

Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324



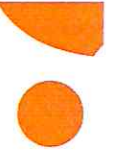
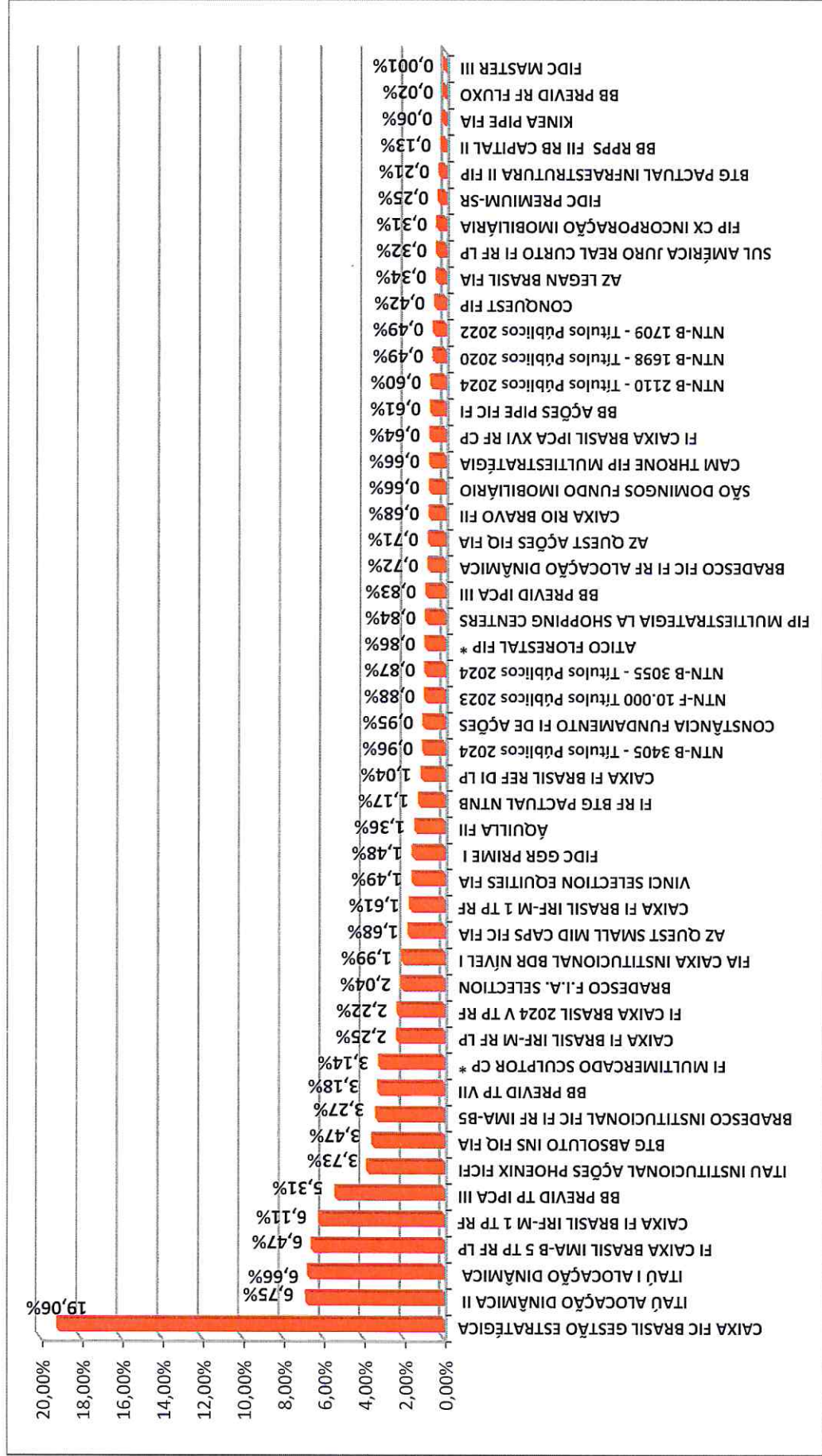
RELATÓRIO DE GESTÃO

3º TRIMESTRE DE 2018

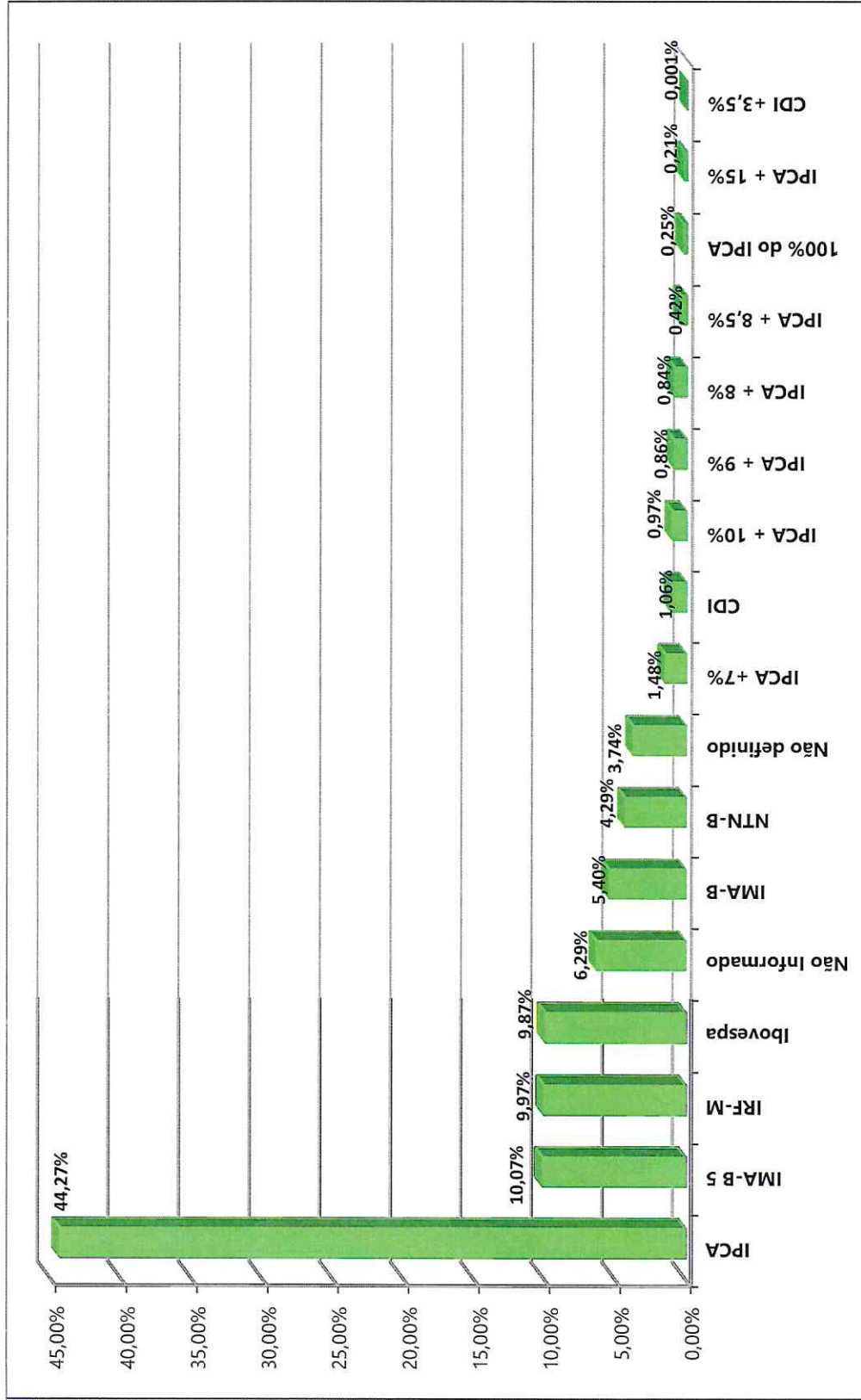
IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim



DISTRIBUIÇÃO POR FUNDO DE INVESTIMENTO – 3º TRIMESTRE / 2018

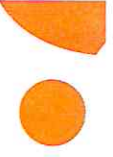
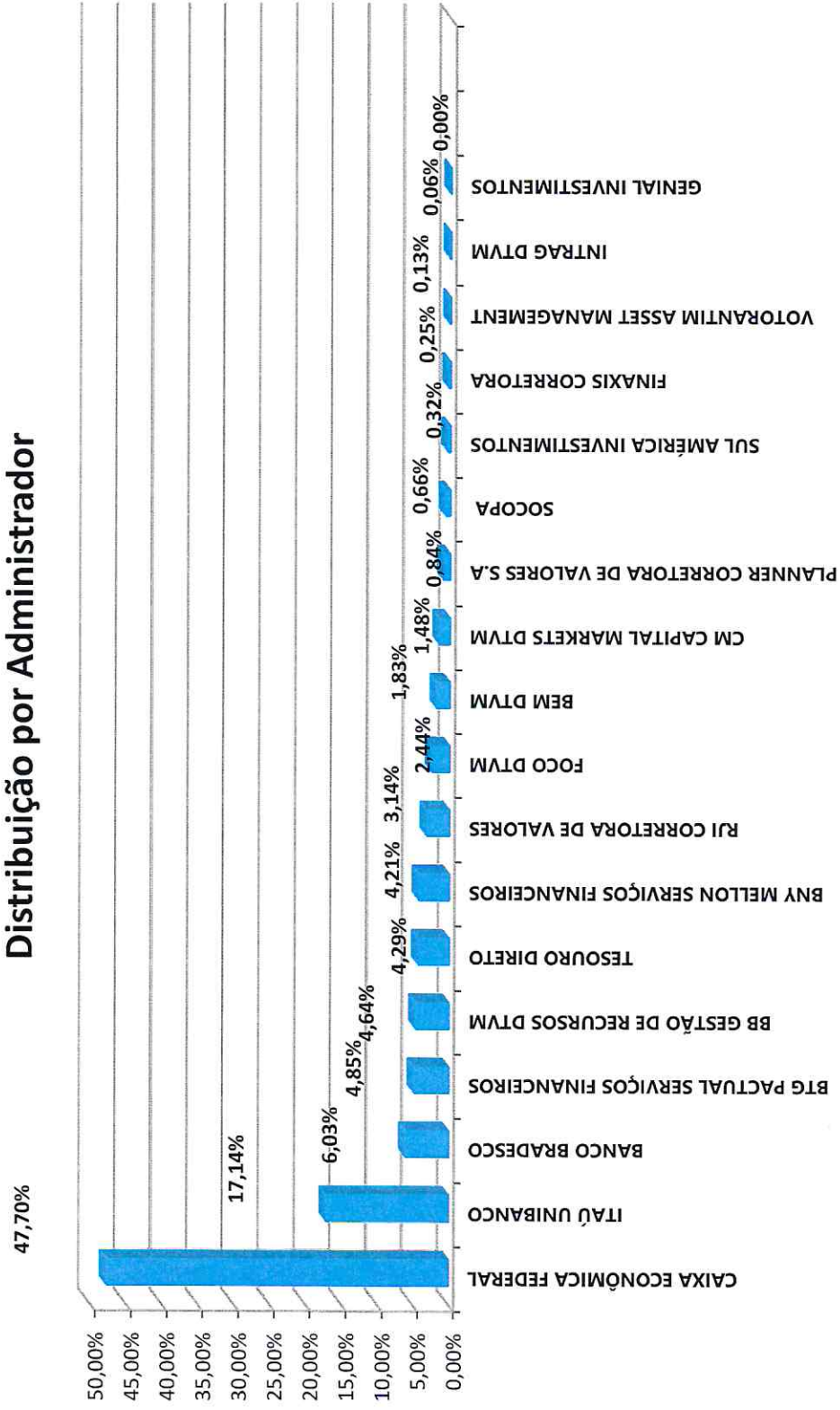


DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARK – 3º TRIMESTRE / 2018



DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR – 3º TRIMESTRE / 2018

Distribuição por Administrador



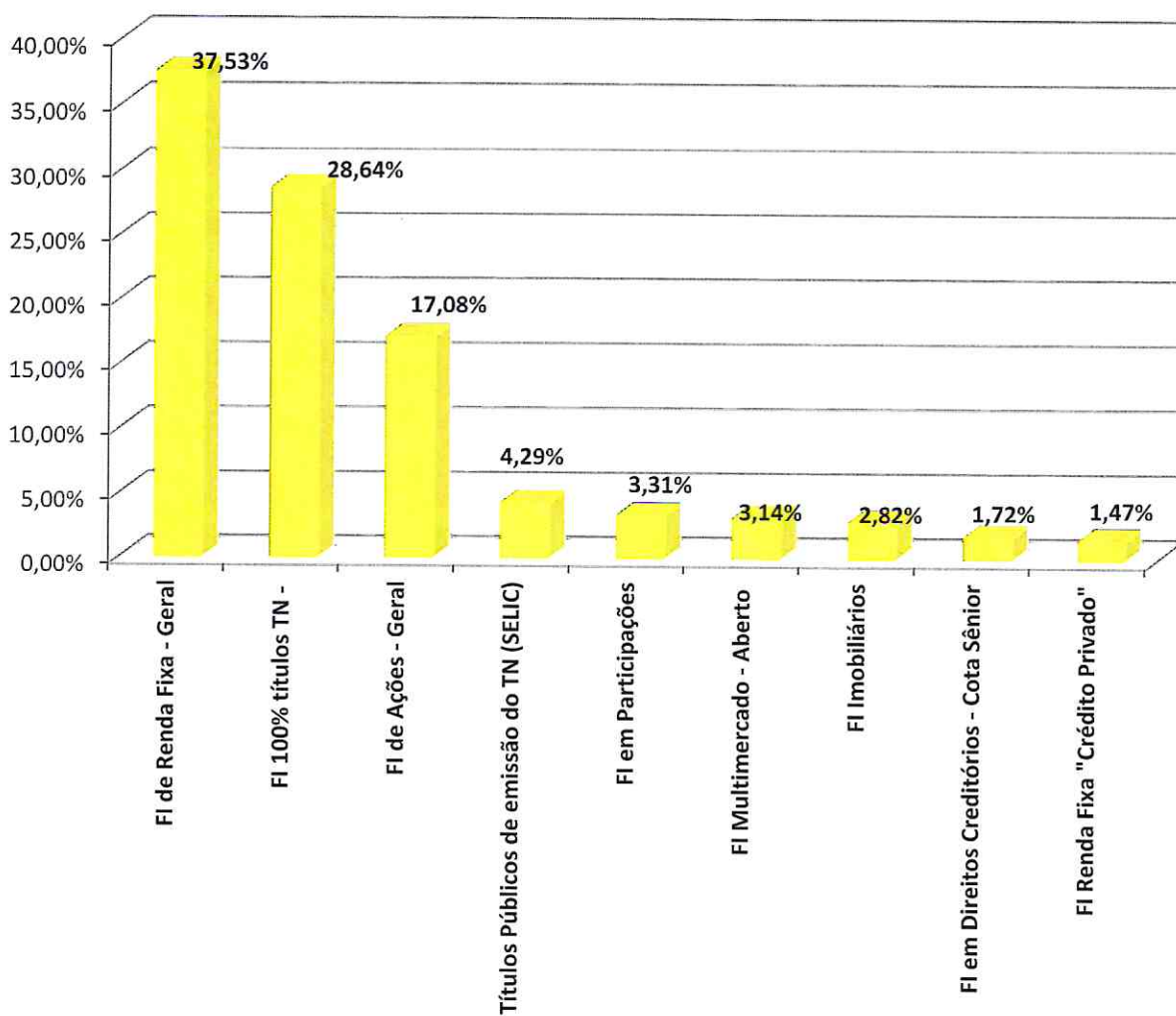
DISTRIBUIÇÕES POR ALOCAÇÕES DA RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010

3º TRIMESTRE / 2018

	Modalidades de Aplicações	Limite % Resolução 4.604/2017	Política de Investimentos - IPREMB 2018	Carteira do IPREMB - Setembro/2018
ARTIGO	Renda Fixa	100%	100%	73,65%
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	100%	100%	4,29%
Art. 7º, I, "b"	FI 100% títulos TN -	100%	100%	28,64%
Art. 7º, I, "c"	ETF 100% Títulos Públicos	100%	100%	-
Art. 7º, II	Operações Compromissadas com TP	5%	5%	-
Art. 7º, III, "a"	FI Renda Fixa "Referenciado"	60%	60%	-
Art. 7º, III, "b"	ETF - Renda Fixa "Referenciado"	60%	60%	-
Art. 7º, IV "a"	FI de Renda Fixa - Geral	40%	40%	37,53%
Art. 7º, IV "b"	ETF - Demais Indicadores de RF	40%	40%	-
Art. 7º, V "b"	Letras Imobiliárias Garantidas	20%	20%	-
Art. 7º, VI "a"	CDB - Certificado de Depósito Bancário	15%	15%	-
Art. 7º, VI "b"	Poupança	15%	15%	-
Art. 7º, VII "a"	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior	5%	5%	1,72%
Art. 7º, VII "b"	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	5%	1,47%
Art. 7º, VII "c"	FI Debêntures de Infraestrutura	5%	5%	0,00%
	Renda Variável	30%	30%	26,35%
Art. 8º, I "a"	FI de Ações - Índices com no mínimo 50 ações	30%	30%	0,00%
Art. 8º, I "b"	ETF - Índice de Ações (com no mínimo 50 ações)	30%	30%	-
Art. 8º, II "a"	FI de Ações - Geral	20%	20%	17,08%
Art. 8º, II "b"	ETF - Demais Índices de Ações	20%	20%	-
Art. 8º, III	FI Multimercado - Aberto	10%	10%	3,14%
Art. 8º, IV "a"	FI em Participações	5%	5%	3,31%
Art. 8º, IV "b"	FI Imobiliários	5%	5%	2,82%



Distribuições por Alocações da Resolução CMN 3.922/2010



CARACTERÍSTICAS DOS FUNDOS

Leg.	Fundo	Benchmark	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Conversão
7º I A	NTN-B 2110 - Títulos Públicos 2024	NTN-B	-	-	-	-
7º I A	NTN-B 3055 - Títulos Públicos 2024	NTN-B	-	-	-	-
7º I A	NTN-B 1709 - Títulos Públicos 2022	NTN-B	-	-	-	-
7º I A	NTN-B 3405 - Títulos Públicos 2024	NTN-B	-	-	-	-
7º I A	NTN-B 1698 - Títulos Públicos 2020	NTN-B	-	-	-	-
7º I A	NTN-F 10.000 Títulos Públicos 2023	NTN-B	-	-	-	-
7º I B	BB PREVID TP VII	IMA-B	16/03/2015	0,20%	Não possui	D+0
7º I B	BB PREVID TP IPCA III	IPCA	11/02/2014	0,20%	Não possui	D+0
7º I B	CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	IRF-M	16/08/2012	0,20%	Não possui	D+0
7º I B	CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M	28/05/2010	0,20%	Não possui	D+0
7º I B	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	IMA-B 5	09/07/2010	0,20%	Não possui	D+0
7º I B	FI CAIXA BRASIL 2024 V TP RF	IMA-B	25/03/2015	0,20%	Não possui	D+0
7º I B	SUL AMÉRICA JURO REAL CURTO FI RF LP	IMA-B 5	27/02/2013	0,25%	20,00%	D+2
7º I B	FI RF BTG PACTUAL NTN-B	IPCA	25/03/2014	0,15%	Não possui	D+0
7º IV A	BB PREVID RF FLUXO	CDI	28/04/2011	1,00%	Não possui	D+0
7º IV A	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	CDI	05/07/2006	0,20%	Não possui	D+0
7º IV A	CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	IPCA	04/11/2016	0,20%	Não possui	D+0
7º IV A	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B5	IMA-B 5	08/08/2014	0,20%	Não possui	D+1
7º IV A	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	IPCA	28/12/2017	0,40%	Não possui	D+3
7º IV A	ITAÚ I ALOCAÇÃO DINÂMICA	Não definido	01/06/2015	0,40%	Não possui	D+0
7º IV A	ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA II	IPCA	14/11/2016	0,40%	Não possui	D+4
7º IV A	ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI	CDI	02/07/2004	0,15%	Não possui	D+0
7º VII A	FIDC GGR PRIME I	IPCA + 7%	30/09/2014	1,65%	20,00%	D+1600
7º VII A	FIDC MASTER III	CDI + 3,5%	28/02/2011	0,20%	2,50%	Não se aplica
7º VII A	FIDC PREMIUM-SR	100% do IPCA	11/12/2003	0,15%	Não possui	Não se aplica

Leg.	Fundo	Benchmark	Início do Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Conversão
7º VII B	BB PREVID IPCA III	IPCA	15/10/2013	0,20%	Não possui	D+30 ou D+0 a D+2880*
7º VII B	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CP	IPCA	17/04/2015	0,20%	Não possui	D+0
8º II A	BTG ABSOLUTO INS FIQ FIA	Não Informado	19/07/2010	3,00%	Não possui	D+1 ou D+30*
8º II A	AZ QUEST AÇÕES FIQ FIA	Ibovespa	01/06/2005	2,00%	20,00%	D+1
8º II A	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	Não definido	30/12/2009	2,00%	20,00%	D+27
8º II A	KINEA PIPE FIA	Não definido	10/12/2013	1,50%	20,00%	D+27
8º II A	BB AÇÕES PIPE FIC FI	Ibovespa	23/05/2013	1,20%	Não possui	D+1
8º II A	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	Ibovespa	01/11/2012	0,97%	20,00%	D+60
8º II A	AZ LEGAN BRASIL FIA	Ibovespa	16/12/2011	2,00%	20,00%	D+1
8º II A	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI DE AÇÕES	Ibovespa	16/10/2009	2,00%	20,00%	D+14
8º II A	ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	Ibovespa	04/08/2016	2,50%	20,00%	D+21
8º II A	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	Não Informado	24/06/2013	0,70%	Não possui	D+1
8º II A	BRADESCO F.I.A. SELECTION	Ibovespa	09/03/2000	1,50%	Não possui	D+1
8º III	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP *	IPCA	03/08/2012	1,50%	10,00%	D+90 ou D+1440*
8º IV A	ATICO FLORESTAL FIP	IPCA + 9%	30/08/2010	1,50%	Não possui	Não se aplica
8º IV A	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIP	IPCA + 15%	14/11/2011	2,00%	20,00%	Não se aplica
8º IV A	FIP CX INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	IPCA + 10%	12/12/2011	1,50%	20%	Não se aplica
8º IV A	FIP MULTISTRATEGIA LA SHOPPING CENTERS	IPCA + 8%	28/08/2012	0,20%	20%	Não se aplica
8º IV A	CONQUEST FIP	IPCA + 8,5%	12/08/2009	0,40%	20,00%	Não se aplica
8º IV A	CAM THRONE FIP MULTISTRATEGIA	IPCA + 10%	28/01/2015	0,18%	0,2	Não se aplica
8º IV B	SÃO DOMINGOS FUNDO IMOBILIÁRIO	Não Informado	21/08/2013	1,50%	0,2	Não se aplica
8º IV B	BB RPPS FII RB CAPITAL II	Não Informado	23/12/2010	0%	Não possui	Não se aplica
8º IV B	ÁQUILLA FII	Não Informado	23/09/2011	1,50%	25,00%	Não se aplica
8º IV B	CAIXA RIO BRAVO FII	Não Informado	22/11/2013	1,20%	Não possui	Não se aplica

* (Isento de taxa de resgate de acordo com a data de solicitação)

RENTABILIDADE NO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2018

Fundos	RETORNO				ANO	Meta Atuarial	% da Meta Atuarial
	1º Trimestre	2º Trimestre	3º Trimestre				
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIP	53,58%	0,11%	90,89%	193,48%	7,96%	2429,95%	
FIP LA SHOPPING CENTERS	-1,02%	50,37%	0,35%	49,36%	7,96%	619,94%	
FIA CAIXA BDR NÍVEL I	-	-	12,75%	12,75%	0,40%	3186,67%	
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-	-	12,22%	12,22%	1,37%	891,66%	
BB PREVID TP IPCA III	2,50%	2,81%	6,44%	12,16%	7,96%	152,76%	
AZ QUEST AÇÕES FIQ FIA	17,54%	-10,92%	5,71%	10,68%	7,96%	134,19%	
JPM AÇÕES FIC DE FIA	9,36%	-	-	9,36%	0,78%	1202,93%	
ITAU CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA	0,31%	7,89%	-	8,22%	5,64%	145,82%	
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP	2,45%	2,76%	1,81%	7,19%	7,96%	90,28%	
BB PREVID IPCA III	3,79%	-0,70%	3,17%	6,33%	7,96%	79,54%	
BB PREVID TP VII	2,92%	0,64%	2,06%	5,73%	7,96%	71,90%	
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	5,48%	-	-	5,48%	1,59%	344,69%	
SÃO DOMINGOS FUNDO IMOBILIÁRIO	3,61%	2,28%	-0,60%	5,33%	7,96%	67,00%	
ITAU ALOCAÇÃO DINÂMICA II	3,30%	0,57%	1,37%	5,31%	7,96%	66,63%	
ITAU I ALOCAÇÃO DINÂMICA	3,28%	0,56%	1,37%	5,29%	7,96%	66,40%	
BTG PACTUAL NTN-B FI RF	2,45%	-0,08%	2,64%	5,07%	7,96%	63,62%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	4,68%	0,31%	-	5,00%	2,91%	171,68%	
BB RPPS FII RB CAPITAL II	10,40%	-8,92%	4,39%	4,97%	7,96%	62,36%	
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	3,48%	-0,77%	2,05%	4,79%	7,96%	60,10%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	1,75%	1,18%	1,69%	4,69%	7,96%	58,92%	
CAIXA FI BRASIL REF DI LP	1,53%	1,52%	1,53%	4,65%	7,96%	58,45%	

Fundos	RETORNO				ANO	Meta Atuarial	% da Meta Atuarial
	1º Trimestre	2º Trimestre	3º Trimestre				
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	9,89%	-9,11%	4,67%	4,55%	7,96%	57,10%	
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CP	2,01%	-0,21%	2,37%	4,21%	7,96%	52,91%	
SULAMERICA ÍNDICES FI RF LP	3,73%	-1,98%	2,40%	4,11%	7,96%	51,67%	
BB PREVID RF FLUXO	1,32%	1,28%	1,31%	3,97%	7,96%	49,82%	
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	3,93%	-	-	3,93%	1,59%	247,42%	
BRADESCO FI RF IMA-B TP	3,92%	-	-	3,92%	1,59%	246,56%	
BB PREVIDÊNCIA RF IRF-M	3,74%	-	-	3,74%	2,18%	171,41%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	3,89%	-1,88%	1,68%	3,64%	6,17%	59,06%	
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	1,11%	0,69%	1,69%	3,52%	5,56%	63,34%	
CAIXA FI BRASIL 2024 V TP RF	5,79%	-3,61%	1,33%	3,33%	7,96%	41,80%	
BRADESCO FIC FI RF IMA-B5	2,23%	-0,96%	2,03%	3,31%	6,10%	54,19%	
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	1,83%	-0,40%	1,75%	3,20%	6,10%	52,51%	
RIO SMALL CAPS FIA	3,10%	-	-	3,10%	0,78%	398,45%	
BB PREVID RF IDKA2	3,03%	-	-	3,03%	2,18%	139,14%	
BRADESCO FIC ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,95%	-1,18%	1,50%	2,26%	6,10%	36,99%	
BRADESCO F.I.A. SELECTION	-	-	1,80%	1,80%	1,37%	131,57%	
BB PREVIDÊNCIA RF IRF-M 1	1,75%	-	-	1,75%	2,18%	80,45%	
NTN-B 1698 - Títulos Públicos 2020	1,46%	0,26%	-0,30%	1,42%	7,96%	17,89%	
BRADESCO FI RF IRF-M 1	1,09%	-	-	1,09%	1,59%	68,62%	
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX	-	-	0,98%	0,98%	1,22%	80,03%	
BTG ABSOLUTO INS FIQ FIA	10,10%	-11,64%	3,42%	0,61%	7,96%	7,66%	

Fundos	RETORNO				Meta Atuarial	% da Meta Atuarial
	1º Trimestre	2º Trimestre	3º Trimestre	ANO		
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	14,17%	-9,25%	-3,37%	0,12%	7,96%	1,49%
NTN-B 1709 - Títulos Públicos 2022	3,07%	-2,35%	-0,66%	-0,02%	7,96%	-0,30%
CONQUEST FIP	-0,12%	-0,10%	-0,10%	-0,33%	7,96%	-4,10%
NTN-B 2110 - Títulos Públicos 2024	4,87%	-3,56%	-1,45%	-0,33%	7,96%	-4,14%
NTN-B 3055 - Títulos Públicos 2024	4,87%	-3,56%	-1,45%	-0,33%	7,96%	-4,14%
NTN-B 3405 - Títulos Públicos 2024	4,87%	-3,56%	-1,45%	-0,33%	7,96%	-4,14%
NTN-B 7753 - Títulos Públicos 2018	-0,76%	2,42%	-2,04%	-0,43%	7,96%	-5,43%
ATICO FLORESTAL FIP*	-0,37%	-0,39%	0,00%	-0,76%	7,96%	-9,56%
FIP CX INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	-0,39%	-0,41%	-0,20%	-1,00%	7,96%	-12,58%
AZ LEGAN BRASIL FIA	1,09%	-12,40%	9,34%	-3,18%	0,58%	-548,57%
FIDC PREMIUM-SR	-0,62%	-1,69%	-0,99%	-3,27%	7,96%	-41,04%
NTN-F 10.000 Títulos Públicos 2023	3,50%	-3,73%	-3,17%	-3,51%	7,96%	-44,11%
CAM THRONE FIP	-0,34%	-0,38%	-3,56%	-4,25%	7,96%	-53,41%
OCEANA SELECTION FIA	5,85%	-12,54%	2,46%	-5,14%	7,96%	-64,59%
FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP*	-1,70%	0,10%	-3,77%	-5,31%	7,96%	-66,72%
GF PROGRAMADO IBOVSPA ATIVO	10,58%	-13,84%	-1,41%	-6,07%	7,96%	-76,23%
BRASIL PLURAL FIC FIA	3,12%	-13,93%	5,59%	-6,28%	1,39%	-451,86%
ÁQUILLA FII	0,52%	-0,34%	-7,39%	-7,23%	7,96%	-90,75%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA	0,94%	-11,31%	2,87%	-7,91%	0,58%	-1362,98%
CAIXA RIO BRAVO FII	8,41%	-21,03%	4,26%	-10,75%	7,96%	-134,98%

Fundos	RETORNO				ANO	Meta Atuarial	% da Meta Atuarial
	1º Trimestre	2º Trimestre	3º Trimestre	ANO			
BB AÇÕES PIPE FIC FI	-2,07%	-17,32%	3,96%	-15,83%	7,96%	-198,78%	
FIDC GGR PRIME I	-5,14%	-17,50%	-3,60%	-24,55%	7,96%	-308,38%	
KINEA PIPE FIA	-15,76%	-63,76%	-55,02%	-86,27%	7,96%	-1083,43%	
FIDC MASTER III	-95,62%	-0,91%	-18,75%	-96,47%	7,96%	-1211,62%	

RENTABILIDADE ALCANÇADA PELA CARTEIRA DO IPREMB NO TERCEIRO TRIMESTRE DE 2018

META ATUARIAL NO 3º TRIMESTRE

PERCENTUAL (%) ATINGIDO DA META NO 3º TRIMESTRE

RENTABILIDADE ALCANÇADA PELA CARTEIRA DO IPREMB ATÉ SETEMBRO/2018

META ATUARIAL NO ANO (ATÉ SETEMBRO)

PERCENTUAL (%) ATINGIDO DA META NO ANO (ATÉ SETEMBRO)

1,97%
2,20%
89,55%
3,18%
7,96%
39,95%

INDICADORES DE RISCO/RETORNO

Fundo	Retorno - 2018	Média do Retorno	Volatilidade	Sharpe - CDI
BB PREVIDÊNCIA RF IRF-M	3,74%	1,23%	0,09%	775,81%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	5,00%	1,23%	0,54%	129,38%
BB PREVID RF IDKA2	3,03%	1,00%	0,38%	125,03%
BB PREVIDÊNCIA RF IRF-M 1	1,75%	0,58%	0,04%	114,80%
CAIXA FI BRASIL 2018 I TP	7,19%	0,87%	0,32%	106,11%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	3,93%	1,96%	1,42%	100,81%
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	5,48%	2,73%	2,18%	100,63%
BRADESCO FI RF IMA-B TP	3,92%	1,95%	1,42%	100,32%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	12,22%	6,146%	6,74%	83,50%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIP	193,48%	14,15%	18,79%	72,52%
BRADESCO FI RF IRF-M 1	1,09%	0,54%	0,03%	48,16%
BB PREVID TP IPCA III	12,16%	1,30%	1,68%	46,27%
ITAÚ CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA	8,22%	1,35%	2,04%	40,59%
FIP LA SHOPPING CENTERS	49,36%	5,54%	16,02%	31,34%
BB PREVID TP VII	5,73%	0,62%	0,56%	18,17%
BRADESCO F.I.A. SELECTION	1,80%	0,951%	3,30%	13,06%
AZ QUEST AÇÕES FIQ FIA	10,68%	1,33%	6,34%	12,79%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA II	5,31%	0,58%	0,48%	12,01%
ITAÚ I ALOCAÇÃO DINÂMICA	5,29%	0,58%	0,48%	11,60%
BB PREVID IPCA III	6,33%	0,69%	1,10%	8,21%
SÃO DOMINGOS FUNDO IMOBILIÁRIO	5,33%	0,59%	1,34%	5,07%
BTG PACTUAL NTNFB FI RF	5,07%	0,56%	0,98%	3,62%
BB RPPS FII RB CAPITAL II	4,97%	0,59%	3,23%	2,23%
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	4,55%	0,59%	4,42%	1,62%
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	4,79%	0,53%	0,94%	0,55%
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX	0,98%	0,412%	4,23%	-2,78%
SULAMERICA ÍNDICES FI RF LP	4,11%	0,46%	1,10%	-5,92%
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	3,64%	0,46%	1,23%	-6,04%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	4,69%	0,51%	0,14%	-6,66%
BTG ABSOLUTO INS FIQ FIA	0,61%	0,19%	4,88%	-6,81%
CAIXA FI BRASIL 2024 V TP RF	3,33%	0,38%	1,81%	-7,69%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	0,12%	0,12%	4,61%	-8,71%



Fundo	Retorno - 2018	Média do Retorno	Volatilidade	Sharpe - CDI
BRDESCO FIC FI RF IMA-B5	3,31%	0,41%	1,00%	-10,72%
AZ LEGAN BRASIL FIA	-3,18%	-0,31%	5,54%	-14,92%
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	3,52%	0,50%	0,15%	-16,47%
GF PROGRAMADO IBOVESPA ATIVO	-6,07%	-0,59%	6,15%	-18,03%
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	3,20%	0,40%	0,67%	-18,40%
OCEANA SELECTION FIA	-5,14%	-0,52%	5,28%	-19,67%
NTN-B 2110 - Títulos Públicos 2024	-0,33%	-0,003%	2,61%	-20,04%
NTN-B 3055 - Títulos Públicos 2024	-0,33%	-0,003%	2,61%	-20,04%
NTN-B 3405 - Títulos Públicos 2024	-0,33%	-0,003%	2,61%	-20,04%
BRASIL PLURAL FIC FIA	-6,28%	-0,74%	6,01%	-20,96%
NTN-B 1709 - Títulos Públicos 2022	-0,02%	0,02%	2,21%	-22,51%
NTN-B 1698 - Títulos Públicos 2020	1,42%	0,17%	1,55%	-22,59%
CAIXA RIO BRAVO FII	-10,75%	-1,05%	6,40%	-24,48%
FIDC MASTER III	-96,47%	-11,83%	49,23%	-25,25%
BRDESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,26%	0,28%	0,83%	-28,55%
CAIXA FI BRASIL REF DI LP	4,65%	0,51%	0,04%	-32,50%
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CP	4,21%	0,46%	0,60%	-34,78%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA	-7,91%	-1,08%	4,34%	-36,79%
NTN-B 7753 - Títulos Públicos 2018	-0,43%	-0,04%	1,48%	-38,71%
BB AÇÕES PIPE FIC FI	-15,83%	-1,76%	5,24%	-43,39%
NTN-F 10.000 Títulos Públicos 2023	-3,51%	-0,38%	1,96%	-45,70%
ÁQUILLA FII	-7,23%	-0,80%	2,23%	-59,36%
KINEA PIPE FIA	-86,27%	-15,22%	23,98%	-65,64%
FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP*	-5,31%	-0,59%	1,40%	-79,69%
FIDC GGR PRIME I	-24,55%	-2,99%	4,14%	-84,79%
CAM THRONE FIP	-4,25%	-0,48%	1,00%	-99,29%
FIDC PREMIUM-SR	-3,27%	-0,37%	0,58%	-152,02%
BB PREVID RF FLUXO	3,97%	0,43%	0,03%	-275,79%
FIP CX INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	-1,00%	-0,11%	0,07%	-967,66%
ATICO FLORESTAL FIP*	-0,76%	-0,08%	0,06%	-998,39%
CONQUEST FIP	-0,33%	-0,04%	0,01%	-5810,39%

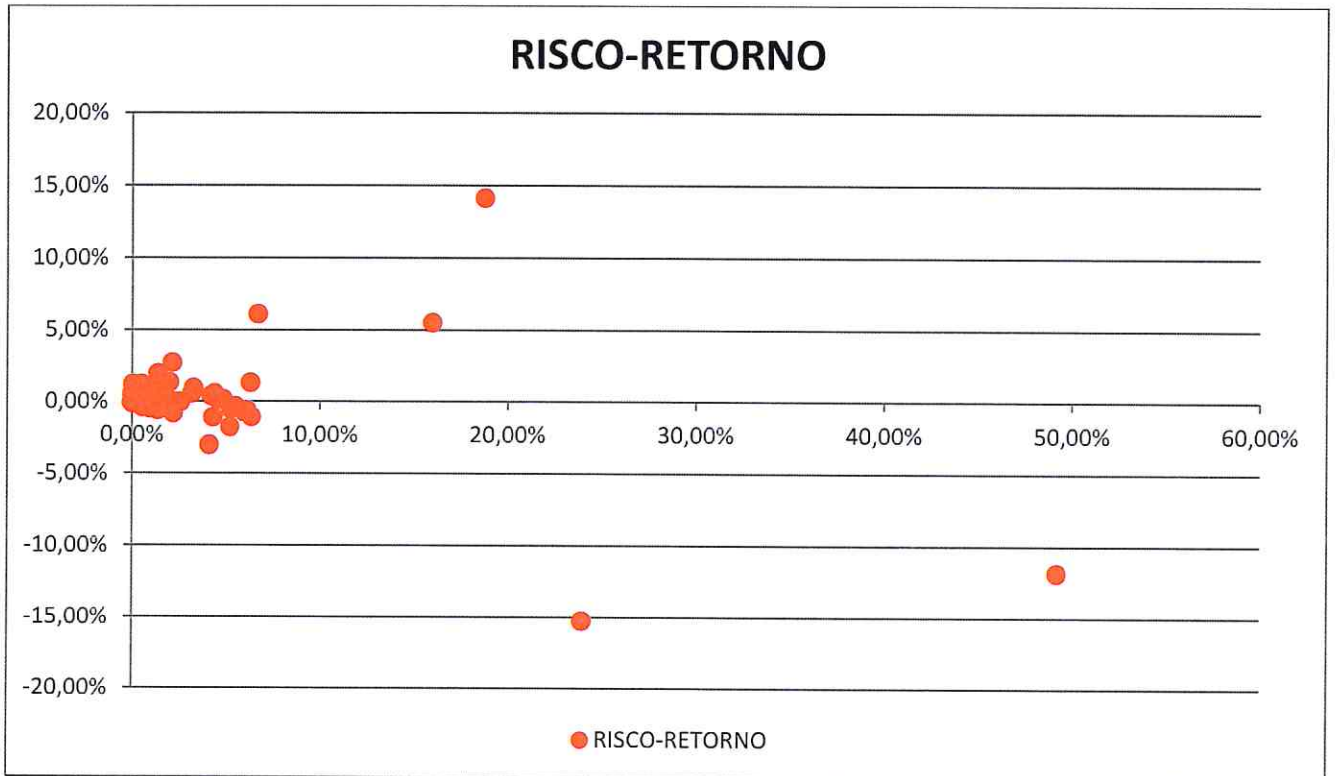


Telefones: (31) 3594-5580 | 3595-7828

ipremb@betim.mg.gov.br

Avenida Amazonas, 1.354, Brasileira

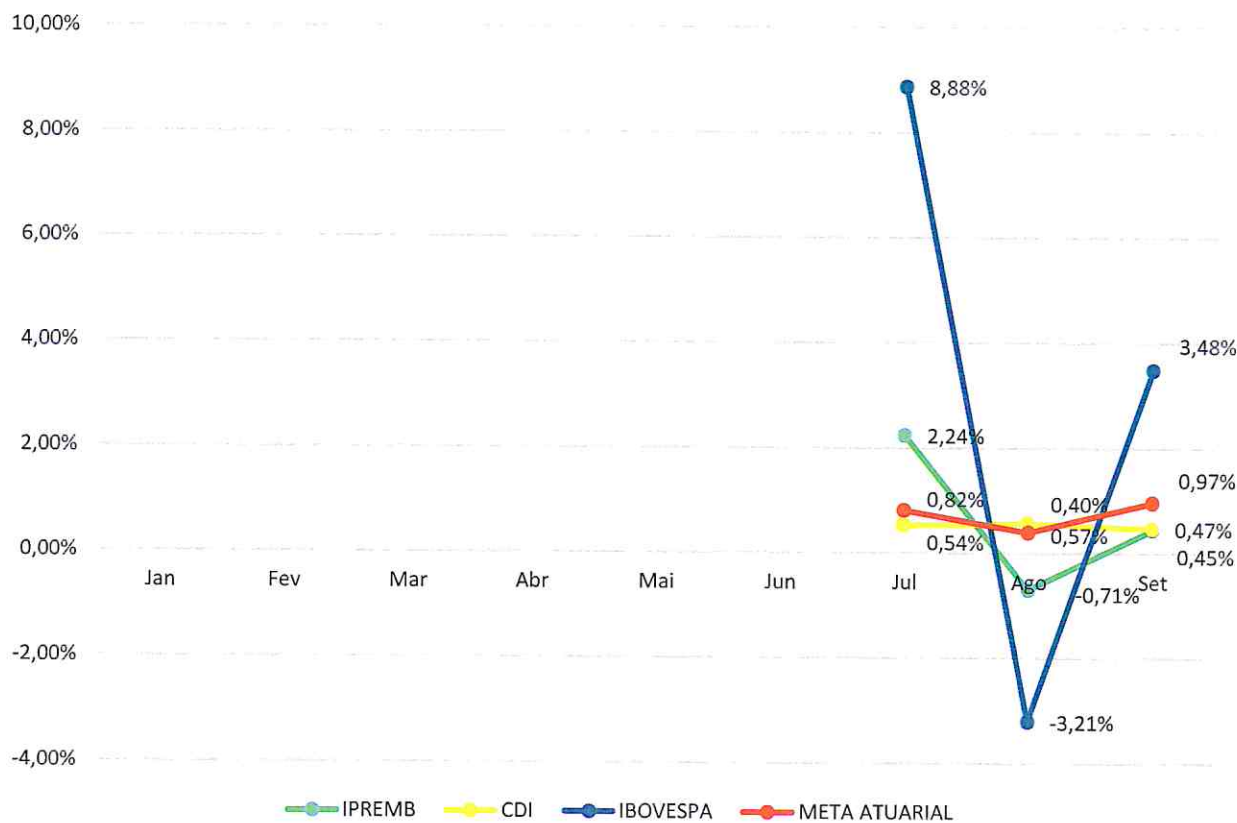
Betim | MG - CEP.: 32600-324



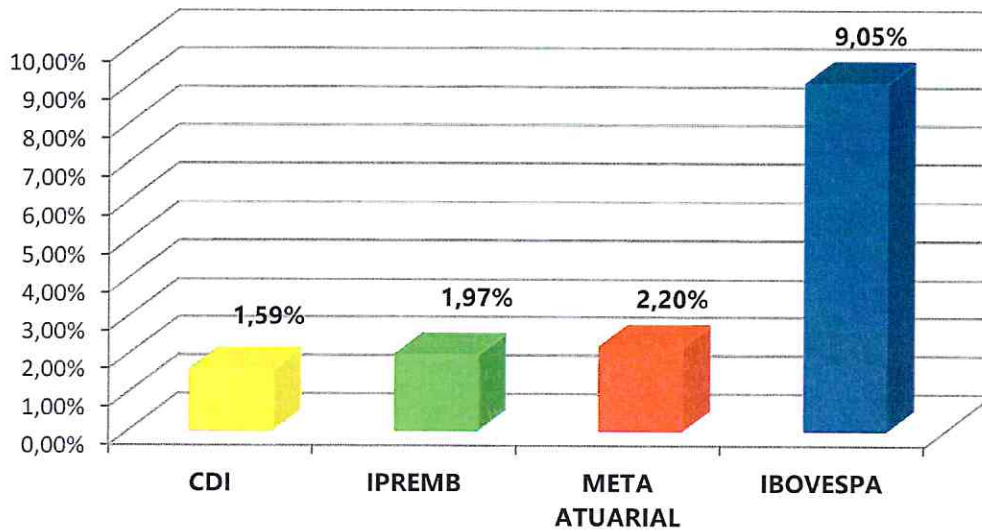
RENTABILIDADES – 3º TRIMESTRE/2018

	IPREMB	CDI	IBOVESPA	META ATUARIAL
Jan	2,11%	0,58%	11,14%	0,78%
Fev	0,32%	0,47%	0,52%	0,81%
Mar	1,01%	0,53%	0,01%	0,58%
Abr	0,20%	0,52%	0,88%	0,71%
Mai	-2,29%	0,52%	-10,87%	0,89%
Jun	-0,13%	0,52%	-5,20%	1,75%
Jul	2,24%	0,54%	8,88%	0,82%
Ago	-0,71%	0,57%	-3,21%	0,40%
Set	0,45%	0,47%	3,48%	0,97%
Acumulado:	3,18%	4,82%	3,86%	7,96%

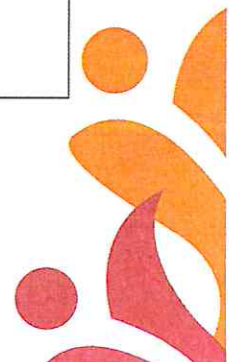
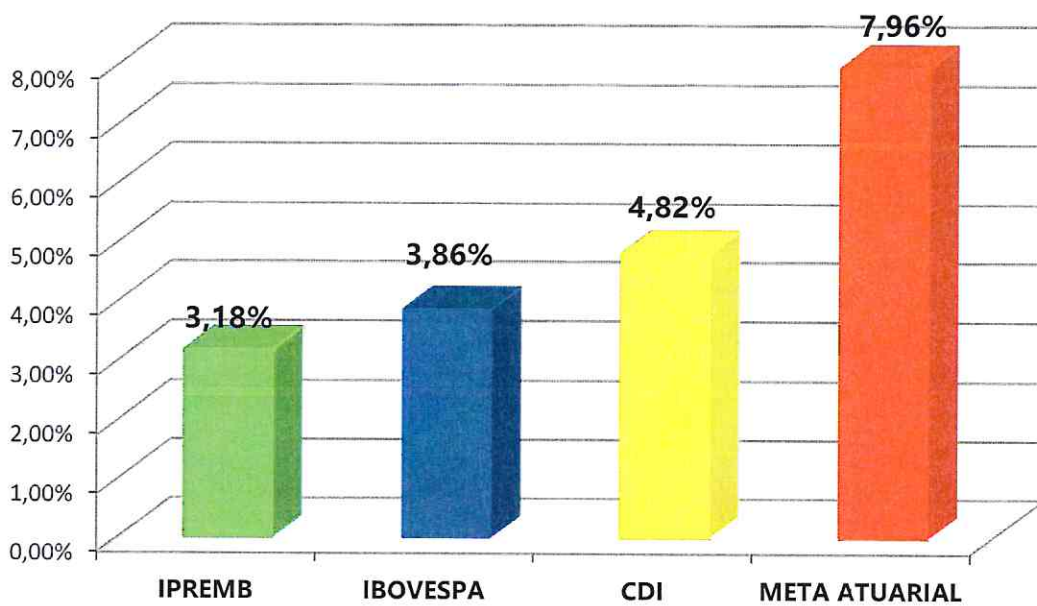
RENTABILIDADES



RENTABILIDADE ACUMULADA NO 3º TRIMESTRE 2018



RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO 2018



ANÁLISE DO ENQUADRAMENTO

FUNDO	RUBRICA	SALDO SETEMBRO	% CARTEIRA	PL - FUNDO SET/2018	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4604	% PL	SITUAÇÃO
NTN-B 2110 - Títulos Públicos 2024	7º I A	6.755.039,67	0,60%	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 3055 - Títulos Públicos 2024	7º I A	9.780.401,04	0,87%	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 1709 - Títulos Públicos 2022	7º I A	5.511.393,17	0,49%	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 3405 - Títulos Públicos 2024	7º I A	10.900.905,25	0,96%	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 1698 - Títulos Públicos 2020	7º I A	5.563.896,13	0,49%	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-F 10.000 Títulos Públicos 2023	7º I A	9.959.662,64	0,88%	-	-	-	ENQUADRADO
BB PREVID TP VII	7º I B	35.967.096,81	3,18%	635.876.147,99	15%	5,66%	ENQUADRADO
BB PREVID TP IPCA III	7º I B	59.995.397,56	5,31%	795.157.942,58	15%	7,55%	ENQUADRADO
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	7º I B	25.428.125,88	2,25%	2.057.423.262,98	15%	1,24%	ENQUADRADO
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	7º I B	69.078.276,24	6,11%	19.832.435.937,17	15%	0,35%	ENQUADRADO
CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	7º I B	18.237.551,42	1,61%	19.832.435.937,17	15%	0,09%	ENQUADRADO
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	7º I B	73.125.149,22	6,47%	8.106.459.151,64	15%	0,90%	ENQUADRADO
FI CAIXA BRASIL 2024 V TP RF	7º I B	25.098.380,00	2,22%	144.997.119,94	15%	17,31%	DESENQUADRADO
SUL AMÉRICA JURO REAL CURTO FI RF LP	7º I B	3.665.830,45	0,32%	100.861.214,56	15%	3,63%	ENQUADRADO
FI RF BTG PACTUAL NTN-B	7º I B	13.217.735,00	1,17%	156.701.221,11	15%	8,43%	ENQUADRADO
BB PREVID RF FLUXO	7º IV A	222.645,67	0,02%	1.316.299.879,59	15%	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA FI BRASIL REF DI LP	7º IV A	11.789.831,25	1,04%	8.348.473.002,20	15%	0,14%	ENQUADRADO
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	7º IV A	215.499.680,46	19,06%	2.463.089.662,35	15%	8,75%	ENQUADRADO
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B5	7º IV A	37.020.031,40	3,27%	532.135.371,32	15%	6,96%	ENQUADRADO
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	7º IV A	8.097.781,67	0,72%	120.137.258,97	15%	6,74%	ENQUADRADO
ITAÚ I ALOCAÇÃO DINÂMICA	7º IV A	75.269.063,42	6,66%	1.526.589.464,96	15%	4,93%	ENQUADRADO
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA II	7º IV A	76.347.739,26	6,75%	2.286.042.286,58	15%	3,34%	ENQUADRADO

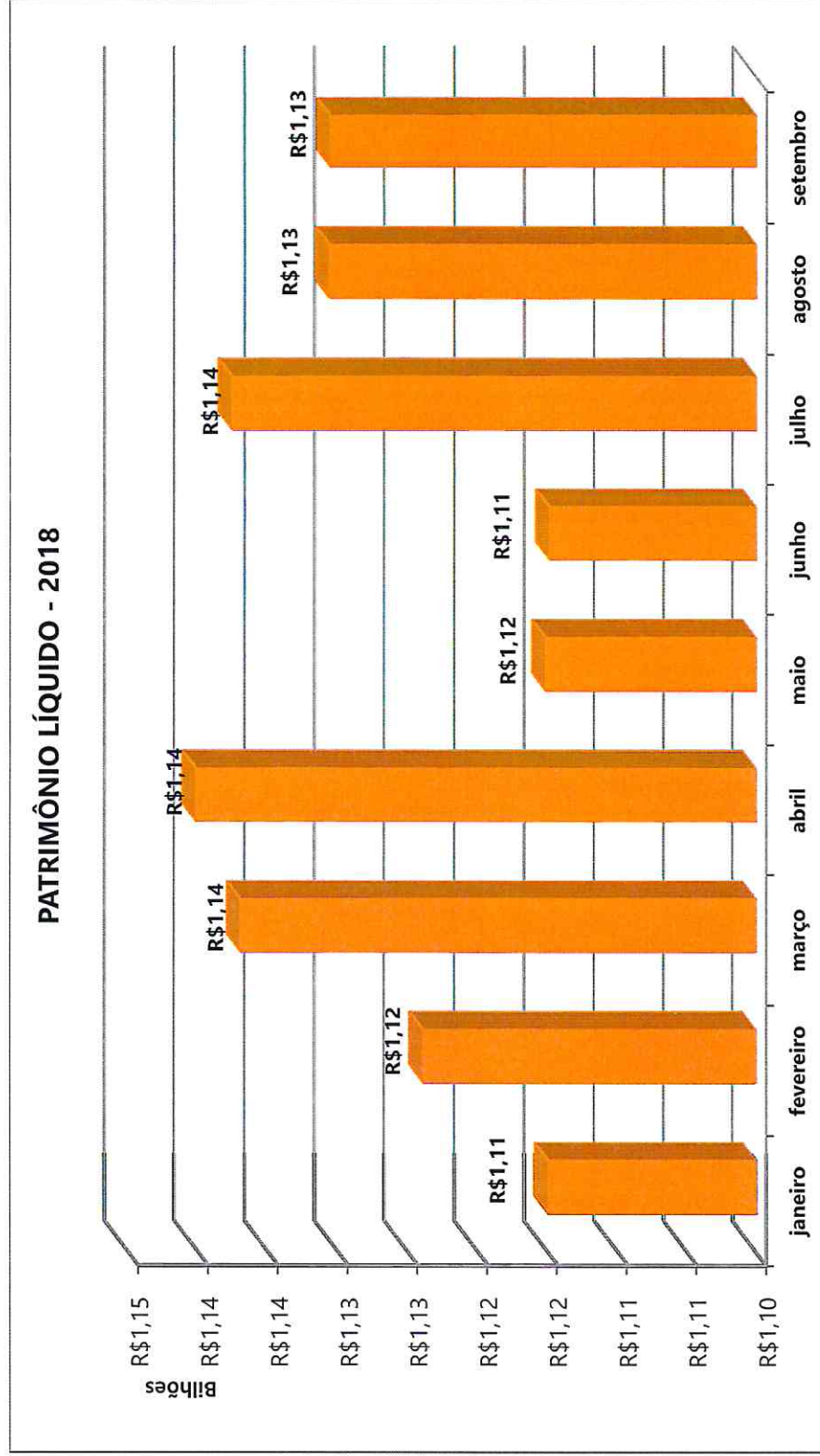
FUNDO	RUBRICA	SALDO SETEMBRO	% CARTEIRA	PL - FUNDO SET/2018	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4604	% PL	SITUAÇÃO
ITAU SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI	7º IV A	0,00	0,00%	11.140.792.041,49	15%	0,00%	ENQUADRADO
FIDC GGR PRIME I	7º VII A	16.681.592,85	1,48%	206.773.275,80	5%	8,07%	DESENQUADRADO
FIDC MASTER III	7º VII A	16.541,79	0,00%	884.232,88	5%	1,87%	ENQUADRADO
FIDC PREMIUM-SR	7º VII A	2.786.426,68	0,25%	95.097.709,07	5%	2,93%	ENQUADRADO
BB PREVID IPCA III	7º VII B	9.356.782,94	0,83%	512.371.845,43	15%	1,83%	ENQUADRADO
FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CP	7º VII B	7.236.030,00	0,64%	153.683.035,42	15%	4,71%	ENQUADRADO
BTG ABSOLUTO INS FIQ FIA	8º II A	39.231.021,86	3,47%	580.684.215,66	15%	6,76%	ENQUADRADO
AZ QUEST AÇÕES FIQ FIA	8º II A	8.064.079,09	0,71%	530.066.020,74	15%	1,52%	ENQUADRADO
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA	8º II A	18.983.873,79	1,68%	574.412.633,23	15%	3,30%	ENQUADRADO
KINEA PIPE FIA	8º II A	732.088,96	0,06%	29.277.822,28	15%	2,50%	ENQUADRADO
BB AÇÕES PIPE FIC FI	8º II A	6.908.534,74	0,61%	43.946.318,27	15%	15,72%	DESENQUADRADO
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	8º II A	16.827.919,06	1,49%	132.273.505,59	15%	12,72%	ENQUADRADO
AZ LEGAN BRASIL FIA	8º II A	3.872.732,09	0,34%	140.071.152,47	15%	2,76%	ENQUADRADO
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI DE AÇÕES	8º II A	10.775.084,43	0,95%	103.915.894,41	15%	10,37%	ENQUADRADO
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI	8º II A	42.162.516,01	3,73%	1.022.715.143,34	15%	4,12%	ENQUADRADO
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	8º II A	22.530.193,00	1,99%	548.574.948,18	15%	4,11%	ENQUADRADO
BRADESCO F.I.A. SELECTION	8º II A	23.026.080,44	2,04%	214.247.396,52	15%	10,75%	ENQUADRADO
FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP *	8º III	35.501.220,35	3,14%	226.667.918,03	15%	15,66%	DESENQUADRADO
ATICO FLORESTAL FIP *	8º IV A	9.774.680,09	0,86%	172.708.043,84	5%	5,66%	DESENQUADRADO
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIP	8º IV A	2.335.162,78	0,21%	353.823.901,84	5%	0,66%	ENQUADRADO
FIP CX INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA	8º IV A	3.544.849,52	0,31%	93.810.898,01	5%	3,78%	ENQUADRADO
FIP MULTISTRATEGIA LA SHOPPING CENTERS	8º IV A	9.540.645,05	0,84%	195.672.254,84	5%	4,88%	ENQUADRADO

FUNDO	RUBRICA	SALDO SETEMBRO	% CARTEIRA	PL - FUNDO SET/2018	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4604	% PL	SITUAÇÃO
CONQUEST FIP	8º IV A	4.718.831,40	0,42%	159.632.401,29	5%	2,96%	ENQUADRADO
CAM THRONE FIP MULTISTRATÉGIA	8º IV A	7.450.829,51	0,66%	41.251.588,26	5%	18,06%	DESENQUADRADO
SÃO DOMINGOS FUNDO IMOBILIÁRIO	8º IV B	7.515.782,11	0,66%	249.504.041,33	5%	3,01%	ENQUADRADO
BB RPPS FII RB CAPITAL II	8º IV B	1.453.497,92	0,13%	141.420.800,08	5%	1,03%	ENQUADRADO
ÁQUILLA FII	8º IV B	15.324.199,25	1,36%	168.914.192,61	5%	9,07%	DESENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO FII	8º IV B	7.640.000,00	0,68%	155.937.860,77	5%	4,90%	ENQUADRADO

TOTAL DOS INVESTIMENTOS: 1.130.522.809,32

Conforme Resolução 4.604/2017 artigo 21: § 1º as aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data, caso superior ao prazo previsto no caput. § 2º até o enquadramento nos limites e condições estabelecidos nesta Resolução, ficam os regimes próprios de previdência social impedidos de efetuar novas aplicações que onerem os excessos porventura verificados, relativamente aos limites ora estabelecidos.” (NR)

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO



COMENTÁRIOS:

O IPREMB encerrou o terceiro trimestre de 2018 com um patrimônio líquido de R\$ 1.130.523.471,10 (um bilhão, cento e trinta milhões, quinhentos e vinte e três mil, quatrocentos e setenta e um reais e dez centavos), sendo R\$ 1.130.522.809,32 (um bilhão, cento e trinta milhões, quinhentos e vinte e dois mil, oitocentos e nove reais e trinta e dois centavos) em aplicações financeiras e R\$ 661,78 (seiscentos e sessenta e um reais e setenta e oito centavos) disponíveis em conta corrente.

Nesta data, o IPREMB possui 73,65% (setenta e três inteiros e sessenta e cinco centésimos) alocados em ativos de renda fixa e 26,35% (vinte e seis inteiros e trinta e cinco centésimos) em fundos de renda variável, respeitando os limites da Resolução 3.922 e da Política de Investimentos do IPREMB.

A rentabilidade acumulada da carteira do IPREMB até o mês de setembro foi de 2,70% (dois inteiros e setenta centésimos), sendo a meta atuarial do mesmo período 7,96% (sete inteiros e noventa e seis centésimos).

Com relação ao cenário econômico, observam-se resquícios dos impactos da paralisação dos transportes de cargas e destacam-se as oscilações geradas pelas incertezas políticas inerentes ao período eleitoral.

Logo no início do terceiro trimestre, verifica-se a dissipação dos efeitos da greve dos caminhoneiros sobre a inflação que, medida pelo IPCA de julho, desacelerou de 1,11% para 0,64%. Esse processo de dissipação dos impactos da paralisação do setor de transportes sobre os preços impactará os próximos meses. A projeção é de uma alta de 4% para o IPCA em 2018, abaixo da meta do Banco Central.

Os desvios relativos ao que foi projetado para o IPCA vieram da menor contribuição dos grupos transportes e saúde, uma vez que no primeiro grupo houve deflação dos preços dos combustíveis (-0,57%), em função da normalização do setor de transportes, destacando-se queda inflacionária também no ramo de alimentação domiciliar (0,74%), especialmente nos subitens frutas e leguminosos. Por outro lado, a normalização dos preços dos produtos industrializados deverá ocorrer de forma mais lenta.

Relativamente ao comportamento da bolsa, houve uma valorização de 8,88% no mês de julho, atingindo 79.220,44 pontos. O desempenho positivo do Ibovespa foi marcado pelo resultado favorável verificado nas safras, pela redução das tensões no mercado externo e pela definição das alianças no cenário eleitoral. Além disso, no mercado de câmbio, houve apreciação de 3,15% do Real ante o dólar, o qual fechou o mês em R\$ 3,7550.

No mês de agosto, ressalta-se o avanço da produção industrial e de serviços. O PIB apurado no segundo trimestre de 2018 reforçou o contexto de recuperação lenta da atividade econômica, devido principalmente ao setor de serviços, que evitou que o PIB recuasse em meio ao cenário. Os efeitos da paralisação dos transportes de cargas repercutiram diretamente no desempenho da indústria, que apresentou queda de 0,6%, com recuo forte da construção e da indústria de transformação, ambas com queda de 0,8%.

Com relação a emprego, o número de pessoas ocupadas cresceu em 424 mil, enquanto a população desocupada caiu em 98 mil. Mas o destaque do mês de agosto foi a queda no grupo transportes, contribuindo para a variação negativa da inflação. Houve um resgate do ambiente de volatilidade dos meses anteriores, reflexo das incertezas que permearam a conjuntura macroeconômica contextual.

Observamos a continuidade do cenário de incerteza eleitoral combinado ao agravamento das crises externas, contribuindo para piora da percepção de risco das economias emergentes, resultando em desempenho negativo do Ibovespa no mês.



Por fim, verifica-se que em setembro, os indicadores apontaram para uma atividade mais fraca, ainda como reflexo das distorções geradas pela paralisação decorrente da greve dos caminhoneiros. Podemos concluir que a recuperação em curso na economia se manteve lenta nesse mês.

No mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 12,3% para 12,1%. Apesar da melhora na margem, a recuperação desse mercado continua lenta.

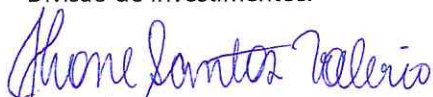
Em relação à inflação, o IPCA desacelerou de 0,13% para 0,09%, registrando a menor variação para o mês de setembro desde 2006. O principal fator foi a deflação do grupo "alimentação e bebidas". Nessa conjuntura, o Banco Central manteve a taxa básica de juros em 6,50%, de forma unânime em votação.

A percepção de risco com as economias emergentes diminuiu resultando em um desempenho positivo do Ibovespa no mês. Segue-se a isso a performance do mercado de câmbio, com apreciação de 0,33% do real ante o dólar, que contribuiu para a trajetória positiva da bolsa, com alta de 3,48% aos 79.342,42 pontos. Em relação ao comportamento do Ibovespa, o destaque positivo foi marcado pelos setores de educação seguido por petróleo e gás, que subiram 13,05% e 12,01%, respectivamente.

Diante de todo esse cenário, podemos atribuir o resultado pouco favorável da carteira de investimentos do IPREMB, principalmente, à volatilidade advinda das incertezas frente ao período eleitoral e aos resquícios do forte impacto inflacionário causado pela paralisação do transporte de cargas ocorrida no mês de maio deste ano.

Betim, 22 de novembro de 2018

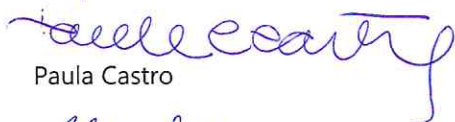
Divisão de Investimentos:



Jhone Santos



Guilherme Dabul



Paula Castro



Póliane Duarte

