
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
APIACÁS / PREVIAP

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

FEVEREIRO
2019

18 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	23
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	28
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	28
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	29
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	31

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 PREVIAP.

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 - PREVIAP

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%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	60,1%	80,1%	59,8%	12.472.743,07	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	80,1%	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%	11,8%	40,0%	12,1%	2.521.233,64	-
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%	27,6%	40,0%	27,4%	5.719.470,48	-
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					99,4%	20.713.447,19	
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%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,5%	5,5%	0,6%	124.793,80	-
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%)				0,6%	124.793,80	-
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%	7.685,16	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	20.845.926,15	4

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVIAP

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	10,0%	60,0%	27,4%	5.721.579,83	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	35,5%	7.399.035,44	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	2,0%	60,0%	11,4%	2.373.027,63	-
6	IMA - B	0,0%	34,0%	25,1%	5.227.443,42	-
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%	0,0%	-	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,6%	124.839,82	-
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 - PREVIAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	20.035.795,72	319.110,76	(63.299,79)	-	333.329,88	-	333.329,88	20.624.936,57
2	FEVEREIRO	20.624.936,57	123.217,86	(10.000,00)	-	100.086,56	-	100.086,56	20.838.240,99
3	MARÇO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
4	ABRIL	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
5	MAIO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
6	JUNHO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
7	JULHO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
8	AGOSTO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
9	SETEMBRO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
10	OUTUBRO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
11	NOVEMBRO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
12	DEZEMBRO	20.838.240,99	-	-	-	-	-	-	20.838.240,99
15	ANO	20.035.795,72	442.328,62	(73.299,79)	-	433.416,44	-	433.416,44	20.838.240,99

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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.203.392,05	10,57%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	59,8%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.083.282,89	14,79%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.456.221,44	6,99%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	182.355,80	0,87%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.372.152,78	11,38%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.175.338,11	15,23%	SIM			
7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	446.361,78	2,14%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	12,1%	SIM
8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	955.330,88	4,58%	SIM			
9	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.119.540,98	5,37%	SIM			
10	SICREDI PREMIUM LP	967.838,37	4,64%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	27,4%	SIM
11	CAIXA FI BRASIL DI LP	951.219,31	4,56%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.800.412,80	18,23%	SIM			
13	BRADESCO FIA PETROBRÁS	124.793,80	0,60%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,6%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		20.838.240,99	99,96%				
14	BANCO DO BRASIL	7.685,16	0,04%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		7.685,16	0,04%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		20.845.926,15	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	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.203.392,05	698.949.697,81	0,315%	SIM
	2	BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.083.282,89	1.311.636.004,57	0,235%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.456.221,44	9.214.450.825,23	0,016%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	182.355,80	15.820.022.979,24	0,001%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.372.152,78	3.203.234.475,59	0,074%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.175.338,11	11.109.701.736,66	0,029%	SIM
	7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	446.361,78	195.147.571,98	0,229%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	955.330,88	196.020.621,37	0,487%	SIM
	10	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.119.540,98	2.251.944.269,94	0,050%	SIM
	11	SICREDI PREMIUM LP	967.838,37	157.501.740,06	0,614%	SIM
	12	CAIXA FI BRASIL DI LP	951.219,31	6.453.973.780,65	0,015%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.800.412,80	4.083.660.760,57	0,093%	SIM
	14	BRADERCO FIA PETROBRÁS	124.793,80	307.877.138,02	0,041%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			20.838.240,99			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			7.685,16			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			20.845.926,15			

* 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	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRA DO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	100,02%	2.203.392,05	10,57%	698.949.697,81	0,315%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	59,8%
BRAM FI RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	100,02%	2.203.832,73	10,57%	626.445.033,07	0,3517998567%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	2.372.152,78	11,38%	3.203.234.475,59	0,074%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	2.203.392,05	10,57%	4.817.847.530,25	0,0457339514%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	12,1%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	3.175.338,11	15,23%	11.109.701.736,66	0,029%	SIM		
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	2.203.392,05	10,57%	11.421.020.245,51	0,0192924275%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,00%	446.361,78	2,14%	195.147.571,98	0,229%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	12,1%
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	446.375,17	2,14%	216.768.159,99	0,2059228490%	SIM		
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	100,00%	1.119.540,98	5,37%	2.251.944.269,94	0,050%	SIM		
FI CAIXA MASTER BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LONGO PRAZO	100,00%	446.361,78	2,14%	2.375.082.463,60	0,0187935277%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	27,4%
SICREDI PREMIUM LP	100,01%	967.838,37	4,64%	157.501.740,06	0,614%	SIM		
FI RF CRÉDITO PRIVADO ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	49,53%	479.331,63	2,30%	248.124.144,62	0,1931821798%	SIM		
FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	30,48%	294.968,10	1,41%	954.372.357,04	0,0309070247%	SIM		
FI RF ALOCAÇÃO RISCO DE MERCADO LONGO PRAZO	20,01%	193.625,74	0,93%	73.427.674,67	0,2636958683%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,00%	3.800.412,80	18,23%	4.083.660.760,57	0,093%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	27,4%
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	967.838,37	4,64%	4.246.690.677,69	0,0227904136%	SIM		

Referência: FEVEREIRO

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	9.347.903,69	942.253.079.919,63	0,0010%	SIM
2	VITER - Caixa	3.709.337,53	403.096.991.744,06	0,0009%	SIM
3	BEM DTVM	5.411.468,74	331.422.729.737,68	0,0016%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	2.369.531,03	30.952.391.165,16	0,0077%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		20.838.240,99			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		7.685,16			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		20.845.926,15			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

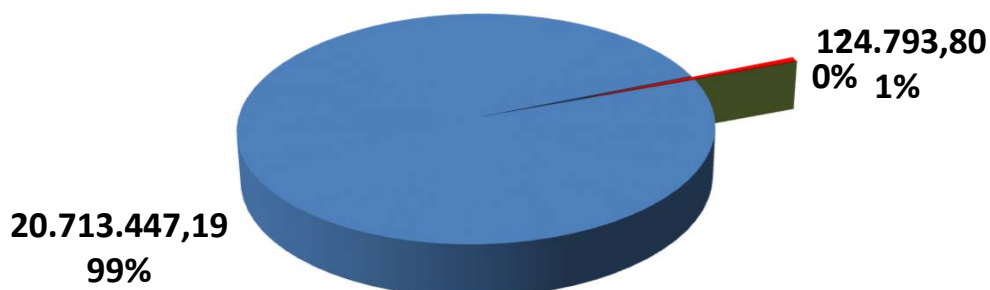
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	20.713.447,19	99,4%
RENDA VARIÁVEL	124.793,80	0,6%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	20.838.240,99	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

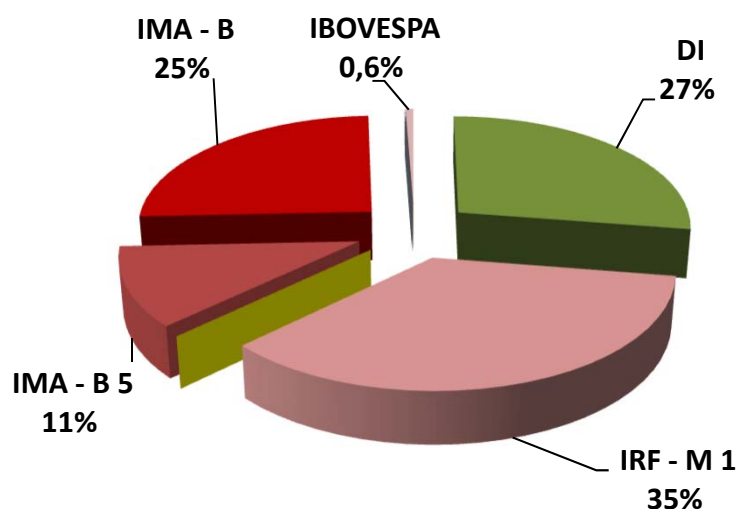
■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



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	5.719.470,48	27,4%
IRF - M 1	7.396.307,68	35,5%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.372.152,78	11,4%
IMA - B	5.225.516,25	25,1%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	124.793,80	0,6%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	20.838.240,99	100,0%

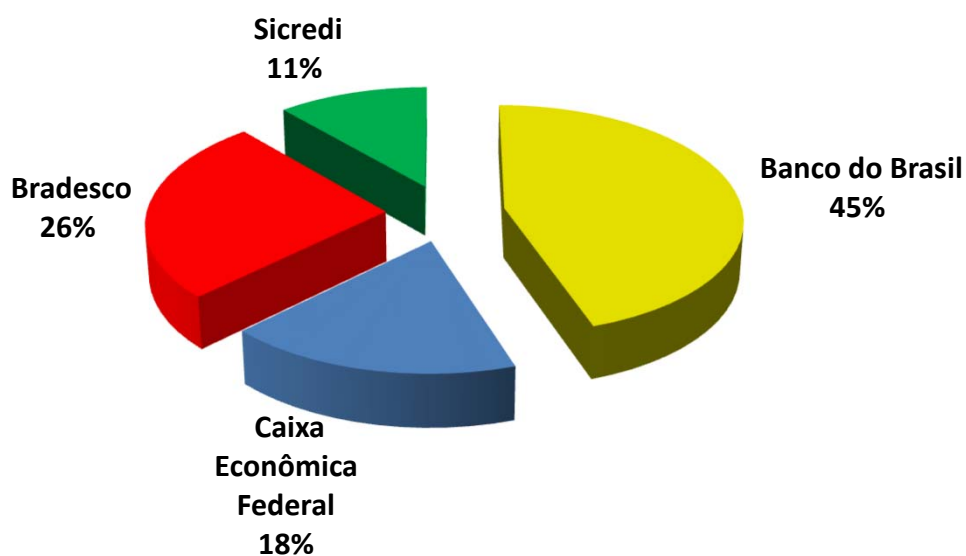
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	9.347.903,69	44,9%
Caixa Econômica Federal	3.709.337,53	17,8%
Bradesco	5.411.468,74	26,0%
Sicredi	2.369.531,03	11,4%
TOTAL	20.838.240,99	100,0%

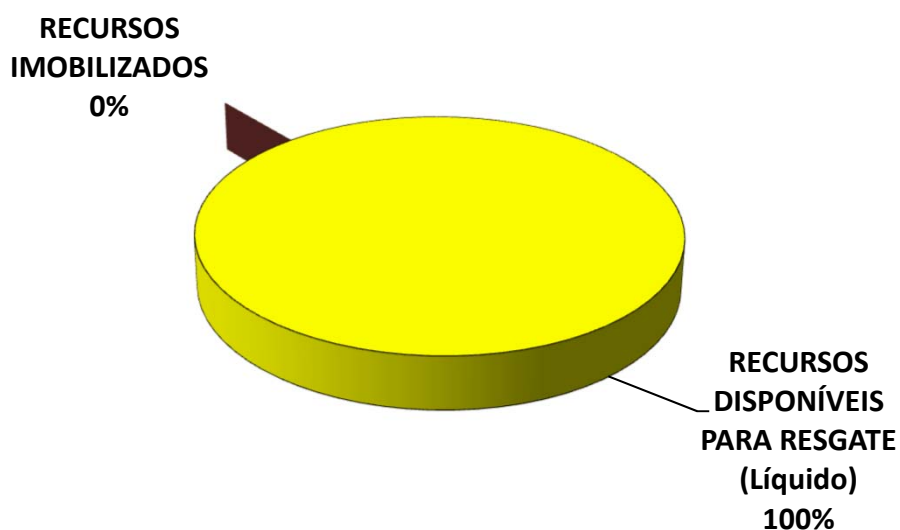
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

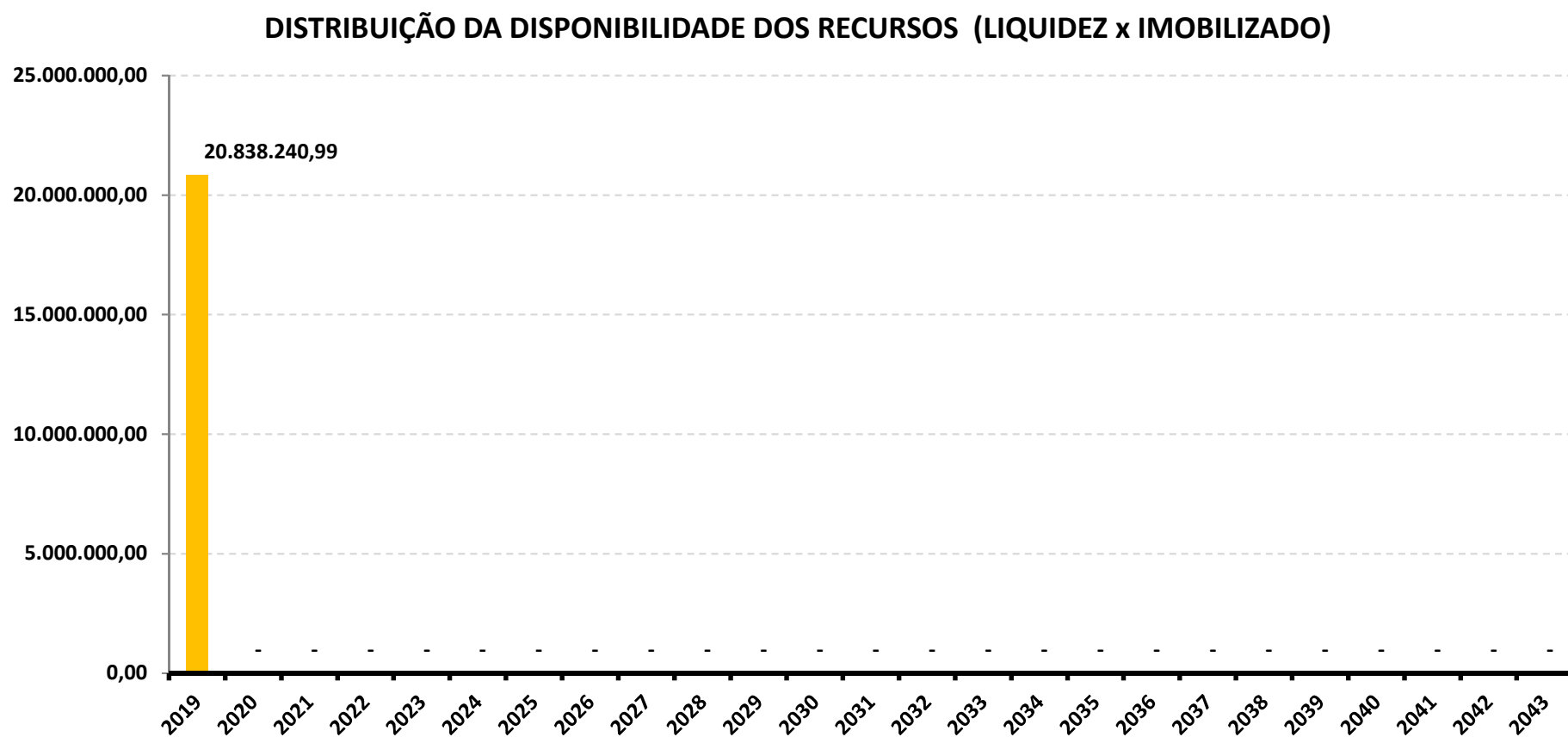
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	20.838.240,99	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	20.838.240,99	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

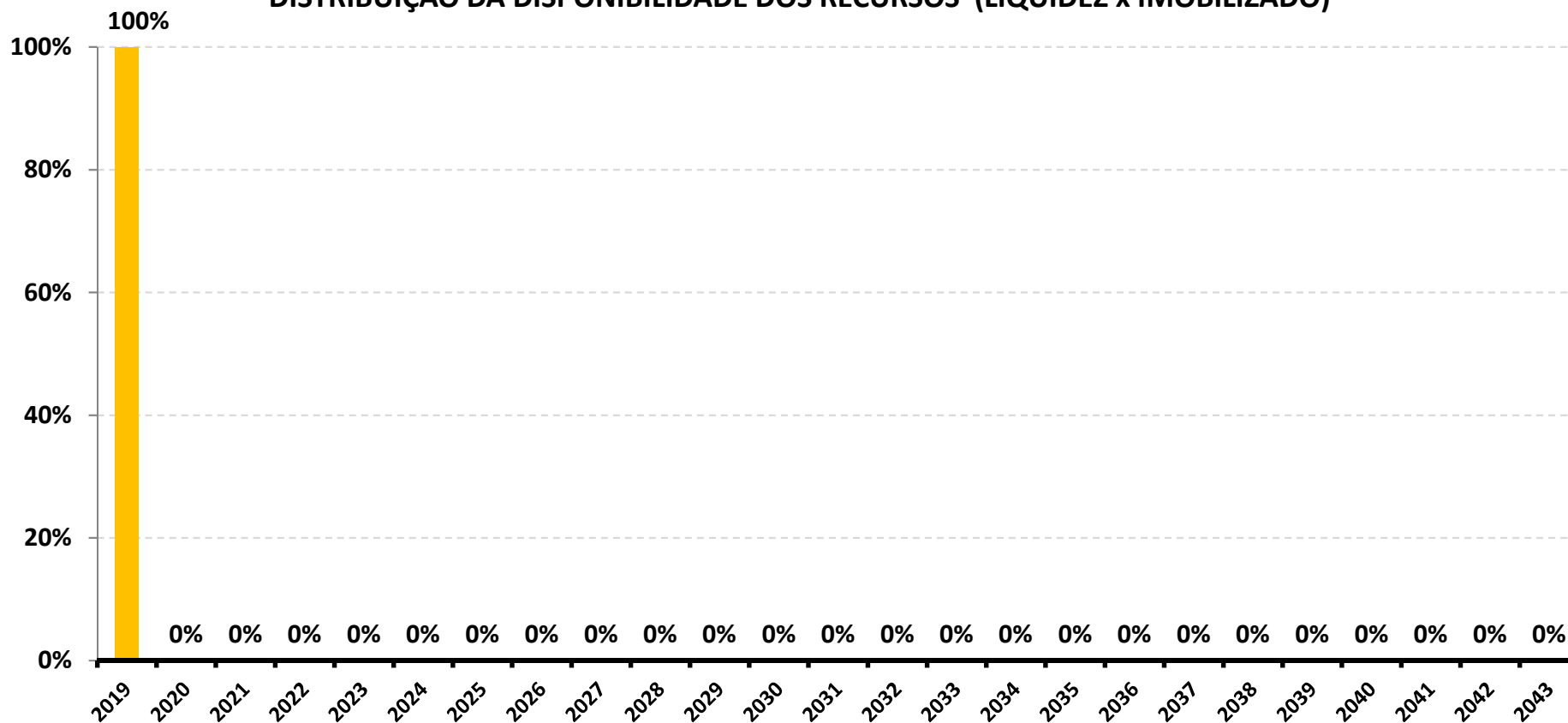


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



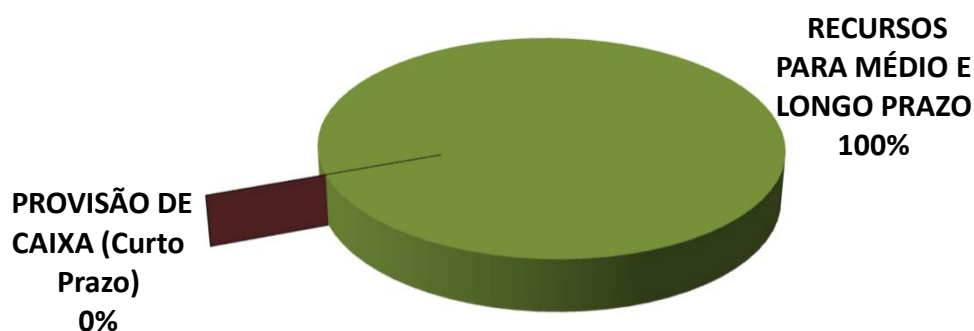
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	20.838.240,99	100,0%
TOTAL	20.838.240,99	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 e				**
					**
					**
	Total			-	
	Reservas para pagamento da Despesa Adm no exercício				**
					**
	Total			-	
	Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)				**
	Total			-	
	Total			-	

Referência: FEVEREIRO

**** 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 PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	CAIXA FI BRASIL DI LP
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.083.660.760,57	11.109.701.736,66	3.203.234.475,59	6.453.973.780,65
NÚMERO DE COTISTAS **	782	1249	438	826
VALOR DA COTA **	2,147407	2,498359	17,316239	3,48887
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	BRASESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	08/03/2010	27/10/2009	02/07/2010
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	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	15.820.022.979,24	9.214.450.825,23	2.251.944.269,94	1.311.636.004,57
NÚMERO DE COTISTAS **	1463	751	276	301
VALOR DA COTA **	2,390507	2,981302	3,177048	2,3610395
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. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% 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	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRABESCO FIA PETROBRÁS	SICREDI PREMIUM LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	03.916.081/0001-62	03.564.809/0001-34	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Público em geral	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	10/07/2000	27/12/1999	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000,00	2.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a 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 *	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	698.949.697,81	307.877.138,02	157.501.740,06	196.020.621,37
NÚMERO DE COTISTAS **	93	12302	3439	71
VALOR DA COTA **	3,0260367	8,80318	10,0204768	1,6800256
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA – B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	195.147.571,98			
NÚMERO DE COTISTAS **	77			
VALOR DA COTA **	3,1634379			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)			

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

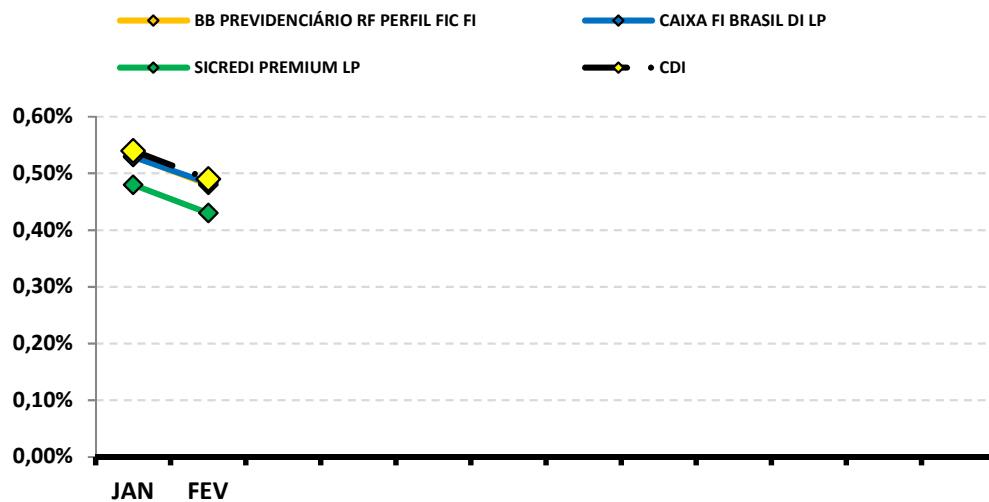
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

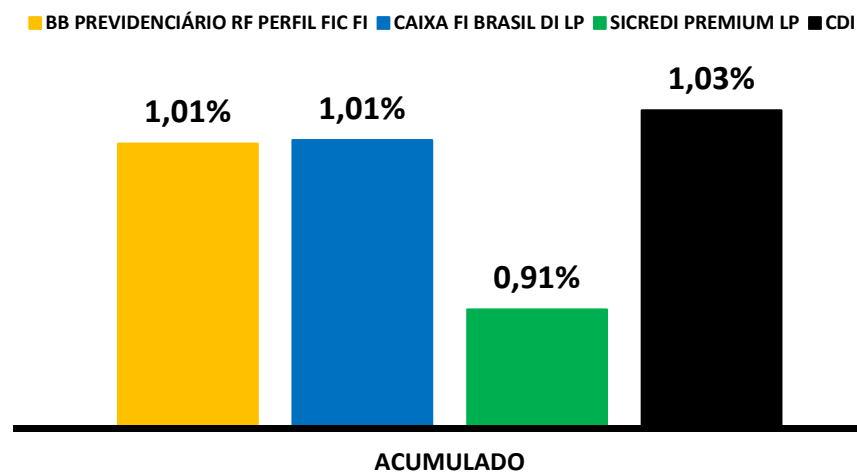
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%											1,01%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,53%	0,48%											1,01%
SICREDI PREMIUM LP	0,48%	0,43%											0,91%
CDI	0,54%	0,49%											1,03%

Rentabilidade Mensal



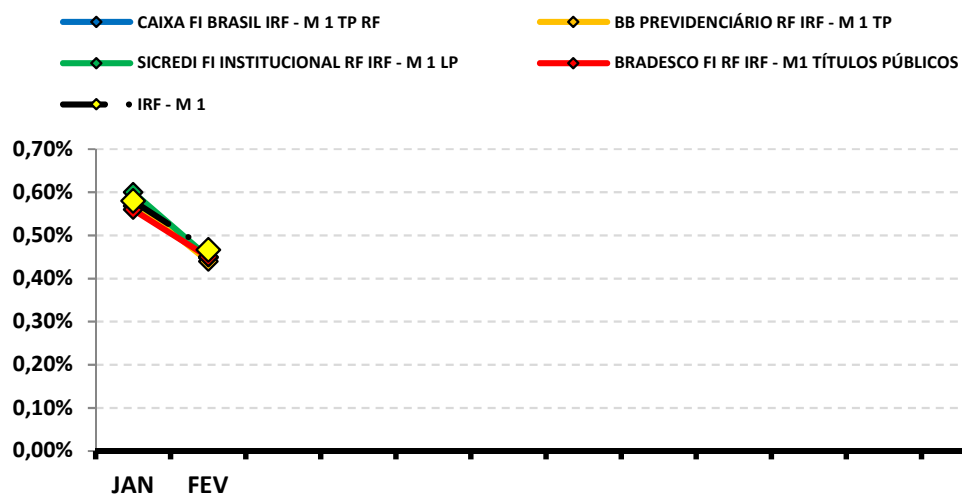
Rentabilidade Acumulada



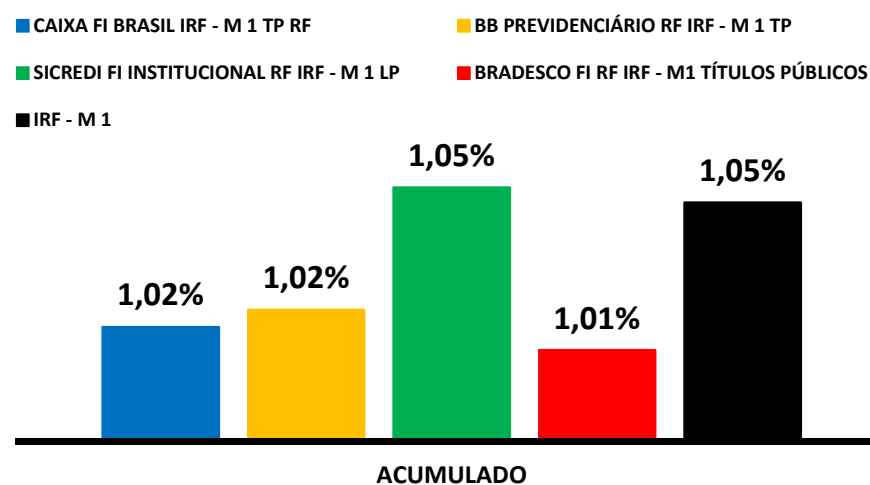
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	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%
BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,45%											1,01%
IRF - M 1	0,58%	0,47%											1,05%

Rentabilidade Mensal



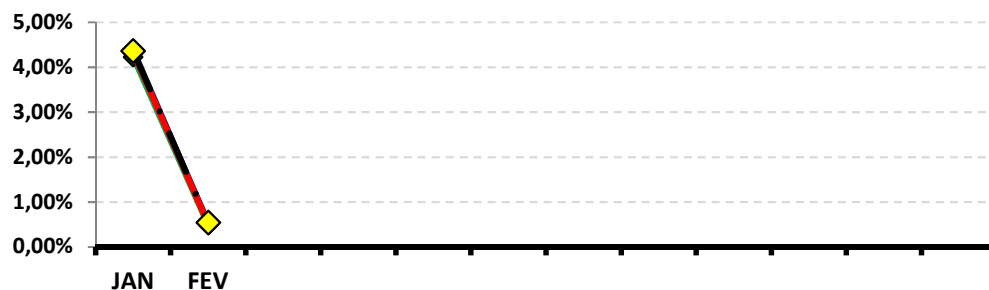
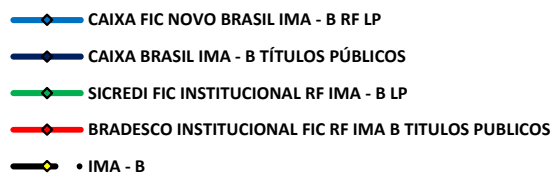
Rentabilidade Acumulada



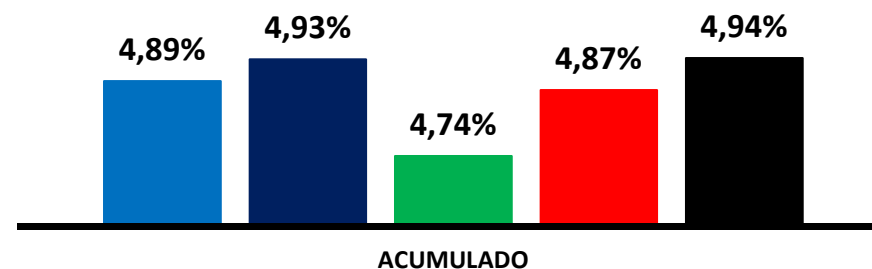
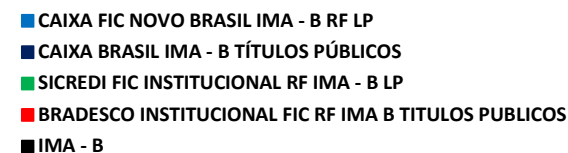
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	4,32%	0,55%											4,89%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%											4,93%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%											4,74%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	4,33%	0,52%											4,87%
IMA - B	4,37%	0,55%											4,94%

Rentabilidade Mensal



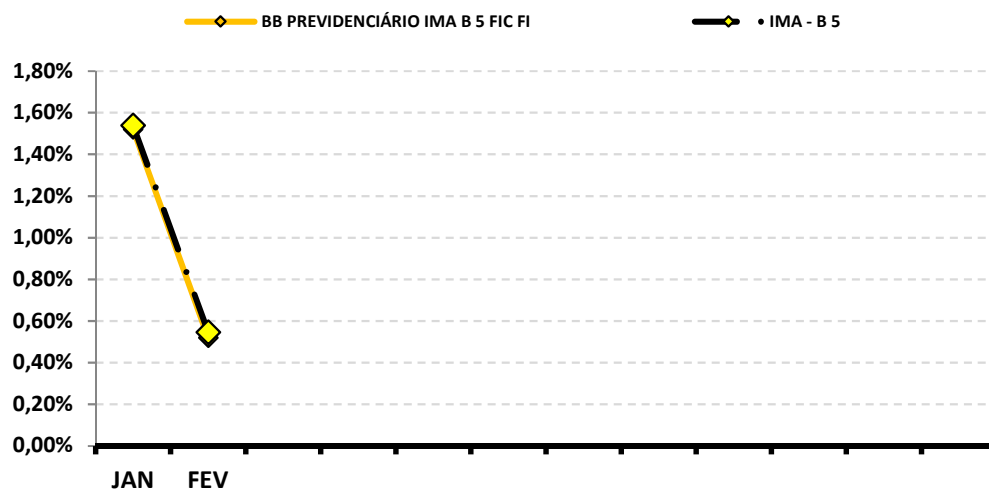
Rentabilidade Acumulada



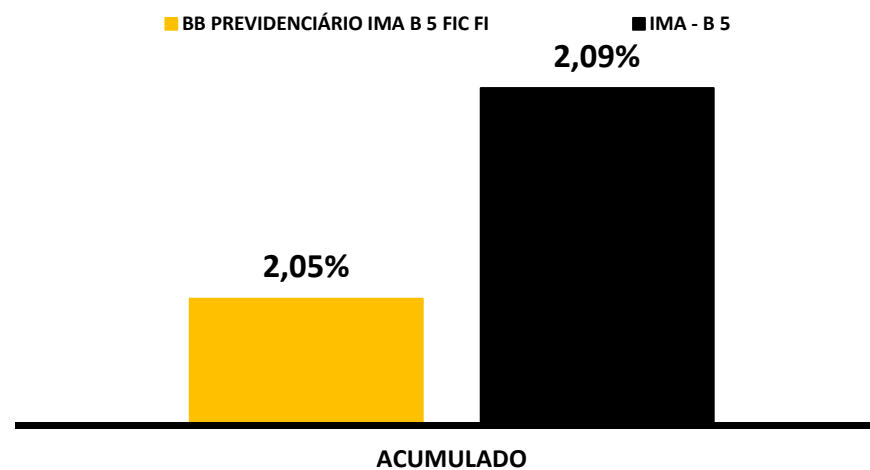
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%											2,05%
IMA - B 5	1,54%	0,55%											2,09%

Rentabilidade Mensal



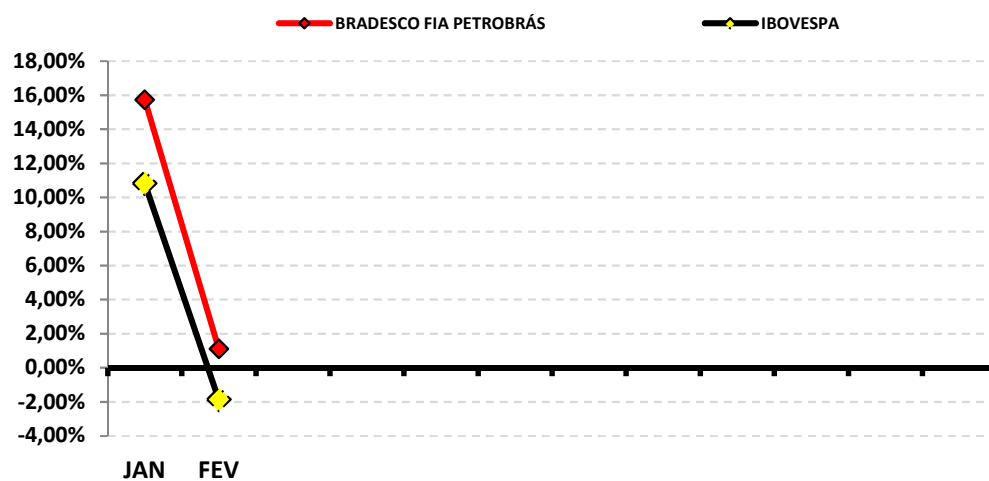
Rentabilidade Acumulada



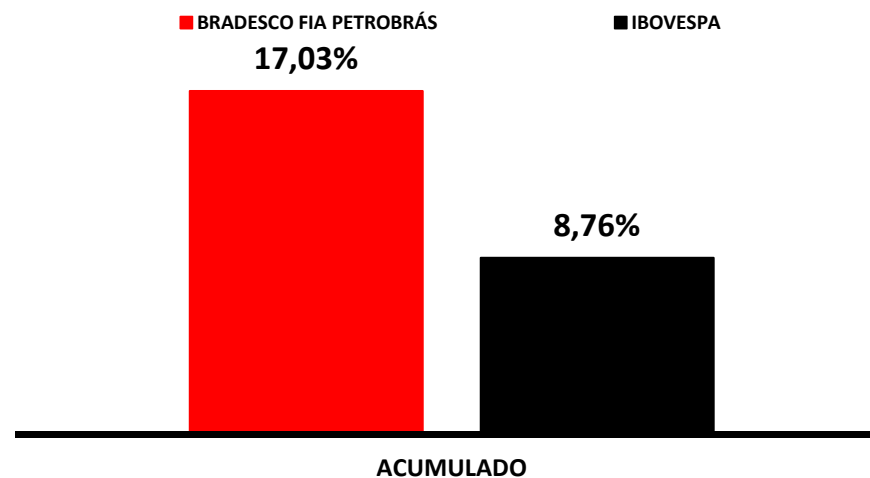
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	15,73%	1,12%											17,03%
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 - PREVIAP

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,66%	0,49%										
CDI	0,54%	0,49%										
IBOVESPA	10,82%	-1,86%										
META ATUARIAL	0,81%	0,92%										

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

R\$ 100.086,56

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ 189.080,15

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVIAP

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,66%	2,16%										
CDI	0,54%	1,03%										
IBOVESPA	10,82%	8,76%										
META ATUARIAL	0,81%	1,73%										

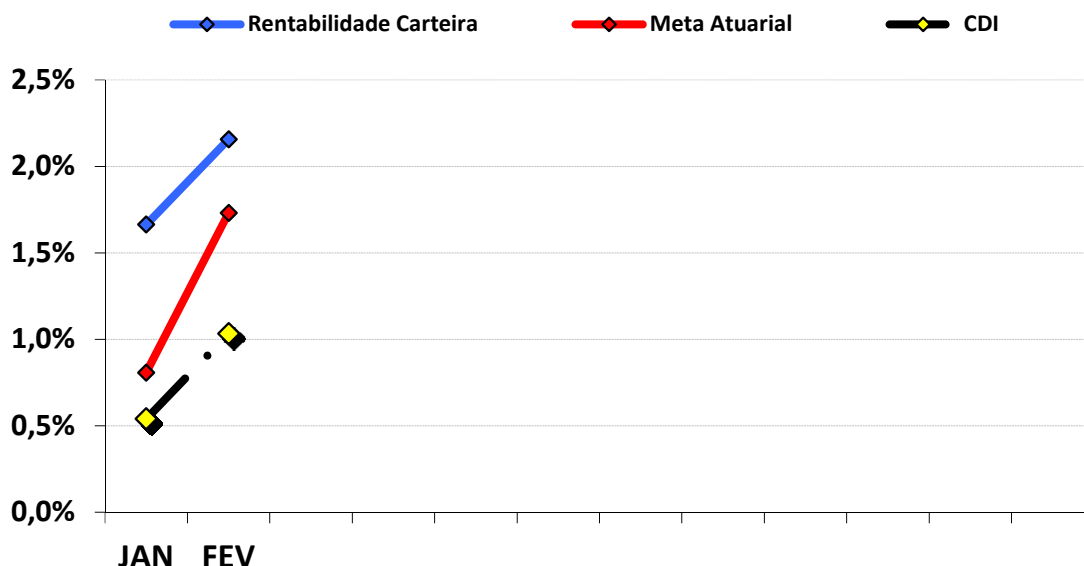
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIAP: R\$ 433.416,44

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 350.719,94

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 82.696,50

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,66%	0,81%	0,54%
FEV	2,16%	1,73%	1,03%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIAP , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,16% 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 208,88% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIAP é de 2,16% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,73%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 124,62% 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 janeiro, 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%.

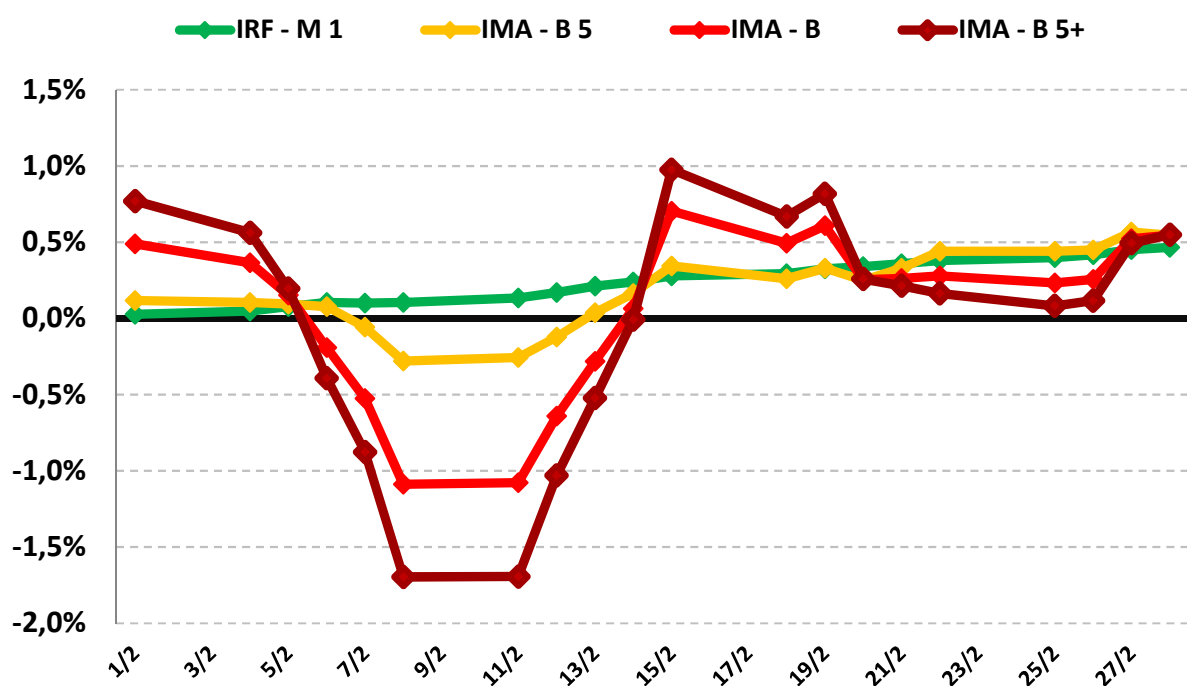
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

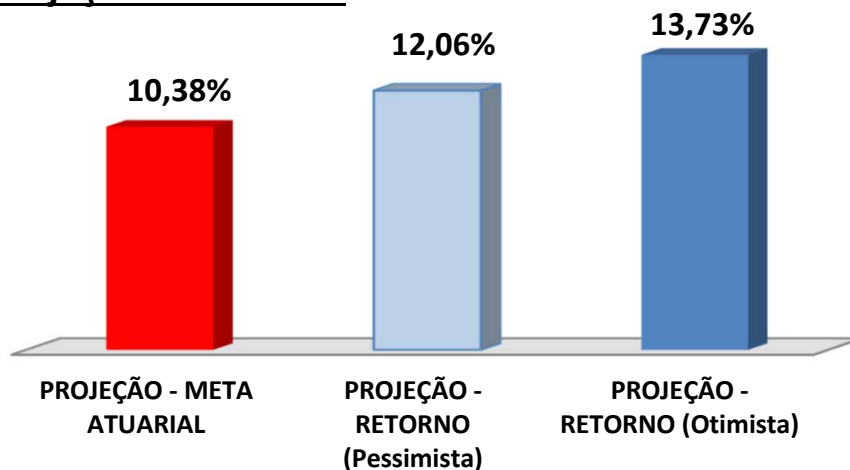
- > 50% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

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%.

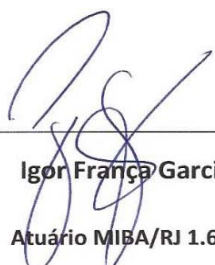
Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 12,06% a 13,73% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

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