

---

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
**COLÍDER / PREVI-LIDER**

**RELATÓRIO MENSAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**MARÇO**  
**2019**

07 de maio 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>23</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>29</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	29
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	30
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>32</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 MARÇO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVI-LIDER.

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 - PREVI-LIDER

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%	72,7%	92,7%	66,8%	26.933.771,68	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	92,7%	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%	19,2%	40,0%	24,8%	10.003.157,81	-
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%	8,1%	40,0%	7,8%	3.133.527,25	-
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>99,3%</b>	<b>40.070.456,74</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	-				0,7%	277.052,17	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>40.347.508,91</b>	<b>4</b>

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVI-LIDER

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	4,0%	60,0%	7,8%	3.133.527,25	-
2	IRF - M 1	10,0%	95,0%	48,6%	19.491.936,49	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	3,7%	1.493.022,09	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	7,0%	2.805.797,57	-
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%	24,4%	9.763.980,85	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	8,4%	3.382.192,49	-
<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.

*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVI-LIDER

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	38.578.114,75	1.231.836,57	(565.636,69)	-	364.995,93	-	364.995,93	39.609.310,56
2	FEVEREIRO	39.609.310,56	5.078.293,80	(5.518.055,93)	-	180.315,80	(1.129,07)	179.186,73	39.348.735,16
3	MARÇO	39.348.735,16	863.969,57	(360.000,00)	-	217.752,01	-	217.752,01	40.070.456,74
4	ABRIL	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
5	MAIO	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
6	JUNHO	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
7	JULHO	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
8	AGOSTO	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
9	SETEMBRO	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
10	OUTUBRO	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
11	NOVEMBRO	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
12	DEZEMBRO	40.070.456,74	-	-	-	-	-	-	40.070.456,74
15	ANO	38.578.114,75	7.174.099,94	(6.443.692,62)	-	763.063,74	(1.129,07)	761.934,67	40.070.456,74

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 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 FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.022.621,52	7,49%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	66,8%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	1.303.695,15	3,23%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.031.953,28	12,47%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	7.275.527,25	18,03%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	469.428,00	1,16%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	3.382.192,49	8,38%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	4.732.027,57	11,73%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.716.326,42	4,25%	SIM			
9	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1.502.102,42	3,72%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	24,8%	SIM
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.023.594,09	2,54%	SIM			
11	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	7.477.461,30	18,53%	SIM			
12	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	3.046.686,66	7,55%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	7,8%	SIM
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	86.840,59	0,22%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>40.070.456,74</b>	<b>99,31%</b>				
14	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4.990,57	0,01%				
15	BANCO DO BRASIL	253.162,85	0,63%				
16	SICREDI	169,42	0,00%				
17	BRADESCO	18.729,33	0,05%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>277.052,17</b>	<b>0,69%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>40.347.508,91</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

### 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	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.022.621,52	1.288.250.914,24	0,235%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	1.303.695,15	409.896.387,05	0,318%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.031.953,28	8.305.805.526,97	0,061%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	7.275.527,25	15.289.754.586,12	0,048%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	469.428,00	5.377.416.934,86	0,009%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	3.382.192,49	467.268.295,64	0,724%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	4.732.027,57	7.065.416.524,02	0,067%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.716.326,42	10.181.411.879,74	0,017%	SIM
	9	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1.502.102,42	204.362.124,37	0,735%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.023.594,09	153.918.952,40	0,665%	SIM
	11	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	7.477.461,30	198.558.703,84	3,766%	SIM
	12	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	3.046.686,66	853.381.556,67	0,357%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	86.840,59	3.939.931.377,26	0,002%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>40.070.456,74</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>277.052,17</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>40.347.508,91</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.716.326,42</b>	<b>4,25%</b>	<b>10.181.411.879,74</b>	<b>0,017%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>66,8%</b>
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	1.716.326,42	4,25%	11.421.020.245,51	0,0150%	SIM		
<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.502.102,42</b>	<b>3,72%</b>	<b>204.362.124,37</b>	<b>0,735%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	<b>24,8%</b>
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	1.502.147,48	3,72%	216.768.159,99	0,6930%	SIM		
<b>SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.046.686,66</b>	<b>7,55%</b>	<b>853.381.556,67</b>	<b>0,357%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>7,8%</b>
FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	3.046.686,66	7,55%	954.372.357,04	0,3192%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>86.840,59</b>	<b>0,22%</b>	<b>3.939.931.377,26</b>	<b>0,002%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	3.046.686,66	7,55%	4.246.690.677,69	0,0717%	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	10.386.815,07	971.006.529.635,59	0,0011%	SIM
2	VITER - Caixa	13.611.175,68	341.611.817.396,76	0,0040%	SIM
3	BRAM	3.022.621,52	594.300.610.934,03	0,0005%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	13.049.844,47	29.515.157.366,40	0,0442%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>40.070.456,74</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>277.052,17</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>40.347.508,91</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

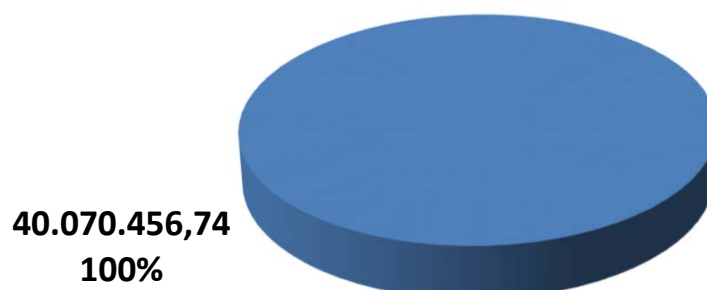
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	40.070.456,74	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>40.070.456,74</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

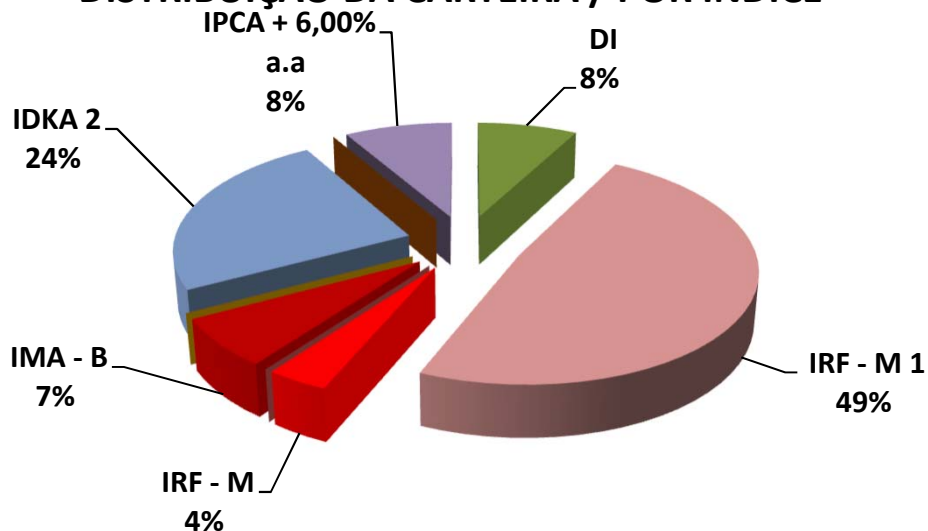


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	3.133.527,25	7,8%
IRF - M 1	19.491.936,49	48,6%
IRF - M	1.493.022,09	3,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	-	0,0%
IMA - B	2.805.797,57	7,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	9.763.980,85	24,4%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	3.382.192,49	8,4%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>40.070.456,74</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

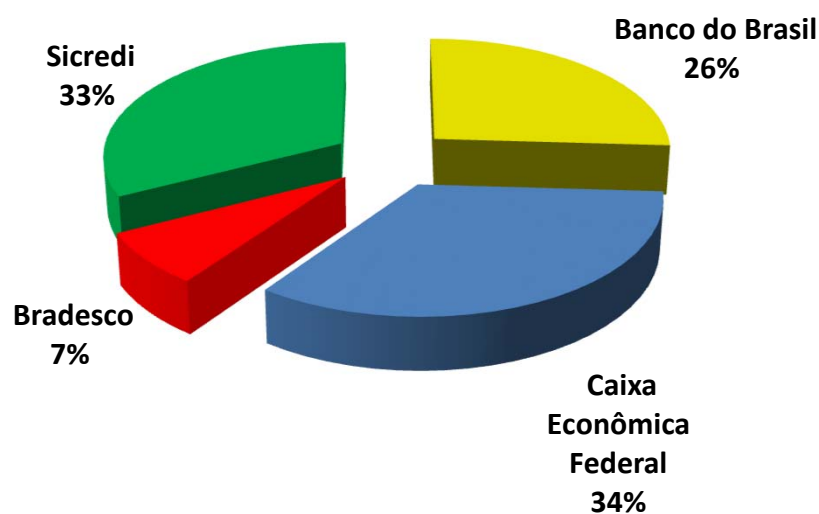


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	10.386.815,07	25,9%
Caixa Econômica Federal	13.611.175,68	34,0%
Bradesco	3.022.621,52	7,5%
Sicredi	13.049.844,47	32,6%
<b>TOTAL</b>	<b>40.070.456,74</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

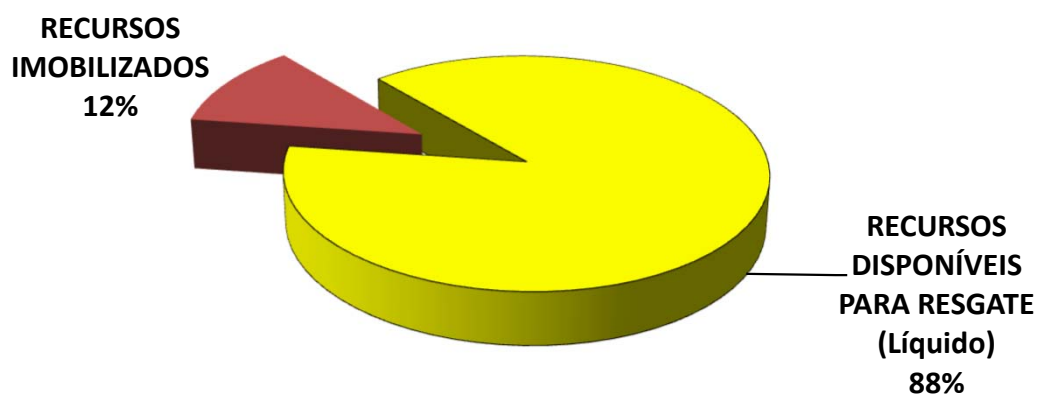


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	35.384.569,10	88,3%
RECURSOS IMOBILIZADOS	4.685.887,64	11,7%
<b>TOTAL</b>	<b>40.070.456,74</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

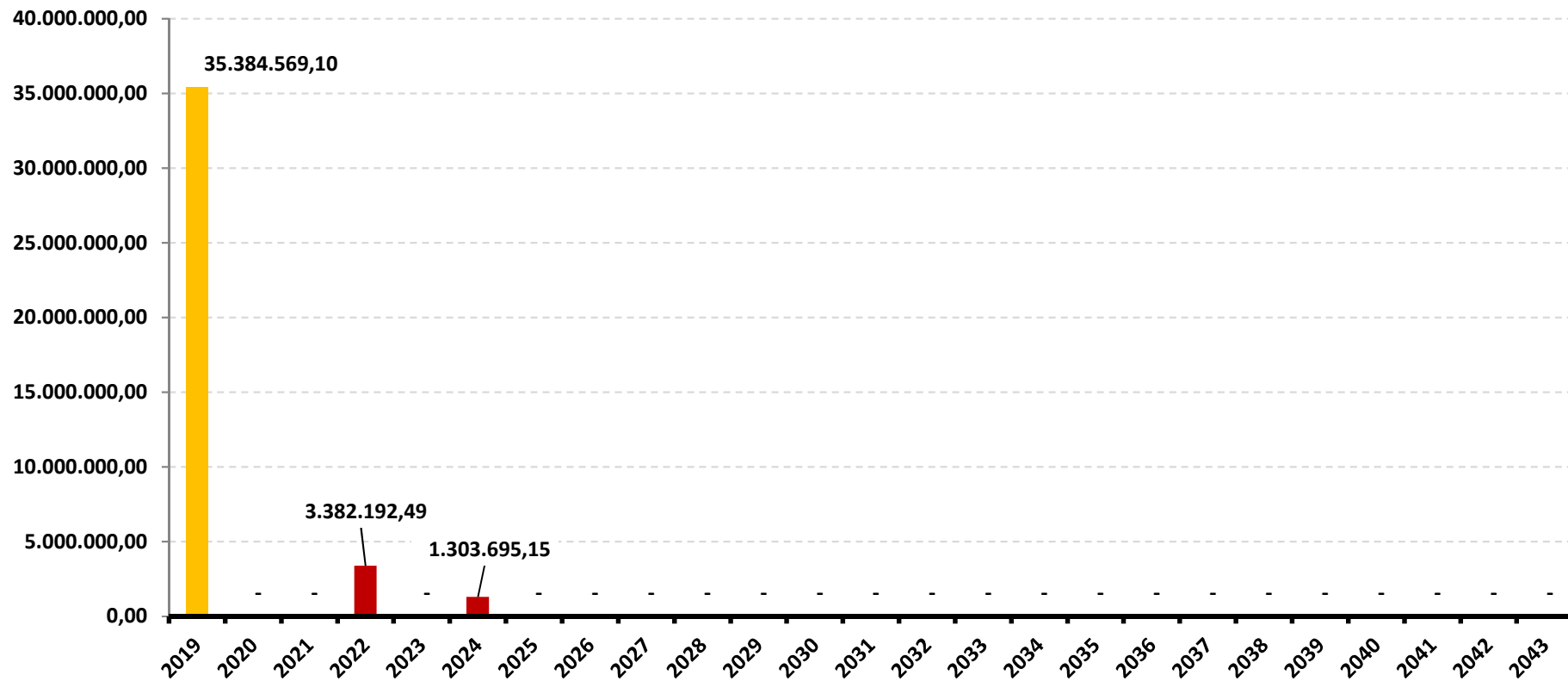


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

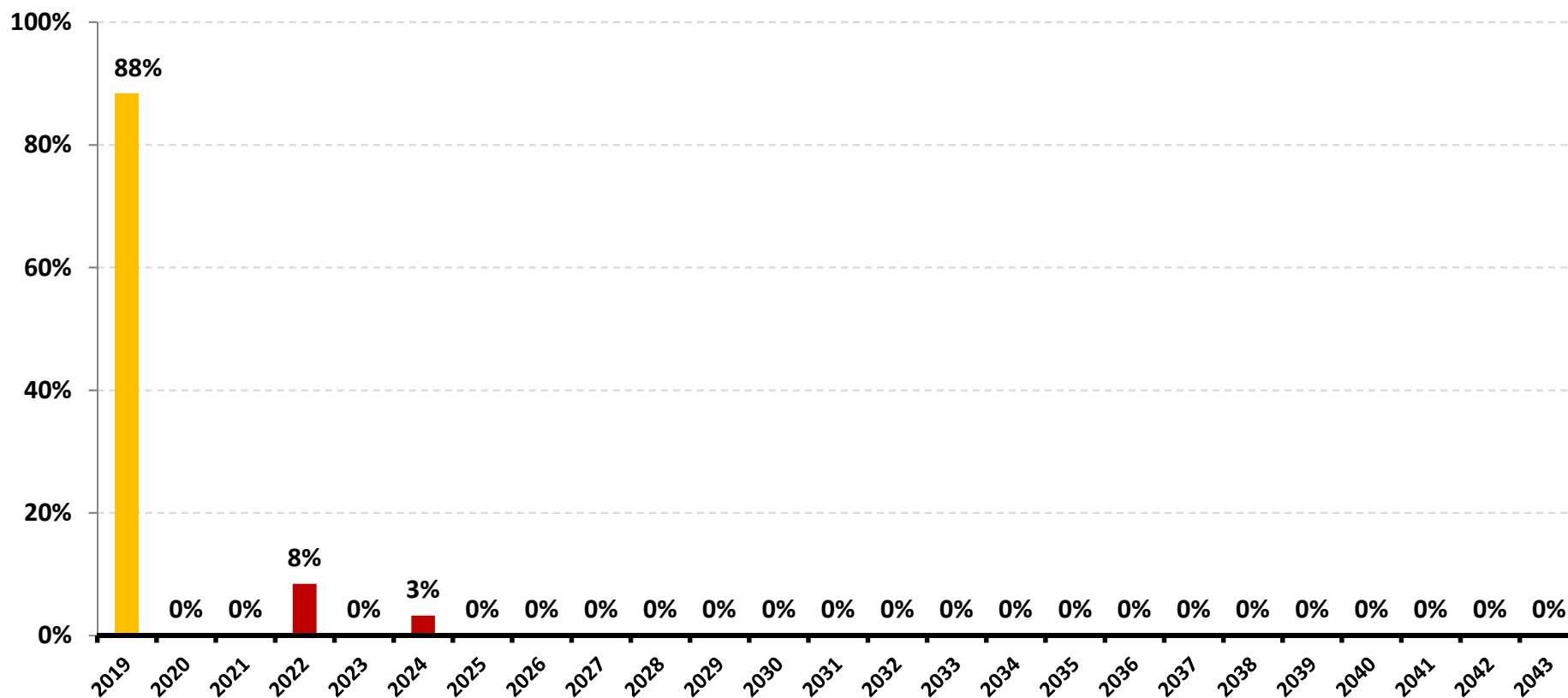
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	9.078.694,26	22,7%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	30.991.762,48	77,3%
<b>TOTAL</b>	<b>40.070.456,74</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).

*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	Caixa Econômica Federal	3456	006.00000001-6	R\$ 7.275.527,25	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Banco do Brasil	1779-5	1343-9	R\$ 1.716.326,42	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		1779-5	36080-5	R\$ 86.840,59	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
	<b>Total</b>				<b>9.078.694,26</b>
<b>Total</b>				<b>9.078.694,26</b>	

Referência: MARÇO

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	19.303.793/0001-46
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IPCA + 6,00%
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	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	41666
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2022
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.939.931.377,26	10.181.411.879,74	7.065.416.524,02	467.268.295,64
NÚMERO DE COTISTAS **	775	1248	819	95
VALOR DA COTA **	2,157305	2,509312	2,469330583	2,03524257
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 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 PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	07.111.384/0001-69	10.740.670/0001-06	14.386.926/0001-71	18.598.288/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IRF – M	IRF – M 1	IDKA 2	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	08/12/2014	11/05/2012	16/08/2012	41669
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	10.000,00	1.000,00	1.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a 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>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.377.416.934,86	15.289.754.586,12	8.305.805.526,97	409.896.387,05
NÚMERO DE COTISTAS **	687	1454	830	104
VALOR DA COTA **	5,283885067	2,401118	2,045645	1,533759
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	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP
CNPJ	11.484.558/0001-06	07.277.931/0001-80	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	CDI	IRF – M 1	IRF – M
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	02/07/2010	06/12/2005	07/02/2014	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,40% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	20.000,00	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	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.288.250.914,24	853.381.556,67	198.558.703,84	153.918.952,40
NÚMERO DE COTISTAS **	295	3204	76	72
VALOR DA COTA **	2,3717378	3,7463594	1,6874986	2,5476739
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. 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.

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 **	204.362.124,37			
NÚMERO DE COTISTAS **	83			
VALOR DA COTA **	3,1796029			
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.

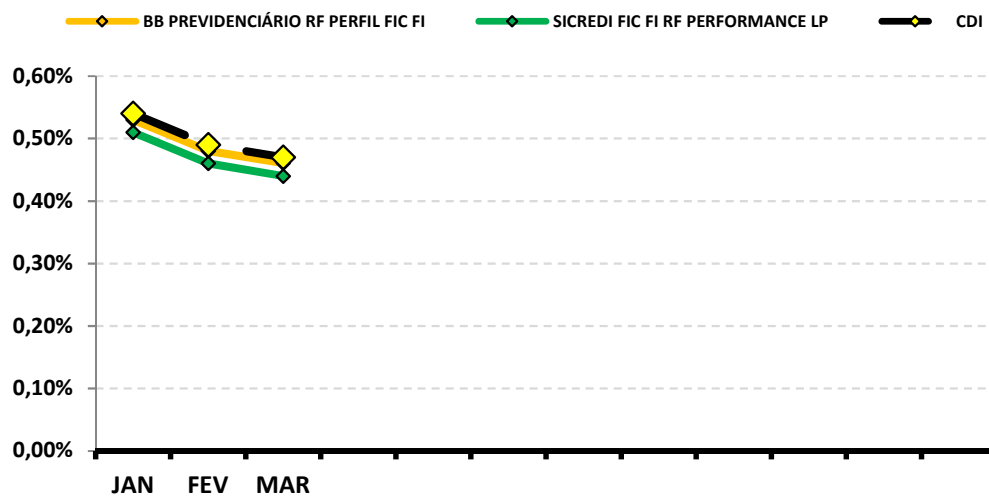
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

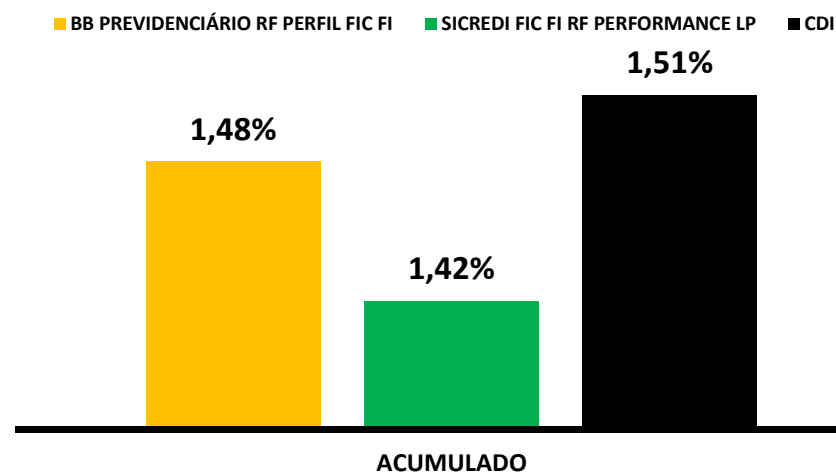
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%										1,48%
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,51%	0,46%	0,44%										1,42%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>										<b>1,51%</b>

Rentabilidade Mensal



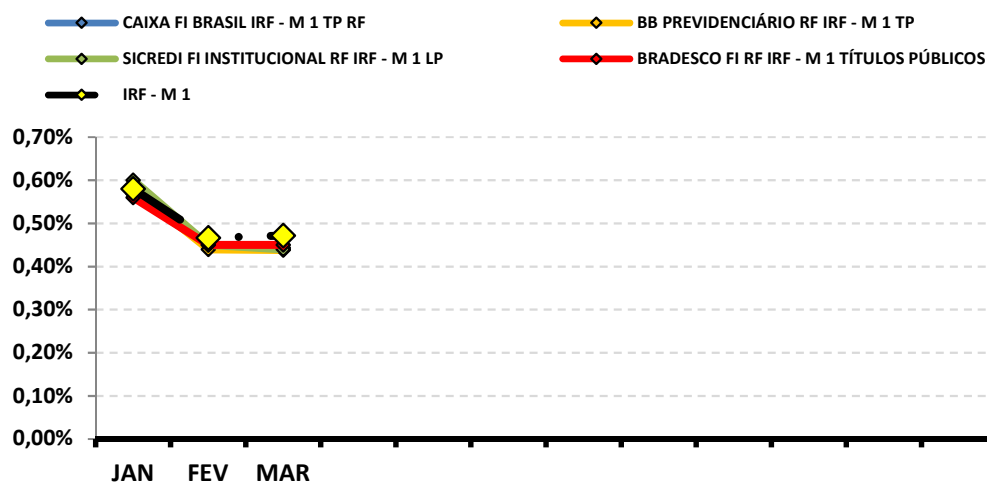
Rentabilidade Acumulada



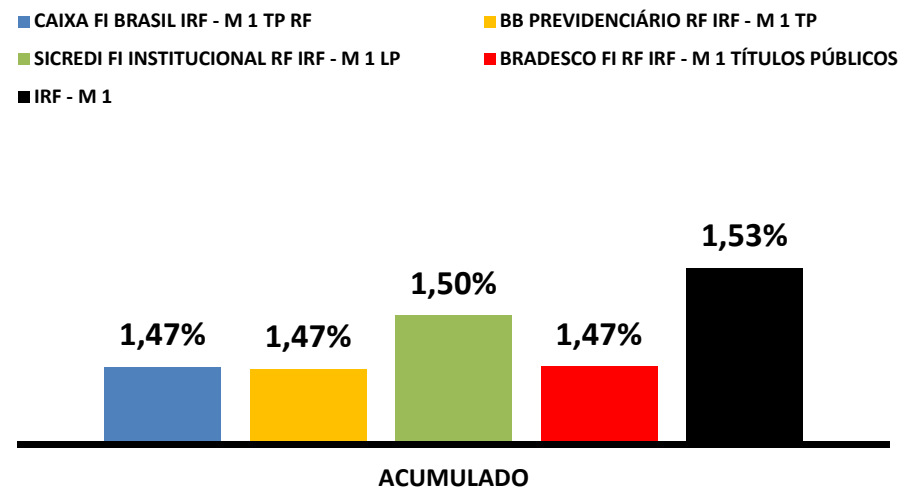
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%										1,47%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%										1,47%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%										1,50%
BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,45%	0,45%										1,47%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>										<b>1,53%</b>

**Rentabilidade Mensal**



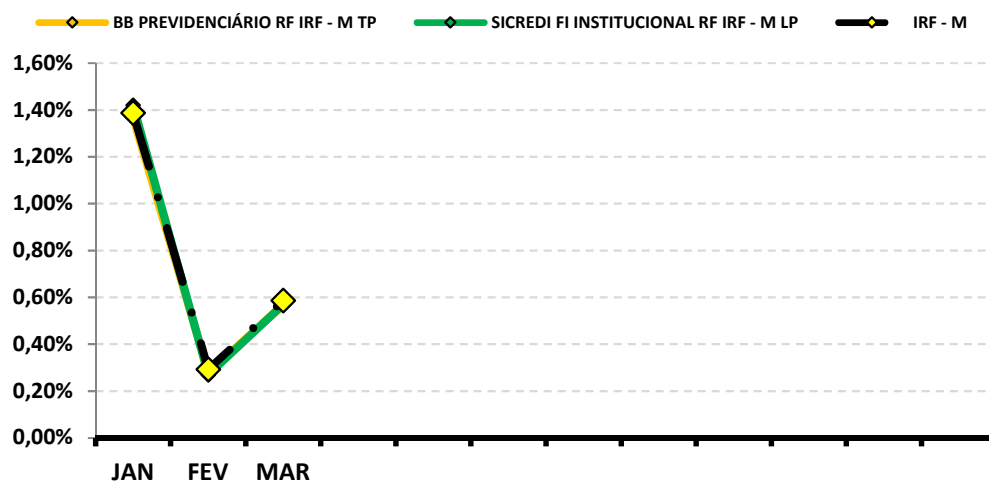
**Rentabilidade Acumulada**



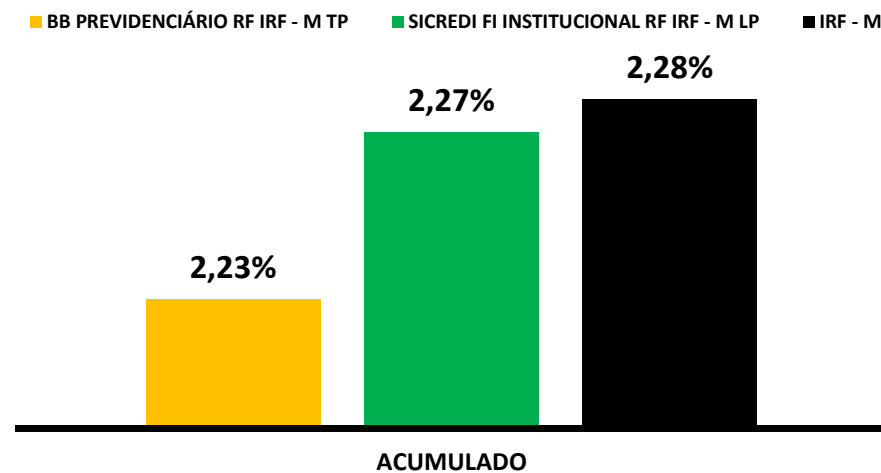
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,37%	0,28%	0,57%										2,23%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,42%	0,27%	0,57%										2,27%
<b>IRF - M</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,59%</b>										<b>2,28%</b>

**Rentabilidade Mensal**



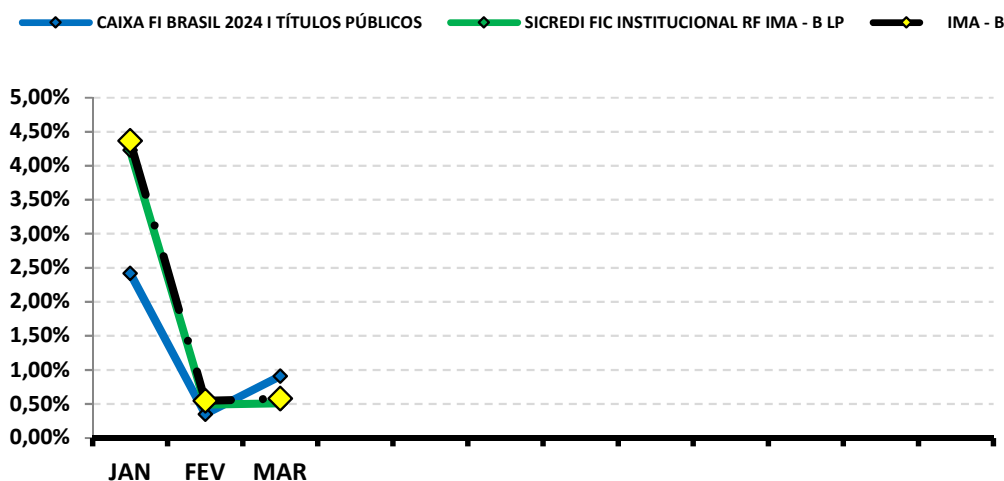
**Rentabilidade Acumulada**



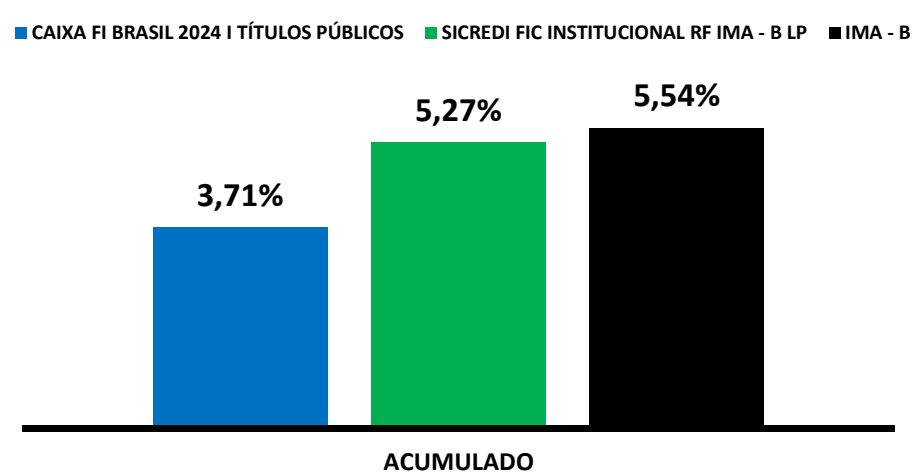
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	2,42%	0,35%	0,91%										3,71%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%										5,27%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,58%</b>										<b>5,54%</b>

**Rentabilidade Mensal**



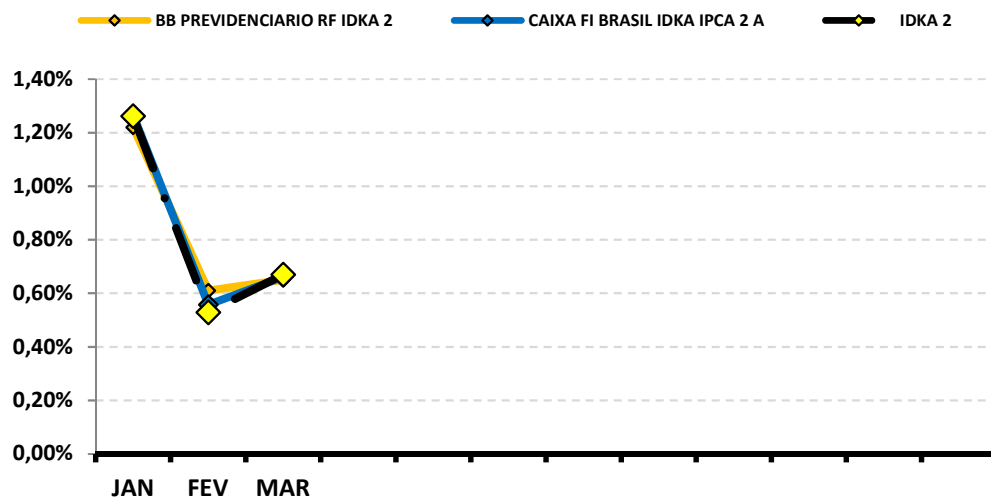
**Rentabilidade Acumulada**



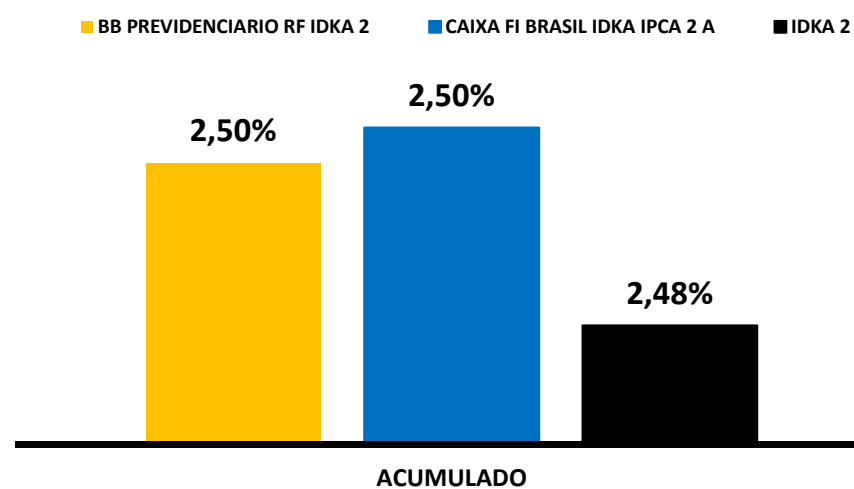
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%										2,50%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%										2,50%
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,67%</b>										<b>2,48%</b>

**Rentabilidade Mensal**



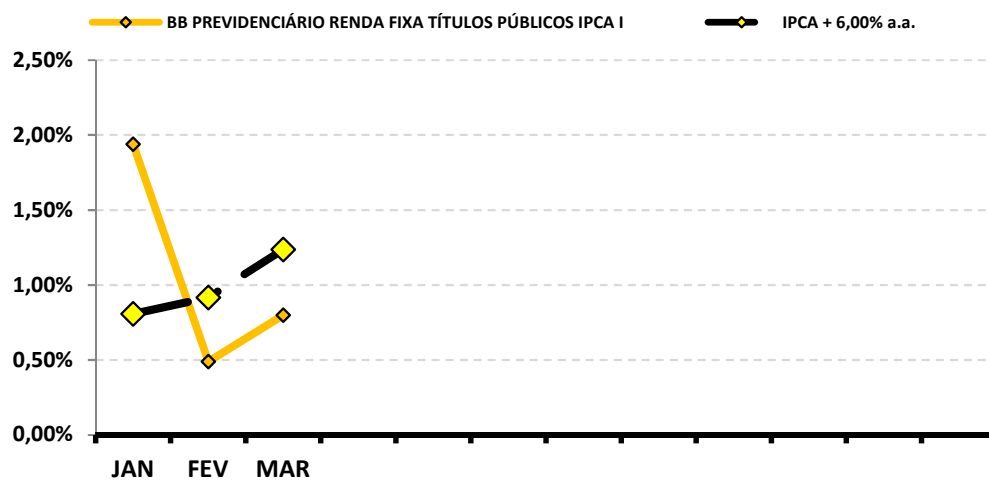
**Rentabilidade Acumulada**



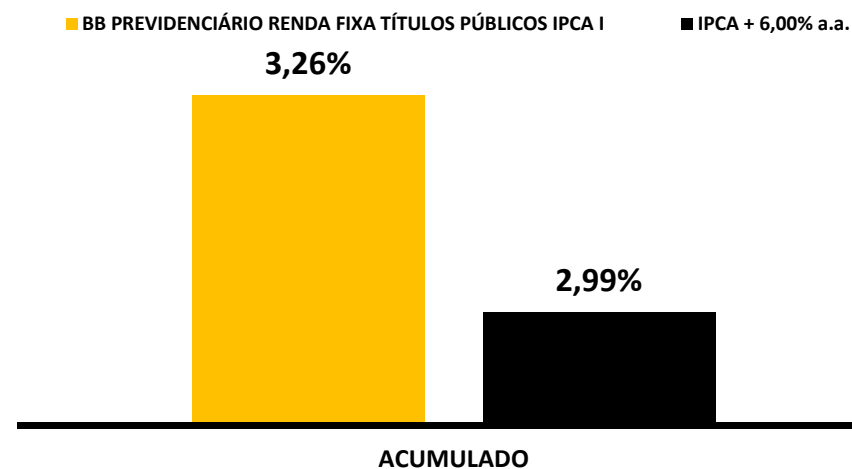
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	1,94%	0,49%	0,80%										3,26%
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,24%</b>										<b>2,99%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVI-LIDER

	JAN	FEV	MAR									
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,55%</b>									
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>									
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-0,18%</b>									
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,24%</b>									

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVI-LIDER NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

**R\$ 217.752,01**

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

**R\$ 486.647,47**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVI-LIDER

	JAN	FEV	MAR									
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,40%</b>	<b>1,96%</b>									
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,51%</b>									
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,56%</b>									
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,99%</b>									

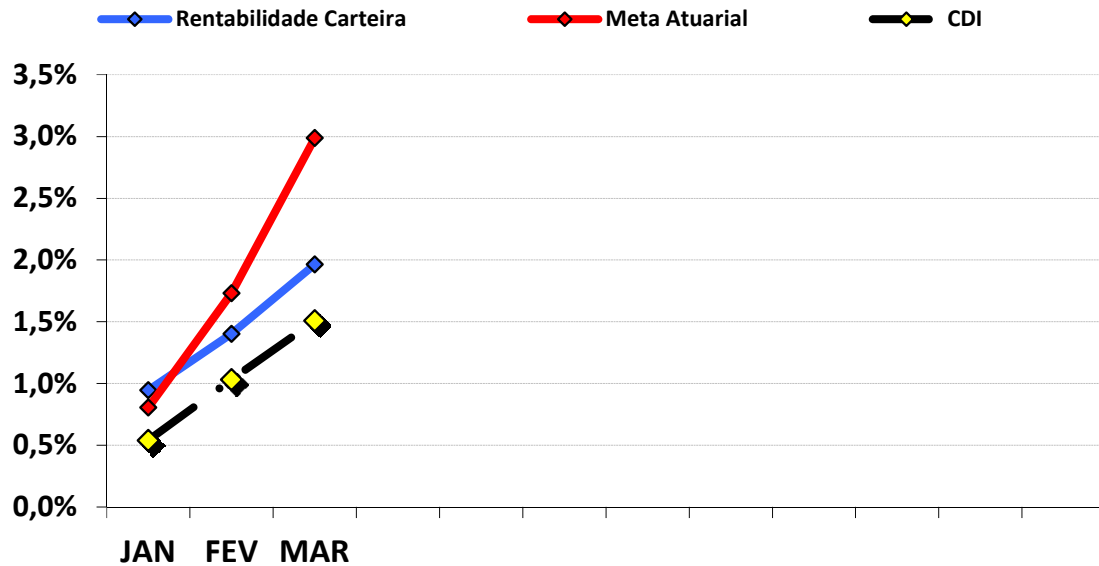
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVI-LIDER: R\$ 761.934,67**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.160.998,72**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (399.064,05)**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,95%	0,81%	0,54%
FEV	1,40%	1,73%	1,03%
MAR	1,96%	2,99%	1,51%

---

## **9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

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

A Carteira de Investimentos do PREVI-LIDER , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,96% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,51% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 130,28% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVI-LIDER é de 1,96% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,99%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 65,70% sobre a Meta Atuarial.

### **9.3-IPCA**

O IPCA de março/2019 (0,75%), apresentou uma forte elevação se compararmos com o mês anterior (fev/2019 = 0,43%).

No ano o IPCA registra acumulação de 1,51%, a maior para o período desde 2016 (2,62%). Nos últimos 12 meses, o acumulado foi de 4,58%, acima dos 3,89% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Em março de 2018, o IPCA havia ficado em 0,09%.

#### ***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 o tomate, a batata-inglesa, o feijão-carioca e as frutas. O grupo Transportes também foi responsável pela alta no mês do IPCA, refletindo o aumento nos preços dos combustíveis e das tarifas das passagens aérea.

---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,01%, ocasionada pelas quedas nos preços dos aparelhos telefônicos e telefone fixo, por conta da redução no valor das tarifas.

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

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,34%, representando 45% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (31,84% e -0,14% a.a.), a Batata-inglesa (21,11% e 59,18% a.a.) e o Feijão-carioca (12,93% e 105,00% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a menor alta de preços foram o Pão francês (0,48% e 0,83% a.a.), as Carnes (0,63% e 0,16% a.a.), e o Lanche fora (1,02% e 1,89% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação 1,36%, enquanto Goiânia - GO apresentou inflação de 0,12%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,75%.

Em 2019, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação (2,05%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor alta (0,80%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,51%.

## **9.4-TAXA SELIC**

Pela 8ª vez consecutiva, no dia 20 de março de 2019, o COPOM manteve a Taxa Selic em 6,50% a.a..

A decisão foi unânime e o Comitê avalia que o balanço de riscos para a inflação mostra-se simétrico.

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

---

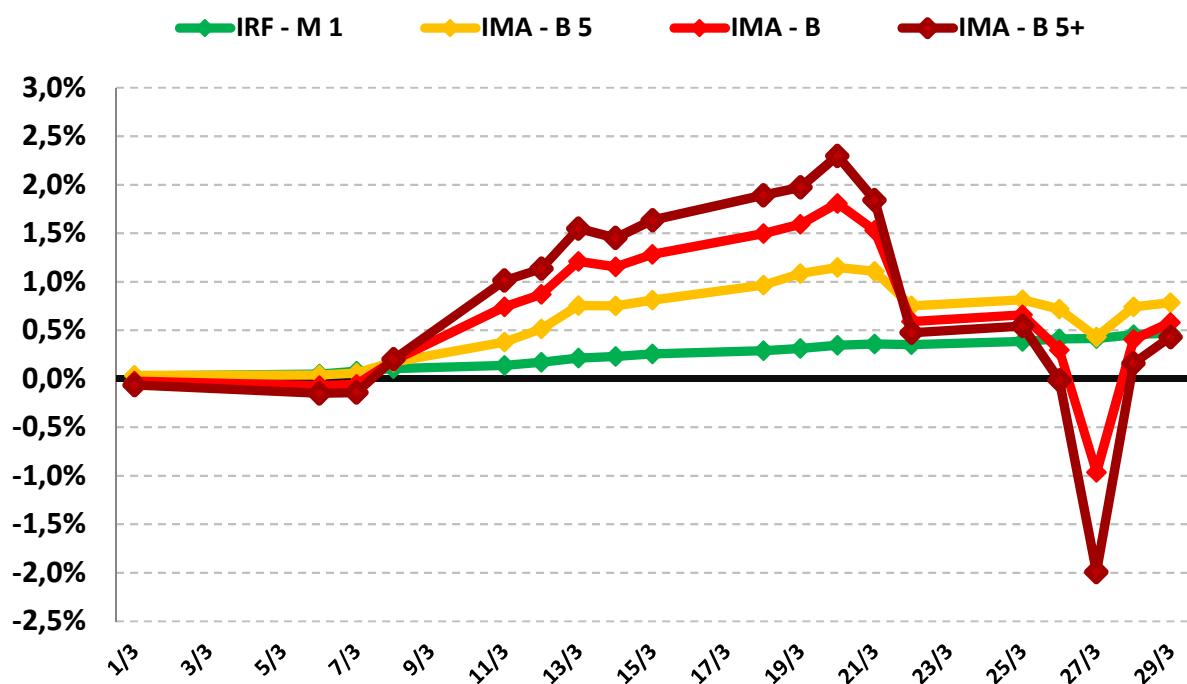
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

## 9.5-ÍNDICES IMA

Março se comportou o inverso de fevereiro. Iniciou com forte valorização, mas devolveu boa parte dos ganhos no fechamento do mês. O IMA - B 5+ por exemplo, chegou a valorizar 2,30%, mas perdeu força e chegou a desvalorizar -1,99%. No fechamento conseguiu uma pequena recuperação e fechou o mês positivo.

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
<b>MARÇO</b>	0,47%	0,78%	0,59%	0,58%	0,43%	0,30%
<b>Acumulado/2019</b>	<b>1,53%</b>	<b>2,90%</b>	<b>2,28%</b>	<b>5,54%</b>	<b>7,66%</b>	<b>12,11%</b>

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Março foi o mês onde os principais Bancos Centrais do mundo, preocuparam-se em manter a liquidez do mercado. Nos Estados Unidos, o FOMC manteve a taxa de juros entre 2,25% a 2,50%. A partir de outubro de 2019, o FED, Banco Central dos EUA, passará a renovar todos os Títulos Públicos e o pagamento do capital dos títulos privados serão reinvestidos em Títulos do Tesouro. O mercado já trabalha com a expectativa de que em 2019, não haverá alta da Taxa de Juros. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu manteve inalterado as taxas sobre as operações de refinanciamento, empréstimos e de depósitos, respectivamente, em 0,00%, 0,25% e 0,40%. Na Inglaterra, o BOE, manteve a Taxa de Juros em 0,75%, a espera de uma definição sobre o Brexit. No Japão, o BOJ, decidiu pela manutenção da taxa básica de juros em -0,10%.

No Brasil, os dados divulgados em março reforçaram a ideia de que a recuperação econômica será mais lenta do que o esperado. Em janeiro, a atividade econômica teve predomínio de taxas negativas (indústria recuo de -0,8% e o setor de serviços -0,3%). Em fevereiro, a taxa de desemprego com ajuste sazonal recuou de 12,3% para 12,2%. Em Março, a confiança do consumidor recuou de forma geral, se compararmos desde junho/18.

No dia 20/03, o Banco Central, por unanimidade, manteve a Selic em 6,50% a.a.. O Bacen afirmou que o baixo crescimento está relacionado à sequência de choques negativos sofridos pela economia em 2018, indicando que não precisa cortar juros para o crescimento da economia. Apesar disso, o Bacen se dispôs a investigar o quadro de lentidão de recuperação econômica. O Bacen entende que é necessário uma avaliação mais apurada sobre os determinantes do crescimento econômico, apontando para a manutenção da Selic em 6,50% por prazo ainda indeterminado

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

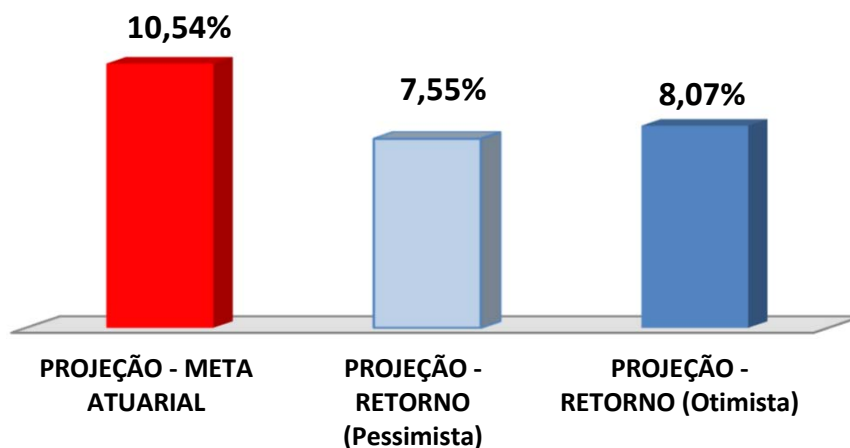
- > 50% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 03/05/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,04% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,54%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 7,55% a 8,07% 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**



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM