

INSTITUTO DE GESTÃO
PREVIDENCIÁRIA DO
ESTADO DO TOCANTINS -
IGEPREV

RELATÓRIO MENSAL 1/2018/DINVEST
JANEIRO DE 2018

SGD: 2018/24839/002830

PREFÁCIO

Visando atendendo a necessidade do Instituto de Gestão Previdenciária do Estado do Tocantins, Igeprev Tocantins, quanto a Política anual de Investimentos e a Meta atuarial, a DINVEST elabora RELATÓRIO MENSAL 1/2018/DINVEST referente à SGD: 2018/24839/002830, e sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do RPPS.

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

Os relatórios de investimentos da DINVEST seguem a seguinte padronização:

Relatório Mensal

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

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

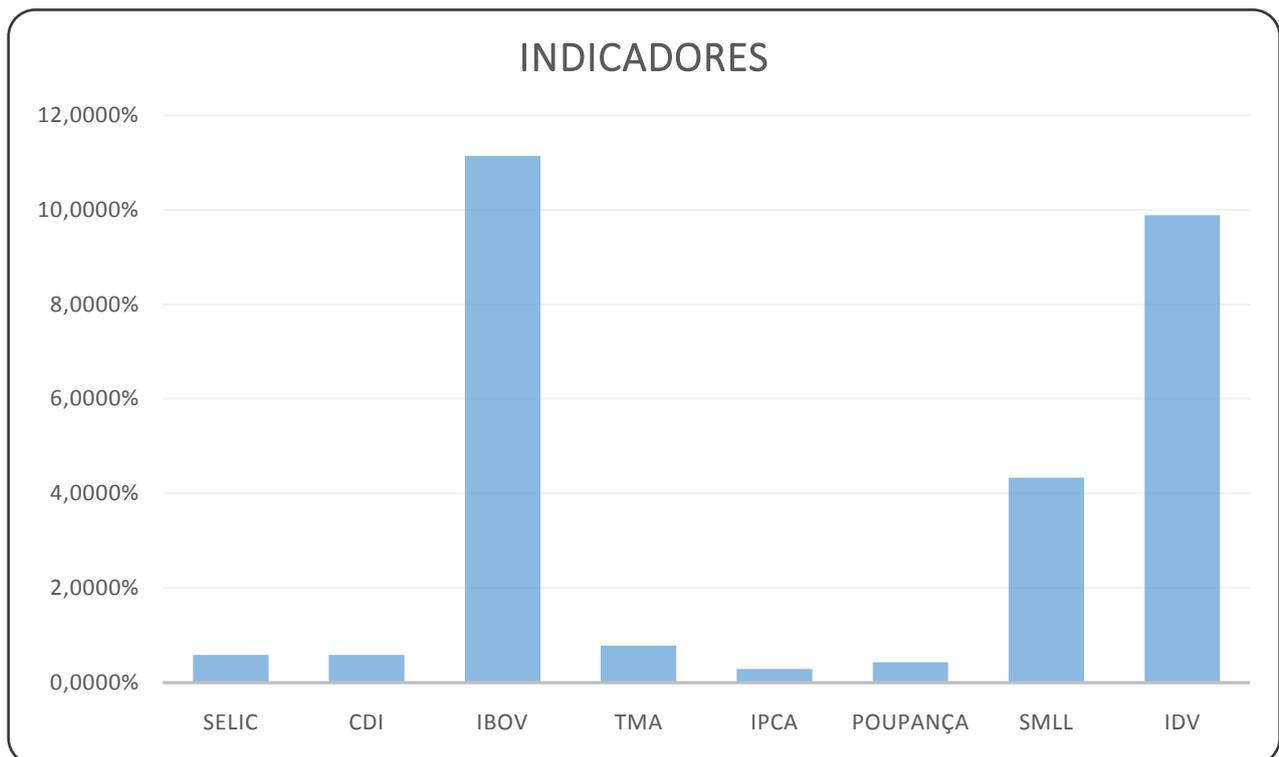
SUMÁRIO

ITEM	PÁGINA
1. INDICADORES FINANCEIROS	4
2- CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
3- POLÍTICA DE INVESTIMENTOS/ RES. CMN 3.922/2010	6
4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA	7
4.1- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO	8
4.2- EVOLUÇÃO MENSAL DO PL DO RPPS	8
4.3- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO	9
4.4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO	9
4.6- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR GESTOR DE FUNDOS	10
4.7- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ADMINISTRADOR DE FUNDOS	11
5- RECEITAS E DESÁGIOS	13
6- RENTABILIDADE	15
6.1- CARTEIRA CONSOLIDADA MENSAL	15
6.2- EVOLUÇÃO NO ANO - CARTEIRA x TMA	15
6.3- POR ATIVOS	16
7- CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADO PARA FEVEREIRO	17
7.1- CENÁRIO INTERNACIONAL	17
7.2- CENÁRIO NACIONAL	18
7.3- FECHAMENTO	19
7.4- CONSIDERAÇÕES DINVEST	19

1. INDICADORES FINANCEIROS

REFERÊNCIA	SELIC	CDI	IBOV	TMA	IPCA	POUPANÇA	SMLL	IDV
jan/18	0,58%	0,58%	11,14%	0,78%	0,29%	0,43%	4,34%	9,88%
fev/18								
mar/18								
abr/18								
mai/18								
jun/18								
jul/18								
ago/18								
set/18								
out/18								
nov/18								
dez/18								

Acumulado 2018	0,5842%	0,5834%	11,1390%	0,7782%	0,2900%	0,4273%	4,3350%	9,8810%
-----------------------	----------------	----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------



2- CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

JANEIRO – DATA BASE 31/01/2018.

Ativos	Carteira %	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual
NTN-B - 2048	14,82%	570.848.772,01	0,00	0,00	606.104.818,71
BB PREV RF IRF-M TPF	3,20%	129.080.423,83	0,00	0,00	130.741.735,62
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	22,08%	898.198.115,93	0,00	0,00	903.316.580,59
SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	0,13%	5.242.598,40	0,00	0,00	5.416.923,16
FI BRASIL IMAB 5 LP	1,38%	55.551.568,52	0,00	0,00	56.277.766,71
FIC BB PREV IRF M1 RF TP	9,85%	400.716.306,54	0,00	0,00	403.061.442,60
BB PREV RF IDKA 2 TI	8,80%	356.563.321,10	0,00	0,00	359.995.467,82
SANTANDER IMA-B5	0,11%	4.368.833,62	0,00	0,00	4.408.501,30
FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	4,58%	185.543.145,09	0,00	0,00	187.312.489,32
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	1,27%	51.229.270,55	0,00	0,00	51.758.543,12
FI BRASIL 2024 IV TP RF	0,77%	30.710.173,58	0,00	0,00	31.646.936,23
BB IPCA IX FI - Financeiro	1,19%	48.299.706,15	0,00	0,00	48.800.776,95
BB IPCA IX FI - Previdenciário	0,11%	4.338.514,59	0,00	0,00	4.383.523,20
FI BRASIL 2020 IV TP RF	2,40%	97.282.320,00	0,00	0,00	98.267.920,00
FI BRASIL 2020 V TP RF	0,74%	30.144.240,00	0,00	0,00	30.449.232,00
BB IPCA XII FI	0,26%	10.581.933,82	0,00	0,00	10.692.308,59
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	1,92%	77.400.297,62	0,00	0,00	78.734.614,20
ADINVEST TOP FI RF	0,23%	9.191.620,38	0,00	0,00	9.268.706,93
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,06%	2.467.186,92	0,00	0,00	2.481.229,80
LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIARIO	0,47%	19.047.522,18	0,00	0,00	19.307.409,00
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	0,68%	27.322.510,70	0,00	0,00	27.797.287,13
SICOOB PREV FI RF IMA-B	0,12%	4.787.090,35	0,00	0,00	4.942.782,82
VITORIA REGIA FI RF	0,48%	19.563.790,25	0,00	0,00	19.689.597,29
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	0,17%	6.926.774,92	0,00	0,00	7.018.157,56
TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	0,19%	7.746.944,35	0,00	0,00	7.805.094,61
FI BRASIL REF DI LP	0,75%	30.603.916,04	0,00	0,00	30.777.763,74
BB PREV RF PERFIL FIC	4,11%	167.025.284,03	0,00	0,00	167.979.072,58
TOTEM FI RF II	0,11%	4.279.399,67	0,00	0,00	4.474.123,74
BRB FI RF 2023	0,41%	16.792.357,77	0,00	0,00	16.968.742,51
ITAU ALOC DINAMICA	0,12%	4.719.911,08	0,00	0,00	4.790.126,56
ITAU ALOC DINAMICA II	0,08%	3.221.979,65	0,00	0,00	3.269.850,76
BBIF MASTER FIDC LP (Senior)	0,07%	2.705.281,38	0,00	0,00	2.798.964,56
INCENTIVO FIDC MULTISSET II (Senior)	0,31%	8.084.362,58	0,00	0,00	12.820.352,28
LME REC MULTISSETORIAL IPCA (Senior)	0,02%	843.679,41	0,00	0,00	835.551,59
FIDC TREND BANK MULT (Senior)	0,03%	1.332.116,53	0,00	0,00	1.281.448,98
FIDC MULSET BVA MASTER (Senior)	0,02%	1.214.404,58	0,00	405.410,23	807.244,90
INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	0,04%	1.647.780,66	0,00	0,00	1.645.733,79
ITAU AÇÕES PHOENIX	0,26%	9.726.808,46	0,00	0,00	10.479.811,15
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	0,95%	35.399.238,05	0,00	0,00	38.948.956,89
BRADERCO FIA DIVIDENDOS	0,42%	15.313.579,48	0,00	0,00	17.047.076,63
CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,68%	26.480.295,53	0,00	0,00	27.690.612,03
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	0,26%	9.736.706,66	0,00	0,00	10.682.449,18
SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	0,13%	5.135.640,44	0,00	0,00	5.434.380,77
SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	0,38%	15.325.762,02	0,00	0,00	15.540.792,74
ECO HEDGE FIM CP	-0,01%	-490.863,24	0,00	0,00	-533.077,60
CONQUEST FIP	0,35%	14.263.943,22	0,00	0,00	14.257.748,07
FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,05%	2.106.506,94	0,00	0,00	2.114.477,04
FIP ATICO FLORESTAL	0,24%	9.882.562,62	0,00	0,00	9.868.889,79
FIP INFRA SANEAMENTO	2,07%	84.823.576,66	0,00	0,00	84.675.370,30
FIP LSH	1,32%	54.060.992,81	0,00	0,00	54.058.861,39
FI EM PARTICIPAÇÕES FP2	7,42%	303.462.811,61	0,00	0,00	303.443.821,55
FII RB CAPITAL RENDA II	0,08%	3.276.775,04	0,00	0,00	3.317.249,04
FII AQUILLA	0,99%	40.100.329,67	0,00	0,00	40.326.020,47
FII AQUILLA RENDA	0,28%	11.446.882,31	0,00	0,00	11.428.943,79
HAZ FII (ÁTICO RENDA FII)	0,09%	3.504.131,23	0,00	0,00	3.500.721,57
BR HOTÉIS FII	1,09%	41.591.623,34	0,00	0,00	44.520.674,12
FII SIA CORPORATE	0,27%	10.889.386,83	0,00	0,00	10.894.210,97
FII INFRA REAL ESTATE	0,60%	24.588.298,05	0,00	0,00	24.543.734,78
TOTAL	100,00%	4.016.248.442,51	0,00	405.410,23	4.090.370.545,92
FUNDO ADMINISTRATIVO		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GERAL		4.016.248.442,51	0,00	405.410,23	4.090.370.545,92

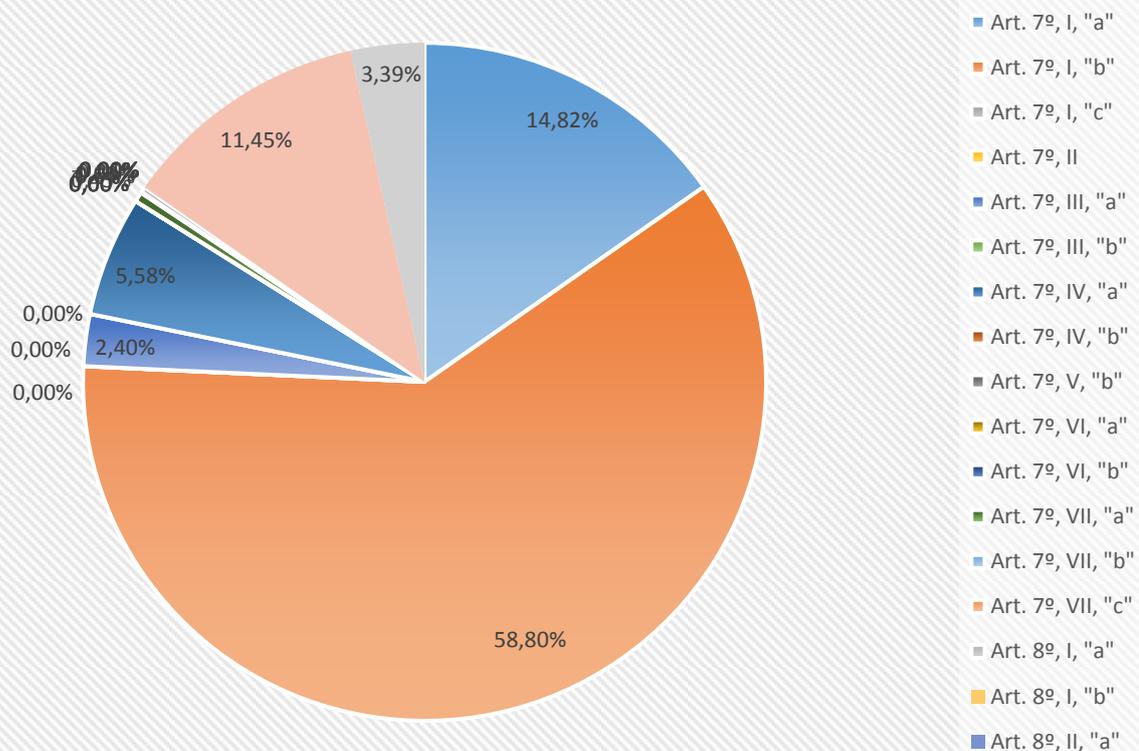
3- POLÍTICA DE INVESTIMENTOS/ RES. CMN 3.922/2010

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

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

ITEM	RES. CMN 3.922/2010	% LIMITE	% ATUAL	SITUAÇÃO
RENDA FIXA	Art. 7º	100%	82,10%	Ok
Títulos Públicos de emissão do TN (Selic)	Art. 7º, I, "a"	100%	14,82%	Ok
FI 100% título TN	Art. 7º, I, "b"	100%	58,80%	Ok
ETF - 100% Títulos Públicos	Art. 7º, I, "c"	100%	0,00%	Ok
Diretamente em operações compromissada com TP	Art. 7º, II	5%	0,00%	Ok
FI Renda Fixa "Referenciado"	Art. 7º, III, "a"	60%	2,40%	Ok
ETF - FI Renda Fixa "Referenciado"	Art. 7º, III, "b"	60%	0,00%	Ok
FI Renda Fixa - Geral	Art. 7º, IV, "a"	40%	5,58%	Ok
ETF - Demais Indicadores de RF	Art. 7º, IV, "b"	40%	0,00%	Ok
Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, "b"	20%	0,00%	Ok
CDB - Certificado de Depósito Bancário	Art. 7º, VI, "a"	15%	0,00%	Ok
Poupança	Art. 7º, VI, "b"	15%	0,00%	Ok
FI em Diretos Creditórios - Cota Sênior	Art. 7º, VII, "a"	5%	0,45%	Ok
FI de Renda Fixa "Credito Privado"	Art. 7º, VII, "b"	5%	0,04%	Ok
FI de Debênture de Infraestrutura	Art. 7º, VII, "c"	5%	0,00%	Ok
RENDA FIXA	Art. 8º	30%	17,90%	Ok
FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	Art. 8º, I, "a"	30%	0,26%	Ok
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50 ações)	Art. 8º, I, "b"	30%	0,00%	Ok
FI de Ações - Geral	Art. 8º, II, "a"	20%	0,00%	Ok
ETF - Demais Índices de Ações	Art. 8º, II, "b"	20%	0,00%	Ok
FI Multimercados - Aberto	Art. 8º, III	10%	-0,01%	Ok
FI em Participações	Art. 8º, IV, "a"	5%	11,45%	Desenquadrado
FI Imobiliários	Art. 8º, IV, "b"	5%	3,39%	Ok

Carteira por item da 3.922/2010



4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

RENDA FIXA

Carteira	CNPJ:	Class.	% do FI	Situação	Valor Ativos
NTN-B	00.000.000/0000-00	Art. 7º, I, "a"		Enquadrado	606.104.818,71
BB PREV RF IRF-M TPF	07.111.384/0001-69	Art. 7º, I, "b"	2,76%	Enquadrado	130.741.735,62
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	Art. 7º, I, "b"	5,17%	Enquadrado	903.316.580,59
SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	Art. 7º, I, "b"	1,55%	Enquadrado	5.416.923,16
FI BRASIL IMAB 5 LP	11.060.913/0001-10	Art. 7º, I, "b"	0,83%	Enquadrado	56.277.766,71
FIC BB PREV IRF M1 RF TP	11.328.882/0001-35	Art. 7º, I, "b"	3,29%	Enquadrado	403.061.442,60
BB PREV RF IDKA 2 TI	13.322.205/0001-35	Art. 7º, I, "b"	6,39%	Enquadrado	359.995.467,82
SANTANDER IMA-B5	13.455.117/0001-01	Art. 7º, I, "b"	0,36%	Enquadrado	4.408.501,30
FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	Art. 7º, I, "b"	4,22%	Enquadrado	187.312.489,32
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	19.303.794/0001-90	Art. 7º, I, "b"	5,99%	Enquadrado	51.758.543,12
FI BRASIL 2024 IV TP RF	20.139.595/0001-78	Art. 7º, I, "b"	3,11%	Enquadrado	31.646.936,23
BB IPCA IX FI	20.734.937/0001-06	Art. 7º, I, "b"	13,41%	Enquadrado	48.800.776,95
BB IPCA IX FI	20.734.937/0001-06	Art. 7º, I, "b"	1,20%	Enquadrado	4.383.523,20
FI BRASIL 2020 IV TP RF	21.919.953/0001-28	Art. 7º, I, "b"	10,15%	Enquadrado	98.267.920,00
FI BRASIL 2020 V TP RF	22.791.028/0001-27	Art. 7º, I, "b"	12,20%	Enquadrado	30.449.232,00
BB IPCA XII FI	25.069.955/0001-26	Art. 7º, I, "b"	0,89%	Enquadrado	10.692.308,59
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA	25.078.994/0001-90	Art. 7º, I, "b"	3,63%	Enquadrado	78.734.614,20
ADINVEST TOP FI RF	10.355.516/0001-02	Art. 7º, III, "a"	21,61%	Desenquadrado	9.268.706,93
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	10.787.647/0001-69	Art. 7º, III, "a"	0,70%	Enquadrado	2.481.229,80
LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIARIO	11.784.036/0001-20	Art. 7º, III, "a"	23,22%	Desenquadrado	19.307.409,00
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	12.845.801/0001-37	Art. 7º, III, "a"	5,87%	Enquadrado	27.797.287,13
SICOOB PREV FI RF IMA-B	13.973.228/0001-00	Art. 7º, III, "a"	22,48%	Desenquadrado	4.942.782,82
VITORIA REGIA FI RF	15.350.909/0001-47	Art. 7º, III, "a"	59,24%	Desenquadrado	19.689.597,29
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B	20.216.216/0001-04	Art. 7º, III, "a"	1,80%	Enquadrado	7.018.157,56
TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	23.954.899/0001-87	Art. 7º, III, "a"	8,47%	Enquadrado	7.805.094,61
FI BRASIL REF DI LP	03.737.206/0001-97	Art. 7º, IV, "a"	0,48%	Enquadrado	30.777.763,74
BB PREV RF PERFIL FIC	13.077.418/0001-49	Art. 7º, IV, "a"	4,10%	Enquadrado	167.979.072,58
TOTEM FI RF II	13.651.947/0001-04	Art. 7º, IV, "a"	18,43%	Desenquadrado	4.474.123,74
BRB FI RF 2023	17.302.306/0001-03	Art. 7º, IV, "a"	24,99%	Desenquadrado	16.968.742,51
ITAU ALOC DINAMICA	21.838.150/0001-49	Art. 7º, IV, "a"	0,32%	Enquadrado	4.790.126,56
ITAU ALOC DINAMICA II	25.306.703/0001-73	Art. 7º, IV, "a"	0,36%	Enquadrado	3.269.850,76
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	Art. 7º, VII, "a"	9,28%	Desenquadrado	2.798.964,56
INCENTIVO FIDC MULTISSET II	13.344.834/0001-66	Art. 7º, VII, "a"	23,04%	Desenquadrado	12.820.352,28
LME REC MULTISSETORIAL IPCA	12.440.789/0001-80	Art. 7º, VII, "a"	13,70%	Desenquadrado	835.551,59
FIDC TREND BANK MULT	08.927.488/0001-09	Art. 7º, VII, "a"	16,73%	Desenquadrado	1.281.448,98
FIDC MULSET BVA MASTER	11.675.457/0001-12	Art. 7º, VII, "a"	12,82%	Desenquadrado	807.244,90
INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	11.827.568/0001-05	Art. 7º, VII, "b"	100,00%	Desenquadrado	1.645.733,79

TOTAL RENDA FIXA: **3.358.128.821,25**

NÚMERO DE FUNDOS DESENQUADRADOS: 12 de 37

RENDA VARIÁVEL

Carteira	CNPJ:	Class.	% do FI	Situação	Valor Ativos
ITAU AÇÕES PHOENIX	23.731.629/0001-07	Art. 8º, I, "a"	2,45%	Enquadrado	10.479.811,15
BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	05.100.191/0001-87	Art. 8º, II "a"	8,73%	Enquadrado	38.948.956,89
BRASESCO FIA DIVIDENDOS	06.916.384/0001-73	Art. 8º, II "a"	1,48%	Enquadrado	17.047.076,63
CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	Art. 8º, II "a"	8,53%	Enquadrado	27.690.612,03
ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	08.817.414/0001-10	Art. 8º, II "a"	1,35%	Enquadrado	10.682.449,18
SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	05.857.973/0001-65	Art. 8º, II "a"	3,94%	Enquadrado	5.434.380,77
SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	02.436.763/0001-05	Art. 8º, II "a"	2,34%	Enquadrado	15.540.792,74
ECO HEDGE FIM CP	13.593.438/0001-72	Art. 8º, III	77,15%	Desenquadrado	533.077,60
CONQUEST FIP	10.625.626/0001-47	Art. 8º, IV, "a"	9,01%	Desenquadrado	14.257.748,07
FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	12.197.527/0001-37	Art. 8º, IV, "a"	20,56%	Desenquadrado	2.114.477,04
FIP ATICO FLORESTAL	12.312.767/0001-35	Art. 8º, IV, "a"	5,68%	Desenquadrado	9.868.889,79
FIP INFRA SANEAMENTO	14.721.044/0001-15	Art. 8º, IV, "a"	19,96%	Desenquadrado	84.675.370,30
FIP LSH	15.798.354/0001-09	Art. 8º, IV, "a"	13,00%	Desenquadrado	54.058.861,39
FI EM PARTICIPAÇÕES FP2	20.886.575/0001-60	Art. 8º, IV, "a"	20,59%	Desenquadrado	303.443.821,55
FII RB CAPITAL RENDA II	09.006.914/0001-34	Art. 8º, IV, "b"	2,41%	Enquadrado	3.317.249,04
FII AQUILLA	13.555.918/0001-49	Art. 8º, IV, "b"	22,09%	Desenquadrado	40.326.020,47
FII AQUILLA RENDA	14.069.202/0001-02	Art. 8º, IV, "b"	6,62%	Desenquadrado	11.428.943,79
HAZ FII (ÁTICO RENDA FII)	14.631.148/0001-39	Art. 8º, IV, "b"	5,81%	Desenquadrado	3.500.721,57
BR HOTÉIS FII	15.461.076/0001-91	Art. 8º, IV, "b"	27,15%	Desenquadrado	44.520.674,12
FII SIA CORPORATE	17.311.079/0001-74	Art. 8º, IV, "b"	11,19%	Desenquadrado	10.894.210,97
FII INFRA REAL ESTATE	18.369.510/0001-04	Art. 8º, IV, "b"	20,29%	Desenquadrado	24.543.734,78

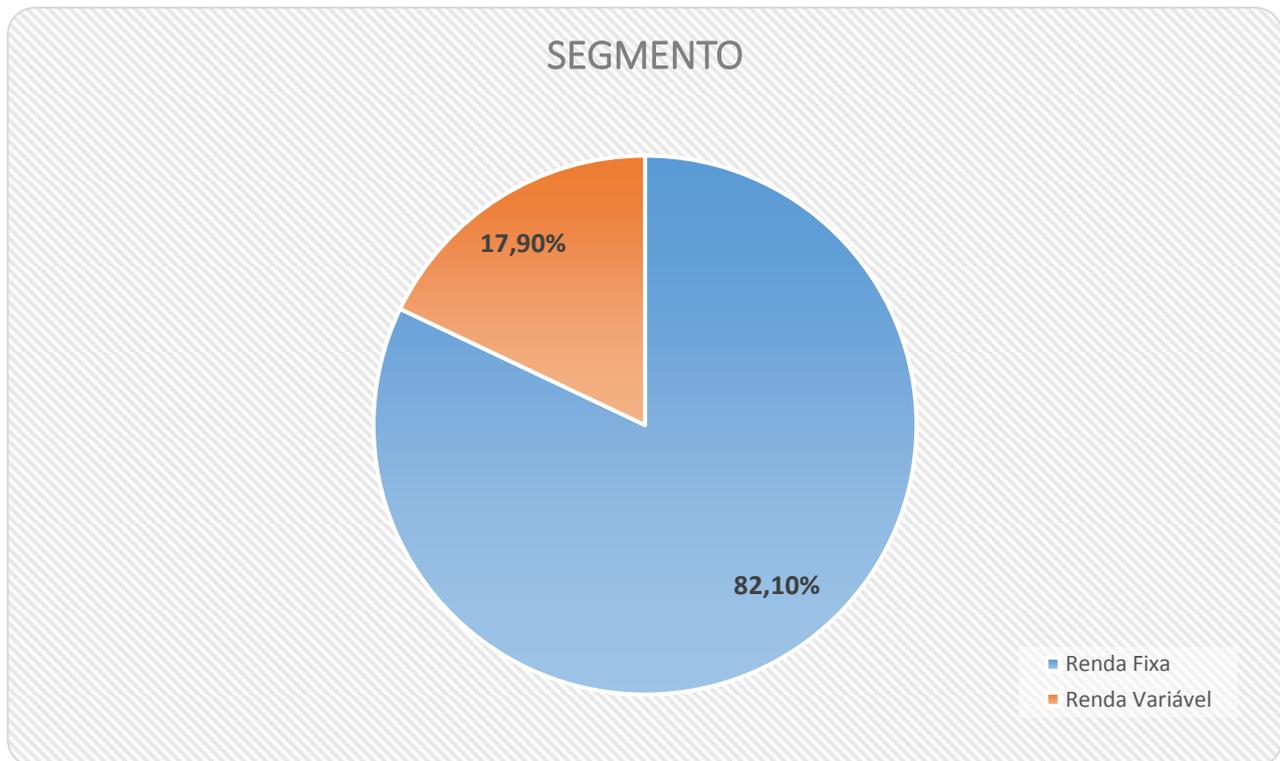
TOTAL RENDA FIXA: **732.241.724,67**

NÚMERO DE FUNDOS DESENQUADRADOS: 13 de 21

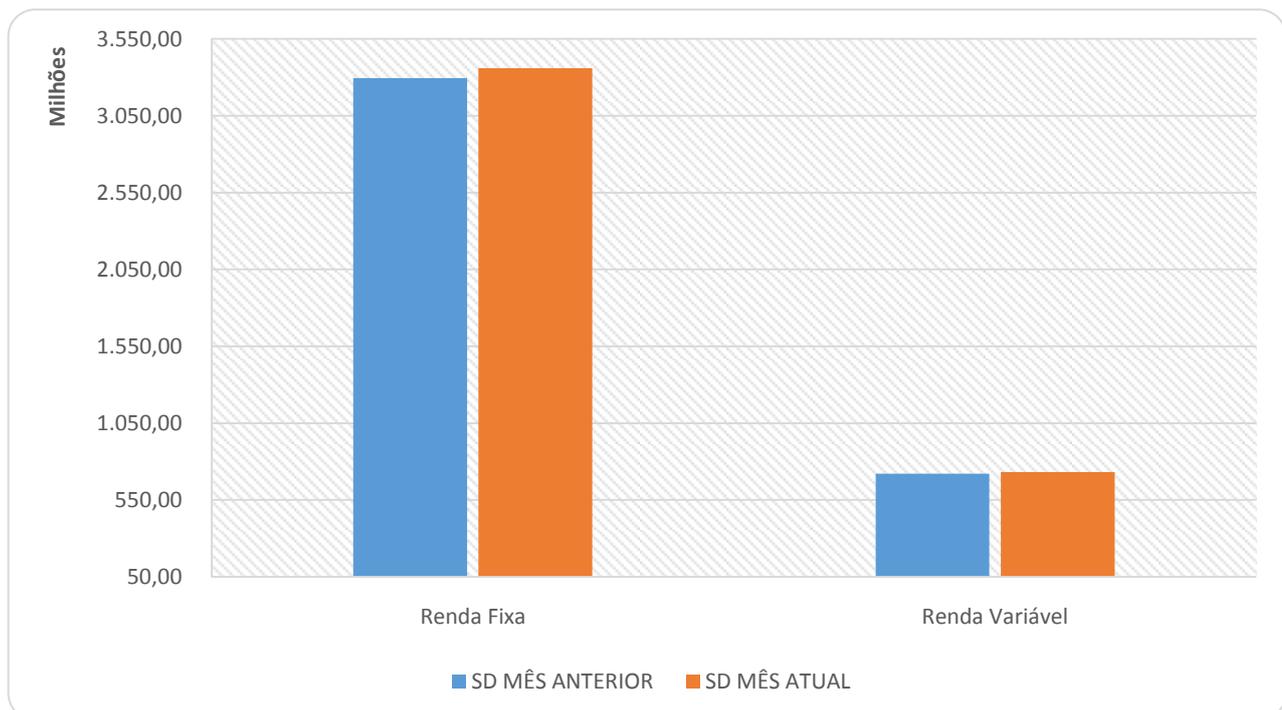
TOTAL CARTEIRA: **4.090.370.545,92**

4.1- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR SEGMENTO

SEGMENTO	SD MÊS ANTERIOR	SD MÊS ATUAL	PARTICIPAÇÃO	NUM DE FUNDOS
Renda Fixa	3.295.623.454,78	3.358.128.821,25	82,10%	37
Renda Variável	720.624.987,73	732.241.724,67	17,90%	21
TOTAL	4.016.248.442,51	4.090.370.545,92	100,00%	58

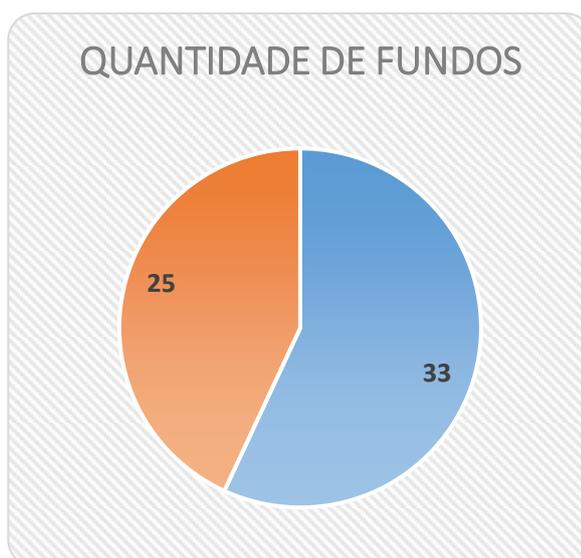
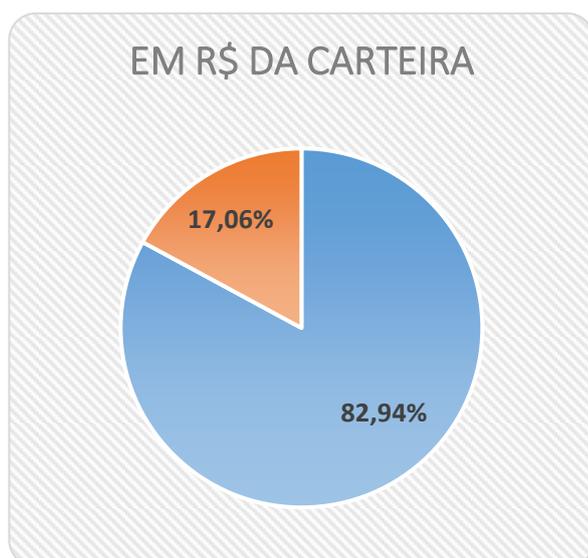


4.2- EVOLUÇÃO MENSAL DO PL DO RPPS



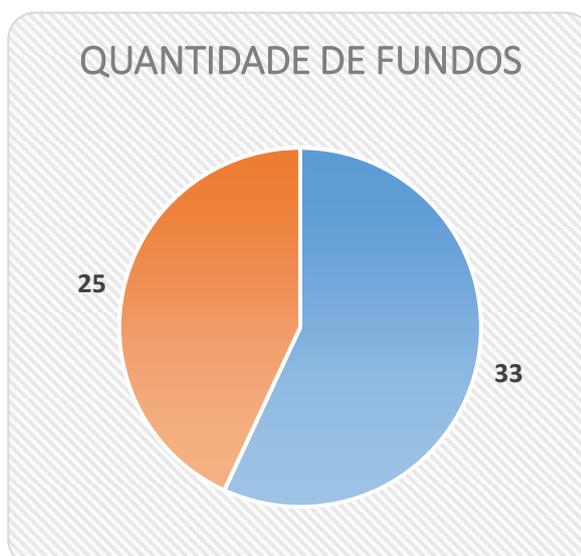
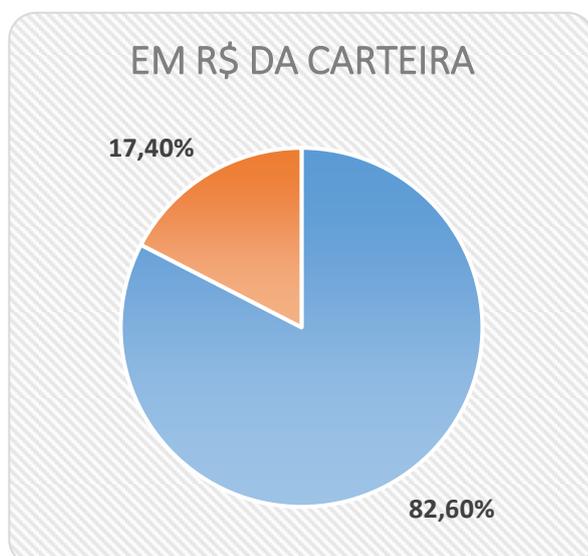
4.3- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO

SITUAÇÃO	SADO EM 31.01.2018	PARTICIPAÇÃO	NUM DE FUNDOS
Enquadrado	3.392.429.491,29	82,94%	33
Desenquadrado	697.941.054,63	17,06%	25
TOTAL	4.090.370.545,92	100%	58



4.4- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR TIPO DE INVESTIMENTO

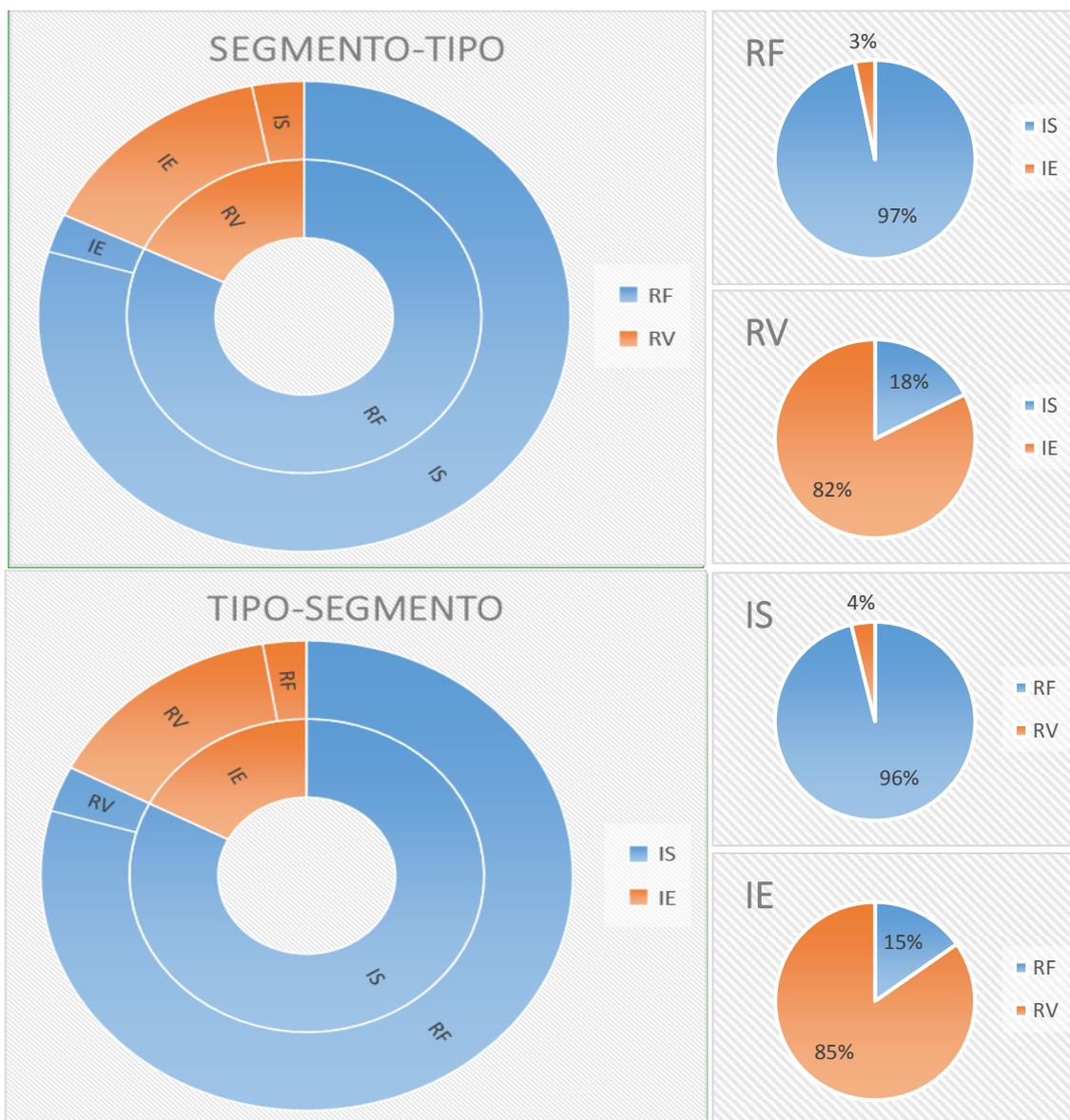
SITUAÇÃO	SADO EM 31.01.2018	PARTICIPAÇÃO	NUM DE FUNDOS
Investimentos Saudáveis - IS	3.378.738.634,88	82,60%	33
Investimentos Estressados - IE	711.631.911,04	17,40%	25
TOTAL	4.090.370.545,92	100,00%	58



4.5- COMPARAÇÃO SEGMENTO VS TIPO INVESTIMENTO

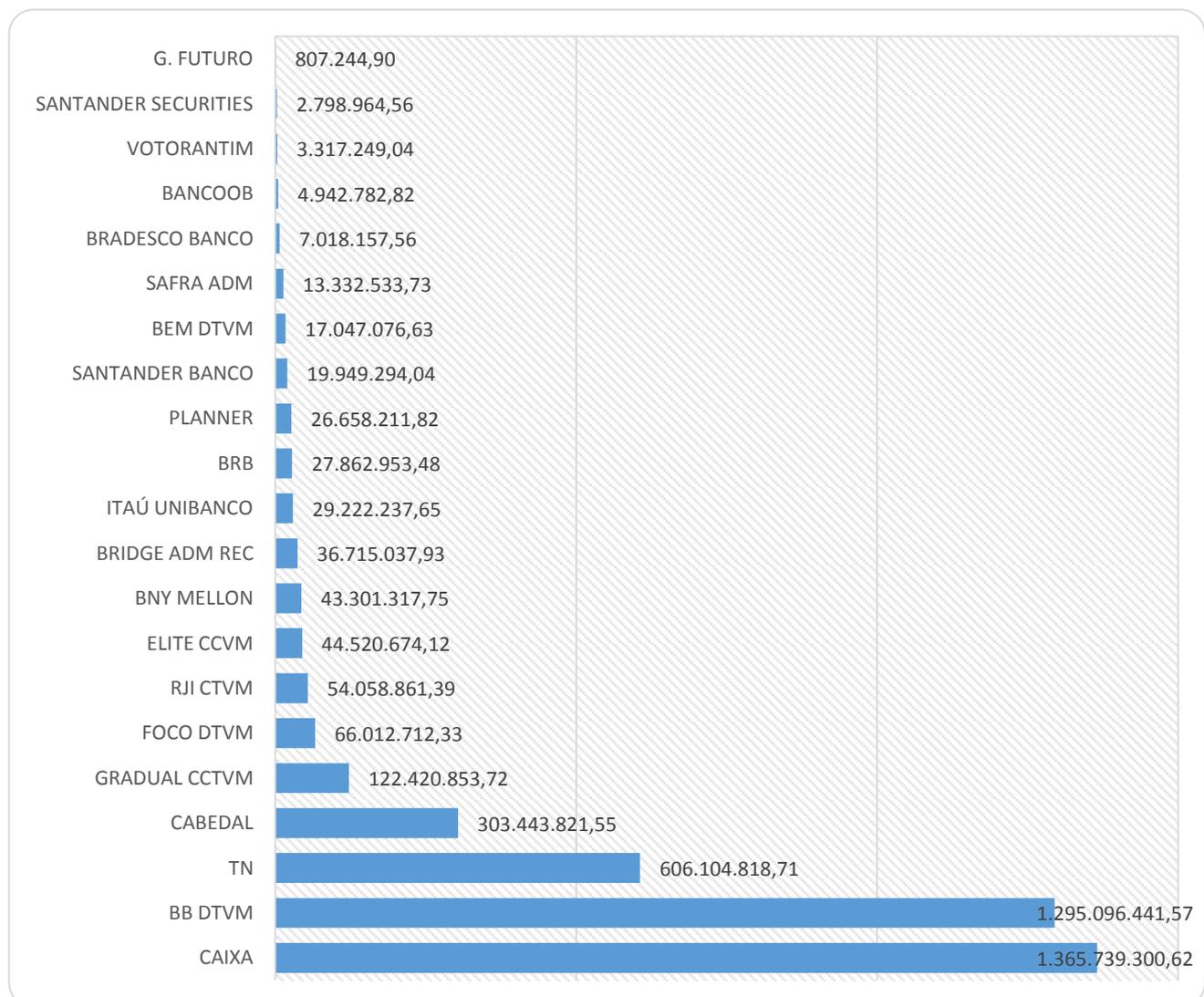
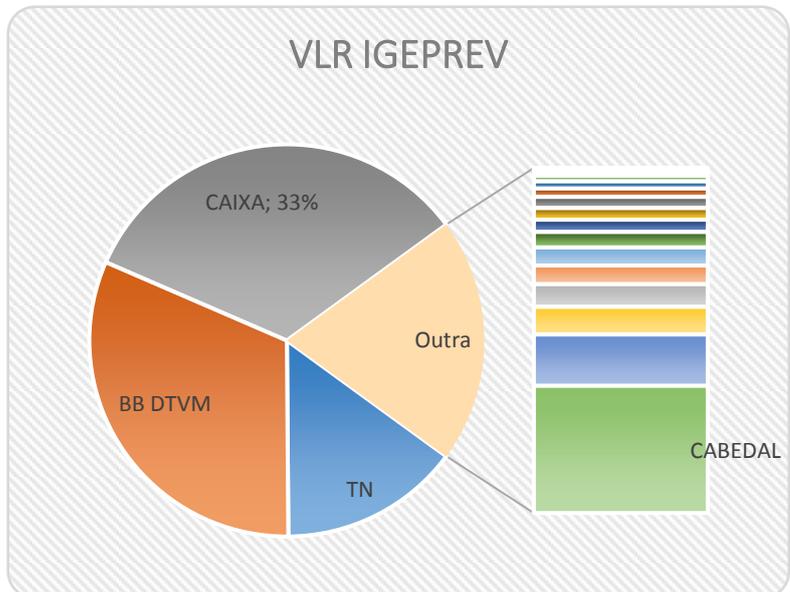
SEGMENTO	TIPO	PARTICIPAÇÃO	R\$
RF	IS	79,45%	3.249.597.306,45
	IE	2,65%	108.531.514,80
RV	IS	3,16%	129.141.328,43
	IE	14,74%	603.100.396,24
TOTAL		100,00%	4.090.370.545,92

SEGMENTO	TIPO	PARTICIPAÇÃO	R\$
IS	RF	79,45%	3.249.597.306,45
	RV	3,16%	129.141.328,43
IE	RF	2,65%	108.531.514,80
	RV	14,74%	603.100.396,24
TOTAL		100,00%	4.090.370.545,92



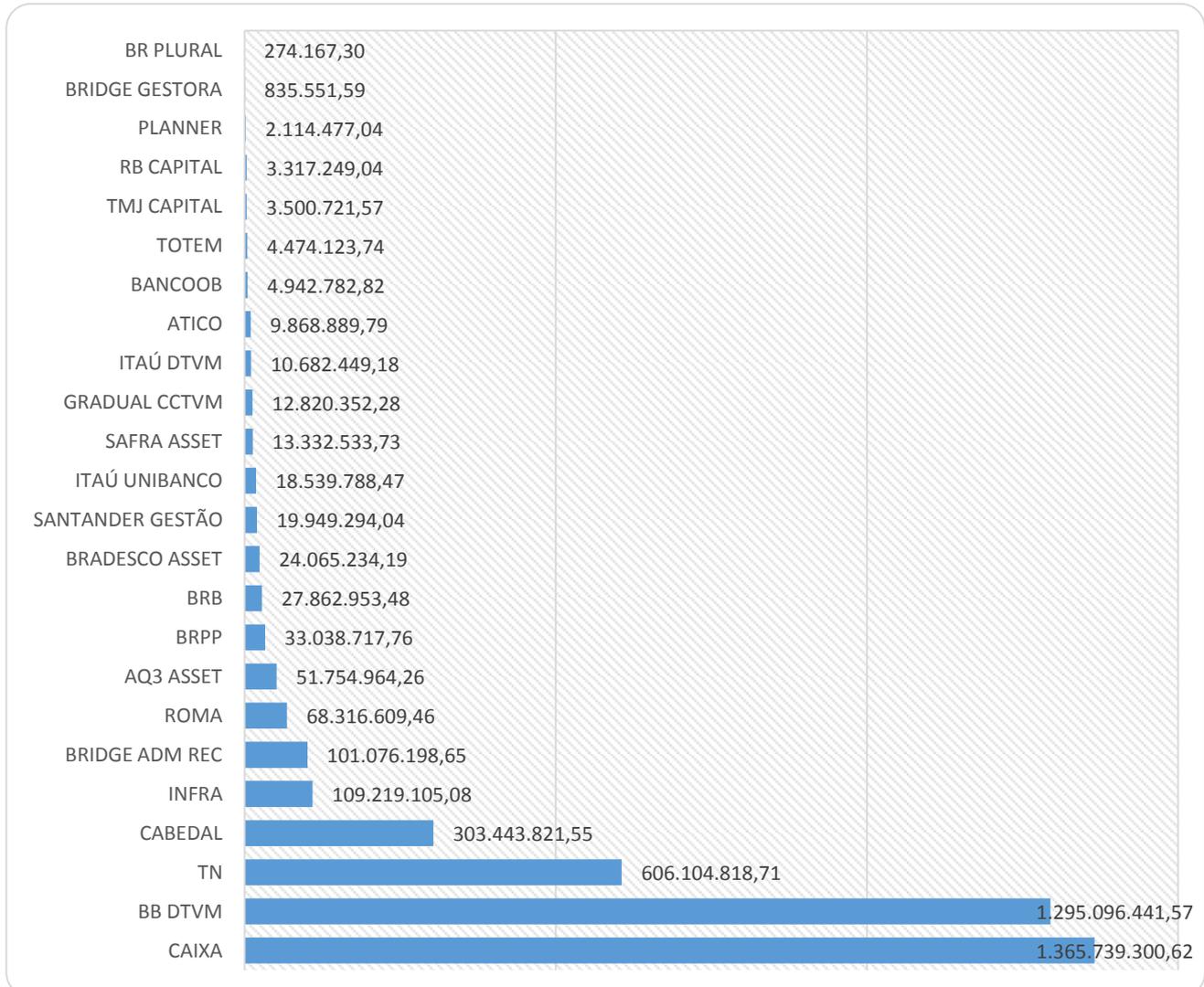
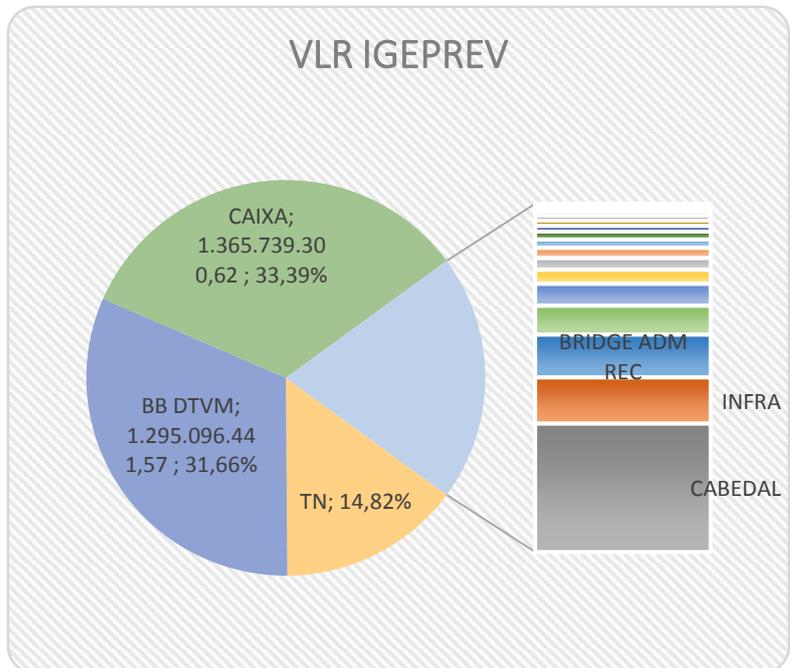
4.6- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR GESTOR DE FUNDOS

GESTOR	VLR IGEPREV	%
G. FUTURO	807.244,90	0,02%
SANTANDER SECURIT	2.798.964,56	0,07%
VOTORANTIM	3.317.249,04	0,08%
BANCOOB	4.942.782,82	0,12%
BRADESCO BANCO	7.018.157,56	0,17%
SAFRA ADM	13.332.533,73	0,33%
BEM DTVM	17.047.076,63	0,42%
SANTANDER BANCO	19.949.294,04	0,49%
PLANNER	26.658.211,82	0,65%
BRB	27.862.953,48	0,68%
ITAÚ UNIBANCO	29.222.237,65	0,71%
BRIDGE ADM REC	36.715.037,93	0,90%
BNY MELLON	43.301.317,75	1,06%
ELITE CCVM	44.520.674,12	1,09%
RJI CTVM	54.058.861,39	1,32%
FOCO DTVM	66.012.712,33	1,61%
GRADUAL CCTVM	122.420.853,72	2,99%
CABEDAL	303.443.821,55	7,42%
TN	606.104.818,71	14,82%
BB DTVM	1.295.096.441,57	31,66%
CAIXA	1.365.739.300,62	33,39%
TOTAL	4.090.370.545,92	100,00%



4.7- DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ADMINISTRADOR DE FUNDOS

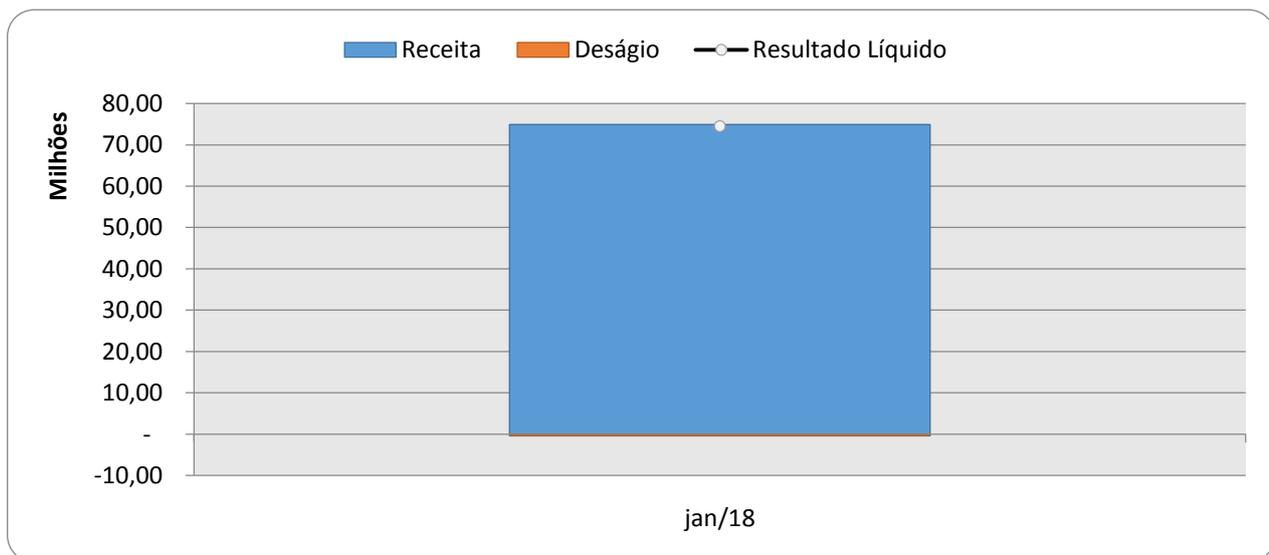
ADMINISTRADOR	VLR IGEPREV	%
BR PLURAL	274.167,30	0,01%
BRIDGE GESTORA	835.551,59	0,02%
PLANNER	2.114.477,04	0,05%
RB CAPITAL	3.317.249,04	0,08%
TMJ CAPITAL	3.500.721,57	0,09%
TOTEM	4.474.123,74	0,11%
BANCOOB	4.942.782,82	0,12%
ATICO	9.868.889,79	0,24%
ITAÚ DTVM	10.682.449,18	0,26%
GRADUAL CCTVM	12.820.352,28	0,31%
SAFRA ASSET	13.332.533,73	0,33%
ITAÚ UNIBANCO	18.539.788,47	0,45%
SANTANDER GESTÃO	19.949.294,04	0,49%
BRADESCO ASSET	24.065.234,19	0,59%
BRB	27.862.953,48	0,68%
BRPP	33.038.717,76	0,81%
AQ3 ASSET	51.754.964,26	1,27%
ROMA	68.316.609,46	1,67%
BRIDGE ADM REC	101.076.198,65	2,47%
INFRA	109.219.105,08	2,67%
CABEDAL	303.443.821,55	7,42%
TN	606.104.818,71	14,82%
BB DTVM	1.295.096.441,57	31,66%
CAIXA	1.365.739.300,62	33,39%
TOTAL	4.090.370.545,92	100,00%



5- RECEITAS E DESÁGIOS

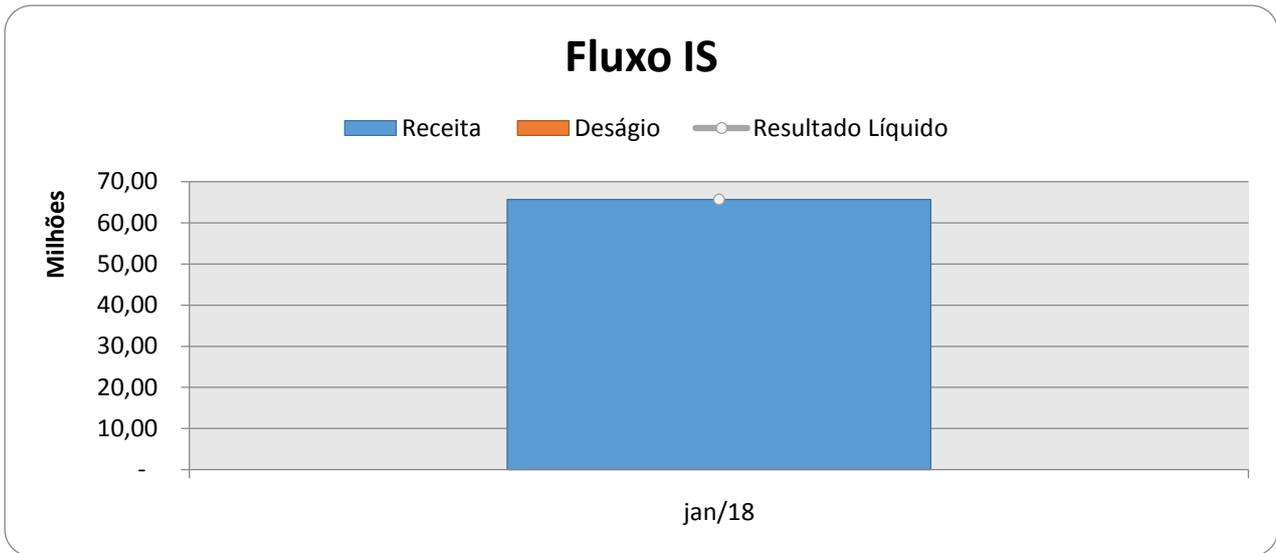
5.1- CARTEIRA TOTAL

Mês	<i>Simples</i>			<i>Acumulada mensalmente</i>		
	Receita	Deságio	Resultado Líquido	Receita	Deságio	Resultado Líquido
jan/2018	74.887.426,96	- 359.913,32	74.527.513,64	74.887.426,96	- 359.913,32	74.527.513,64
fev/2018						
mar/2018						
abr/2018						
mai/2018						
jun/2018						
jul/2018						
ago/2018						
set/2018						
out/2018						
nov/2018						
dez/2018						



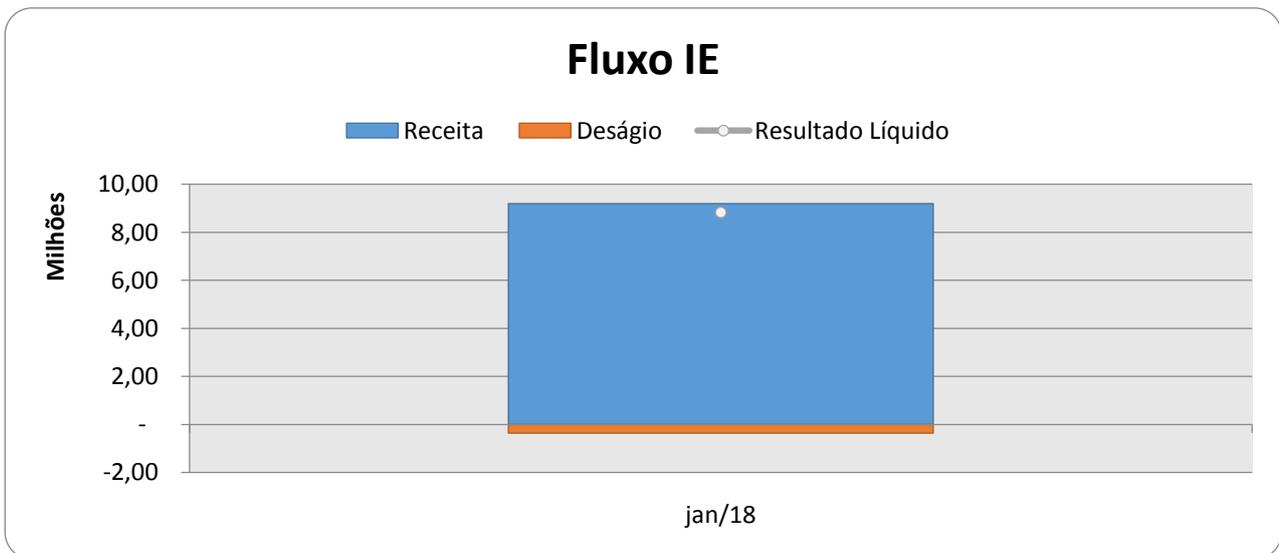
5.2- INVESTIMENTOS SAUDÁVEIS

Mês	<i>Simples</i>			<i>Acumulada mensalmente</i>		
	Receita	Deságio	Resultado Líquido	Receita	Deságio	Resultado Líquido
jan/2018	65.699.787,09	-	65.699.787,09	65.699.787,09	-	65.699.787,09
fev/2018						
mar/2018						
abr/2018						
mai/2018						
jun/2018						
jul/2018						
ago/2018						
set/2018						
out/2018						
nov/2018						
dez/2018						



5.3- INVESTIMENTOS ESTRESSADOS

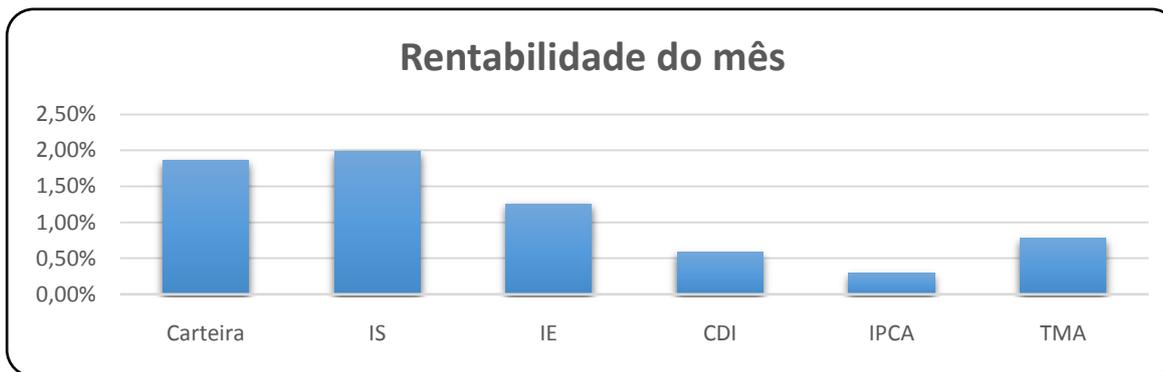
Mês	Simples			Acumulada mensalmente		
	Receita	Deságio	Resultado Líquido	Receita	Deságio	Resultado Líquido
jan/2018	9.187.639,87	- 359.913,32	8.827.726,55	9.187.639,87	- 359.913,32	8.827.726,55
fev/2018						
mar/2018						
abr/2018						
mai/2018						
jun/2018						
jul/2018						
ago/2018						
set/2018						
out/2018						
nov/2018						
dez/2018						



6- RENTABILIDADE

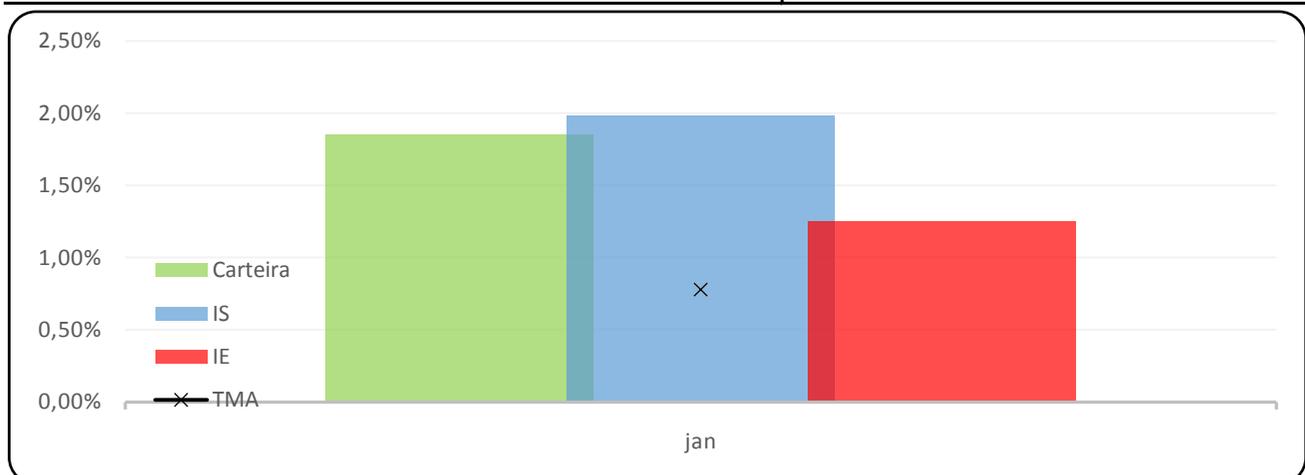
6.1- CARTEIRA CONSOLIDADA MENSAL

Rentabilidade (Em % - TIR)	No Mês	% CDI	% TMA	No ano	% CDI	% TMA
Carteira	1,86%	320,01%	238,52%	1,86%	318,15%	238,52%
Invest. Saudáveis - IS	1,98%	342,03%	254,93%	1,98%	340,05%	254,93%
Invest. Estressados - IE	1,25%	216,23%	161,17%	1,25%	214,98%	161,17%
CDI	0,58%	100,00%	74,53%	0,58%	100,00%	74,97%
IPCA	0,29%	50,00%	37,27%	0,29%	49,71%	37,27%
TMA - IPCA + 6%	0,78%	134,17%	100,00%	0,78%	133,39%	100,00%



6.2- EVOLUÇÃO NO ANO - CARTEIRA x TMA

Mês	Simples				Acumulada mensalmente			
	Carteira	IS	IE	TMA	Carteira	IS	IE	TMA
jan/2018	1,86%	1,98%	1,25%	0,78%	1,86%	1,98%	1,25%	0,78%
fev/2018								
mar/2018								
abr/2018								
mai/2018								
jun/2018								
jul/2018								
ago/2018								
set/2018								
out/2018								
nov/2018								
dez/2018								



6.3- POR ATIVOS

JANEIRO – DATA BASE 31/01/2018.

TIPO	GESTOR	ADMINISTRADOR	Ativos	No mês	% TMA
IS	TN	TN	NTN-B - 2048	6,18%	794,17%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB PREV RF IRF-M TPF	1,29%	165,77%
IS	CAIXA	CAIXA	CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	0,57%	73,25%
IS	SAFRA ASSET	SAFRA ADM	SAFRA IMA FIC DE FI RENDA FIXA	3,33%	427,93%
IS	CAIXA	CAIXA	FI BRASIL IMAB 5 LP	1,31%	168,34%
IS	BB DTVM	BB DTVM	FIC BB PREV IRF M1 RF TP	0,59%	75,82%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB PREV RF IDKA 2 TI	0,96%	123,37%
IS	SANTANDER GESTÃO	SANTANDER BANCO	SANTANDER IMA-B5	0,91%	116,94%
IS	CAIXA	CAIXA	FI BR IDKA IPCA 2A RF LP	0,95%	122,08%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB IPCA II FI	1,03%	132,36%
IS	CAIXA	CAIXA	FI BRASIL 2024 IV TP RF	3,05%	391,95%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB IPCA IX FI - Financeiro	1,04%	133,65%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB IPCA IX FI - Previdenciário	1,04%	133,65%
IS	CAIXA	CAIXA	FI BRASIL 2020 IV TP RF	1,01%	129,79%
IS	CAIXA	CAIXA	FI BRASIL 2020 V TP RF	1,01%	129,79%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB IPCA XII FI	1,04%	133,65%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FICFI	1,72%	221,03%
IE	BRPP	BNY MELLON	ADINVEST TOP FI RF	0,84%	107,95%
IS	SAFRA ASSET	SAFRA ADM	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RF	0,57%	73,25%
IE	BRIDGE ADM REC	GRADUAL CCTVM	LEME IMA-B FI RF PREVIDENCIARIO	1,36%	174,77%
IE	BRIDGE ADM REC	BRIDGE ADM REC	TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	1,74%	223,60%
IS	BANCOOB	BANCOOB	SICOOB PREV FI RF IMA-B	3,25%	417,65%
IE	BRPP	BNY MELLON	VITORIA REGIA FI RF	0,64%	82,24%
IS	BRASESCO ASSET	BRASESCO BANCO	BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	1,32%	169,63%
IE	BRIDGE ADM REC	BRIDGE ADM REC	TOWER BRIDGE II RF IMA-B 5	0,75%	96,38%
IS	CAIXA	CAIXA	FI BRASIL REF DI LP	0,57%	73,25%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB PREV RF PERFIL FIC	0,57%	73,25%
IE	TOTEM	BNY MELLON	TOTEM FI RF II	4,55%	584,71%
IS	BRB	BRB	BRB FI RF 2023	1,05%	134,93%
IS	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ ALOC DINAMICA	1,49%	191,48%
IS	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ ALOC DINAMICA II	1,49%	191,48%
IE	BRPP	SANTANDER SECURITIES	BBIF MASTER FIDC LP (Senior)	3,46%	444,63%
IE	GRADUAL CCTVM	GRADUAL CCTVM	INCENTIVO FIDC MULTISSET II (Senior)	58,58%	7527,95%
IE	BRIDGE GESTORA	GRADUAL CCTVM	LME REC MULTISSETORIAL IPCA (Senior)	-0,96%	-123,37%
IE	BRPP	GRADUAL CCTVM	FIDC TREND BANK MULT (Senior)	-3,80%	-488,33%
IE	BR PLURAL	G. FUTURO	FIDC MULSET BVA MASTER (Senior)	-0,14%	-17,99%
IE	BRIDGE ADM REC	BRIDGE ADM REC	INCENTIVO FI REF CDI CRED PRIV	-0,12%	-15,42%
IS	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ AÇÕES PHOENIX	7,74%	994,65%
IS	BB DTVM	BB DTVM	BB AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	10,03%	1288,93%
IS	BRASESCO ASSET	BEM DTVM	BRASESCO FIA DIVIDENDOS	11,32%	1454,70%
IS	CAIXA	CAIXA	CAIXA SMALL CAPS ATIVO	4,57%	587,28%
IS	ITAÚ DTVM	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO	9,71%	1247,80%
IS	SAFRA ASSET	SAFRA ADM	SAFRA SMALL CAPS AÇÕES	5,82%	747,91%
IS	SANTANDER GESTÃO	SANTANDER BANCO	SANTANDER FIC FI TOP AÇÕES	1,40%	179,91%
IE	BR PLURAL	BRIDGE ADM REC	ECO HEDGE FIM CP	8,60%	1105,16%
IE	ROMA	FOCO DTVM	CONQUEST FIP	-0,04%	-5,14%
IE	PLANNER	PLANNER	FIP PATRIARCA PRIVATE EQUITY	0,38%	48,83%
IE	ATICO	BNY MELLON	FIP ATICO FLORESTAL	-0,14%	-17,99%
IE	INFRA	GRADUAL CCTVM	FIP INFRA SANEAMENTO	-0,17%	-21,85%
IE	ROMA	RJI CTVM	FIP LSH	0,00%	0,00%
IE	CABEDAL	CABEDAL	FI EM PARTICIPAÇÕES FP2	-0,01%	-1,29%
IS	RB CAPITAL	VOTORANTIM	FII RB CAPITAL RENDA II	1,24%	159,35%
IE	AQ3 ASSET	FOCO DTVM	FII AQUILLA	0,56%	71,96%
IE	AQ3 ASSET	FOCO DTVM	FII AQUILLA RENDA	-0,16%	-20,56%
IE	TMJ CAPITAL	GRADUAL CCTVM	HAZ FII (ÁTICO RENDA FII)	-0,10%	-12,85%
IE	BRIDGE ADM REC	ELITE CCVM	BR HOTÉIS FII	7,04%	904,69%
IE	BRB	BRB	FII SIA CORPORATE	0,04%	5,14%
IE	INFRA	PLANNER	FII INFRA REAL ESTATE	-0,18%	-23,13%

7- CENÁRIO ECONÔMICO & MERCADO PARA FEVEREIRO

Na intenção de apontar as características do cenário econômico vigente, foi realizada videoconferência com o setor de Asset do Banco do Brasil (BB DTVM), bem como teleconferência com os especialistas do Banco BTG Pactual, além de consultas ao Boletim RPPS emitido pelo setor de Asset da Caixa Econômica Federal, a Ata 212ª Reunião do Comitê de Políticas Monetárias – COPOM e ao Informe Econômico semanal emitido pelo Bradesco Asset Management, no intuito de assessorar as decisões atinentes às novas aplicações e realocações de recursos a ocorrerem no mês.

7.1- CENÁRIO INTERNACIONAL

Os indicadores econômicos continuam sinalizando para a manutenção da liquidez global, o que mantém o cenário favorável para os mercados emergentes.

Estados Unidos

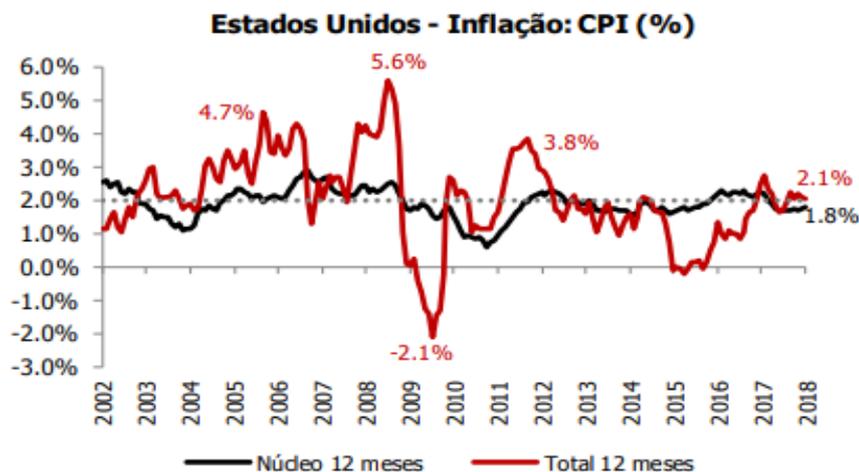
>> O banco central americano manteve a taxa de juros de referência entre 1,25% -1,5%, como esperado;

>> O Relatório de Emprego de janeiro revelou a maior aceleração dos salários, indicando que a criação de vagas de trabalho foi forte, cerca de 200 mil. Outros dados do Relatório apontaram que a taxa de desemprego se manteve em 4,1%, enquanto o avanço da variação anual dos salários de 2,6% para 2,9% surpreendeu o consenso que esperava uma margem de 2,6%;

>> No tocante a atividade industrial, os indicadores seguiram em campo positivo no 1º mês do ano, bem como a confiança do consumidor, também continuou favorável;

>> No setor imobiliário, houve aumento de 0,5% em dezembro e, ao mesmo tempo, os gastos com construção chegaram a 0,7%;

>> A inflação ao consumidor (CPI) registrou alta de 0,5% na variação mensal em janeiro após avançar 0,1% em dezembro. O núcleo de inflação, que exclui os preços dos alimentos e energia, apurou elevação de 0,3% frente alta de 0,1% em dezembro. Ambos os resultados ficaram acima da expectativa do mercado que esperava altas de 0,3% e 0,2%, respectivamente. O resultado da inflação acima do esperado reacendeu o debate sobre o número de altas de juros que o Banco Central irá promover no ano. Atualmente, os membros do Fed projetam três altas na taxa de juros em 2018.



Fonte: Bloomberg, BRAM

China

>> Na China, o destaque foi para o campo do comércio exterior, cujo as exportações subiram 11,1% (em comparação ao consenso 10,7%), ao mesmo tempo em que as importações 36,9% (consenso 10,6%), com destaque para o avanço recorde das compras de petróleo

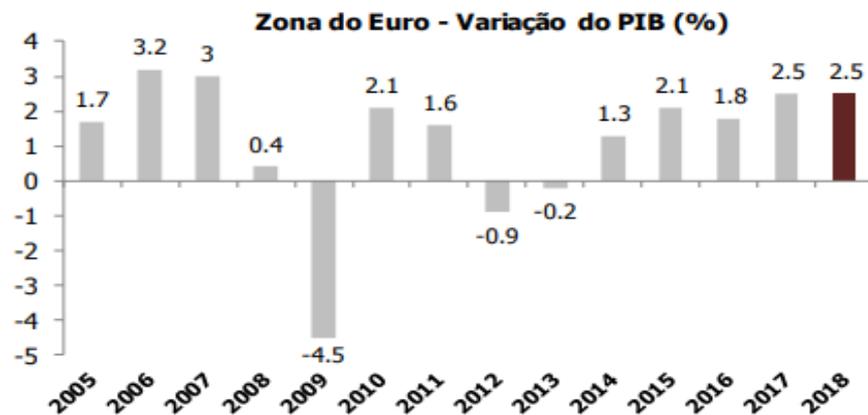
>> Do lado dos preços, a inflação ao consumidor cedeu de 1,8% de dezembro para 1,5% em janeiro, influenciada pelos preços dos serviços, cujo avanço anual caiu de 3,0% para 2,3%. Ao mesmo tempo, no atacado a variação acumulada em 12 meses passou de 4,9% para 4,3% por conta da base de comparação.

Europa

>> A economia da Zona do Euro avançou 2,5% em 2017 após expansão de 1,8% em 2016. Essa foi a maior expansão da economia da região desde 2007, quando avançou 3,0%;

>> A recuperação da demanda doméstica tem puxado o maior crescimento na região, visto que as economias de Alemanha, França, Itália e Espanha avançaram 2,2%, 1,9%, 1,6% e 3,1% respectivamente, após altas de 1,9%, 1,2%, 0,9% e 3,3% no ano anterior;

>> A expectativa é que o bom desempenho da região irá persistir em 2018, influenciado pela recuperação do mercado de trabalho e pelas condições monetárias com probabilidade de expansão de 2,5% do PIB em 2018.

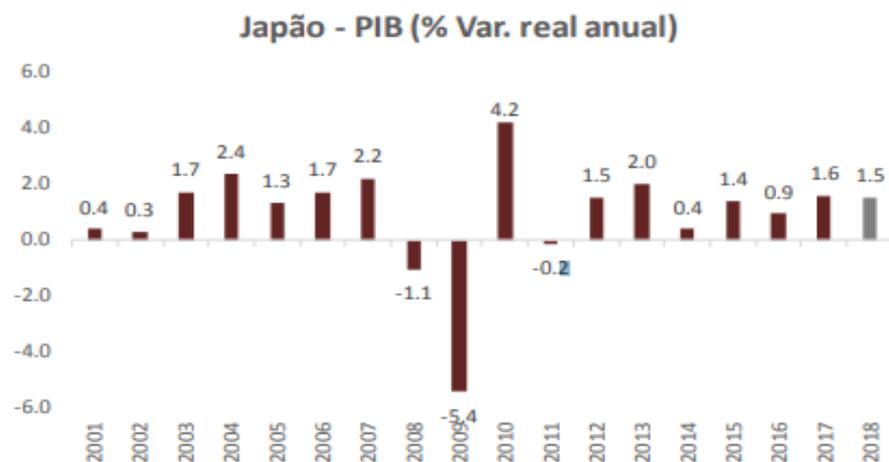


Fonte: Eurostat, BRAM

Japão

>> A economia japonesa encerrou o ano de 2017 com expansão de 1,6% após crescimento de 0,9% em 2016;

>> Para 2018, o PIB deve repetir o bom desempenho do ano anterior impulsionado pelos indicadores de confiança em patamares elevados, baixa taxa de desemprego e uma política monetária bastante acomodaticia. Assim, a economia deve avançar 1,5% no ano.



Fonte: Bloomberg, BRAM

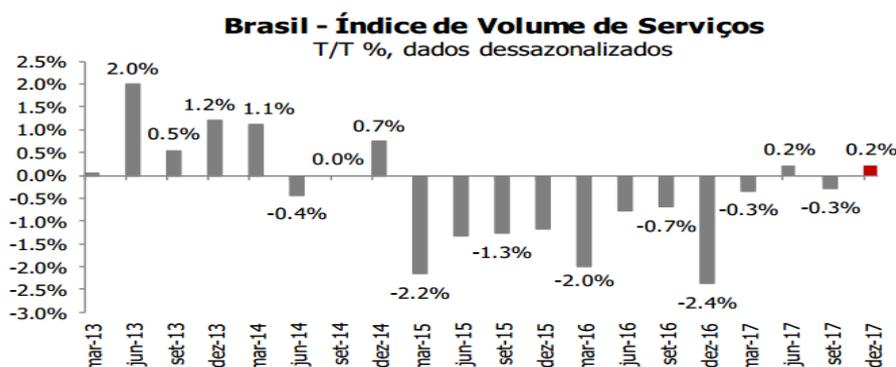
7.2- CENÁRIO NACIONAL

>> No Brasil, continua a expectativa quanto a hipótese de recuperação moderada da atividade ao passo que o cenário de preços novamente surpreendeu para baixo;

>> O IPCA de janeiro avançou 0,29%, abaixo do piso das estimativas de mercado (0,33%), desacelerando no acumulado em 12 meses de 2,95% para 2,86%, ao mesmo tempo, o IGP-DI ficou em 0,58%(consenso 0,66%), levando a variação anual a -0,28%, de -0,42% em dezembro;

>> Em relação a Selic, na última reunião, o Copom reduziu a taxa em 25 pontos base para 6,75% ao ano, mínima histórica registrada. Embora o Copom tenha sinalizado o fim do ciclo de cortes na taxa de juros, o comitê reconheceu que dependendo da evolução do cenário, poderá cortar novamente a taxa em 25 pontos;

>> O setor de serviços mostrou sinais de recuperação no final de 2017, visto que o volume de serviços registrou alta de 1,3% em dezembro frente novembro, com ajuste sazonal, e 0,5% na comparação com dezembro de 2016. A despeito da recuperação no final do ano, o setor de serviços apurou queda de 2,8% em 2017, mas teve recuo menor que o observado em 2016 (-5,0%);



Fonte: IBGE, BRAM

>> O alerta dos especialistas está ainda para o resultado das eleições, visto que é esperada a eleição de um governo pró-reforma para continuidade do cenário promissor para a economia.

7.3- FECHAMENTO

Para os especialistas do mercado brasileiro, a expectativa de recuperação gradual do PIB em contexto de juros baixos e reformas microeconômicas continuam, porém segue o alerta em caso de cenário fiscal desfavorável, aliado ao aumento das incertezas relacionadas ao processo eleitoral de 2018, visto que a entrada de um candidato contrário às reformas poderá implicar em queda do PIB e aumento do IPCA. Isto posto, os economistas avaliam que o cenário permanece favorável para aplicações em Renda Variável, com momento sendo indicado para fundos Multimercado e Ações.

7.4- CONSIDERAÇÕES D'INVEST

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

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

Júlio César Medeiros Lima
Gerente de Produtos Estruturados

Elenora Carvalho
Gerente de Renda Fixa e Variável

Francislete Ribeiro de Alencar
Diretor de Investimentos