
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SORRISO / PREVISÓ

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

ABRIL
2019

14 de maio de 2019

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	3
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1	- PAI - Limite de Segmento	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
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
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	22
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	28
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	28
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	29
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	31

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 ABRIL, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVISÓ.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, 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 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVISO

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	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\$)	
RENDA FIXA								
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%	78,5%	95,0%	80,5%	133.374.963,50	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	95,0%	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%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	21,5%	40,0%	19,5%	32.278.840,95	-
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%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	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%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					100,0%	165.653.804,45	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	165.653.804,45	

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - 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\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	10,0%	60,0%	19,5%	32.278.840,95	-
2	IRF - M 1	1,0%	60,0%	5,2%	8.638.133,68	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	18,7%	31.024.994,21	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	19,3%	31.952.061,85	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	19,5%	32.268.899,59	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	2,0%	50,0%	17,8%	29.490.874,17	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	IBr - X 50	0,0%	30,0%	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.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - 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	156.456.912,70	524.597,23	(671.355,42)	-	2.476.180,63	-	2.476.180,63	158.786.335,14
2	FEVEREIRO	158.786.335,14	1.289.706,85	-	-	786.258,87	-	786.258,87	160.862.300,86
3	MARÇO	160.862.300,86	34.174.463,69	(33.000.000,00)	-	994.997,93	-	994.997,93	163.031.762,48
4	ABRIL	163.031.762,48	1.114.923,51	-	-	1.507.118,46	-	1.507.118,46	165.653.804,45
5	MAIO	165.653.804,45	-	-	-	-	-	-	165.653.804,45
6	JUNHO	165.653.804,45	-	-	-	-	-	-	165.653.804,45
7	JULHO	165.653.804,45	-	-	-	-	-	-	165.653.804,45
8	AGOSTO	165.653.804,45	-	-	-	-	-	-	165.653.804,45
9	SETEMBRO	165.653.804,45	-	-	-	-	-	-	165.653.804,45
10	OUTUBRO	165.653.804,45	-	-	-	-	-	-	165.653.804,45
11	NOVEMBRO	165.653.804,45	-	-	-	-	-	-	165.653.804,45
12	DEZEMBRO	165.653.804,45	-	-	-	-	-	-	165.653.804,45
15	ANO	156.456.912,70	37.103.691,28	(33.671.355,42)	-	5.764.555,89	-	5.764.555,89	165.653.804,45

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	13.197.461,06	7,97%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	80,5%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	15.084.248,39	9,11%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	8.995.041,17	5,43%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	31.952.061,85	19,29%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	19.071.438,53	11,51%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	15.940.745,82	9,62%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	20.495.833,00	12,37%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.638.133,68	5,21%	SIM			
7	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	15.905.804,21	9,60%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	19,5%	SIM
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	16.373.036,74	9,88%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		165.653.804,45	100,00%				
9		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		165.653.804,45	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

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	13.197.461,06	8.915.608.648,59	0,148%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	15.084.248,39	2.596.326.443,01	0,581%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	8.995.041,17	8.546.050.155,17	0,105%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	31.952.061,85	9.467.101.113,70	0,338%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	19.071.438,53	5.058.651.549,00	0,377%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	15.940.745,82	5.123.521.514,19	0,311%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	20.495.833,00	7.220.070.503,74	0,284%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.638.133,68	9.763.803.508,44	0,088%	SIM
	7	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZ	15.905.804,21	6.554.998.311,27	0,243%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	16.373.036,74	3.935.574.267,51	0,416%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			165.653.804,45			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			165.653.804,45			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

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

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?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,00%	8.638.133,68	5,21%	9.763.803.508,44	0,088%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	80,5%
	<i>BB IRF-M 1 FI DE RF</i>	<i>100,00%</i>	<i>8.638.133,68</i>	<i>5,21%</i>	<i>11.421.020.245,51</i>	<i>0,076%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	16.373.036,74	9,88%	3.935.574.267,51	0,416%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	19,5%
	<i>BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>16.373.036,74</i>	<i>9,88%</i>	<i>4.246.690.677,69</i>	<i>0,386%</i>	<i>SIM</i>		

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	80.519.187,77	971.006.529.635,59	0,0083%	SIM
2	VITER - Caixa	85.134.616,68	341.611.817.396,76	0,0249%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		165.653.804,45			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		165.653.804,45			

* PL - Patrimônio Líquido.

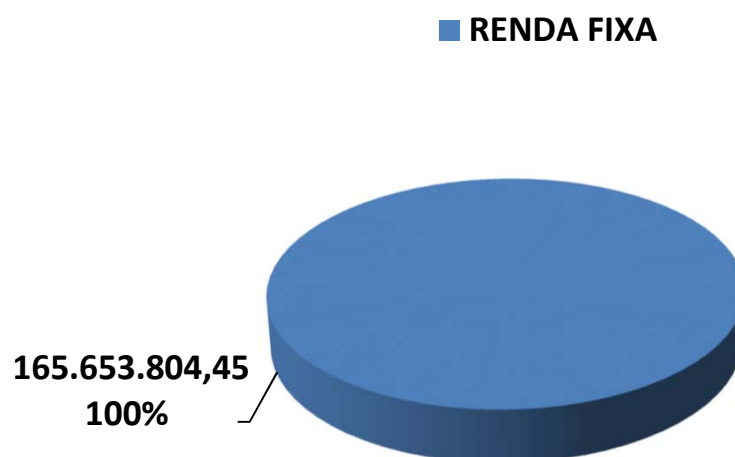
Referência: ABRIL

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	165.653.804,45	100,0%
TOTAL	165.653.804,45	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

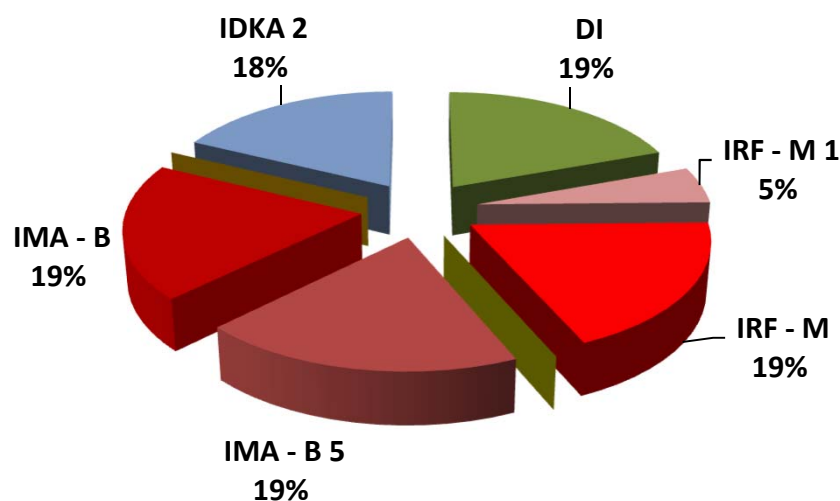


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	32.278.840,95	19,5%
IRF - M 1	8.638.133,68	5,2%
IRF - M	31.024.994,21	18,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	31.952.061,85	19,3%
IMA - B	32.268.899,59	19,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	29.490.874,17	17,8%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	165.653.804,45	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

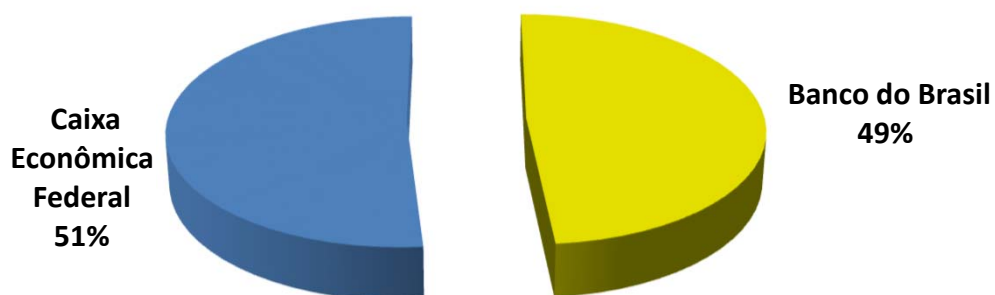


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	80.519.187,77	48,6%
Caixa Econômica Federal	85.134.616,68	51,4%
TOTAL	165.653.804,45	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

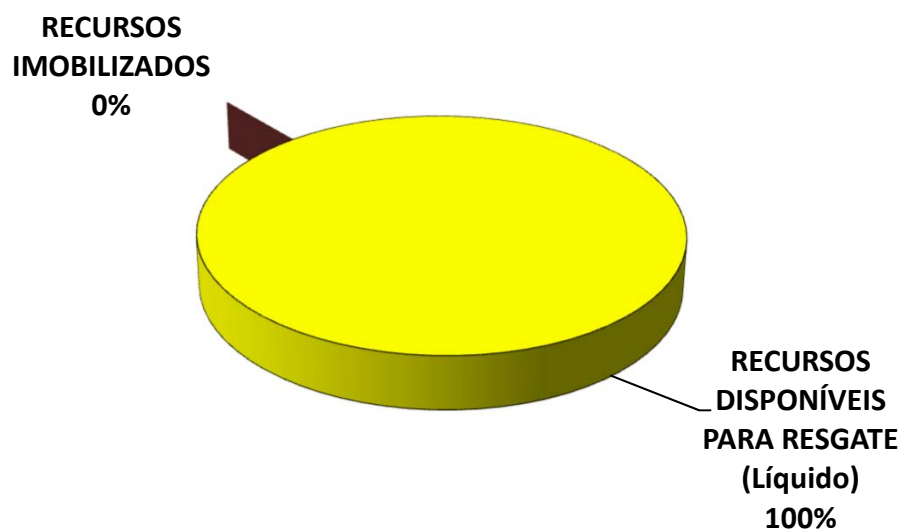


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	165.653.804,45	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	165.653.804,45	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

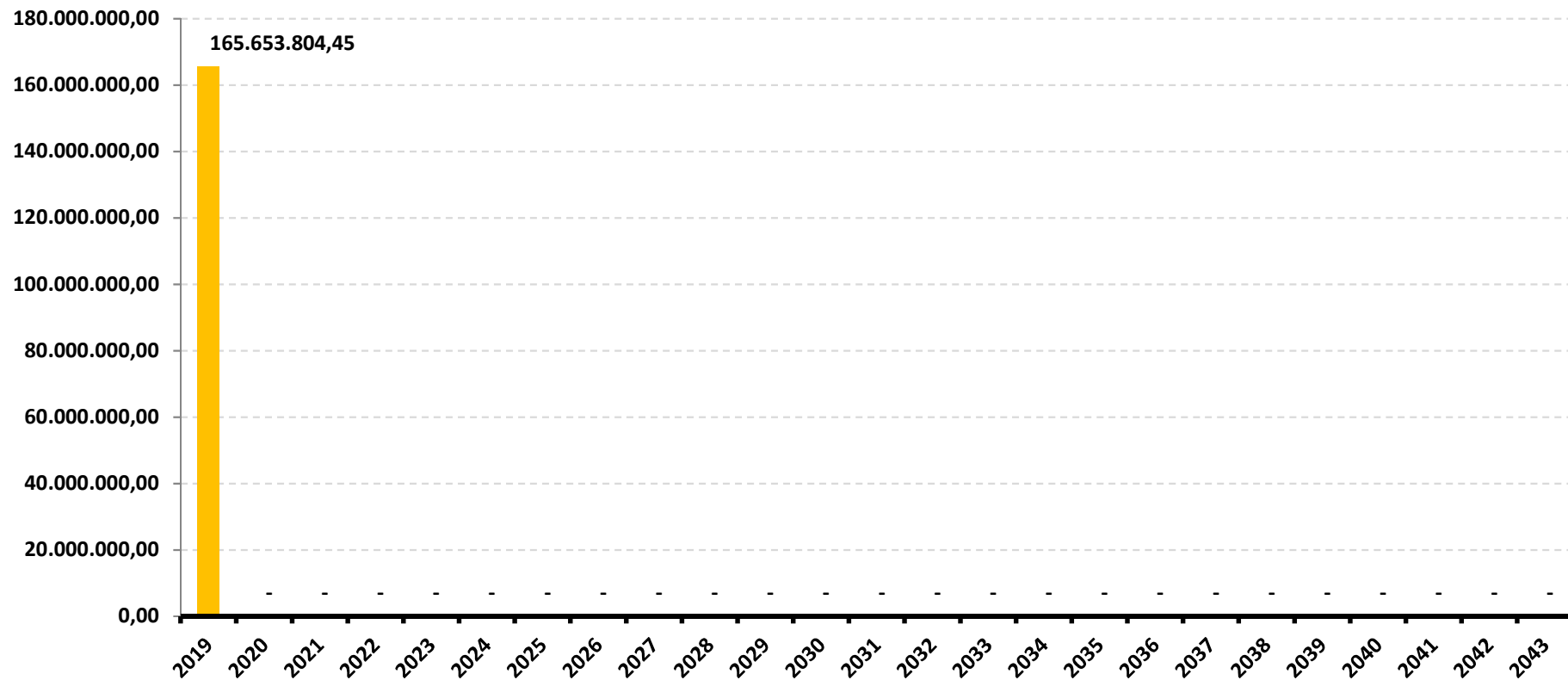


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

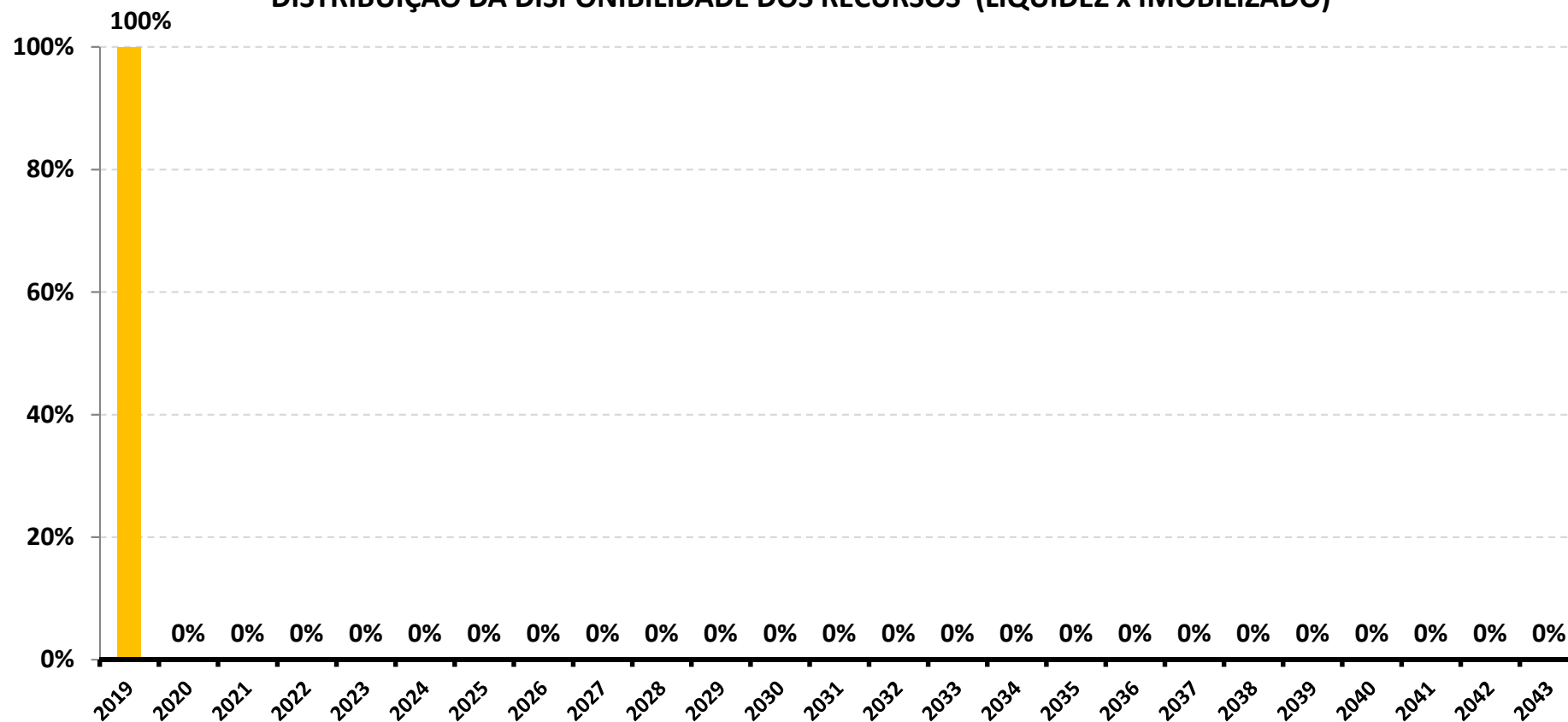
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

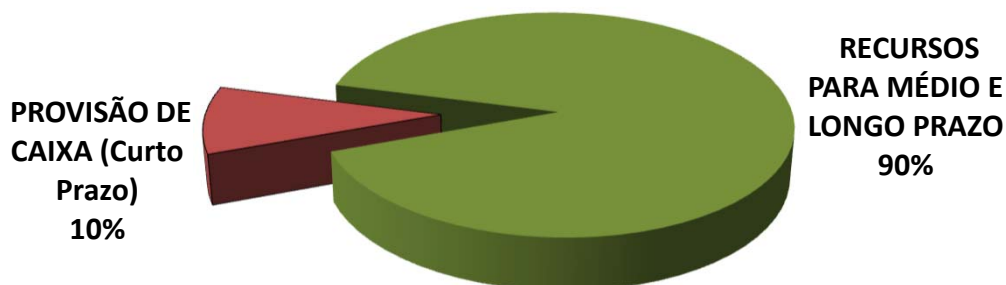


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	15.905.804,21	9,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	149.748.000,24	90,4%
TOTAL	165.653.804,45	100,0%

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).

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento	
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	Caixa Econômica Federal	2756	006.00000007-3	R\$ 15.905.804,21	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
	Total					15.905.804,21

Referência: ABRIL

**** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2019, os responsáveis pela gestão do RPPS, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2019, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.**

***OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).**

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
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IRF – M
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	08/12/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	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 a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.935.574.267,51	9.763.803.508,44	7.220.070.503,74	5.123.521.514,19
NÚMERO DE COTISTAS **	774	1248	838	689
VALOR DA COTA **	2,168251	2,521817	2,496610312	5,315010452
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A
CNPJ	07.442.078/0001-05	03.737.206/0001-97	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71
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	IDKA 2
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	16/08/2012
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 *	5 - Muito Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.058.651.549,00	6.554.998.311,27	9.467.101.113,70	8.546.050.155,17
NÚMERO DE COTISTAS **	552	839	811	852
VALOR DA COTA **	5,378885715	3,522898	2,76033	2,06749
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.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		
CNPJ	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	40245		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor		
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor		
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.596.326.443,01	8.915.608.648,59		
NÚMERO DE COTISTAS **	376	805		
VALOR DA COTA **	2,036099	3,042635		
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

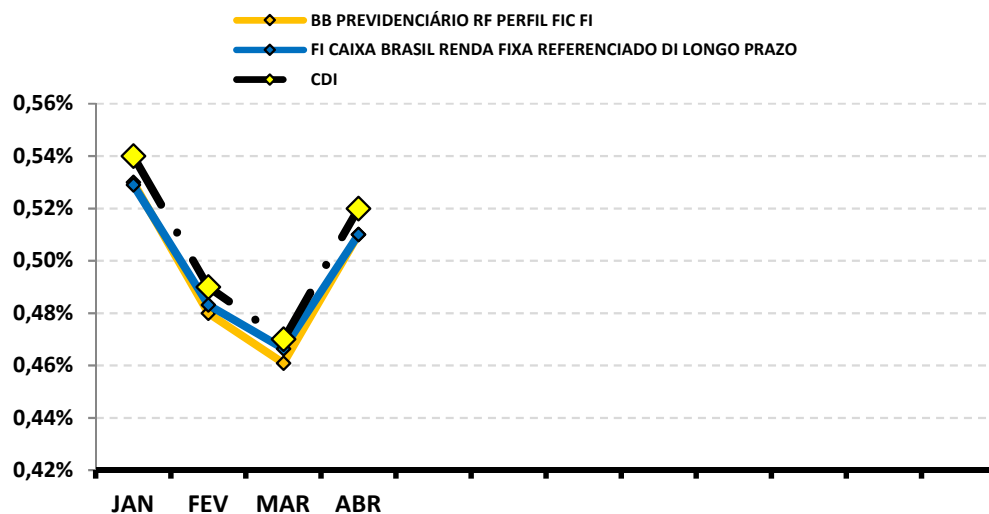
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

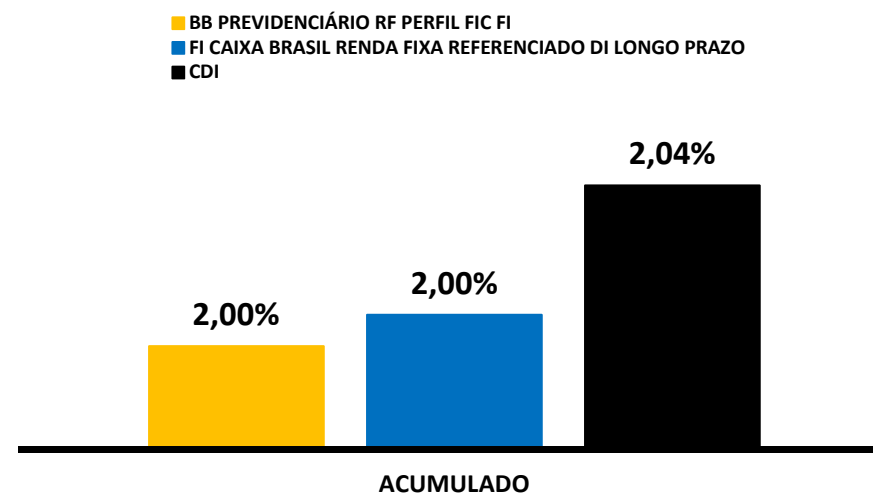
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%									2,00%
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%									2,00%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%									2,04%

Rentabilidade Mensal



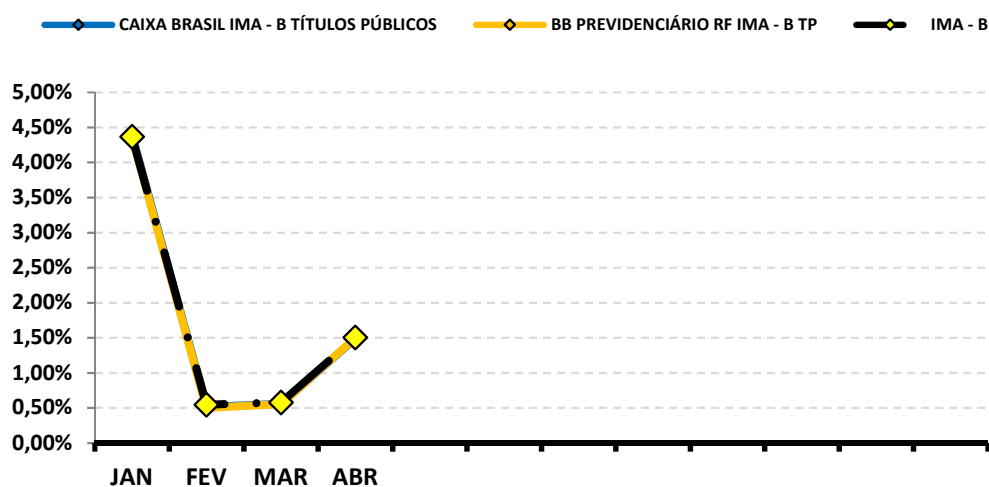
Rentabilidade Acumulada



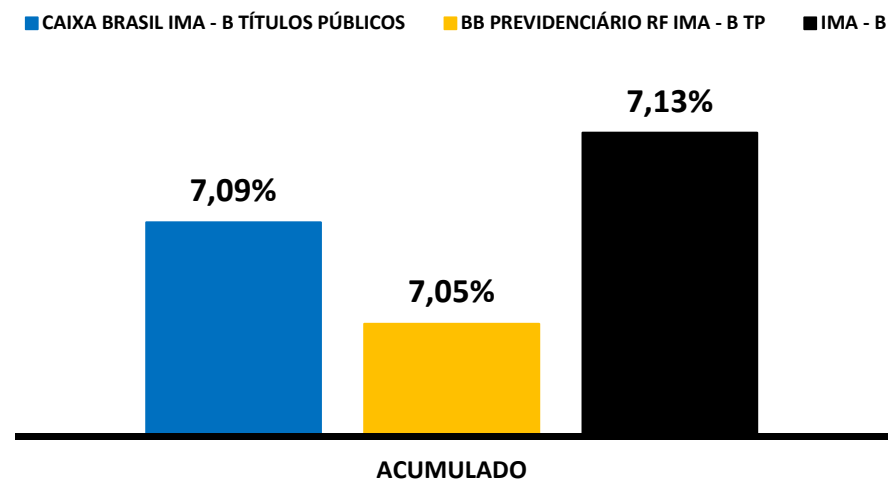
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%									7,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%									7,05%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%									7,13%

Rentabilidade Mensal



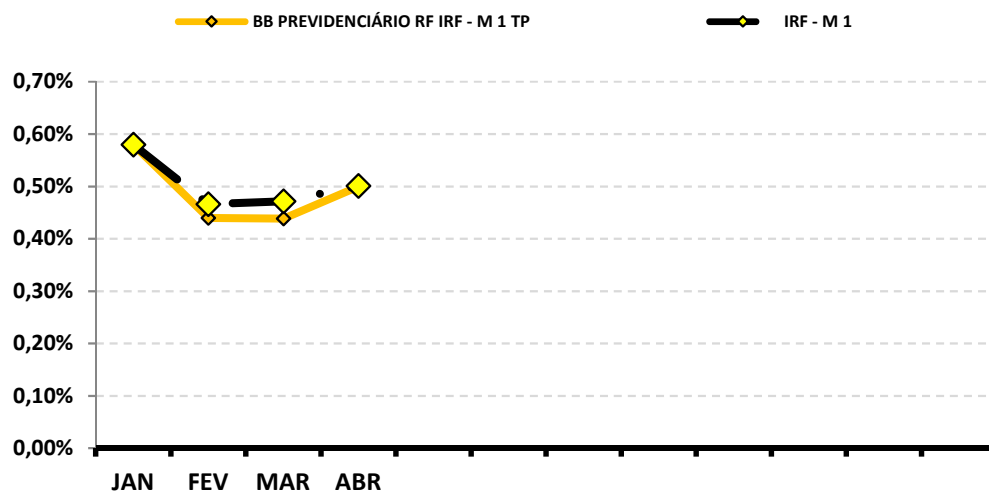
Rentabilidade Acumulada



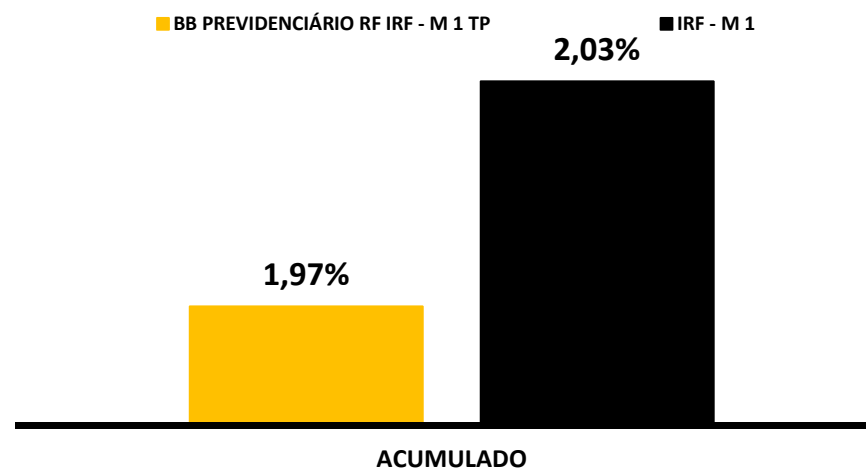
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%									1,97%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%									2,03%

Rentabilidade Mensal



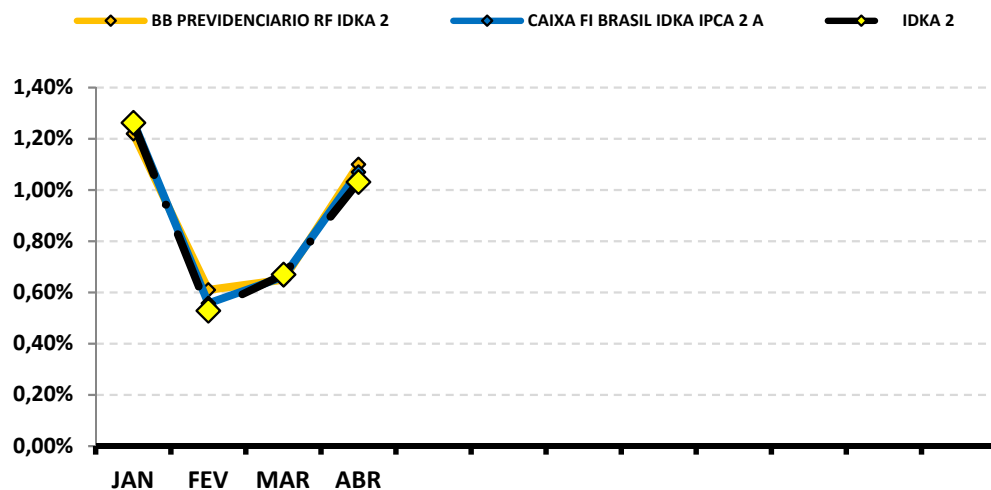
Rentabilidade Acumulada



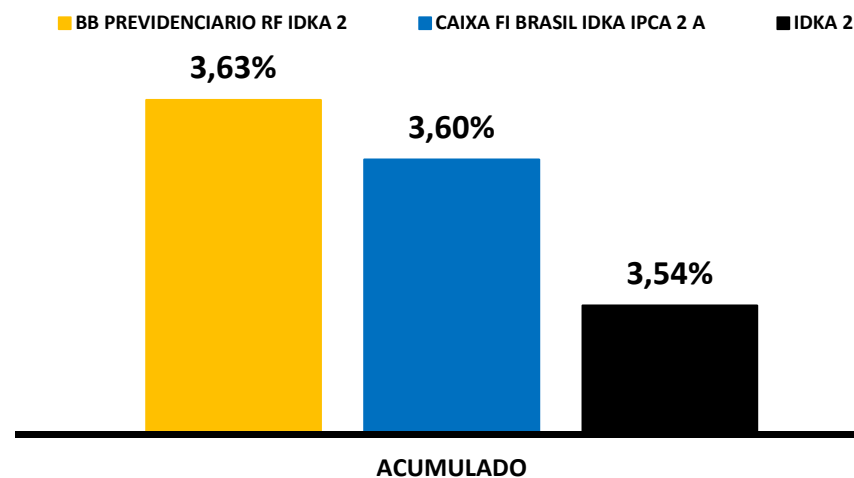
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%									3,63%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%									3,60%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%									3,54%

Rentabilidade Mensal



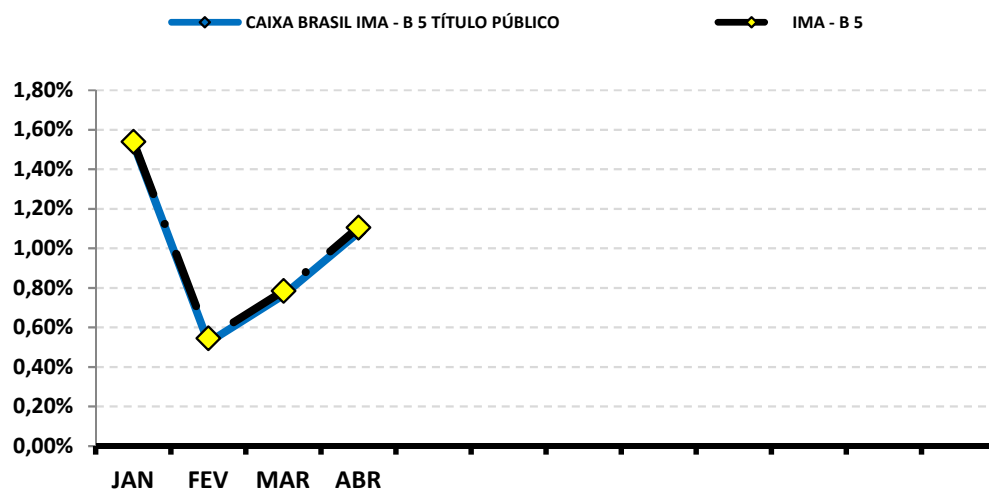
Rentabilidade Acumulada



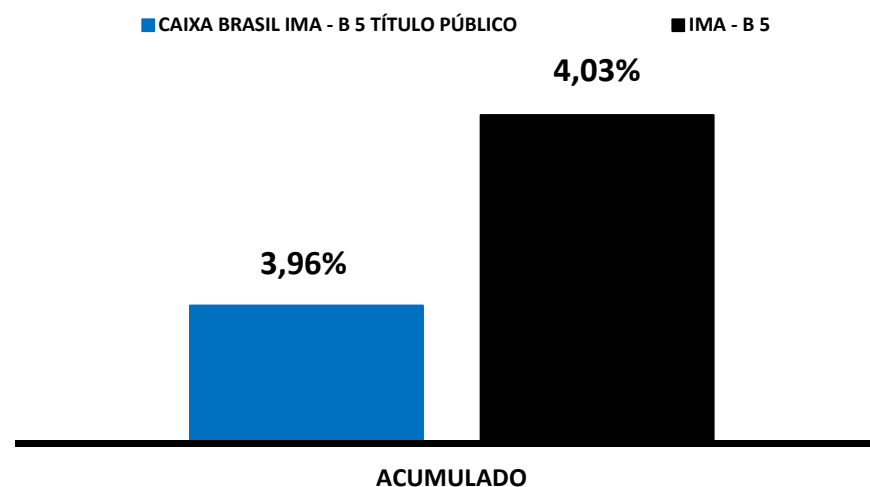
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%									3,96%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%									4,03%

Rentabilidade Mensal



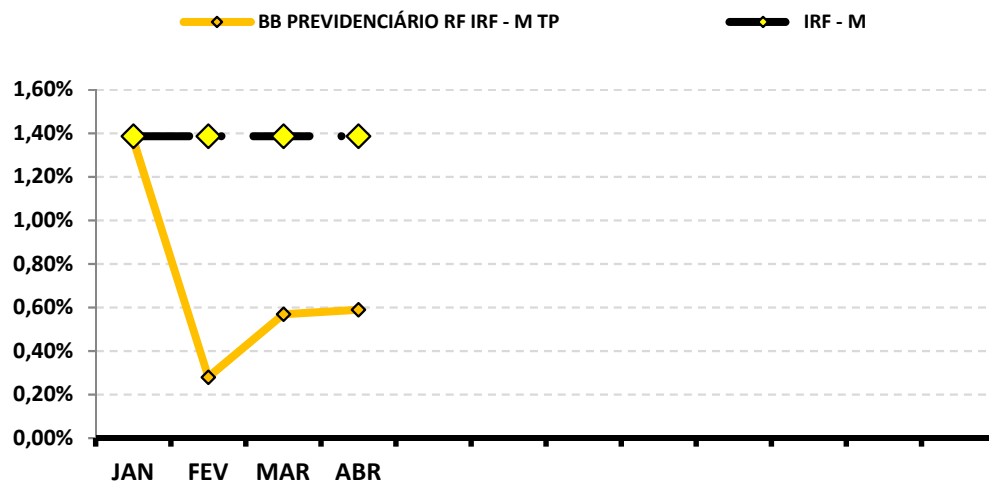
Rentabilidade Acumulada



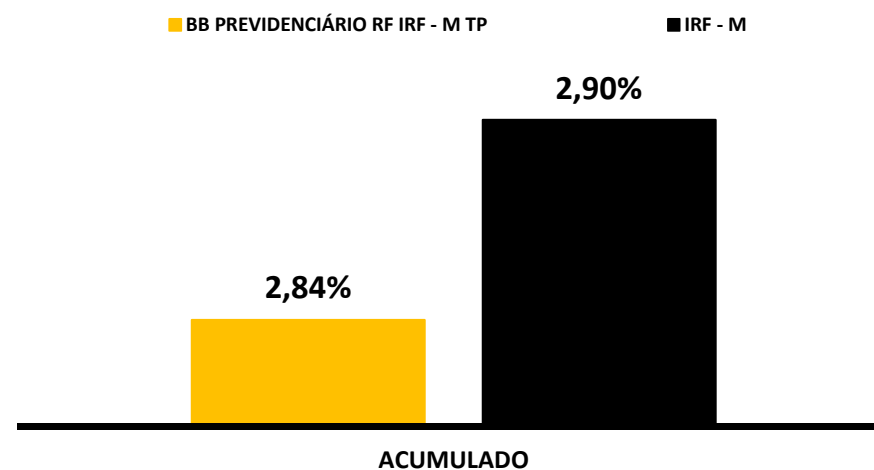
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,37%	0,28%	0,57%	0,59%									2,84%
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1,35%	0,28%	0,55%	0,56%									2,76%
IRF - M	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%									2,90%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,58%	0,50%	0,62%	0,92%								
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%								
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%								
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%								

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

R\$ 1.507.118,46

A META ATUARIAL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

R\$ 1.722.846,39

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,58%	2,09%	2,72%	3,67%								
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%								
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%								
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%								

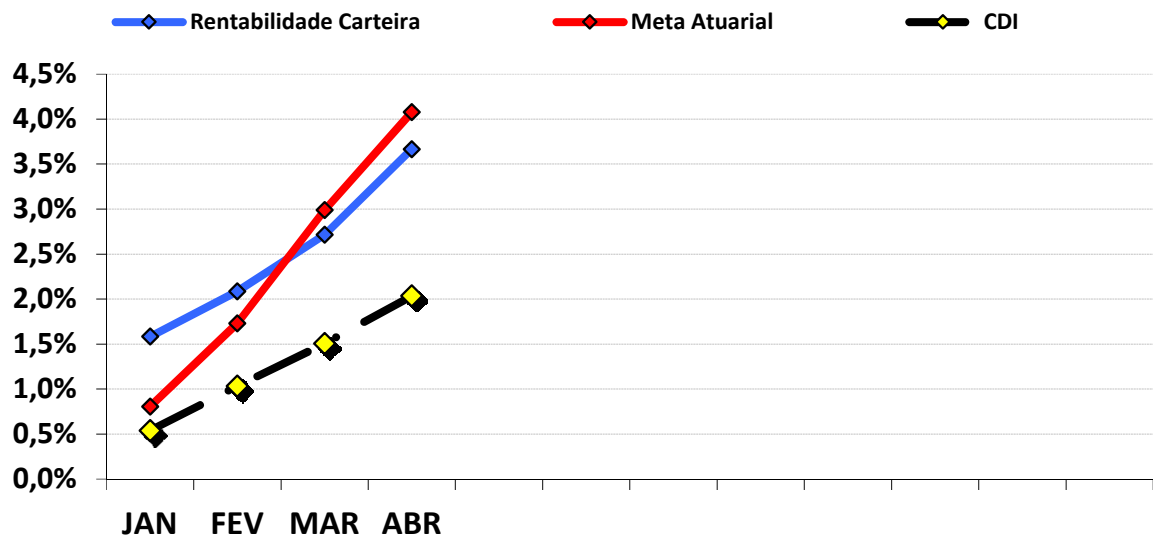
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVISO: R\$ 5.764.555,89

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 6.430.224,84

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (665.668,95)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,58%	0,81%	0,54%
FEV	2,09%	1,73%	1,03%
MAR	2,72%	2,99%	1,51%
ABR	3,67%	4,08%	2,04%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVISÃO , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,67% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,04% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 180,15% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVISÃO é de 3,67% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,08%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 89,93% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de abril/2019 (0,57%), apresentou uma pequena desaceleração, se compararmos com o mês anterior (mar/2019 = 0,75%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,09%. Tanto mensal, quanto anual são as maiores para o período, desde 2016 (0,61% e 3,25%, respectivamente). Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 4,94%, acima dos 4,58% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Em abril de 2018, o IPCA havia ficado em 0,22%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de 0,18%, representando aproximadamente 32% do IPCA, consequência da alta nos preços dos remédios, higiene pessoal, com destaque nos perfumes e plano de saúde. O grupo Transportes também foi responsável pela alta no mês do IPCA, refletindo o aumento nos preços dos combustíveis e das tarifas das passagens aérea.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ARTIGOS PARA RESIDÊNCIA, cujo índice apresentou deflação de -0,01%, ocasionada pelo aumento nos preços dos itens essenciais como saúde, alimentação, cuidados pessoais e transportes.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de abril, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,16%, representando 28% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (28,64% e 28,46% a.a.), a Cebola (8,62% e 27,62% a.a.) e o Frango Inteiro (3,32% e 3,94% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a menor alta de preços foram o Feijão-carioca (-9,09% e 86,36% a.a.), o Feijão-mulatinho (-7,81% e 51,68% a.a.), e o Chocolate em barra e bombom (-5,82% e -8,78% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação 0,91%, enquanto Rio Branco - AC apresentou inflação de 0,05%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,57%.

No ano, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação (2,87%), enquanto Goiânia - GO apresentou a menor alta (1,44%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,09%.

9.4-TAXA SELIC

Pela 8ª vez consecutiva, no dia 20 de março de 2019, o COPOM manteve a Taxa Selic em 6,50% a.a..

A decisão foi unânime e o Comitê avalia que o balanço de riscos para a inflação mostra-se simétrico.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2018, projeta a taxa de juros finalizando 2019 em 6,50%.

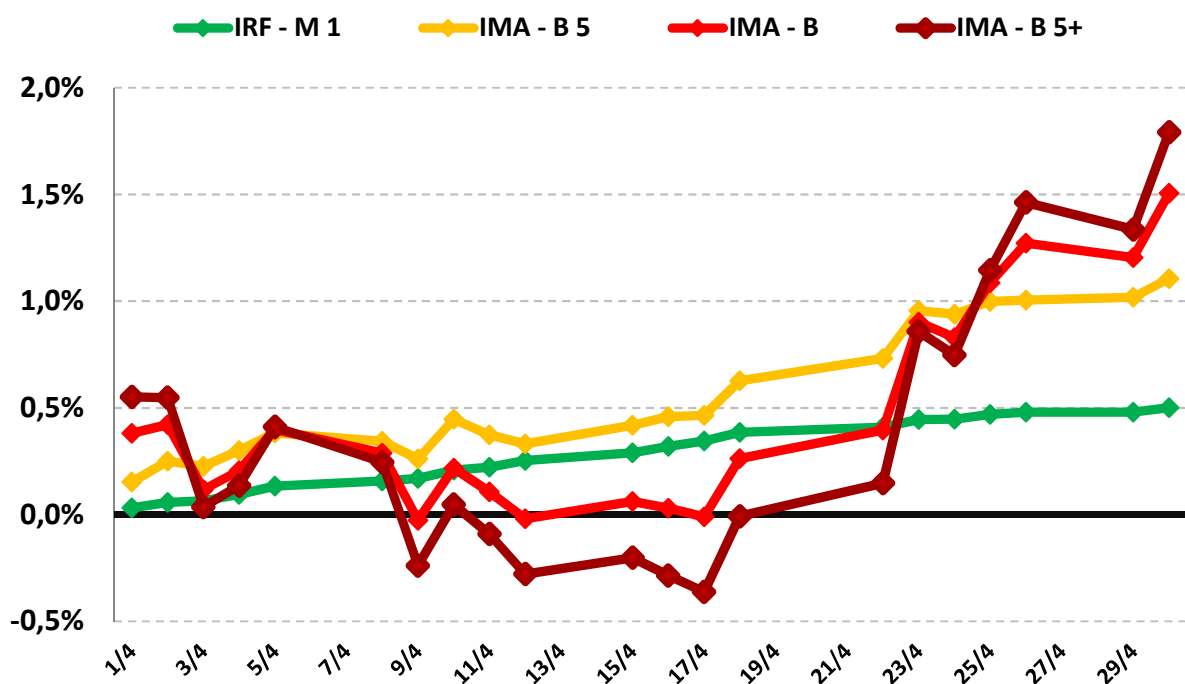
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

Abril se comportou o inverso de março. os índices IMA Iniciaram com desvalorização (chegando a ficar negativo os índices de Longo Prazo), mas conseguindo se recuperar e apresentar ganho no fim do mês. O IMA - B 5+, por exemplo, chegou a ficar em -0,36%, mas recuperando e fechando o mês positivo (+1,79%).

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
ABRIL	0,50%	1,11%	0,61%	1,51%	1,79%	2,08%
Acumulado/2019	2,03%	4,03%	2,90%	7,13%	9,59%	14,45%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Nos EUA, as negociações comerciais com a China avançaram, mas deixando temas ainda em aberto. Mesmo assim, a economia americana continua com crescimento robusto de 3,2% no 1º trimestre/2019. Apesar da aceleração do consumo, isso não vem se traduzindo em aumento de inflação. Essa combinação levou o FED (Bacen americano), a sinalizar a manutenção da taxa de juros. Na China, os impulsos de crédito começaram a dar resultados, com a forte reaceleração da produção industrial. No entanto, ainda permanecem dúvidas sobre a velocidade e a duração dessa melhora, já que o governo sinalizou que não haverá novos estímulos no curto prazo. Na Europa, o PIB do 1º trimestre mostrou uma expansão de 0,4% contra o trimestre anterior, diminuindo a apreensão quanto uma recessão em 2019.

No Brasil, a reforma da Previdência foi aprovada pela CCJ, com pequenas alterações, sem grande impacto significativo na estimativa de poupança para os próximos 10 anos. No entanto, a tramitação quebrou recordes de longevidade e as incertezas sobre alterações permaneceram até a véspera da votação. Essa dinâmica aponta para mais obstruções, durante a discussão da proposta na Comissão Especial. Com relação ao crescimento econômico, a tendência será termos uma recuperação mais lenta do que o esperado, após o PIB do 1º Trimestre apresentar índice de 1,1%. Em destaque, temos a alta dos índices de Incerteza Econômica e de Confiança do Empresário e a perda na dinâmica das concessões de crédito e redução das Importações, que demonstram que a economia brasileira está perdendo força nos últimos meses. Caso a reforma da Previdência seja aprovada no final de agosto, poderemos ter uma aceleração na expansão econômica, mas tendo seus resultados somente em 2020. Apesar do Banco Central demonstrar controle sobre a inflação, poderemos ter uma alta de preços sobre os alimentos e dos combustíveis, o que poderá levar o IPCA dos últimos 12 meses, acima da meta de inflação de 4,25% em alguns períodos do ano.

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

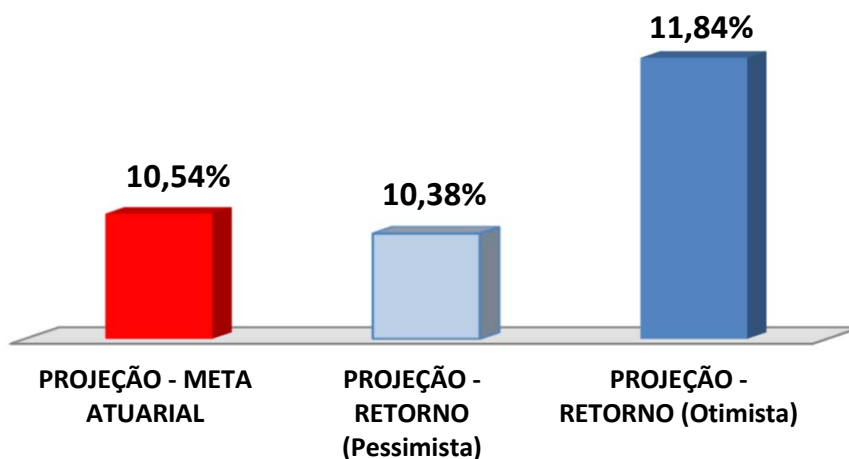
- > **20% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).**
- > **80% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 10/05/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,04% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,54%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 10,38% a 11,84% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA

 **CVM**
Comissão de Valores Mobiliários



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM