
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ALTA FLORESTA / IPREAF

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

ABRIL
2018

22 de maio de 2018

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	0
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	30
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	30
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	31
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	33

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 IPREAF.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **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 - IPREAF

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\$)	
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%	62,0%	90,0%	95,7%	110.578.514,32	Acima do Permitido. Resgatar: (6.610.595,27)
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	90,0%	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%	16,0%	40,0%	4,3%	4.941.395,73	-
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%	22,0%	40,0%	0,0%	-	-
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%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
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	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-	100%			0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - IPREAF

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\$)	
RENTA FIXA						
1	DI	1,0%	40,0%	5,1%	5.922.541,22	-
2	IRF - M 1	9,0%	34,0%	16,3%	18.875.260,60	-
3	IRF - M	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,9%	5.625.502,32	-
5	IMA - B 5	10,0%	30,0%	23,1%	26.726.976,65	-
6	IMA - B	23,0%	43,0%	31,6%	36.457.087,10	-
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	0,0%	13,0%	3,1%	3.535.311,14	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENTA VARIÁVEL						
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 - IPREAF

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	109.315.367,45	8.106.444,14	(8.206.686,17)	-	1.940.421,16	-	1.940.421,16	111.155.546,58
2	FEVEREIRO	111.155.546,58	2.102.374,87	(1.027.914,55)	-	653.647,34	-	653.647,34	112.883.654,24
3	MARÇO	112.883.654,24	1.173.594,50	(512.000,00)	-	1.149.887,97	-	1.149.887,97	114.695.136,71
4	ABRIL	114.695.136,71	1.030.155,37	(540.771,99)	-	391.766,68	(56.376,72)	335.389,96	115.519.910,05
5	MAIO	115.519.910,05	-	-	-	-	-	-	115.519.910,05
6	JUNHO	115.519.910,05	-	-	-	-	-	-	115.519.910,05
7	JULHO	115.519.910,05	-	-	-	-	-	-	115.519.910,05
8	AGOSTO	115.519.910,05	-	-	-	-	-	-	115.519.910,05
9	SETEMBRO	115.519.910,05	-	-	-	-	-	-	115.519.910,05
10	OUTUBRO	115.519.910,05	-	-	-	-	-	-	115.519.910,05
11	NOVEMBRO	115.519.910,05	-	-	-	-	-	-	115.519.910,05
12	DEZEMBRO	115.519.910,05	-	-	-	-	-	-	115.519.910,05
15	ANO	109.315.367,45	12.412.568,88	(10.287.372,71)	-	4.135.723,15	(56.376,72)	4.079.346,43	115.519.910,05

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 IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.625.502,32	4,87%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	95,7%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.512.749,62	16,03%			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.190.580,00	7,96%			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	3.535.311,14	3,06%			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	10.842.368,07	9,39%			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	12.394.904,92	10,73%			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	5.922.541,22	5,13%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.209.551,28	14,90%			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	9.186.651,02	7,95%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	15.884.608,58	13,75%			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.273.746,15	1,97%			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	734.786,20	0,64%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,3%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.206.609,53	3,64%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		115.519.910,05	100,00%			
14		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		115.519.910,05	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 IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.625.502,32	2.200.556.007,23	0,256%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.512.749,62	4.531.518.818,70	0,409%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.190.580,00	176.620.147,32	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	3.535.311,14	5.077.089.802,35	0,070%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	10.842.368,07	7.947.962.119,28	0,136%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	12.394.904,92	15.543.447.913,07	0,080%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	5.922.541,22	2.297.711.160,63	0,258%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.209.551,28	4.227.849.808,44	0,407%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	9.186.651,02	507.029.375,46	1,812%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	15.884.608,58	2.311.189.701,03	0,687%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.273.746,15	11.510.460.841,27	0,020%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	734.786,20	163.444.826,53	0,450%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.206.609,53	137.835.232,94	3,052%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			115.519.910,05			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			115.519.910,05			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

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 FI - Fundo de Investimento	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 Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	95,7%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,0%	15.884.608,58	13,8%	2.311.189.701,03	0,687%	SIM
		BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	15.884.608,58	13,8%	3.414.685.294,19	0,465%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,0%	2.273.746,15	2,0%	11.510.460.841,27	0,020%	SIM
		BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	2.273.746,15	2,0%	12.955.213.423,50	0,018%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	4,3%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,0%	734.786,20	0,6%	163.444.826,53	0,450%	SIM
		FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	734.786,20	0,6%	185.043.931,91	0,397%	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	44.554.557,03	866.591.900.341,40	0,0051%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	66.023.957,29	282.674.610.478,57	0,0234%	SIM
4	Quantitas Gestão de Recursos	4.941.395,73	1.595.095.599,38	0,3098%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		115.519.910,05			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		115.519.910,05			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

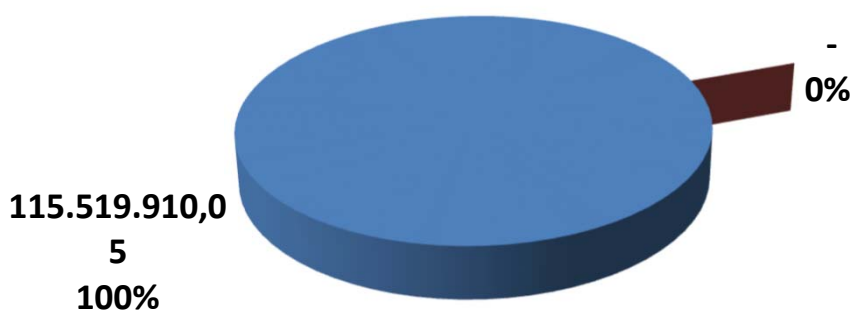
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	115.519.910,05	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	115.519.910,05	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

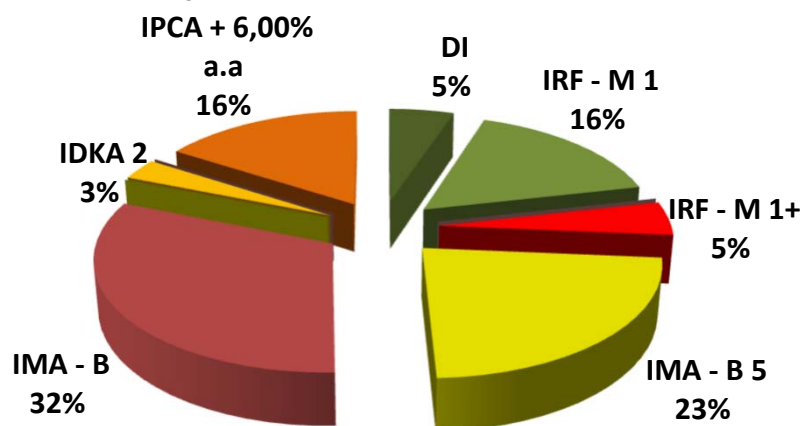
■ RENDA VARIÁVEL



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	5.922.541,22	5,1%
IRF - M 1	18.875.260,60	16,3%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.625.502,32	4,9%
IMA - B 5	26.726.976,65	23,1%
IMA - B	36.457.087,10	31,6%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	3.535.311,14	3,1%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	18.377.231,02	15,9%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	115.519.910,05	100,0%

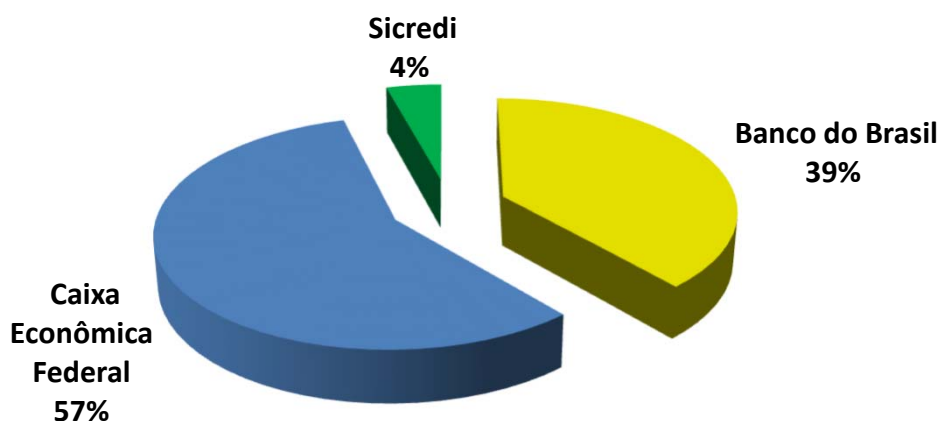
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	44.554.557,03	38,6%
Caixa Econômica Federal	66.023.957,29	57,2%
Sicredi	4.941.395,73	4,3%
TOTAL	115.519.910,05	100,0%

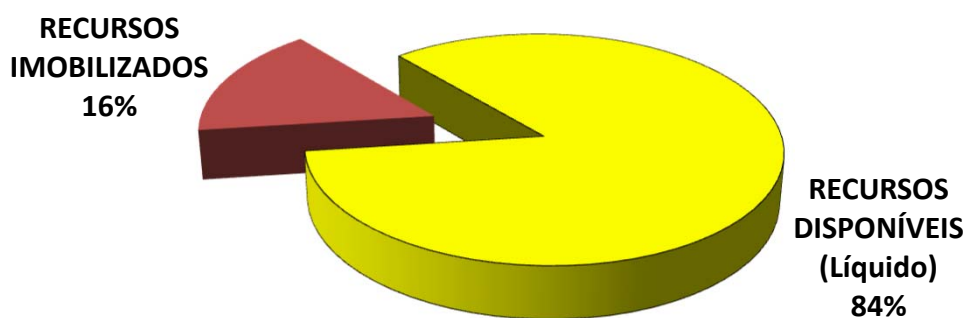
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

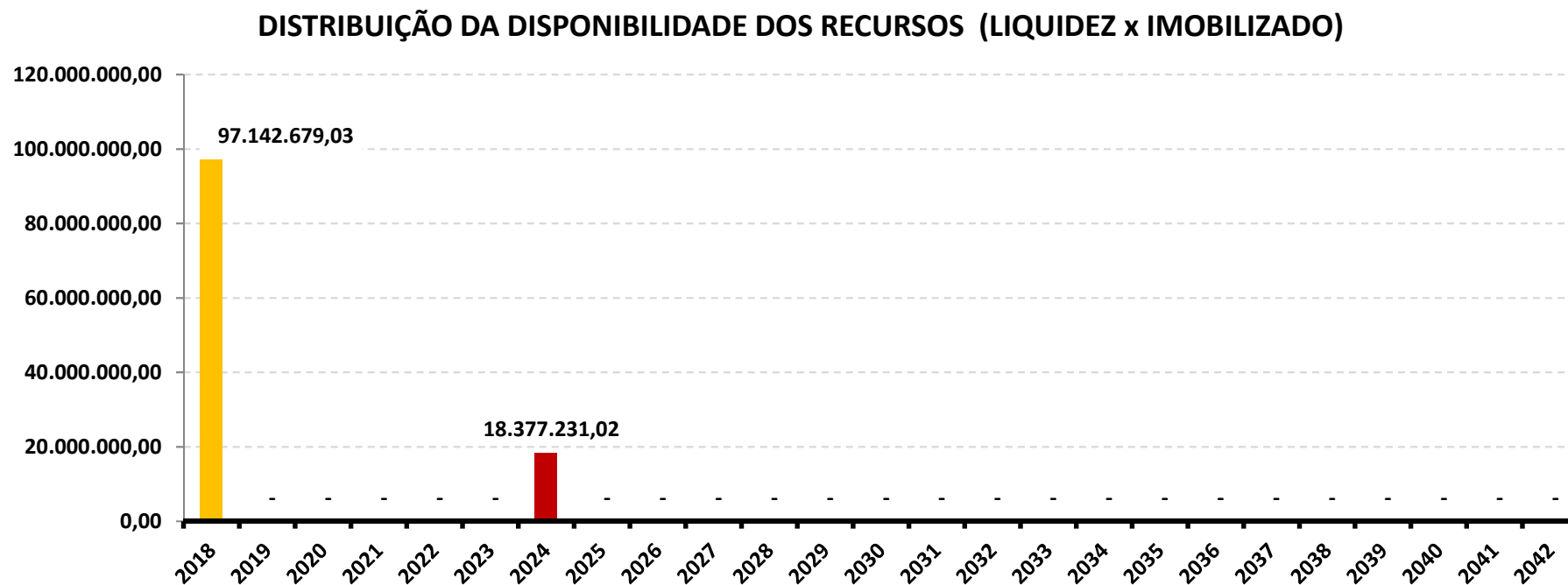
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	97.142.679,03	84,1%
RECURSOS IMOBILIZADOS	18.377.231,02	15,9%
TOTAL	115.519.910,05	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

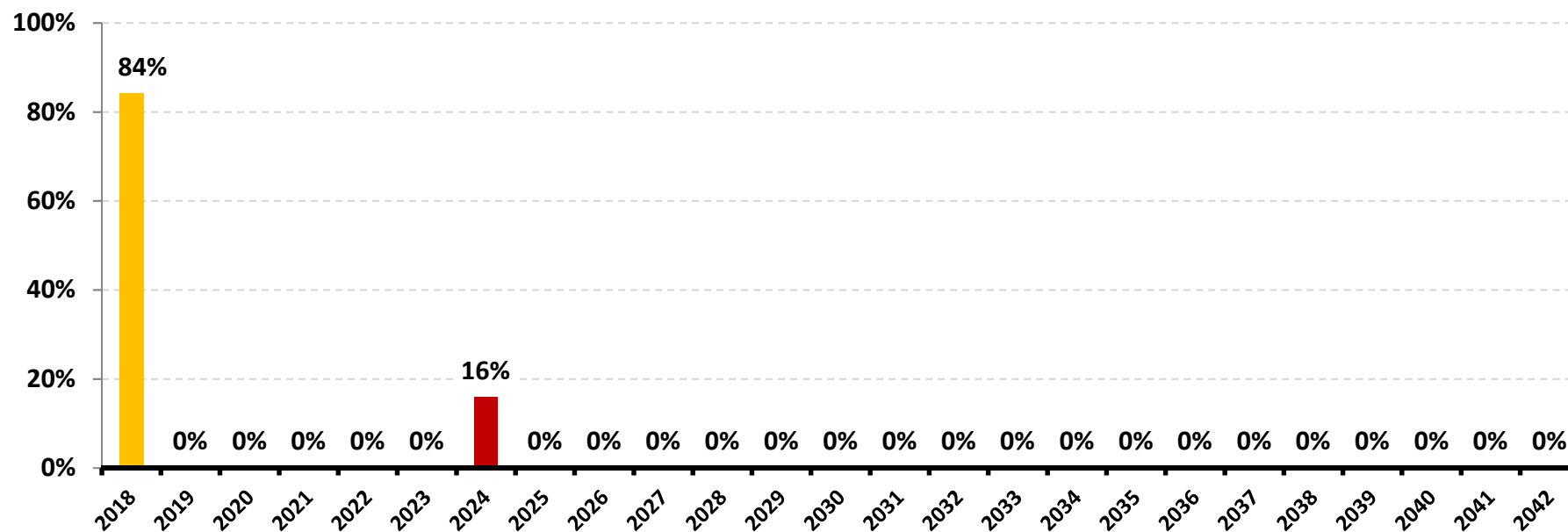


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



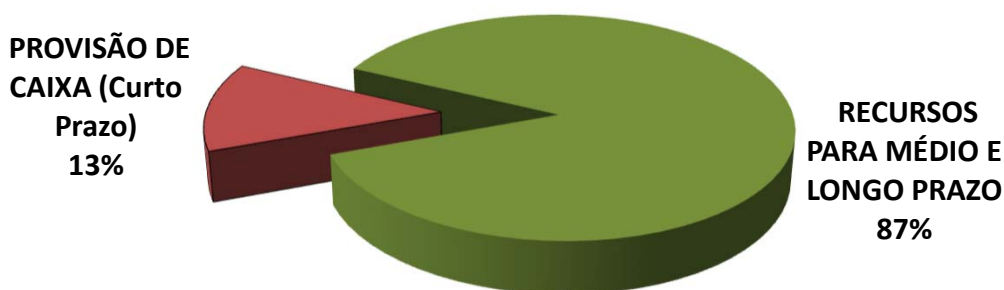
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	14.668.651,07	12,7%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	100.851.258,98	87,3%
TOTAL	115.519.910,05	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).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	10.276.836,21	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	581.481,02	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	1.536.587,69	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	1.840.025,81	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	433.720,34	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
Total		14.668.651,07

0,00%

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENTA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
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	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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	1.000,00	1.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.510.460.841,27	2.311.189.701,03	507.029.375,46	4.227.849.808,44
NÚMERO DE COTISTAS **	1222	372	116	589
VALOR DA COTA **	2,368637	16,076343	1,650725366	4,666247244
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)	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	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPKA 2A
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	11/05/2012	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	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.297.711.160,63	15.543.447.913,07	7.947.962.119,28	5.077.089.802,35
NÚMERO DE COTISTAS **	434	1411	742	654
VALOR DA COTA **	3,587021	2,265473	2,51556	1,896507
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)	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	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	18.598.088/0001-50	10.740.658/0001-93	10.577.519/0001-90	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA	IMA - B	IRF – M 1 +	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/02/2014	08/03/2010	11/05/2012	07/02/2014
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	1.000.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	50.000,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	3 - Médio	3 - Médio	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	176.620.147,32	4.531.518.818,70	2.200.556.007,23	137.835.232,94
NÚMERO DE COTISTAS **	38	760	239	50
VALOR DA COTA **	1,31294	2,636694	1,964155	1,5919084
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)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* 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	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA - B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	163.444.826,53			
NÚMERO DE COTISTAS **	66			
VALOR DA COTA **	2,7991384			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)			

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

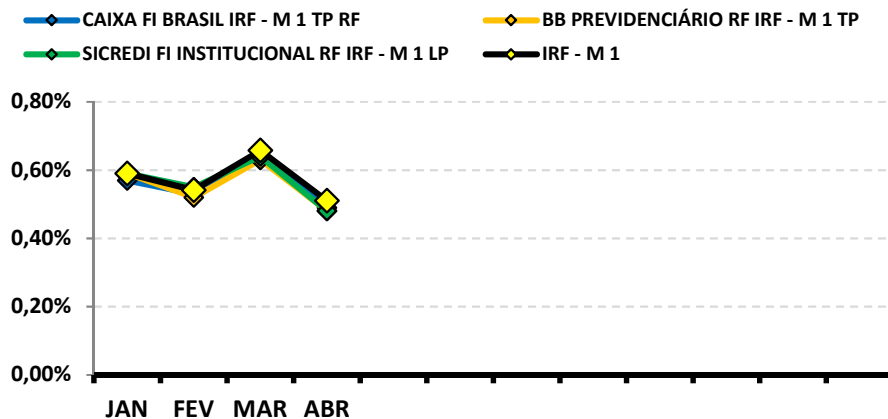
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

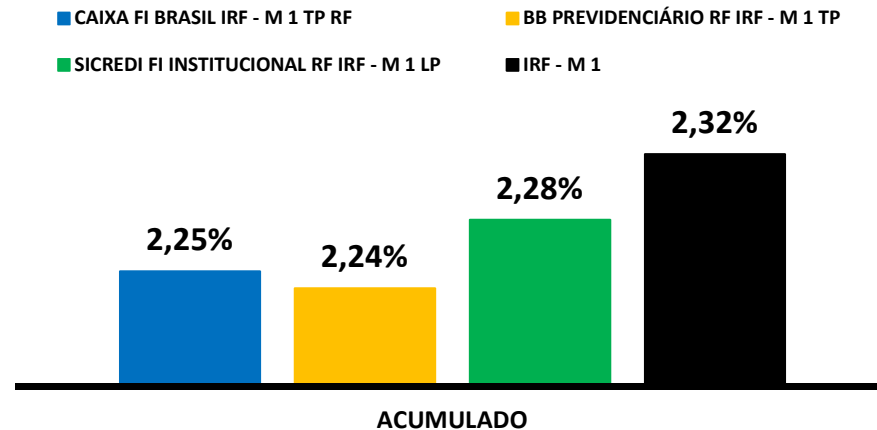
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%									2,25%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%									2,24%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%	0,55%	0,64%	0,48%									2,28%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%									2,32%

Rentabilidade Mensal



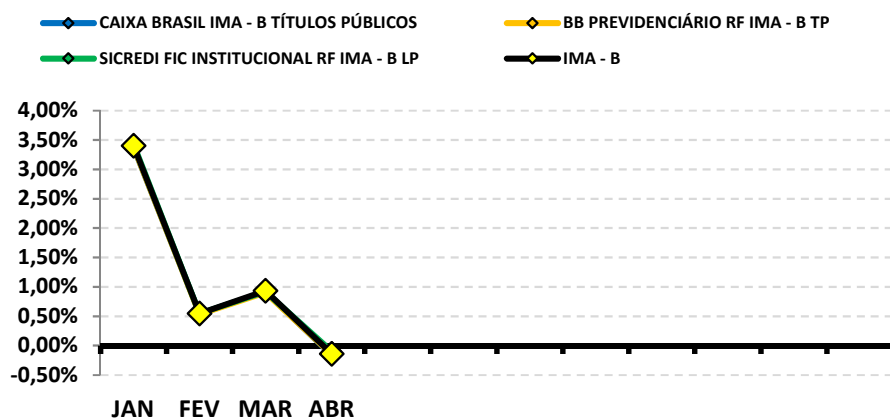
Rentabilidade Acumulada



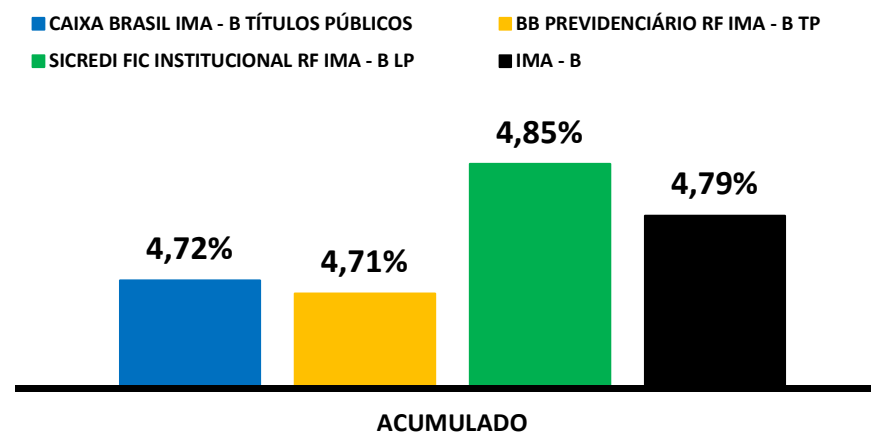
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%									4,72%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%									4,71%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%	0,55%	0,92%	-0,10%									4,85%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%									4,79%

Rentabilidade Mensal



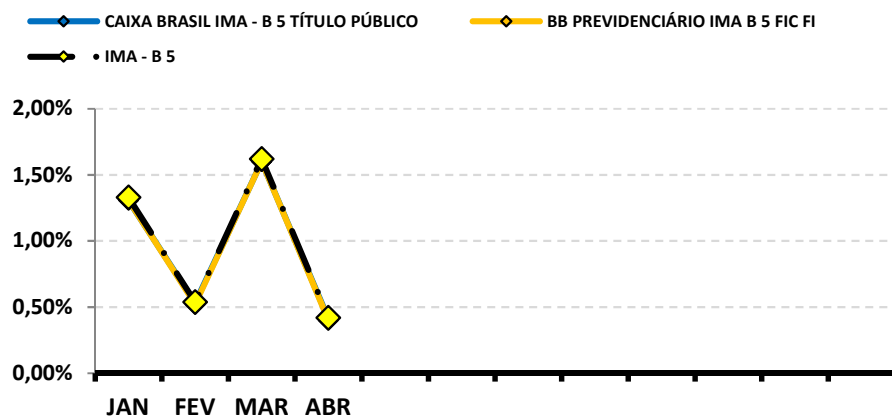
Rentabilidade Acumulada



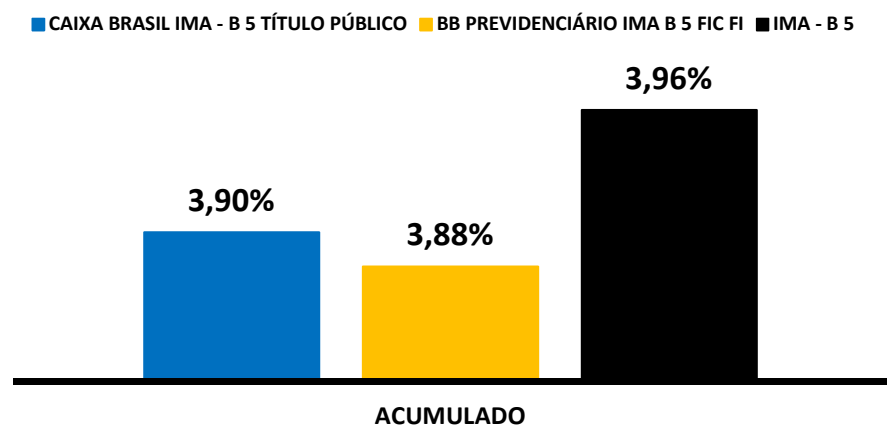
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%									3,90%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%									3,88%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%									3,96%

Rentabilidade Mensal



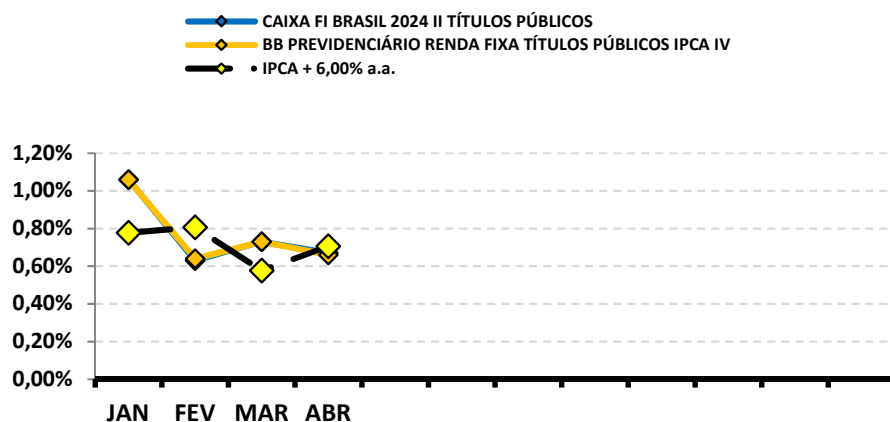
Rentabilidade Acumulada



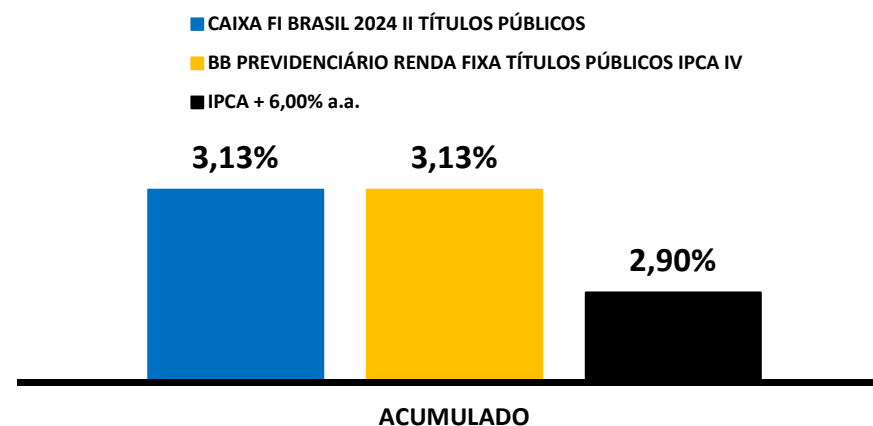
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,06%	0,63%	0,73%	0,67%									3,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IP	1,06%	0,64%	0,73%	0,66%									3,13%
IPCA + 6,00% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%									2,90%

Rentabilidade Mensal



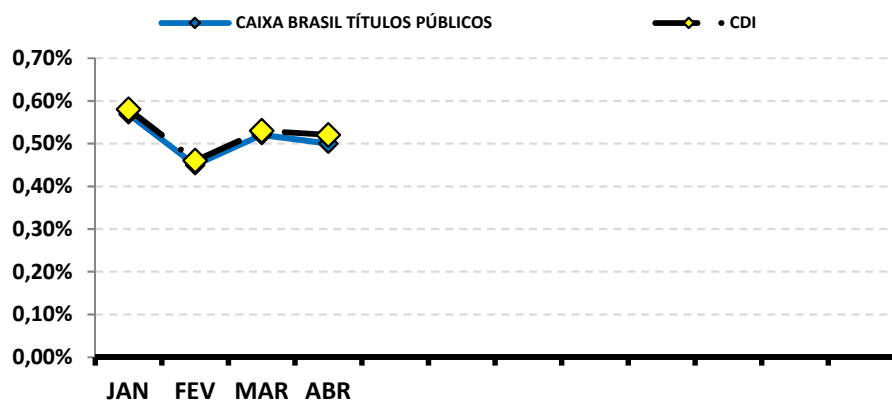
Rentabilidade Acumulada



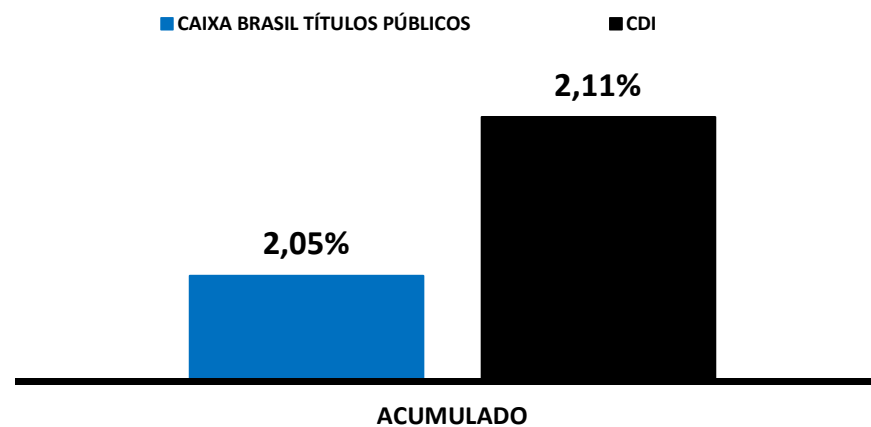
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%									2,05%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%									2,11%

Rentabilidade Mensal



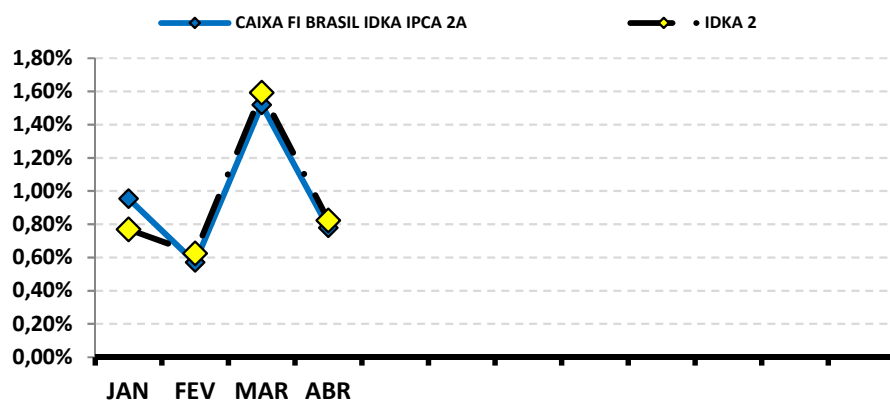
Rentabilidade Acumulada



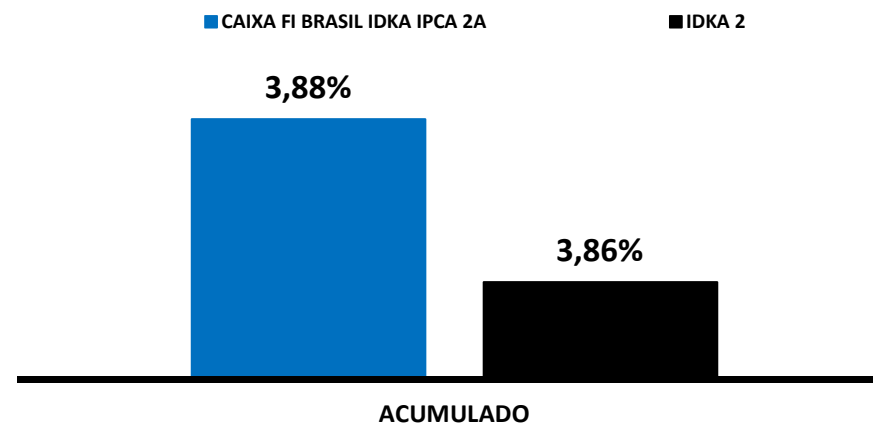
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,95%	0,57%	1,52%	0,78%									3,88%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%									3,86%

Rentabilidade Mensal



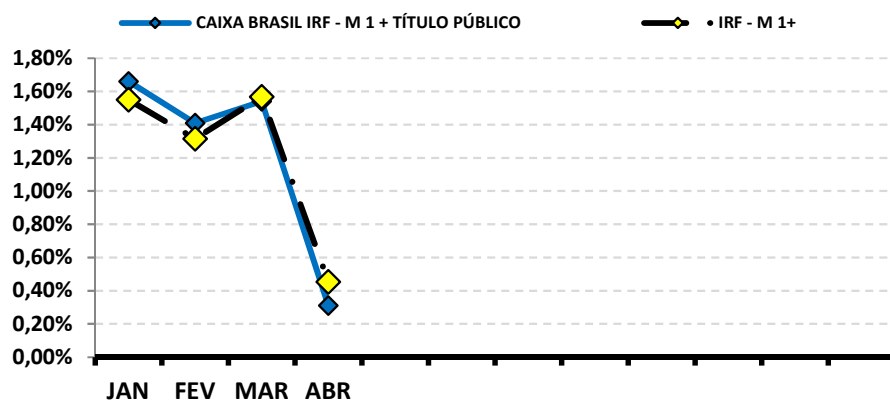
Rentabilidade Acumulada



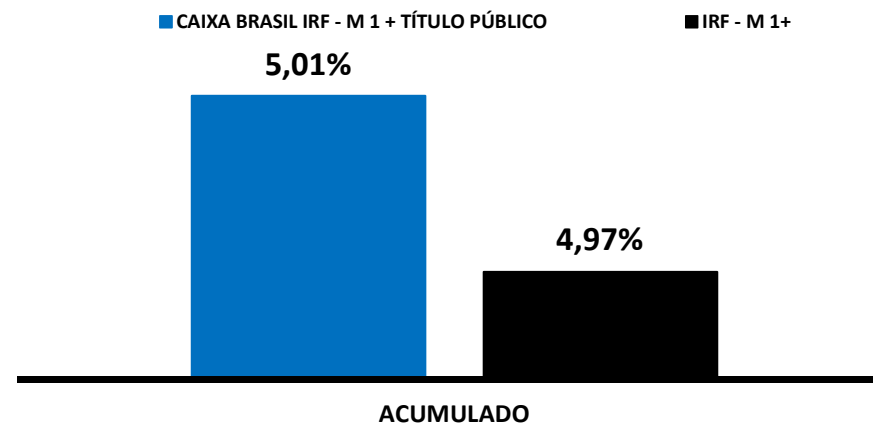
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	1,41%	1,54%	0,31%									5,01%
IRF - M 1+	1,55%	1,32%	1,57%	0,45%									4,97%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,78%	0,59%	1,02%	0,29%								
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%								
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%								
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%								

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

R\$ 335.389,96

A META ATUARIAL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

R\$ 810.613,68

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,78%	2,37%	3,42%	3,72%								
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%								
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%								
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%								

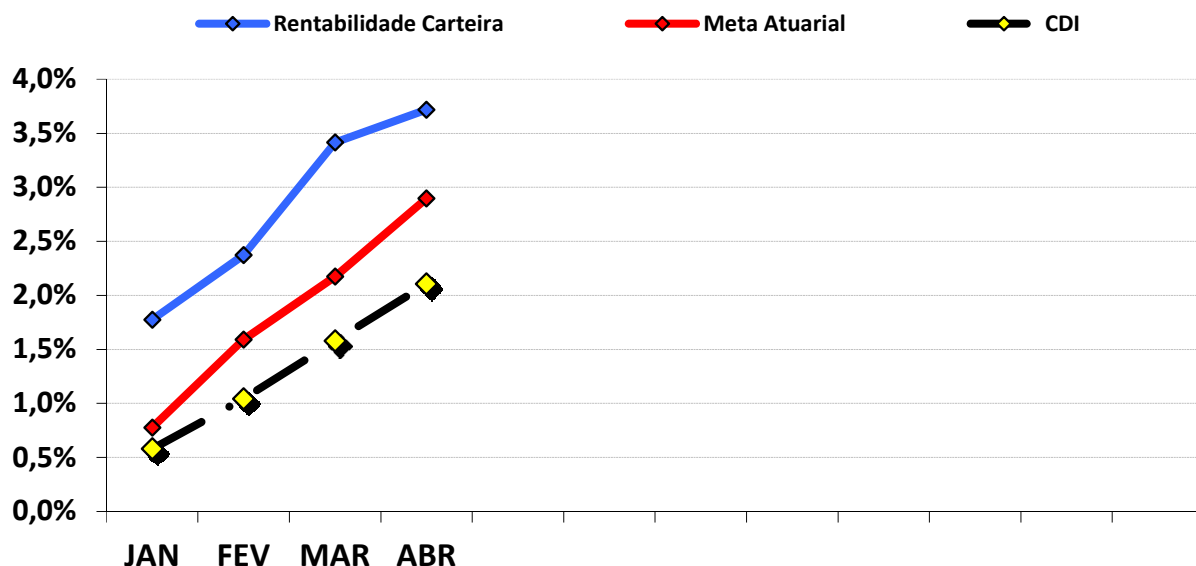
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 4.079.346,43

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 3.207.541,50

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 871.804,93

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,78%	0,78%	0,58%
FEV	2,37%	1,59%	1,04%
MAR	3,42%	2,18%	1,58%
ABR	3,72%	2,90%	2,11%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,72% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,11% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 176,55% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 3,72% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,90%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 128,33% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de abril/2018 (0,22%), apresentou um aumento se compararmos com o mês anterior (mar/2018 = 0,09%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de abril desde a criação do Plano Real (1994). No ano, o IPCA registra acumulação de 0,92%, enquanto nos últimos 12 meses registra 2,76%. Em abril de 2017, o IPCA havia ficado em 0,14%.

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 fechou em 0,11%, representando 50% do IPCA. Nesse grupo, os remédios (1,52%) e plano de saúde (1,06%) tiveram destaque. Os medicamentos obtiveram reajuste anual que passou a valer a partir de 31 de março, entre 2,09% e 2,84%, conforme o medicamento.

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 estagnação de 0,00%, ocasionada pela estabilidade nos preços de março para abril.

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 abril, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,02%, representado 9,09% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Cebolas (19,55% e 47,86% a.a.), as Hortaliças (6,46% e 12,86% a.a.) e o Leite longa vida (4,94% e 7,96% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-4,31% e -1,29% a.a.), o Açúcar cristal (-2,80% e -8,78% a.a.) e o Alho (-2,60% e -9,14% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Campo Grande-MS foi a capital que apresentou a maior inflação (0,73%), enquanto Goiânia-GO apresentou deflação de -0,18%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,22%.

Em 2018, Rio de Janeiro-RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (1,58%), enquanto Goiânia-GO apresentou a menor alta (-0,04%). No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,92%.

9.4-TAXA SELIC

Pela 12ª vez consecutiva, no dia 21 de março de 2018, o COPOM reduziu a Taxa Selic, mais uma vez em 0,25%. A decisão foi unânime e a Selic passou para uma nova mínima histórica, de 6,75% para 6,50%.

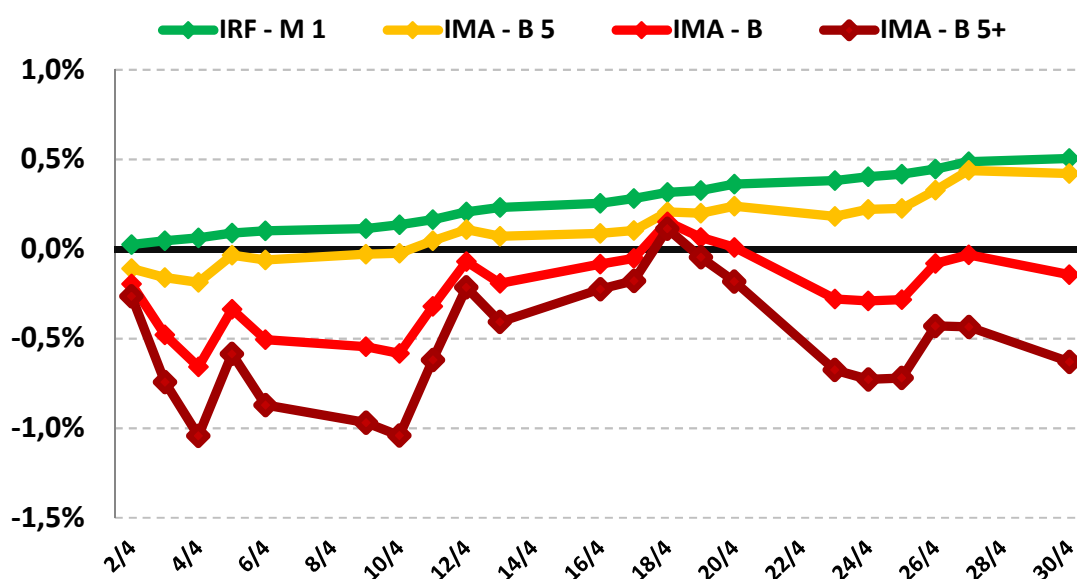
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

Em abril, os índices IMA voltaram a ter forte volatilidade, com destaque para o IMA - B 5+, com desvalorização de -0,63%. Este índice chegou a rentabilizar -1,1%, se recuperou na metade do mês, atingindo ganho de 0,01%, mas voltando a cair e fechando o mês de forma negativa.

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	0,51%	0,42%	0,47%	-0,14%	-0,63%	-1,30%
Acumulado/2018	2,32%	3,96%	4,26%	4,79%	5,27%	5,99%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

Por dois meses seguindo, o mercado brasileiro sofreu forte influência do mercado internacional, derrubando a rentabilidade dos investimentos de longo prazo como os índices IMA - B.

Em represália ao protecionismo americano do presidente Donald Trump, que elevou a tarifa de importação de aço em 25% e de alumínio em 10%, o Governo Chinês divulgou uma lista contendo 106 produtos norte-americanos, que terão suas tarifas de importação elevadas para 25%. Entre os produtos estão itens agrícolas, como a soja e milho, assim como a carne, suco de laranja e alguns tipos de veículos e aviões. Estima-se que esses produtos geram uma receita de US\$ 50 bilhões.

Em meio a esse cenário, o FOMC decidiu no dia 21 de março, elevar a taxa básica de juros, ficando entre 1,50% e 1,75%. Conforme a última ata do FOMC, a autoridade monetária vê como apropriada, mais 4 elevações de juros em razão da perspectiva favorável para o cenário econômico.

No Brasil, a Taxa de desemprego sazonalizada se manteve estável (jan-12,6%; fev-12,5%; mar-12,4% e abr-12,4%), indicando continuidade da recuperação do mercado de trabalho. Mesmo o cenário interno mostrando recuperação, as notícias externas geraram pressão sobre o mercado brasileiro, gerando impacto de elevação do dólar e desvalorização dos índices IMA de longo prazo.

Com relação as finanças da União, a arrecadação federal aumentou de R\$ 105,1 bi para R\$ 105,7 bi em março, o que representou alta anual de 3,9%, em termos reais. Em entrevista, o presidente do Banco Central Ilan Goldfajn, destacou que a atividade econômica está em recuperação ainda incipiente e operando com muita ociosidade e que o desemprego ainda está elevado.

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

> 60% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

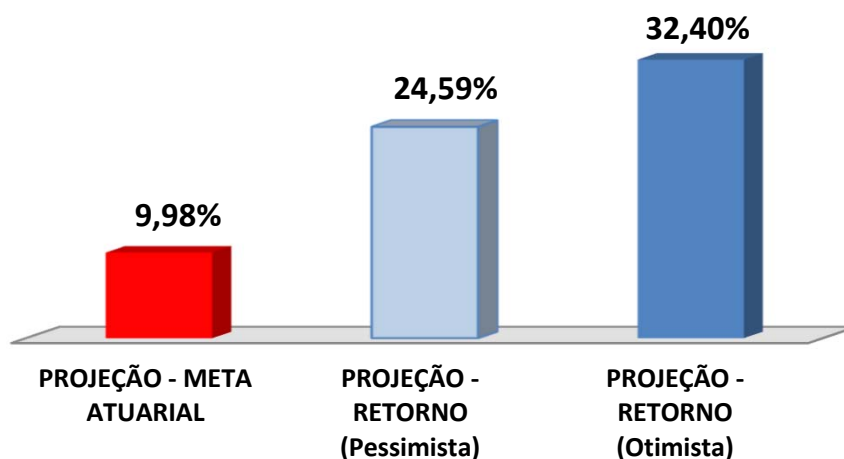
> 40% índices arrojados (IRF - M e/ou IMA - B).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 18/05/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,50% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,98%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 24,59% a 32,40% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



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 Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM