

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
INOCÊNCIA / INOPREV**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO  
2019**

**16 de fevereiro de 2019**

---

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – 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 – 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 – 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 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>31</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	31
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	32
<b>9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>34</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 JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do INOPREV.

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 - INOPREV

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%	53,0%	73,0%	49,3%	8.930.286,13	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	73,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	7,5%	40,0%	15,8%	2.864.360,73	-
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%	35,4%	40,0%	34,8%	6.297.074,07	-
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>18.091.720,93</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%	4,1%	9,1%	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%	10.022,65	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>18.101.743,58</b>	<b>4</b>

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

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	10,0%	60,0%	20,0%	3.621.228,04	-
2	IRF - M 1	7,0%	60,0%	16,7%	3.014.100,80	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	12,2%	2.211.448,35	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	21,0%	3.799.787,92	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	12,6%	2.274.652,21	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	9,4%	1.697.333,74	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	1,9%	349.898,00	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	6,3%	1.133.294,52	-
<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 - INOPREV

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	17.465.783,73	554.022,89	(189.132,77)	-	261.047,08	-	261.047,08	18.091.720,93
2	FEVEREIRO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
3	MARÇO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
4	ABRIL	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
5	MAIO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
6	JUNHO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
7	JULHO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
8	AGOSTO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
9	SETEMBRO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
10	OUTUBRO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
11	NOVEMBRO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
12	DEZEMBRO	18.091.720,93	-	-	-	-	-	-	18.091.720,93
15	ANO	17.465.783,73	554.022,89	(189.132,77)	-	261.047,08	-	261.047,08	18.091.720,93

### 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 - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	487.643,71	2,69%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	49,3%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.119.832,99	6,19%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.711.563,47	9,46%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.210.223,91	12,21%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.696.393,95	9,37%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	1.132.667,03	6,26%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	349.704,27	1,93%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	222.256,80	1,23%	SIM			
9	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	502.192,60	2,77%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	15,8%	SIM
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	590.967,96	3,26%	SIM			
11	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.771.200,17	9,78%	SIM			
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2.677.851,05	14,79%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	34,8%	SIM
13	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	1.616.012,84	8,93%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.003.210,18	11,07%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>18.091.720,93</b>	<b>99,94%</b>				
15	BANCO DO BRASIL	1.824,47	0,01%				
15	BRADESCO	8.198,18	0,05%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>10.022,65</b>	<b>0,06%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>18.101.743,58</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

### 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	BRDESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	487.643,71	1.541.434.392,74	0,032%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.119.832,99	8.675.733.038,54	0,013%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.711.563,47	17.170.876.640,61	0,010%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.210.223,91	5.222.909.560,31	0,042%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.696.393,95	4.940.753.535,49	0,034%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	1.132.667,03	850.580.806,21	0,133%	SIM
	7	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	349.704,27	6.832.498.254,71	0,005%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	222.256,80	11.421.020.245,51	0,002%	SIM
	9	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	502.192,60	184.189.713,70	0,273%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	590.967,96	191.931.263,38	0,308%	SIM
	11	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.771.200,17	2.207.015.970,40	0,080%	SIM
	12	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2.677.851,05	562.385.050,46	0,476%	SIM
	13	BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	1.616.012,84	7.087.143.447,63	0,023%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.003.210,18	4.246.690.677,69	0,047%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			18.091.720,93			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			10.022,65			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			18.101.743,58			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



### 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 ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>		<b>99,96%</b>	<b>1.696.393,95</b>	<b>9,37%</b>	<b>4.940.753.535,49</b>	<b>0,0343%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)</b>	<b>49,3%</b>
	BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LONGO PRAZO	35,30%	598.776,17	3,31%	11.421.020.245,51	0,0052%	SIM		
	BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LONGO PRAZO	28,79%	488.408,78	2,70%	4.586.064.622,69	0,0106%	SIM		
	BB IRF-M 1 FI DE RF	26,64%	451.953,28	2,50%	3.019.952.397,02	0,01497%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	4,99%	84.683,99	0,47%	4.159.431.811,56	0,0020%	SIM		
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,24%	71.876,21	0,40%	4.817.847.530,25	0,0015%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>		<b>100,00%</b>	<b>222.256,80</b>	<b>1,23%</b>	<b>11.421.020.245,51</b>	<b>0,0019%</b>	<b>SIM</b>		
	BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	1.696.393,95	9,37%	11.421.020.245,51	0,0149%	SIM		
<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>		<b>100,00%</b>	<b>502.192,60</b>	<b>2,77%</b>	<b>184.189.713,70</b>	<b>0,273%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)</b>	<b>15,8%</b>
	FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	502.207,67	2,77%	216.768.159,99	0,2316796276%	SIM		
<b>CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.771.200,17</b>	<b>9,78%</b>	<b>2.207.015.970,40</b>	<b>0,080%</b>	<b>SIM</b>		
	FI CAIXA MASTER BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LONGO PRAZO	100,00%	502.192,60	2,77%	2.375.082.463,60	0,0211442174%	SIM		
<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>		<b>100,02%</b>	<b>2.677.851,05</b>	<b>14,79%</b>	<b>562.385.050,46</b>	<b>0,476%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>	<b>34,8%</b>
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	2.678.386,62	14,80%	2.033.999.809,16	0,1316807705%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>2.003.210,18</b>	<b>11,07%</b>	<b>4.246.690.677,69</b>	<b>0,047%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	2.677.851,05	14,79%	4.246.690.677,69	0,0630573605%	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	7.614.456,14	928.301.425.104,83	0,0008%	SIM
2	VITER - Caixa	4.602.596,63	398.158.900.080,09	0,0012%	SIM
3	BRAM	4.781.507,60	545.154.770.243,77	0,0009%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	1.093.160,56	30.511.513.301,24	0,0036%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>18.091.720,93</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>10.022,65</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>18.101.743,58</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

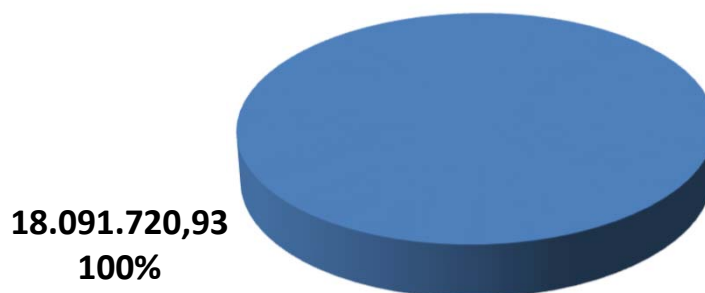
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	18.091.720,93	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>18.091.720,93</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

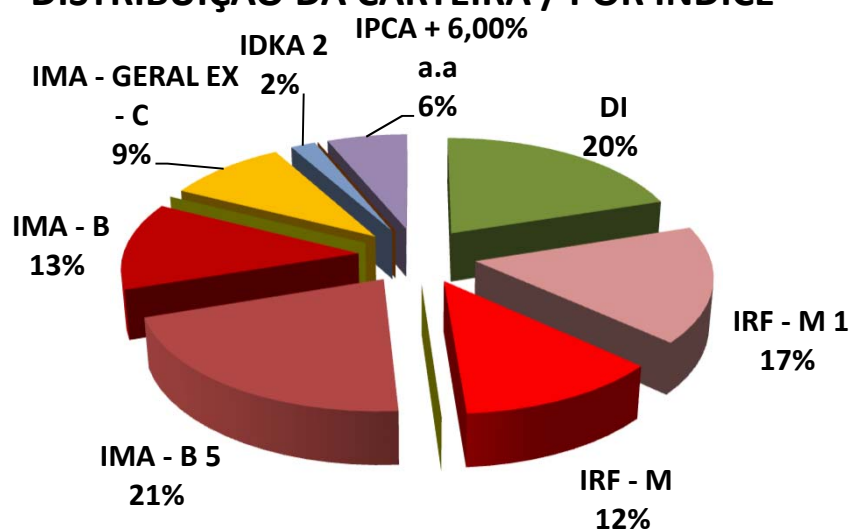
■ RENDA FIXA



## 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	3.619.223,02	20,0%
IRF - M 1	3.012.431,94	16,7%
IRF - M	2.210.223,91	12,2%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	3.797.684,04	21,0%
IMA - B	2.273.392,77	12,6%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.696.393,95	9,4%
IDKA 2	349.704,27	1,9%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	1.132.667,03	6,3%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>18.091.720,93</b>	<b>100,0%</b>

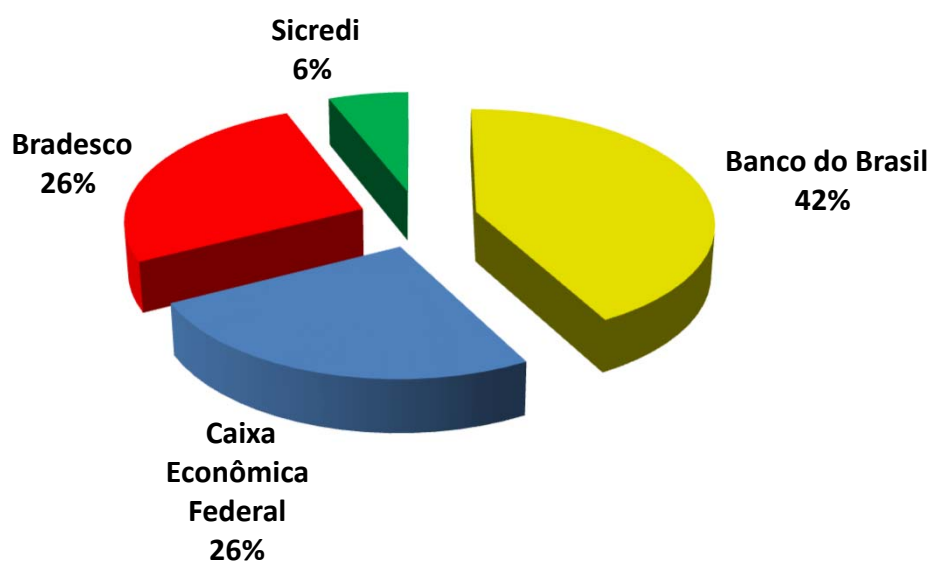
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	7.614.456,14	42,1%
Caixa Econômica Federal	4.602.596,63	25,4%
Bradesco	4.781.507,60	26,4%
Sicredi	1.093.160,56	6,0%
<b>TOTAL</b>	<b>18.091.720,93</b>	<b>100,0%</b>

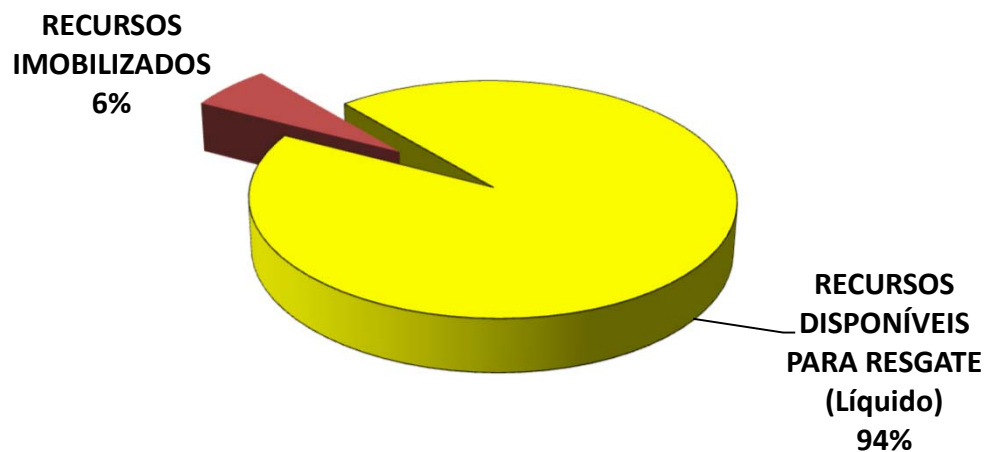
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



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

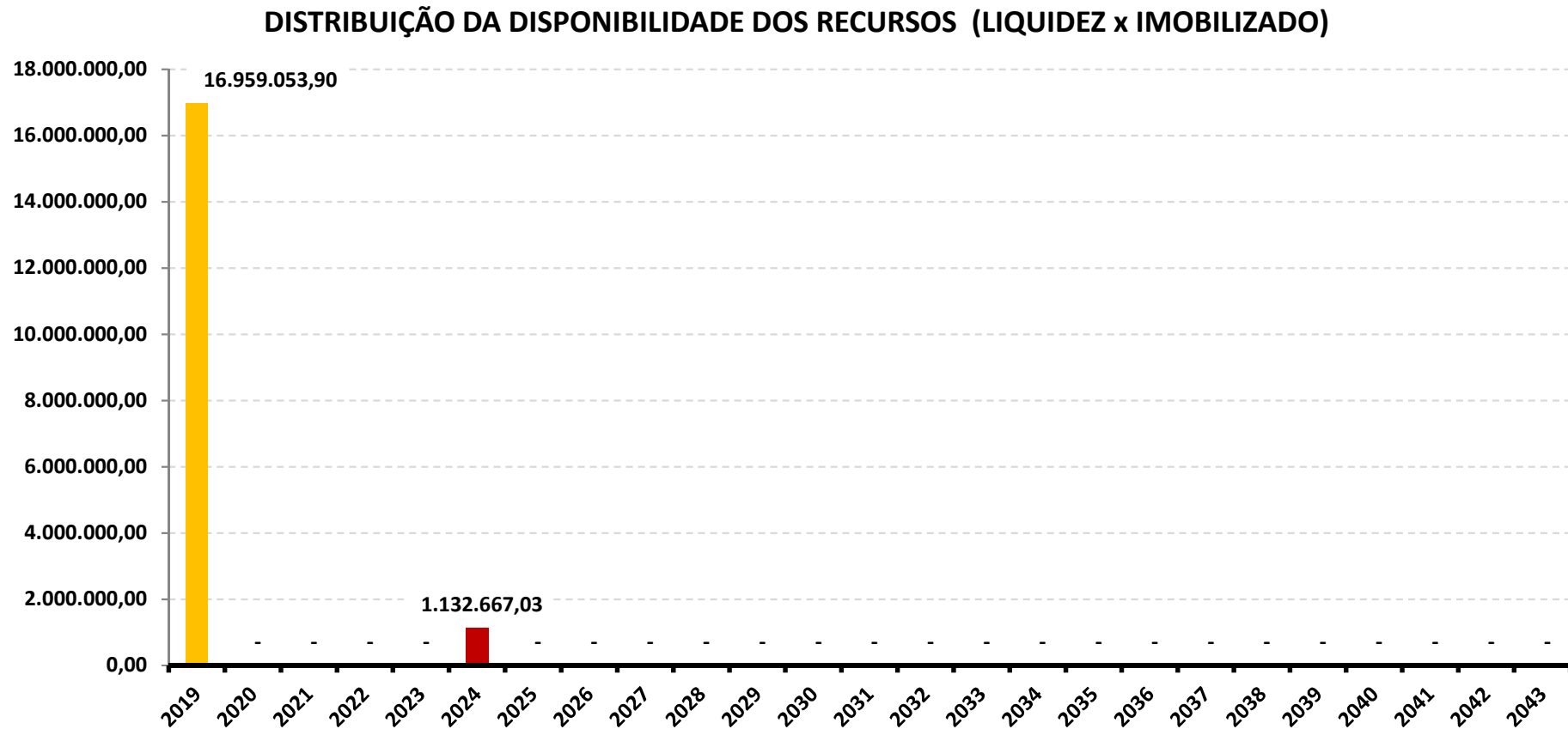
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	16.959.053,90	93,7%
RECURSOS IMOBILIZADOS	1.132.667,03	6,3%
<b>TOTAL</b>	<b>18.091.720,93</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

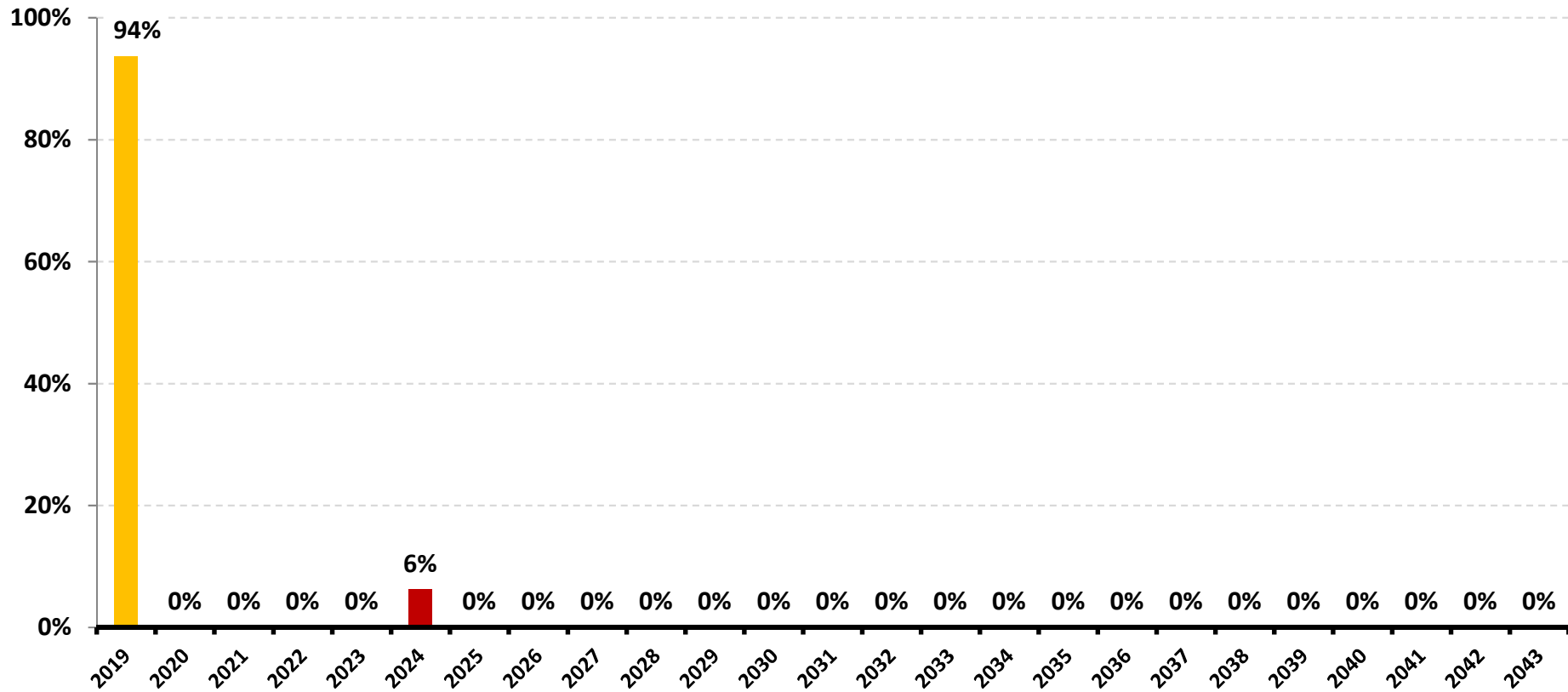


## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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



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

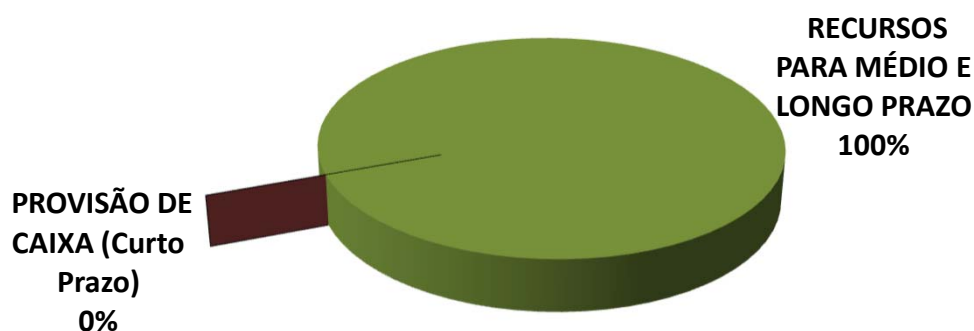




#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	18.091.720,93	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>18.091.720,93</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: JANEIRO

\*\* 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 RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	19.303.795/0001-35
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	41681
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	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 15/08/2024
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>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.246.690.677,69	11.421.020.245,51	6.832.498.254,71	850.580.806,21
NÚMERO DE COTISTAS **	793	1263	780	140
VALOR DA COTA **	2,137049	2,487444	2,43857425	1,950115301
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 ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
<b>CNPJ</b>	25.078.994/0001-90	07.111.384/0001-69	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – GERAL ex – C	IRF – M	IRF – M 1	IMA – B 5
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	42613	08/12/2014	11/05/2012	09/07/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	1.000.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	300.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não há	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	4.940.753.535,49	5.222.909.560,31	17.170.876.640,61	8.675.733.038,54
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	377	665	1466	738
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,311613461	5,23955338	2,379853	2,696046
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	10.646.895/0001-90	03.256.793/0001-00	11.484.558/0001-06	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado DI	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	27/10/2009	02/08/1999	02/07/2010	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% 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	Qualquer Valor	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	Não possui
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.207.015.970,40	7.087.143.447,63	1.541.434.392,74	562.385.050,46
NÚMERO DE COTISTAS **	272	336	303	83
VALOR DA COTA **	3,15977	11,2680077	2,3505655	1,7109812
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI 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 FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP		
CNPJ	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices		
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	07/02/2014	18/12/2009		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20%a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	5.000,00		
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	5.000,00		
SALDO MÍNIMO	50.000,00	50.000,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	191.931.263,38	184.189.713,70		
NÚMERO DE COTISTAS **	70	76		
VALOR DA COTA **	1,6725246	3,1478867		
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

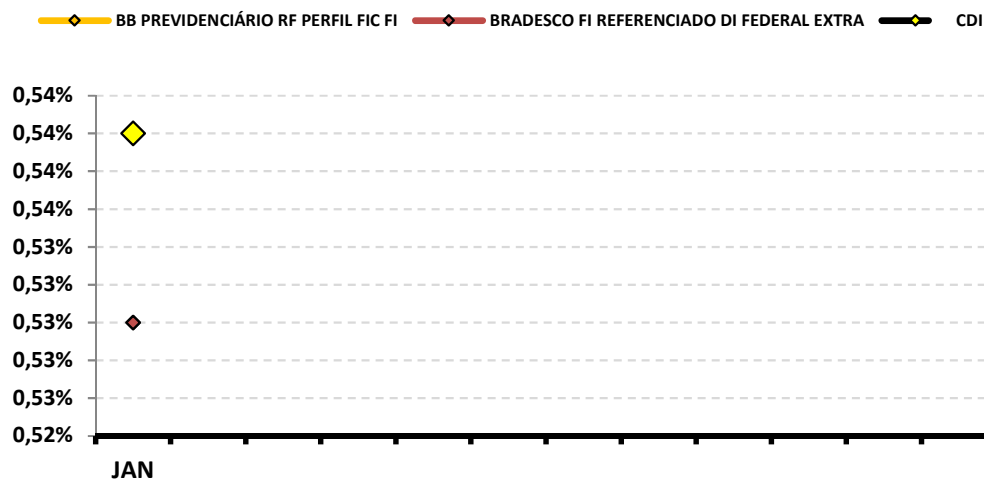
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

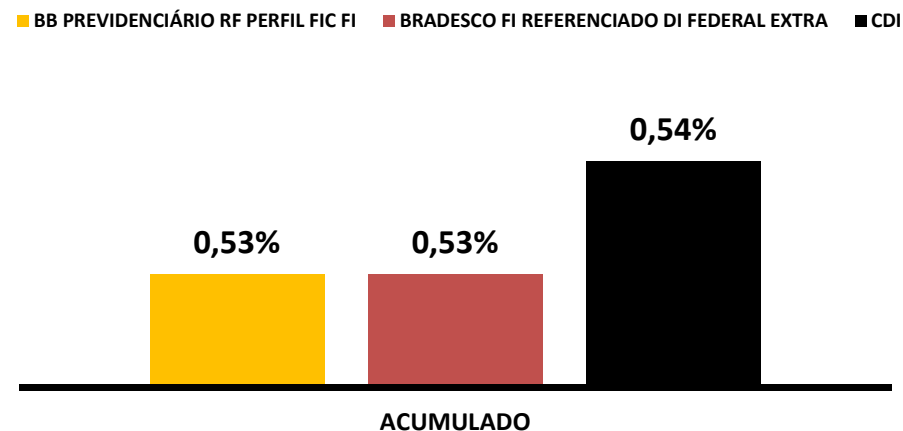
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%												0,53%
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,53%												0,53%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>												<b>0,54%</b>

Rentabilidade Mensal



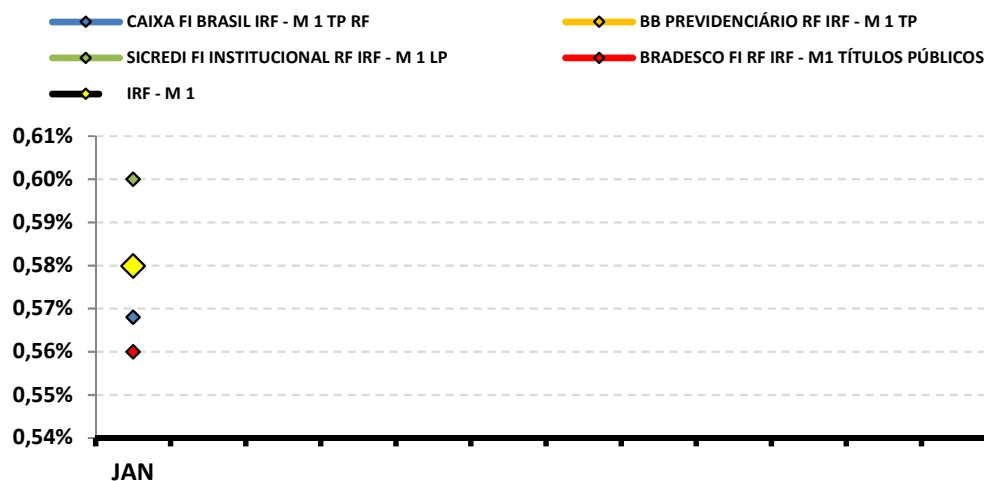
Rentabilidade Acumulada



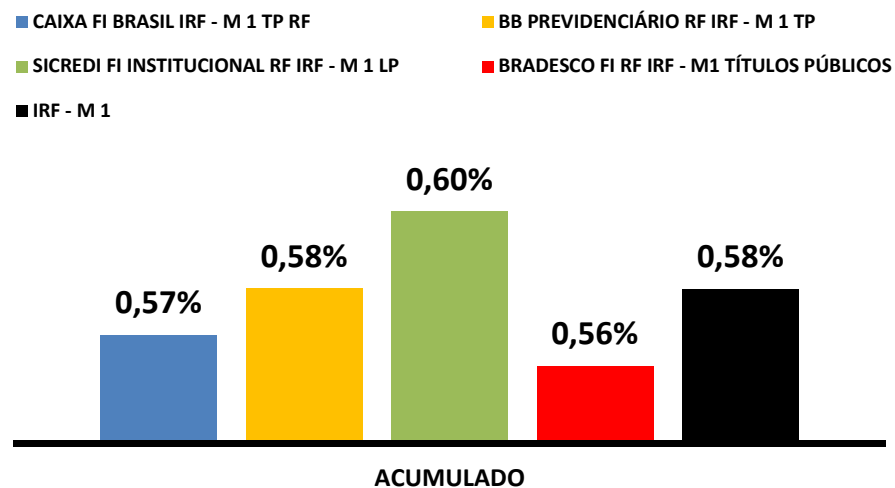
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%													0,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%													0,58%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%													0,60%
BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%													0,56%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>													<b>0,58%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

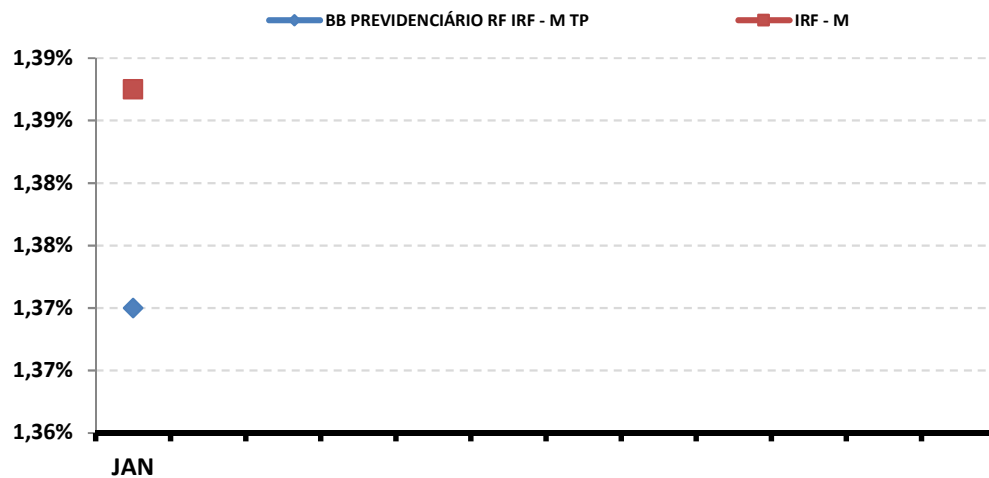




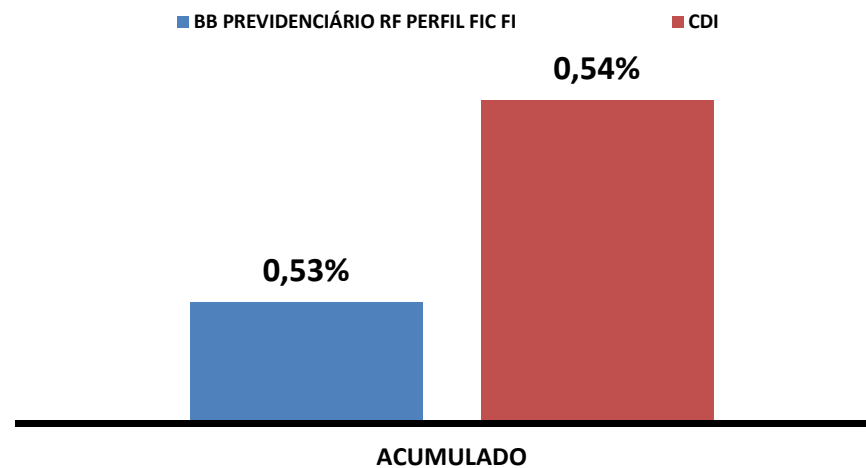
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,37%												1,37%
<b>IRF - M</b>	<b>1,39%</b>												<b>1,39%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

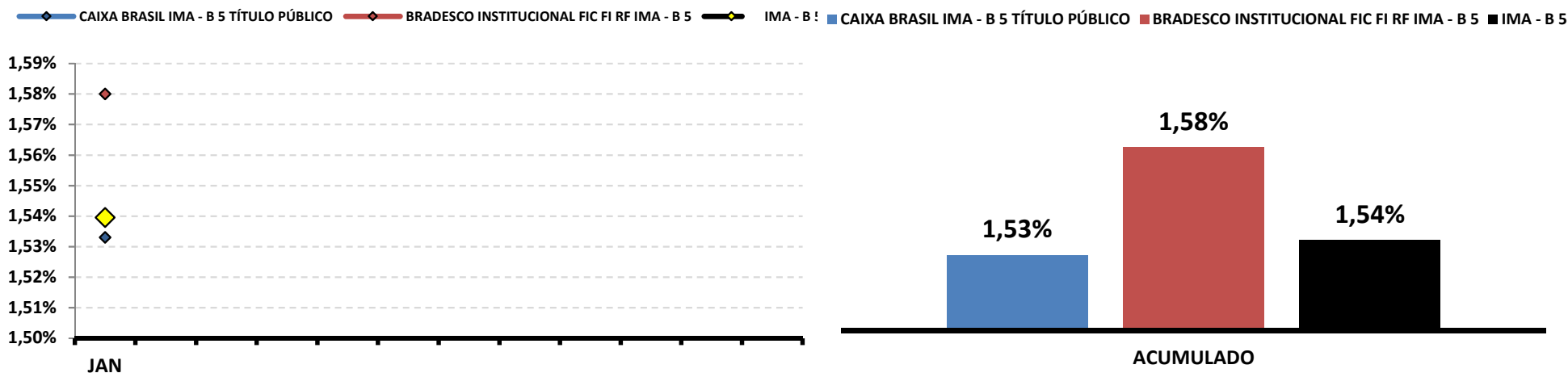


**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%												1,53%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,58%												1,58%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>												<b>1,54%</b>

**Rentabilidade Mensal**

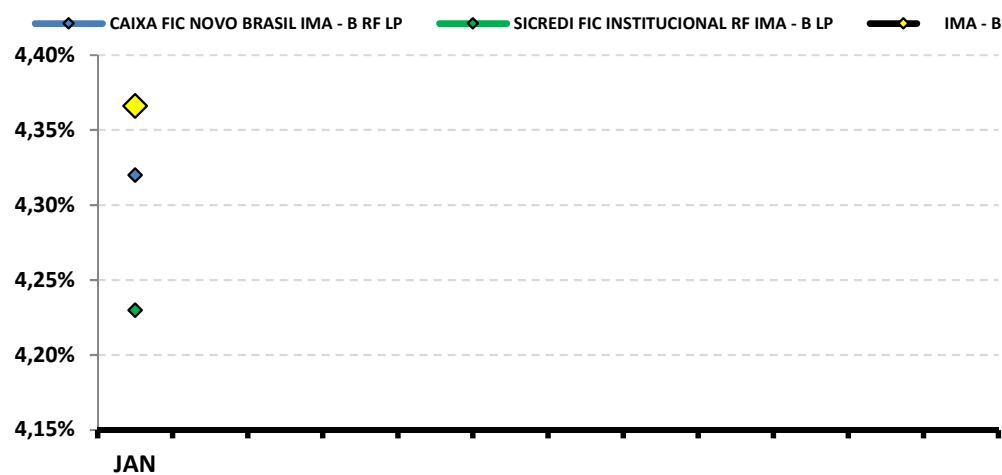
**Rentabilidade Acumulada**



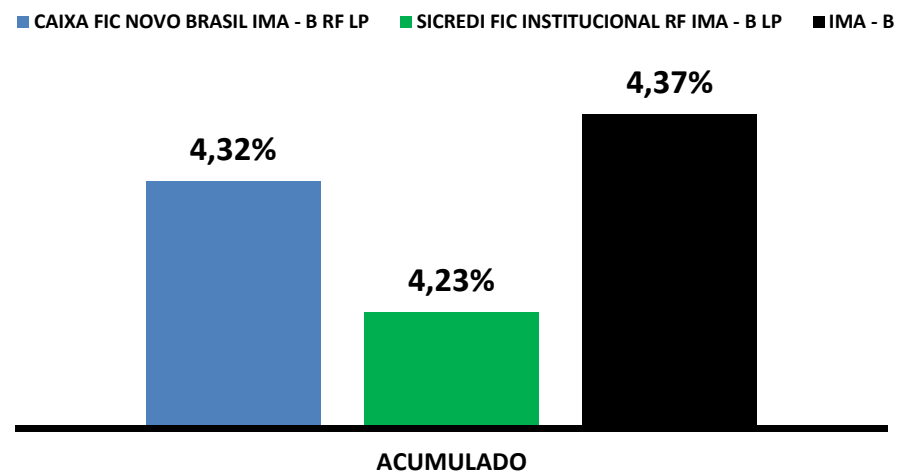
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	4,32%												4,32%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%												4,23%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>												<b>4,37%</b>

**Rentabilidade Mensal**



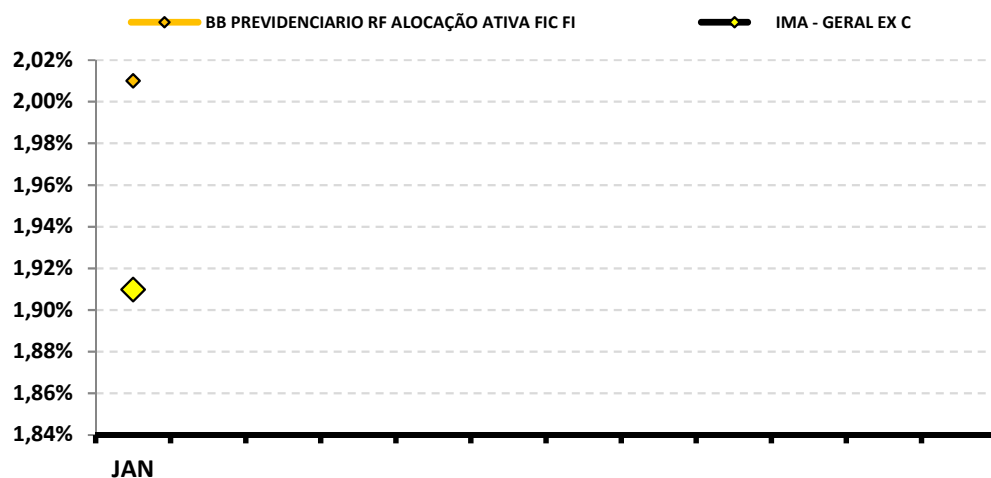
**Rentabilidade Acumulada**



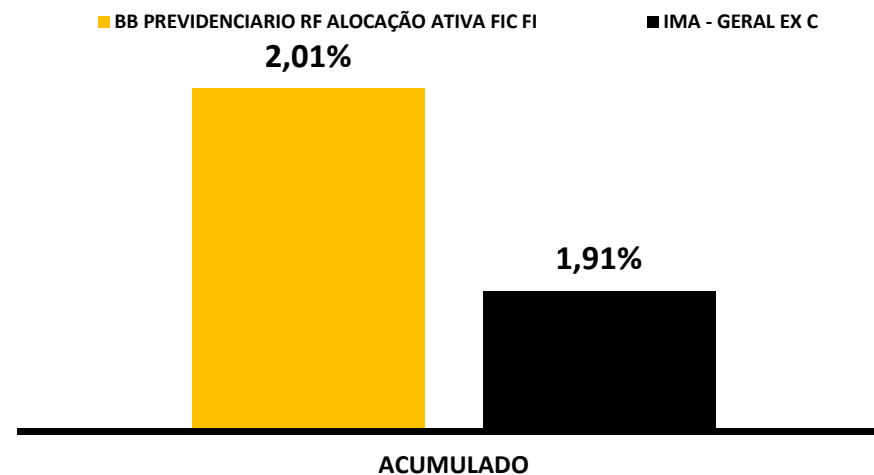
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,01%												2,01%
<b>IMA - GERAL EX C</b>	1,91%												1,91%

**Rentabilidade Mensal**



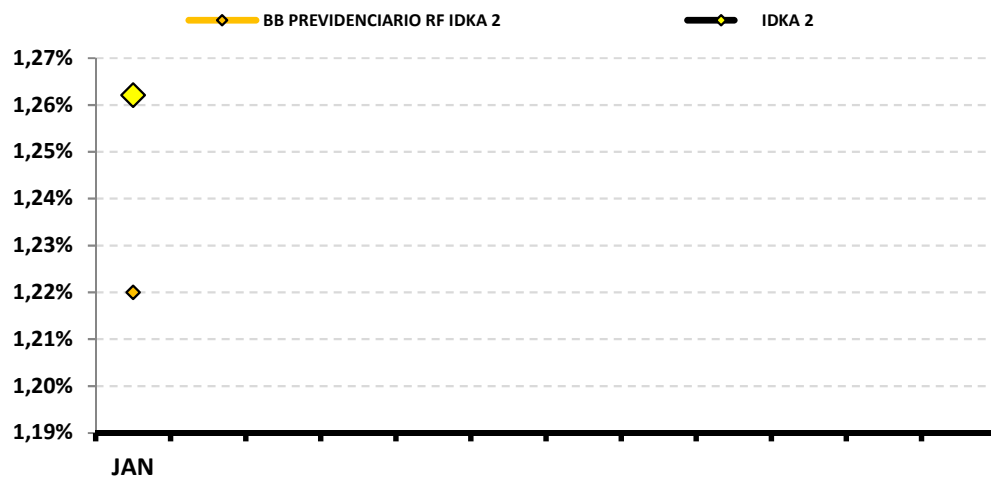
**Rentabilidade Acumulada**



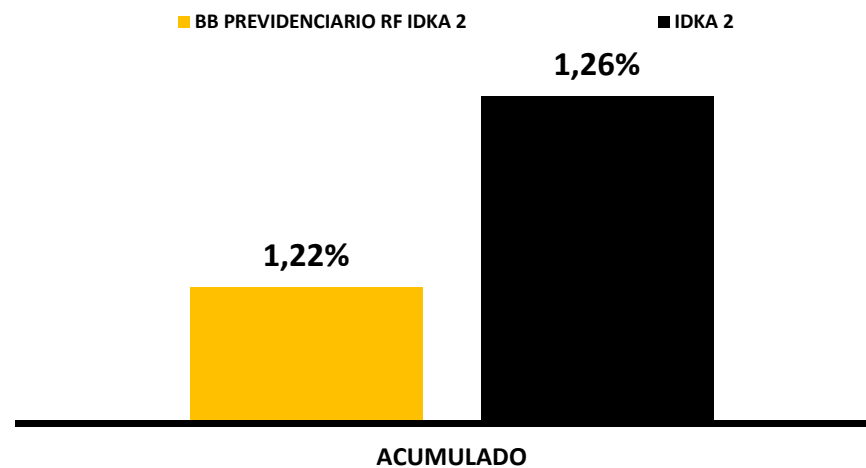
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%												1,22%
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>												<b>1,26%</b>

**Rentabilidade Mensal**



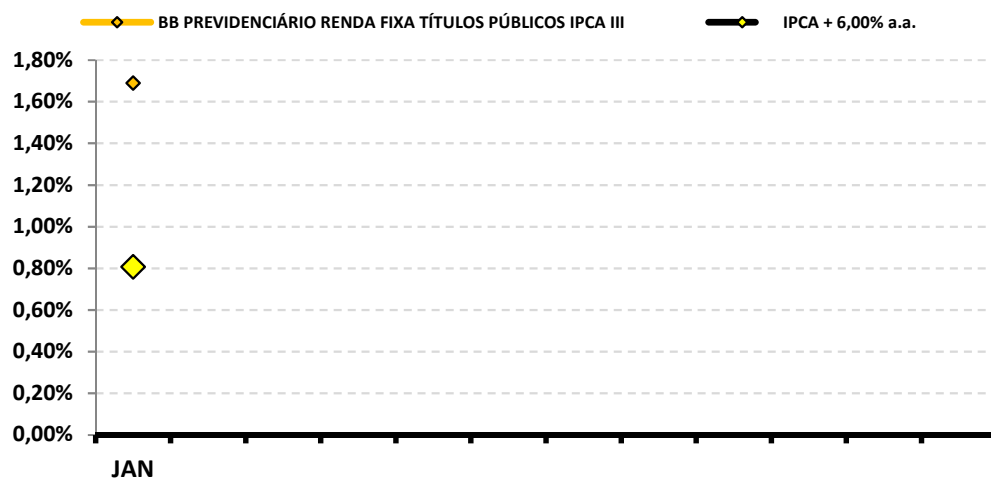
**Rentabilidade Acumulada**



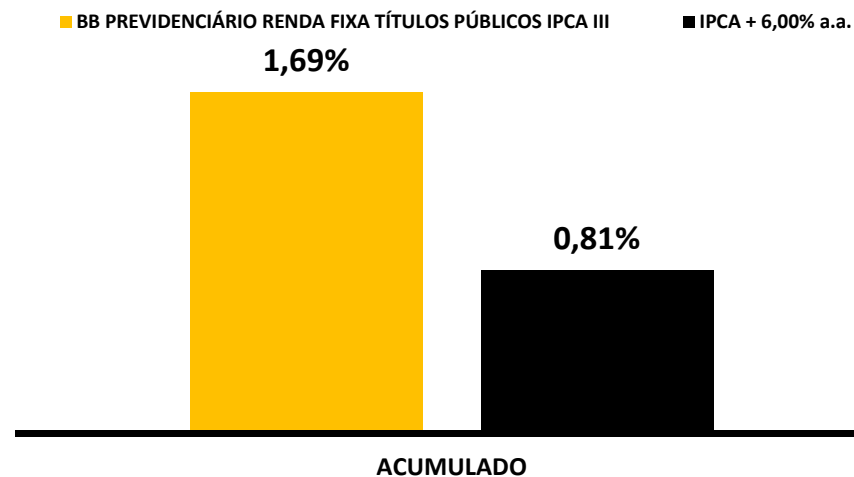
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	1,69%												1,69%
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,81%</b>												<b>0,81%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,49%											
CDI	0,54%											
IBOVESPA	10,82%											
META ATUARIAL	0,81%											

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO INOPREV NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

**R\$ 261.047,08**

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

**R\$ 140.906,09**

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

	JAN											
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,49%</b>											
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>											
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>											
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>											

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO INOPREV: R\$ 261.047,08**

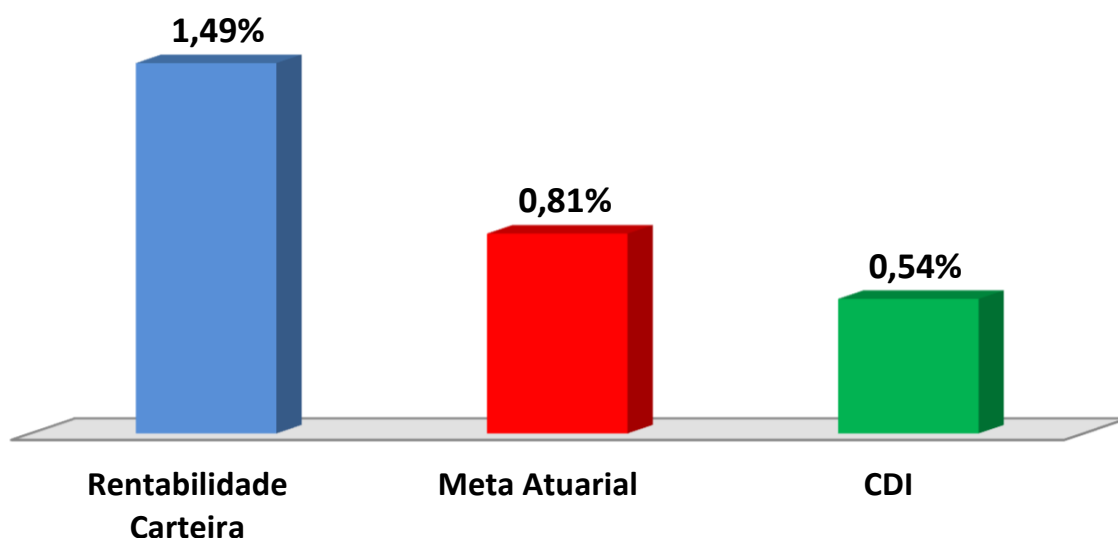
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 140.906,09**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 120.140,99**



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

**Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2018**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,49%	0,81%	0,54%

---

## **9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

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

A Carteira de Investimentos do INOPREV , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,49% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,54% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 276,78% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do INOPREV é de 1,49% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,81%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 185,26% sobre a Meta Atuarial.

### **9.3-IPCA**

O IPCA de janeiro/2019 (0,32%), apresentou inflação e um forte aumento se compararmos com o mês anterior (dez/2018 = 0,15%).

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 3,78%, acima dos últimos 12 meses que registra 3,75%.

Em janeiro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,29%.

#### ***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 0,22%, consequência da alta nos preços dos alimentos para consumo em casa como (cebola, feijão-carioca, frutas, carnes e o Leite Longa Vida). A alimentação fora de casa também obteve destaque com a alta dos lanches e da refeição.

---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice apresentou deflação de -0,07%, ocasionada pelas variações negativas nas roupas infantis, femininas e masculinas. Além disso, os calçados também sofreram queda no mês de janeiro.

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

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,32%, representando 68% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a cenoura (22,45% e 22,45% a.a.), o Feijão-carioca (19,76% e 19,76% a.a.) e o Feijão-mulatinho (14,93% e 14,93% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-19,46% e -19,46% a.a.), o Café solúvel (-3,66% e -3,66% a.a.), e a Farinha de mandioca (-2,71% e -2,71% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Belo Horizonte - MG foi a capital que apresentou a maior inflação 0,70%, enquanto Goiânia - GO apresentou deflação de -0,17%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,32%.

Nos últimos 12 meses, Rio de Janeiro - RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (4,37%), enquanto Fortaleza - CE apresentou a menor alta (2,71%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,78%.

## **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%.

---

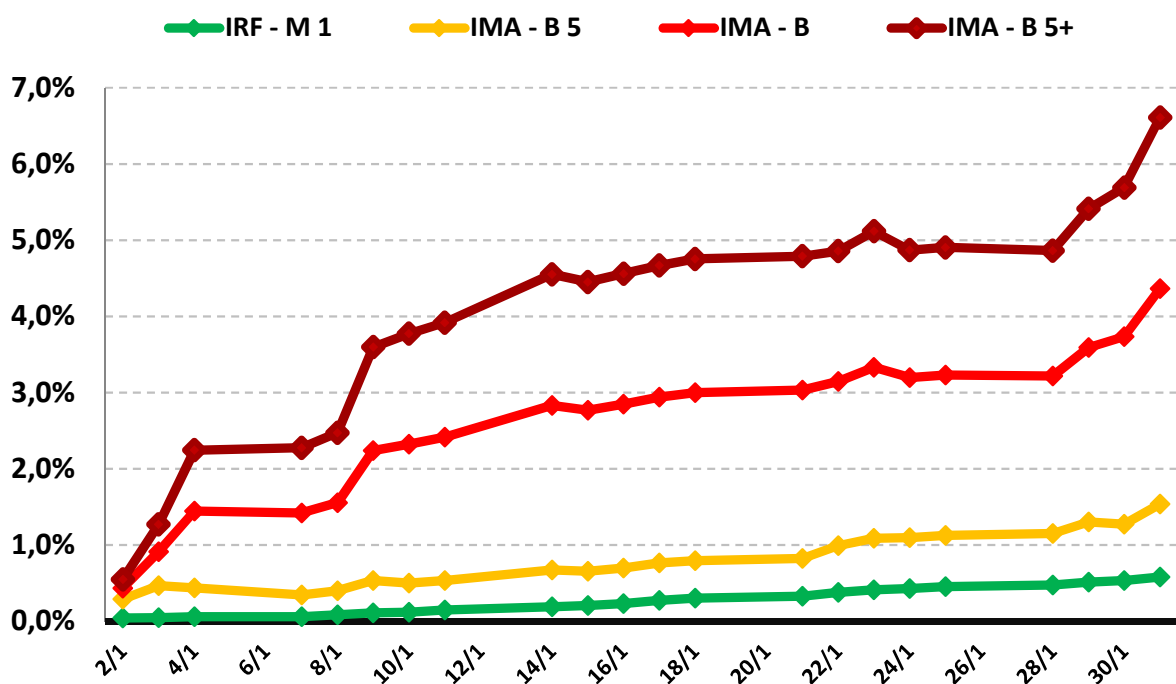
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

## 9.5-ÍNDICES IMA

O mês de janeiro foi de forte valorização dos índices IMA, principalmente para os índices de Longo Prazo, como IDKA 20 e IMA-B 5+. A recuperação em dezembro continuou positiva consolidando os ganhos do mês anterior.

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
JANEIRO	0,58%	1,54%	1,39%	4,37%	6,61%	11,06%
Acumulado/2019	<b>0,58%</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,39%</b>	<b>4,37%</b>	<b>6,61%</b>	<b>11,06%</b>

### Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: O mês de janeiro refletiu os impactos do FED (banco central americano) que colocou a discussão de dar uma pausa no aumento da Taxa de Juros. O mercado agora passa a trabalhar com a possibilidade do fim do ciclo de alta dos juros americanos. Na China, após a trégua da Guerra Comercial com os Estados Unidos, em sobretaxar a importação e exportação de produtos, o governo continua anunciando medidas para estimular a economia. Esses estímulos deverão trazer efeito no 2º semestre/2019. Já na Zona do Euro, o crescimento econômico desacelerou para 0,2% e deve se manter nesse ritmo no início deste ano.

No Brasil, o primeiro mês do governo Bolsonaro não trouxe grandes novidades. A equipe econômica trabalha a proposta da reforma da Previdência, cuja pauta pode entrar em votação em meados de maio/2019, conforme anunciou o presidente da câmara dos Deputados, Rodrigo Maia, reeleito para mais uma gestão. As reformas econômicas prometidas pelo Ministro Paulo Guedes tiveram uma pausa, já que o novo governo precisará costurar uma forte base aliada no Congresso, para aprovar uma ampla Reforma na Previdência.

Quanto à política monetária, o COPOM por unanimidade, manteve a Selic no patamar de 6,50% a.a.. Em março, o novo presidente do Banco Central assume, em meio à discussão da reforma da Previdência. Os dados de inflação permanecem baixos, enquanto a atividade econômica não dá sinais de recuperação. O setor de varejo permanece como destaque positivo, enquanto a indústria e o mercado de trabalho são pontos negativos.

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

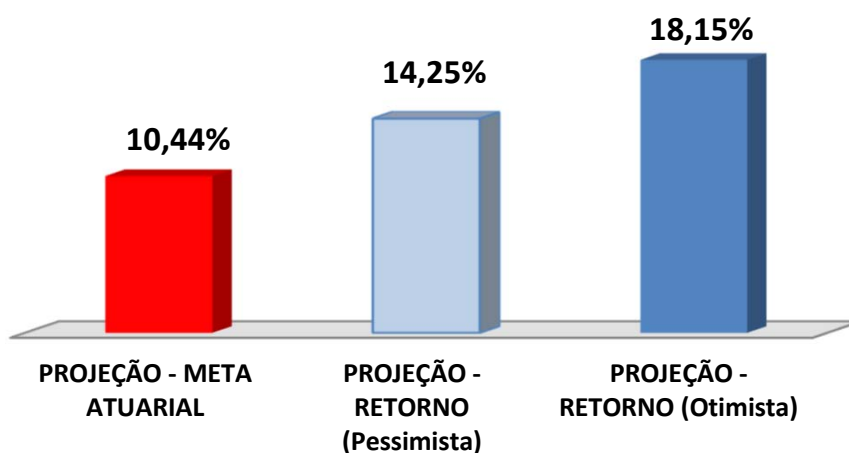
- > **50% índices conservadores (IRF - M 1 e/ou DI).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 01/02/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,94% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,44%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 14,25% a 18,15% 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

Certificação  
de Especialista  
em Investimentos  
ANBIMA  
CEA



**CVM**  
Comissão de Valores Mobiliários