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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**FEVEREIRO
2019**

21 de março 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 FEVEREIRO, 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\$)	
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%	118.634.165,60	-
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%	5.269.875,20	-
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%	7.510.323,62	-
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%	131.414.364,42	
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%	111.868,39	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,3%	5,3%	0,2%	319.257,81	-
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%	431.126,20	
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%	131.845.490,62	

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\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	2,0%	60,0%	6,1%	8.042.206,84	-
2	IRF - M 1	3,0%	60,0%	12,6%	16.661.272,46	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,2%	5.509.660,84	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	22,2%	29.290.183,80	-
6	IMA - B	0,0%	39,0%	29,3%	38.609.430,70	-
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%	5,5%	7.311.764,34	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	19,7%	25.989.845,44	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,3%	431.126,20	-
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	12.196.298,53	(10.779.169,68)	-	656.946,55	(3.987,47)	652.959,08	131.845.490,62
3	MARÇO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
4	ABRIL	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
5	MAIO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
6	JUNHO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
7	JULHO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
8	AGOSTO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
9	SETEMBRO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
10	OUTUBRO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
11	NOVEMBRO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
12	DEZEMBRO	131.845.490,62	-	-	-	-	-	-	131.845.490,62
15	ANO	127.484.065,58	12.776.033,64	(11.837.635,12)	-	3.436.879,33	(13.852,81)	3.423.026,52	131.845.490,62

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	5.509.660,84	4,18%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	90,0%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	19.597.562,74	14,86%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.419.634,00	7,14%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.311.764,34	5,55%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.421.373,22	8,66%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.299.069,83	7,05%	SIM			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.042.206,84	6,10%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	18.181.451,53	13,79%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.150.636,50	7,70%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.778.061,90	12,73%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.922.743,86	2,22%	SIM			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	830.416,43	0,63%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e	4,0%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.439.458,77	3,37%	SIM			
14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.419.574,94	4,87%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por	5,7%	SIM
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.090.748,68	0,83%	SIM			
16	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	111.868,39	0,08%	SIM	FI em índices de	0,1%	SIM
17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	127.399,90	0,10%	SIM			
18	BB AÇÕES PETROBRAS I	107.404,01	0,08%	SIM			
19	BB AÇÕES VALE	84.453,90	0,06%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%	SIM
20	TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	131.845.490,62	100,00%				
	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	-	0,00%				
	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	131.845.490,62	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

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	5.509.660,84	1.805.259.621,15	0,305%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	19.597.562,74	9.214.450.825,23	0,213%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.419.634,00	181.021.992,91	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.311.764,34	8.185.770.171,15	0,089%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.421.373,22	9.015.548.852,64	0,127%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.299.069,83	15.820.022.979,24	0,059%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.042.206,84	2.516.756.503,97	0,320%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	18.181.451,53	4.614.280.755,75	0,394%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.150.636,50	487.756.787,24	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.778.061,90	3.203.234.475,59	0,524%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.922.743,86	11.109.701.736,66	0,026%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	830.416,43	195.147.571,98	0,426%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.439.458,77	196.020.621,37	2,265%	SIM
	14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.419.574,94	2.763.600.790,43	0,232%	SIM
	15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.090.748,68	650.717.575,22	0,168%	SIM
	16	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	111.868,39	63.254.241,56	0,177%	SIM
	17	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIME	127.399,90	1.410.041.153,16	0,009%	SIM
	18	BB AÇÕES PETROBRAS I	107.404,01	188.290.552,74	0,057%	SIM
	19	BB AÇÕES VALE	84.453,90	724.872.507,19	0,012%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			131.845.490,62			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			131.845.490,62			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	16.778.061,90	12,73%	3.203.234.475,59	0,52378501%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	90,0%
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	16.778.061,90	12,73%	4.817.847.530,25	0,3482480879%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	2.922.743,86	2,22%	11.109.701.736,66	0,02630803%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e	4,0%
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	16.778.061,90	12,73%	11.421.020.245,51	0,1469051060%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,00%	830.416,43	0,63%	195.147.571,98	0,42553255%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e	4,0%
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	830.441,34	0,63%	216.768.159,99	0,3831011633%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	99,89%	6.419.574,94	4,87%	2.763.600.790,43	0,23229024%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,7%
ITAÚ RF PRÉ LONGO PRAZO - FI	66,15%	4.246.613,02	3,22%	5.972.431.504,36	0,0711035868%	SIM		
ITAÚ RF IMA-B FI	33,74%	2.165.836,19	1,64%	2.319.528.496,96	0,0933739851%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,02%	1.090.748,68	0,83%	650.717.575,22	0,16762244%	SIM	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20%	0,1%
BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	6.420.858,85	4,87%	2.033.999.809,16	0,3156764728%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	84,96%	111.868,39	0,08%	63.254.241,56	0,17685516%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	84,42%	94443,76957	0,07%	47.934.049,90	0,19702856%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,54%	599,6145704	0,00%	5.555.144.433,00	0,00001079%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	99,73%	127.399,90	0,10%	1.410.041.153,16	0,00903519%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,2%
ITAÚ PHOENIX AÇÕES FI	99,53%	126.797,298	0,10%	3.146.917.043,43	0,00402925%	SIM		
ITAÚ CAIXA AÇÕES - FI	0,20%	259,896	0,00%	68.692.177,46	0,00037835%	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	48.224.751,70	942.253.079.919,63	0,0051%	SIM
2	VITER - Caixa	70.713.140,20	403.096.991.744,06	0,0175%	SIM
3	BEM DTVM	1.090.748,68	331.422.729.737,68	0,0003%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	5.269.875,20	30.952.391.165,16	0,0170%	SIM
5	ITAU UNIBANCO AS	6.546.974,84	655.676.570.339,26	0,0010%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		131.845.490,62			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		131.845.490,62			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

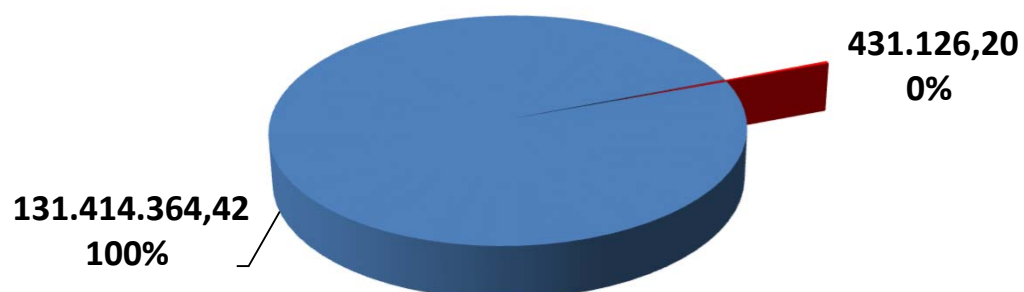
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	131.414.364,42	99,7%
RENDA VARIÁVEL	431.126,20	0,3%
TOTAL	131.845.490,62	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

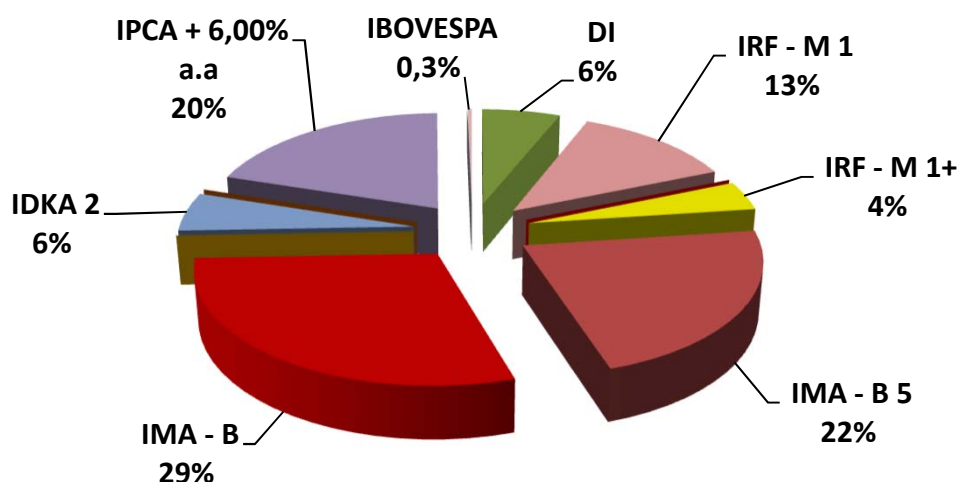
■ RENDA VARIÁVEL



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%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	8.042.206,84	6,1%
IRF - M 1	16.661.272,46	12,6%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.509.660,84	4,2%
IMA - B 5	29.290.183,80	22,2%
IMA - B	38.609.430,70	29,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	7.311.764,34	5,5%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	25.989.845,44	19,7%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	431.126,20	0,3%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	131.845.490,62	100,0%

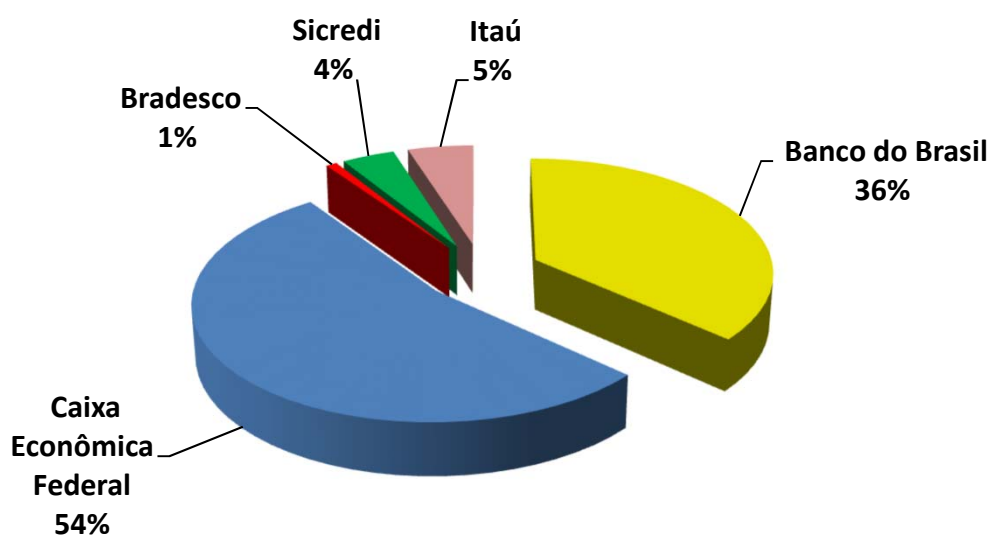
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	48.224.751,70	36,6%
Caixa Econômica Federal	70.713.140,20	53,6%
Bradesco	1.090.748,68	0,8%
Sicredi	5.269.875,20	4,0%
Itaú	6.546.974,84	5,0%
TOTAL	131.845.490,62	100,0%

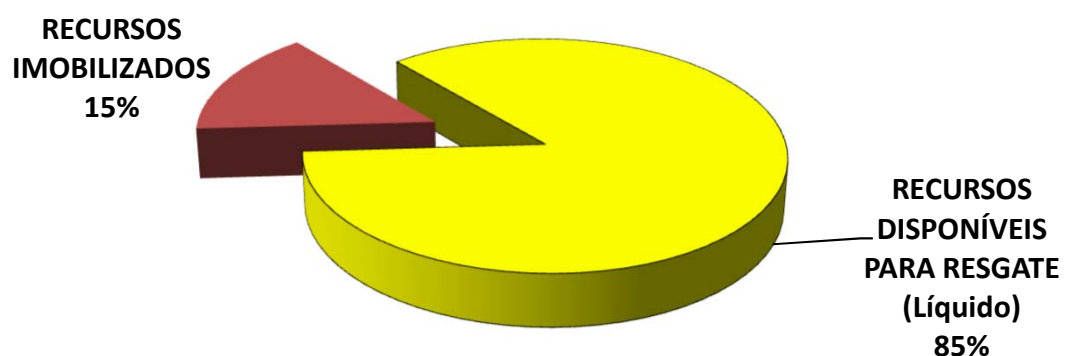
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

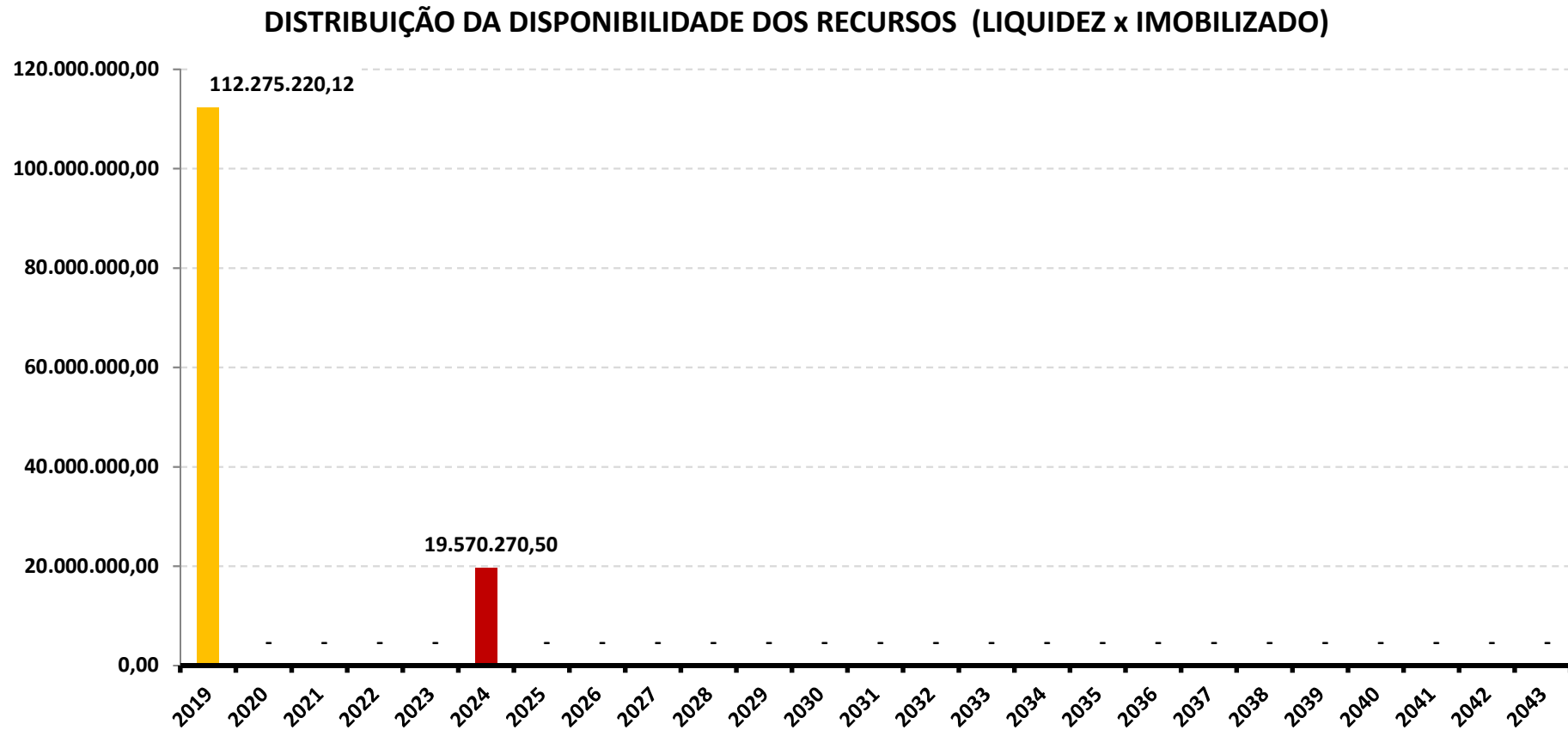
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	112.275.220,12	85,2%
RECURSOS IMOBILIZADOS	19.570.270,50	14,8%
TOTAL	131.845.490,62	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

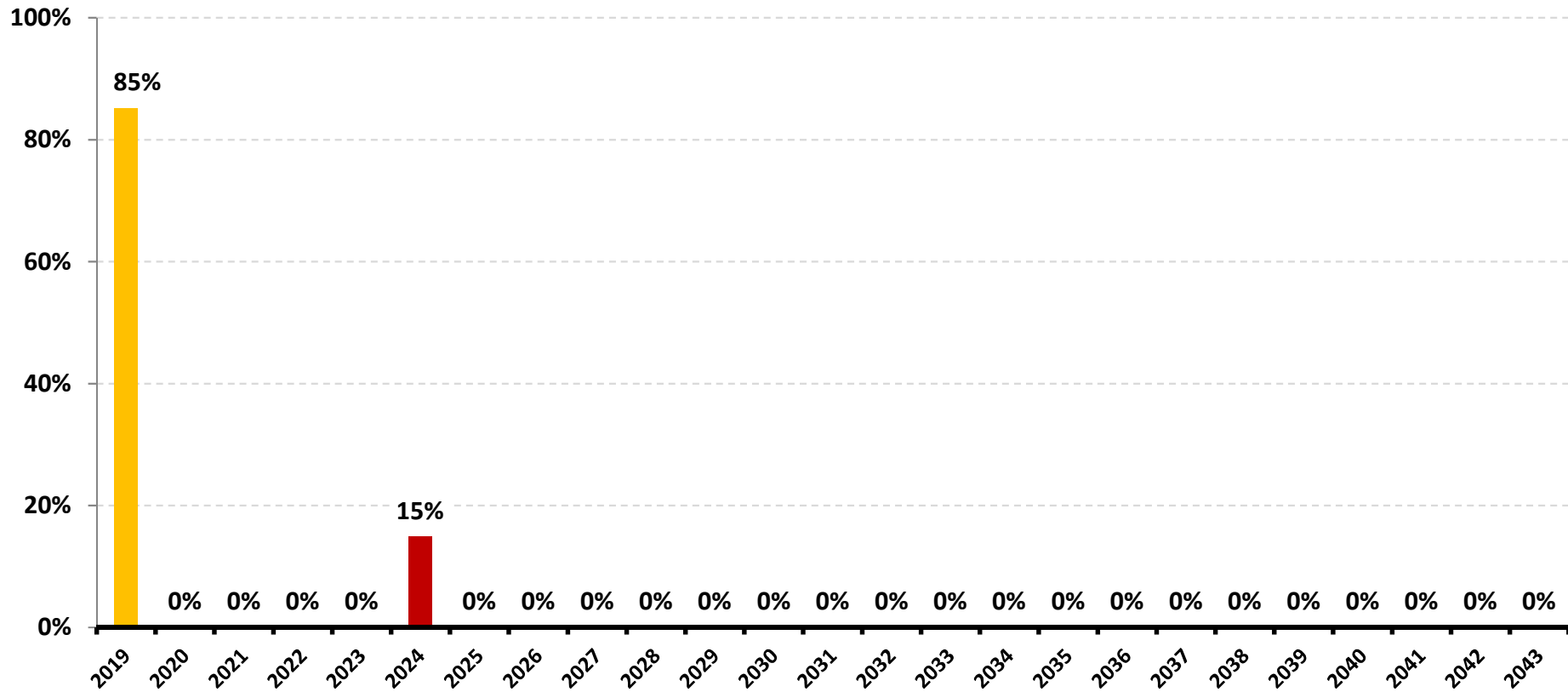


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



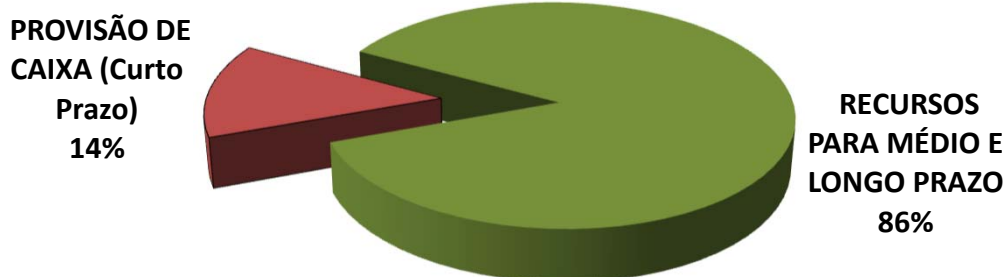
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	17.849.498,39	13,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	113.995.992,23	86,5%
TOTAL	131.845.490,62	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	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento	
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.385,00	006.00000160-7	8.616.270,87	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.385,00	006.00000284-0	583.009,88	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.385,00	006.00000160-7	8.042.206,84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
Total				17.241.487,59		
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	1177-0	44561-4	608.010,80	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		Total				608.010,80
Total				17.849.498,39		

Referência: FEVEREIRO

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 **	11.109.701.736,66	3.203.234.475,59	487.756.787,24	4.614.280.755,75
NÚMERO DE COTISTAS **	1249	438	115	538
VALOR DA COTA **	2,498359	17,316239	1,927305377	5,270173808
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 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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	724.872.507,19	188.290.552,74	2.516.756.503,97	15.820.022.979,24
NÚMERO DE COTISTAS **	38067	7133	423	1463
VALOR DA COTA **	14,39350261	1,436033	3,769658	2,390507
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.

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 *	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.015.548.852,64	8.185.770.171,15	181.021.992,91	9.214.450.825,23
NÚMERO DE COTISTAS **	762	799	38	751
VALOR DA COTA **	2,71017	2,032196	1,345662	2,981302
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	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
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 **	1.805.259.621,15	63.254.241,56	650.717.575,22	196.020.621,37
NÚMERO DE COTISTAS **	226	25	86	71
VALOR DA COTA **	2,140203	2,004917	1,719325	1,6800256
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 *	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	195.147.571,98	2.763.600.790,43	1.410.041.153,16	
NÚMERO DE COTISTAS **	77	204	151	
VALOR DA COTA **	3,1634379	13,051151	22,246849	
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.

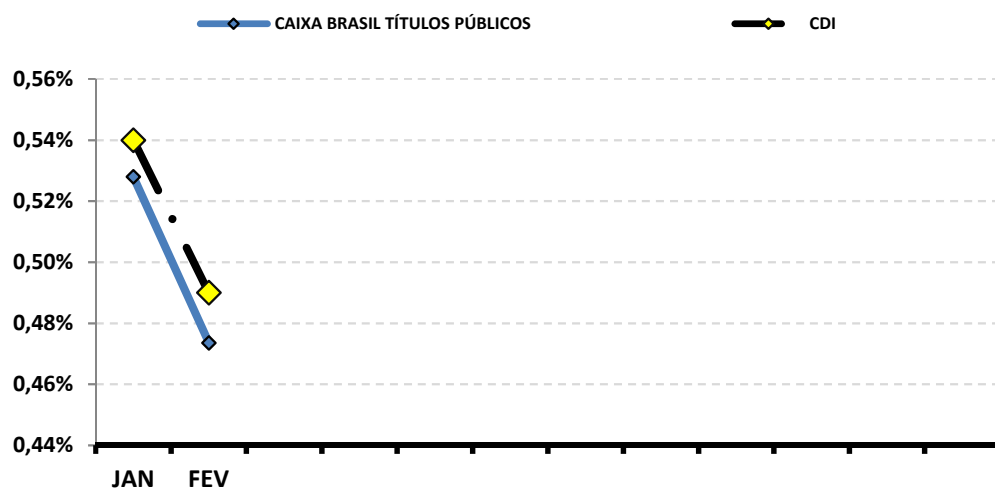
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

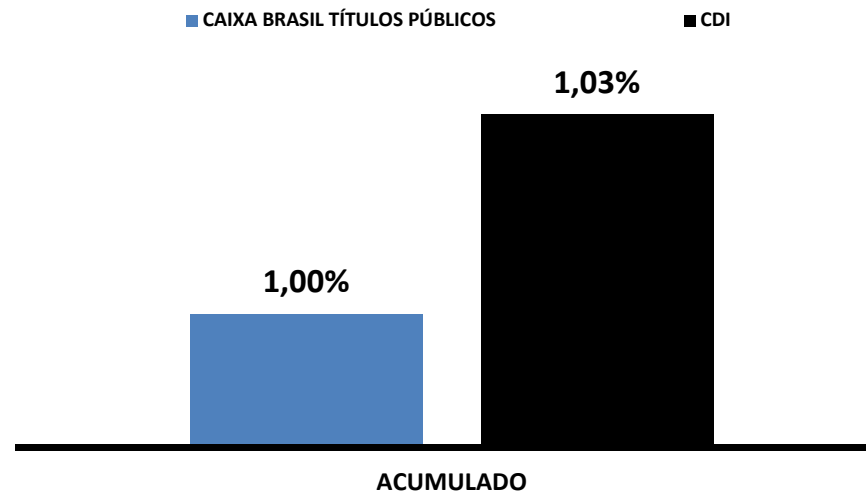
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%											1,00%
CDI	0,54%	0,49%											1,03%

Rentabilidade Mensal



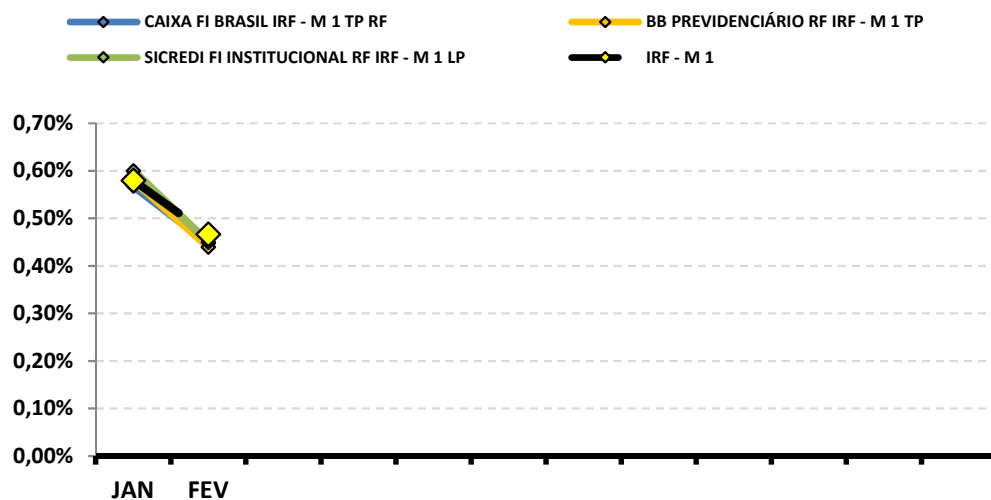
Rentabilidade Acumulada



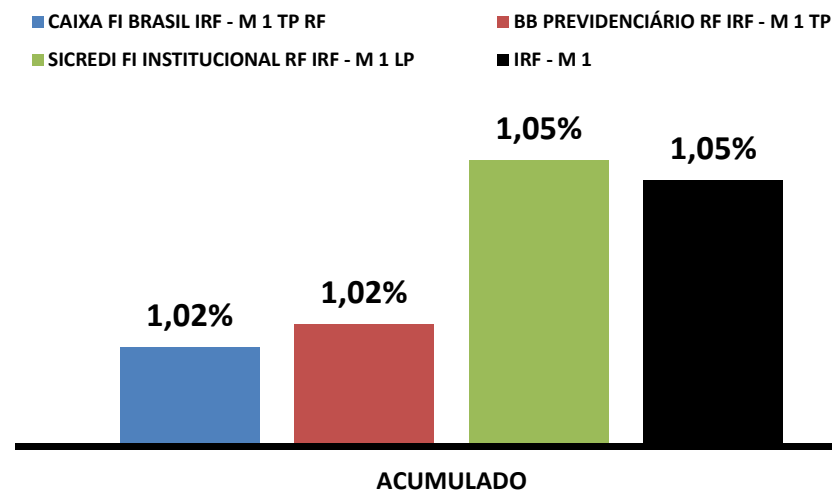
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%											1,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%											1,02%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%											1,05%
IRF - M 1	0,58%	0,47%											1,05%

Rentabilidade Mensal



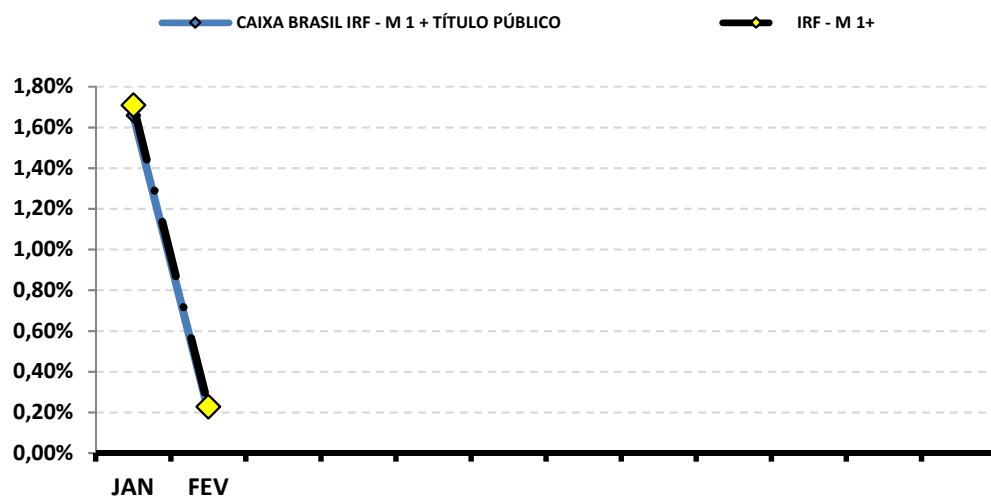
Rentabilidade Acumulada



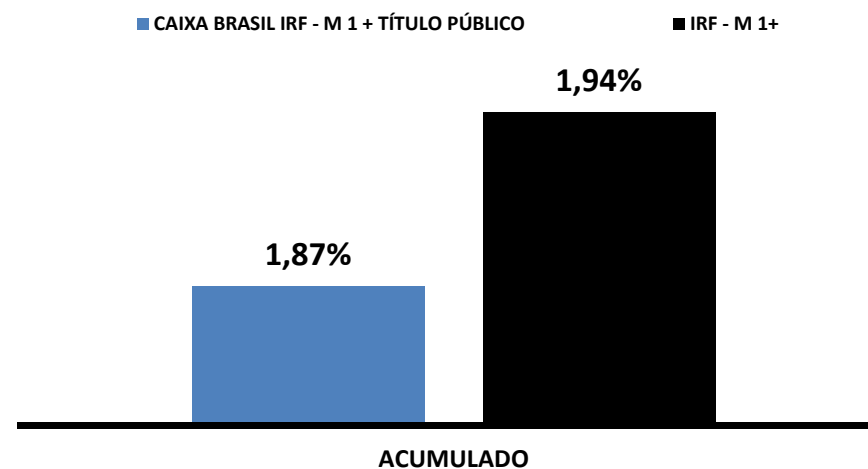
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	0,21%											1,87%
IRF - M 1+	1,71%	0,23%											1,94%

Rentabilidade Mensal



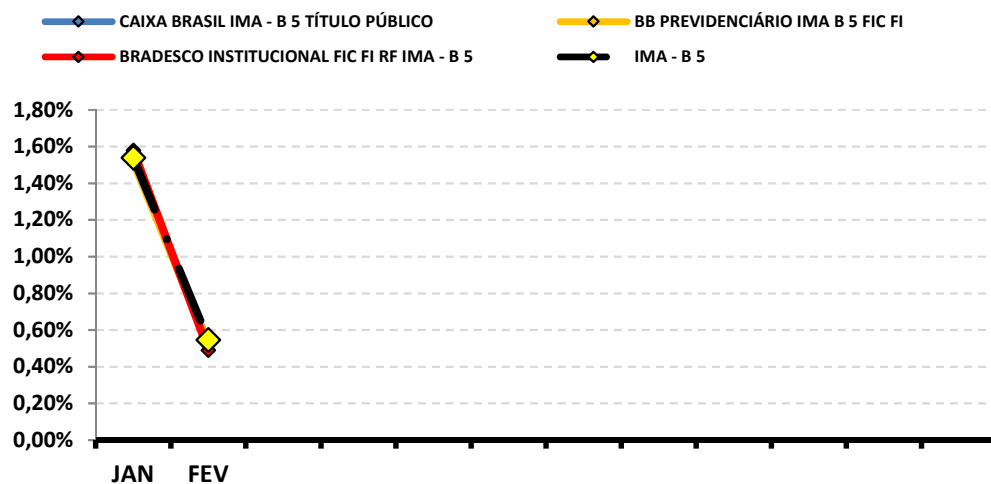
Rentabilidade Acumulada



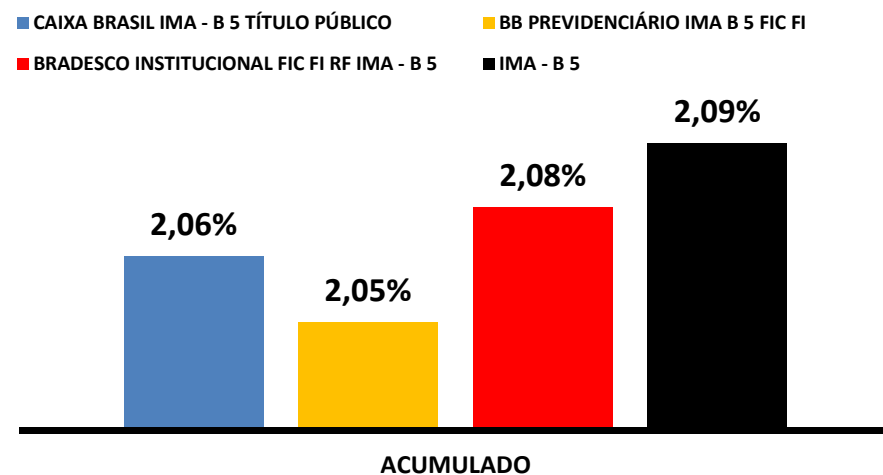
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%											2,06%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%											2,05%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,58%	0,49%											2,08%
IMA - B 5	1,54%	0,55%											2,09%

Rentabilidade Mensal



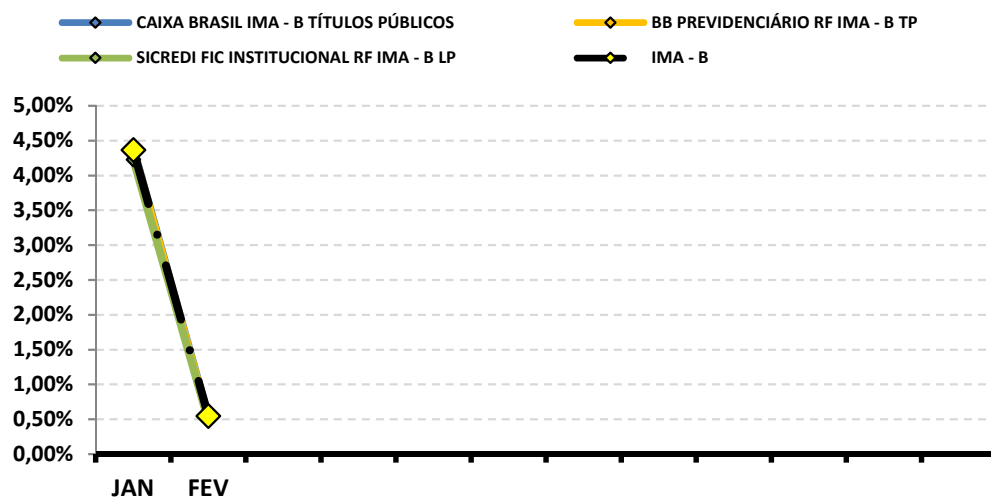
Rentabilidade Acumulada



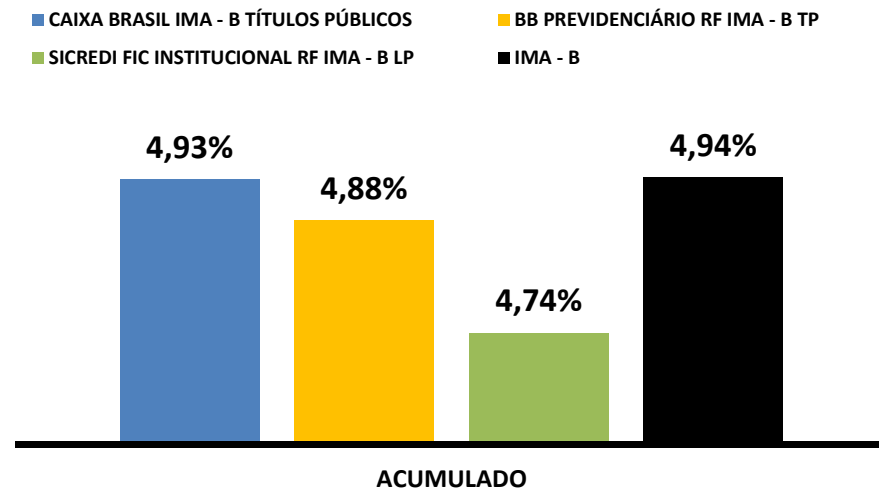
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%											4,93%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%											4,88%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%											4,74%
IMA - B	4,37%	0,55%											4,94%

Rentabilidade Mensal



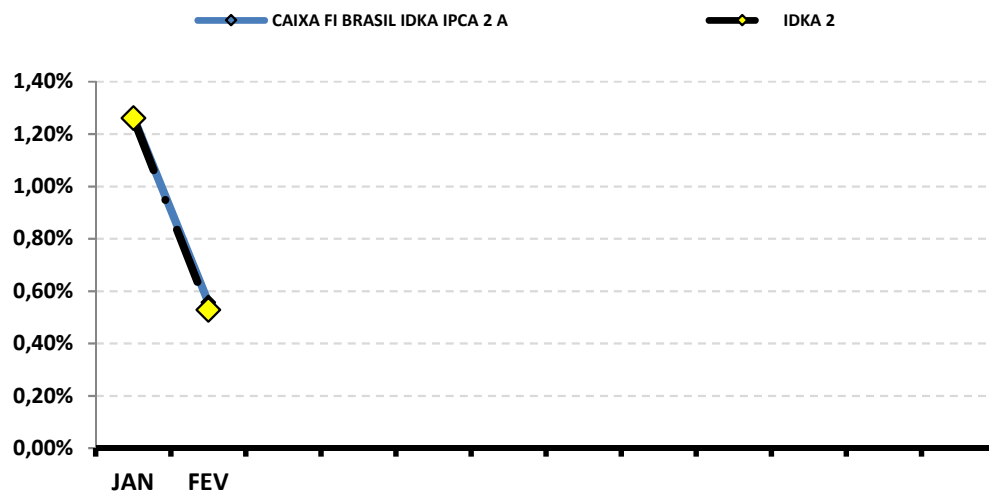
Rentabilidade Acumulada



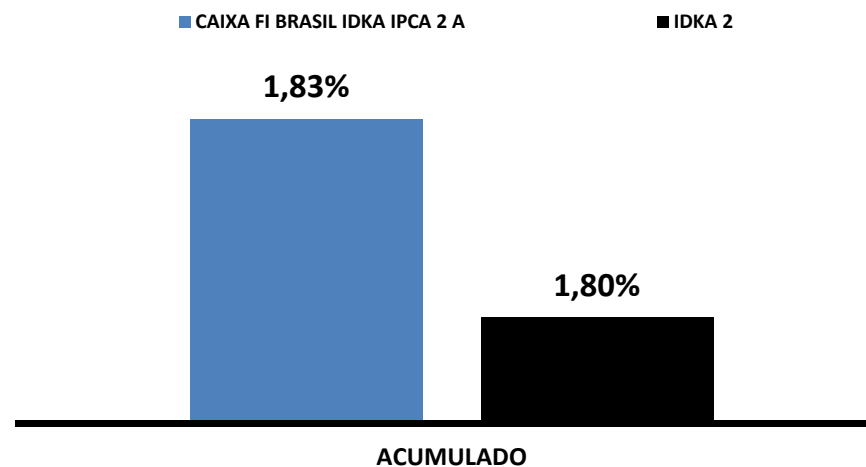
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%											1,83%
IDKA 2	1,26%	0,53%											1,80%

Rentabilidade Mensal



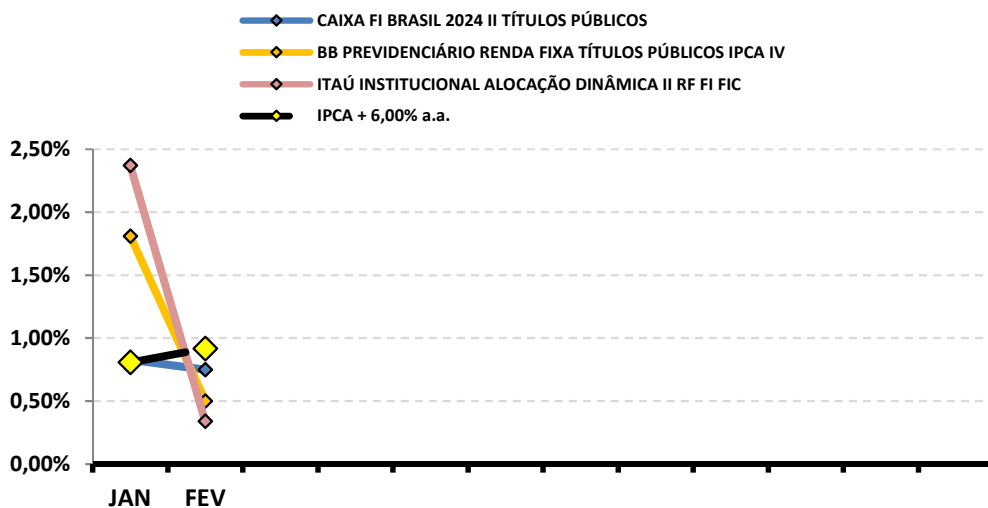
Rentabilidade Acumulada



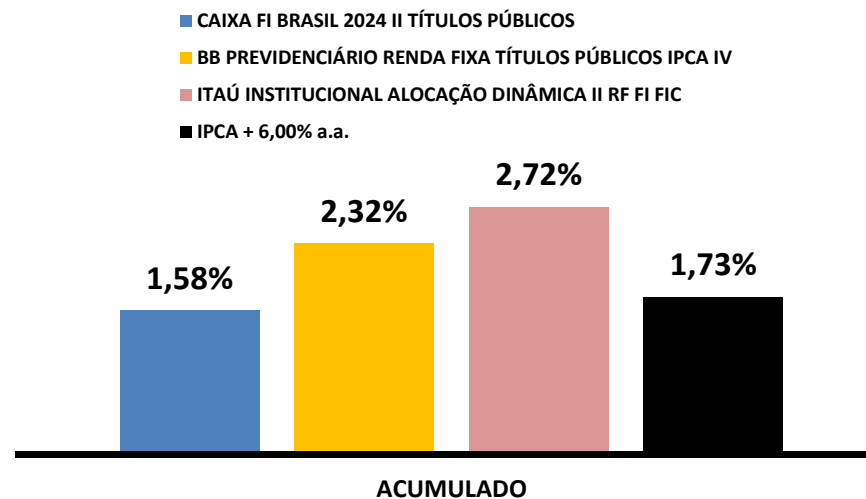
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,83%	0,75%											1,58%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	1,81%	0,50%											2,32%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,37%	0,34%											2,72%
IPCA + 6,00% a.a.	0,81%	0,92%											1,73%

Rentabilidade Mensal



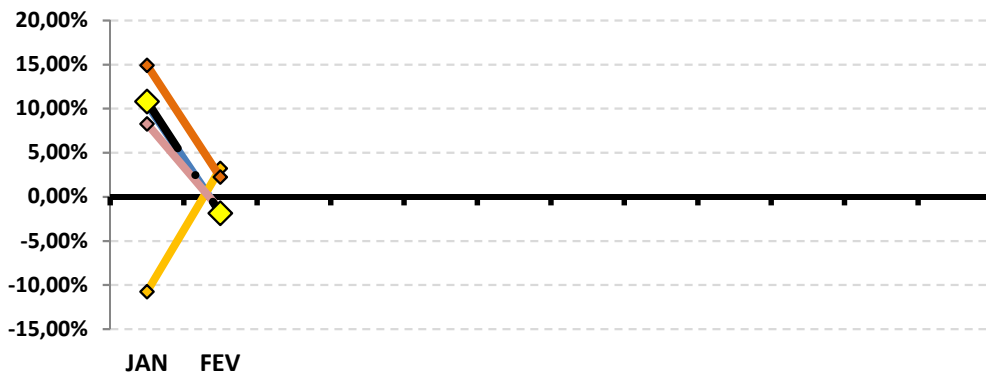
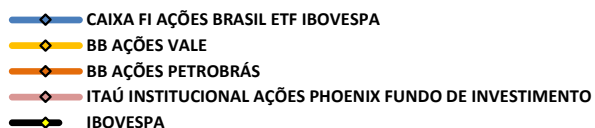
Rentabilidade Acumulada



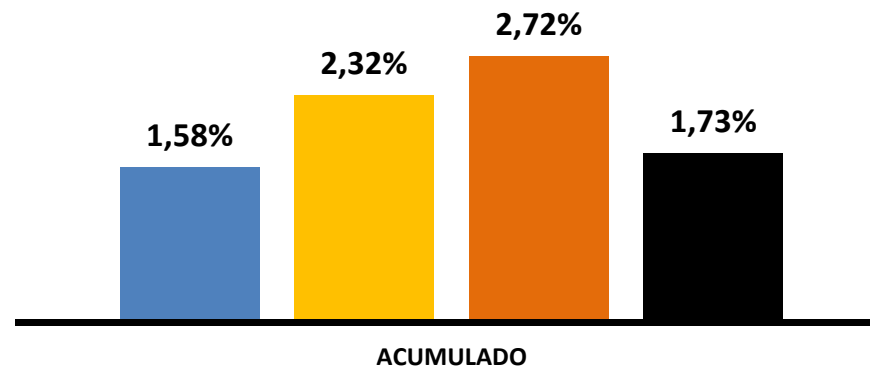
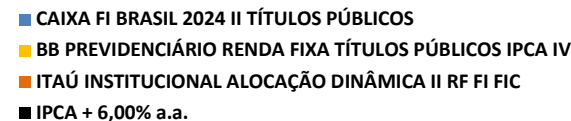
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,52%	-1,81%											8,52%
BB AÇÕES VALE	-10,76%	3,22%											-7,89%
BB AÇÕES PETROBRÁS	14,93%	2,23%											17,49%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVES	8,29%	-1,49%											6,68%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%											8,76%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPREAF

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,17%	0,50%										
CDI	0,54%	0,49%										
IBOVESPA	10,82%	-1,86%										
META ATUARIAL	0,81%	0,92%										

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

R\$ 652.959,08

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ 1.189.722,57

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPREAF

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	2,17%	2,69%										
CDI	0,54%	1,03%										
IBOVESPA	10,82%	8,76%										
META ATUARIAL	0,81%	1,73%										

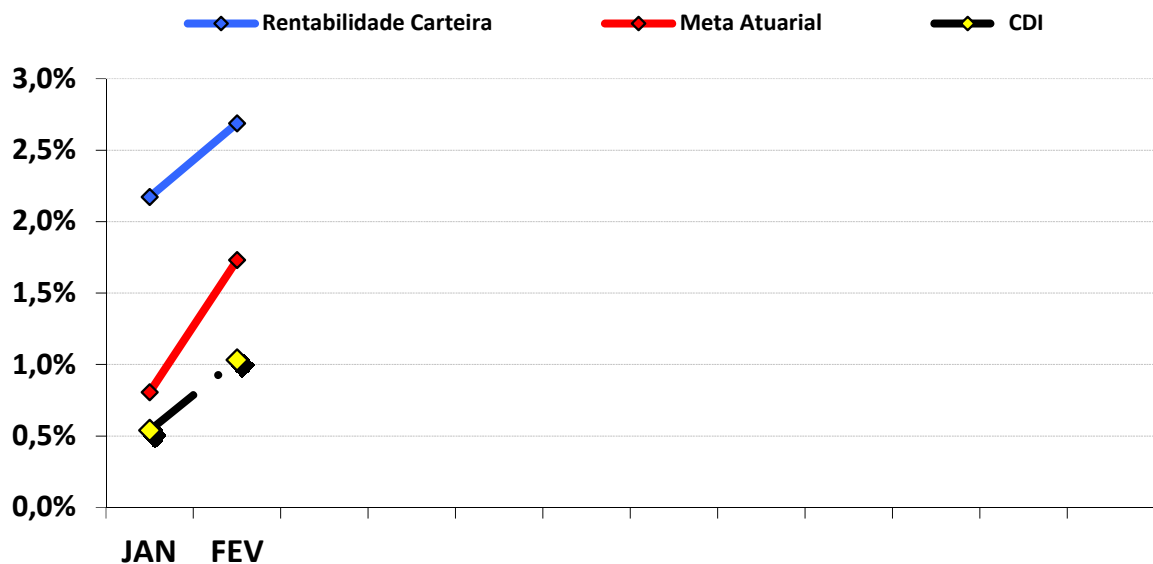
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 3.423.026,52

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.218.206,71

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.204.819,81

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	2,17%	0,81%	0,54%
FEV	2,69%	1,73%	1,03%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,69% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,03% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 260,20% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 2,69% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,73%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 155,23% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de fevereiro/2019 (0,43%), apresentou uma pequena elevação se compararmos com o mês anterior (jan/2019 = 0,32%).

No ano o IPCA registra acumulação de 0,75%, acima dos 0,61% registrados no mesmo período de 2018. Nos últimos 12 meses, o acumulado foi de 3,89%, acima dos 3,78% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Em fevereiro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,32%.

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 0,19%, consequência da alta nos preços dos alimentos para consumo em casa como feijão-carioca, batata-inglesa, hortaliças e o Leite Longa Vida. O grupo Educação também foi responsável pela alta no mês do IPCA, refletindo os reajustes praticados no início do ano letivo, em especial as mensalidades dos cursos regulares.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTE, cujo índice apresentou deflação de -0,06%, ocasionada pelas quedas registradas nas passagens aéreas e gasolina. O etanol também apresentou queda no mês de fevereiro.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,19%, representando 44% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Feijão-carioca (51,58% e 81,53% a.a.), a Batata-inglesa (25,21% e 31,44% a.a.) e o Feijão-preto (22,62% e 27,02% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-5,95% e -24,26% a.a.), a Farinha de mandioca (-4,07% e -6,68% a.a.), e o Frango inteiro (-1,69% e -1,04% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação 1,12%, enquanto Brasília - DF apresentou deflação de -0,18%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,43%.

Nos últimos 12 meses, Belém - PA foi a capital que apresentou a maior inflação (1,23%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor alta (-0,13%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,75%.

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%.

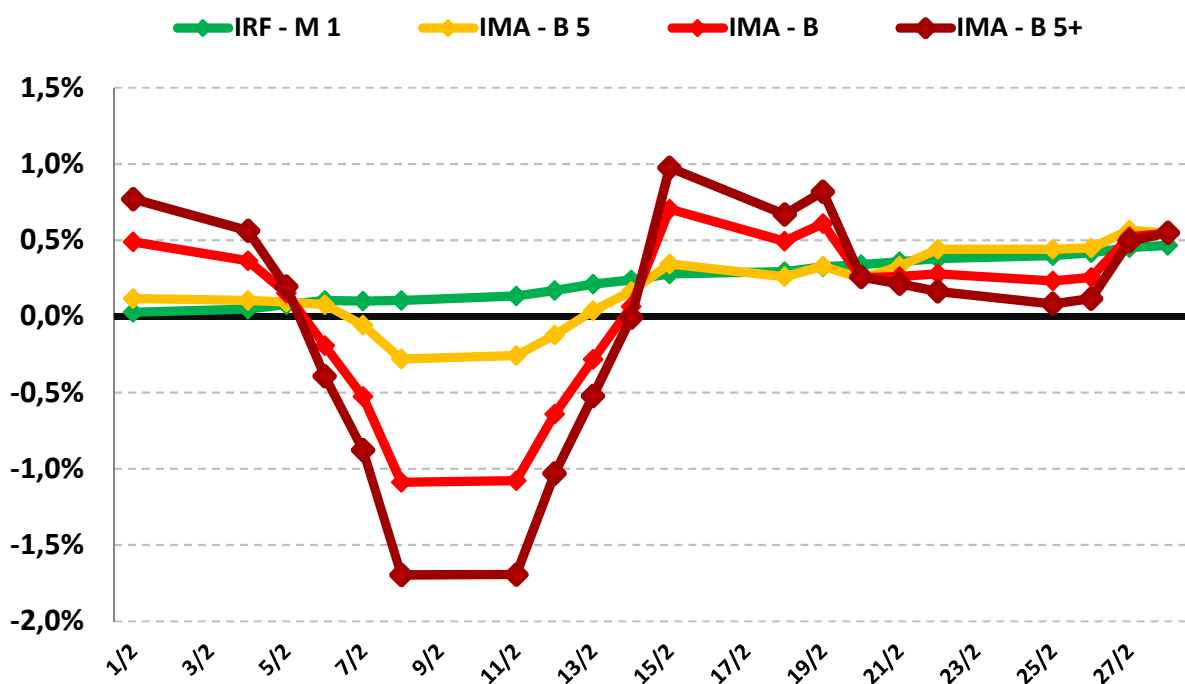
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

Fevereiro iniciou devolvendo boa parte dos ganhos auferidos em janeiro, mas apresentando uma forte recuperação e valorização a partir do dia 11/02. O IMA - B 5+ por exemplo, chegou a ter uma queda de -1,70%, mas recuperando-se e fechando o mês com ganho de 0,55%.

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
FEVEREIRO	0,47%	0,55%	0,29%	0,55%	0,55%	0,64%
Acumulado/2019	1,05%	2,09%	1,68%	4,94%	7,20%	11,77%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: O Conflito comercial entre Estados Unidos e China deu uma trégua por tempo indeterminado. Após ambos os países não terem finalizado um acordo no início de março, o presidente Donald Trump decidiu adiar a elevação das tarifas sobre os produtos chineses. Com relação a economia americana, os índices de uma inflação abaixo do esperado pelo FOMC, reforça a possibilidade de não haver alta de juros nos EUA este ano. Na Zona do Euro, diante do anúncio de desaceleração da economia do bloco, se tornou mais provável que o Banco Central Europeu, utilize instrumentos de liquidez para os bancos visando o estimular o crédito e geração de emprego.

No Brasil, o principal destaque foi a entrega da proposta da reforma da previdência (PEC 6/2019) ao Congresso Nacional, cujo conteúdo veio dentro do esperado pelo mercado. A expectativa do governo é que a reforma gere uma economia em torno de R\$ 1 trilhão e 2 bilhões em 10 anos. Com relação a confiança do investidor, essa se deteriorou, interrompendo a sequência positiva desde outubro/2018. O pessimismo veio pelas incertezas quanto a Previdência, a crise na Argentina (que prejudicou as exportações brasileiras) e pelo desastre em Brumadinho/MG que prejudicou a produção da Vale.

O COPOM, mais uma vez por unanimidade, manteve a Selic no patamar de 6,50% a.a., mas dessa vez anunciando que a manutenção nesse patamar é por tempo indeterminado. Na ata da reunião, o Copom reiterou que a situação econômica mantém-se delicada, avaliando que o risco de inflação permanece, por conta da Reforma da Previdência e o aumento de uma desaceleração global devido à guerra comercial entre EUA e China e a indefinição do Brexit.

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

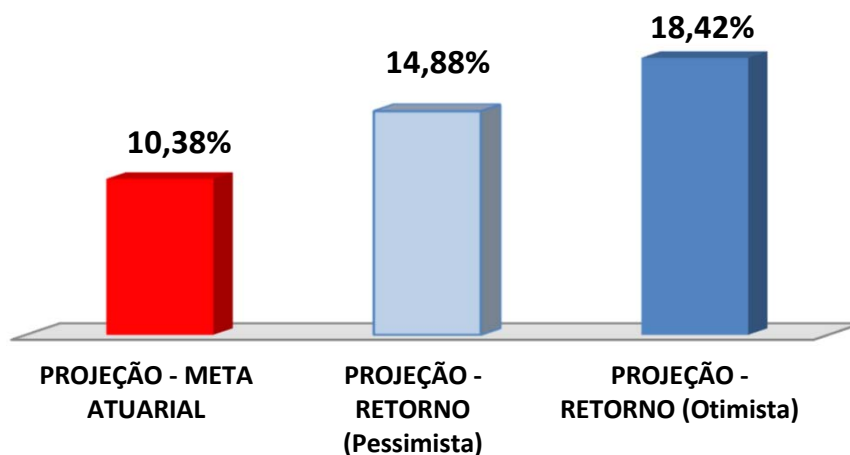
- > 50% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 15/03/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,89% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,38%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 14,88% a 18,42% 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.

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA



CVM
Comissão de Valores Mobiliários



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM