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

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

DEZEMBRO
2018

17 de janeiro 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	24
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	32
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	32
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	33
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	35

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 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	Disposito 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%	89,9%	114.574.180,78	-
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%	15,4%	40,0%	4,1%	5.186.089,80	-
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%	5,7%	7.318.123,84	-
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%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,3%	10,0%	0,1%	103.084,99	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,3%	10,0%	0,2%	302.586,27	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,3%	405.671,26	-
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\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	1,0%	40,0%	6,2%	7.962.291,62	-
2	IRF - M 1	9,0%	34,0%	12,8%	16.351.117,59	-
3	IRF - M	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,0%	5.089.184,22	-
5	IMA - B 5	10,0%	30,0%	22,5%	28.699.563,78	-
6	IMA - B	23,0%	43,0%	28,5%	36.353.303,22	-
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%	5,2%	6.646.209,73	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	10,0%	0,3%	405.671,26	-
13	IBr - X 50	0,0%	10,0%	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	VARIÇÃO 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	1.056.053,35	(517.998,41)	-	190.179,67	(1.756.593,28)	(1.566.413,61)	114.491.551,38
6	JUNHO	114.491.551,38	2.259.867,51	(8.589.305,94)	-	490.048,46	(134.183,90)	355.864,56	108.517.977,51
7	JULHO	108.517.977,51	8.061.952,59	(553.000,00)	-	2.153.810,81	-	2.153.810,81	118.180.740,91
8	AGOSTO	118.180.740,91	1.609.464,09	(1.088.529,85)	-	177.122,66	(390.124,40)	(213.001,74)	118.488.673,41
9	SETEMBRO	118.488.673,41	1.056.367,53	(546.110,88)	-	661.094,63	(62.038,26)	599.056,37	119.597.986,43
10	OUTUBRO	119.597.986,43	4.862.846,81	(4.417.448,00)	-	4.453.652,59	(5.731,11)	4.447.921,48	124.491.306,72
11	NOVEMBRO	124.491.306,72	2.369.191,40	(1.883.500,00)	-	673.473,90	(14.786,53)	658.687,37	125.635.685,49
12	DEZEMBRO	125.635.685,49	951.647,13	(633.000,00)	-	1.544.187,01	(14.453,95)	1.529.733,06	127.484.065,68
15	ANO	109.315.367,45	34.639.959,29	(28.516.265,79)	-	14.479.292,88	(2.434.288,15)	12.045.004,73	127.484.065,68

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	5.089.184,22	3,99%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,9%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.224.035,56	14,30%			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.544.829,00	7,49%			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	6.646.209,73	5,21%			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.190.313,55	8,78%			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.473.156,09	7,43%			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	7.962.291,62	6,25%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.336.456,12	13,60%			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.182.361,09	7,99%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.440.660,56	12,90%			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.484.683,24	1,95%			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	792.811,54	0,62%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,1%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.393.278,26	3,45%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,7%	SIM
14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.249.534,17	4,90%			
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.068.589,67	0,84%	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	0,1%	SIM
16	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	103.084,99	0,08%			
17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	119.430,37	0,09%			
18	BB AÇÕES VALE	91.688,30	0,07%	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%	SIM
19	BB AÇÕES PETROBRÁS	91.467,60	0,07%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		127.484.065,68	100,00%			
20		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		127.484.065,68	100,00%			

* 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 IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.089.184,22	1.727.220.474,01	0,295%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.224.035,56	3.494.713.719,64	0,521%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.544.829,00	183.427.955,73	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	6.646.209,73	7.593.758.539,71	0,088%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.190.313,55	11.498.930.142,73	0,097%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.473.156,09	18.338.157.565,12	0,052%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	7.962.291,62	2.386.354.167,00	0,334%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.336.456,12	3.870.963.791,60	0,448%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.182.361,09	489.281.411,86	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.440.660,56	3.128.030.529,16	0,526%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.484.683,24	12.032.640.161,24	0,021%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	792.811,54	167.120.599,49	0,474%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.393.278,26	193.341.772,85	2,272%	SIM
	14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.249.534,17	2.536.010.521,39	0,246%	SIM
	15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.068.589,67	556.904.316,48	0,192%	SIM
	16	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	103.084,99	49.655.596,70	0,208%	SIM
	17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	119.430,37	1.408.001.737,08	0,008%	SIM
	18	BB AÇÕES VALE	91.688,30	810.577.667,77	0,011%	SIM
	19	BB AÇÕES PETROBRÁS	91.467,60	660.165.616,92	0,014%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			127.484.065,68			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			127.484.065,68			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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

Disposito 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)	89,9%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	16.440.660,56	12,9%	3.128.030.529,16	0,526%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	16.440.660,56	12,9%	4.428.860.355,95	0,371%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	2.484.683,24	1,9%	12.032.640.161,24	0,021%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	2.484.683,24	1,9%	13.868.162.742,98	0,018%	SIM
FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,1%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP		100,0%	792.811,54	0,6%	167.120.599,49	0,474%	SIM
			FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	792.811,54	0,6%	184.912.456,31	0,429%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,7%	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA II RF FI FIC		100,0%	6.249.534,17	4,9%	2.536.010.521,39	0,246%	SIM
			ITAU VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO FI	96,8%	6.048.986,62	4,7%	22.674.133.519,29	0,027%	SIM
			ITAU RENDA FIXA PRÉ LONGO PRAZO - FI	2,1%	128.677,91	0,1%	5.630.628.565,88	0,002%	SIM
			CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1,2%	73.931,99	0,1%	2.378.694.859,16	0,003%	SIM
		BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,0%	1.068.589,67	0,8%	556.904.316,48	0,192%	SIM
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,0%	1.068.589,67	0,8%	721.256.888,22	0,148%	SIM		
FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%	ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO		100,0%	119.430,37	0,1%	1.408.001.737,08	0,008%	SIM
			ITAU PHOENIX AÇÕES FUNDO DE INVESTIMENTO	99,8%	119.190,31	0,1%	2.937.049.440,39	0,004%	SIM
			ITAU CAIXA AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,2%	240,06	0,0002%	55.580.218,19	0,000%	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	46.627.316,91	920.417.185.875,80	0,0051%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	68.233.104,76	321.404.032.848,28	0,0212%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management	1.068.589,67	538.839.339.572,39	0,0002%	SIM
4	Quantitas Gestão de Recursos	5.186.089,80	1.755.008.834,74	0,2955%	SIM
5	Itaú Unibanco	6.368.964,54	651.462.132.969,57	0,0010%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		127.484.065,68			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		127.484.065,68			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

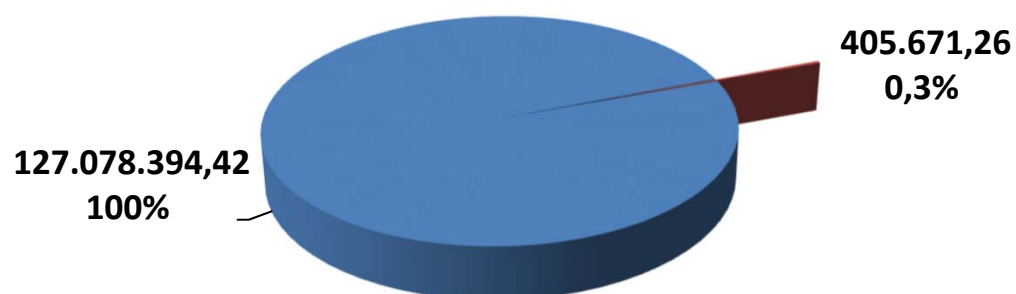
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	127.078.394,42	99,7%
RENDA VARIÁVEL	405.671,26	0,3%
TOTAL	127.484.065,68	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

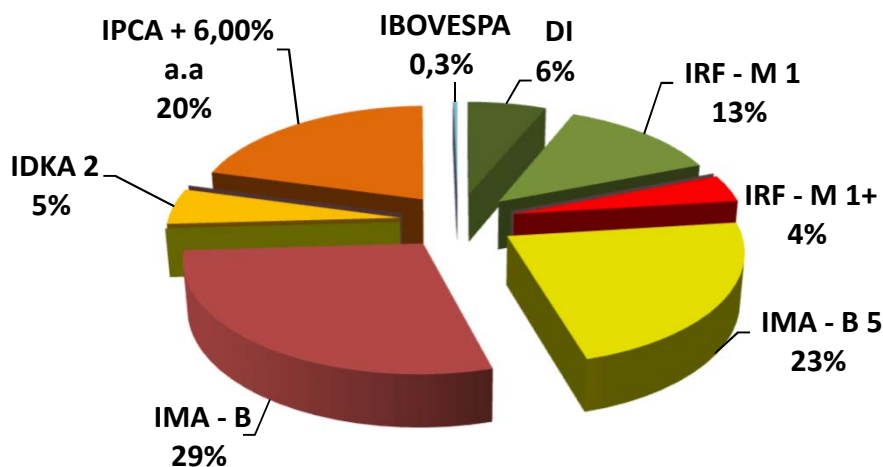
■ RENDA VARIÁVEL



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	7.962.291,62	6,2%
IRF - M 1	16.351.117,59	12,8%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.089.184,22	4,0%
IMA - B 5	28.699.563,78	22,5%
IMA - B	36.353.303,22	28,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.646.209,73	5,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	25.976.724,26	20,4%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	405.671,26	0,3%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	127.484.065,68	100,0%

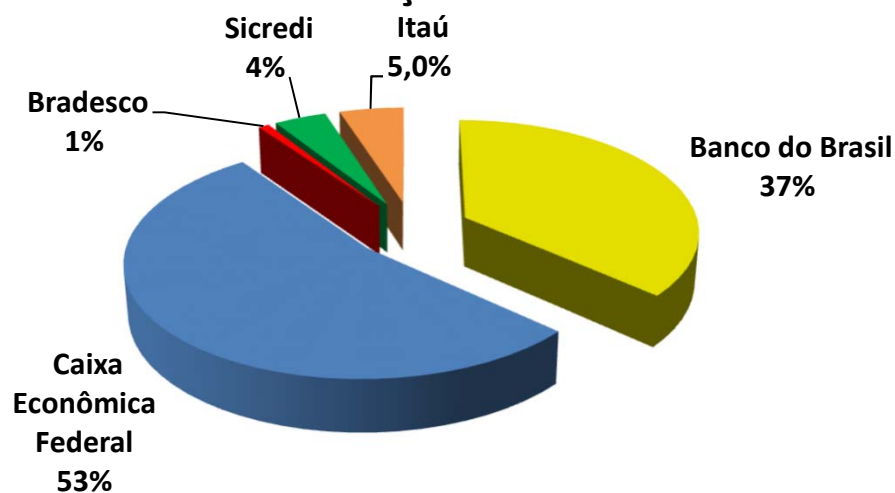
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	46.627.316,91	36,6%
Caixa Econômica Federal	68.233.104,76	53,5%
Bradesco	1.068.589,67	0,8%
Sicredi	5.186.089,80	4,1%
Itaú	6.368.964,54	5,0%
TOTAL	127.484.065,68	100,0%

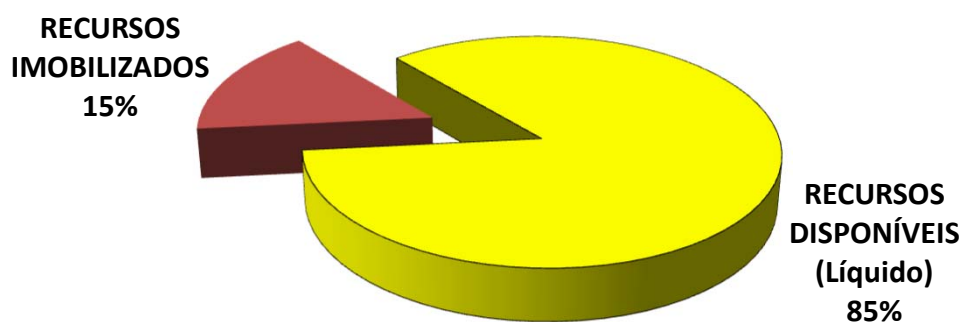
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	107.756.875,59	84,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	19.727.190,09	15,5%
TOTAL	127.484.065,68	100,0%

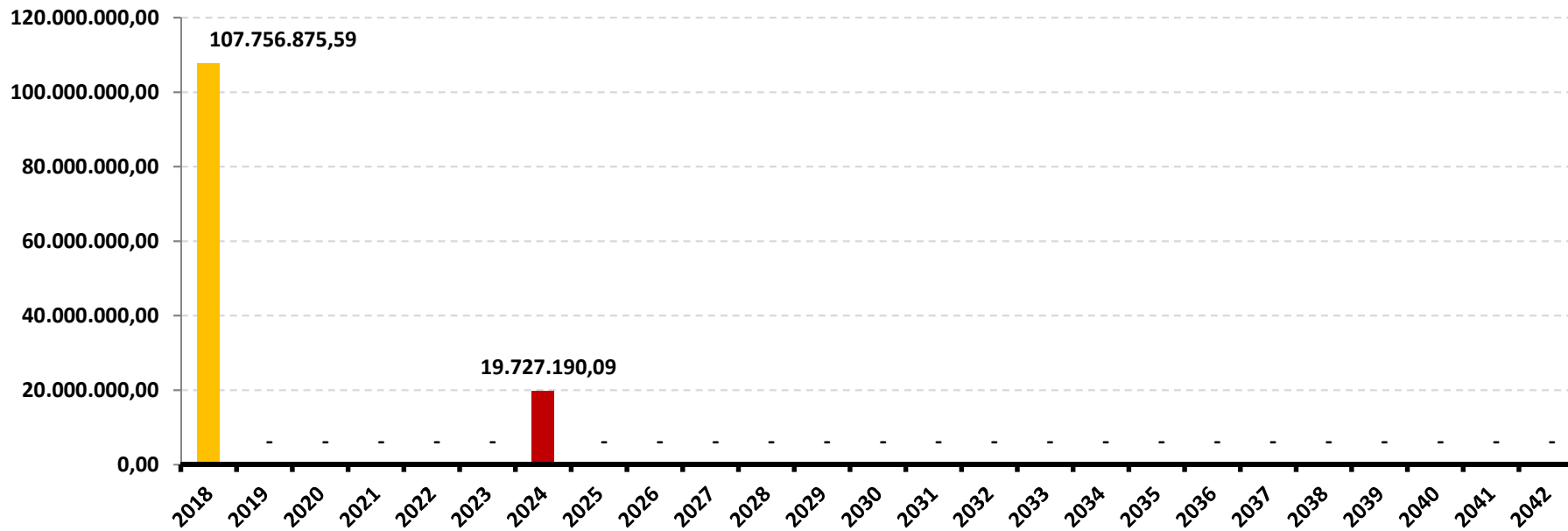
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



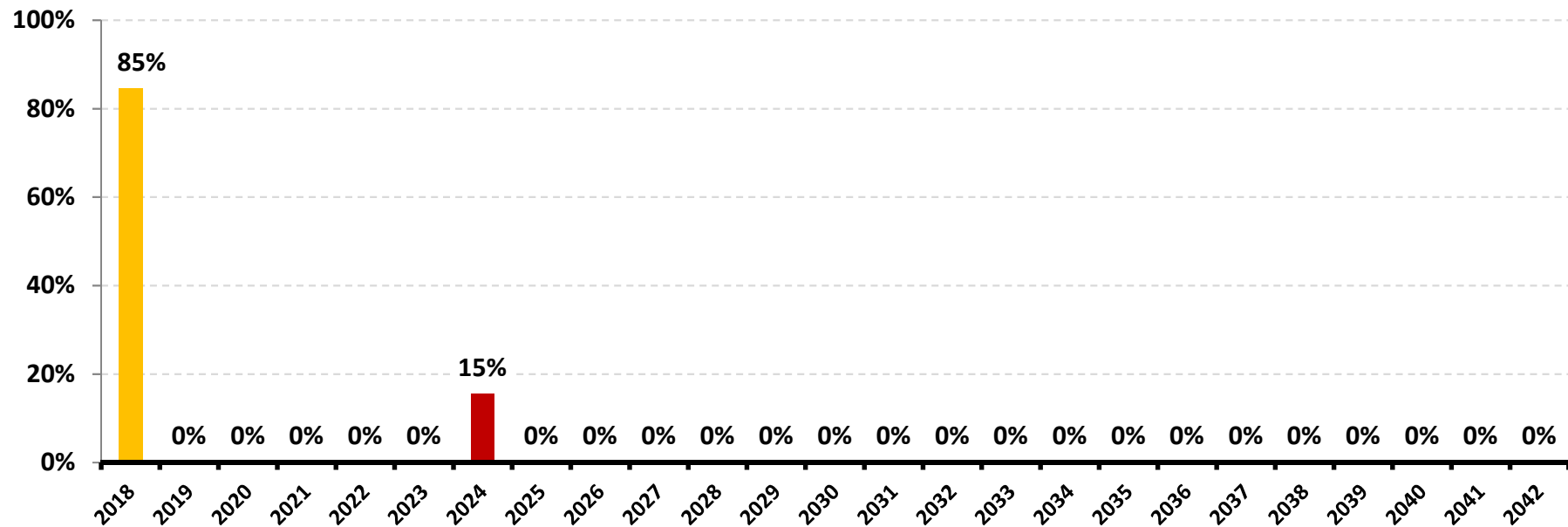
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



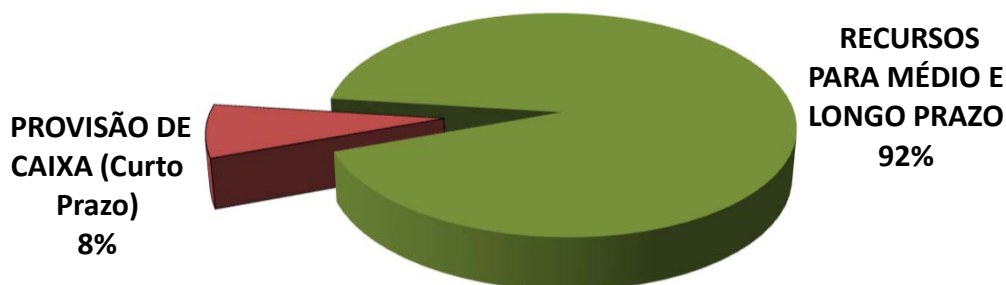
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	9.627.398,84	7,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	117.856.666,84	92,4%
TOTAL	127.484.065,68	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	8.786.428,31	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	577.133,95	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	109.593,83	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	92.092,65	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	62.150,10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
Total	9.627.398,84	

Referência: DEZEMBRO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA 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 **	12.032.640.161,24	3.128.030.529,16	489.281.411,86	3.870.963.791,60
NÚMERO DE COTISTAS **	1266	395	115	508
VALOR DA COTA **	2,473215	16,968015	1,883694448	5,025238871
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	BB AÇÕES PETROBRÁS	BB AÇÕES VALE	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	03.920.413/0001-82	04.881.682/0001-40	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IBOV	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Público em geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/07/2000	26/02/2002	10/02/2006	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	2,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	660.165.616,92	810.577.667,77	2.386.354.167,00	18.338.157.565,12
NÚMERO DE COTISTAS **	50432	41359	425	1477
VALOR DA COTA **	6,91957	15,62646403	3,732199	2,366414
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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 IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	18.598.088/0001-50	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	24/02/2014	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	1.000,00	1.000,00	1.000.000,00	1.000,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.498.930.142,73	7.593.758.539,71	183.427.955,73	3.494.713.719,64
NÚMERO DE COTISTAS **	724	732	38	643
VALOR DA COTA **	2,655342	1,995668	1,363547	2,841117
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 IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.577.519/0001-90	15.154.236/0001-50	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Ações	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1 +	IBOV	IMA – B 5	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	27/11/2012	08/08/2014	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% 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	10.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Não possui	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	5.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.727.220.474,01	49.655.596,70	556.904.316,48	193.341.772,85
NÚMERO DE COTISTAS **	210	23	81	67
VALOR DA COTA **	2,100832	1,8475	1,6843962	1,6625495
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	
CNPJ	11.087.118/0001-15	25.306.703/0001-73	23.731.629/0001-07	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Ações	
ÍNDICE	IMA – B	IPCA + 6,00%	IBOV	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Público em geral	Regimes Próprios de Previdência Social.	
DATA DE INÍCIO	18/12/2009	42688	42586	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,40% a.a.	2,50% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não Há	20% a.a.	
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	5.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	1,00	1,00	
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	1,00	1,00	
SALDO MÍNIMO	50.000,00	1,00	250,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não Há	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)	D+21 (Vinte e um dias úteis após a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	167.120.599,49	2.536.010.521,39	1.408.001.737,08	
NÚMERO DE COTISTAS **	70	196	151	
VALOR DA COTA **	3,0201836	12,705454	20,855192	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	

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

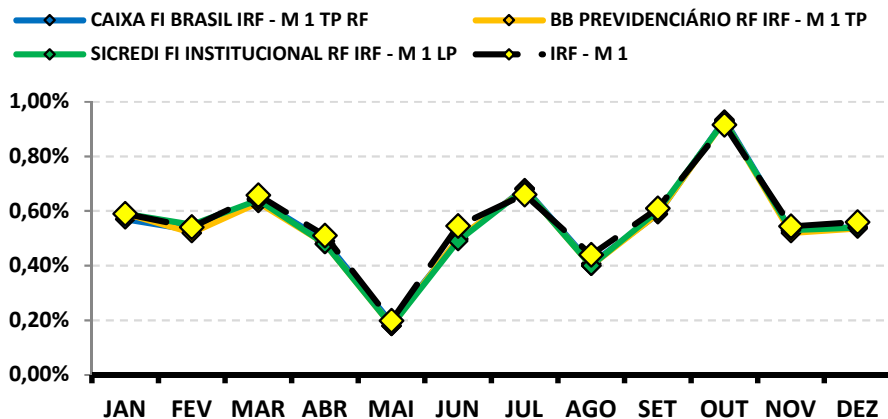
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

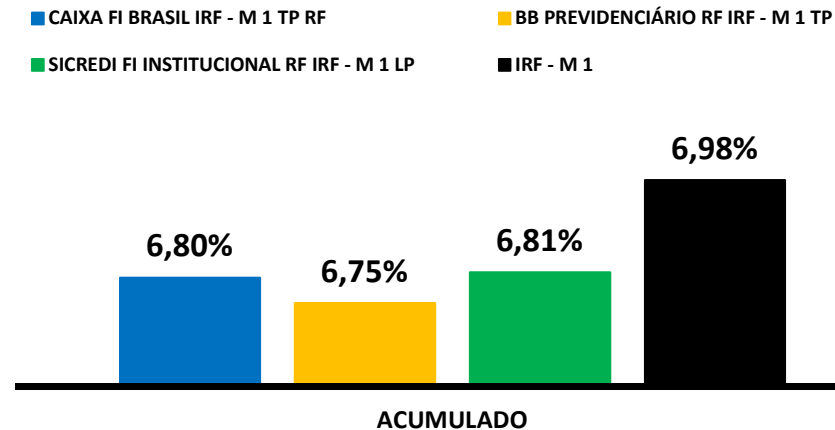
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%	0,19%	0,50%	0,68%	0,41%	0,59%	0,94%	0,53%	0,54%	6,80%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%	0,52%	0,54%	6,75%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%	0,55%	0,64%	0,48%	0,18%	0,49%	0,68%	0,40%	0,60%	0,93%	0,53%	0,54%	6,81%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%	6,98%

Rentabilidade Mensal



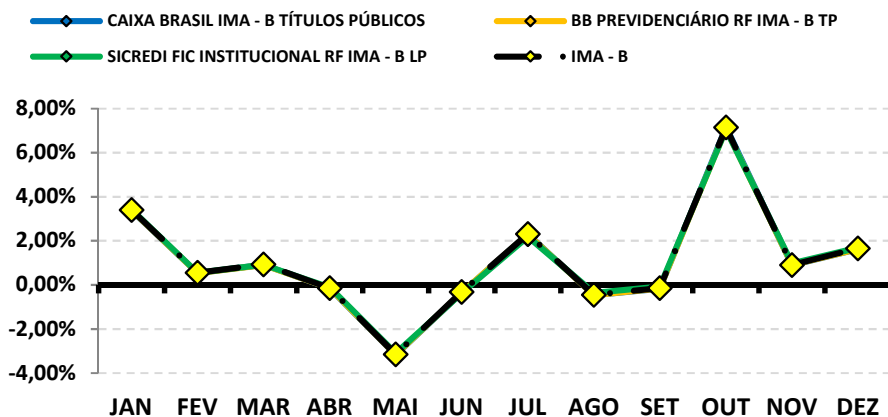
Rentabilidade Acumulada



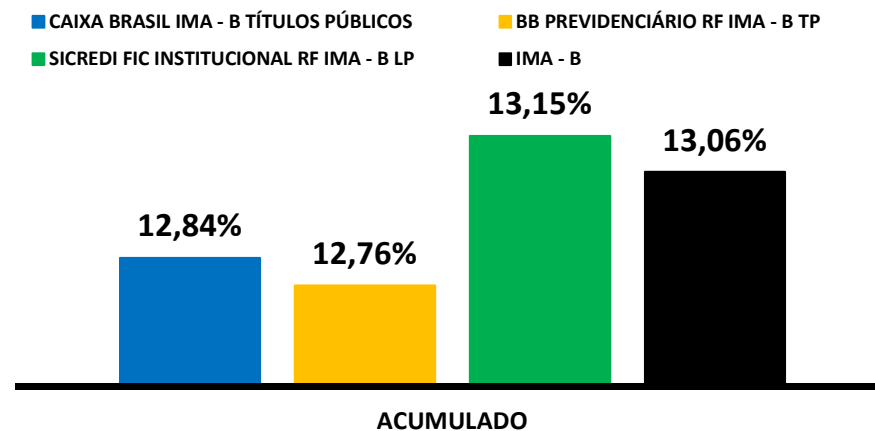
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%	0,90%	1,63%	12,84%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%	-3,17%	-0,35%	2,29%	-0,46%	-0,16%	7,07%	0,91%	1,62%	12,76%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%	0,55%	0,92%	-0,10%	-3,10%	-0,38%	2,19%	-0,37%	-0,08%	7,04%	0,97%	1,68%	13,15%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	13,06%

Rentabilidade Mensal



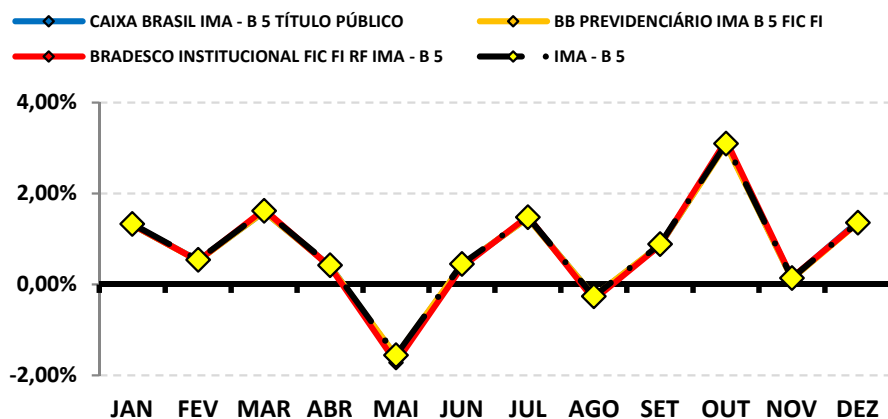
Rentabilidade Acumulada



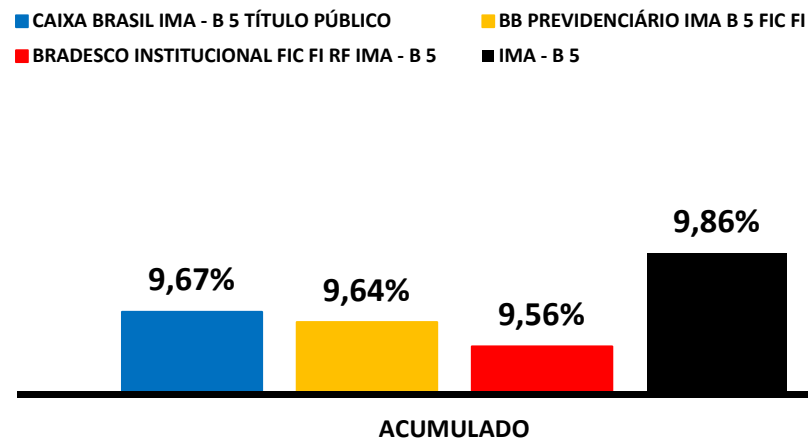
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	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%	9,67%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%	0,13%	1,35%	9,64%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,32%	0,52%	1,65%	0,39%	-1,72%	0,38%	1,50%	-0,34%	0,86%	3,17%	0,15%	1,36%	9,56%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%	9,86%

Rentabilidade Mensal



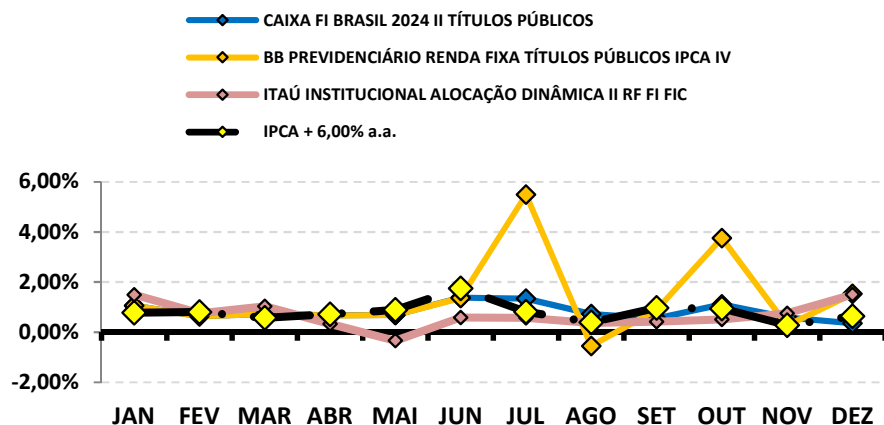
Rentabilidade Acumulada



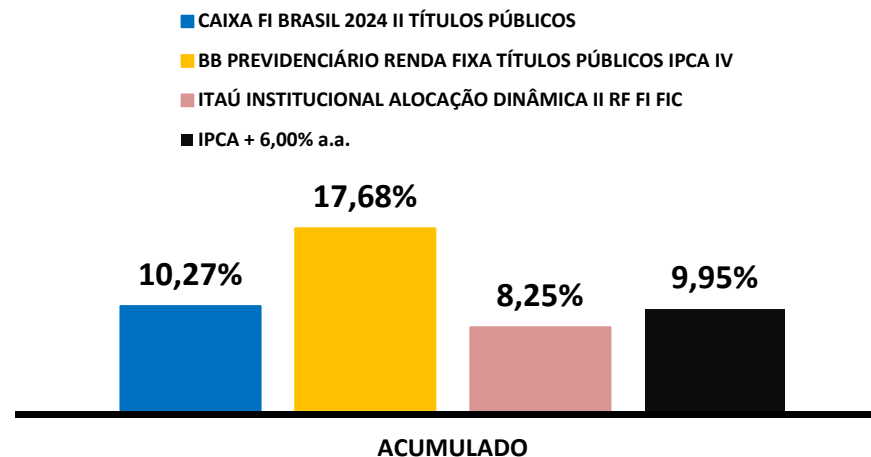
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,06%	0,63%	0,73%	0,67%	0,69%	1,38%	1,34%	0,72%	0,55%	1,11%	0,59%	0,35%	10,27%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IP	1,06%	0,64%	0,73%	0,66%	0,69%	1,37%	5,49%	-0,55%	0,89%	3,76%	0,27%	1,53%	17,68%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,49%	0,75%	1,03%	0,33%	-0,34%	0,59%	0,57%	0,37%	0,42%	0,51%	0,75%	1,50%	8,25%
IPCA + 6,00% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%	9,95%

Rentabilidade Mensal



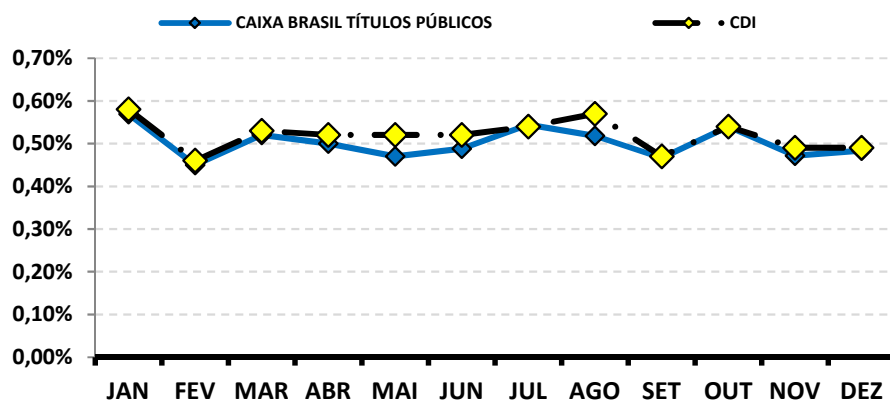
Rentabilidade Acumulada



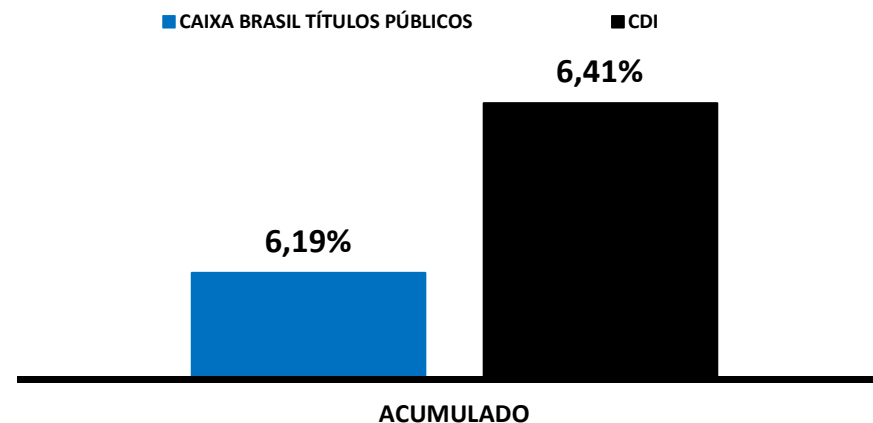
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%	0,47%	0,49%	0,54%	0,52%	0,47%	0,54%	0,47%	0,48%	6,19%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	6,41%

Rentabilidade Mensal



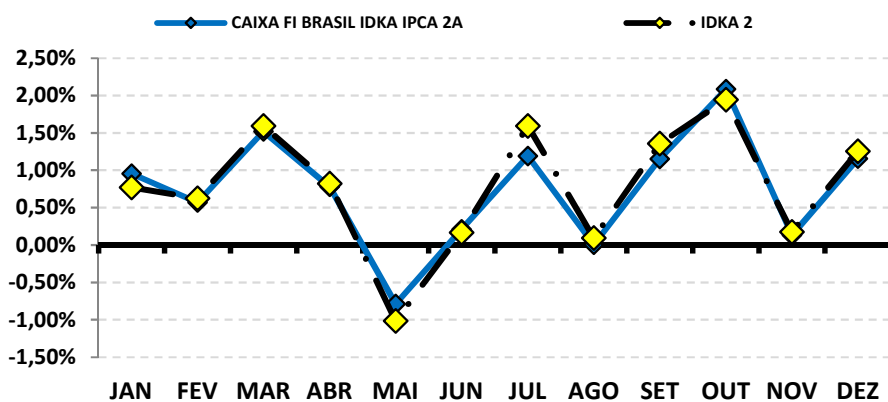
Rentabilidade Acumulada



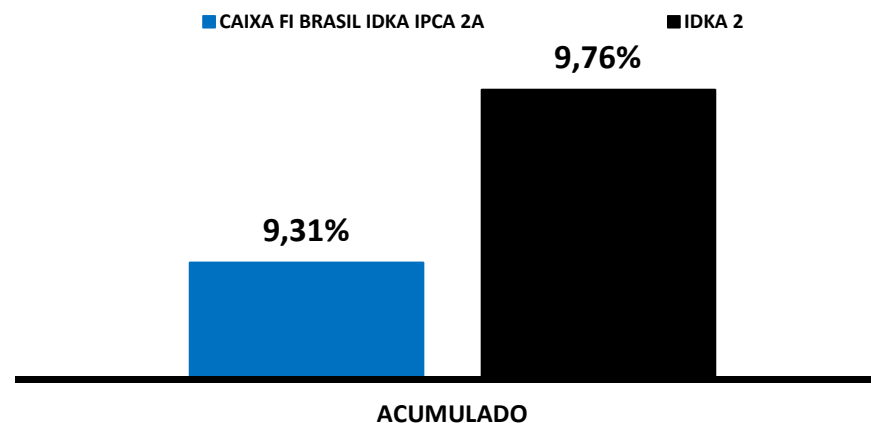
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,95%	0,57%	1,52%	0,78%	-0,79%	0,21%	1,19%	0,01%	1,15%	2,08%	0,13%	1,16%	9,31%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%	0,10%	1,36%	1,95%	0,17%	1,25%	9,76%

Rentabilidade Mensal



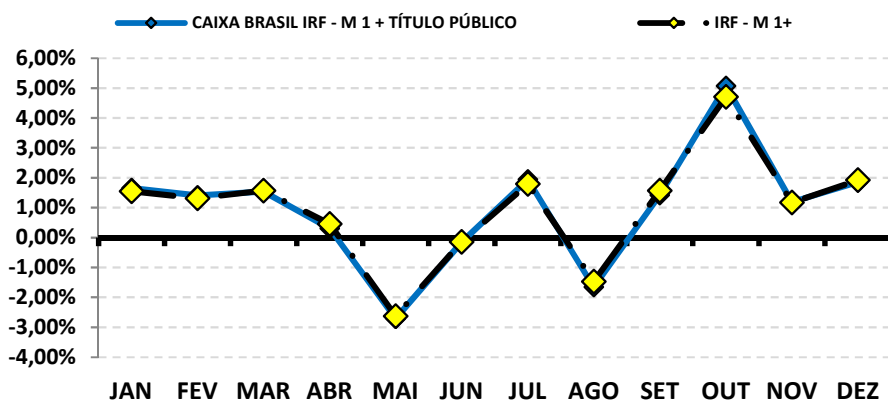
Rentabilidade Acumulada



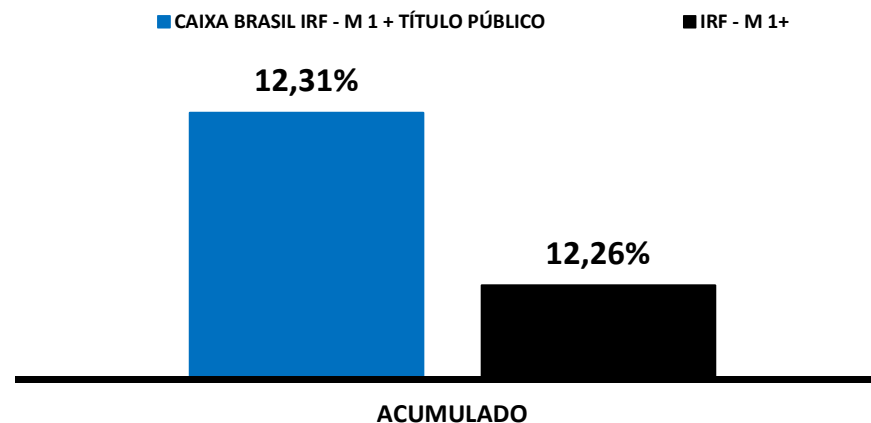
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	1,41%	1,54%	0,31%	-2,71%	-0,15%	1,94%	-1,65%	1,42%	5,07%	1,18%	1,85%	12,31%
IRF - M 1+	1,55%	1,32%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	1,79%	-1,47%	1,57%	4,71%	1,17%	1,92%	12,26%

Rentabilidade Mensal



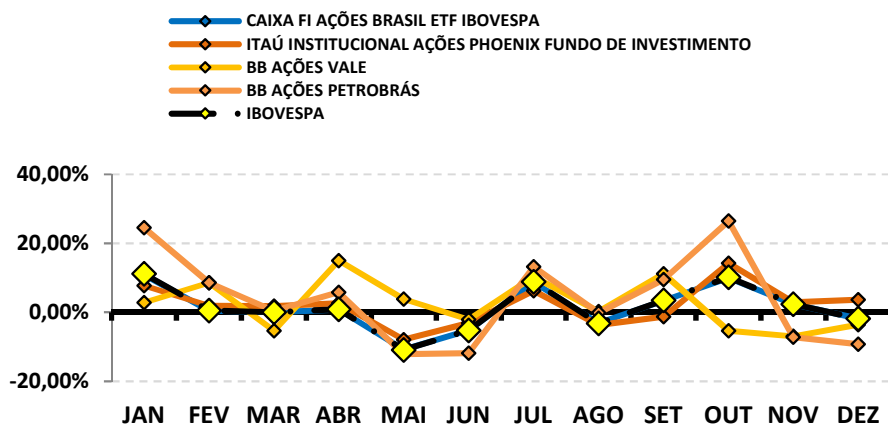
Rentabilidade Acumulada



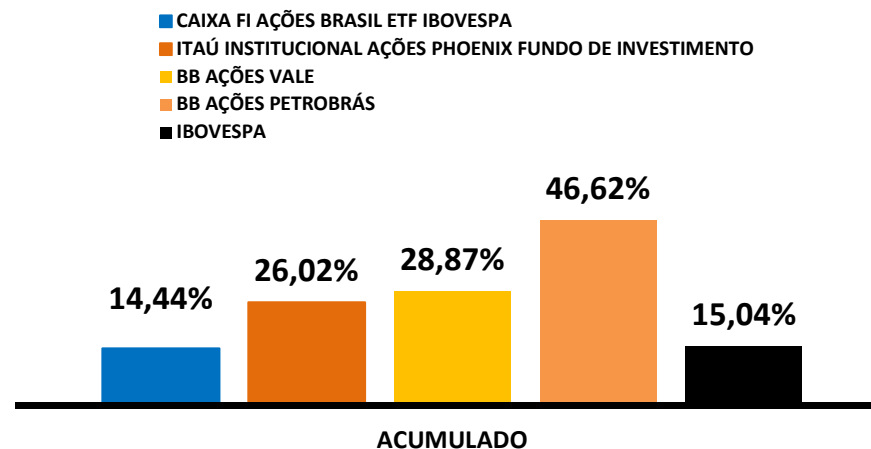
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,91%	0,50%	0,04%	0,78%	-10,77%	-5,20%	8,72%	-3,07%	3,34%	9,95%	2,36%	-1,78%	14,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUND	7,74%	1,89%	1,83%	2,66%	-7,92%	-3,07%	6,23%	-3,71%	-1,28%	14,23%	2,89%	3,67%	26,02%
BB AÇÕES VALE	2,78%	8,53%	-5,34%	14,98%	3,81%	-2,11%	10,33%	0,21%	11,16%	-5,31%	-6,96%	-3,53%	28,87%
BB AÇÕES PETROBRÁS	24,53%	8,58%	0,40%	5,81%	-12,14%	-11,83%	13,21%	-0,18%	9,46%	26,46%	-7,19%	-9,24%	46,62%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,04%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,78%	0,59%	1,02%	0,29%	-1,36%	0,31%	1,98%	-0,18%	0,51%	3,72%	0,53%	1,22%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%

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

R\$ 1.529.733,06

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 799.991,58

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,78%	2,37%	3,42%	3,72%	2,31%	2,63%	4,67%	4,48%	5,01%	8,91%	9,49%	10,82%
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%	2,64%	3,17%	3,73%	4,32%	4,81%	5,38%	5,89%	6,41%
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%	0,46%	-4,76%	3,69%	0,36%	3,86%	14,44%	17,16%	15,04%
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,81%	5,62%	6,49%	6,91%	7,94%	8,95%	9,26%	9,95%

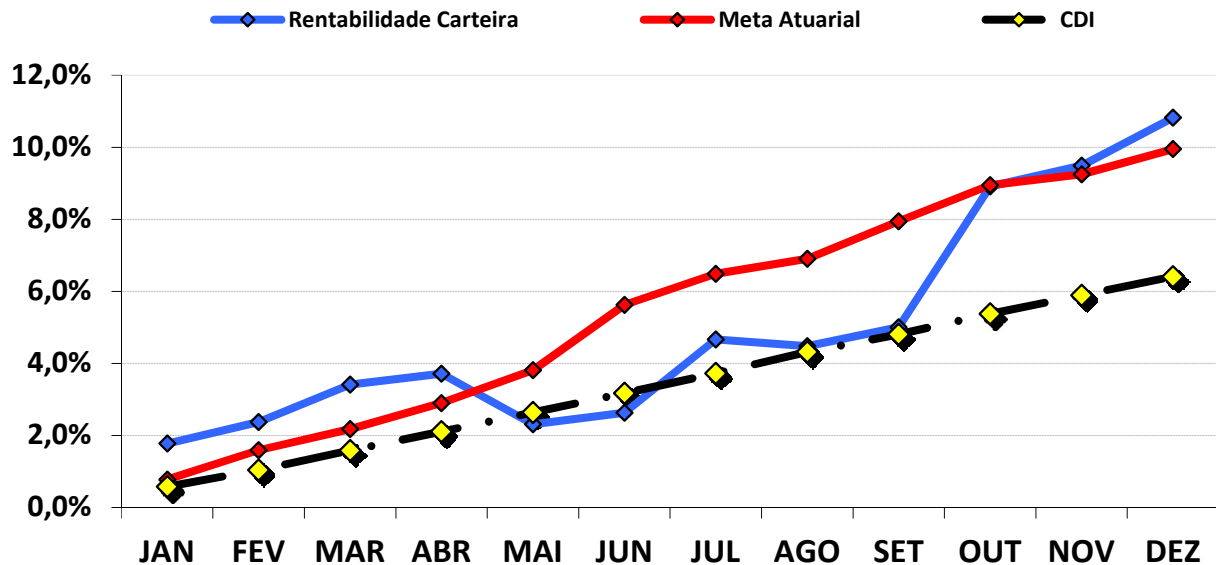
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 12.045.004,73

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 10.997.384,23

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.047.620,50

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%
MAI	2,31%	3,81%	2,64%
JUN	2,63%	5,62%	3,17%
JUL	4,67%	6,49%	3,73%
AGO	4,48%	6,91%	4,32%
SET	5,01%	7,94%	4,81%
OUT	8,91%	8,95%	5,38%
NOV	9,49%	9,26%	5,89%
DEZ	10,82%	9,95%	6,41%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 10,82% 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 168,80% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 10,82% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 9,95%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 108,75% 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

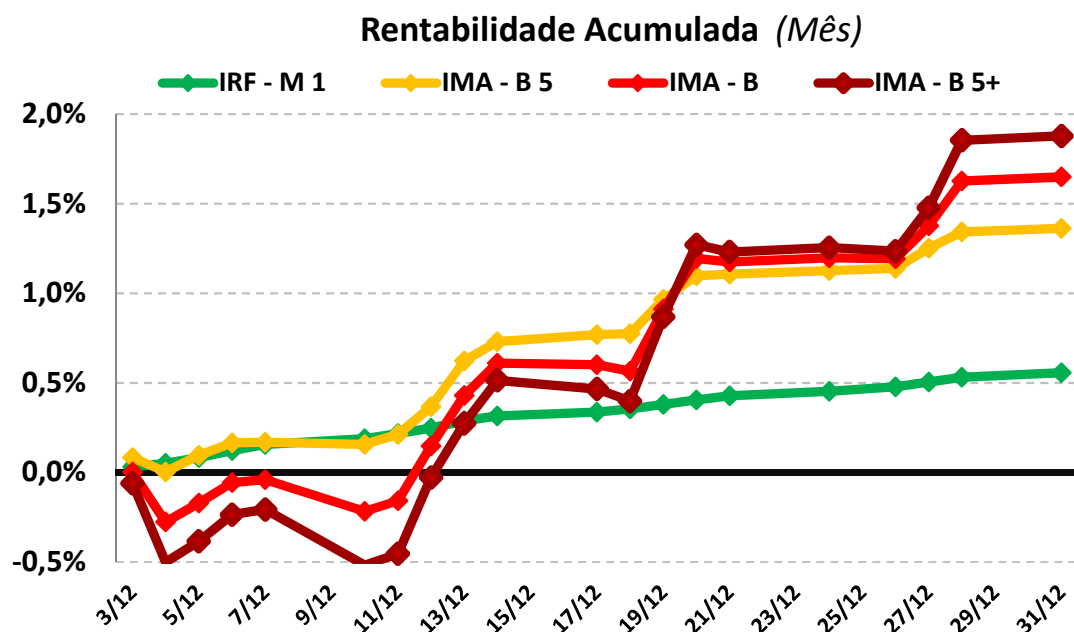
Na reunião do dia 12 de dezembro de 2018, o COPOM, decidiu de forma unânime, manter a taxa Selic em 6,50% a.a. por seis reuniões seguidas. No comunicado sobre a reunião, o COPOM sinalizou uma possível elevação da Selic para o próximo ano.

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:

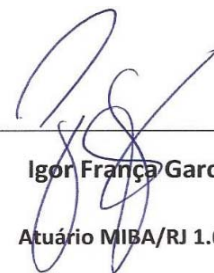
- > 50% índices conservadores (IRF - M 1 e/ou DI).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

9.7-CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL

Assim, a carteira de investimentos do IPREAF apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 10,82% 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