



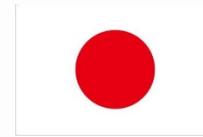
# ***RPPS: CENÁRIO E PERSPECTIVAS / ESTRATÉGIAS DE INVESTIMENTO***

***Outubro / 2018***

**CAIXA**

# *CENÁRIOS*

## CENÁRIO INTERNACIONAL



## CENÁRIO NACIONAL



## ***Cenário Externo***

*O que poderá impactar nos fundos de investimento destinados aos RPPS ?*

Apesar da melhora recente na percepção de risco por parte dos investidores, o ambiente global ainda inspira cautela devido ao aumento dos riscos para o crescimento global. A percepção de que a inflação permanece estruturalmente baixa nas economias avançadas e os sinais de flexibilidade dos formuladores de política monetária do mundo desenvolvido ajudam à amenizar o desconforto, mas não o anulam. As eleições de meio período nos EUA em novembro também precisam ser monitoradas com cautela.

**Mantemos a avaliação de que o crescimento americano em 2018 será de 2,9%. De forma geral, avaliamos que a sinalização de política monetária do Fed foi mais dura (hawkish) do que esperávamos. O posicionamento do Fed reforçou nossa percepção de que teremos uma última alta de juros em 2018, totalizando 4 altas de juros neste ano, e que pretende realizar três altas em 2019.**

- ✓ Tensões comerciais entre os EUA e outros países (China).
- ✓ Elevação nas taxas de juros dos EUA.

# ***Cenário Interno***

*O que poderá impactar nos fundos de investimento destinados aos RPPS ?*

No cenário doméstico, temos foco na evolução da disputa eleitoral, nos estímulos não recorrentes das cotas do PIS/PASEP e no comportamento das expectativas de inflação. O BCB deve manter a taxa Selic em 6,50%, mas pode sinalizar alta de juros em dez/18.

Eleições – 2º. Turno.

Política Monetária Brasileira: O valor esperado para a taxa de juros levando em consideração a incerteza referente ao impacto das eleições sobre o preço dos ativos. – SELIC TARGET 2018 – 7,00% a/a (expectativa moderada)

✓ Câmbio.

✓ Inflação

✓ Algum fato novo.

# CENÁRIO NACIONAL

*Projeções Focus – (08/10/2018)*

## *Expectativa Focus 2018/2019*

*Indicador*

*2018*

*2019*

*IPCA*

*4,40%*

*4,20%*

*SELIC*

*6,50%*

*8,00%*

*PIB*

*1,34%*

*2,50%*

*CÂMBIO*

*R\$ 3,89*

*R\$ 3,83*



# CENÁRIO NACIONAL

Projeções Caixa Asset- (08/10/2018)

## Expectativa Caixa Asset 2018/2019

Indicador	2018	2019
 IPCA	4,20%	4,30%
 SELIC	7,00%	9,50%
 PIB	1,10%	2,30%
 CÂMBIO	R\$ 3,90	R\$ 4,00

***ALTERAÇÕES NA RESOLUÇÃO***

***CMN 3.922/2010***

***RESOLUÇÃO CMN 4.604 / 2017***

Nos termos da Resolução do BACEN 3.922/2010, conforme alterada pela 4.392/2014 e 4.604/2017, os recursos do RPPS devem ser alocados nos seguintes segmentos de aplicação:

<b>Resolução 3.922/2010</b>	<b>Alteração Resolução 3.922/2010, com base na Res. 4.604/2017</b>
<b>Segmento de Renda Variável</b>	<b>Segmento de Renda Fixa</b>
<b>Segmento de Renda Fixa</b>	<b>Segmento de Renda Variável e Investimentos estruturados</b>
<b>Segmento de Imóveis</b>	

<b>Resolução 3.922/2010 ("DE")</b>	Limite PL RPPS	Limite PL FI	<b>Alteração Resolução 4.604/2017 ("PARA")</b>	Limite PL RPPS	Limite PL FI
<ul style="list-style-type: none"> <li>Títulos Públicos de emissão do TN</li> <li>Fundos ou ETF abertos com 100% de TPF IMA ou IDkA</li> </ul>	100%	25%	<ul style="list-style-type: none"> <li>Títulos Públicos de emissão do TN</li> <li>Fundos <b>"Referenciados"</b> abertos ou <b>ETF</b>, ambos com 100% de TPF</li> </ul>	100%	15%
<ul style="list-style-type: none"> <li>Fundos ou ETF IMA ou IDkA</li> </ul>	80%		<ul style="list-style-type: none"> <li>Fundos <b>"Referenciados"</b> abertos ou ETF em indicadores Renda Fixa*</li> </ul>	<b>60%</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Fundos Renda fixa ou ETF outros Indicadores</li> </ul>	30%		<ul style="list-style-type: none"> <li>Fundo aberto ou ETF de Renda Fixa*</li> </ul>	<b>40%</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Poupança em I. F. baixo risco de crédito.</li> <li>Letras Imobiliários Garantidas ("LIG").</li> </ul>	20%		<ul style="list-style-type: none"> <li>Letras Imobiliárias Garantidas ("LIG").</li> </ul>	20%	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Operações compromissadas</li> <li>FIDCs - Aberto - Cota Sênior</li> </ul>	15%		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Poupança em I. F. baixo risco de crédito.</b></li> <li><b>CDB (Atenção: até limite FGC)</b></li> </ul>	<b>15%</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>FIDCs - Fechado - Cota Sênior</li> <li>Fundos de Renda Fixa ou Referenciado com a denominação "Crédito Privado".</li> </ul>	5%		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Operações Compromissadas</b></li> <li><b>FIDC – Cota Sênior**</b></li> <li>Fundos de Renda Fixa aberto com a denominação "Crédito Privado"<sup>1</sup></li> <li>Fundo de Debêntures Incentivadas</li> </ul>	5%	

Ativos de crédito privado emitidos por instituição financeira ou sociedades abertas de capital sênior de FIDC, não pode investir exterior.

**\*\*** Gestor já tenha feito 10 ofertas públicas encerradas e liquidadas, que os RPPS participem somente até 50% do total cotas, devedor ou coobrigado publique demonstrações financeiras

## RV TOTAL : Máximo de 30%

Resolução 3.922/2010 ("DE")	Limite PL RPPS	Limite PL FI	Alteração Resolução 4.604/2017 ("PARA")	Limite PL RPPS	Limite PL FI
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fundo de Ações - Índices Ibovespa, IBrX</li> </ul>	30%	25%	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fundo de Ações abertos ou <b>ETF - Índices c/ no mínimo 50 ações*</b></li> </ul>	30%	15%
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ETF - Índices Ibovespa, IBrX</li> </ul>	20%		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fundos de Ações em geral abertos ou ETF (<b>com até 20% ativos exterior</b>)</li> </ul>	20%	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fundos de Ações em geral</li> </ul>	15%		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fundos Multimercado (<b>com até 20% ativos exterior</b>)*</li> </ul>	10%	5%
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fundos Multimercado</li> <li>▪ Fundos de Participações ("FIP")</li> <li>▪ Fundos Imobiliários ("FII")</li> </ul>	5%		<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Fundos de Participações ("FIP") <b>que atendam requisitos governança**</b></li> <li>▪ Fundos Imobiliários ("FII") <b>com presença 60% pregões 12 meses anteriores***</b></li> </ul>	5%	

\* Ativos crédito privado emitidos por instituição financeira ou sociedades abertas ou cotas sênior de FIDC

\*\* Avaliação empresa independente; concentração no máx. 25% em uma cia; taxa performance após devolução capital; gestor participe com 5% e que já realizou nos últimos 10 anos, desinvestimento de 3 cias, auditor independente

\*\*\* Limite de 5% do PL do RPPS e de 5% do PL do fundo não se aplica para cotas integralizadas por imóveis

**Novo limite válido para todos os fundos: recursos dos RPPS devem corresponder até 5% do total de recursos da gestora ou administradora de carteira**

## Vedações

- Alavancagem
- “Day-Trade” para TPF negociado diretamente pelo RPPS.
- Aplicar em FIDC-NP (FIDC Não-Padronizado).
- FI cuja carteira contenha títulos onde o ente federativo figure como emissor, devedor ou preste fiança, aval, aceite ou coobrigação.
- Negociar fundos de índice em mercado de balcão e aplicar em fundos para o público qualificado ou profissional sem estar devidamente enquadrado

*COMITÊ DE INVESTIMENTOS*  
*E*  
*POLÍTICA DE INVESTIMENTOS*

# Política de Investimento

- *Estabelece as estratégias e diretrizes dos investimentos para alcançar um objetivo definido.*
- *Principais pontos para observação:*
  - *Diretrizes básicas (papéis para alocação, derivativos, prazo, taxa administração, etc.)*
  - *Limites de risco para exposição (concentração)*
  - *Rentabilidade mínima a ser buscada pelos gestores (necessidade particular)*
  - *Adequação da carteira às normas legais (princípio da legalidade)*
  - *Estratégia de alocação de recursos a vigorar no período (possíveis aportes e resgates)*

*Uma boa gestão de Recursos Previdenciários não se caracteriza pela abordagem tradicional que é verificada junto a outros investidores, por exemplo Pessoas Físicas: Conservador, Moderado e Agressivo.*

**Não!!**

*Para Recursos Previdenciários o Cenário Econômico suas alterações e os fatores elencados acima passam a determinar uma “Condição” em aplicar em determinado investimento e não uma “Opção”.*

# **FUNDOS DE INVESTIMENTO**

*REGULAMENTADO PELA ICVM 555/ 2014 – NORMA GERAL*

## **FUNDOS ESTRUTURADOS**

*ICVM 400/2003 E SUAS ALTERAÇÕES*

*ICVM 476/2009 E SUAS ALTERAÇÕES*

# ESTRUTURA DE FUNÇÕES 5

**Fundo de Investimento**

**Credenciamento**

**Gestor**

**Responsável Pelos Investimentos**

**Administrador**

**Administração de Recursos**

**Recursos de Terceiros**

**Distribuidor**

**Venda de cotas**

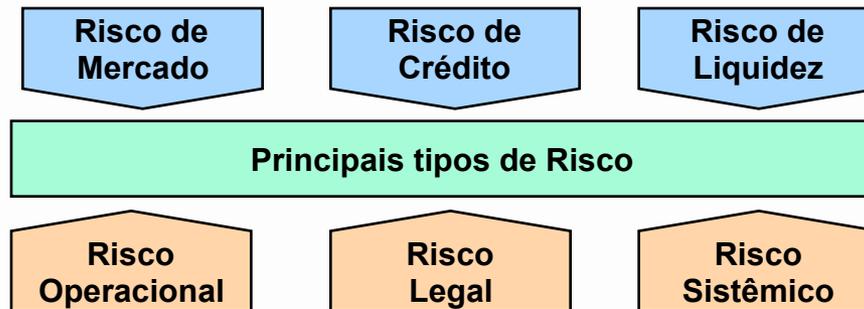
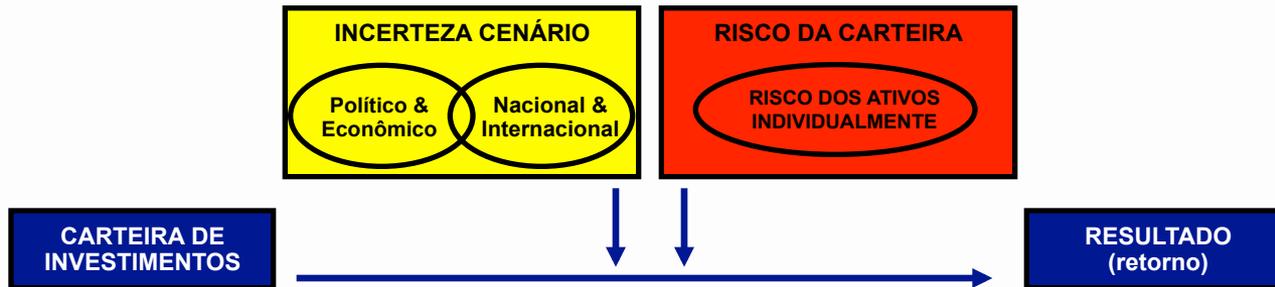
**Cuidado!!!**

**Custodiante / Liquidante**

**Faz marcação Contabiliza carteira**

**Banco**

# RISCOS



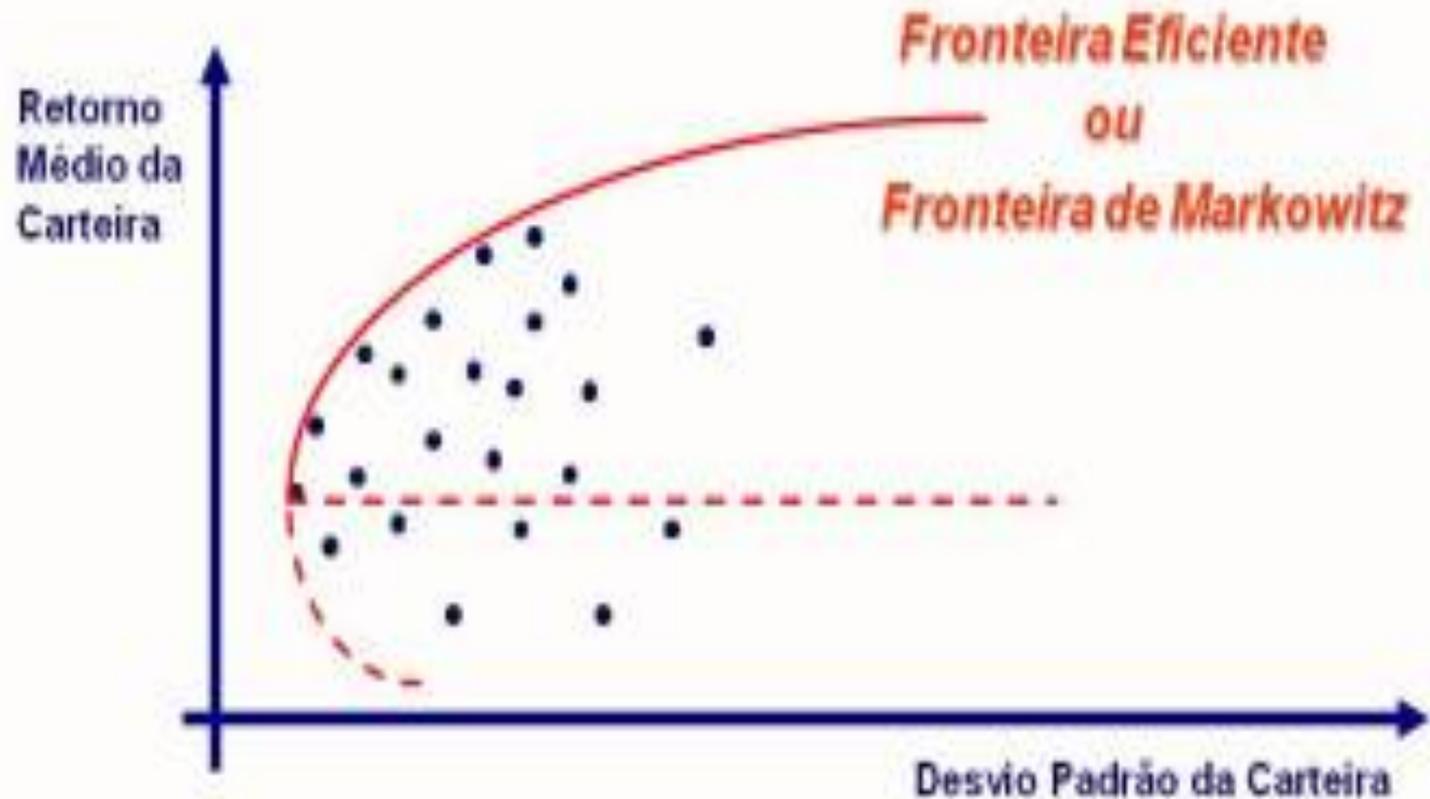
# ***FRONTEIRA EFICIENTE***

**CAIXA**

## ***FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ - CONCEITO***

A teoria do portfolio de Markowitz demonstra que o risco de uma carteira não é dado simplesmente pela média do risco dos ativos individuais, pois é preciso considerar a correlação existente entre os ativos. Sendo assim, pode-se dizer que seu objetivo é a **diversificação de carteiras ou ativos**, com o objetivo de reduzir seu risco.

# ***FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ***



# *Avaliação do Gestor*

# *Avaliação do Gestor*

# CHINESE WALL <sup>3</sup>



# Credenciamento



NOTA TÉCNICA Nº 17/2017/CGACI/DRPSP/SPPS/MF

Brasília, 3 de fevereiro de 2017.

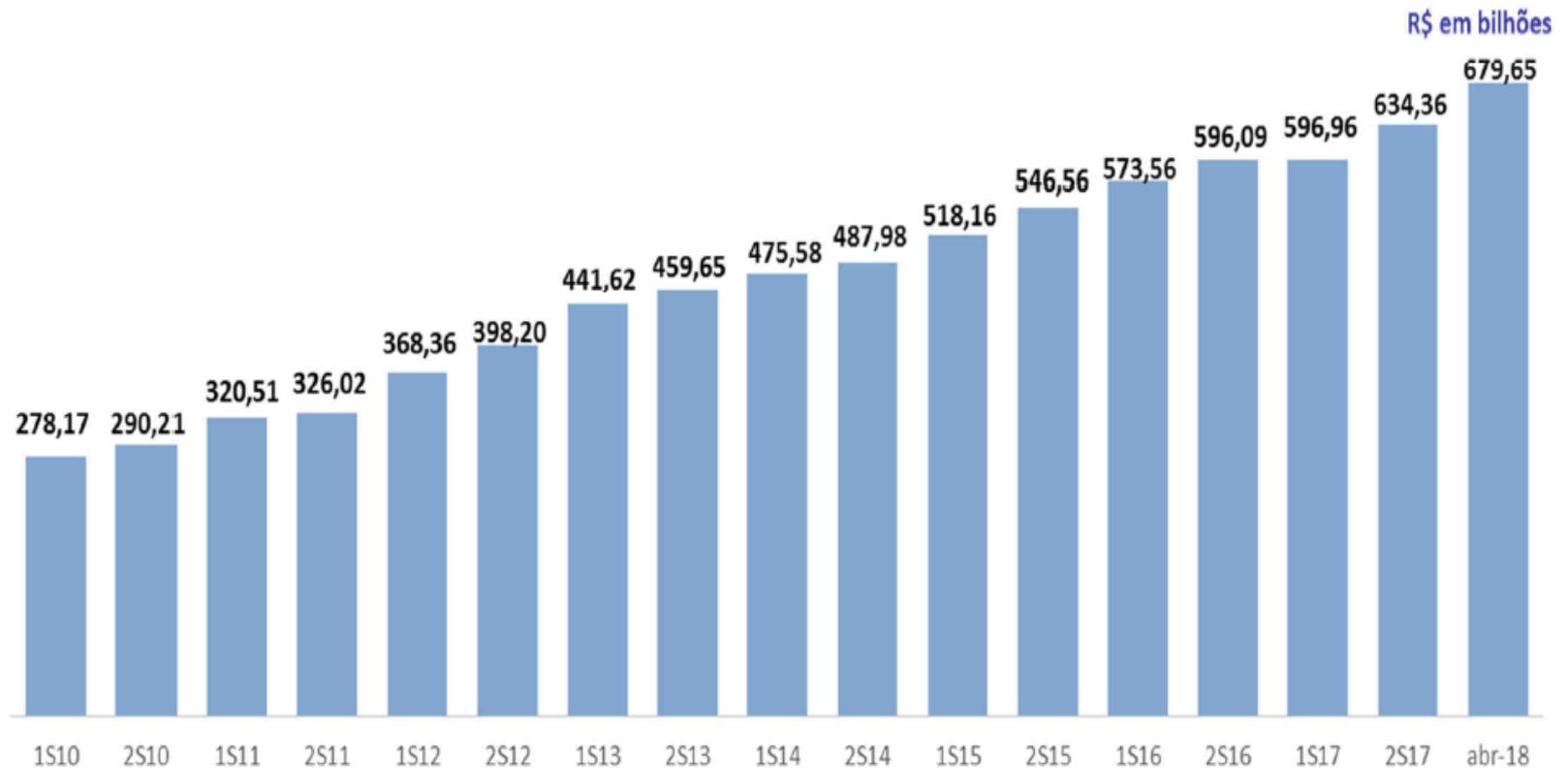
**ANÁLISE DA SUGESTÃO APRESENTADA PELA ANBIMA DE UTILIZAÇÃO DO QUESTIONÁRIO *DUE DILIGENCE* COMO ALTERNATIVA AOS MODELOS “TERMOS DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO – INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA E/OU GESTORA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO” E “TERMOS DE ANÁLISE DE CREDENCIAMENTO – ANÁLISE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO”.**

4. Não obstante, em face da apresentação, por diversos gestores de regime próprio, de novos pedidos de aperfeiçoamento dos modelos publicados, a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais – ANBIMA, que constituiu um grupo de trabalho com integrantes do Subcomitê de Produtos Previdenciários para tratar sobre temas relacionados aos RPPS, encaminhou sugestões a este Departamento, destacando que muitos regimes, no processo de credenciamento por eles adotados, vem solicitando informações adicionais desnecessárias ou repetitivas ou documentos que não agregam qualquer valor à análise qualitativa que fazem das instituições e dos produtos.

22. Registre-se que os referidos Questionários *Due Diligence* da ANBIMA já compõem os modelos divulgados por este Departamento de Termos de Análise de Credenciamento – Instituição Administradora e/ou Gestora de fundos de Investimento e Termos de Análise de Credenciamento – Análise dos Fundos de Investimento, tanto enquanto documentos a serem anexados e analisados pelos gestores dos RPPS quanto ao registro obrigatório da conclusão de sua análise nos referidos modelos.

## Patrimônio Líquido Administrado

- Ano após ano, a VIART apresenta **destacado crescimento** no volume de recursos administrados;
- Atualmente, administra **R\$ 679,65 bilhões** de recursos de terceiros, aplicados em fundos de investimento e carteiras administradas.



- A **Fitch Ratings** afirmou o **Rating** de Qualidade de Gestão de Investimentos “**Forte**” da Vice-Presidência de Gestão de Ativos de Terceiros (**VITER**). A Perspectiva do Rating é Estável.



Segundo a agência classificadora de risco: “A afirmação do rating ‘Forte’ da VITER reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais fortes.

(Fitch Ratings – JUN 17)

- Desde maio de 2013, a CAIXA aderiu aos **Princípios para o Investimento Responsável** (*Principles for Responsible Investment*, PRI), da Organização das Nações Unidas – **ONU**, que são, em essência, o conjunto das **melhores práticas globais** para o **investimento** responsável. A adesão, que é voluntária, firma o compromisso da empresa em incorporar temas ambientais, sociais e de governança corporativa na condução dos seus negócios.

#### Os seis Princípios do PRI:

- Incluir as questões de ESG - Environmental, Social and Corporate Governance (temas ambientais, sociais e de governança corporativa) nas análises de investimento e nos processos de tomada de decisão.
- Atuar como proprietários ativos e incorporadores dos temas de ESG nas políticas e práticas de detenção de ativos.
- Buscar a transparência adequada nas empresas investidas quanto às questões de ESG.
- Promover a aceitação e a implementação dos princípios aos investidores institucionais.
- Trabalhar juntos para reforçar nossa eficiência na implementação dos PRI.
- Divulgar nossas atividades e progressos em relação à implementação dos PRI.



# Ranking Global de Gestão de Fundos de Investimento para RPPS

ANBIMA » Fundos de Investimento | Rankings

## Ranking de Gestão de Fundos de Investimento

### Patrimônio Líquido - Por Segmento de Investidor

#### Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões

Ago/18

Ordem	Gestor	RPPS
1	<b>CAIXA</b>	63.606,58
2	BB DTVM S.A	51.005,43
3	BRADESCO	8.819,98
4	BANRISUL	3.535,79
5	ITAU UNIBANCO SA	2.108,29
6	BANCO SANTANDER (BRASIL)	2.049,58
7	WESTERN ASSET	1.267,36
8	AZ QUEST INVESTIMENTOS	1.136,37
9	BANESTES	751,00
10	VINCI PARTNERS	573,15
11	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	493,75
12	CAPITANIA	428,13
13	BRPP GESTAO DE PRODUTOS	407,90
14	J SAFRA ASSET MANAGEMENT	336,79
15	INFINITY ASSET	279,06
18	SICREDI	264,13

**CAIXA**



PREMIAÇÕES

# INVESTIDOR INSTITUCIONAL

Os melhores Fundos para Institucionais – Março/2018



A CAIXA apresentou 5 Fundos classificados como Excelentes:

- ✓ FI CAIXA Brasil IRF-M T Pub FI RF LP
- ✓ FI CAIXA Brasil IRF-M1+ T Pub FI RF LP
- ✓ FI CAIXA Brasil IRF-M1 T Pub FI RF
- ✓ FIA CAIXA Consumo
- ✓ FIA CAIXA Small Caps Ativo



**CAIXA**

# Premiação

## Reconhecimento - Premiações

- A **qualidade e excelência dos Fundos de Investimento CAIXA** são amplamente reconhecidas pela mídia especializada, tendo em vista as consecutivas **premiações** recebidas nos últimos anos.



**Premiada pelo Guia EXAME –  
Investimentos Pessoais - por  
13 anos consecutivos!  
2004 - 2016**

A CAIXA, também, foi eleita uma das maiores gestoras de fundos de investimento do mercado pelo **ranking Top Asset** – AGO 17, realizado pela revista Investidor Institucional. Conquistou a posição de maior gestora em duas categorias:

- Maior Gestor de FIPs;
- Maior Gestor de RPPS;



# Maior Portfólio de Fundos de Investimento para RPPS - RF



Fundo/Categoria	Patrimonio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
		Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+6*	Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+6*	Rent.	% CDI	% INPC+6*	% IPCA+6*
<b>Renda Fixa - Art. 7º, Inciso I, "b"</b>													
Limite para alocação dos recursos: 100%													
FI BRASIL IMAB LP	R\$ 3.081.131.095,61	-0,18				2,69	55,87	34,82	33,87	2,28	34,32	22,53	21,30
FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	R\$ 19.832.435.937,17	0,59	125,77	79,38	63,82	4,69	97,55	60,79	59,13	6,57	98,71	64,79	61,25
FI BRASIL IRF-M 1 + TP RF LP	R\$ 1.276.095.342,94	1,42	303,73	191,72	154,14	3,72	77,25	48,14	46,83	4,85	72,89	47,84	45,23
FI BRASIL IRF-M TOTAL TP RF	R\$ 2.057.423.262,98	1,18	252,67	159,48	128,22	4,01	83,43	51,99	50,57	5,34	80,23	52,66	49,79
FI BRASIL IMAB 5 LP	R\$ 8.106.459.151,64	0,86	183,03	115,53	92,89	4,79	99,50	62,00	60,31	6,28	94,38	61,95	58,57
FI BRASIL IMAB 5 + LP	R\$ 812.139.892,21	-1,04				0,71	14,76	9,19	8,94	-1,00			
FI BRASIL IMA GERAL	R\$ 991.151.416,44	0,58	123,83	78,16	62,84	3,90	81,02	50,49	49,11	4,88	73,36	48,15	45,53
FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	R\$ 6.494.582.562,75	1,15	246,16	155,38	124,92	5,71	118,62	73,92	71,90	7,66	115,20	75,62	71,49
<b>Renda Fixa - Art. 7º, Inciso III</b>													
Limite para alocação dos recursos: 60%													
FIC NOVO BRASIL IMAB	R\$ 1.749.264.876,20	-0,13				2,87	59,62	37,15	36,14	2,54	38,25	25,11	23,74
<b>Renda Fixa - Art. 7º, Inciso IV "a"</b>													
Limite para alocação dos recursos: 40%													
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 617.015.482,84	0,40	86,50	54,60	43,90	4,16	86,54	53,93	52,46	5,79	86,97	57,09	53,97
FI BRASIL TP LP	R\$ 3.024.975.787,53	0,47	99,64	62,89	50,57	4,61	95,75	59,67	58,04	6,44	96,75	63,50	60,04
FI ALIANÇA TP LP	R\$ 357.936.797,02	0,47	100,33	63,33	50,92	4,55	94,52	58,90	57,29	6,37	95,80	62,88	59,45
FI RS TP LP	R\$ 340.607.893,08	0,47	100,08	63,17	50,79	4,56	94,73	59,03	57,42	6,38	95,88	62,93	59,50
FI BRASIL MATRIZ	R\$ 190.460.117,28	0,47	100,60	63,50	51,05	4,68	97,40	60,69	59,04	6,51	97,93	64,28	60,77
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 2.463.089.662,35	0,66	140,20	88,50	71,15	4,24	88,19	54,96	53,46	5,79	87,08	57,16	54,04
FI BRASIL REF DI LP	R\$ 8.348.473.002,20	0,44	94,96	59,94	48,19	4,65	96,78	60,31	58,66	6,48	97,37	63,91	60,42

\*Rentabilidade referente a Agosto/2018

**Regulamentação:** Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores / Resolução CMN 3.922/10 e Alterações promovidas pela 4604/17

Regulamento disponível no site da CADXA: [www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br)

Portal de educação financeira da ANBIMA - Como investir: [www.comoinvestir.com.br](http://www.comoinvestir.com.br)

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes



**Atendimento ao Cotista:**

As informações sobre o Fundo poderão ser consultadas: I - Diretamente nas Agências e/ou PABs; II - Pela internet nos endereços eletrônicos: a) [www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br) III - SAC: 0800 726 0101 IV - Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 V - Atendimento a pessoas com deficiência auditiva: 0800 726 2492

# Maior Portfólio de Fundos de Investimento para RPPS - RV



Fundo/Categoria	Patrimônio Líquido	Mês*				Ano				12 Meses			
		Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+6*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+6*	Rent.	% BENCH	% INPC+6*	% IPCA+6*
<b>Ações - Art. 8º, Inciso I "a"</b>													
Limite para alocação dos recursos: 30%													
FI ACOES IBOVESPA (7)	R\$ 91.497.043,09	3,15	90,70	425,07	341,75	0,93	24,17	12,05	11,72	2,62	38,53	25,84	24,43
FI ACOES BRASIL IBOVESPA (7)	R\$ 70.970.000,73	3,40	97,93	458,92	368,97	3,55	92,17	45,96	44,71	6,29	92,55	62,06	58,67
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO (1)	R\$ 193.296.286,07	-2,16				-10,91				-8,14			
FI ACOES BRASIL IBX - 50 (8)	R\$ 179.287.217,09	3,19	85,70	430,48	346,11	3,17	72,18	41,11	39,99	6,23	85,40	61,49	58,14
<b>Ações - Art. 8º, Inciso I "b"</b>													
Limite para alocação dos recursos: 30%													
FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	R\$ 38.432.885,05	3,34	96,08	450,27	362,02	3,52	91,36	45,56	44,31	6,11	89,97	60,32	57,03
<b>Ações - Art. 8º, Inciso II "a"</b>													
Limite para alocação dos recursos: 20%													
FIC AÇÕES VALOR SMALL CAP RPPS (1)	R\$ 96.715.348,03	-0,86				-5,90				-5,02			
FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS (8)	R\$ 377.962.784,99	-1,51				-9,66				-8,54			
FIA PETROBRÁS PRÉ-SAL (2)	R\$ 34.707.079,26	9,42	96,77	1270,52	1021,50	31,15	71,02	403,55	392,54	37,80	70,17	372,94	352,59
FIA CONSUMO	R\$ 31.100.975,76	0,02	4,10	2,80	2,25	-18,87				-18,77			
FI ACOES VALE DO RIO DOCE (3)	R\$ 755.455.622,86	11,06	95,64	1491,09	1198,83	51,56	94,43	668,10	649,86	92,51	94,99	912,80	862,98
FI ACOES DIVIDENDOS (4)	R\$ 58.424.229,07	-0,47				-9,28				-7,55			
FI ACOES SUSTENT EMPR ISE (6)	R\$ 2.855.759,09	-1,93				-5,68				-8,15			
FI ACOES CONSTRUCAO CIVIL (5)	R\$ 16.061.849,27	-1,27				-20,75				-21,54			
FI ACOES INFRAESTRUTURA (7)	R\$ 36.112.971,39	-0,14				-10,60				-9,89			
FI ACOES BDR INSTITUCIONAL NIVEL I (9)	R\$ 548.574.948,18	-0,59				32,87	93,49	425,87	414,24	49,63	93,80	489,73	463,00
<b>Ações - Art. 8º, Inciso II "a"</b>													
Limite para alocação dos recursos: 20%													
FI JUROS E MOEDAS MM	R\$ 604.840.992,06	0,54	116,33	73,43	59,04	3,99	83,01	51,73	50,32	5,75	86,50	56,77	53,68
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	R\$ 523.996.535,51	1,24	265,08	167,32	134,52	3,85	80,02	49,86	48,50	5,93	89,13	58,50	55,31
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	R\$ 203.105.650,61	0,81	172,93	109,15	87,76	4,57	95,01	59,21	57,59	6,33	95,21	62,50	59,09
<b>*Rentabilidade referente a Agosto/2018</b>													

Regulamentação: Instrução CVM 555/14 e alterações posteriores / Resolução CMN 3.922/10 e Alterações promovidas pela 4604/17

Regulamento disponível no site da CAIXA: [www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br)

Portal de educação financeira da ANBIMA - Como Investir: [www.comoinvestir.com.br](http://www.comoinvestir.com.br)

Administrador, Gestor, Distribuidor e Custodiante: CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes



A presente instituição aderiu ao Código ANBIMA de Resiliência e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento.

Atendimento ao Cotista:

As informações sobre o Fundo poderão ser consultadas: I - Diretamente nas Agências e/ou PABx; II - Pela "Internet" nos endereços eletrônicos: a) [www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br) III - SAC: 0800 726 0101 IV - Ouvidoria Caixa: 0800 725 7474 V - Atendimento a pessoas com deficiência auditiva: 0800 726 2492

Supervisão e Fiscalização:

Comissão de Valores Mobiliários - CVM

Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).

BENCHMARK: (1) SMLL - (2) PETR - (3) VALE - (4) IDIV - (5) ISE - (6) IMOB - (7) IBOV - (8) IBX-50 - (9) BDRX11

ESTE DOCUMENTO ESTÁ SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. ESTE FUNDO DE COTAS APLICA EM FUNDO DE INVESTIMENTO QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOPTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA, A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

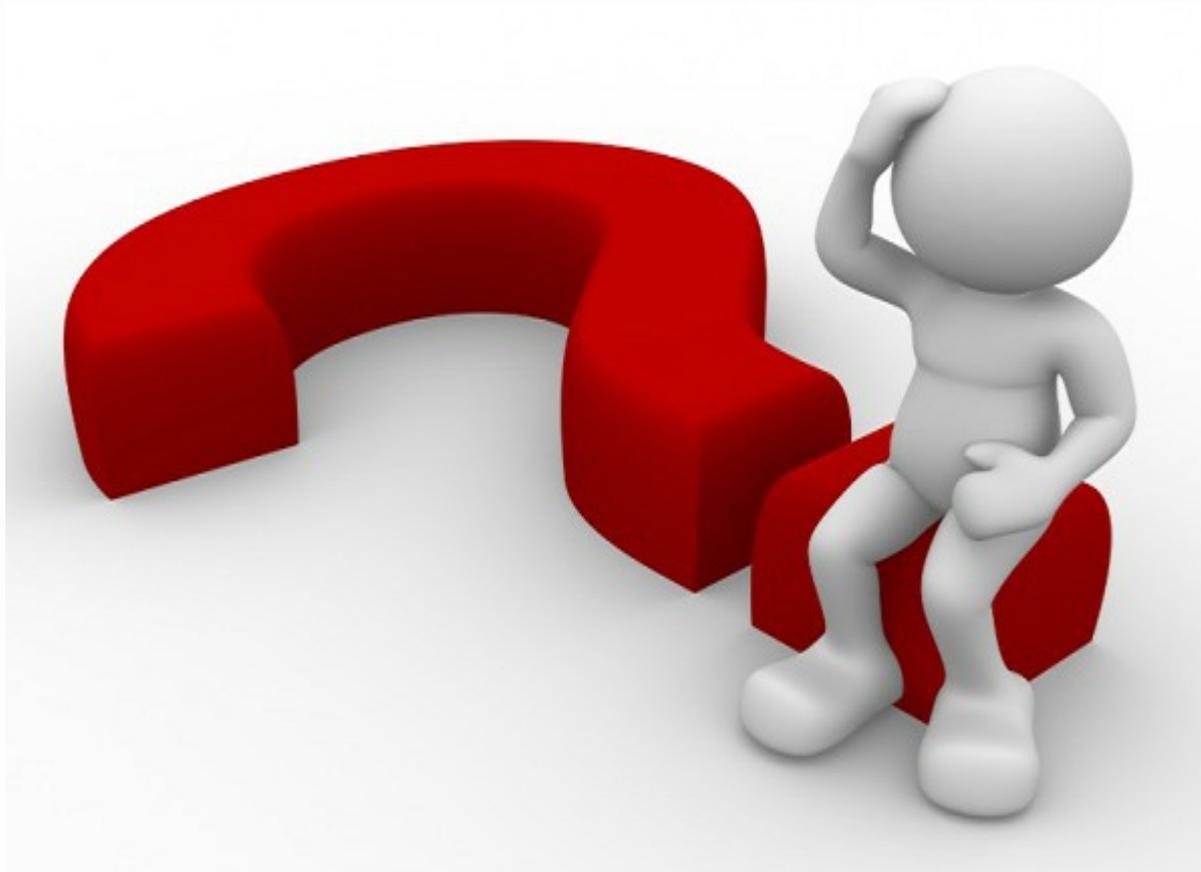
# *DECISÃO DE INVESTIMENTO*

- A formação do preço dos títulos (taxas) é feita diariamente, portanto, caso haja interesse na aquisição, será necessário a cotação da taxa no dia.
- Para a liquidação da operação é necessário que o valor esteja disponível em conta corrente.

## *O QUE VERIFICAR ?*

- ✓ *Cenário Econômico*
- ✓ *Meta Atuarial*
- ✓ *Comparativo de Fundos*
- ✓ *Risco de Crédito*
- ✓ *Risco de Mercado*
- ✓ *Risco de Liquidez*

# *Último Trimestre de 2018 ????*



# Fundos CAIXA – Rentabilidade acumulada no ano até 08/10/2018

Fundo	Patrimônio	Percentual acumulado no Ano até 08/10/2018	Percentual em relação à IPCA + 6% a/a META ATUARIAL
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	R\$ 495.451.001,96	22,75	<b>278,46%</b>
FIA BRASIL IBOVESPA	R\$ 83.035.192,88	12,24	<b>149,78%</b>
FIA BRASIL IBX-50	R\$ 192.056.542,87	11,25	<b>137,70%</b>
<b>IPCA + 6%</b>		<b>8,17</b>	<b>100,00%</b>
FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	R\$ 6.603.804.183,59	6,86	<b>84,02%</b>
FIC NOVO BRASIL IMAB RF LP	R\$ 1.792.464.402,01	6,66	<b>81,48%</b>
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	R\$ 532.559.334,75	6,56	<b>80,34%</b>
FI BRASIL IMAB LP	R\$ 3.128.550.891,77	6,53	<b>79,91%</b>
FI BRASIL IMAB 5 LP	R\$ 8.261.433.275,01	6,43	<b>78,74%</b>
FI BRASIL IMAB 5 MAIS LP	R\$ 780.590.763,73	6,29	<b>77,05%</b>
FI BRASIL IRFM 1 MAIS	R\$ 1.342.302.076,12	6,18	<b>75,61%</b>
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	R\$ 201.402.005,81	6,00	<b>73,46%</b>
FI BRASIL IRF-M TP RF LP	R\$ 2.062.843.738,50	5,85	<b>71,65%</b>
FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	R\$ 1.016.691.091,18	5,69	<b>69,61%</b>
FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV	R\$ 155.349.674,30	5,34	<b>65,40%</b>
FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 2.489.841.248,61	5,05	<b>61,85%</b>
FI BRASIL IRFM 1	R\$ 19.963.515.553,47	5,02	<b>61,41%</b>
FI BRASIL MATRIZ RF	R\$ 193.880.534,41	4,83	<b>59,13%</b>
FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	R\$ 7.856.599.486,51	4,81	<b>58,83%</b>
FI BRASIL TP LP	R\$ 2.929.064.629,06	4,77	<b>58,34%</b>
FI ALIANCA RF	R\$ 357.109.741,30	4,71	<b>57,68%</b>
FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	R\$ 600.723.901,11	4,30	<b>52,58%</b>
FI JUROS E MOEDAS MM	R\$ 601.611.085,01	4,21	<b>51,52%</b>
FIC AÇÕES VALOR SMALL CAP RPPS	R\$ 105.073.389,98	2,23	<b>27,35%</b>
FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS RPPS	R\$ 419.057.899,88	0,54	<b>6,58%</b>
FIA INFRAESTRUTURA	R\$ 37.965.654,45	-1,07	<b>-13,09%</b>
FIA DIVIDENDOS	R\$ 60.210.505,01	-4,32	<b>-52,89%</b>

## *Sugestões Renda Fixa -08/10/2018*

- ✓ *FI BRASIL IRFM 1 (Em maior percentual)*
- ✓ *FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP (Em menor percentual)*
- ✓ *FI BRASIL REFERENCIADO DI / MATRIZ/ ALIANÇA/  
BRASIL TP (Observar limites Res. 3.922)*

# *Sugestões Renda Variável – 08/10/2018*

*✓ FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I*

# BDR

**Diante da publicação das alterações introduzidas na Resolução CMN nº 3.922/10 pela Resolução CMN nº 4.604/17, o CAIXA FIA Institucional BDR Nível I foi reaberto para aplicações.**

O Fundo foi constituído em 06/2013, e seu objetivo é proporcionar aos cotistas o investimento em ativos do exterior, mais precisamente em certificados de ações de companhias abertas com sede no exterior admitidos a negociação na B3 (nova nomenclatura da BM&F Bovespa), chamados de Brazilian Depositary Receipts (“BDR”).

Além do investimento em BDR de companhias como *Apple, Microsoft, Google, MasterCard*, dentre outras, o retorno do fundo ainda captura a variação cambial em relação ao dólar americano, apresentando retornos interessantes quando da desvalorização do real frente ao dólar. O investimento em ativos do exterior amplia as possibilidades de diversificação da carteira dos RPPS, pois maximiza o universo possível de investimento, amplia os segmentos de cobertura, possui baixa correlação com ativos locais, e alivia movimentos bruscos decorrentes de questões territoriais ou setoriais específicas tendo em vista que os momentos econômicos dos países se diferenciam.

## CAIXA FIA Institucional BDR Nível I

<b>CNPJ</b>	17.502.937/0001-68
<b>Enquadramento Resolução 3.922, conforme alterada</b>	Artigo 8º - Inciso II – Até 20% do patrimônio do RPPS, limitado a 15% do PL do fundo
<b>Taxa de administração locais, e alivia movimentos bruscos decorrentes de questões territoriais ou setoriais específicas tendo em vista que os momentos econômicos dos países se diferenciam. Abaixo seguem os parâmetros do Fundo, e a rentabilidade acumulada desde sua constituição que ratifica a baixa correlação com o Ibovespa, e o desempenho em relação à Meta Atuarial (IPCA + 6% a.a.):</b>	0,7% ao ano sobre o PL
<b>Aplicação mínima</b>	R\$ 10.000,00
<b>Prazo de conversão / resgate</b>	D1 / D4
<b>Administrador / Gestor / Custodiante</b>	Caixa Econômica Federal

# IMPORTANTE

✓ *Ressaltamos que as sugestões não são garantia firme de resultados, trata-se somente de uma indicação ao RPPS considerando o cenário econômico atual, e assim deverá ser interpretada.*

✓ *É conveniente ao RPPS fazer uma revisão periódica dos investimentos para verificar o desempenho e as novas previsões do cenário econômico que podem resultar em mudanças de alocação.*

✓ *Para tanto, serão necessárias reuniões ordinárias, e, em caso de mudanças importantes no cenário econômico, reuniões extraordinárias do comitê.*

# RELAÇÃO DE FUNDOS NÃO ELEGÍVEIS PARA OS RPPS

EXTRAÍDO DO SITE DA SECRETÁRIA DE PREVIDÊNCIA  
SOCIAL

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
00.828.035/0001-13	FATOR MAX CORPORATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA LONGO PRAZO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	0	BANCO FATOR S/A	FAR FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+0	D+0	0	Ativo Vedado / CRI/CRA /
01.107.772/0001-90	CONCÓRDIA EXTRA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	CONCÓRDIA S.A. CVMCC	CONCÓRDIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+0	D+0	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado /
01.375.954/0001-41	PLANNER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	Fundo Multimercado	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	Não há.	D+0	D+0	0	Ativo Vedado /
01.653.201/0001-50	GRAU SAVANA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	Fundo Multimercado	1	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	GRAU GESTÃO DE ATIVOS LTDA	Não há.	D+0	D+1	0	Ativo Vedado / FIP Vedado /
03.362.624/0001-47	GWI CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	FI	Fundo de Ações	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	GWI ASSET MANAGEMENT S.A.	2 anos	D+0	D+10	0	FII Vedado /
04.877.280/0001-71	SANTOS CREDIT YIELD FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	2	ICLA TRUST SERVIÇOS FINANCEIROS S.A.	MACROINVEST GESTÃO DE RECURSOS LTDA	(vide regulamento)	(vide regulamento)	(vide regulamento)	2	Ativo Vedado /
05.086.234/0001-17	BRB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA DE LONGO PRAZO 500	FI	Fundo de Renda Fixa	2	BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não há.	D+0	D+0	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado / FII Vedado /
05.313.396/0001-40	MICROFINANÇAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo Multimercado	0	BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A.	CARPA GESTORA DE RECURSOS LTDA.	365 dias corridos	D+90	D+91	0	FIDC Vedado /
06.018.364/0001-85	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC PREMIUM	FIDC	FIDC	0	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Data de encerramento do Fundo	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIDC Vedado

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
06.086.158/0001-02	SANTOS CREDIT MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	2	ICLA TRUST SERVIÇOS FINANCEIROS S.A.	MACROINVEST GESTÃO DE RECURSOS LTDA	nd	(vide regulamento)	(vide regulamento)	2	Ativo Vedado /
07.399.646/0001-32	FIDC DA INDÚSTRIA EXODUS I	FIDC	FIDC	2	GRADUAL CCTVM S/A	NOVA S.R.M. ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS E FINANÇAS S/A	0	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIDC Vedado
07.766.151/0001-02	FIDC BCSUL VERAX MULTICRED FINANCEIRO	FIDC	FIDC	0	MASSA FALIDA DA CRUZEIRO DO SUL S.A. DTVM	BCSUL VERAX SERVIÇOS FINANCEIROS LTDA	0	Data de encerramento do Fundo	(vide regulamento)	0	FIDC Vedado
07.967.080/0001-06	RIO ARBITRAGEM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	Fundo Multimercado	2	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	RIO PERFORMANCE GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+0	D+1	0	FIP Vedado /
08.203.825/0001-15	OURINVEST FIDC VEÍCULOS II	FIDC	FIDC	0	OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.	OLIVEIRA TRUST SERVICER S/A	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIDC Vedado
09.006.914/0001-34	RB CAPITAL RENDA II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	0	VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DTVM LTDA.	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
09.260.031/0001-56	FIQFIDC SRM	FIDC	FIDC	0	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	NOVA S.R.M. ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS E FINANÇAS S/A	(vide regulamento)	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo+1	0	FIDC Vedado
09.315.625/0001-17	FI SECURITY RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	SECURITY ADM. DE RECURSOS LTDA	18 meses	D+90	D+91	35	Ativo Vedado /
09.412.687/0001-47	CAPITÂNIA MULTI CRÉDITO PRIVADO FIC FI MULTIMERCADO	FI	Fundo Multimercado	1	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	CAPITANIA S/A	Não há.	D+179	D+180	20	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
09.586.955/0001-47	FIC FI LONGO PRAZO RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	0	GRADUAL CCTVM S/A	INCENTIVO INVESTIMENTOS LTDA	Não há.	D+900	D+902	0	Ativo Vedado / CRI/CRA /

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
09.601.197/0001-99	MULTINVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	FI	Fundo Multimercado	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	MULTINVEST CAPITAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+30	D+31	0	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado /
09.613.226/0001-32	PIATÃ FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	INTRADER DTVM LTDA	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA.	Não há.	D+1080	D+1081	0	Ativo Vedado / CRI/CRA /
09.613.232/0001-90	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO PORTFOLIO MASTER I	FI	Fundo de Renda Fixa	0	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	AGGREGA INVESTIMENTOS LTDA.	(vide regulamento)	(vide regulamento)	(vide regulamento)	15	FIDC Vedado /
10.355.516/0001-02	TOP FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA.	Não há.	D+1470	D+1473	0	Ativo Vedado / FII Vedado /
10.462.072/0001-04	FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO SOMMA MULTI-ESTRATÉGIAS II	FI	Fundo Multimercado	1	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	Não há.	D+0	D+1	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado /
10.561.127/0001-33	GRADUAL FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	GRADUAL CCTVM S/A	OAK ASSET - GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	Não há.	D+0	D+0	0	Ativo Vedado /
10.625.626/0001-47	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	FIP	FIP	1	FOCO DTVM LTDA.	GENUS CAPITAL GROUP GESTAO DE RECURSOS SA	(vide regulamento)	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIP Vedado
10.699.306/0001-31	PLANNER AÇÕES INSTITUCIONAL RPPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	FI	Fundo de Ações	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	Não há.	D+1	D+4	0	Ativo Vedado /
10.705.306/0001-05	URCA FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO PREVIDENCIÁRIO	FI	Fundo de Renda Fixa	0	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	ACRUX ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	Não há.	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado /

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	0	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+4	D+5	0	FIDC Vedado /
10.883.200/0001-93	BOTAFOGO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	ICLA TRUST SERVIÇOS FINANCEIROS S.A.	MHFT INVESTIMENTOS S.A.	Não há.	D+1	D+1	0	Ativo Vedado /
10.883.252/0001-60	BRA1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	ORLA DTVM S/A	INTERATIVA INVESTIMENTOS LTDA.	Não há.	D+1440	D+1445	0	Ativo Vedado /
10.896.292/0001-46	INCENTIVO MULTISSETORIAL I - FIDC	FIDC	FIDC	0	GRADUAL CCTVM S/A	GRADUAL CCTVM S/A	Data de encerramento de cada série	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIDC Vedado
10.922.541/0001-20	CLÁSSICO FIDC	FIDC	FIDC	0	OBOÉ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A.	OBOÉ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A.	5 dias	D+0	D+5	0	FIDC Vedado
11.198.684/0001-02	PRASS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS II	FIDC	FIDC	2	SOCOPIA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	QUATÁ GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIDC Vedado
11.357.758/0001-06	ROMA AÇÕES FI DE AÇÕES	FI	Fundo de Ações	4	ICLA TRUST SERVIÇOS FINANCEIROS S.A.	LHYNQZ - GESTAO DE RECURSOS LTDA	360 dias corridos	D+1	D+4	0	Investidor Profissional
11.490.580/0001-69	ÁTICO GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	FIP	FIP	2	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado
11.670.393/0001-67	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITARIOS LAVORO II	FIDC	FIDC	2	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	LAVORO ASSET MANAGEMENT S.A.	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIDC Vedado
11.784.036/0001-20	LME REC IMA-8 FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	0	GRADUAL CCTVM S/A	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	Não há.	D+1008	D+1009	0	Ativo Vedado / FIP Vedado /

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
11.827.568/0001-05	INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO CDI CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	2	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	Não há.	D+0	D+120	0	Ativo Vedado /
11.902.276/0001-81	FUNDO DE INVESTIMENTO RECUPERAÇÃO BRASIL RENDA FIXA LONGO PRAZO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	INTRADER DTVM LTDA	BRZ INVESTIMENTOS LTDA	90 dias corridos.	D+730	D+731	15	Ativo Vedado /
11.902.340/0001-24	MAXPREV FIQ FIDC MULTISSETORIAL	FIDC	FIDC	2	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	AGGREGA INVESTIMENTOS LTDA.	Não há.	D+5	D+35	0	FIDC Vedado - Classe Única
11.945.604/0001-27	RB CAPITAL DESENVOLVIMENTO RESIDENCIAL II FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	OLIVEIRA TRUST DTVM S.A.	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA.	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
12.053.694/0001-04	ÁTICO FIDC IMOBILIÁRIOS	FIDC	FIDC	1	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	(vide regulamento)	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIDC Vedado
12.138.862/0001-64	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL SILVERADO MAXIMUM II	FIDC	FIDC	3	GRADUAL CCTVM S/A	GRADUAL CCTVM S/A	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	nil	FIDC Vedado
12.228.008/0001-99	LEME FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo Multimercado	0	GRADUAL CCTVM S/A	BRIDGE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	Não há.	D+0	D+1	0	FIP Vedado /
12.312.767/0001-35	ÁTICO FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	FIP	FIP	2	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado, Investidor Profissional
12.330.846/0001-79	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IPIRANGA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	VILA RICA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+540	D+541	10	Ativo Vedado / FIDC Vedado /

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
12.360.621/0001-65	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES TURISMO BRASIL MULTISTRATÉGIA	FIP	FIP	0	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	TOTEM INVESTIMENTOS E GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado, Investidor Profissional
12.402.646/0001-84	FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA LONGO PRAZO IMAB 1000	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	TMJ CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+1000	D+1002	0	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
12.440.789/0001-80	LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	FIDC	FIDC	2	GRADUAL CCTVM S/A	BRIDGE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	90 dias corridos.	D+1259	D+1260	0	FIDC Vedado
12.845.801/0001-37	TOWER BRIDGE RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	Não há.	D+1470	D+1471	0	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
13.000.836/0001-38	OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	FIP	FIP	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	CADENCE GESTORA DE RECURSOS LTDA	0	NA	NA	0	FIP Vedado
13.344.834/0001-66	INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL II	FIDC	FIDC	0	GRADUAL CCTVM S/A	GRADUAL CCTVM S/A	Não há.	D+1200	D+1260	0	FIDC Vedado
13.555.918/0001-49	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	FOCO DTVM LTDA.	AQ3 ASSET MANAGEMENT LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
13.593.438/0001-72	ECO HEDGE FIM CREDITO PRIVADO LONGO PRAZO	FI	Fundo Multimercado	0	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	BRASIL PLURAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+4380	D+4382	0	Ativo Vedado /
13.594.673/0001-69	TMJ IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	TMJ CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+1460	D+1461	15	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado /

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
13.633.964/0001-19	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL INVEST DUNAS LP	FIDC	FIDC	3	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	RIVIERA GESTORA DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+29	D+30	0	FIDC Vedado
13.651.947/0001-04	TOTEM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA II	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	TOTEM INVESTIMENTOS E GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Não há.	D+1825	D+1827	30	Investidor Profissional
13.707.891/0001-62	VIAJA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	FIP	FIP	1	MAXIMA S/A CCTVM	OAK ASSET - GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	0	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIP Vedado
13.748.601/0001-29	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA MEZANINO MARINE	FIP	FIP	0	INTRADER DTVM LTDA	MHFT INVESTIMENTOS S.A.	0	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIP Vedado
13.823.084/0001-05	SUL AMÉRICA CRÉDITO ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	SUL AMERICA INVESTIMENTOS DTVM S.A.	SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	Não há.	D+29	D+30	0	CRI/CRA /
13.842.683/0001-76	VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
13.990.000/0001-28	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL ITÁLIA	FIDC	FIDC	0	BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	VILA RICA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	(vide regulamento)	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIDC Vedado
14.051.028/0001-62	FUNDO DE INVESTIMENTOS EM DIREITOS CREDITÓRIOS DA INDÚSTRIA EXODUS INSTITUCIONAL	FIDC	FIDC	3	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	NOVA S.R.M. ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS E FINANÇAS S/A	Não há.	D+30	D+30	nil	FIDC Vedado
14.069.202/0001-02	AQ3 RENDA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	FOCO DTVM LTDA.	AQ3 ASSET MANAGEMENT LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
14.074.721/0001-50	FIRENZE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	FOCO DTVM LTDA.	AQ3 ASSET MANAGEMENT LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
14.239.052/0001-20	FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - BRAZIL PLUS	FIDC	FIDC	0	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	RIVIERA GESTORA DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+0	D+30	4	FIDC Vedado
14.332.061/0001-60	BRB PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO	FI	Fundo Multimercado	0	BRB DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	BRB DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	Não há.	D+0	D+3	0	FII Vedado / FIP Vedado /
14.631.148/0001-39	HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	1	GRADUAL CCTVM S/A	TMJ CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
14.655.180/0001-54	FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO SCULPTOR CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo Multimercado	2	GRADUAL CCTVM S/A	FMD GESTÃO DE RECURSOS S.A.	Não há.	D+1440	D+1441	30	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado / FIP Vedado /
14.721.044/0001-15	INFRA SANEAMENTO - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	FIP	FIP	2	GRADUAL CCTVM S/A	INFRA ASSET MANAGEMENT LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado
15.078.010/0001-17	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B ULTRA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	VILA RICA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+90	D+91	10	FIDC Vedado /
15.153.656/0001-11	FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5	FI	Fundo de Renda Fixa	1	FOCO DTVM LTDA.	ROMA ASSET MANAGEMENT LTDA	Não há.	D+1800	D+1801	50	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado / FIP Vedado /
15.190.417/0001-31	ÁTICO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - ÁTICO FLORESTAL	FIP	FIP	0	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado
15.350.909/0001-47	VITÓRIA RÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA LONGO PRAZO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA.	Não há.	D+1460	D+1461	15	Ativo Vedado / FII Vedado /

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
15.461.076/0001-91	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BR HOTÉIS - FII	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	1	ELITE CCVM LTDA	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
15.711.367/0001-90	W7 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	FIP	FIP	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	A5 GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA.	0	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIP Vedado
15.769.621/0001-01	ROMA INSTITUCIONAL VALUE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	FI	Fundo de Ações	3	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	ROMA ASSET MANAGEMENT LTDA	Não há.	D+1800	D+1801	40	FII Vedado / FIP Vedado /
15.786.690/0001-23	BRB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA DE LONGO PRAZO 1 MILHÃO	FI	Fundo de Renda Fixa	0	BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não há.	D+0	D+0	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado / FII Vedado /
15.798.354/0001-09	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES LSH - MULTISTRATÉGIA	FIP	FIP	0	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	MORE INVEST GESTORA DE RECURSOS LTDA.	0	NA	NA	0	FIP Vedado
16.478.738/0001-07	ÁTICO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA II IMA-B	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	ATICO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+1470	D+1471	0	Ativo Vedado /
16.543.270/0001-89	SÃO DOMINGOS - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	FOCO DTVM LTDA.	GENUS CAPITAL GROUP GESTAO DE RECURSOS SA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
16.617.536/0001-90	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES PUMA	FIP	FIP	1	GRADUAL CCTVM S/A	LEME INVESTIMENTOS LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado
16.685.929/0001-31	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA LA SHOPPING CENTERS	FIP	FIP	0	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	LEGATUS GESTORA DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	0	NA	NA	0	FIP Vedado
16.720.629/0001-46	BRB BLUEJAY FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES IMOBILIÁRIO MULTISTRATÉGIA PARANÁ I	FIP	FIP	2	BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	BLUEJAY GESTAO DE ATIVOS S.A.	0	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIP Vedado

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
16.841.067/0001-99	SOCOFA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	1	SOCOFA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	RIVIERA GESTORA DE RECURSOS LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%, Investidor Profissional
16.875.388/0001-04	CSHG TOP FOFII 2 FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	1	CREDIT SUISSE HEDGING-GRIFFO CORRETORA DE VALORES S.A.	HEDGE INVESTMENTS REAL ESTATE GESTAO DE RECURSOS LTDA.	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
16.915.968/0001-88	MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIARIO I FII - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	MÉRITO INVESTIMENTOS SA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
17.013.985/0001-92	GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	FIDC	FIDC	2	CM CAPITAL MARKETS DTVM LTDA	GGR GESTAO DE RECURSOS LTDA	29 dias.	D+1600	D+1601	0	FIDC Vedado
17.021.319/0001-04	MÉRITO MULTIMERCADO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	FI	Fundo Multimercado	0	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	TG CORE ASSET LTDA	Não há.	D+180	D+181	0	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
17.213.759/0001-55	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTRATÉGIA	FIP	FIP	2	PHENOM CAPITAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS S/A	MHFT INVESTIMENTOS S.A.	0	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIP Vedado
17.213.821/0001-09	FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES CAIS MAJAO DO BRASIL INFRAESTRUTURA	FIP	FIP	1	REAG ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	MHFT INVESTIMENTOS S.A.	0	(vide regulamento)	(vide regulamento)	0	FIP Vedado
17.213.849/0001-46	FUNDO DE INVESTIMENTO SICÍLIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	ICLA TRUST SERVIÇOS FINANCEIROS S.A.	MHFT INVESTIMENTOS S.A.	Não há.	(vide regulamento)	(vide regulamento)	30	Ativo Vedado / FIP Vedado /
17.374.696/0001-19	REAG RENDA IMOBILIÁRIA - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	1	CM CAPITAL MARKETS DTVM LTDA	REAG GESTORA DE RECURSOS LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
17.412.812/0001-47	FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO OSLO	FI	Fundo Multimercado	1	ICLA TRUST SERVIÇOS FINANCEIROS S.A.	MHFT INVESTIMENTOS S.A.	Não há.	(vide regulamento)	(vide regulamento)	30	Ativo Vedado / FIP Vedado /
17.517.779/0001-10	FUNDO DE INVESTIMENTO CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	84 meses	D+29	D+30	30	Ativo Vedado / FIP Vedado /
18.366.002/0001-64	AUSTRO MULTIPAR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo Multimercado	2	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	96 meses	D+0	D+1	0	FIP Vedado /
18.369.510/0001-04	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO INFRA REAL ESTATE - FII	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	1	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	INFRA ASSET MANAGEMENT LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
18.373.362/0001-93	FIP GESTÃO EMPRESARIAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA	FIP	FIP	2	GRADUAL CCTVM S/A	TMJ CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado
19.107.604/0001-60	OURO PRETO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	OURO PRETO GESTÃO DE RECURSOS S.A.	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
19.225.709/0001-13	SUL AMÉRICA HIGH YIELD FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo Multimercado	2	SUL AMERICA INVESTIMENTOS DTVM S.A.	SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	2 anos	D+360	D+361	0	CRICRA /
19.324.345/0001-29	BRB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA DI 100 MIL LONGO PRAZO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	BRB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não há.	D+0	D+0	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado / FII Vedado /

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
19.391.026/0001-36	AUSTRO IMA-8 ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	0	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	AUSTRO GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Não há.	D+1	D+4	0	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado / FIP Vedado /
19.833.108/0001-93	FUNDO DE INVESTIMENTO BARCELONA RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	GRADUAL CCTVM S/A	FMD GESTÃO DE RECURSOS S.A.	Não há.	D+1260	D+1261	30	Investidor Profissional
20.062.057/0001-22	AUSTRO IPCA INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	AUSTRO ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+2	D+3	0	Ativo Vedado / CRI/CRA /
20.073.335/0001-47	RHODES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	FI	Fundo de Renda Fixa	0	ICLA TRUST SERVIÇOS FINANCEIROS S.A.	MHFT INVESTIMENTOS S.A.	Não há.	(vide regulamento)	(vide regulamento)	30	Ativo Vedado / FIP Vedado /
20.468.531/0001-10	GGR INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-8 5	FI	Fundo de Renda Fixa	1	CM CAPITAL MARKETS DTVM LTDA	GGR GESTAO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+1900	D+1901	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado /
20.886.575/0001-60	FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	FIP	FIP	1	CABEDAL INVESTIMENTOS & COMMODITIES LTDA	URCA GESTORA DE ATIVOS LTDA.	6 meses contados da data de início do FUNDO	NI	NI	0	FIP Vedado
20.887.259/0001-03	SINGAPORE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	FOCO DTVM LTDA.	ROMA ASSET MANAGEMENT LTDA	1800 dias corridos	D+90	D+91	50	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado / FIP Vedado /
21.331.225/0001-09	EDUCAÇÃO BR FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES - MULTIESTRATÉGIA	FIP	FIP	0	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	0	NA	NA	0	FIP Vedado
21.518.523/0001-02	H11 CAPITAL ESTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	FI	Fundo de Ações	0	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	ZION GESTAO DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+1	D+4	0	Ativo Vedado / FII Vedado /

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
21.518.635/0001-55	MONZA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMEN MULTIMERCADO LONGO PRAZO - CP	FI	Fundo Multimercado	0	FOCO DTVM LTDA.	ROMA ASSET MANAGEMENT LTDA	90 dias corridos	D+1800	D+1801	nd	FII Vedado / FIP Vedado /
21.862.783/0001-92	CAM THRONE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES IMOBILIÁRIO MULTISTRATÉGIA	FIP	FIP	1	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	CAMARGUE ASSET MANAGEMENT LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado
21.937.782/0001-60	MULTINVEST INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMAB-5	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	MULTINVEST CAPITAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+1460	D+1461	0	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado /
22.406.951/0001-06	CAM VANGUARDA IMOBILIÁRIO FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	FIP	FIP	1	GRADUAL CCTVM S/A	CAMARGUE ASSET MANAGEMENT LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIP Vedado
22.415.761/0001-47	RIVIERA INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	SOCOPA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	RIVIERA GESTORA DE RECURSOS LTDA	Não há.	D+0	D+1	0	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado /
22.443.530/0001-47	TERRA NOVA FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA INSTITUCIONAL IMA-B LONGO PRAZO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	ORLA DTVM S/A	TERRA NOVA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE NEGÓCIOS LTDA	Não há.	D+1	D+3	0	CRI/CRA /
22.489.410/0001-80	VENTURE BRASIL CENTRAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES CAPITAL SEMENTE	FIP	FIP	3	BRB DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	CEDRO ASSET MANAGEMENT LTDA	0	NA	NA	0	FIP Vedado
22.924.370/0001-58	TG REGIONAL I FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B	FI	Fundo de Renda Fixa	1	GERAÇÃO FUTURO CORRETORA DE VALORES S/A	TG CORE ASSET LTDA	Não há.	D+360	D+361	0	Ativo Vedado / CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
23.033.577/0001-03	ILLUMINATI FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	FIDC	FIDC	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	FMD GESTÃO DE RECURSOS S.A.	30 dias	D+1259	D+1260	30	FIDC Vedado

Lista de Aplicações não elegíveis aos RPPS - Resolução CMN nº 3922/2010

CNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
23.246.620/0001-00	FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MARTE FORNECEDORES	FIDC	FIDC	3	SOCOFA SOCIEDADE CORRETORA PAULISTA SA	BRAX INVESTIMENTOS LTDA	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	Data de encerramento do Fundo	0	FIDC Vedado
23.431.871/0001-65	TRX FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CORPORATIVO I	FIDC	FIDC	2	GRADUAL CCTVM S/A	TRX GESTORA DE RECURSOS LTDA	29 dias corridos a partir de cada aplicação.	D+1399	D+1400	0	FIDC Vedado
23.471.975/0001-01	PHENOM CAPITAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO LONGO PRAZO	FI	Fundo Multimercado	2	ORLA DTVM S/A	PHENOM CAPITAL ADMINISTRADORA DE RECURSOS S/A	3 anos	D+2555	D+2556	0	Ativo Vedado / FIP Vedado /
23.876.086/0001-16	JT PREV FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO D. HAB	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	3	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	OURO PRETO GESTÃO DE RECURSOS S.A.	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
23.896.287/0001-85	FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B	FI	Fundo de Renda Fixa	1	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA.	1 dia.	D+1440	D+1441	30	Ativo Vedado / CRI/CRA /
23.948.236/0001-50	TERRA NOVA IMAB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	TERRA NOVA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE NEGÓCIOS LTDA	Não há.	D+1460	D+1464	30	CRI/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
23.954.899/0001-87	TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	Não há.	D+1470	D+1471	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado / FII Vedado /
24.069.712/0001-25	GGR ESTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	2	PLANNER CORRETORA DE VALORES SA	GGR GESTAO DE RECURSOS LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%
24.796.602/0001-65	OAK FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	0	GRADUAL CCTVM S/A	OAK ASSET - GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	Não há.	D+1865	D+1866	0	FIDC Vedado /

GNPJ DO FUNDO	NOME DO FUNDO	CLASSE	classe	TX. ADM	ADMINISTRADOR	GESTOR	CARÊNCIA	CONVERSÃO DE COTAS	DISP. REC. RESGATADO	taxa_saida	Motivo
24.947.261/0001-81	INVEXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	CM CAPITAL MARKETS DTVM LTDA	INTERINVEST GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA	Não há.	D+1008	D+1009	0	Ativo Vedado /
25.246.183/0001-50	TERCON FIC FIM MULTICRÉDITO CRÉDITO PRIVADO	FI	Fundo Multimercado	0	CM CAPITAL MARKETS DTVM LTDA	TERCON INVESTIMENTOS LTDA	1460 dias corridos	D+60	D+61	0	Ativo Vedado / FIDC Vedado / FII Vedado / FIP Vedado /
26.207.771/0001-48	HORUS VETOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	FI	Fundo Multimercado	2	CM CAPITAL MARKETS DTVM LTDA	HORUS INVESTIMENTOS - GESTORA DE RECURSOS LTDA	1280 dias.	D+1	D+2	0	FII Vedado / FIP Vedado /
26.326.285/0001-49	PREMIUM IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	TERRA NOVA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE NEGÓCIOS LTDA	Não há.	D+1460	D+1464	30	CRU/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
26.326.293/0001-95	TERRA NOVA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	FI	Fundo Multimercado	2	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	TERRA NOVA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE NEGÓCIOS LTDA	Não há.	D+1825	D+1829	30	CRU/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
26.326.321/0001-74	TERRA NOVA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA II	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	TERRA NOVA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE NEGÓCIOS LTDA	Não há.	D+1460	D+1464	30	CRU/CRA / FIDC Vedado / FII Vedado /
26.327.862/0001-17	PREMIUM FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	FI	Fundo de Renda Fixa	1	BRIDGE ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA.	TERRA NOVA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE NEGÓCIOS LTDA	Não há.	D+1460	D+1464	30	FIDC Vedado / FII Vedado /
27.212.823/0001-37	TMJ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	1	ORLA DTVM S/A	TMJ CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%, Investidor Profissional
97.521.194/0001-02	CLARITAS LOGÍSTICA I - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	FII	Fundo de Investimento Imobiliário	5	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	0	0	0	0	FII - Negociação 60%

[http://sa.previdencia.gov.br/site/2018/08/FUNDOS-VEDADOS-CARTEIRA-DOS-FUNDOS\\_28082018.pdf](http://sa.previdencia.gov.br/site/2018/08/FUNDOS-VEDADOS-CARTEIRA-DOS-FUNDOS_28082018.pdf)



## COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Rua Sete de Setembro, 111/2-5º e 23-34º Andares – Centro – Rio de Janeiro - RJ – CEP: 20050-901 – Brasil  
Tel.: (21) 3554-8686 - [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)

Ofício Circular Conjunto nº 1/2018/CVM/SIN/SPREV

Rio de Janeiro, 22 de agosto de 2018

Aos Diretores Responsáveis pela Administração e Gestão de Fundos de Investimento

**Assunto:** Recebimento de aplicação de recursos de cotistas caracterizados como Regimes Próprios de Previdência Social

Nesse sentido, os critérios introduzidos pelo CMN impedem o gestor e administrador de fundos de investimento de aceitar quaisquer recursos de cotistas caracterizados como RPPS, a qualquer título, quando o fundo de investimento, os ativos que compõem sua carteira ou o gestor e administrador (no caso do FIP e FIDC) não atenderem integralmente às disposições da Resolução CMN nº 3.922, de 2010.

A vedação inclui, como previsto na Resolução, o cumprimento dos limites inclusive para aplicações realizadas indiretamente, por meio de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento que possuam RPPS como cotistas, em decorrência dos deveres de diligência impostos a tais administradores e gestores, conforme o caso, pela Instrução CVM nº 558.

# Contatos

---

## Relacionamento com Investidores

**Gerência Nacional de Investidores  
Corporativos**

Av. Paulista, 2300 – 11º andar  
São Paulo – SP – CEP 01310-300  
[geico@caixa.gov.br](mailto:geico@caixa.gov.br)

Ciro Augusto Miguel  
[ciro.miguel@caixa.gov.br](mailto:ciro.miguel@caixa.gov.br)

(11) 3572 45 81