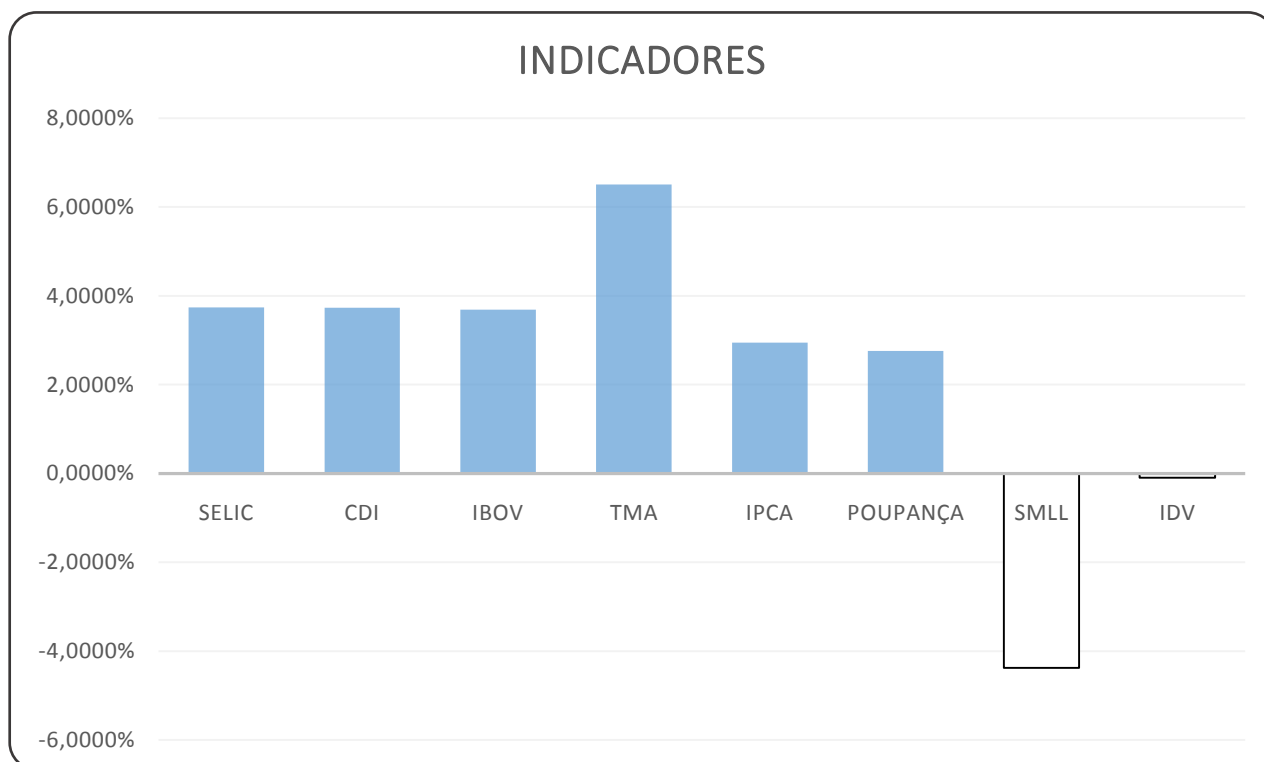
Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

SUMÁRIO

ITEM	PÁGINA
1. INDICADORES FINANCEIROS	4
2- CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
3- POLÍTICA DE INVESTIMENTOS/ RES. CMN 3.922/2010	7
4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA	8
4.1- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO	9
4.2- EVOLUÇÃO MENSAL DO PL DO RPPS	9
4.3- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO	10
4.4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO	10
4.5- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO/SEGMENTO	11
4.6- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR GESTOR DE FUNDOS	12
4.7- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ADMINISTRADOR DE FUNDOS	13
5- RECEITAS E DESÁGIOS	14
6- RENTABILIDADE	16
6.1- CARTEIRA CONSOLIDADA MENSAL	16
6.2- EVOLUÇÃO NO ANO - CARTEIRA x TMA	16
6.3- POR ATIVOS	17
7- CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADO PARA AGOSTO*	19
7.1- CENÁRIO INTERNACIONAL	19
7.2- CENÁRIO NACIONAL	19
7.3- FECHAMENTO/PERSPECTIVA	19
7.4- CONSIDERAÇÕES DINVEST	20

1. INDICADORES FINANCEIROS

REFERÊNCIA	SELIC	CDI	IBOV	TMA	IPCA	POUPANÇA	SMLL	IDV
jan/15	0,58%	0,58%	11,14%	0,78%	0,29%	0,43%	4,34%	9,88%
fev/15	0,47%	0,46%	0,52%	0,81%	0,32%	0,40%	-0,37%	-0,61%
mar/15	0,53%	0,53%	0,01%	0,58%	0,09%	0,40%	0,08%	1,05%
abr/15	0,52%	0,52%	0,88%	0,71%	0,22%	0,39%	2,37%	-1,42%
mai/15	0,52%	0,52%	-10,87%	0,89%	0,40%	0,37%	-11,31%	-10,53%
jun/15	0,52%	0,52%	-5,20%	1,75%	1,26%	0,37%	-3,66%	-4,33%
jul/15	0,54%	0,54%	8,88%	0,82%	0,33%	0,37%	5,09%	7,27%
ago/15								
set/15								
out/15								
nov/15								
dez/15								
Acumulado 2018	3,7386%	3,7330%	3,6888%	6,5012%	2,9420%	2,7581%	-4,3750%	-0,0966%



2- CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

JULHO – DATA BASE 31/07/2018.

	Carteira (%)	Sd. Anterior	Aplicações/ E Resgates/ Saídas		Sd. Atual
ADINVEST TOP FI RF	0,18%	7.099.406,48	0,00	0,00	7.198.088,35
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	0,90%	33.338.417,97	0,00	0,00	35.635.469,37
BB IPCA IX FI	1,35%	53.343.738,41	0,00	0,00	53.612.551,74
BB IPCA XII FI	0,27%	10.722.689,16	0,00	0,00	10.776.809,84
BB PREV RF IDKA 2 TI	9,40%	367.848.489,17	0,00	0,00	372.386.461,85
BB PREV RF IRF-M TPF	3,38%	131.998.669,71	0,00	0,00	133.956.367,81
BB PREV RF PERFIL FIC	3,89%	153.090.895,15	0,00	0,00	153.888.014,65
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	2,03%	79.377.412,48	0,00	0,00	80.462.418,75
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	1,32%	51.814.519,17	0,00	0,00	52.190.778,22
BBIF MASTER FIDC LP	0,07%	2.783.636,98	0,00	0,00	2.774.091,33
BR HOTÉIS FII	1,14%	45.352.422,40	0,00	0,00	45.323.911,71
BRADERCO FIA DIVIDENDOS	0,41%	14.921.545,89	0,00	0,00	16.195.937,24
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	0,18%	7.105.908,97	0,00	0,00	7.212.819,94
BRB FI RF 2023	0,44%	17.157.736,73	0,00	0,00	17.385.833,07
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	22,19%	884.924.441,62	0,00	12.000.000,00	878.966.693,11
CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,63%	23.779.902,50	0,00	0,00	25.099.416,62
CONQUEST FIP	0,36%	14.232.093,43	0,00	0,00	14.225.375,15
ECO HEDGE FIM CP	0,00%	-754.828,50	0,00	0,00	0,00
FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	4,90%	191.605.214,56	0,00	0,00	193.883.990,91
FI BRASIL 2020 IV TP RF	2,51%	98.158.080,00	0,00	0,00	99.238.560,00
FI BRASIL 2020 V TP RF	0,78%	30.415.776,00	0,00	0,00	30.750.096,00
FI BRASIL 2024 IV TP RF	0,79%	30.536.331,78	0,00	0,00	31.215.220,76
FI BRASIL IMAB 5 LP	1,46%	57.038.012,60	0,00	0,00	57.871.837,34
FI BRASIL REF DI LP	0,80%	31.544.598,81	0,00	0,00	31.710.191,35
FI EM PARTICIPAÇÕES FP2	7,66%	303.278.423,76	0,00	0,00	303.247.535,47
FIC BB PREV IRF M1 RF TP	9,67%	380.486.940,84	0,00	0,00	383.057.530,48
FIDC MULSET BVA MASTER	0,02%	777.780,44	0,00	0,00	776.565,54
FIDC TREND BANK MULT	0,02%	641.731,64	0,00	0,00	614.505,58
FII AQUILLA	1,01%	40.170.281,28	0,00	0,00	40.098.863,65
FII AQUILLA RENDA	0,29%	11.361.990,06	0,00	0,00	11.353.346,42
FII INFRA REAL ESTATE	0,62%	24.702.964,33	0,00	259.795,18	24.507.257,18
FII RB CAPITAL RENDA II	0,09%	3.294.988,34	0,00	21.851,91	3.446.361,10
FII SIA CORPORATE	0,27%	10.806.652,89	0,00	117.149,64	10.811.435,77
FIP ATICO FLORESTAL	0,25%	9.807.305,35	0,00	0,00	9.807.305,35
FIP INFRA SANEAMENTO	2,12%	83.986.536,55	0,00	0,00	83.836.335,63
FIP LSH	0,36%	53.978.193,87	0,00	0,00	14.424.311,86
FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,05%	2.149.901,21	0,00	0,00	2.155.766,15
HAZ FII (ÁTICO RENDA FII)	0,10%	3.508.895,99	0,00	0,00	4.038.376,63
INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	0,04%	1.641.443,72	0,00	0,00	1.641.096,54
INCENTIVO FIDC MULTISSET II	0,32%	12.849.621,87	0,00	0,00	12.849.621,87
ITAU AÇÕES PHOENIX	0,27%	9.961.991,14	0,00	0,00	10.582.412,30
ITAU ALOC DINAMICA	0,12%	4.902.420,89	0,00	0,00	4.930.420,83
ITAU ALOC DINAMICA II	0,08%	3.347.220,35	0,00	0,00	3.366.282,72
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	0,25%	9.377.384,38	0,00	0,00	10.043.538,34
LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIARIO	0,48%	18.914.757,63	0,00	0,00	19.154.680,18
LME REC MULTISSETORIAL IPCA	0,02%	698.352,78	0,00	0,00	703.602,48
NTN-B	14,32%	547.142.277,96	0,00	0,00	567.370.696,79
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,06%	2.538.071,44	0,00	0,00	2.558.325,88
SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	0,14%	5.272.833,09	0,00	0,00	5.397.959,11
SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	0,12%	4.609.442,54	0,00	0,00	4.814.103,53

SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	0,40%	14.392.078,46	0,00	0,00	15.717.950,54
SANTANDER IMA-B5	0,11%	4.486.584,27	0,00	0,00	4.551.896,16
SICOOB PREV FI RF IMA-B	0,07%	2.878.156,81	0,00	0,00	2.942.147,97
TOTEM FI RF II	0,10%	4.051.803,95	0,00	0,00	4.152.843,28
TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	0,17%	6.783.208,50	0,00	0,00	6.892.910,79
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	0,56%	24.687.578,05	0,00	0,00	22.048.892,99
VITORIA REGIA FI RF	0,43%	16.612.746,41	0,00	0,00	16.842.095,24
Total geral	100,00%	3.961.535.672,26	0,00	12.398.796,73	3.960.697.909,46

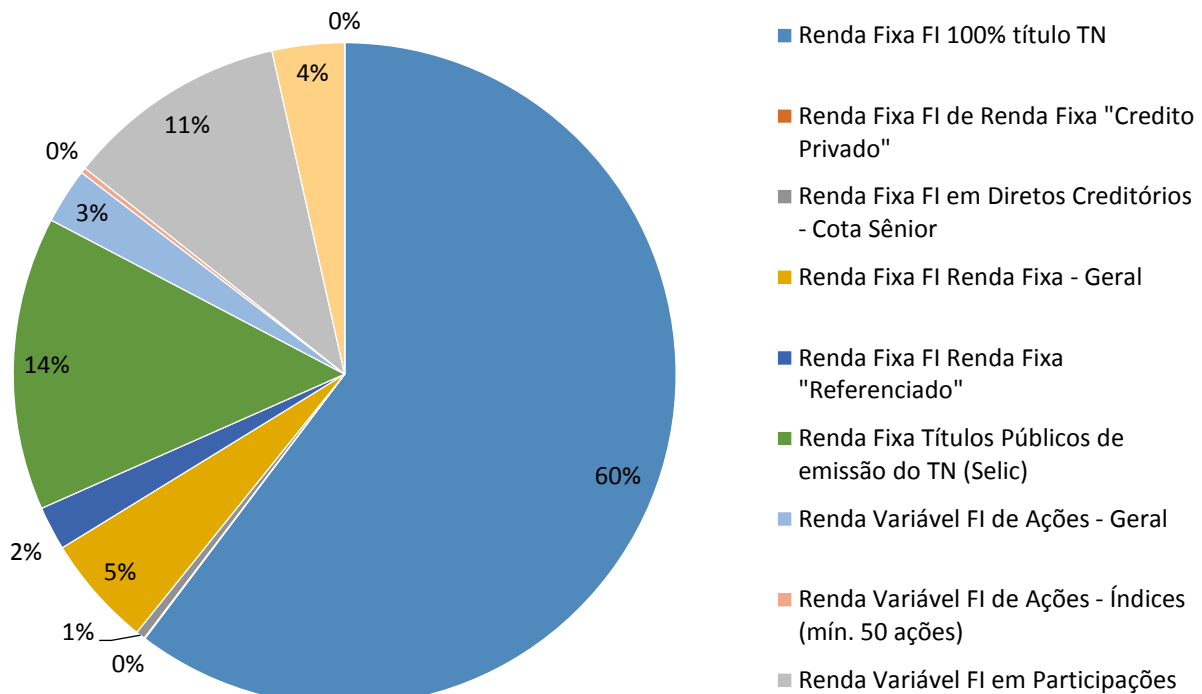
3- POLÍTICA DE INVESTIMENTOS/ RES. CMN 3.922/2010

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:

	% Limite	% Atual	Situação
Renda Fixa	100%	82,69%	OK
FI 100% título TN	100%	60,30%	OK
FI de Renda Fixa "Credito Privado"	5%	0,04%	OK
FI em Diretos Creditórios - Cota Sênior	5%	0,45%	OK
FI Renda Fixa - Geral	40%	5,44%	OK
FI Renda Fixa "Referenciado"	60%	2,14%	OK
Títulos Públicos de emissão do TN (Selic)	100%	14,32%	OK
Renda Variável	30%	17,31%	OK
FI de Ações - Geral	20%	2,71%	OK
FI de Ações - Índices (mín. 50 ações)	30%	0,27%	OK
FI em Participações	5%	10,80%	Desenquadrado
FI Imobiliários	5%	3,52%	OK
FI Multimercados - Aberto	10%	0,00%	OK
Total geral	100%	100,00%	OK

Carteira por item da 3.922/2010



4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

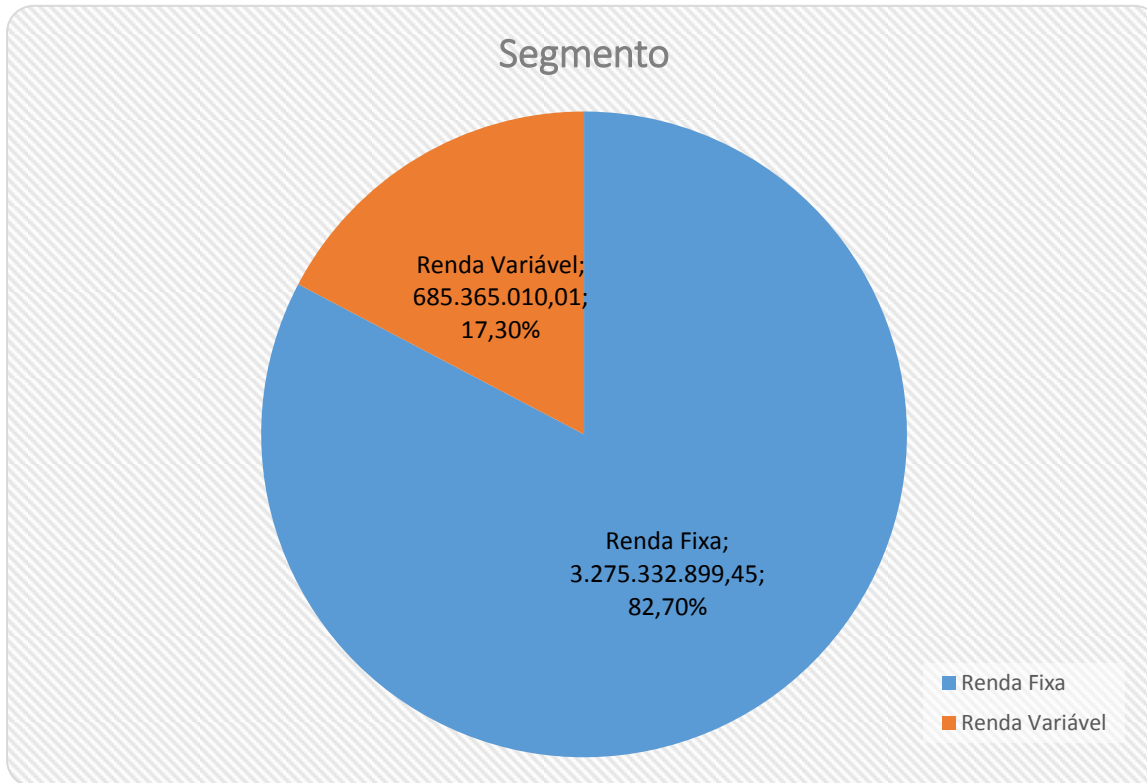
				Fundo %	Saldo no mês
Renda Fixa	ADINVEST TOP FI RF	Art. 7º, III, "a"	Desenquadrado	21,61%	7.198.088,35
	BB IPCA IX FI	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	14,77%	53.612.551,74
	BB IPCA XII FI	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	0,95%	10.776.809,84
	BB PREV RF IDKA 2 TI	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	6,16%	372.386.461,85
	BB PREV RF IRF-M TPF	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	2,46%	133.956.367,81
	BB PREV RF PERFIL FIC	Art. 7º, IV, "a"	Enquadrado	3,24%	153.888.014,65
	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	2,80%	80.462.418,75
	BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUB IPCA II FI	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	8,25%	52.190.778,22
	BBIF MASTER FIDC LP	Art. 7º, VII, "a"	Desenquadrado	9,26%	2.774.091,33
	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	Art. 7º, III, "a"	Enquadrado	1,33%	7.212.819,94
	BRB FI RF 2023	Art. 7º, IV, "a"	Desenquadrado	24,99%	17.385.833,07
	CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	5,06%	878.966.693,11
	FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	3,86%	193.883.990,91
	FI BRASIL 2020 IV TP RF	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	10,15%	99.238.560,00
	FI BRASIL 2020 V TP RF	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	12,20%	30.750.096,00
	FI BRASIL 2024 IV TP RF	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	2,99%	31.215.220,76
	FI BRASIL IMAB 5 LP	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	0,79%	57.871.837,34
	FI BRASIL REF DI LP	Art. 7º, IV, "a"	Enquadrado	0,39%	31.710.191,35
	FIC BB PREV IRF M1 RF TP	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	3,27%	383.057.530,48
	FIDC MULSET BVA MASTER	Art. 7º, VII, "a"	Desenquadrado	12,82%	776.565,54
	FIDC TRENBANK MULT	Art. 7º, VII, "a"	Desenquadrado	16,73%	614.505,58
	INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	Art. 7º, VII, "b"	Desenquadrado	100,00%	1.641.096,54
	INCENTIVO FIDC MULTISSET II	Art. 7º, VII, "a"	Desenquadrado	23,04%	12.849.621,87
	ITAU ALOC DINAMICA	Art. 7º, IV, "a"	Enquadrado	0,35%	4.930.420,83
	ITAU ALOC DINAMICA II	Art. 7º, IV, "a"	Enquadrado	0,18%	3.366.282,72
	LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIÁRIO	Art. 7º, III, "a"	Desenquadrado	23,22%	19.154.680,18
	LME REC MULTISSETORIAL IPCA	Art. 7º, VII, "a"	Desenquadrado	13,70%	703.602,48
	NTN-B	Art. 7º, I, "a"	Enquadrado	0,00%	567.370.696,79
	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	Art. 7º, III, "a"	Enquadrado	0,63%	2.558.325,88
	SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	2,03%	5.397.959,11
	SANTANDER IMA-B5	Art. 7º, I, "b"	Enquadrado	0,38%	4.551.896,16
	SICOOB PREV FI RF IMA-B	Art. 7º, III, "a"	Enquadrado	14,74%	2.942.147,97
	TOTEM FI RF II	Art. 7º, IV, "a"	Desenquadrado	18,43%	4.152.843,28
TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	Art. 7º, III, "a"	Enquadrado	8,47%	6.892.910,79	
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	Art. 7º, III, "a"	Enquadrado	5,87%	22.048.892,99	
VITORIA REGIA FI RF	Art. 7º, III, "a"	Desenquadrado	59,24%	16.842.095,24	
Renda Variável	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	Art. 8º, II, "a"	Enquadrado	8,12%	35.635.469,37
	BR HOTÉIS FII	Art. 8º, IV, "b"	Desenquadrado	27,15%	45.323.911,71
	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	Art. 8º, II, "a"	Enquadrado	1,15%	16.195.937,24
	CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Art. 8º, II, "a"	Enquadrado	11,11%	25.099.416,62
	CONQUEST FIP	Art. 8º, IV, "a"	Desenquadrado	8,91%	14.225.375,15
	ECO HEDGE FIM CP	Art. 8º, III	Desenquadrado	77,15%	0,00
	FI EM PARTICIPAÇÕES FP2	Art. 8º, IV, "a"	Desenquadrado	20,59%	303.247.535,47
	FII AQUILLA	Art. 8º, IV, "b"	Desenquadrado	22,02%	40.098.863,65
	FII AQUILLA RENDA	Art. 8º, IV, "b"	Desenquadrado	6,61%	11.353.346,42
	FII INFRA REAL ESTATE	Art. 8º, IV, "b"	Desenquadrado	20,29%	24.507.257,18
	FII RB CAPITAL RENDA II	Art. 8º, IV, "b"	Enquadrado	2,45%	3.446.361,10
	FII SIA CORPORATE	Art. 8º, IV, "b"	Desenquadrado	11,19%	10.811.435,77
	FIP ATICO FLORESTAL	Art. 8º, IV, "a"	Desenquadrado	5,68%	9.807.305,35
	FIP INFRA SANEAMENTO	Art. 8º, IV, "a"	Desenquadrado	19,96%	83.836.335,63
	FIP LSH	Art. 8º, IV, "a"	Desenquadrado	12,91%	14.424.311,86
	FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	Art. 8º, IV, "a"	Desenquadrado	20,56%	2.155.766,15
	HAZ FII (ÁTICO RENDA FII)	Art. 8º, IV, "b"	Desenquadrado	5,81%	4.038.376,63
	ITAU AÇÕES PHOENIX	Art. 8º, I, "a"	Enquadrado	1,27%	10.582.412,30
	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	Art. 8º, II, "a"	Enquadrado	1,39%	10.043.538,34
	SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	Art. 8º, II, "a"	Enquadrado	3,84%	4.814.103,53
	SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	Art. 8º, II, "a"	Enquadrado	2,42%	15.717.950,54
Total geral					3.960.697.909,46

Lembrando que os desenquadrados acima de 25%, foram passivos e estão cobertos por liminar judicial;

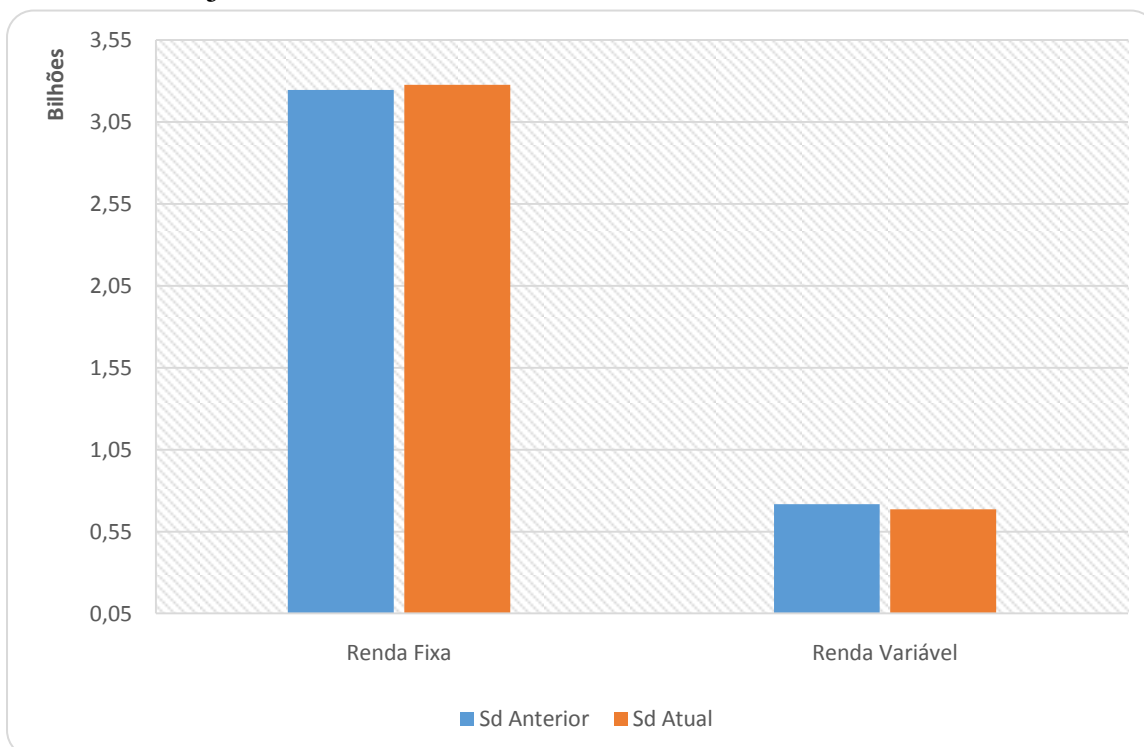
Os desenquadrados abaixo de 25% decorrerão da alteração da 3.922, pela lei 4.606 de 2017, e se encontram resguardados pela própria 3.922 Art. 21, ou seja, são aplicações anteriores a alteração com carecia e/ou vencimento posterior ao prazo de enquadramento, podendo ser carregado na carteira como desenquadrado passivo.

4.1- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO

	Sd Anterior	Sd Atual	Participação	Num. de Fundos
Renda Fixa	3.245.279.088,42	3.275.332.899,45	82,70%	37
Renda Variável	716.256.583,84	685.365.010,01	17,30%	21
Total geral	3.961.535.672,26	3.960.697.909,46	100,00%	58

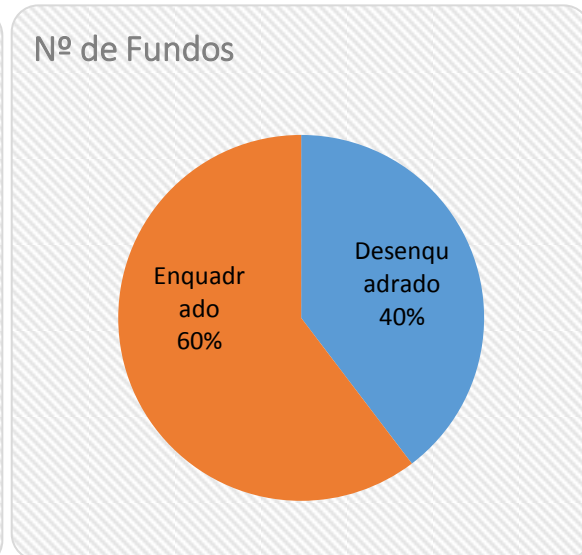
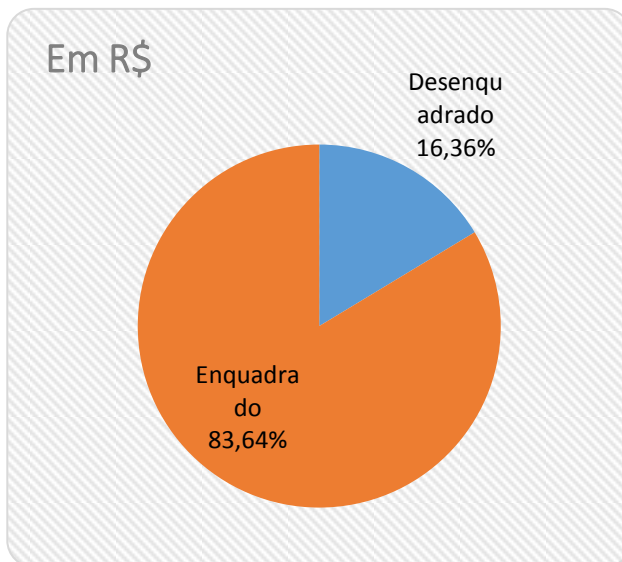


4.2- EVOLUÇÃO MENSAL DO PL DO RPPS



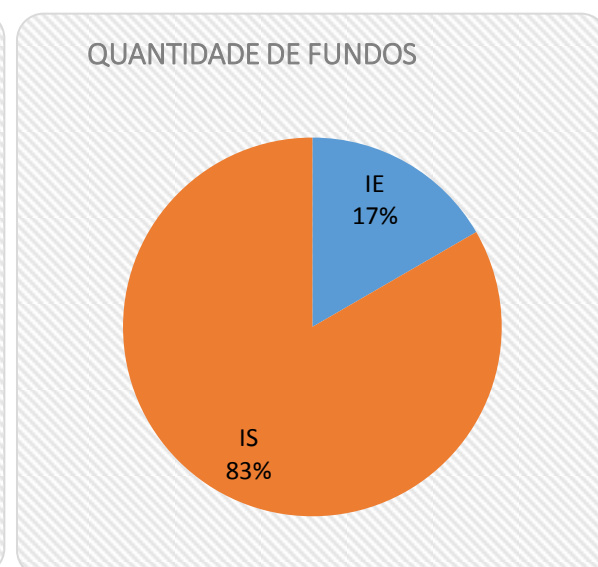
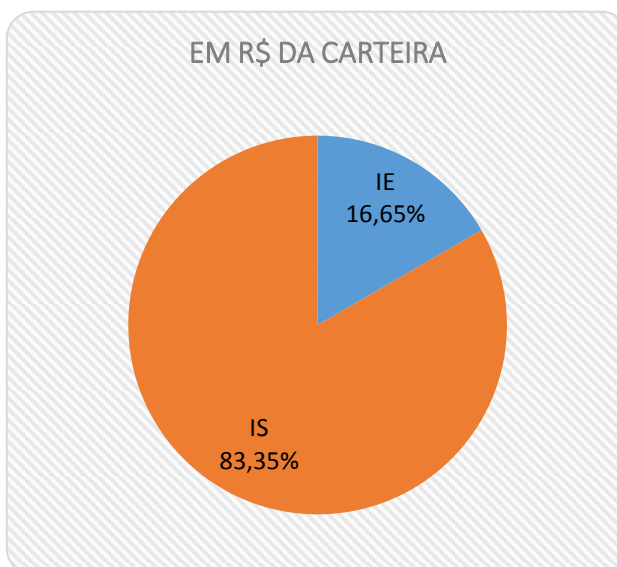
4.3- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO

	Sd Atual	Soma	Nº de Fundos
Desenquadrado	647.922.844,43	16,36%	23
Enquadrado	3.312.775.065,03	83,64%	35
Total geral	3.960.697.909,46	100,00%	58



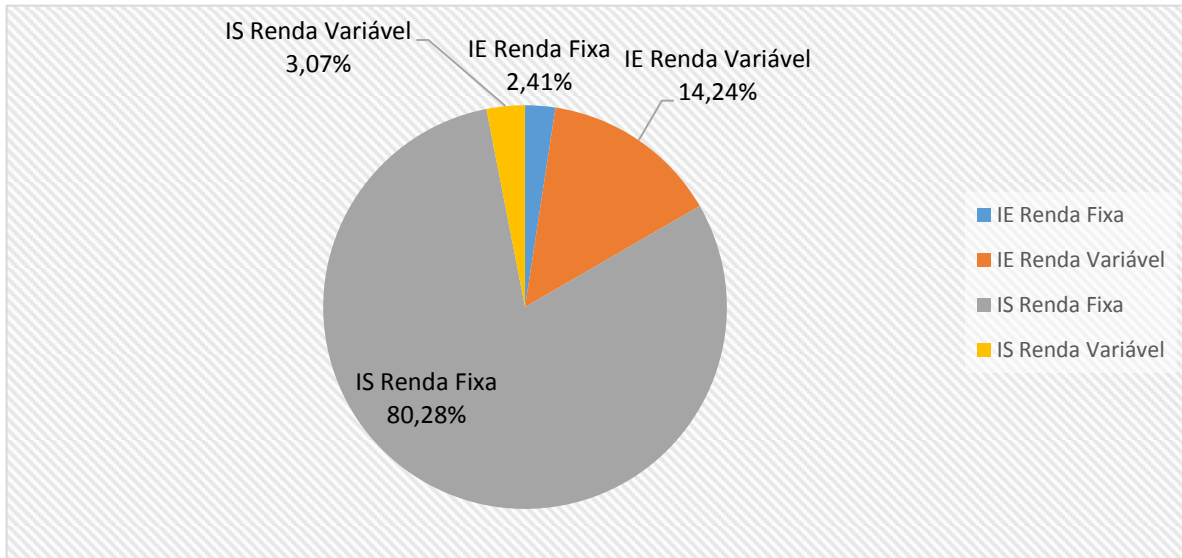
4.4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO

	(R\$)	(%)	(Num)
IE	659.478.815,14	16,65%	25
IS	3.301.219.094,32	83,35%	33
Total geral	3.960.697.909,46	100,00%	58



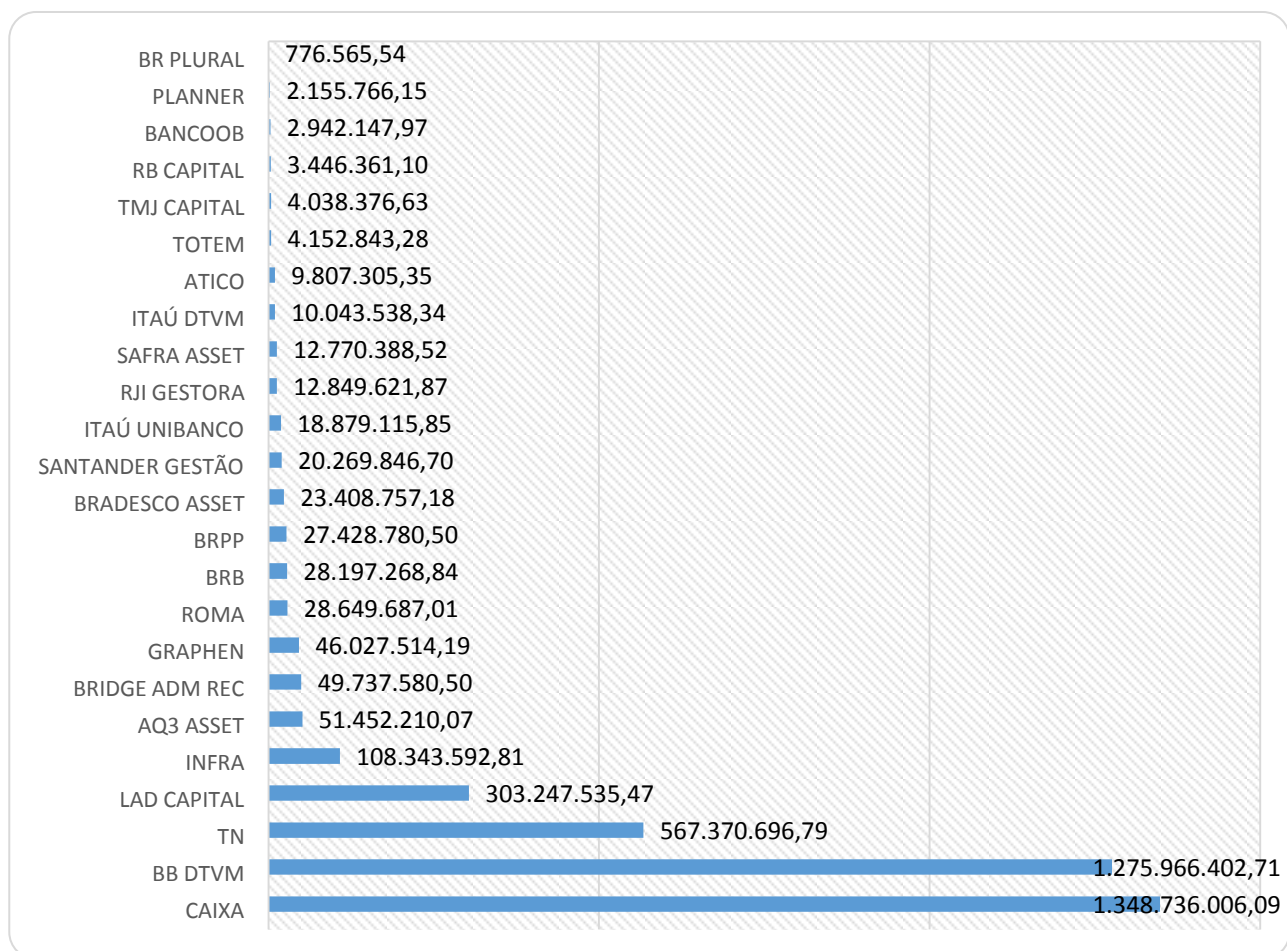
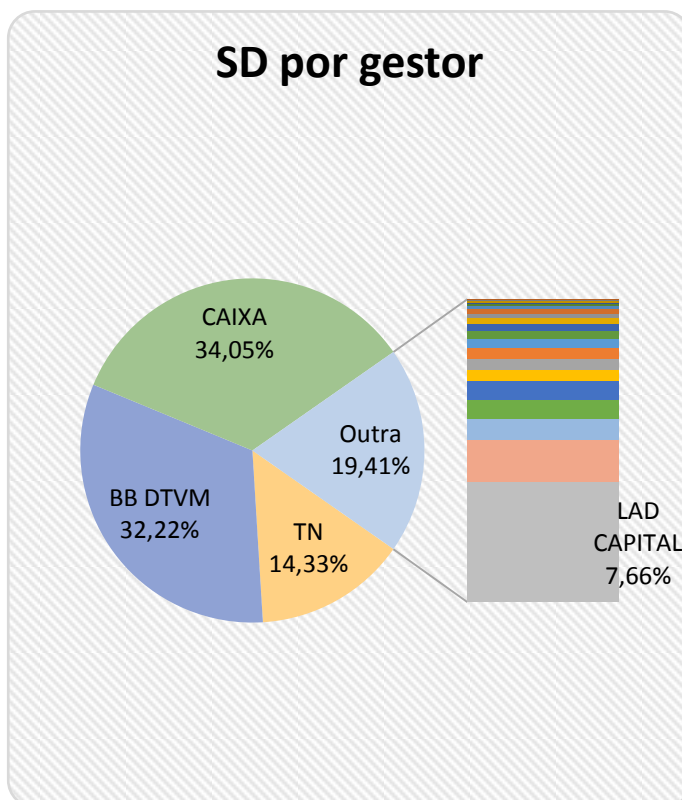
4.5- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO/SEGMENTO

		Saldo.Atual	% Saldo.Atual	Num.FI
IE	Renda Fixa	95648994,17	2,41%	12
	Renda Variável	563829820,97	14,24%	13
IS	Renda Fixa	3179683905,28	80,28%	25
	Renda Variável	121535189,04	3,07%	8
Total geral		3960697909,46	100,00%	58



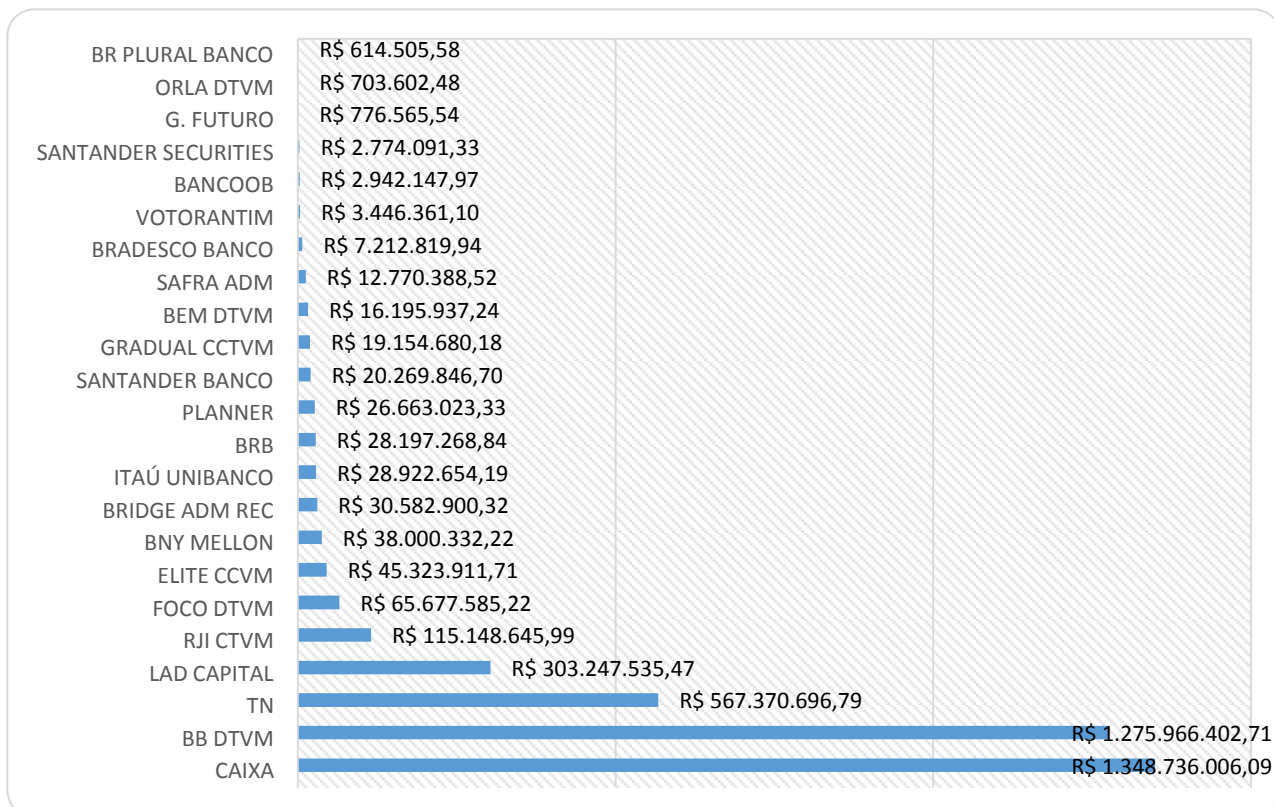
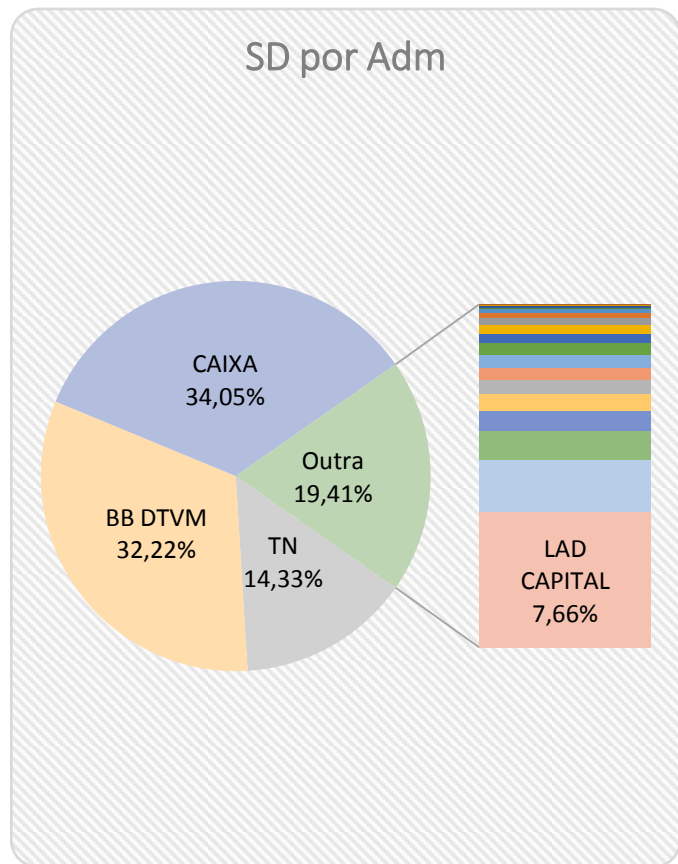
4.6- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR GESTOR DE FUNDOS

	SD por gestor	% por gestor
BR PLURAL	776.565,54	0,02%
PLANNER	2.155.766,15	0,05%
BANCOOB	2.942.147,97	0,07%
RB CAPITAL	3.446.361,10	0,09%
TMJ CAPITAL	4.038.376,63	0,10%
TOTEM	4.152.843,28	0,10%
ATICO	9.807.305,35	0,25%
ITAÚ DTVM	10.043.538,34	0,25%
SAFRA ASSET	12.770.388,52	0,32%
RJI GESTORA	12.849.621,87	0,32%
ITAÚ UNIBANCO	18.879.115,85	0,48%
SANTANDER GESTÃO	20.269.846,70	0,51%
BRADESCO ASSET	23.408.757,18	0,59%
BRPP	27.428.780,50	0,69%
BRB	28.197.268,84	0,71%
ROMA	28.649.687,01	0,72%
GRAPHEN	46.027.514,19	1,16%
BRIDGE ADM REC	49.737.580,50	1,26%
AQ3 ASSET	51.452.210,07	1,30%
INFRA	108.343.592,81	2,74%
LAD CAPITAL	303.247.535,47	7,66%
TN	567.370.696,79	14,33%
BB DTVM	1.275.966.402,71	32,22%
CAIXA	1.348.736.006,09	34,05%
Total geral	3.960.697.909,46	100,00%



4.7- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ADMINISTRADOR DE FUNDOS

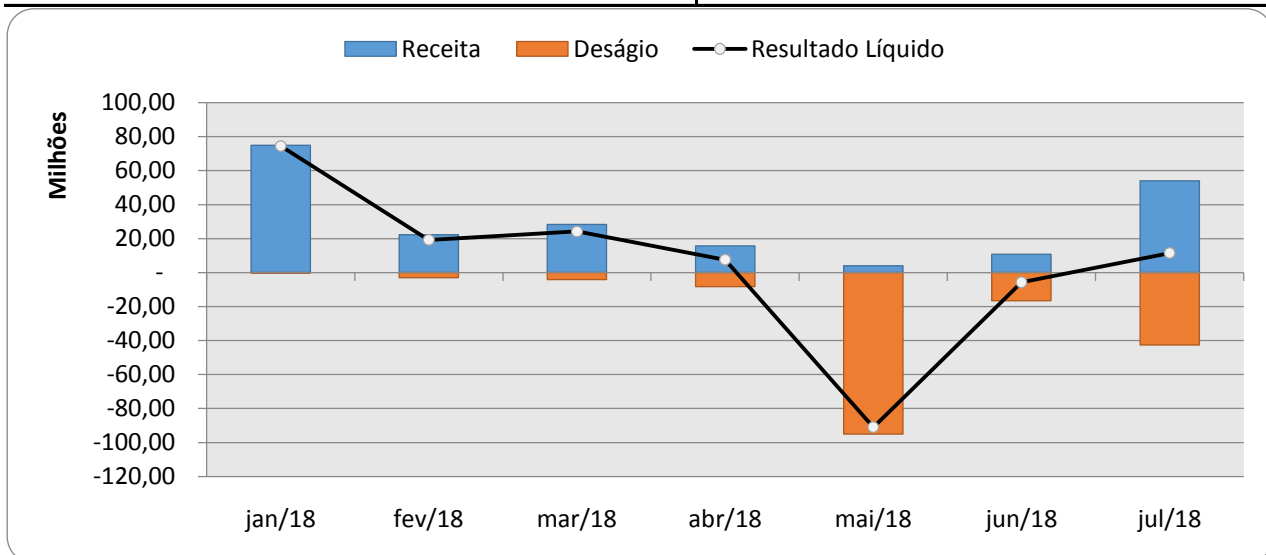
SD por Adm	% por Adm	
BR PLURAL BANCO	614.505,58	0,02%
ORLA DTVM	703.602,48	0,02%
G. FUTURO	776.565,54	0,02%
SANTANDER SECURITIES	2.774.091,33	0,07%
BANCOOB	2.942.147,97	0,07%
VOTORANTIM	3.446.361,10	0,09%
BRADESCO BANCO	7.212.819,94	0,18%
SAFRA ADM	12.770.388,52	0,32%
BEM DTVM	16.195.937,24	0,41%
GRADUAL CCTVM	19.154.680,18	0,48%
SANTANDER BANCO	20.269.846,70	0,51%
PLANNER	26.663.023,33	0,67%
BRB	28.197.268,84	0,71%
ITAÚ UNIBANCO	28.922.654,19	0,73%
BRIDGE ADM REC	30.582.900,32	0,77%
BNY MELLON	38.000.332,22	0,96%
ELITE CCVM	45.323.911,71	1,14%
FOCO DTVM	65.677.585,22	1,66%
RJI CTVM	115.148.645,99	2,91%
LAD CAPITAL	303.247.535,47	7,66%
TN	567.370.696,79	14,33%
BB DTVM	1.275.966.402,71	32,22%
CAIXA	1.348.736.006,09	34,05%
Total geral	3.960.697.909,46	100,00%



5- RECEITAS E DESÁGIOS

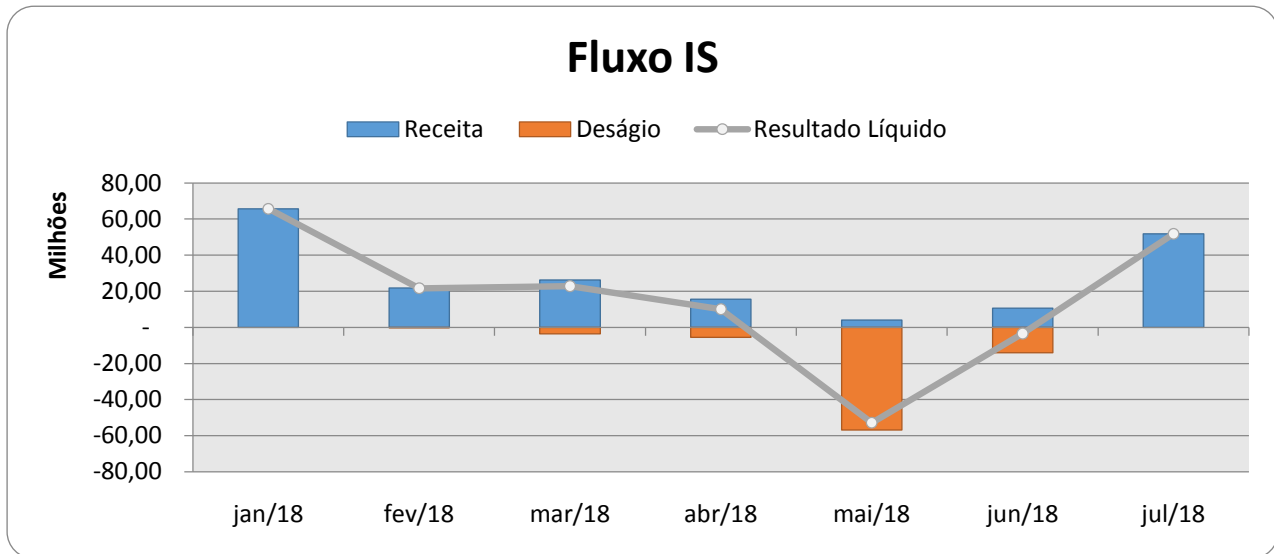
5.1- CARTEIRA TOTAL

Mês	Simples			Acumulada mensalmente		
	Receita	Deságio	Resultado Líquido	Receita	Deságio	Resultado Líquido
jan/2018	74.887.426,96	- 359.913,32	74.527.513,64	74.887.426,96	- 359.913,32	74.527.513,64
fev/2018	22.305.232,18	- 3.052.979,27	19.252.252,91	97.192.659,14	- 3.412.892,59	93.779.766,55
mar/2018	28.268.377,43	- 4.075.002,65	24.193.374,78	125.461.036,57	- 7.487.895,24	117.973.141,33
abr/2018	15.748.666,82	- 8.164.141,35	7.584.525,47	141.209.703,39	- 15.652.036,59	125.557.666,80
mai/2018	4.076.354,19	- 95.057.853,84	90.981.499,65	145.286.057,58	- 110.709.890,43	34.576.167,15
jun/2018	10.760.835,74	- 16.460.958,10	5.700.122,36	156.046.893,32	- 127.170.848,53	28.876.044,79
jul/2018	54.088.314,24	- 42.527.280,31	11.561.033,93	210.135.207,56	- 169.698.128,84	40.437.078,72
ago/2018						
set/2018						
out/2018						
nov/2018						
dez/2018						



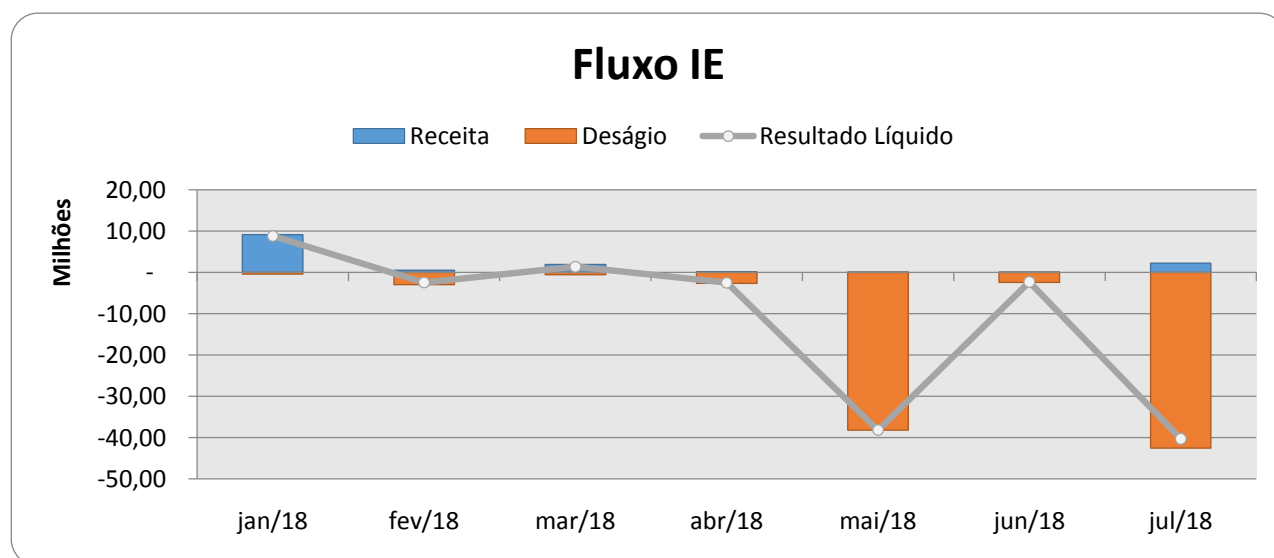
5.2- INVESTIMENTOS SAUDÁVEIS

Mês	Simples			Acumulada mensalmente		
	Receita	Deságio	Resultado Líquido	Receita	Deságio	Resultado Líquido
jan/2018	65.699.787,09	-	65.699.787,09	65.699.787,09	-	65.699.787,09
fev/2018	21.757.583,03	- 86.565,89	21.671.017,14	87.457.370,12	- 86.565,89	87.370.804,23
mar/2018	26.314.700,99	- 3.506.144,49	22.808.556,50	113.772.071,11	- 3.592.710,38	110.179.360,73
abr/2018	15.601.775,43	- 5.524.984,65	10.076.790,78	129.373.846,54	- 9.117.695,03	120.256.151,51
mai/2018	4.042.219,70	- 56.871.549,50	52.829.329,80	133.416.066,24	- 65.989.244,53	67.426.821,71
jun/2018	10.689.246,93	- 14.080.656,84	3.391.409,91	144.105.313,17	- 80.069.901,37	64.035.411,80
jul/2018	51.828.175,04	-	51.828.175,04	195.933.488,21	- 80.069.901,37	115.863.586,84
ago/2018						
set/2018						
out/2018						
nov/2018						
dez/2018						



5.3- INVESTIMENTOS ESTRESSADOS

Mês	Simples			Acumulada mensalmente		
	Receita	Deságio	Resultado Líquido	Receita	Deságio	Resultado Líquido
jan/2018	9.187.639,87	- 359.913,32	8.827.726,55	9.187.639,87	- 359.913,32	8.827.726,55
fev/2018	547.649,15	- 2.966.413,38	2.418.764,23	9.735.289,02	- 3.326.326,70	6.408.962,32
mar/2018	1.953.676,44	- 568.858,16	1.384.818,28	11.688.965,46	- 3.895.184,86	7.793.780,60
abr/2018	146.891,39	- 2.639.156,70	2.492.265,31	11.835.856,85	- 6.534.341,56	5.301.515,29
mai/2018	34.134,49	- 38.186.304,34	38.152.169,85	11.869.991,34	- 44.720.645,90	32.850.654,56
jun/2018	71.588,81	- 2.380.301,26	2.308.712,45	11.941.580,15	- 47.100.947,16	35.159.367,01
jul/2018	2.260.139,20	- 42.527.280,31	40.267.141,11	14.201.719,35	- 89.628.227,47	75.426.508,12
ago/2018						
set/2018						
out/2018						
nov/2018						
dez/2018						

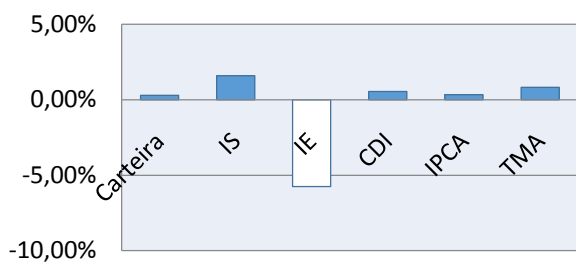


6- RENTABILIDADE

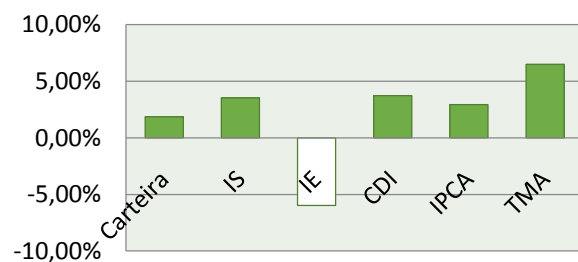
6.1- CARTEIRA CONSOLIDADA MENSAL

Rentabilidade (Em % - TIR)	No Mês	% CDI	% TMA	No ano	% CDI	% TMA
Carteira	0,29%	53,82%	35,66%	1,85%	49,60%	28,48%
Invest. Saudáveis - IS	1,59%	293,08%	194,18%	3,54%	94,96%	54,52%
Invest. Estressados - IE	-5,75%	-1060,71%	-702,80%	-5,97%	-159,80%	-91,76%
CDI	0,54%	100,00%	66,26%	3,73%	100,00%	57,42%
IPCA	0,33%	60,86%	40,32%	2,94%	78,81%	45,25%
TMA - IPCA + 6%	0,82%	150,93%	100,00%	6,50%	174,16%	100,00%

Rentabilidade do mês

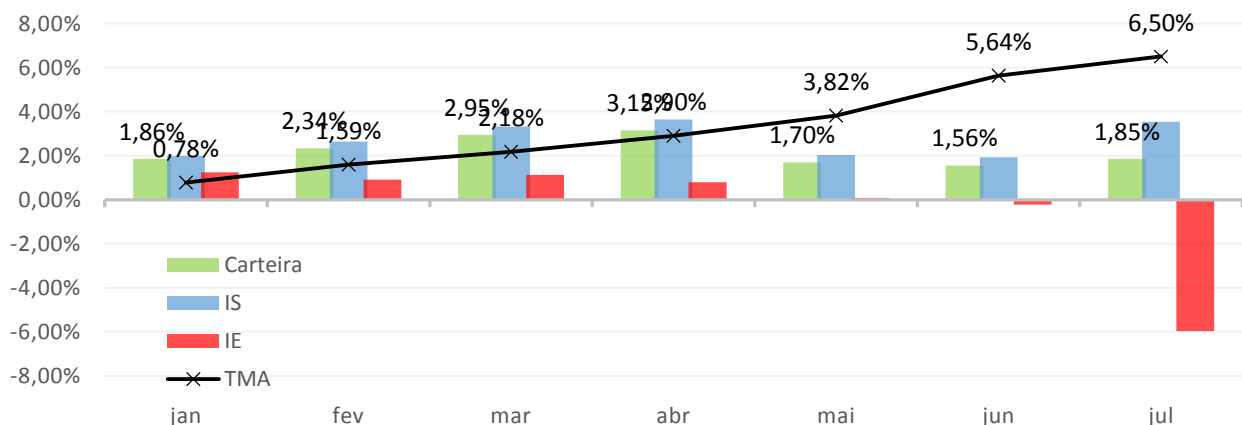


Rentabilidade no ano



6.2- EVOLUÇÃO NO ANO - CARTEIRA x TMA

Mês	Simples				Acumulada mensalmente			
	Carteira	IS	IE	TMA	Carteira	IS	IE	TMA
jan/2018	1,86%	1,98%	1,25%	0,78%	1,86%	1,98%	1,25%	0,78%
fev/2018	0,47%	0,64%	-0,34%	0,81%	2,34%	2,63%	0,91%	1,59%
mar/2018	0,60%	0,68%	0,22%	0,58%	2,95%	3,33%	1,13%	2,18%
abr/2018	0,19%	0,30%	-0,34%	0,71%	3,15%	3,64%	0,79%	2,90%
mai/2018	-1,41%	-1,55%	-0,70%	0,89%	1,70%	2,03%	0,09%	3,82%
jun/2018	-0,14%	-0,10%	-0,31%	1,75%	1,56%	1,93%	-0,23%	5,64%
jul/2018	0,29%	1,59%	-5,75%	0,82%	1,85%	3,54%	-5,97%	6,50%
ago/2018								
set/2018								
out/2018								
nov/2018								
dez/2018								



6.3- POR ATIVOS

JULHO – DATA BASE 31/07/2018.

				Rent. Mês (%)	% TMA	
IE	AQ3 ASSET	FOCO DTVM	FII AQUILLA	-0,18%	-21,72%	
			FII AQUILLA RENDA	-0,08%	-9,30%	
	ATICO	BNY MELLON	FIP ATICO FLORESTAL	0,00%	0,00%	
	BRB	BRB	FII SIA CORPORATE	1,13%	137,87%	
	BRPP	BNY MELLON	ADINVEST TOP FI RF	1,39%	169,85%	
			VITORIA REGIA FI RF	1,38%	168,70%	
		SANTANDER SECURITI	BBIF MASTER FIDC LP	-0,34%	-41,90%	
		BR PLURAL BANCO	FIDC TREND BANK MULT	-4,24%	-518,43%	
	INFRA	PLANNER	FII INFRA REAL ESTATE	0,26%	31,70%	
			FIP INFRA SANEAMENTO	-0,18%	-21,85%	
	PLANNER	PLANNER	FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,27%	33,33%	
	TOTEM	BNY MELLON	TOTEM FI RF II	2,49%	304,72%	
	BRIDGE ADM RE	GRADUAL CTVM	LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIARIO	1,27%	155,00%	
			BRIDGE ADM REC	INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	-0,02%	-2,58%
			TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	1,62%	197,62%	
			TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	-10,69%	-1306,06%	
	RJI GESTORA	RJI CTVM	INCENTIVO FIDC MULTISSET II	0,00%	0,00%	
	GRAPHEN	ORLA DTVM	LME REC MULTISSETORIAL IPCA	0,75%	91,86%	
			BR HOTÉIS FII	-0,06%	-7,68%	
	BR PLURAL	BRIDGE ADM REC	ECO HEDGE FIM CP	-100,00%	-12219,54%	
			G. FUTURO	FIDC MULSET BVA MASTER	-0,16%	-19,09%
	ROMA	FOCO DTVM	CONQUEST FIP	-0,05%	-5,77%	
			RJI CTVM	FIP LSH	-73,28%	-8954,18%
	LAD CAPITAL	LAD CAPITAL	FI EM PARTICIPAÇÕES FP2	-0,01%	-1,24%	
	TMJ CAPITAL	RJI CTVM	HAZ FII (ÁTICO RENDA FII)	15,09%	1843,89%	
	IS	BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	6,89%	841,94%
				BB IPCA IX FI	1,01%	123,16%
BB IPCA XII FI				0,50%	61,68%	
BB PREV RF IDKA 2 TI				1,23%	150,75%	
BB PREV RF IRF-M TPF				1,48%	181,23%	
BB PREV RF PERFIL FIC				0,52%	63,63%	
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI				1,37%	167,03%	
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI				0,73%	88,73%	
FIC BB PREV IRF M1 RF TP				0,68%	82,56%	
BRB				BRB	BRB FI RF 2023	1,33%
RB CAPITAL		VOTORANTIM	FII RB CAPITAL RENDA II	5,26%	642,41%	
TN		TN	NTN-B	3,70%	451,77%	
CAIXA		CAIXA	CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	0,68%	83,43%	
			CAIXA SMALL CAPS ATIVO	5,55%	678,05%	
			FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	1,19%	145,33%	
			FI BRASIL 2020 IV TP RF	1,10%	134,51%	
			FI BRASIL 2020 V TP RF	1,10%	134,31%	
			FI BRASIL 2024 IV TP RF	2,22%	271,67%	
			FI BRASIL IMAB 5 LP	1,46%	178,63%	
			FI BRASIL REF DI LP	0,52%	64,15%	

IS	SAFRA ASSET	SAFRA ADM	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,80%	97,51%
			SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	2,37%	289,97%
			SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	4,44%	542,55%
	SANTANDER GE!	SANTANDER BANCO	SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	9,21%	1125,73%
			SANTANDER IMA-B5	1,46%	177,88%
	BANCOOB	BANCOOB	SICOOB PREV FI RF IMA-B	2,22%	271,68%
	BRADESCO ASSE	BRADESCO BANCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	1,50%	183,85%
		BEM DTVM	BRADESCO FIA DIVIDENDOS	8,54%	1043,62%
	ITAÚ UNIBANCC	ITAÚ UNIBANCO	ITAU AÇÕES PHOENIX	6,23%	761,02%
			ITAU ALOC DINAMICA	0,57%	69,79%
			ITAU ALOC DINAMICA II	0,57%	69,59%
	ITAÚ DTVM	ITAÚ UNIBANCO	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	7,10%	868,06%

7- CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADO PARA AGOSTO*

Com o objetivo de demonstrar as características do cenário econômico vigente, foi realizada reunião com os profissionais dos setores de Asset e Comercial do Banco Itaú e audioconferência com economistas da Caixa Econômica Federal no intuito de assessorar as decisões atinentes às novas aplicações e realocações de recursos a ocorrerem no mês.

Os relatórios consultados podem ser examinados anexos. Segue síntese das informações sobre a composição do cenário para subsidiar as deliberações sobre possíveis aplicações/realocações, junto ao Comitê de Investimentos.

Retrospectiva (blog plena consultoria)

Com o término da Copa do Mundo, as atenções do mercado financeiro se voltam agora para a parte final do governo Temer e para as próximas eleições no país. A pauta-bomba recém aprovada no Congresso Nacional durante a votação da LDO de 2019 já provoca reações, como a da secretária-executiva do Ministério da Fazenda, ao afirmar que a equipe econômica não vai cumprir parte das medidas aprovadas pelos parlamentares. É esperar para ver.

7.1- CENÁRIO INTERNACIONAL

Em relação à economia internacional, na zona do euro, a segunda revisão do PIB do segundo trimestre, de acordo com a agência Eurostat, apontou um crescimento de 0,4% no período e de 2,5% na base anual. O resultado foi melhor do que estimavam os analistas.

Já a produção industrial em junho, caiu 0,7% frente a maio, resultado pior do que o esperado. Por outro lado, a inflação do consumidor acelerou para 2,1% na base anual, em julho e ficou acima da meta do Banco Central Europeu, que é de 2%.

Quanto à crise turca, o temor mais recente é de que possa haver um efeito dominó provocado pela fuga de capitais do país e pelo colapso da moeda, que acaba alimentando preocupações de que empresas e bancos turcos não possam pagar suas obrigações. Restaria ao FMI ajudar.

Nos EUA, as vendas no varejo avançaram 0,5% em julho, frente a junho e subiram mais do que o previsto. Quanto à produção industrial o crescimento de 0,1% em julho, também frente a junho, ficou aquém das estimativas dos analistas, que apontavam um crescimento de 0,3%.

Para os mercados de ações da Europa, a semana passada foi de quedas, ainda com os temores sobre a Turquia. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã recuou 1,72%, o FTSE-100, da bolsa inglesa caiu 1,41%. O índice S&P 500, da bolsa norte-americana subiu 0,59%, e o Nikkei 225, da bolsa japonesa recuou 0,12%.

7.2- CENÁRIO NACIONAL

Em relação à economia brasileira, o IPC-S, depois de ter subido 0,20% na primeira quadrissemana de agosto, subiu 0,19% na segunda. Já o IGP-M, depois de ter subido 0,53% na primeira prévia do mês, acelerou a alta para 0,67% na segunda prévia.

Conforme o Banco Central, o IBC-Br cresceu 3,29% em junho, recuperando as perdas com a greve dos caminhoneiros e encerrou o segundo trimestre com queda de 0,99% e o semestre com alta de 0,89%.

Para a bolsa brasileira, foi uma semana de queda, com o Ibovespa recuando 0,63%. Assim, o ganho acumulado no ano se transformou numa perda de 0,59%. Em doze meses houve um avanço de 10,65%. O dólar, por sua vez, subiu 2,38% elevando a alta no ano para 19,07%. O IMA-B Total, por sua vez subiu 1,52% na semana, acumulando alta de 4,46% no ano.

7.3- FECHAMENTO/PERSPECTIVA

Nesta semana, na zona do euro, teremos a divulgação do PMI industrial e de serviço de agosto e a divulgação da ata da última reunião do BCE.

Nos EUA teremos a divulgação da ata da última reunião do FED, do PMI industrial e de serviços de agosto e dos pedidos de bens duráveis em julho.

No Brasil, teremos a divulgação dos resultados parciais da inflação, inclusive do IPCA 15.

No exterior, ganham destaque as atas das últimas reuniões do BCE e do FED, bem como a evolução da crise turca. No Brasil, além da divulgação de novas pesquisas eleitorais, o IPCA-15 poderá dar uma ideia do efeito do dólar valorizado na evolução dos preços internos.

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

A Dinvest mantém a indicação em Renda Fixa voltadas para fundos com gestão dinâmica, enquanto que para Renda Variável fundos de ações e Multimercados.

7.4- CONSIDERAÇÕES D'INVEST

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 20 dias do mês de agosto de 2018.

Júlio César Medeiros Lima
Gerente de Produtos Estruturados

Elenora Carvalho
Gerente de Renda Fixa e Variável

Miléne Martins Ramos
Diretor de Investimentos