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

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**1º TRIMESTRE
2019**

25 de abril de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	10
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	21
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	23
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	24
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	25
7 – CONCLUSÃO	26
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	26
7.2 - Meta Atuarial	27
7.3 - Riscos	27
7.3.1 - Risco de Mercado	27
7.3.2 - Risco de Crédito	29
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	29
7.3.2.2 - Instituição Financeira	30
7.3.3 - Risco de Liquidez	30
7.4 - Aderência ao PAI	31
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	31
7.4.2 - Risco de Crédito	32
7.4.3 - Risco de Liquidez	32
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	32
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	33

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 1º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPREAF.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-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\$)	
RENDA FIXA								
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%	90,0%	119.829.841,93	-
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%	5.293.865,94	-
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%	5,7%	7.543.515,77	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					99,7%	132.667.223,64	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,1%	5,1%	0,1%	111.657,47	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,3%	5,3%	0,2%	328.837,32	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,3%	440.494,79	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	133.107.718,43	

3-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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
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
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	BB AÇÕES VALE	BB AÇÕES PETROBRAS I	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	04.881.682/0001-40	30.518.554/0001-46	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Fundos de Mono Ação	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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	0
DATA DE INÍCIO	26/02/2002	43333	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
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	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
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terço Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
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
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	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	BRADESCO 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
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
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
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	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.	
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	
GESTOR	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco S.A.	
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi AS	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	
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	
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.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	56.088,01	346.556,25	-	3.384,01	406.028,27	0,833%
FEVEREIRO	406.028,27	37.000,00	61.673,63	886,41	382.241,05	0,232%
MARÇO	382.241,05	-	33.000,00	2.226,83	351.467,88	0,634%

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.033.096,21	-	-	83.571,40	5.116.667,61	1,633%
FEVEREIRO	5.116.667,61	-	-	10.752,18	5.127.419,79	0,210%
MARÇO	5.127.419,79	-	-	30.366,31	5.157.786,10	0,589%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	109.593,83	-	-	622,39	110.216,22	0,565%
FEVEREIRO	110.216,22	8.500.000,00	-	6.054,65	8.616.270,87	0,070%
MARÇO	8.616.270,87	-	-	38.245,96	8.654.516,83	0,442%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	577.133,95	-	-	3.277,58	580.411,53	0,565%
FEVEREIRO	580.411,53	-	-	2.598,35	583.009,88	0,446%
MARÇO	583.009,88	-	-	2.587,87	585.597,75	0,442%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	7.962.291,62	-	-	42.008,88	8.004.300,50	0,525%
FEVEREIRO	8.004.300,50	-	-	37.906,34	8.042.206,84	0,471%
MARÇO	8.042.206,84	-	-	36.447,07	8.078.653,91	0,451%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.646.209,73	-	-	84.140,51	6.730.350,24	1,250%
FEVEREIRO	6.730.350,24	543.496,05	-	37.918,05	7.311.764,34	0,519%
MARÇO	7.311.764,34	-	-	48.389,02	7.360.153,36	0,657%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	11.190.313,55	-	-	171.537,40	11.361.850,95	1,510%
FEVEREIRO	11.361.850,95	-	-	59.522,27	11.421.373,22	0,521%
MARÇO	11.421.373,22	-	-	87.311,14	11.508.684,36	0,759%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	18.224.035,56	-	-	800.740,50	19.024.776,06	4,209%
FEVEREIRO	19.024.776,06	472.871,60	-	99.915,08	19.597.562,74	0,510%
MARÇO	19.597.562,74	500.000,00	-	109.680,77	20.207.243,51	0,543%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	8.786.428,31	-	269.000,00	49.569,72	8.566.998,03	0,579%
FEVEREIRO	8.566.998,03	-	8.500.000,00	32.791,05	99.789,08	32,860%
MARÇO	99.789,08	-	-	442,95	100.232,03	0,442%

CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9.544.829,00	-	-	79.051,00	9.623.880,00	0,821%
FEVEREIRO	9.623.880,00	-	- 276.458,19	72.212,19	9.419.634,00	0,767%
MARÇO	9.419.634,00	-	-	93.023,00	9.512.657,00	0,978%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	16.440.660,56	-	-	249.881,97	16.690.542,53	1,497%
FEVEREIRO	16.690.542,53	-	-	87.519,37	16.778.061,90	0,522%
MARÇO	16.778.061,90	-	-	127.129,21	16.905.191,11	0,752%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	17.336.456,12	-	-	755.182,96	18.091.639,08	4,174%
FEVEREIRO	18.091.639,08	-	-	89.812,45	18.181.451,53	0,494%
MARÇO	18.181.451,53	-	-	101.546,54	18.282.998,07	0,555%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	10.182.361,09	-	-	184.205,91	10.366.567,00	1,777%
FEVEREIRO	10.366.567,00	-	267.037,86	51.107,36	10.150.636,50	0,503%
MARÇO	10.150.636,50	-	-	77.507,75	10.228.144,25	0,758%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	92.092,55	-	-	529,84	92.622,39	0,572%
FEVEREIRO	92.622,39	2.121.465,44	-	3.207,48	2.217.295,31	0,145%
MARÇO	2.217.295,31	-	-	9.720,98	2.227.016,29	0,437%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	62.150,10	118.373,08	- 23.000,00	601,66	158.124,84	0,380%
FEVEREIRO	158.124,84	521.465,44	- 74.000,00	2.420,52	608.010,80	0,398%
MARÇO	608.010,80	-	- 39.000,00	2.623,74	571.634,54	0,459%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.330.440,49	114.805,78	- 766.465,44	12.261,48	1.691.042,31	0,725%
FEVEREIRO	1.691.042,31	-	- 1.600.000,00	6.395,44	97.437,75	6,564%
MARÇO	97.437,75	-	-	427,19	97.864,94	0,437%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.393.278,26	-	-	26.359,15	4.419.637,41	0,596%
FEVEREIRO	4.419.637,41	-	-	19.821,36	4.439.458,77	0,446%
MARÇO	4.439.458,77	-	-	19.747,36	4.459.206,13	0,443%

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	792.811,54	-	-	33.522,63	826.334,17	4,057%
FEVEREIRO	826.334,17	-	-	4.082,26	830.416,43	0,492%
MARÇO	830.416,43	-	-	4.243,38	834.659,81	0,508%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.068.589,67	-	-	16.865,66	1.085.455,33	1,554%
FEVEREIRO	1.085.455,33	-	-	5.293,35	1.090.748,68	0,485%
MARÇO	1.090.748,68	-	-	8.002,58	1.098.751,26	0,728%

4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC						
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.249.534,17	-	-	148.311,56	6.397.845,73	2,318%
FEVEREIRO	6.397.845,73	-	-	21.729,21	6.419.574,94	0,338%
MARÇO	6.419.574,94	-	-	25.189,57	6.444.764,51	0,391%

4.6 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA						
21	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	103.084,99	-	-	10.842,25	113.927,24	10,518%
FEVEREIRO	113.927,24	-	-	2.058,85	111.868,39	-1,807%
MARÇO	111.868,39	-	-	210,92	111.657,47	-0,189%

BB AÇÕES VALE						
22	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	91.688,30	-	-	9.865,34	81.822,96	-10,760%
FEVEREIRO	81.822,96	-	-	2.630,94	84.453,90	3,215%
MARÇO	84.453,90	-	-	6.600,89	91.054,79	7,816%

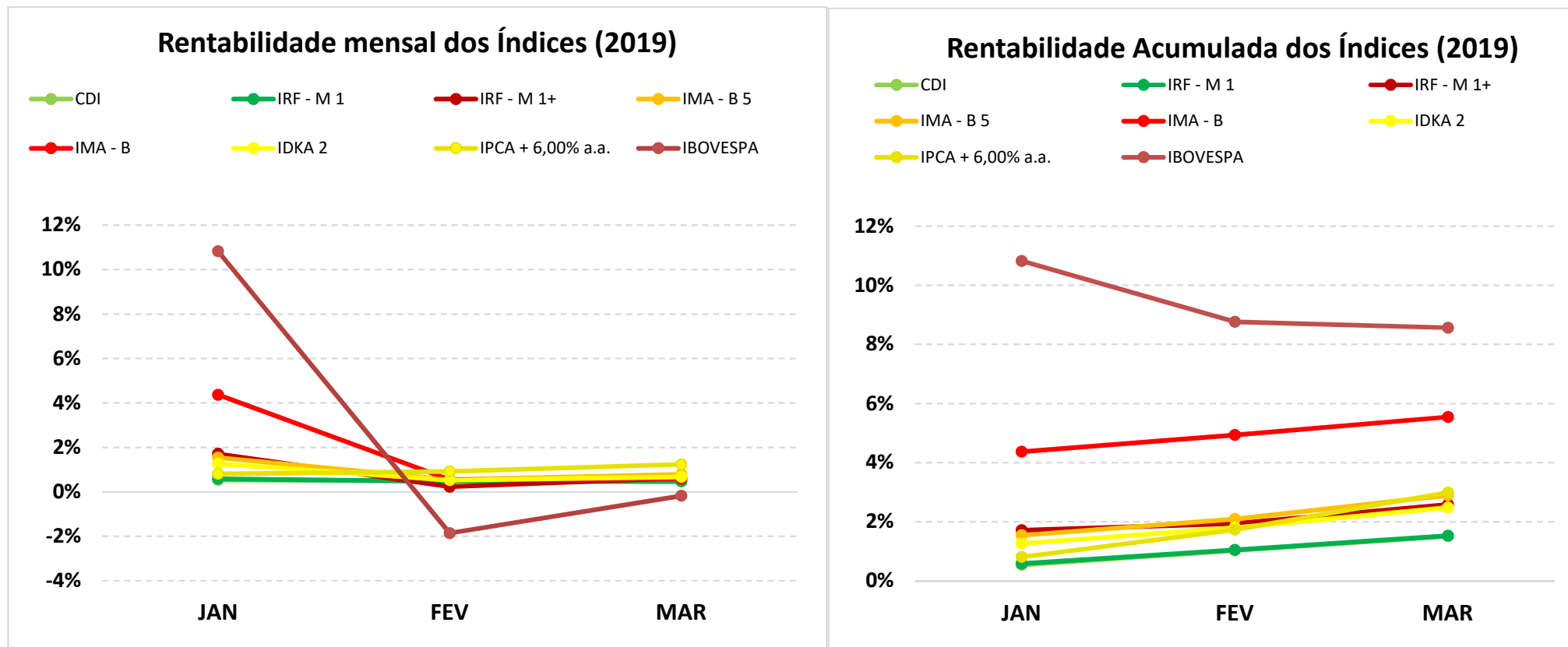
BB AÇÕES PETROBRAS I						
23	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	91.467,60	-	-	13.566,17	105.033,77	14,832%
FEVEREIRO	105.033,77	-	-	2.370,24	107.404,01	2,257%
MARÇO	107.404,01	-	-	4.151,34	111.555,35	3,865%

ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO						
24	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	119.430,37	-	-	9.898,15	129.328,52	8,288%
FEVEREIRO	129.328,52	-	-	1.928,62	127.399,90	-1,491%
MARÇO	127.399,90	-	-	1.172,72	126.227,18	-0,921%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	1,47%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	2,82%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	1,81%	0,50%	0,76%	3,10%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	5,47%
BB AÇÕES VALE	-10,76%	3,22%	7,82%	-0,68%
BB AÇÕES PETROBRAS I	14,83%	2,26%	3,87%	21,96%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	1,46%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	1,47%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	2,85%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	2,50%
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,83%	0,75%	0,99%	2,59%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	5,52%
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	0,21%	0,59%	2,48%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,52%	-1,81%	-0,19%	8,31%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1,58%	0,49%	0,73%	2,82%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	1,50%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%	5,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	2,37%	0,34%	0,39%	3,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	8,29%	-1,49%	-0,92%	5,70%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	1,51%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	1,53%
IRF - M 1+	1,71%	0,23%	0,63%	2,58%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	2,90%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	5,54%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	2,48%
IPCA + 6,00% a.a.	0,81%	0,92%	1,24%	2,99%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	8,56%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

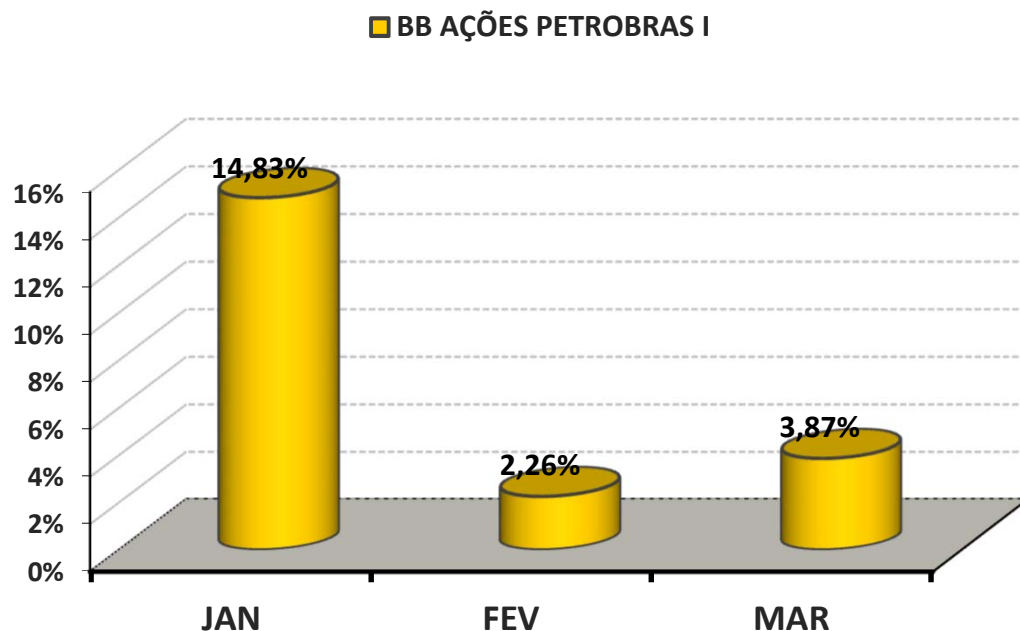
COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BB AÇÕES PETROBRAS I	14,83%	2,26%	3,87%

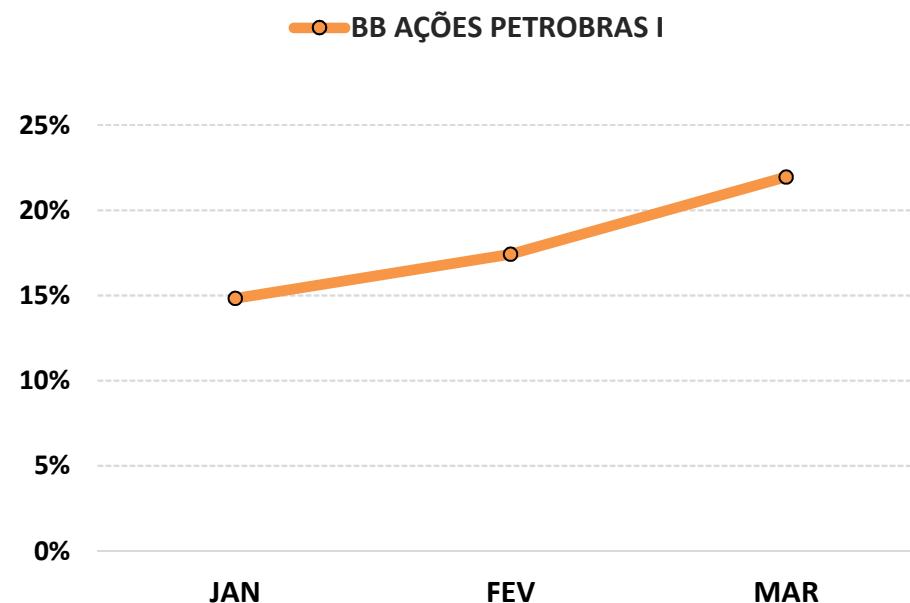
COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BB AÇÕES PETROBRAS I	14,83%	17,42%	21,96%

Comportamento MENSAL no Trimestre



Comportamento ACUMULADO no Trimestre



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

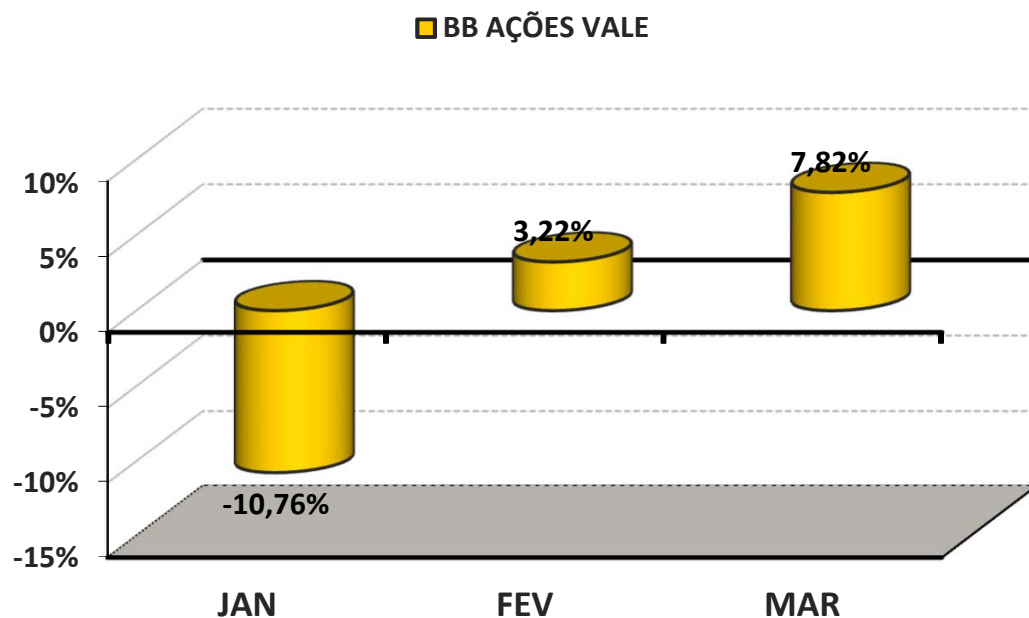
COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BB AÇÕES VALE	-10,76%	3,22%	7,82%

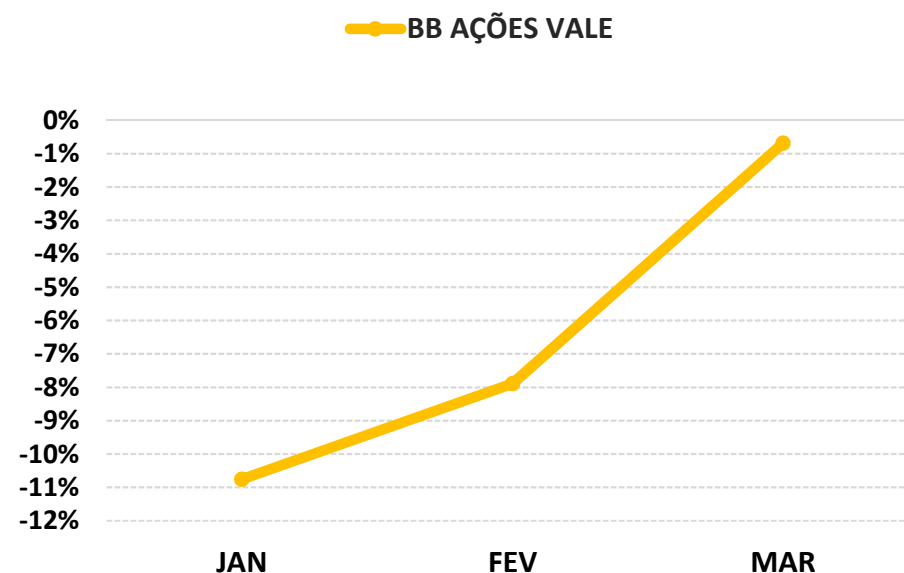
COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BB AÇÕES VALE	-10,76%	-7,89%	-0,68%

Comportamento MENSAL no Trimestre



Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º TRIMESTRE - 2019

	JAN	FEV	MAR
MENSAL	2,17%	0,50%	0,63%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%

	JAN	FEV	MAR
ACUMULADO DO TRIMESTRE	2,17%	2,69%	3,34%
CDI	0,54%	1,03%	1,51%
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOIPREAF: R\$ **4.257.254,33**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **3.848.812,48**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **408.441,85**

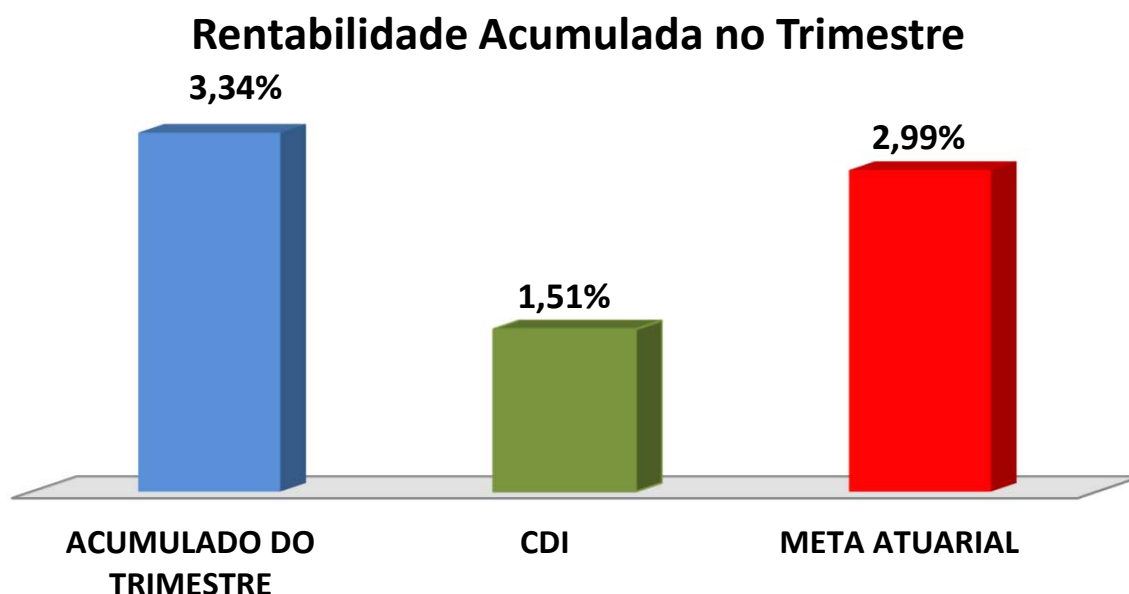
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do IPREAF, no 1º Trimestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

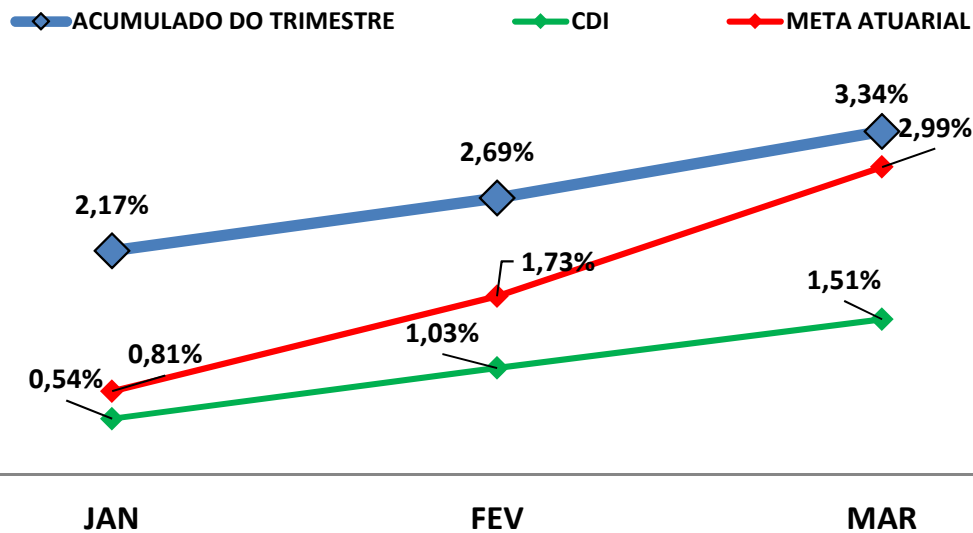
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 3,34% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 1,51% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 221,34% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IPREAF é de 3,34% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,99%, representando 111,63% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o IPREAF aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
3	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	4 - Alto
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5 - Muito Alto
5	BB AÇÕES VALE	5 - Muito Alto
6	BB AÇÕES PETROBRAS I	5 - Muito Alto
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1 - Muito baixo
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
9	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
10	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	2 - Baixo
11	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1 - Muito baixo
12	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3 - Médio
13	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	3 - Médio
14	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	5 - Muito Alto
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
16	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1 - Muito Baixo
17	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2 - Baixo
18	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	4 - Alto
19	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	5 - Muito Alto

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

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados a se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o IPREAF aplica, não necessitam de Análise de Rating. Os investimentos de Renda Variável são isentos de classificação de risco de crédito, mas, considerados de Alto Risco de mercado. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2019.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	Não Precisa	Não Precisa
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	Não Precisa	Não Precisa
5	BB AÇÕES VALE	Não Precisa	Não Precisa
6	BB AÇÕES PETROBRAS I	Não Precisa	Não Precisa
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
9	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
10	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	Fitch Rating	Forte
11	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	Não Precisa	Não Precisa
12	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
13	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
14	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	Não há	Não há
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não há	Não há
16	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	Não Precisa	Não Precisa
17	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	Não Precisa	Não Precisa
18	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	Não Precisa	Não Precisa
19	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTOS	Não Precisa	Não Precisa

7.3.2.2-*INSTITUIÇÃO FINANCEIRA*

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	Banco do Brasil	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
3	Bradesco	Fitch Ratings	AAA(bra)
4	Sicredi	Fitch Ratings	AA(bra)
5	Itaú	Fitch Ratings	AAA(bra)

7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

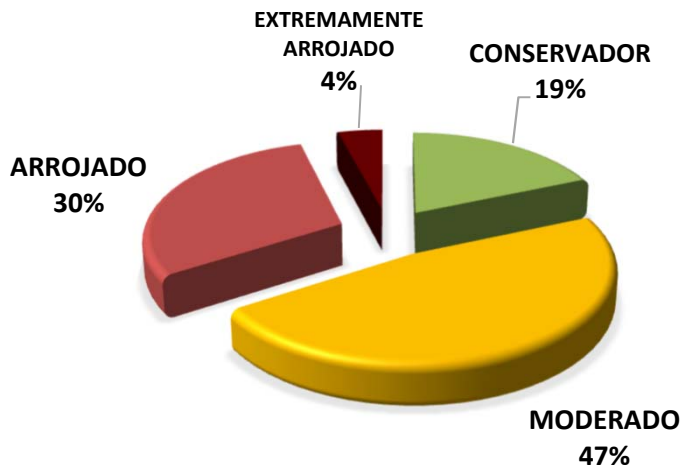
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IPREAF possui Fundos de Investimento Aberto com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o termino do prazo de carência. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 7
ARROJADO COM
TENDÊNCIA
CONSERVADORA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

O atual perfil de risco do IPREAF (PERFIL 7 - ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2019.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2019 do IPREAF, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do IPREAF, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2019 do IPREAF.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Para resguardar o IPREAF e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi realizado na Política de Investimentos/2019, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa.

Na Política Anual de Investimentos/2019 do IPREAF foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 1.018.980,36 Milhões de reais. Atualmente, o Saldo financeiro da Provisão de Caixa do IPREAF está em R\$ 17.890.403,03 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do IPREAF estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade financeira no Curto Prazo.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o IPREAF possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2024, representando 14,83% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2019, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2028.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IPREAF estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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.

É o Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM