

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO  
2019**

**15 de fevereiro de 2019**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
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
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>24</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>32</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	32
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	33
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>35</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de JANEIRO, 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 4.695/2018**, 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 - IPREAF

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	30,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	89,8%	100,0%	89,9%	116.616.017,56	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	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%	4,1%	40,0%	4,0%	5.245.971,58	-
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%	5,8%	40,0%	5,8%	7.483.301,06	-
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>99,7%</b>	<b>129.345.290,20</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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%	0,1%	5,1%	0,1%	113.927,24	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,3%	5,3%	0,2%	316.185,25	-
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	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,3%</b>	<b>430.112,49</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>129.775.402,69</b>	<b>4</b>

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	2,0%	60,0%	6,2%	8.004.300,50	-
2	IRF - M 1	3,0%	60,0%	12,0%	15.619.052,73	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,3%	5.522.695,88	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	22,5%	29.137.848,81	-
6	IMA - B	0,0%	39,0%	29,2%	37.942.749,31	-
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	0,0%	50,0%	5,2%	6.730.350,24	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	20,3%	26.388.292,73	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,3%	430.112,49	-
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.

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - 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	127.484.065,58	579.735,11	(1.058.465,44)	-	2.779.932,78	(9.865,34)	2.770.067,44	129.775.402,69
2	FEVEREIRO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
3	MARÇO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
4	ABRIL	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
5	MAIO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
6	JUNHO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
7	JULHO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
8	AGOSTO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
9	SETEMBRO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
10	OUTUBRO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
11	NOVEMBRO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
12	DEZEMBRO	129.775.402,69	-	-	-	-	-	-	129.775.402,69
15	ANO	127.484.065,58	579.735,11	(1.058.465,44)	-	2.779.932,78	(9.865,34)	2.770.067,44	129.775.402,69

### 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 IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.522.695,88	4,26%	SIM	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	19.024.776,06	14,66%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.623.880,00	7,42%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.730.350,24	5,19%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.361.850,95	8,76%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.257.625,78	7,13%	SIM			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.004.300,50	6,17%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	18.091.639,08	13,94%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.366.567,00	7,99%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.690.542,53	12,86%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.941.789,54	1,50%	SIM			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	826.334,17	0,64%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e	4,0%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.419.637,41	3,41%	SIM			
14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.397.845,73	4,93%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por	5,8%	SIM
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.085.455,33	0,84%	SIM			
16	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	113.927,24	0,09%	SIM	FI em índices de	0,1%	SIM
17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTOS	129.328,52	0,10%	SIM			
18	BB AÇÕES VALE	81.822,96	0,06%	SIM			
19	BB AÇÕES PETROBRÁS	105.033,77	0,08%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%	SIM
20	TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	129.775.402,69	100,00%				
	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	-	0,00%				
	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>129.775.402,69</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

### 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	5.522.695,88	1.748.081.168,96	0,316%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	19.024.776,06	8.160.723.544,72	0,233%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.623.880,00	184.947.151,90	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.730.350,24	7.762.559.317,98	0,087%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.361.850,95	8.675.733.038,54	0,131%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.257.625,78	17.170.876.640,61	0,054%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.004.300,50	2.597.718.578,43	0,308%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	18.091.639,08	4.159.431.811,56	0,435%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.366.567,00	498.132.848,72	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.690.542,53	3.212.136.258,09	0,520%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.941.789,54	11.421.020.245,51	0,017%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	826.334,17	184.189.713,70	0,449%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.419.637,41	191.931.263,38	2,303%	SIM
	14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.397.845,73	2.728.209.369,22	0,235%	SIM
	15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.085.455,33	562.385.050,46	0,193%	SIM
	16	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	113.927,24	54.558.576,24	0,209%	SIM
	17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIME	129.328,52	1.449.444.222,48	0,009%	SIM
	18	BB AÇÕES VALE	81.822,96	686.777.719,38	0,012%	SIM
	19	BB AÇÕES PETROBRÁS	105.033,77	740.010.752,69	0,014%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			129.775.402,69			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			129.775.402,69			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

### 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								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.690.542,53</b>	<b>12,86%</b>	<b>3.212.136.258,09</b>	<b>0,51960880%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>89,9%</b>
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	16.690.542,53	12,86%	4.817.847.530,25	0,3464315221%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.941.789,54</b>	<b>1,50%</b>	<b>11.421.020.245,51</b>	<b>0,01700189%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e	<b>4,0%</b>
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	16.690.542,53	12,86%	11.421.020.245,51	0,1461388052%	SIM		
<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>826.334,17</b>	<b>0,64%</b>	<b>184.189.713,70</b>	<b>0,44863209%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e	<b>4,0%</b>
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	826.358,96	0,64%	216.768.159,99	0,3812178689%	SIM		
<b>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC</b>	<b>99,89%</b>	<b>6.397.845,73</b>	<b>4,93%</b>	<b>2.728.209.369,22</b>	<b>0,23450714%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>5,8%</b>
ITAÚ RF PRÉ LONGO PRAZO - FI	66,15%	4.232.238,93	3,26%	5.972.431.504,36	0,0708629128%	SIM		
ITAÚ RF IMA-B FI	33,74%	2.158.505,19	1,66%	2.319.528.496,96	0,0930579295%	SIM		
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>	<b>100,02%</b>	<b>1.085.455,33</b>	<b>0,84%</b>	<b>562.385.050,46</b>	<b>0,19300928%</b>	<b>SIM</b>	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20%	<b>0,1%</b>
BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	6.399.125,30	4,93%	2.033.999.809,16	0,3146079597%	SIM		
<b>CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA</b>	<b>84,96%</b>	<b>113.927,24</b>	<b>0,09%</b>	<b>54.558.576,24</b>	<b>0,20881637%</b>	<b>SIM</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	<b>0,2%</b>
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	84,42%	96181,9331	0,07%	47.934.049,90	0,20065472%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,54%	610,6500064	0,00%	5.555.144.433,00	0,00001099%	SIM		
<b>ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO</b>	<b>99,73%</b>	<b>129.328,52</b>	<b>0,10%</b>	<b>1.449.444.222,48</b>	<b>0,00892263%</b>	<b>SIM</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	<b>0,2%</b>
ITAÚ PHOENIX AÇÕES FI	99,53%	128.716,796	0,10%	3.146.917.043,43	0,00409025%	SIM		
ITAÚ CAIXA AÇÕES - FI	0,20%	263,830	0,00%	68.692.177,46	0,00038408%	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	47.277.394,88	928.301.425.104,83	0,0051%	SIM
2	VITER - Caixa	69.639.406,65	398.158.900.080,09	0,0175%	SIM
3	BRAM	1.085.455,33	545.154.770.243,77	0,0002%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	5.245.971,58	30.511.513.301,24	0,0172%	SIM
5	ITAU UNIBANCO AS	6.527.174,25	679.507.333.997,12	0,0010%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>129.775.402,69</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>129.775.402,69</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

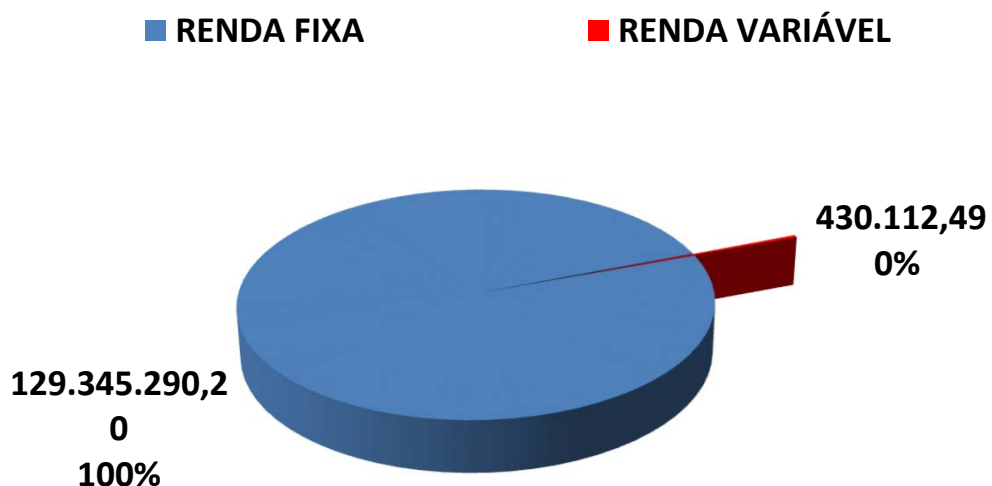
Referência: JANEIRO

#### 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	129.345.290,20	99,7%
RENDA VARIÁVEL	430.112,49	0,3%
<b>TOTAL</b>	<b>129.775.402,69</b>	<b>100,0%</b>

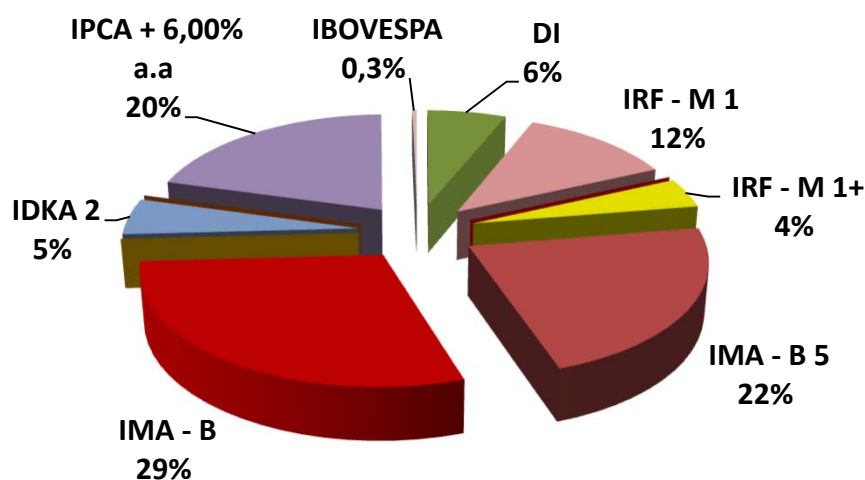
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



## 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	8.004.300,50	6,2%
IRF - M 1	15.619.052,73	12,0%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.522.695,88	4,3%
IMA - B 5	29.137.848,81	22,5%
IMA - B	37.942.749,31	29,2%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.730.350,24	5,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	26.388.292,73	20,3%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	430.112,49	0,3%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>129.775.402,69</b>	<b>100,0%</b>

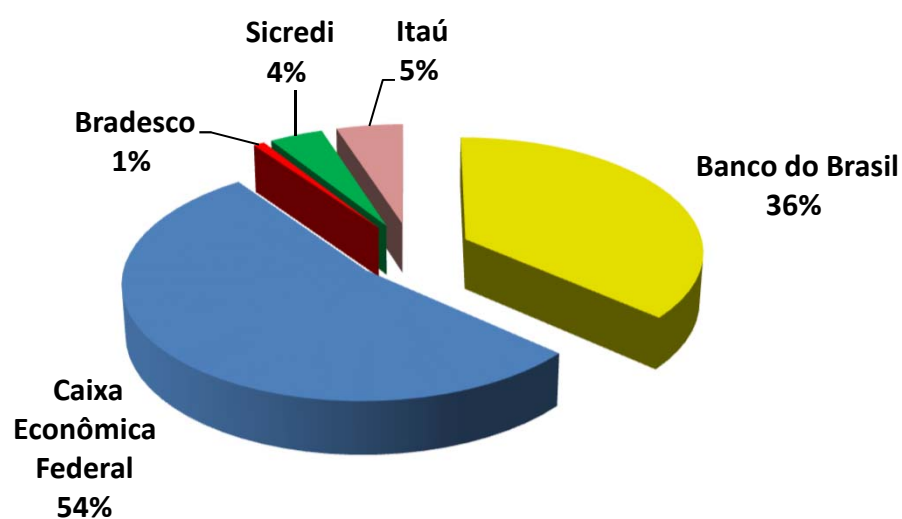
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	47.277.394,88	36,4%
Caixa Econômica Federal	69.639.406,65	53,7%
Bradesco	1.085.455,33	0,8%
Sicredi	5.245.971,58	4,0%
Itaú	6.527.174,25	5,0%
<b>TOTAL</b>	<b>129.775.402,69</b>	<b>100,0%</b>

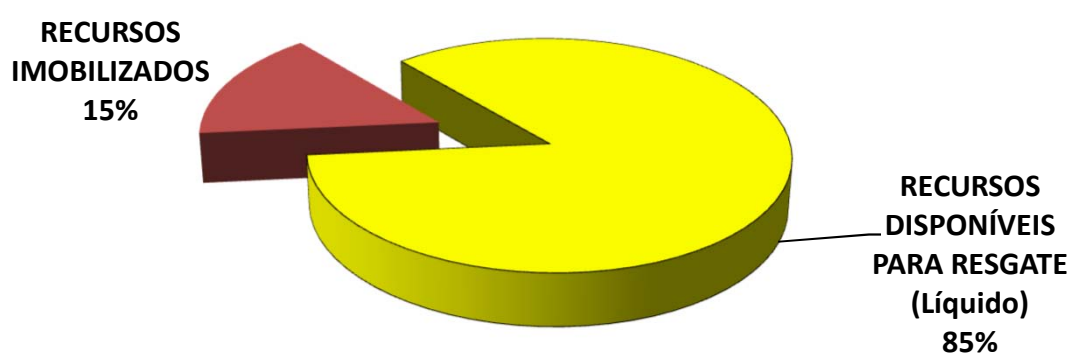
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



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

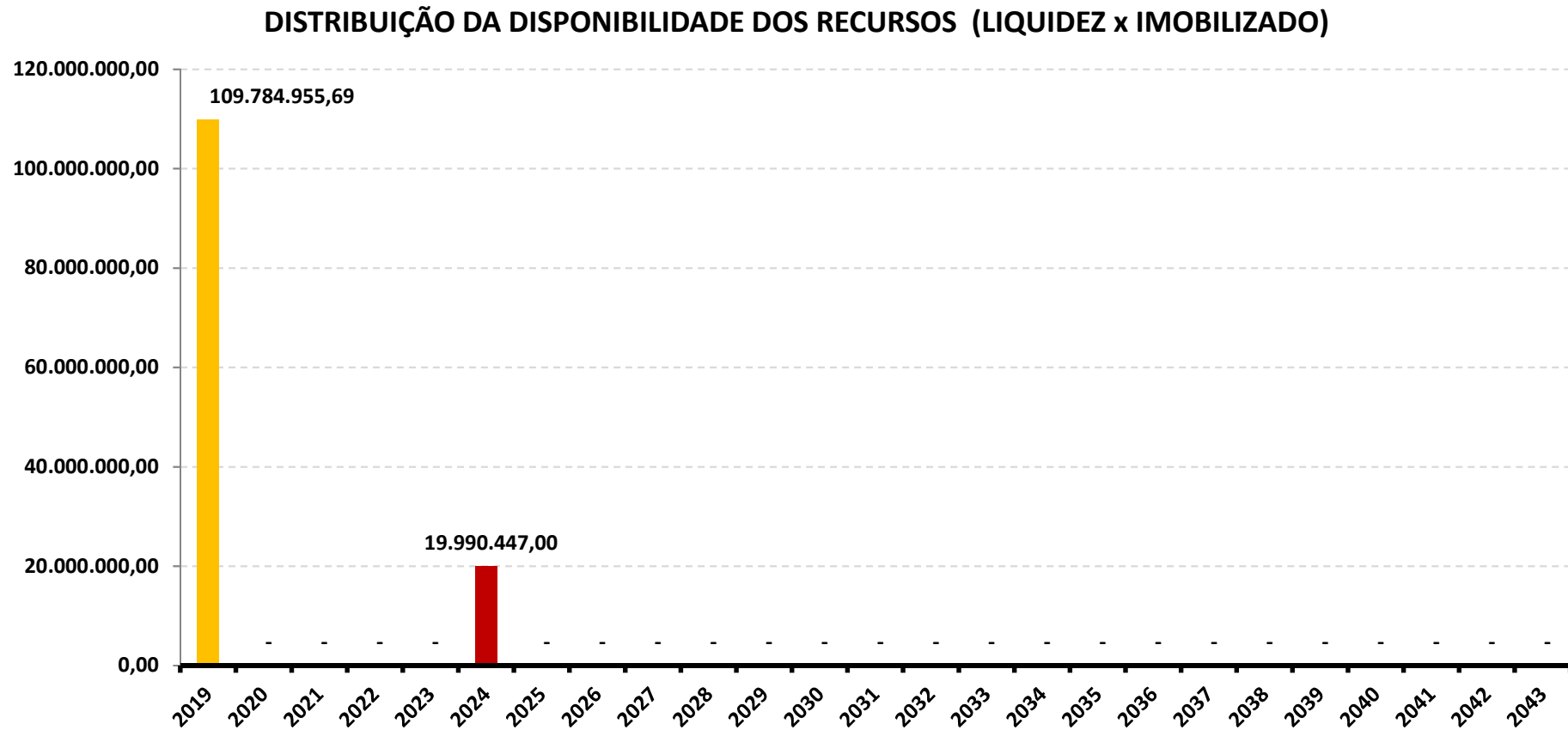
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	109.784.955,69	84,6%
RECURSOS IMOBILIZADOS	19.990.447,00	15,4%
<b>TOTAL</b>	<b>129.775.402,69</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

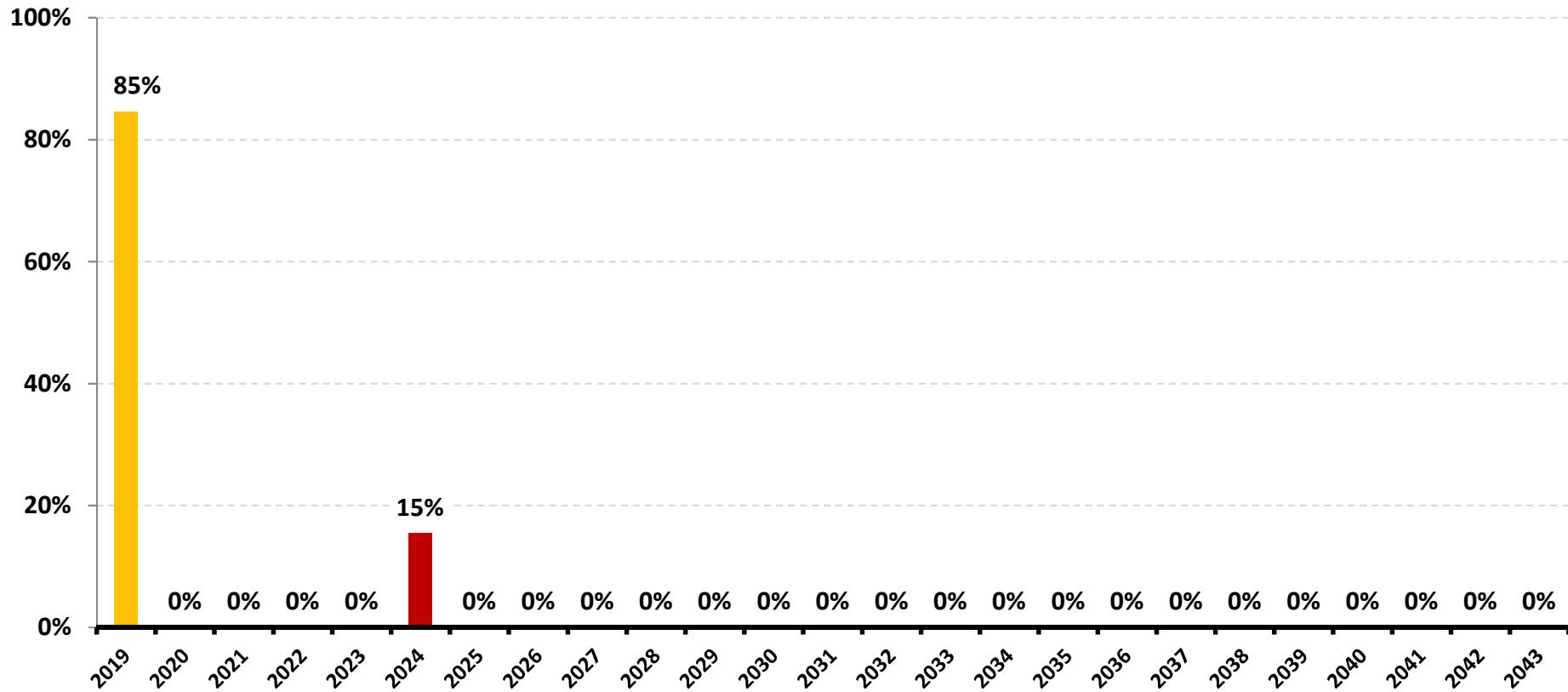


## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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



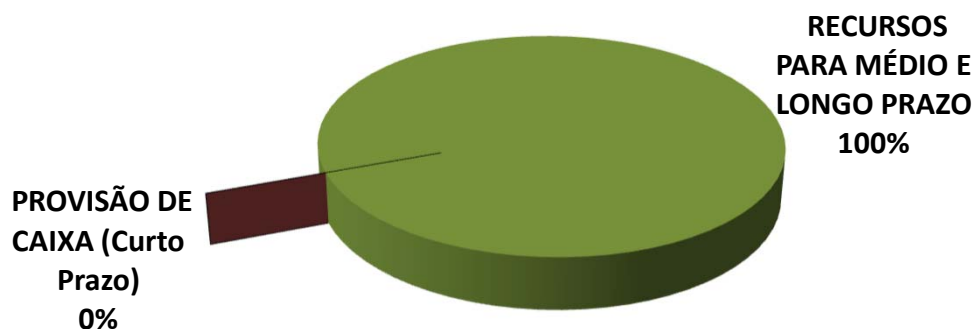
### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	129.775.402,69	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>129.775.402,69</b>	<b>100,0%</b>

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



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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício					
<b>Total</b>					-
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício					
<b>Total</b>					-
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)					
<b>Total</b>					-
<b>Total</b>					-

Referência: JANEIRO

**\*\* 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.**

## 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 *	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.421.020.245,51	3.212.136.258,09	498.132.848,72	4.159.431.811,56
NÚMERO DE COTISTAS **	1263	420	115	525
VALOR DA COTA **	2,487444	17,225913	1,917771775	5,244140285
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.

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 *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	740.010.752,69	686.777.719,38	2.597.718.578,43	17.170.876.640,61
NÚMERO DE COTISTAS **	49528	37819	424	1466
VALOR DA COTA **	7,952965	13,94511205	3,75189	2,379853
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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)

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

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	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 *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.675.733.038,54	7.762.559.317,98	184.947.151,90	8.160.723.544,72
NÚMERO DE COTISTAS **	738	758	38	702
VALOR DA COTA **	2,696046	2,020933	1,37484	2,965952
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 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)

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

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

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 *	<b>3 - Médio</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.748.081.168,96	54.558.576,24	562.385.050,46	191.931.263,38
NÚMERO DE COTISTAS **	217	23	83	70
VALOR DA COTA **	2,135715	2,041816	1,7109812	1,6725246
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.

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 *	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	184.189.713,70	2.728.209.369,22	1.449.444.222,48	
NÚMERO DE COTISTAS **	76	201	151	
VALOR DA COTA **	3,1478867	13,006975	22,583629	
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.

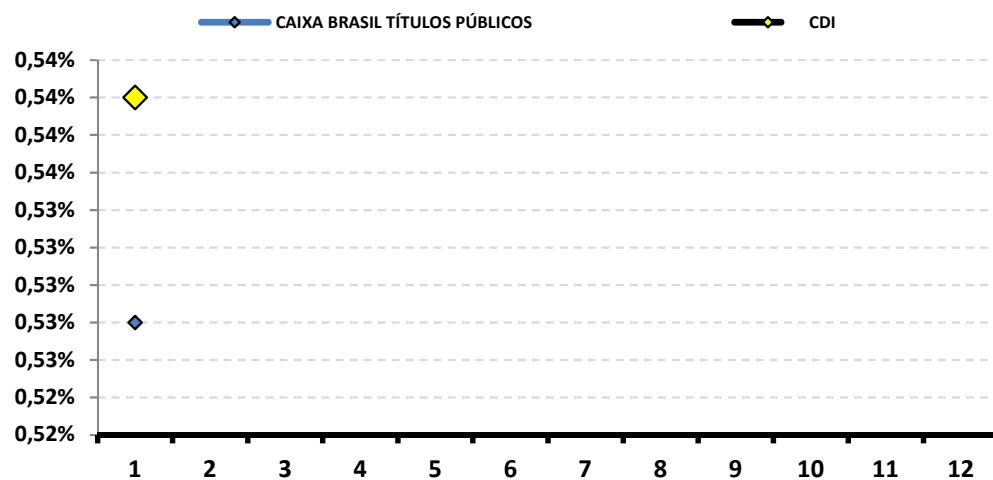
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

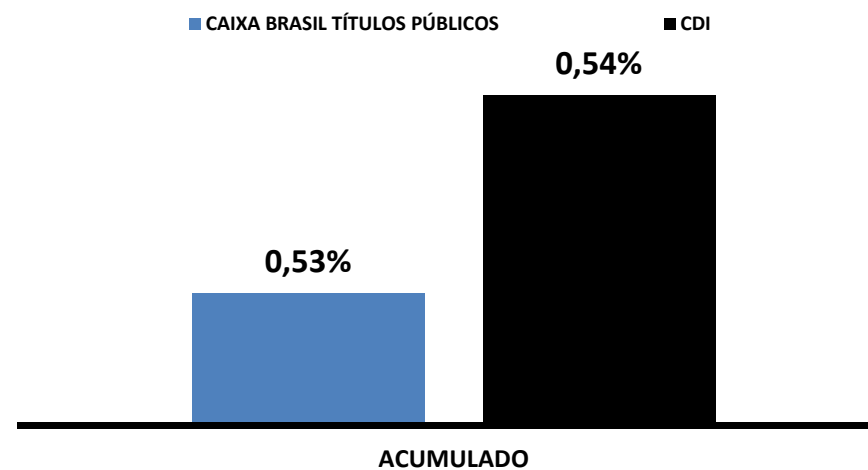
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%													0,53%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>													<b>0,54%</b>

Rentabilidade Mensal



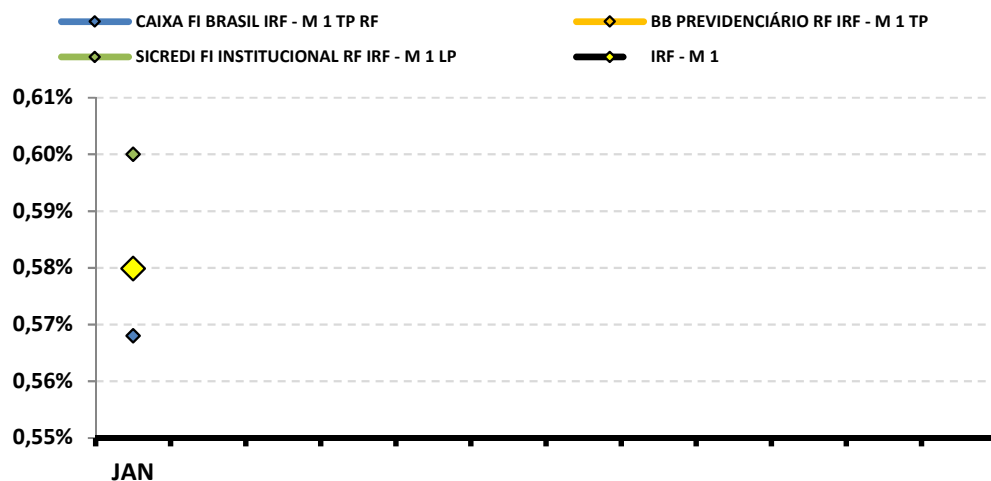
Rentabilidade Acumulada



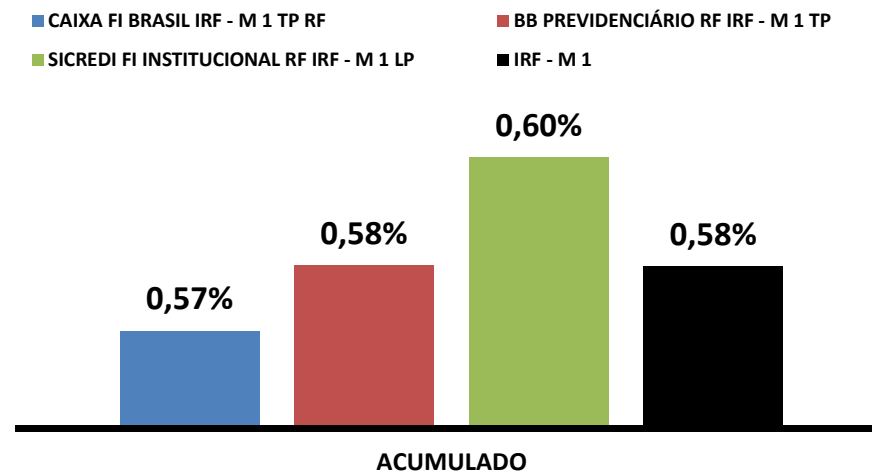
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%													0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%													0,58%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%													0,60%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>													<b>0,58%</b>

**Rentabilidade Mensal**



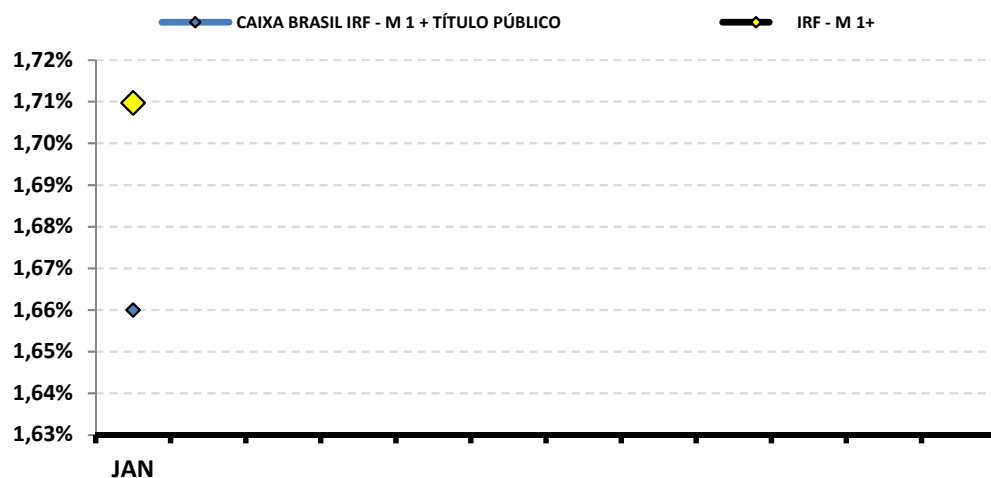
**Rentabilidade Acumulada**



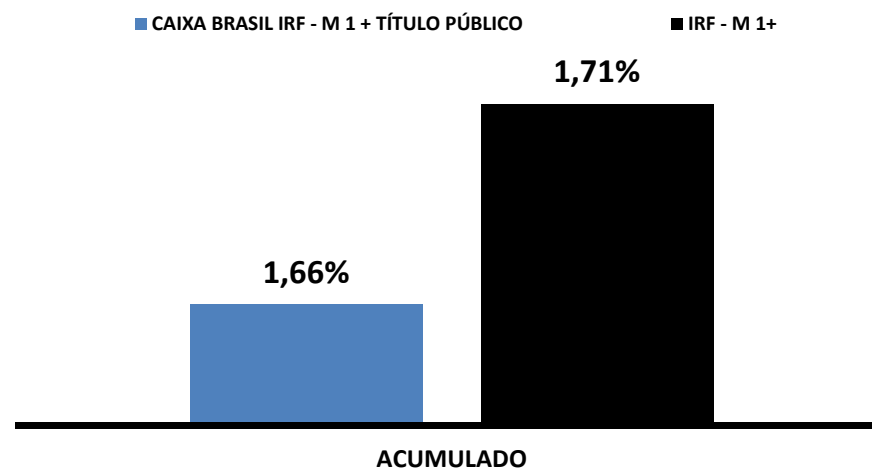
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%												1,66%
<b>IRF - M 1+</b>	<b>1,71%</b>												<b>1,71%</b>

**Rentabilidade Mensal**



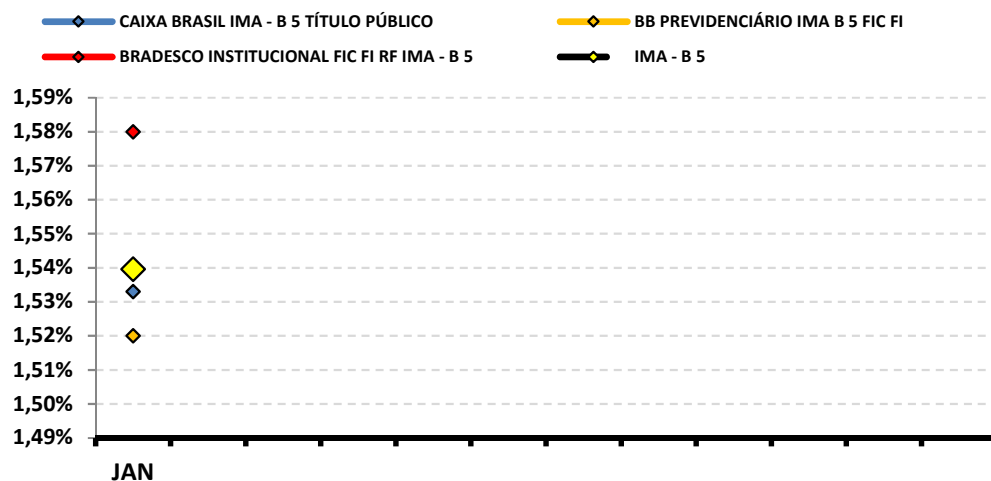
**Rentabilidade Acumulada**



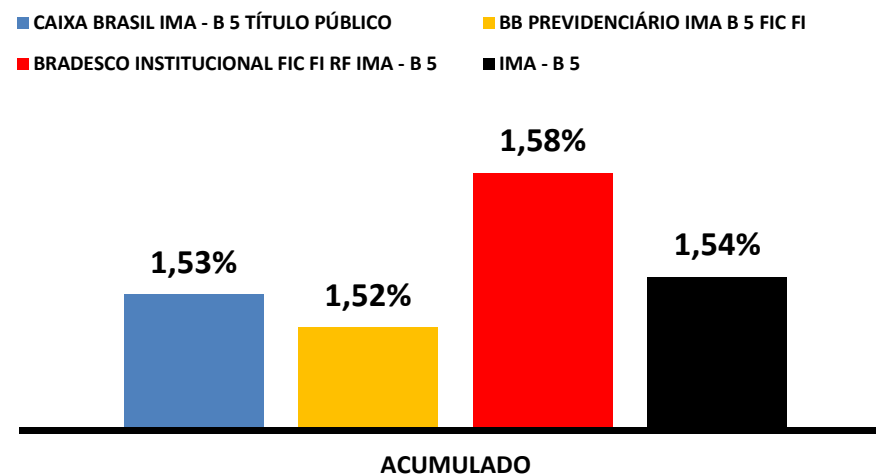
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%												1,53%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%												1,52%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,58%												1,58%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>												<b>1,54%</b>

**Rentabilidade Mensal**



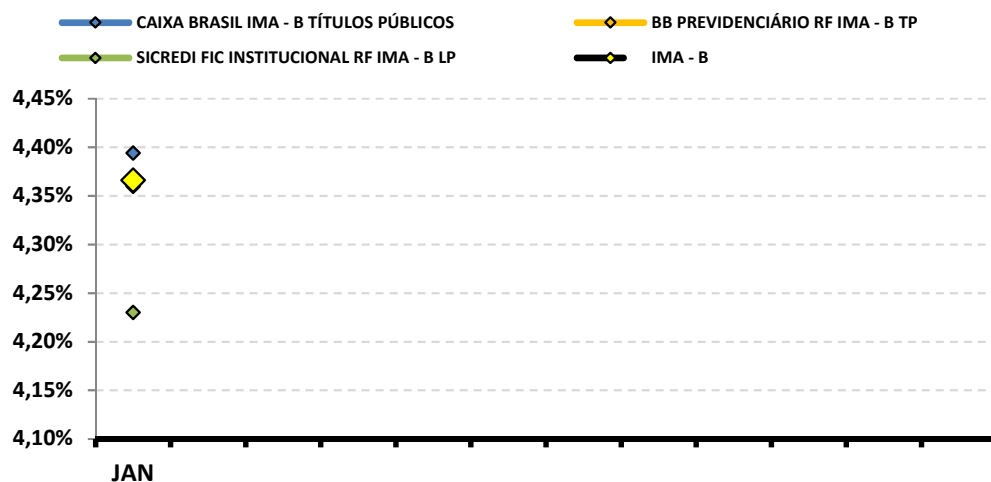
**Rentabilidade Acumulada**



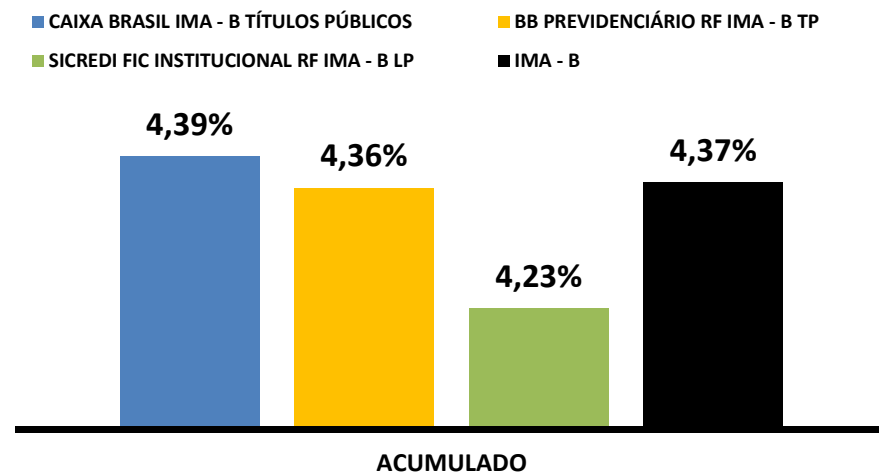
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%												4,39%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%												4,36%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%												4,23%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>												<b>4,37%</b>

**Rentabilidade Mensal**



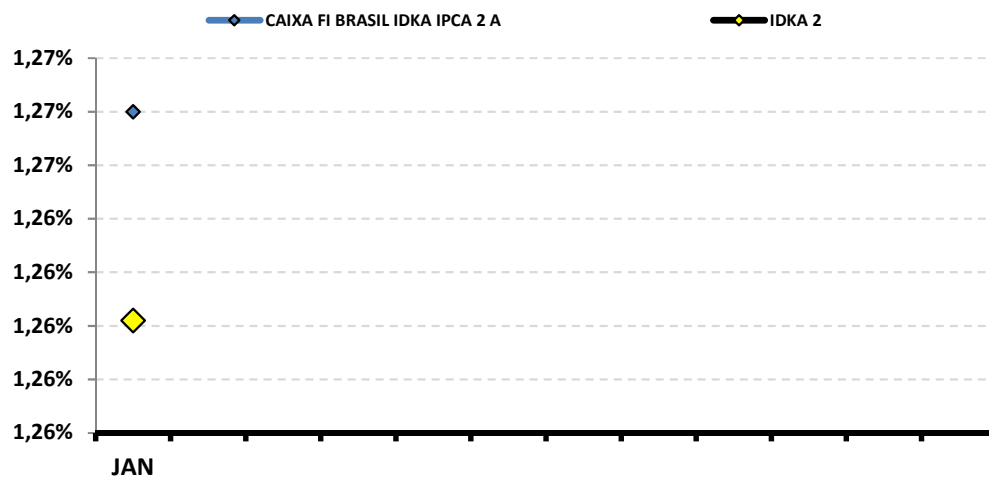
**Rentabilidade Acumulada**



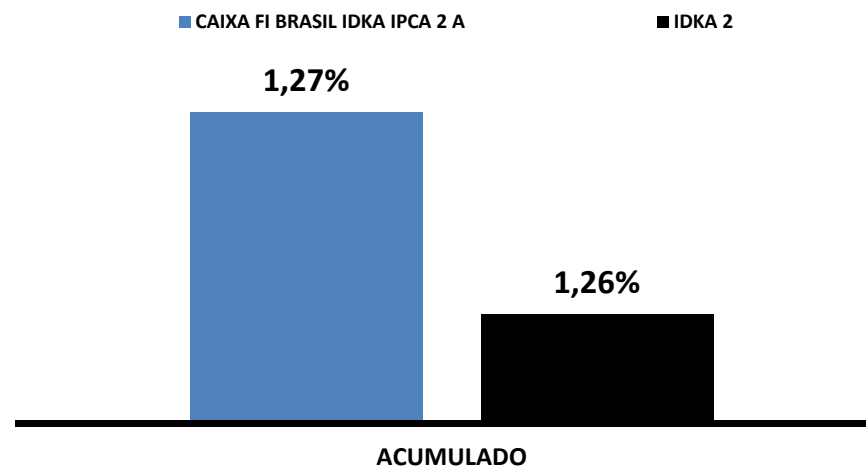
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%												1,27%
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>												<b>1,26%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

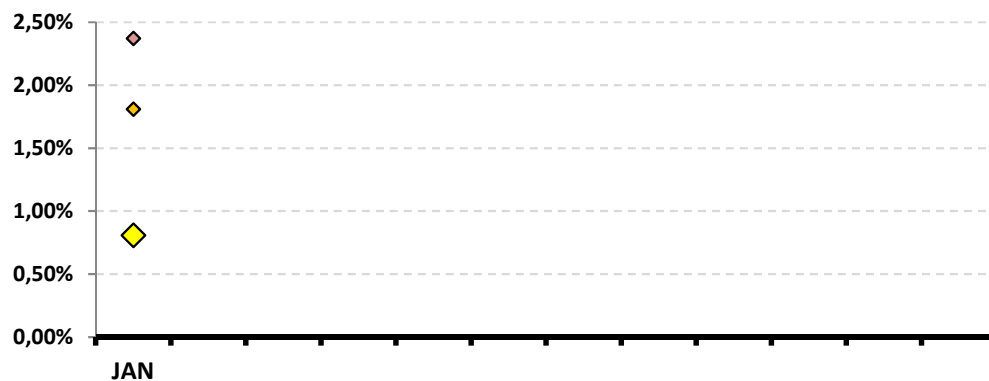


**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,83%												0,83%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	1,81%												1,81%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,37%												2,37%
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,81%</b>												<b>0,81%</b>

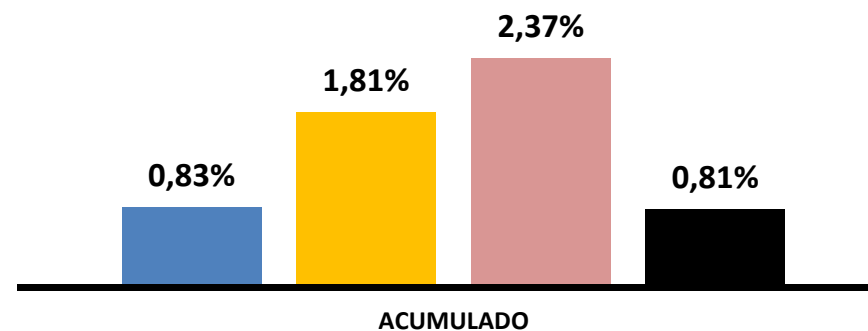
**Rentabilidade Mensal**

- ◆ CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
- ◆ ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC
- ◆ IPCA + 6,00% a.a.



**Rentabilidade Acumulada**

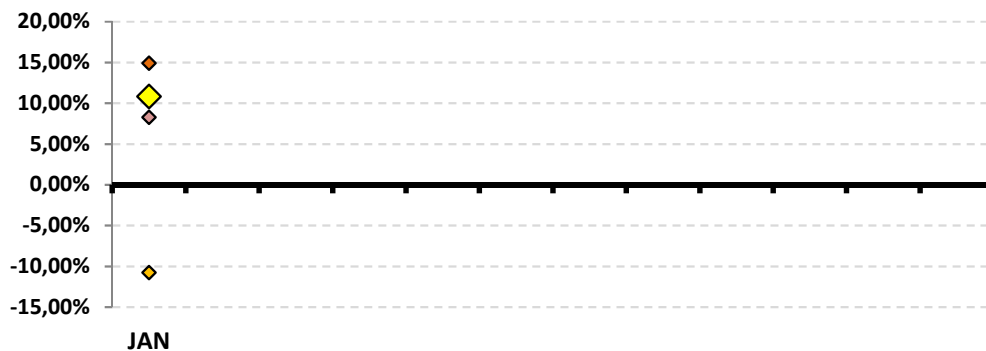
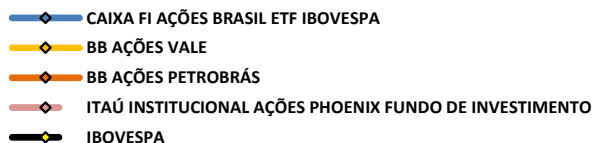
- CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
- ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC
- IPCA + 6,00% a.a.



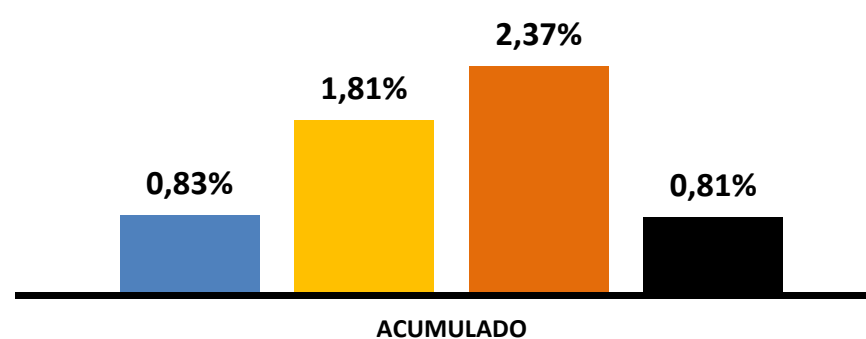
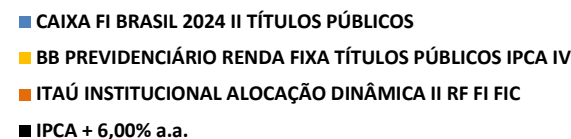
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,52%												10,52%
BB AÇÕES VALE	-10,76%												-10,76%
BB AÇÕES PETROBRÁS	14,93%												14,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVES	8,29%												8,29%
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>												<b>10,82%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPREAF

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,17%											
CDI	0,54%											
IBOVESPA	10,82%											
META ATUARIAL	0,81%											

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

**R\$ 2.770.067,44**

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

**R\$ 1.028.484,15**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPREAF

	JAN											
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>2,17%</b>											
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>											
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>											
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>											

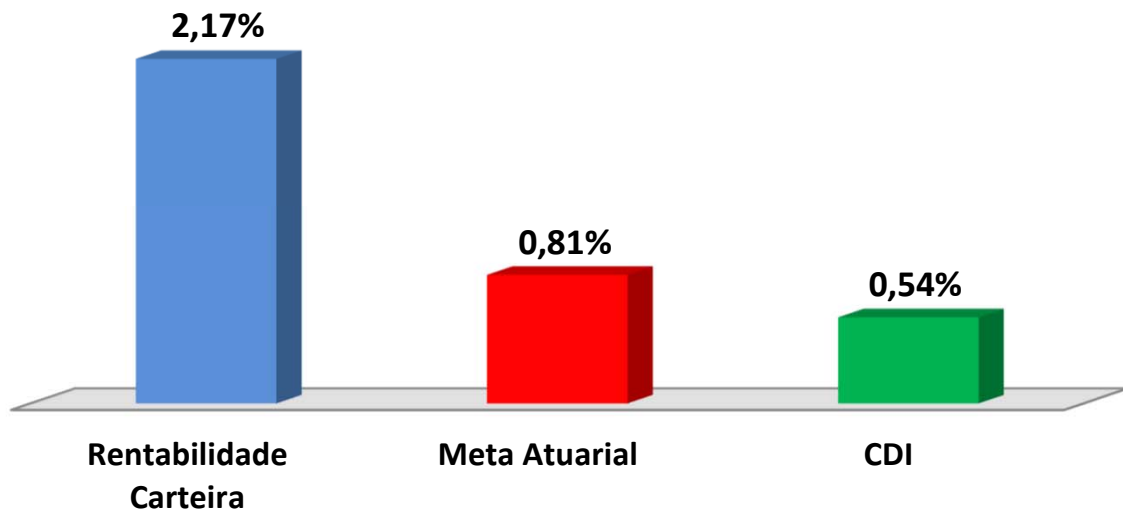
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 2.770.067,44**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.028.484,15**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.741.583,29**

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

**Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2018**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	2,17%	0,81%	0,54%

---

## **9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

### **9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,17% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,54% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 402,38% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 2,17% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,81%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 269,33% sobre a Meta Atuarial.

### **9.3-IPCA**

O IPCA de janeiro/2019 (0,32%), apresentou inflação e um forte aumento se compararmos com o mês anterior (dez/2018 = 0,15%).

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 3,78%, acima dos últimos 12 meses que registra 3,75%.

Em janeiro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,29%.

#### ***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 apresentou inflação de 0,22%, consequência da alta nos preços dos alimentos para consumo em casa como (cebola, feijão-carioca, frutas, carnes e o Leite Longa Vida). A alimentação fora de casa também obteve destaque com a alta dos lanches e da refeição.

---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice apresentou deflação de -0,07%, ocasionada pelas variações negativas nas roupas infantis, femininas e masculinas. Além disso, os calçados também sofreram queda no mês de janeiro.

### **9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>**

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,32%, representando 68% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a cenoura (22,45% e 22,45% a.a.), o Feijão-carioca (19,76% e 19,76% a.a.) e o Feijão-mulatinho (14,93% e 14,93% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-19,46% e -19,46% a.a.), o Café solúvel (-3,66% e -3,66% a.a.), e a Farinha de mandioca (-2,71% e -2,71% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Belo Horizonte - MG foi a capital que apresentou a maior inflação 0,70%, enquanto Goiânia - GO apresentou deflação de -0,17%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,32%.

Nos últimos 12 meses, Rio de Janeiro - RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (4,37%), enquanto Fortaleza - CE apresentou a menor alta (2,71%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,78%.

## **9.4-TAXA SELIC**

Pela 7ª vez consecutiva, no dia 06 de fevereiro de 2019, o COPOM manteve a Taxa Selic em 6,50% a.a.. A decisão foi unânime, e o COPOM enfatiza que a continuidade do processo de reformas e ajustes são necessários na economia brasileira.

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

---

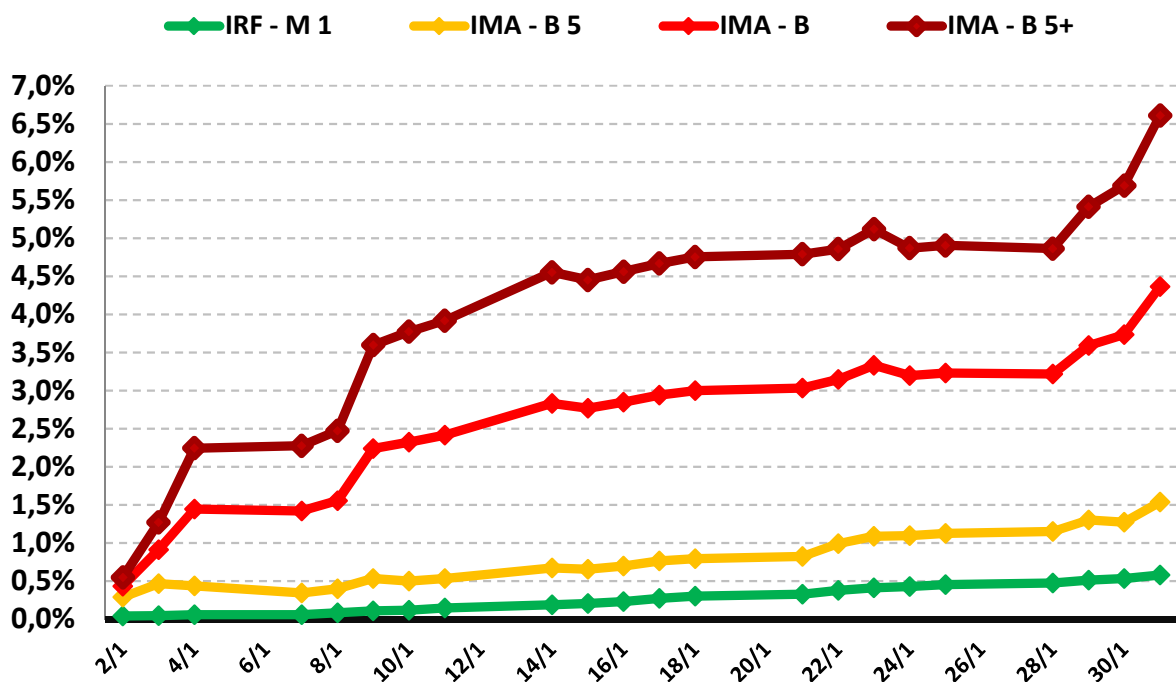
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

## 9.5-ÍNDICES IMA

O mês de janeiro foi de forte valorização 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
JANEIRO	0,58%	1,54%	1,39%	4,37%	6,61%	11,06%
Acumulado/2019	<b>0,58%</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,39%</b>	<b>4,37%</b>	<b>6,61%</b>	<b>11,06%</b>

### Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: O mês de janeiro refletiu os impactos do FED (banco central americano) que colocou a discussão de dar uma pausa no aumento da Taxa de Juros. O mercado agora passa a trabalhar com a possibilidade do fim do ciclo de alta dos juros americanos. Na China, após a trégua da Guerra Comercial com os Estados Unidos, em sobretaxar a importação e exportação de produtos, o governo continua anunciando medidas para estimular a economia. Esses estímulos deverão trazer efeito no 2º semestre/2019. Já na Zona do Euro, o crescimento econômico desacelerou para 0,2% e deve se manter nesse ritmo no início deste ano.

No Brasil, o primeiro mês do governo Bolsonaro não trouxe grandes novidades. A equipe econômica trabalha a proposta da reforma da Previdência, cuja pauta pode entrar em votação em meados de maio/2019, conforme anunciou o presidente da câmara dos Deputados, Rodrigo Maia, reeleito para mais uma gestão. As reformas econômicas prometidas pelo Ministro Paulo Guedes tiveram uma pausa, já que o novo governo precisará costurar uma forte base aliada no Congresso, para aprovar uma ampla Reforma na Previdência.

Quanto à política monetária, o COPOM por unanimidade, manteve a Selic no patamar de 6,50% a.a.. Em março, o novo presidente do Banco Central assume, em meio à discussão da reforma da Previdência. Os dados de inflação permanecem baixos, enquanto a atividade econômica não dá sinais de recuperação. O setor de varejo permanece como destaque positivo, enquanto a indústria e o mercado de trabalho são pontos negativos.

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

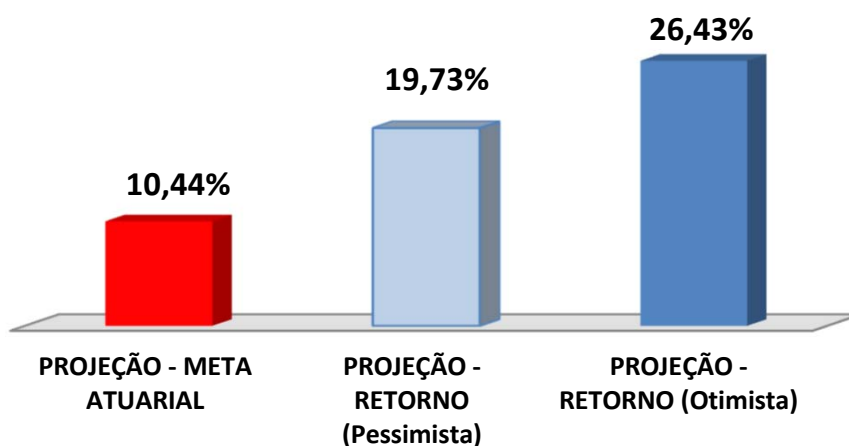
- > **50% índices conservadores (IRF - M 1 e/ou DI).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

## 9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 01/02/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,94% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,44%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 19,73% a 26,43% 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 4.695/2018**, 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

Certificação  
de Especialista  
em Investimentos  
ANBIMA  
CEA



**CVM**  
Comissão de Valores Mobiliários