

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
PARANAÍTA / PREVPAR**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**FEVEREIRO  
2019**

**23 de março de 2019**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira .....	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>28</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	28
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	29
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>31</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de FEVEREIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVPAR.

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 - PREVPAR

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	59,6%	79,6%	60,6%	15.880.775,76	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	79,6%	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%	24,8%	50,0%	23,7%	6.208.853,79	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,6%	40,0%	15,7%	4.110.533,55	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>99,9%</b>	<b>26.200.163,10</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,1%	20.284,27	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>26.220.447,37</b>	<b>4</b>

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVPAR

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	1,0%	60,0%	10,8%	2.831.919,70	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	38,8%	10.167.891,95	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	7,1%	1.870.517,59	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	18,7%	4.899.277,01	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	6,2%	1.623.518,74	-
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	12,0%	50,0%	18,4%	4.827.322,38	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
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 - PREVPAR

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	25.455.402,23	901.467,67	(768.921,77)	-	323.454,61	-	323.454,61	25.911.402,74
2	FEVEREIRO	25.911.402,74	3.104.735,16	(2.939.735,16)	-	123.760,36	-	123.760,36	26.200.163,10
3	MARÇO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
4	ABRIL	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
5	MAIO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
6	JUNHO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
7	JULHO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
8	AGOSTO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
9	SETEMBRO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
10	OUTUBRO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
11	NOVEMBRO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
12	DEZEMBRO	26.200.163,10	-	-	-	-	-	-	26.200.163,10
15	ANO	25.455.402,23	4.006.202,83	(3.708.656,93)	-	447.214,97	-	447.214,97	26.200.163,10

### 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	26.468,11	0,10%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	60,6%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.415.591,22	5,40%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	4.823.587,94	18,40%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	4.895.486,90	18,67%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	4.404.651,56	16,80%	SIM			
6	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	314.990,03	1,20%	SIM			
7	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.869.070,55	7,13%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	23,7%	SIM
8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.339.783,24	16,55%	SIM			
9	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.852.560,63	7,07%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,7%	SIM
10	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.595.794,67	6,09%	SIM			
11	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	662.178,25	2,53%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>26.200.163,10</b>	<b>99,92%</b>				
12	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	20.284,27	0,08%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>20.284,27</b>	<b>0,08%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>26.220.447,37</b>	<b>100,00%</b>				

\* 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	26.468,11	698.949.697,81	0,004%	SIM
	2	BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.415.591,22	1.311.636.004,57	0,108%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	4.823.587,94	8.185.770.171,15	0,059%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	4.895.486,90	9.015.548.852,64	0,054%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	4.404.651,56	15.820.022.979,24	0,028%	SIM
	6	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	314.990,03	2.516.756.503,97	0,013%	SIM
	7	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.869.070,55	148.218.551,34	1,261%	SIM
	8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.339.783,24	196.020.621,37	2,214%	SIM
	9	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.852.560,63	831.929.241,19	0,223%	SIM
	10	BRADERCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.595.794,67	1.386.130.087,91	0,115%	SIM
	11	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZ	662.178,25	6.453.973.780,65	0,010%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			26.200.163,10			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			20.284,27			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			26.220.447,37			

\* 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								
<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</b>	<b>100,02%</b>	<b>26.468,11</b>	<b>0,10%</b>	<b>698.949.697,81</b>	<b>0,004%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>60,6%</b>
BRAM FI RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	100,02%	26.473,40	0,10%	626.445.033,07	0,0042259739%	SIM		
<b>SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.852.560,63</b>	<b>7,07%</b>	<b>831.929.241,19</b>	<b>0,223%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>15,7%</b>
FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	1.852.560,63	7,07%	954.372.357,04	0,1941129808%	SIM		
<b>BRDESCO FIC RENDA FIXA IMA-B</b>	<b>100,02%</b>	<b>1.595.794,67</b>	<b>6,09%</b>	<b>1.386.130.087,91</b>	<b>0,115%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>15,7%</b>
BRAM FI RF IMA-B	100,02%	1.852.931,14	7,07%	2.204.694.099,14	0,0840448180%	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	VITER - Caixa	15.100.894,68	403.096.991.744,06	0,0037%	SIM
2	BEM DTVM	3.037.854,00	331.422.729.737,68	0,0009%	SIM
3	Confederação das Cooperativas do Sicredi	8.061.414,42	30.952.391.165,16	0,0260%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>26.200.163,10</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>20.284,27</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>26.220.447,37</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

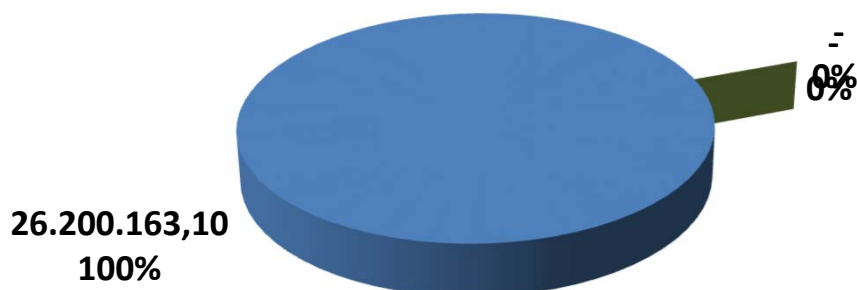
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	26.200.163,10	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>26.200.163,10</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

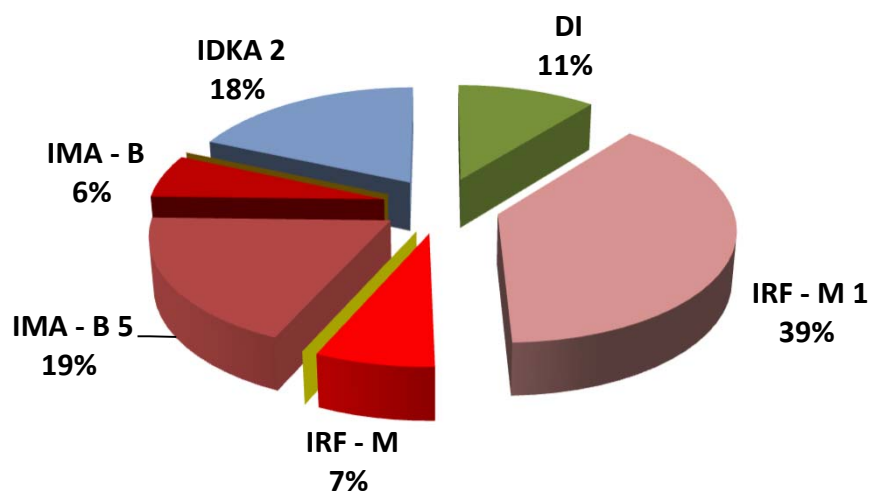
■ RENDA FIXA    ■ RENDA VARIÁVEL    ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



## 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	2.829.728,91	10,8%
IRF - M 1	10.160.026,02	38,8%
IRF - M	1.869.070,55	7,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.895.486,90	18,7%
IMA - B	1.622.262,78	6,2%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	4.823.587,94	18,4%
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	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>26.200.163,10</b>	<b>100,0%</b>

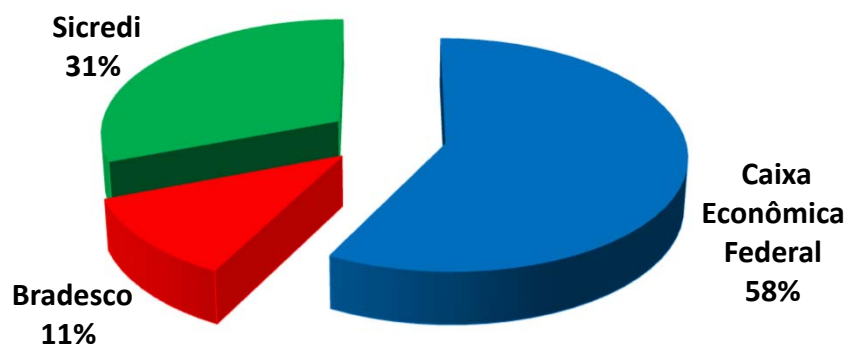
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



#### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Caixa Econômica Federal	15.100.894,68	57,6%
Bradesco	3.037.854,00	11,6%
Sicredi	8.061.414,42	30,8%
<b>TOTAL</b>	<b>26.200.163,10</b>	<b>100,0%</b>

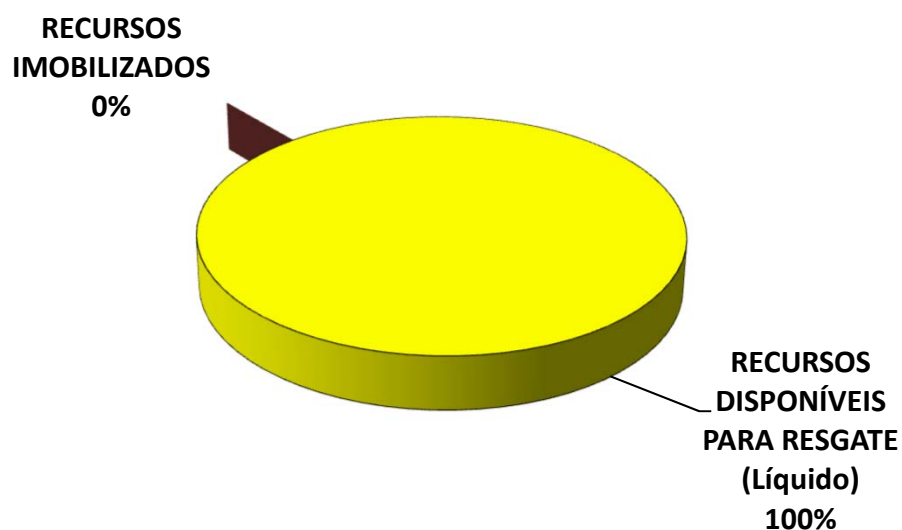
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



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

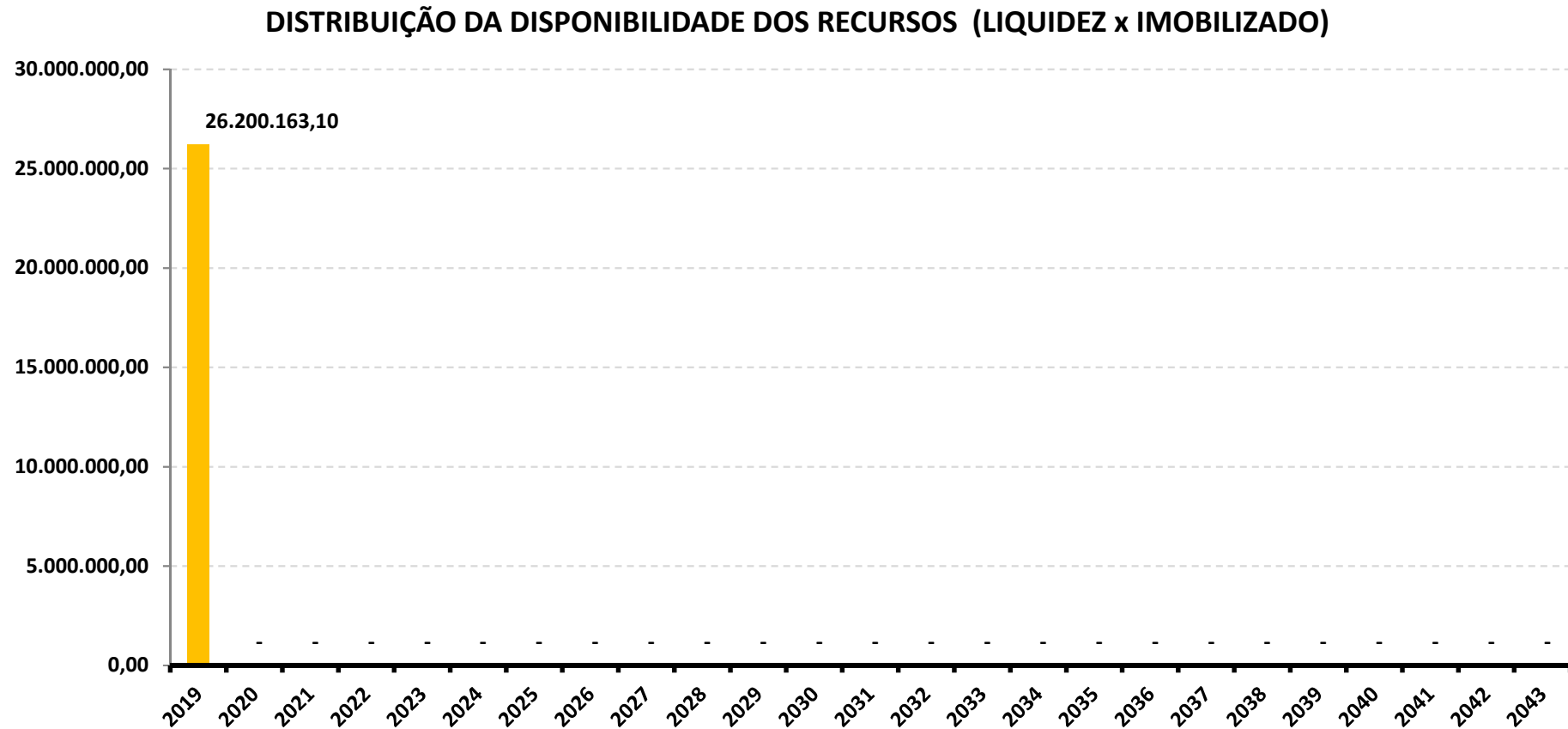
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	26.200.163,10	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>26.200.163,10</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

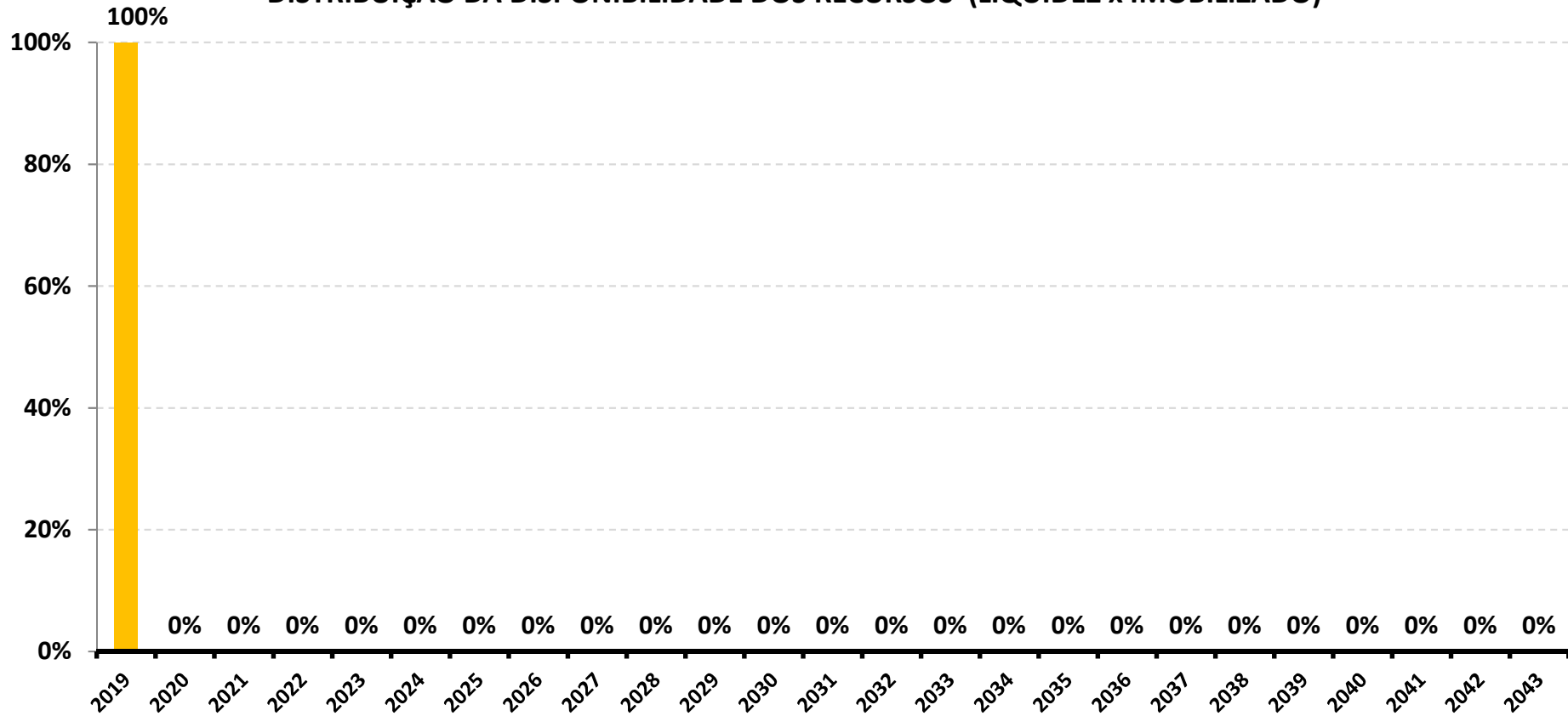


## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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



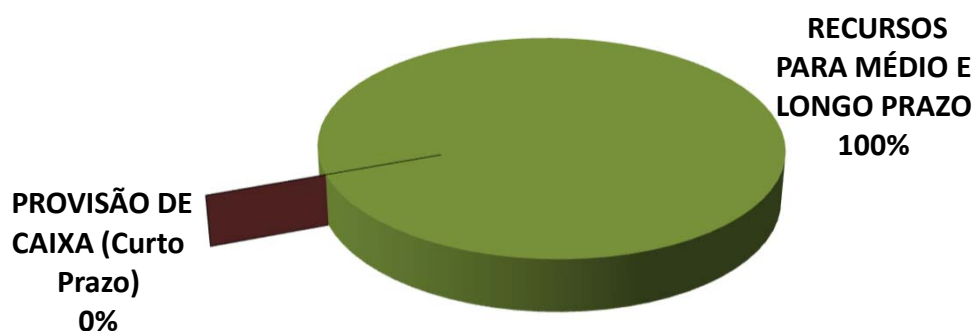
### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	26.200.163,10	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>26.200.163,10</b>	<b>100,0%</b>

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



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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

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

Referência: FEVEREIRO

\*\* Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2019, os responsáveis pela gestão do PREVPAR, 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	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	05/07/2006	11/05/2012	09/07/2010
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	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	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 *	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.516.756.503,97	6.453.973.780,65	15.820.022.979,24	9.015.548.852,64
NÚMERO DE COTISTAS **	423	826	1463	762
VALOR DA COTA **	3,769658	3,48887	2,390507	2,71017
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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 FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B
CNPJ	14.386.926/0001-71	11.484.558/0001-06	10.986.880/0001-70	08.702.798/0001-25
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2	IRF – M 1	IMA – B	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	02/07/2010	17/02/2010	07/01/2008
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	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.185.770.171,15	1.311.636.004,57	698.949.697,81	1.386.130.087,91
NÚMERO DE COTISTAS **	799	301	93	84
VALOR DA COTA **	2,032196	2,3610395	3,0260367	4,1348898
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 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	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	
CNPJ	07.277.931/0001-80	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IRF – M	
PÚBLICO ALVO	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	06/12/2005	07/02/2014	24/01/2011	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,40% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	20.000,00	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	5.000,00	5.000,00	
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	5.000,00	5.000,00	
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00	50.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	831.929.241,19	196.020.621,37	148.218.551,34	
NÚMERO DE COTISTAS **	3085	71	66	
VALOR DA COTA **	3,7300118	1,6800256	2,5332622	
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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.

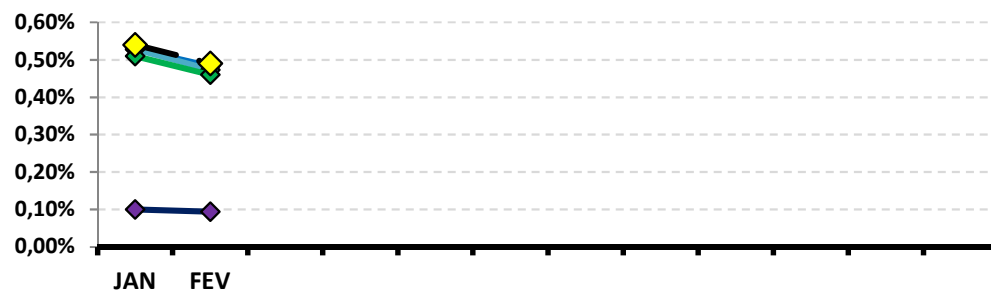
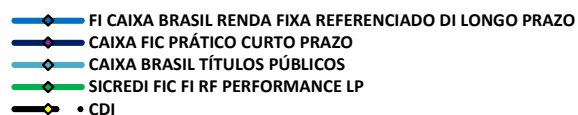
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

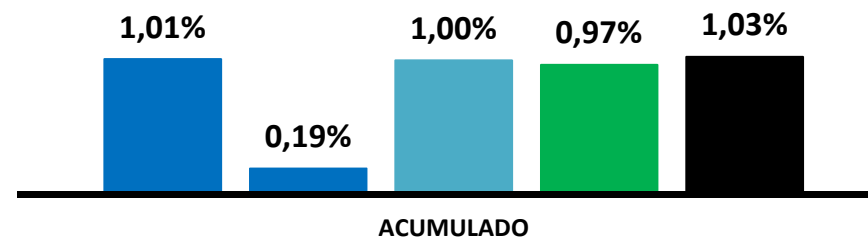
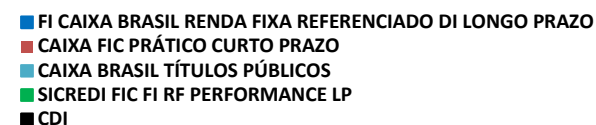
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%											1,01%
CAIXA FIC PRÁTICO CURTO PRAZO	0,10%	0,09%											0,19%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%											1,00%
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,51%	0,46%											0,97%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>											<b>1,03%</b>

Rentabilidade Mensal



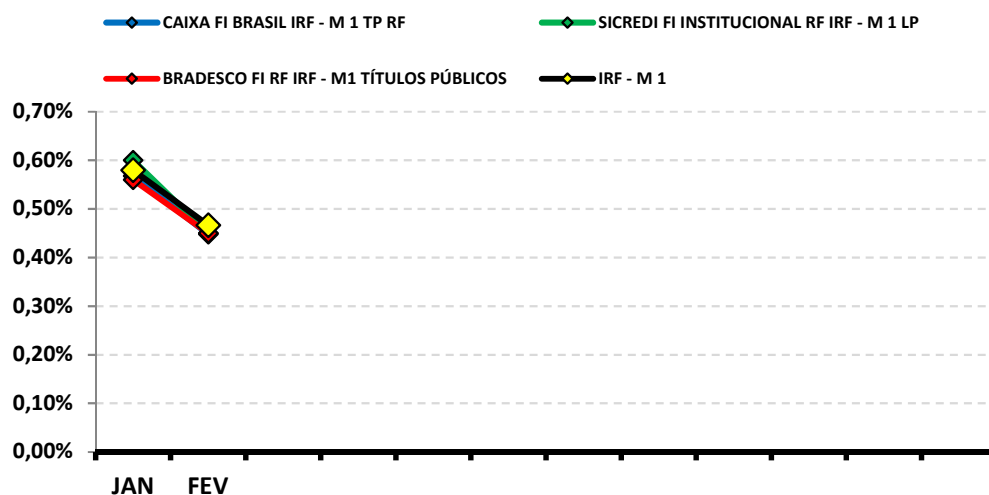
Rentabilidade Acumulada



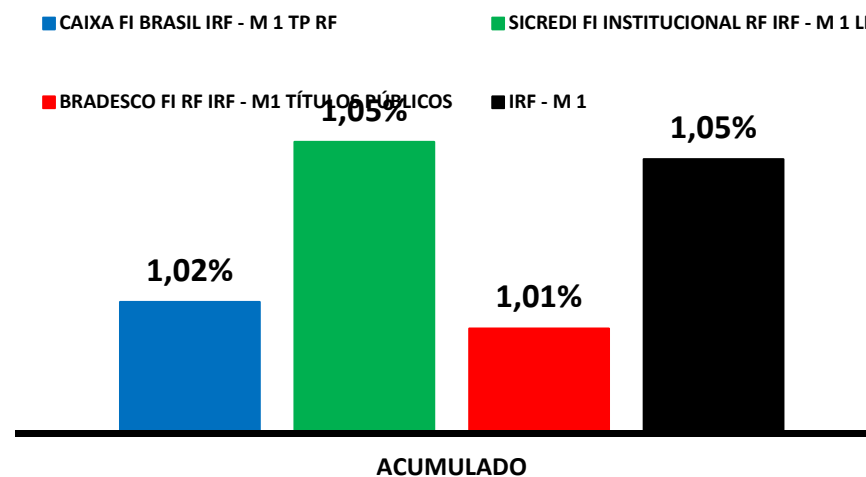
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%											1,02%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%											1,05%
BRANDESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,45%											1,01%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>											<b>1,05%</b>

**Rentabilidade Mensal**



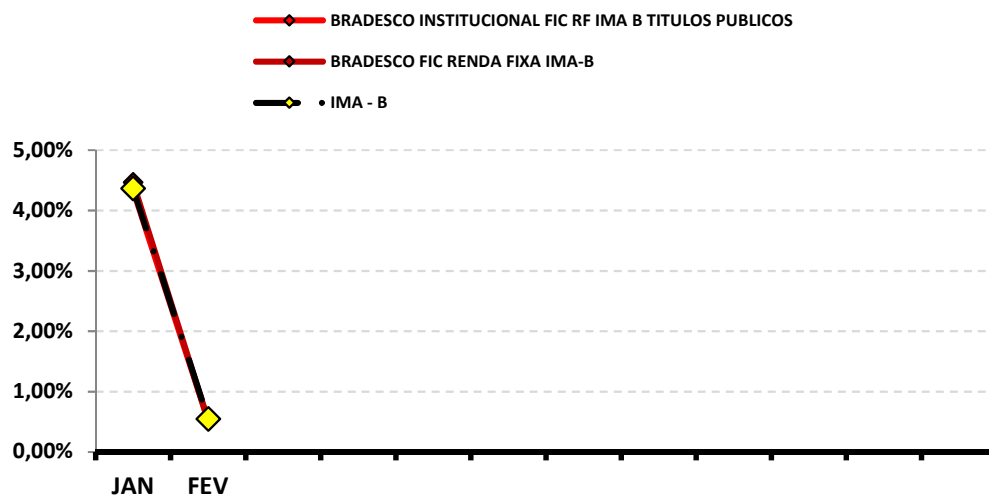
**Rentabilidade Acumulada**



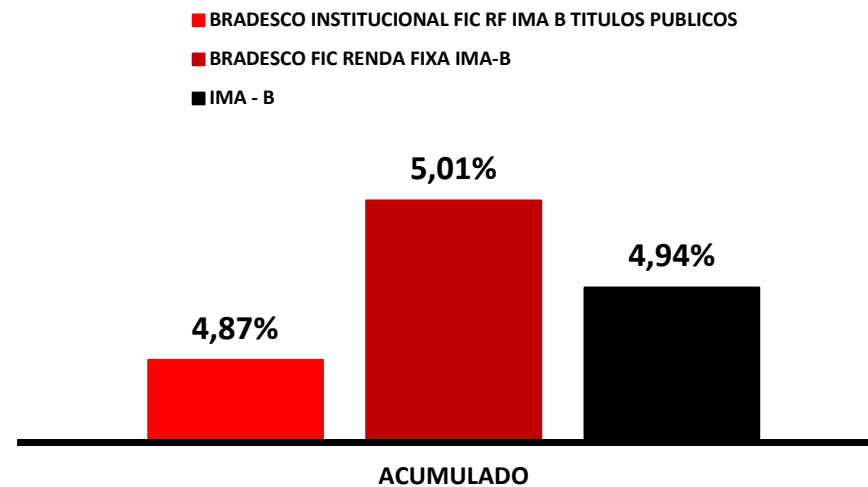
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	4,33%	0,52%											4,87%
BRDESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	4,47%	0,52%											5,01%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>											<b>4,94%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



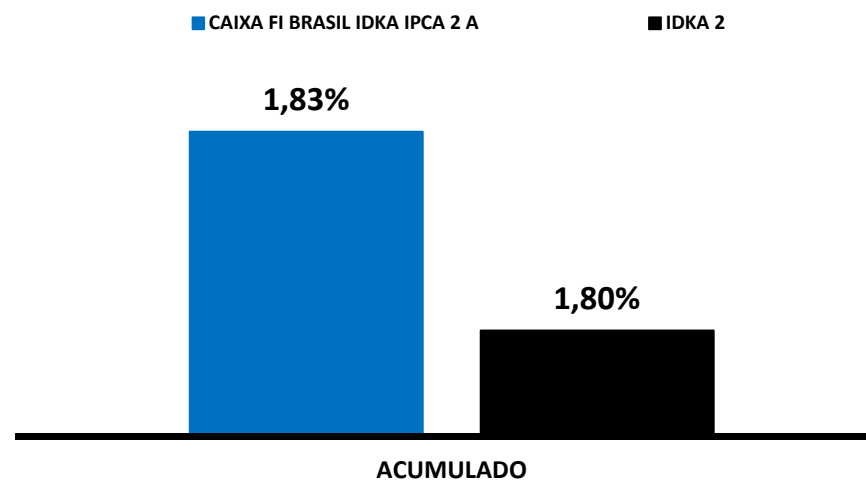
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

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

**Rentabilidade Mensal**



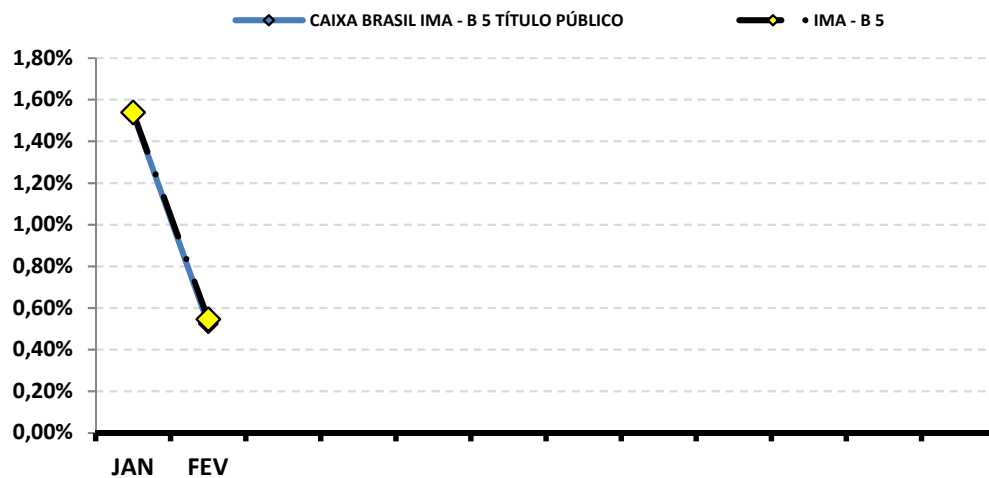
**Rentabilidade Acumulada**



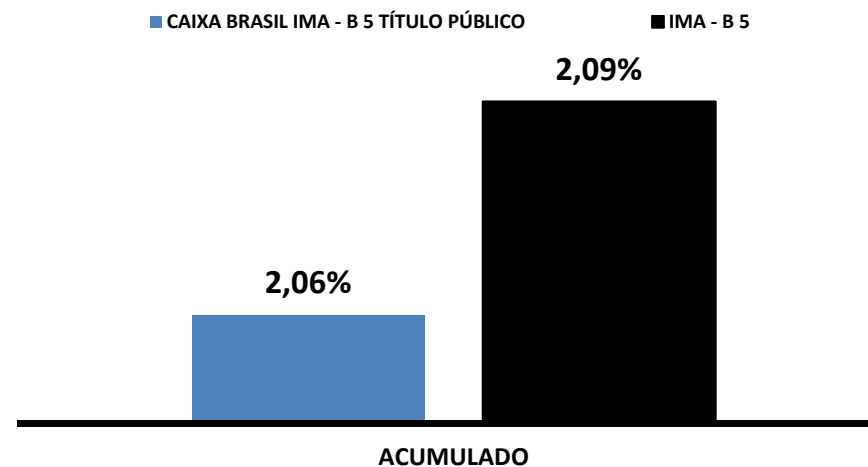
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%											2,06%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,55%</b>											<b>2,09%</b>

Rentabilidade Mensal



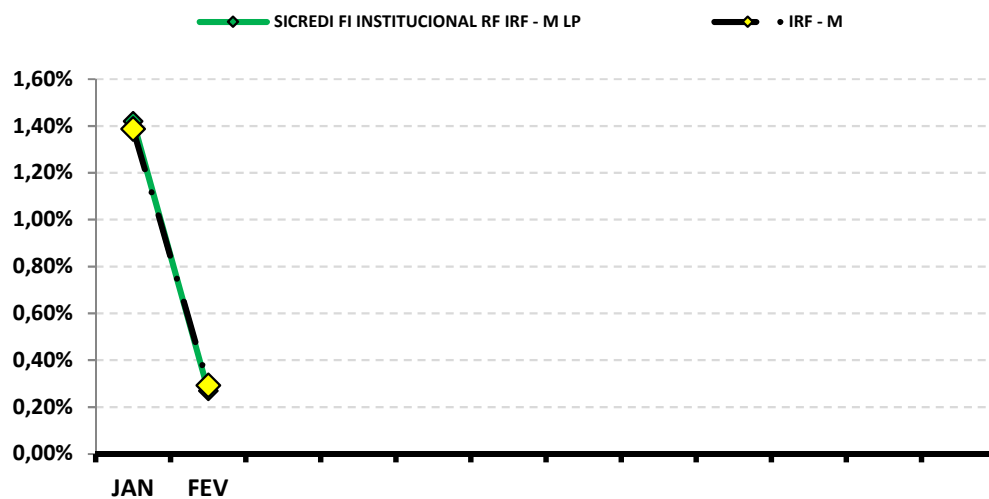
Rentabilidade Acumulada



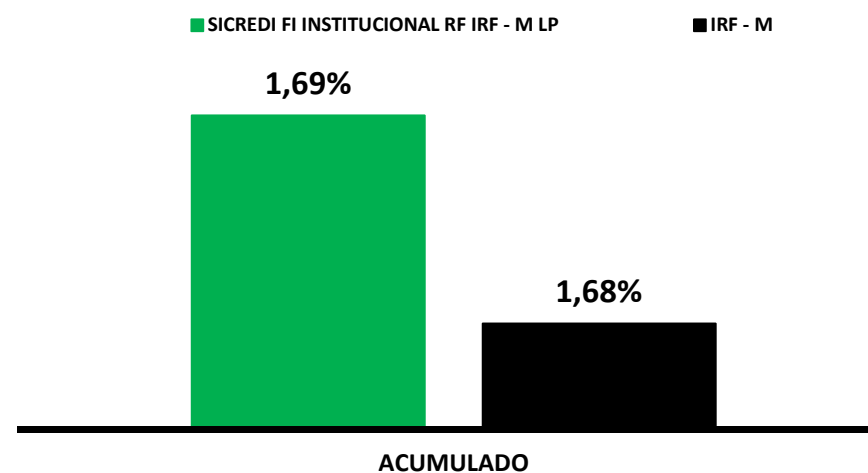
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,42%	0,27%											1,69%
<b>IRF - M</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,29%</b>											<b>1,68%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,27%	0,48%										
CDI	0,54%	0,49%										
IBOVESPA	10,82%	-1,86%										
META ATUARIAL	0,81%	0,92%										

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

**R\$ 123.760,36**

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

**R\$ 237.544,09**

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

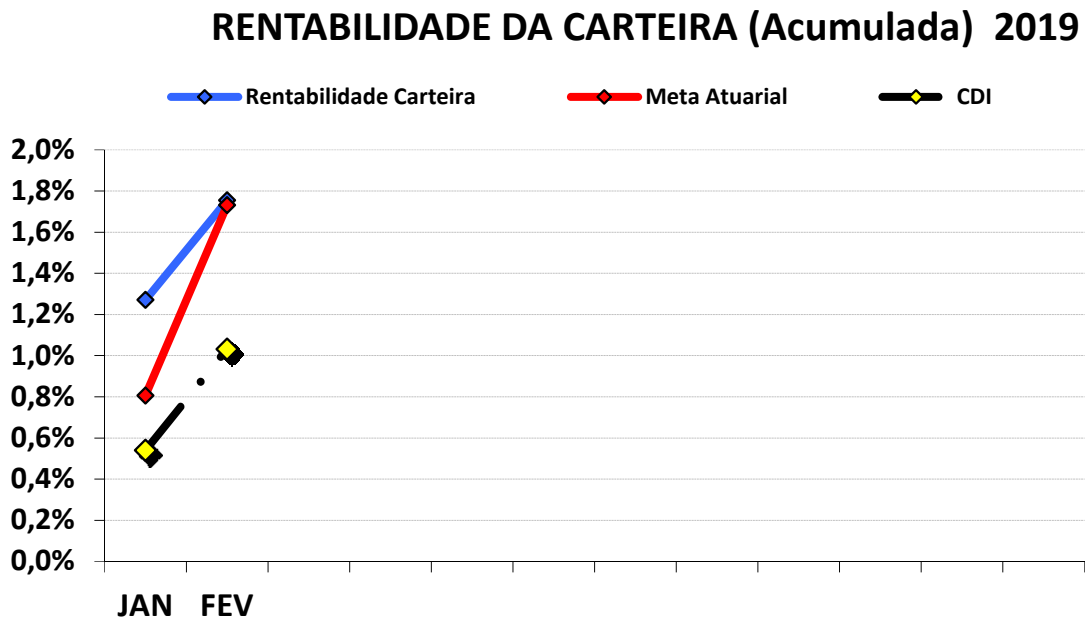
	JAN	FEV										
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,27%</b>	<b>1,75%</b>										
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,03%</b>										
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>8,76%</b>										
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,73%</b>										

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPAR: R\$ 447.214,97**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 442.906,84**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 4.308,13**

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



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,27%	0,81%	0,54%
FEV	1,75%	1,73%	1,03%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,75% 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 169,89% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPAR é de 1,75% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,73%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 101,36% 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 <sup>1</sup>**

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%.

---

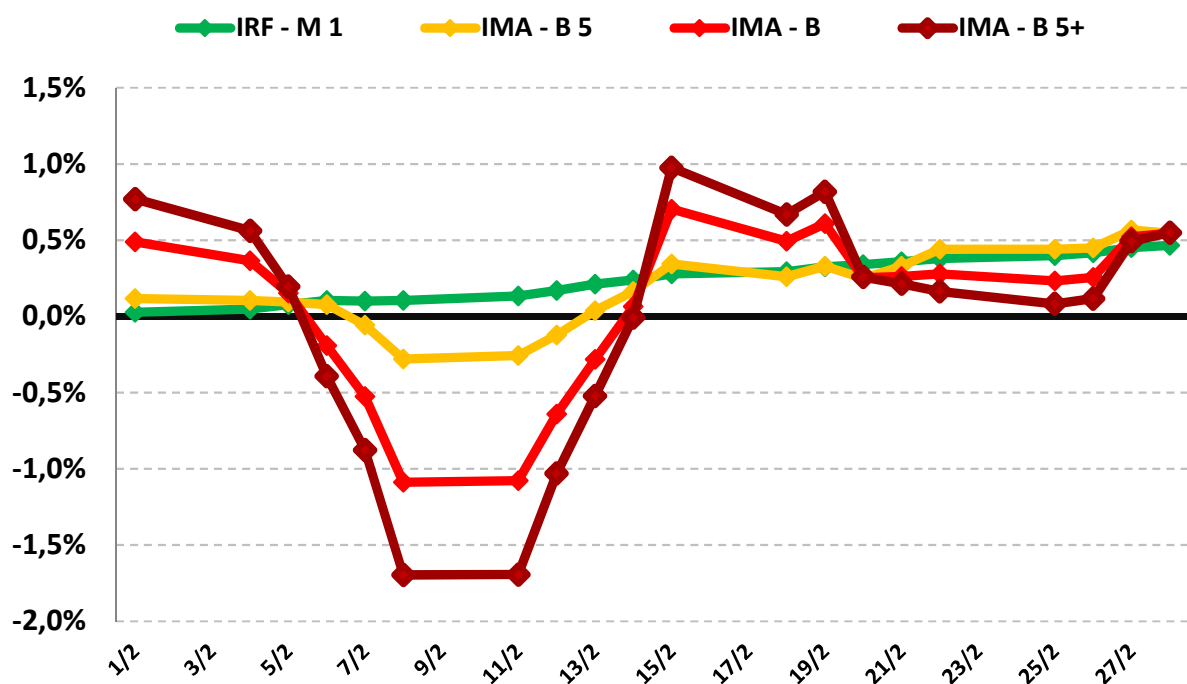
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

## 9.5-ÍNDICES IMA

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:

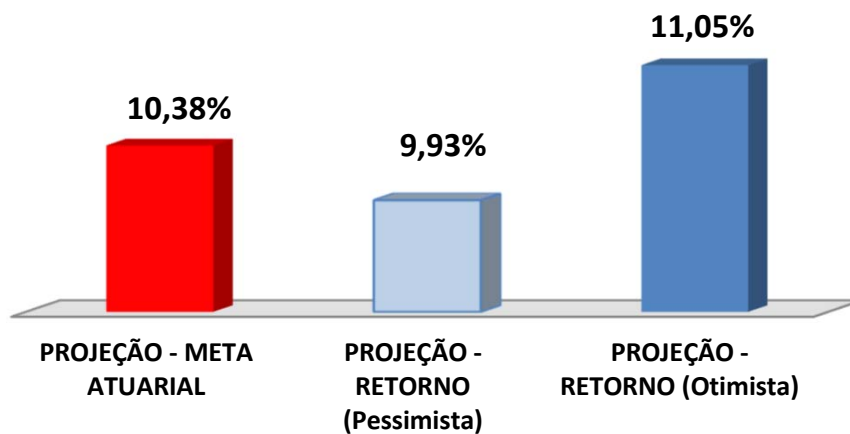
- > 50% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

## 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 9,93% a 11,05% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### 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