

---

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
**SORRISO / PREVISÓ**

**RELATÓRIO MENSAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO**  
**2018**

14 de janeiro de 2019

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>36</b>
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	36
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark) .....	37
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira .....	38
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	39
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>21</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>27</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	27
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	28
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>30</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVISÓ.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

Este relatório vem 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.*

## 2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVISO

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	79,0%	88,0%	79,8%	124.810.653,10	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	88,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	21,0%	40,0%	20,2%	31.646.259,60	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	<b>TOTAL em RENDA VARIÁVEL</b>	<b>Art. 8º, § 1 (30%)</b>				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVISO

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	10,0%	30,0%	20,2%	31.646.259,60	-
2	IRF - M 1	2,0%	22,0%	5,4%	8.471.654,08	-
3	IRF - M	0,0%	21,0%	9,9%	15.502.818,09	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	25,0%	50,0%	40,2%	62.837.352,84	-
6	IMA - B	0,0%	23,0%	12,7%	19.830.090,21	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	5,0%	20,0%	11,6%	18.168.737,88	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
11	Multimercado	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	0,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	131.576.469,56	-	(100.000,00)	-	1.727.882,32	-	1.727.882,32	133.204.351,88
2	FEVEREIRO	133.204.351,88	1.100.000,00	(100.000,00)	-	770.819,76	-	770.819,76	134.975.171,64
3	MARÇO	134.975.171,64	900.000,00	-	-	1.608.661,57	-	1.608.661,57	137.483.833,21
4	ABRIL	137.483.833,21	821.116,64	-	-	568.273,78	(25.894,42)	542.379,36	138.847.329,21
5	MAIO	138.847.329,21	1.200.000,00	(120.000,00)	-	158.301,18	(1.837.898,16)	(1.679.596,98)	138.247.732,23
6	JUNHO	138.247.732,23	900.000,00	(100.000,00)	-	460.633,61	(61.243,31)	399.390,30	139.447.122,53
7	JULHO	139.447.122,53	900.000,00	(100.000,00)	-	1.805.258,77	-	1.805.258,77	142.052.381,30
8	AGOSTO	142.052.381,30	1.050.000,00	(120.000,00)	-	197.970,82	(383.035,38)	(185.064,56)	142.797.316,74
9	SETEMBRO	142.797.316,74	1.119.901,58	(120.000,00)	-	1.046.598,52	(27.945,16)	1.018.653,36	144.815.871,68
10	OUTUBRO	144.815.871,68	1.069.901,58	(120.000,00)	-	4.086.541,11	-	4.086.541,11	149.852.314,37
11	NOVEMBRO	149.852.314,37	719.901,58	(120.000,00)	-	607.571,65	-	607.571,65	151.059.787,60
12	DEZEMBRO	151.059.787,60	3.682.361,94	(60.000,00)	-	1.774.763,16	-	1.774.763,16	156.456.912,70
15	ANO	131.576.469,56	13.463.183,32	(1.060.000,00)	-	14.813.276,25	(2.336.016,43)	12.477.259,82	156.456.912,70

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2.987.980,37	1,91%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	79,8%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	62.837.352,84	40,16%			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	16.842.109,84	10,76%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	15.502.818,09	9,91%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	18.168.737,88	11,61%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.471.654,08	5,41%			
7	CAIXA FI BRASIL DI LP	15.593.954,74	9,97%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	20,2%	SIM
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	16.052.304,86	10,26%			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>156.456.912,70</b>	<b>100,00%</b>			
9		-				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>156.456.912,70</b>	<b>100,00%</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2.987.980,37	3.321.105.855,74	0,09%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	62.837.352,84	9.736.339.713,88	0,65%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	16.842.109,84	3.733.451.663,62	0,45%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	15.502.818,09	5.191.662.977,24	0,30%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	18.168.737,88	6.923.281.999,25	0,26%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.471.654,08	12.831.650.129,37	0,07%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL DI LP	15.593.954,74	7.127.166.322,62	0,22%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	16.052.304,86	5.039.302.378,97	0,32%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>156.456.912,70</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>156.456.912,70</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?
			FI - Fundo de Investimento						
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	79,8%	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	8.471.654,08	5,4%	12.831.650.129,37	0,066%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	8.471.654,08	5,4%	14.611.733.311,20	0,058%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	20,2%	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,0%	16.052.304,86	10,3%	5.039.302.378,97	0,319%	SIM
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	8.026.152,43	5,1%	29.085.995.574,31	0,028%	SIM
			BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	8.026.152,43	5,1%	37.763.349.768,91	0,021%	SIM

### 3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM Gestão de Recursos	75.037.624,75	920.417.185.875,80	0,0082%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	81.419.287,95	321.404.032.848,28	0,0253%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>156.456.912,70</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>156.456.912,70</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

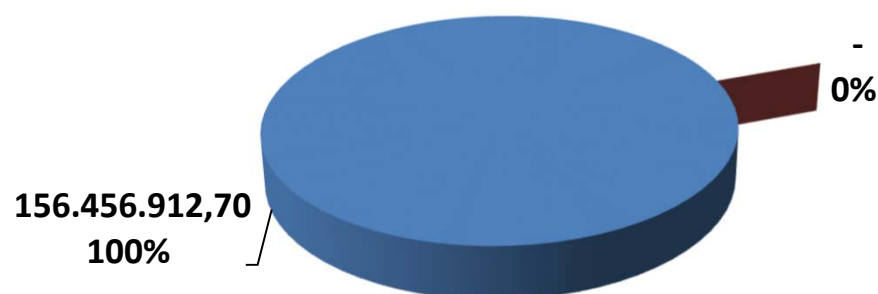
##### 4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	156.456.912,70	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>156.456.912,70</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

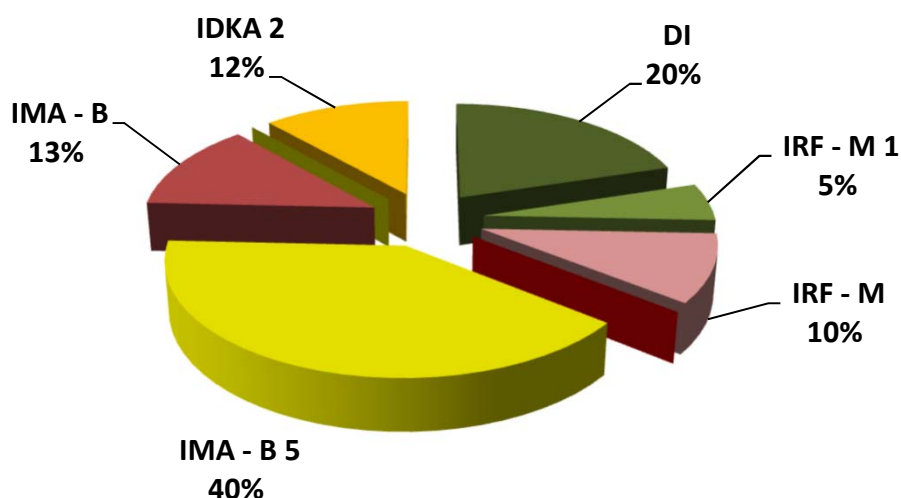
■ RENDA VARIÁVEL



## 4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	31.646.259,60	20,2%
IRF - M 1	8.471.654,08	5,4%
IRF - M	15.502.818,09	9,9%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	62.837.352,84	40,2%
IMA - B	19.830.090,21	12,7%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	18.168.737,88	11,6%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>156.456.912,70</b>	<b>100,0%</b>

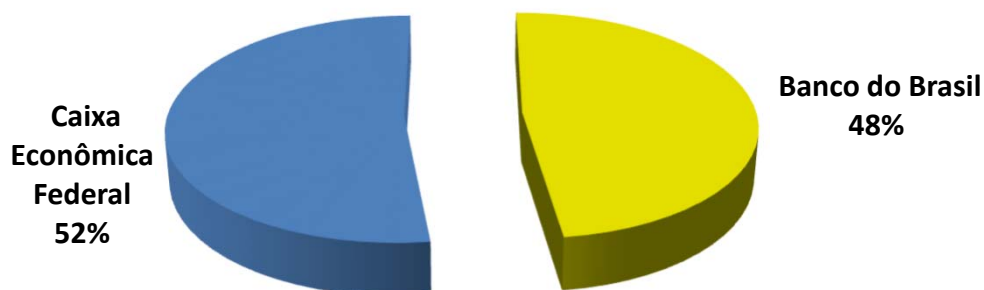
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	75.037.624,75	48,0%
Caixa Econômica Federal	81.419.287,95	52,0%
<b>TOTAL</b>	<b>156.456.912,70</b>	<b>100,0%</b>

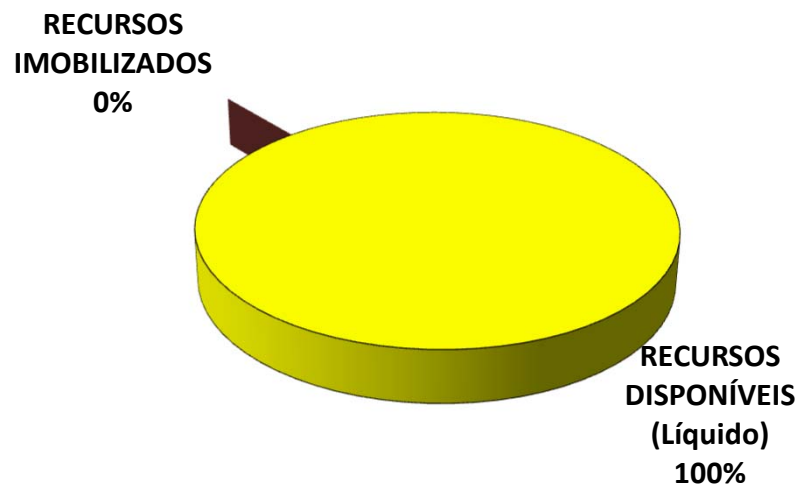
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	156.456.912,70	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>156.456.912,70</b>	<b>100,0%</b>

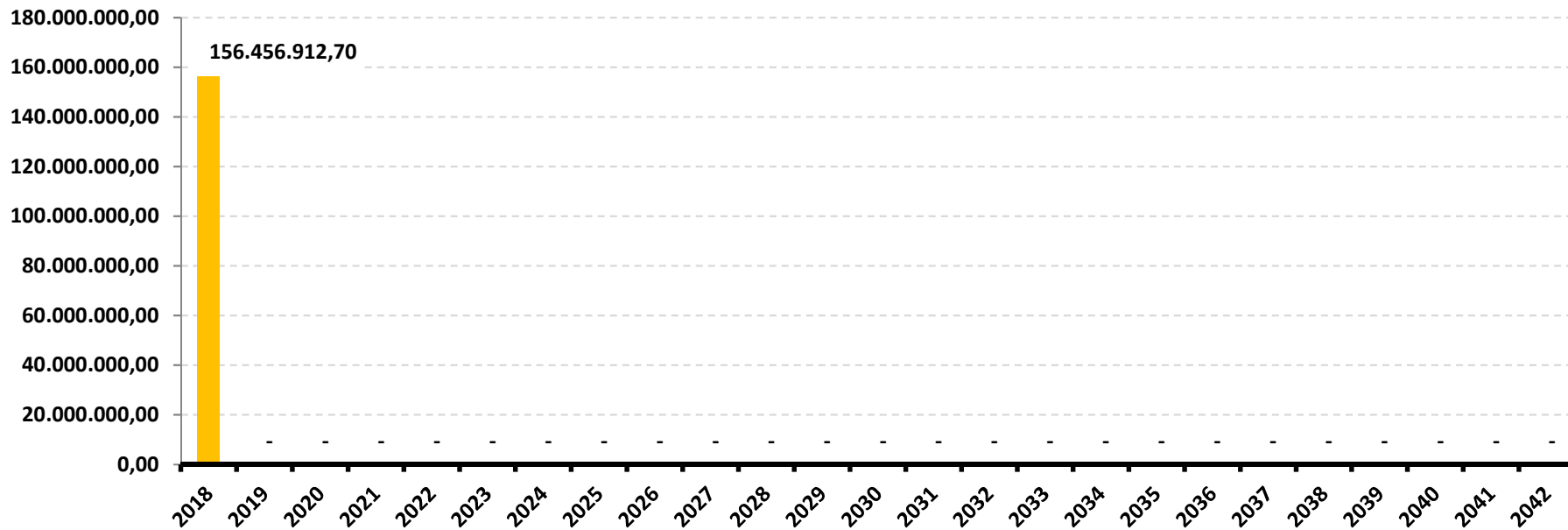
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

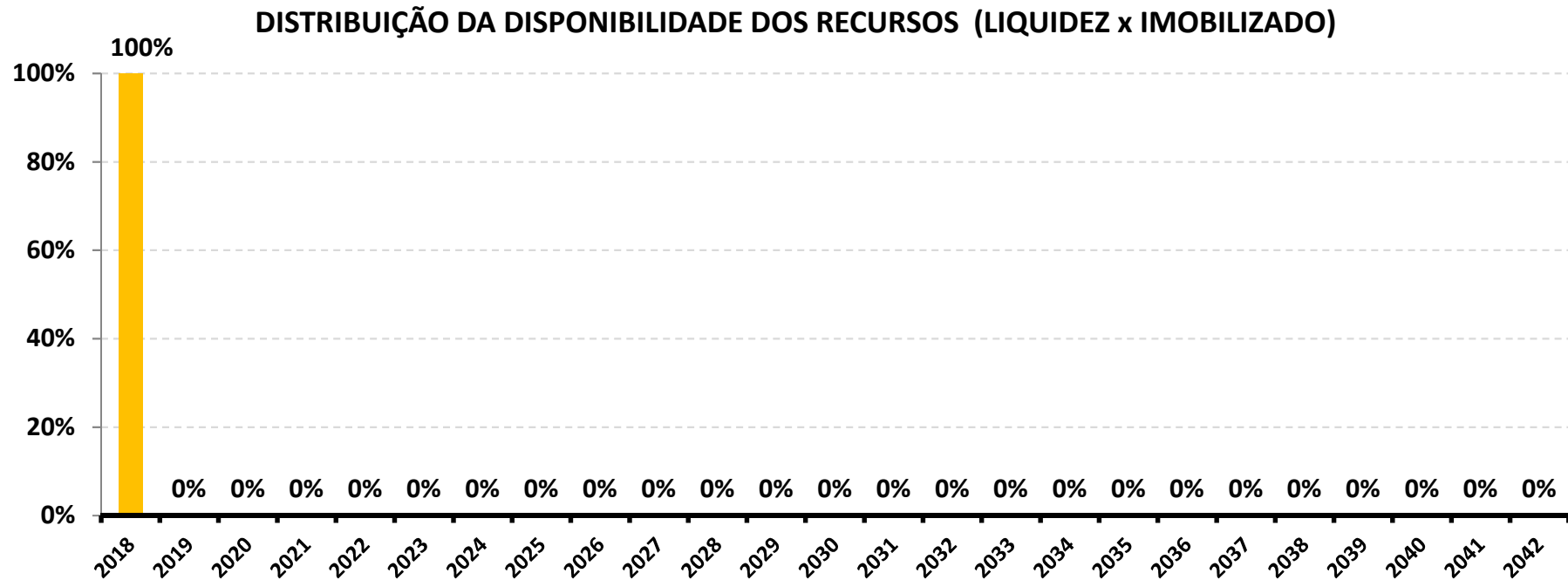


## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**

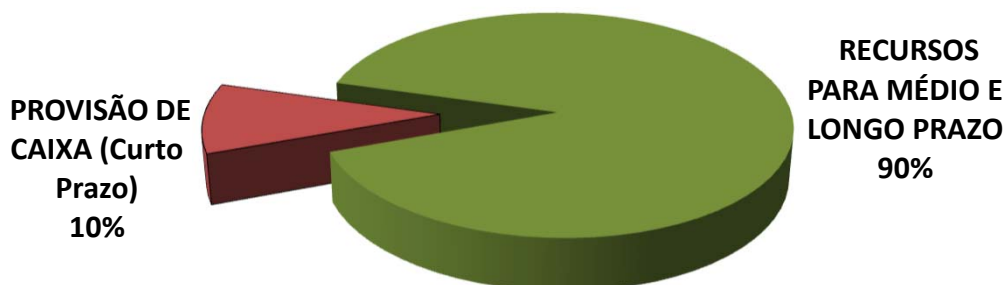




#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	15.593.954,74	10,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	140.862.957,96	90,0%
<b>TOTAL</b>	<b>156.456.912,70</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b> Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	CAIXA	2756	006.00000007-3	15.593.954,74	CAIXA FI BRASIL DI LP
	<b>Total</b>				<b>15.593.954,74</b>

Referência: DEZEMBRO

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IRF – M
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	08/12/2014
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	10.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	5.039.302.378,97	12.831.650.129,37	6.923.281.999,25	5.191.662.977,24
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	807	1269	756	655
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,115873	2,460029	2,380192149	5,091989742
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	CAIXA FI BRASIL DI LP	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	07.442.078/0001-05	03.737.206/0001-97	11.060.913/0001-10	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IMA – B 5	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	05/07/2006	09/07/2010	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.733.451.663,62	7.127.166.322,62	9.736.339.713,88	3.321.105.855,74
NÚMERO DE COTISTAS **	504	815	711	632
VALOR DA COTA **	4,945351783	3,437295	2,619239	2,795562
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

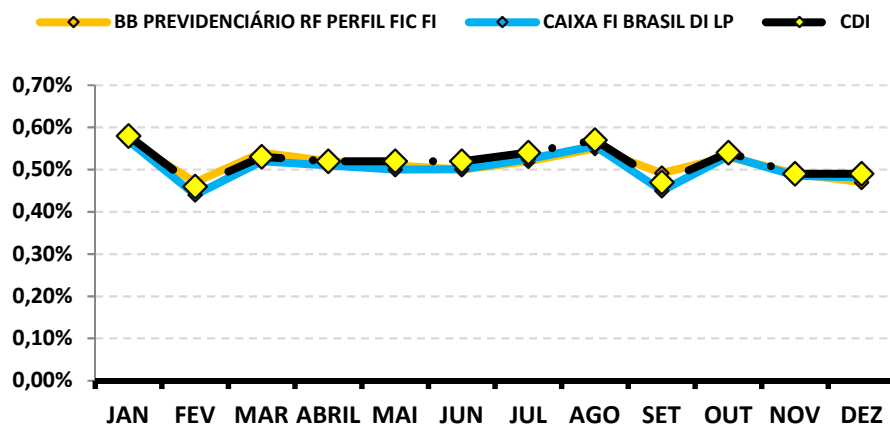
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

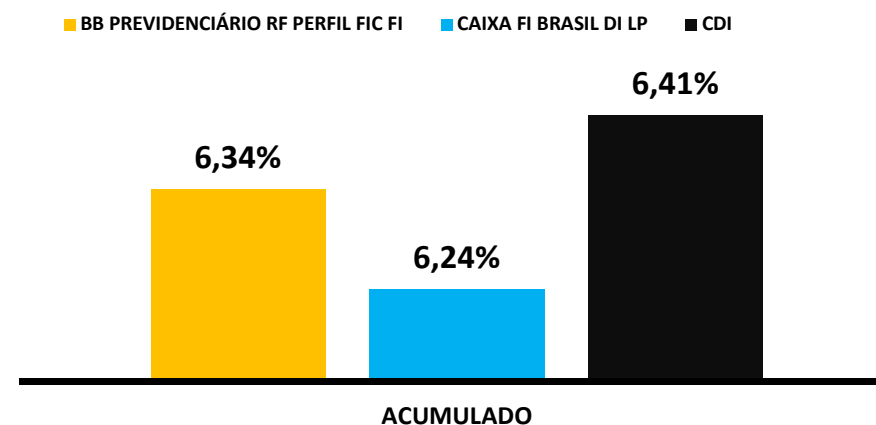
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%	0,51%	0,50%	0,52%	0,55%	0,49%	0,53%	0,49%	0,47%	<b>6,34%</b>
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%	0,50%	0,50%	0,52%	0,56%	0,45%	0,53%	0,49%	0,48%	<b>6,24%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>	<b>6,41%</b>

Rentabilidade Mensal



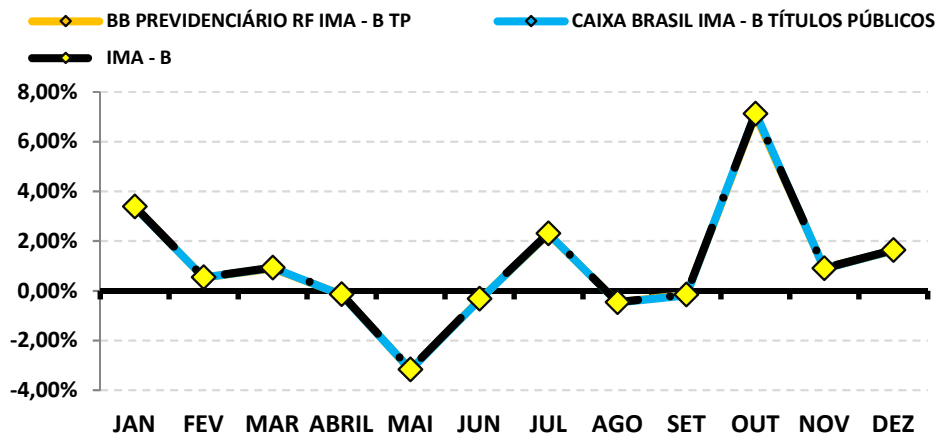
Rentabilidade Acumulada



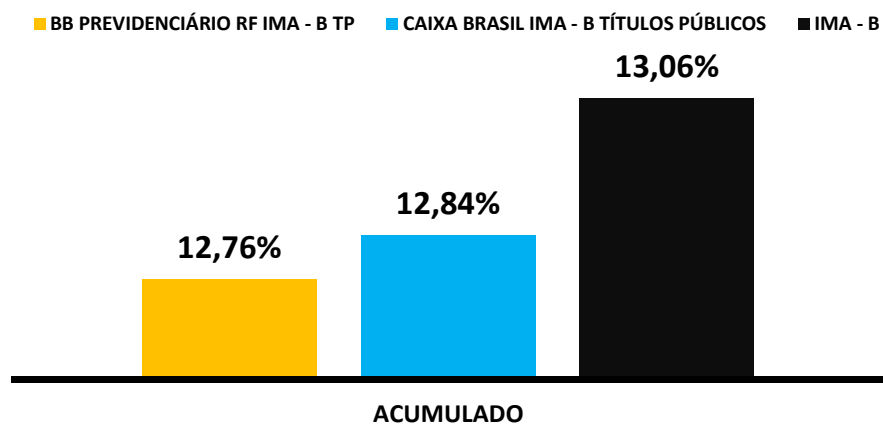
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP</b>	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%	-3,17%	-0,35%	2,29%	-0,46%	-0,16%	7,07%	0,91%	1,62%	<b>12,76%</b>
<b>CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS</b>	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%	0,90%	1,63%	<b>12,84%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>3,40%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,94%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-3,16%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>2,32%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>7,14%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,65%</b>	<b>13,06%</b>

**Rentabilidade Mensal**



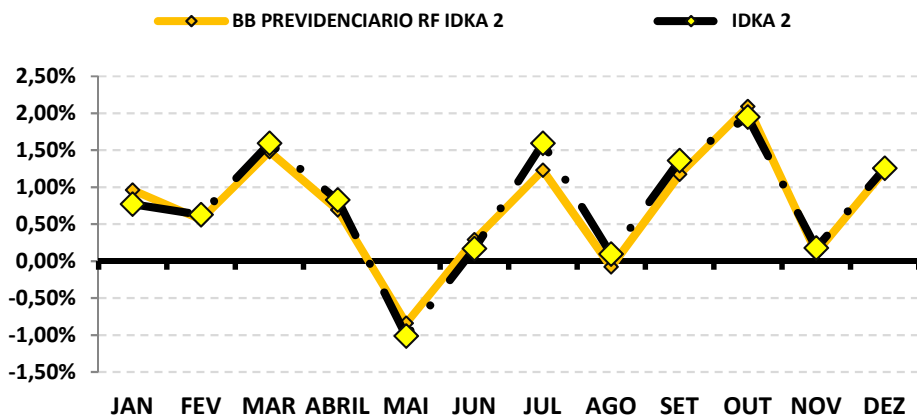
**Rentabilidade Acumulada**



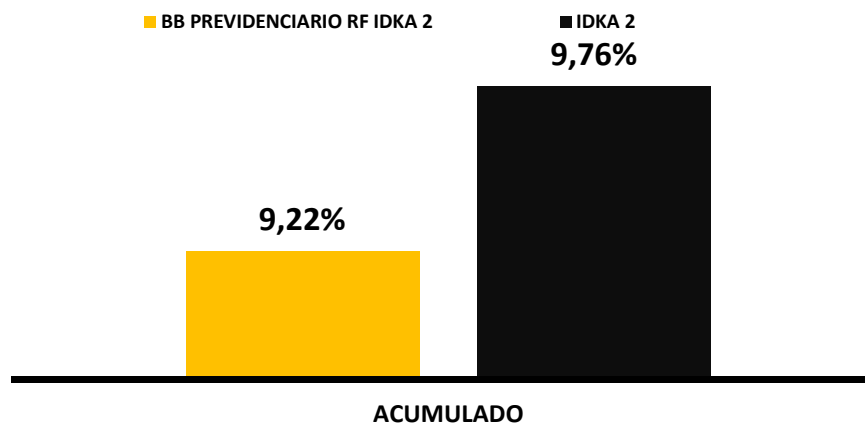
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%	0,56%	1,48%	0,69%	-0,84%	0,29%	1,23%	-0,08%	1,17%	2,09%	0,11%	1,22%	<b>9,22%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,63%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,82%</b>	<b>-1,02%</b>	<b>0,17%</b>	<b>1,59%</b>	<b>0,10%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,95%</b>	<b>0,17%</b>	<b>1,25%</b>	<b>9,76%</b>

**Rentabilidade Mensal**



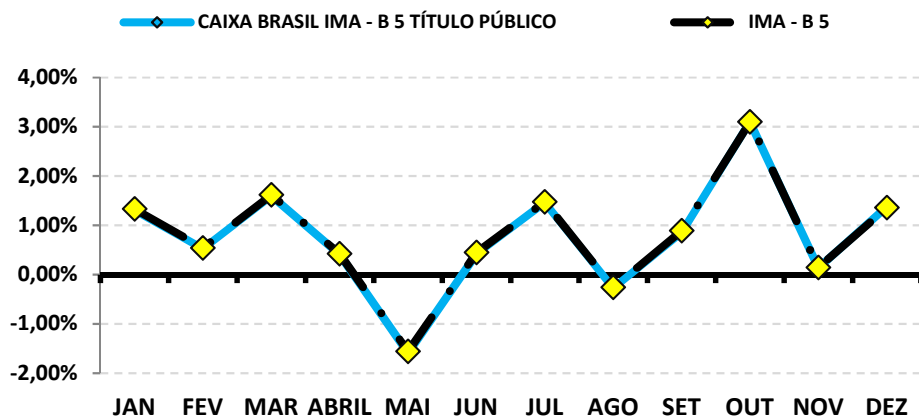
**Rentabilidade Acumulada**



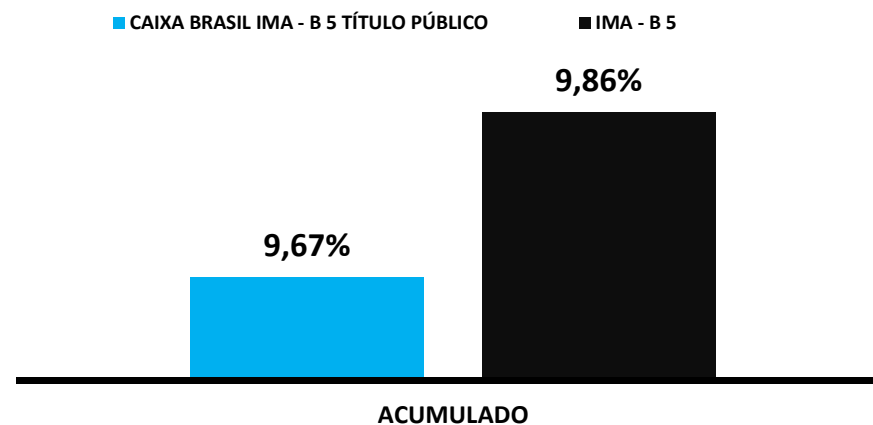
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%	1,46%	-0,27%	0,86%	3,10%	0,13%	1,38%	<b>9,67%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,33%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,62%</b>	<b>0,42%</b>	<b>-1,56%</b>	<b>0,45%</b>	<b>1,48%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>0,89%</b>	<b>3,10%</b>	<b>0,14%</b>	<b>1,36%</b>	<b>9,86%</b>

**Rentabilidade Mensal**



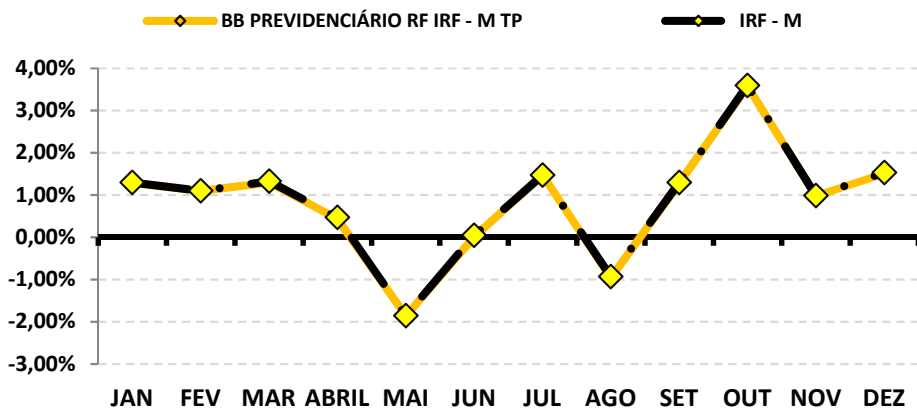
**Rentabilidade Acumulada**



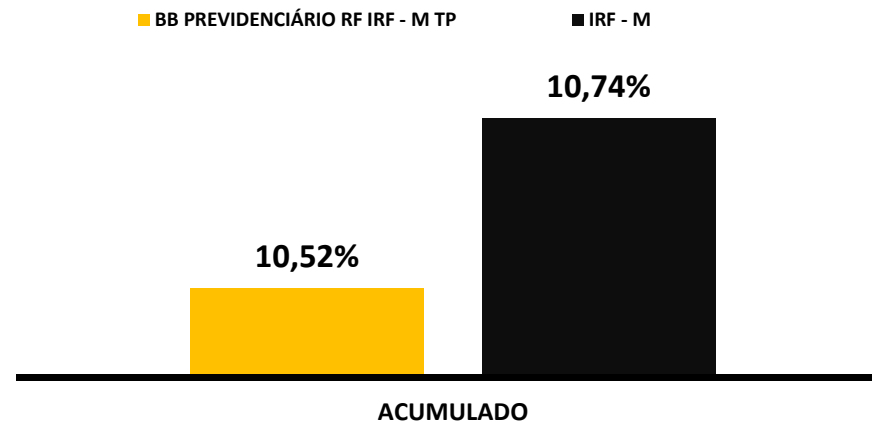
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%	-1,86%	0,01%	1,48%	-0,96%	1,28%	3,58%	0,98%	1,51%	<b>10,52%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,32%</b>	<b>0,47%</b>	<b>-1,85%</b>	<b>0,04%</b>	<b>1,47%</b>	<b>-0,93%</b>	<b>1,30%</b>	<b>3,59%</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,53%</b>	<b>10,74%</b>

**Rentabilidade Mensal**



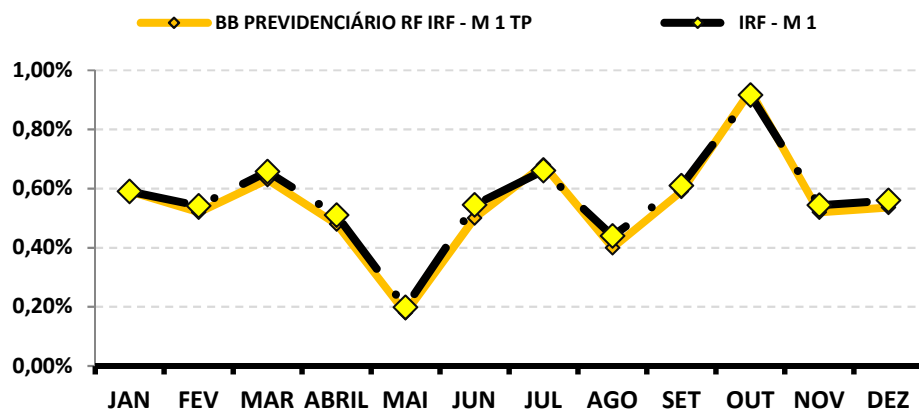
**Rentabilidade Acumulada**



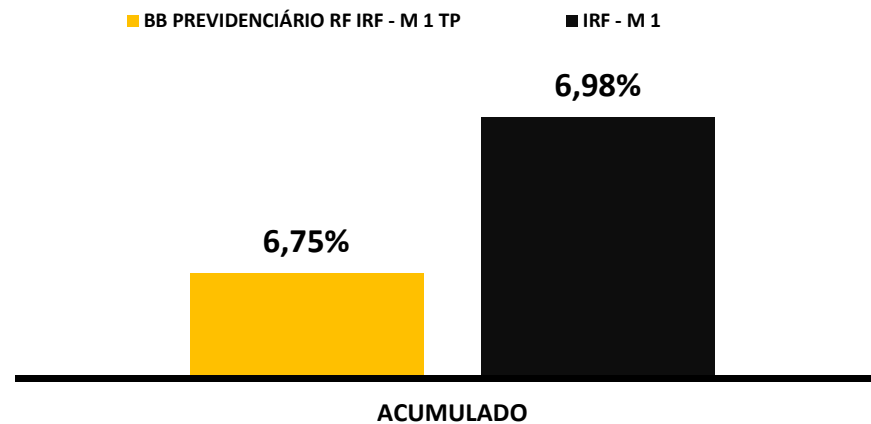
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%	0,52%	0,54%	<b>6,75%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,56%</b>	<b>6,98%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,31%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,19%</b>	<b>0,39%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,29%</b>	<b>-0,13%</b>	<b>0,71%</b>	<b>2,82%</b>	<b>0,41%</b>	<b>1,17%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-10,87%</b>	<b>-5,20%</b>	<b>8,88%</b>	<b>-3,21%</b>	<b>3,48%</b>	<b>10,19%</b>	<b>2,38%</b>	<b>-1,81%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,64%</b>

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVISO NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

**R\$ 1.774.763,16**

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

**R\$ 961.880,84**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABRIL	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,90%</b>	<b>3,11%</b>	<b>3,52%</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,56%</b>	<b>3,89%</b>	<b>3,76%</b>	<b>4,50%</b>	<b>7,45%</b>	<b>7,88%</b>	<b>9,15%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,58%</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,64%</b>	<b>3,17%</b>	<b>3,73%</b>	<b>4,32%</b>	<b>4,81%</b>	<b>5,38%</b>	<b>5,89%</b>	<b>6,41%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>11,72%</b>	<b>11,73%</b>	<b>12,71%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-4,76%</b>	<b>3,69%</b>	<b>0,36%</b>	<b>3,86%</b>	<b>14,44%</b>	<b>17,16%</b>	<b>15,04%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,59%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,90%</b>	<b>3,81%</b>	<b>5,62%</b>	<b>6,49%</b>	<b>6,91%</b>	<b>7,94%</b>	<b>8,95%</b>	<b>9,26%</b>	<b>9,95%</b>

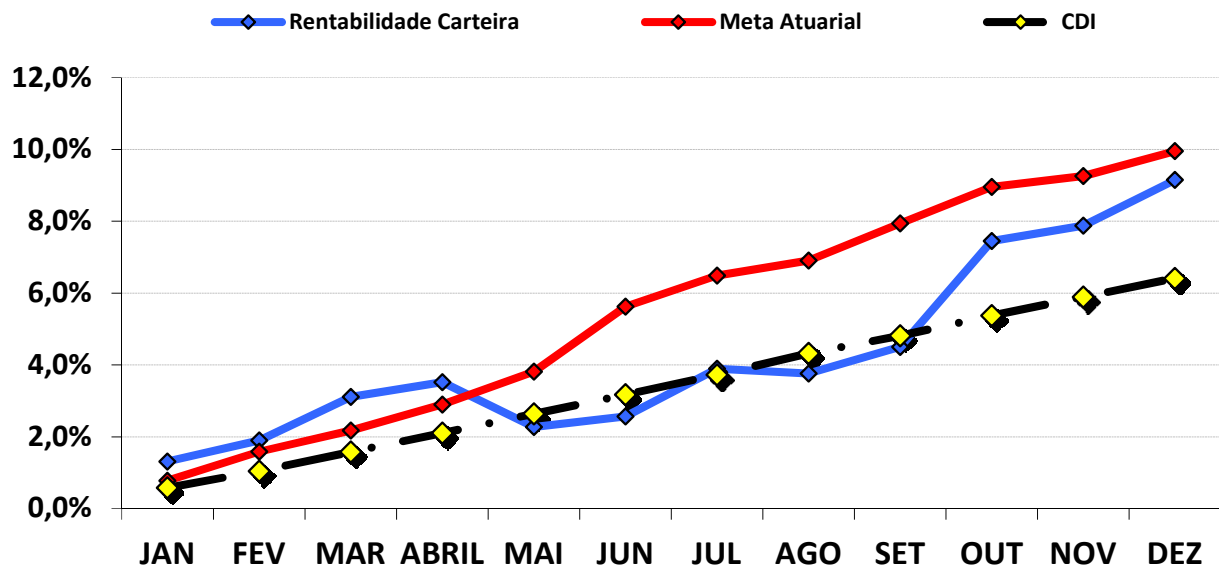
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVISO: R\$ 12.477.259,82**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 13.309.111,17**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (831.851,35)**

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,31%	0,78%	0,58%
FEV	1,90%	1,59%	1,04%
MAR	3,11%	2,18%	1,58%
ABRIL	3,52%	2,90%	2,11%
MAI	2,27%	3,81%	2,64%
JUN	2,56%	5,62%	3,17%
JUL	3,89%	6,49%	3,73%
AGO	3,76%	6,91%	4,32%
SET	4,50%	7,94%	4,81%
OUT	7,45%	8,95%	5,38%
NOV	7,88%	9,26%	5,89%
DEZ	9,15%	9,95%	6,41%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVISÓ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 9,15% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 6,41% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 142,70% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVISÓ é de 9,15% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 9,95%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 91,94% sobre a Meta Atuarial.

### 9.3-IPCA

O IPCA de dezembro/2018 (0,15%), apresentou inflação e um forte aumento se compararmos com o mês anterior (nov/2018 = -0,21%).

Este foi o IPCA mais baixo de dezembro desde a implantação do plano Real/1994. No ano o IPCA registra acumulação de 3,75%, acima dos últimos 12 meses que registra 2,95%.

Em dezembro de 2017, o IPCA havia ficado em 0,44%.

#### 9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice fechou em 0,11%, consequência da alta nos preços dos alimentos para consumo em casa como (cebola, batata-inglesa, feijão-carioca, frutas e carnes), apesar de alguns alimentos terem passado a custar menos em dezembro como o leite longa vida, o pão francês e o arroz.

---

### *9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,10%, ocasionada pela redução nos preços dos combustíveis, em especial a Gasolina, sendo acompanhada pelo Oleo Diesel e o Etanol.

### *9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS*

O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,11%, representando 66% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a cebola (24,03% e 36,71% a.a.), a Batata-inglesa (20,05% e 23,76% a.a.) e o Feijão-carioca (12,98% e 4,55% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Leite Longa Vida (-7,73% e 8,43% a.a.), o Pão Francês (-1,31% e 6,46% a.a.), e o Arroz (-1,19% e 5,31% a.a.).

### *9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação 0,67%, enquanto Curitiba - PR apresentou deflação de -0,17%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,15%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (4,62%), enquanto Aracaju-SE apresentou a menor alta (2,64%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,75%.

## 9.4-TAXA SELIC

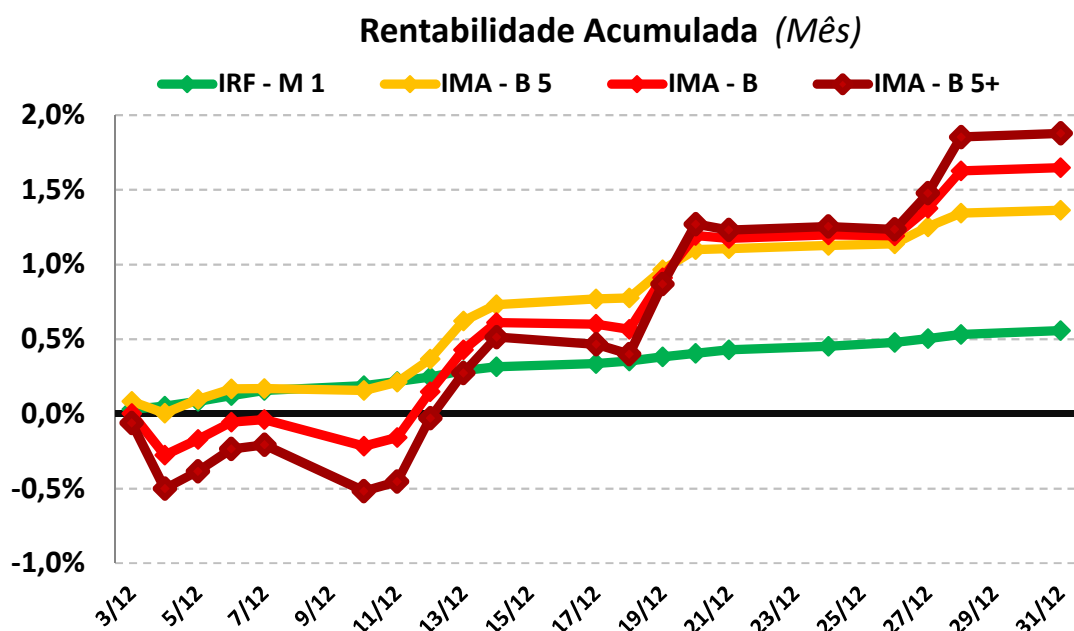
Na reunião do dia 12 de dezembro de 2018, o COPOM, decidiu de forma unânime, manter a taxa Selic em 6,50% a.a. por seis reuniões seguidas. No comunicado sobre a reunião, o COPOM sinalizou uma possível elevação da Selic para o próximo ano.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projetava a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

## 9.5-ÍNDICES IMA

O mês de dezembro continuou com uma forte recuperação dos índices IMA, principalmente para os índices de Longo Prazo, como IDKA 20 e IMA-B 5+. A recuperação em dezembro continuou positiva consolidando os ganhos do mês anterior.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
DEZEMBRO	0,56%	1,36%	1,53%	1,65%	1,88%	2,09%
Acumulado/2018	6,98%	9,86%	10,74%	13,06%	15,41%	20,41%



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Em dezembro, houve retomada das negociações entre EUA e China, trazendo alívio aos mercados. Os dois países iniciaram uma trégua temporária na guerra comercial. A China aumentará as importações de produtos agrícolas e os EUA não aumentarão as tarifas sobre os produtos chineses, por pelo menos 90 dias. As preocupações ficam por conta da instabilidade política do governo Trump, que se encontra fechado, após a perda da maioria no congresso.

Com relação ao desempenho da economia, o PIB do 3º Trimestre/2018 apontou crescimento de 3,5%. Já o FED, elevou a taxa de juros no intervalo entre 2,25% á 2,50%.

No Brasil, não tivemos fatos relevantes na esfera fiscal, devido o recesso parlamentar. O Congresso Nacional aprovou a LOA/2019, estimando uma receita de R\$ 3,4 trilhões.

Com relação a Política Monetária, o comunicado do COPOM (após a manutenção da Taxa Selic em dezembro/2018), destaca que o balanço de risco se tornou menos desequilibrado, quando os riscos de alta para a inflação passaram a ficar menores. Além disso, o COPOM avaliou que a economia segue se recuperando gradualmente e o cenário externo continua desafiador, especialmente com relação ao risco de manutenção das taxas de juros das economias avançadas e aos riscos da guerra comercial entre EUA e China. Acerca da inflação, o COPOM permanece cético. No geral, as projeções de inflação do Banco Central mostraram que o IPCA ficou abaixo do esperado e deu a entender que poderá estender o período de estabilidade do juro básico (manter a Taxa Selic em 6,50% a.a. por mais tempo.)

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

- > **50% índices conservadores (IRF - M 1 e/ou DI).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

---

## CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do PREVISÓ apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 9,15% a.a., enquanto a Meta Atuarial para o mesmo período é de 9,95%.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

**E o Parecer.**



---

**Igor França Garcia**

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM