
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CAROLINA / IMPRESEC

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

JANEIRO
2019

31 de julho de 2019



ÍNDICE

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



1 - INTRODUÇÃO

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

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 - IMPRESEC

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018 | Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018 | Limites do PAI | | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|----------------------------------|---|--|----------------|--------------------|--------|---------------------------|----------------------|--|
| | | | Mínimo | Estratégia Alvo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 1 | Títulos Públicos | Art. 7º, I, a (100%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | - |
| 2 | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, b (100%) | 0,0% | 81,9% | 100,0% | 87,0% | 17.953.877,36 | - |
| 3 | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público | Art. 7º, I, c (100%) | 0,0% | 0,0% | 100,0% | 0,0% | - | - |
| 4 | Operações Compromissadas | Art. 7º, II (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | F.I. refer. em Indicadores RF | Art. 7º, III, a (60%) | 0,0% | 0,0% | 40,0% | 0,0% | - | - |
| 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% | 18,1% | 40,0% | 5,3% | 1.084.894,18 | - |
| 8 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, IV, b (40%) | 0,0% | 0,0% | 40,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, V, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 10 | CDB | Art. 7º, VI, a (15%) | 0,0% | 0,0% | 13,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | Poupança | Art. 7º, VI, b (15%) | 0,0% | 0,0% | 2,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | FIDC - Cota Sênior | Art. 7º, VII, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | F.I. em Crédito Privado | Art. 7º, VII, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 14 | F.I. em Debêntures | Art. 7º, VII, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 15 | TOTAL - RENDA FIXA | | | | | 92,2% | 19.038.771,54 | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 16 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações) | Art. 8º, I, a (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 2,7% | 549.282,21 | - |
| 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% | 5,0% | 1.021.637,74 | - |
| 19 | F.I. em índices de Mercado RV | Art. 8º, II, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 20 | F.I. Multimercados | Art. 8º, III (10%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 21 | F.I. em Participações | Art. 8º, IV, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 22 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, IV, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 23 | F.I.C Ações - Mercado de Acesso | Art. 8º, IV, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 24 | TOTAL - RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 7,6% | 1.570.919,95 | |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | |
| 25 | F.I.C em Dívida Externa | Art. 9º A, I (10%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 26 | F.I.C em Investimento no Exterior | Art. 9º A, II (10%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 27 | F.I. Ações - BDR Nível I | Art. 9º A, III (10%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 28 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR | Art. 9º A (10%) | | | | 0,0% | - | |
| 29 | DESENQUADRADO | - | | 100,0% | | 0,0% | - | - |
| 30 | CONTA CORRENTE | - | | | | 0,1% | 29.334,15 | |
| 31 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 20.639.025,64 | 4 |

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

| Nº | ÍNDICES DE BENCHMARK | Limites do PAI | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|-----------------------|--------------------------------|----------------|--------|---------------------------|------------------|---|
| | | Mínimo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | |
| 1 | DI | 9,0% | 60,0% | 5,3% | 1.084.894,18 | Os recursos aplicados estão abaixo do mínimo estabelecido. Aplicar: 769.978,05 |
| 2 | IRF - M 1 | 10,0% | 77,0% | 53,7% | 11.076.832,94 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 40,0% | 0,0% | - | - |
| 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% | 10,3% | 2.122.469,41 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 5,0% | 8,4% | 1.733.538,15 | Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (703.053,58) |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 6,0% | 50,0% | 14,7% | 3.021.036,86 | - |
| 10 | IDKA 20 | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | IPCA + 6,00% a.a | 0,0% | 100,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | |
| 12 | Multimercado | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | Ibovespa | 0,0% | 30,0% | 7,6% | 1.570.919,95 | - |
| 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 - IMPRESEC

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|---------------|------------------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 19.780.490,36 | 3.670.000,00 | (3.660.000,00) | - | 286.105,52 | (39.949,95) | 246.155,57 | 20.036.645,93 |
| 2 | FEVEREIRO | 20.036.645,93 | 552.000,00 | - | - | 12.791,01 | (11.203,05) | 1.587,96 | 20.590.233,89 |
| 3 | MARÇO | 20.590.233,89 | - | - | - | 27.052,23 | (11.440,26) | 15.611,97 | 20.605.845,86 |
| 4 | ABRIL | 20.605.845,86 | - | - | - | 18.701,17 | (14.855,54) | 3.845,63 | 20.609.691,49 |
| 5 | MAIO | 20.609.691,49 | - | - | - | - | - | - | 20.609.691,49 |
| 6 | JUNHO | 20.609.691,49 | - | - | - | - | - | - | 20.609.691,49 |
| 7 | JULHO | 20.609.691,49 | - | - | - | - | - | - | 20.609.691,49 |
| 8 | AGOSTO | 20.609.691,49 | - | - | - | - | - | - | 20.609.691,49 |
| 9 | SETEMBRO | 20.609.691,49 | - | - | - | - | - | - | 20.609.691,49 |
| 10 | OUTUBRO | 20.609.691,49 | - | - | - | - | - | - | 20.609.691,49 |
| 11 | NOVEMBRO | 20.609.691,49 | - | - | - | - | - | - | 20.609.691,49 |
| 12 | DEZEMBRO | 20.609.691,49 | - | - | - | - | - | - | 20.609.691,49 |
| 15 | ANO | 19.780.490,36 | 4.222.000,00 | (3.660.000,00) | - | 344.649,93 | (77.448,80) | 267.201,13 | 20.609.691,49 |

*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 | 1.426.945,63 | 6,91% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 87,0% | SIM |
| 2 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 1.733.538,15 | 8,40% | SIM | | | |
| 3 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 2.122.469,41 | 10,28% | SIM | | | |
| 4 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 3.021.036,86 | 14,64% | SIM | | | |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 9.649.887,31 | 46,76% | NÃO | | | |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 1.084.894,18 | 5,26% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 5,3% | SIM |
| 7 | BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV | 408.447,10 | 1,98% | SIM | FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo) | 2,7% | SIM |
| 8 | BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO | 140.835,11 | 0,68% | SIM | | | |
| 9 | BB AÇÕES PETROBRAS I | 260.936,67 | 1,26% | SIM | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | 5,0% | SIM |
| 10 | BB AÇÕES ENERGIA FI | 274.872,51 | 1,33% | SIM | | | |
| 11 | BB AÇÕES VALE | 229.550,77 | 1,11% | SIM | | | |
| 12 | BB AÇÕES BB | 256.277,79 | 1,24% | SIM | | | |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 20.609.691,49 | 99,86% | | | | |
| 13 | BANCO DO BRASIL | 29.334,15 | 0,14% | | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 29.334,15 | 0,14% | | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 20.639.025,64 | 100,00% | | | | |

* 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 | BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 1.426.945,63 | 1.541.434.392,74 | 0,093% | SIM |
| | 2 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 1.733.538,15 | 1.326.189.160,15 | 0,131% | SIM |
| | 3 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 2.122.469,41 | 4.159.431.811,56 | 0,051% | SIM |
| | 4 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 3.021.036,86 | 6.832.498.254,71 | 0,044% | SIM |
| | 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 9.649.887,31 | 11.421.020.245,51 | 0,084% | SIM |
| | 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 1.084.894,18 | 4.246.690.677,69 | 0,026% | SIM |
| | 7 | BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV | 408.447,10 | 447.231.351,88 | 0,091% | SIM |
| | 8 | BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO | 140.835,11 | 166.301.767,77 | 0,085% | SIM |
| | 9 | BB AÇÕES PETROBRAS I | 260.936,67 | 170.947.832,96 | 0,153% | SIM |
| | 10 | BB AÇÕES ENERGIA FI | 274.872,51 | 140.659.225,04 | 0,195% | SIM |
| | 11 | BB AÇÕES VALE | 229.550,77 | 686.777.719,38 | 0,033% | SIM |
| | 12 | BB AÇÕES BB | 256.277,79 | 415.144.513,54 | 0,062% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 20.609.691,49 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | 29.334,15 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 20.639.025,64 | | | |

* 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 | | | | | | | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 100,00% | 9.649.887,31 | 46,76% | 11.421.020.245,51 | 0,0845% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 87,0% |
| BB IRF-M 1 FI DE RF | 100,00% | 9.649.887,31 | 46,76% | 11.421.020.245,51 | 0,0845% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 100,00% | 1.084.894,18 | 5,26% | 4.246.690.677,69 | 0,026% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 5,3% |
| BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI | 100,00% | 1.084.894,18 | 5,26% | 4.246.690.677,69 | 0,0255% | SIM | | |
| BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO | 100,00% | 140.835,11 | 0,68% | 166.301.767,77 | 0,085% | SIM | FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo) | 2,7% |
| BB TOP AÇÕES IBOVESPA INDEXADO FI | 100,00% | 140.835,11 | 0,68% | 352.126.698,46 | 0,040% | 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 | 19.182.745,86 | 967.007.842.872,06 | 0,0020% | SIM |
| 2 | BRAM | 1.426.945,63 | 528.967.869.404,40 | 0,0003% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 20.609.691,49 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 29.334,15 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 20.639.025,64 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



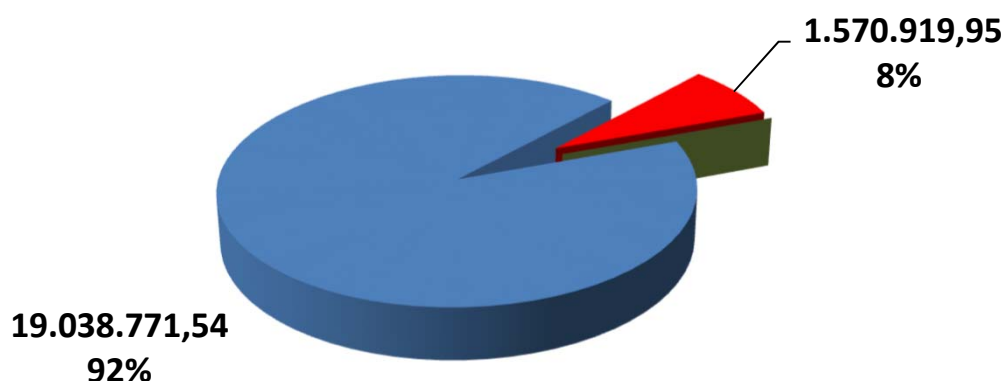
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 19.038.771,54 | 92,4% |
| RENDA VARIÁVEL | 1.570.919,95 | 7,6% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | - | 0,0% |
| TOTAL | 20.609.691,49 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

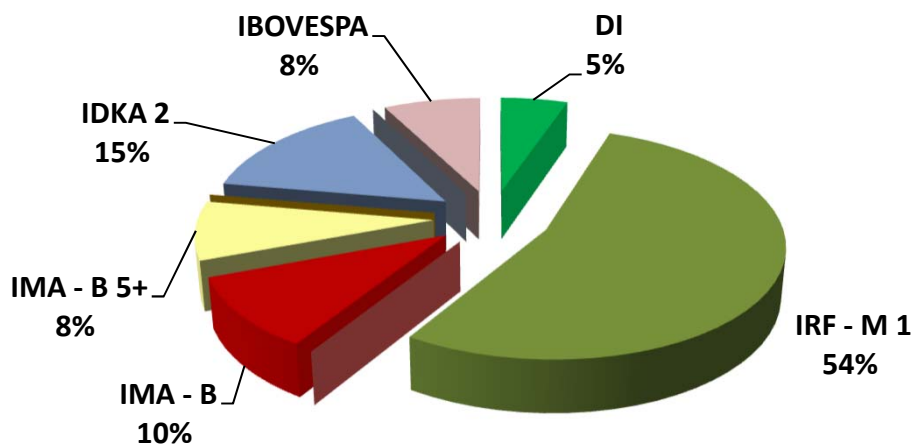


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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 | 1.084.894,18 | 5,3% |
| IRF - M 1 | 11.076.832,94 | 53,7% |
| IRF - M | - | 0,0% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | - | 0,0% |
| IMA - B | 2.122.469,41 | 10,3% |
| IMA - B 5+ | 1.733.538,15 | 8,4% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 3.021.036,86 | 14,7% |
| 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 | 1.570.919,95 | 7,6% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| TOTAL | 20.609.691,49 | 100,0% |

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 | 19.182.745,86 | 93,1% |
| Bradesco | 1.426.945,63 | 6,9% |
| TOTAL | 20.609.691,49 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



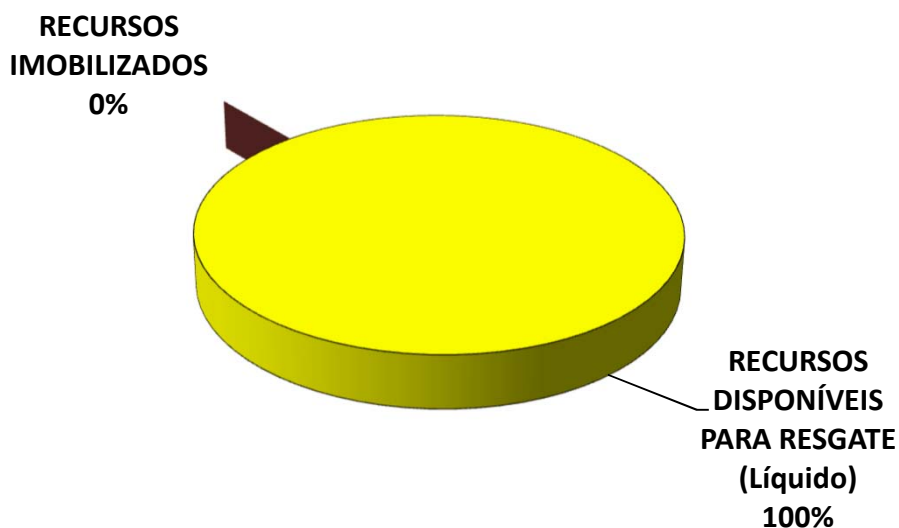
**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido) | 20.609.691,49 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 20.609.691,49 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



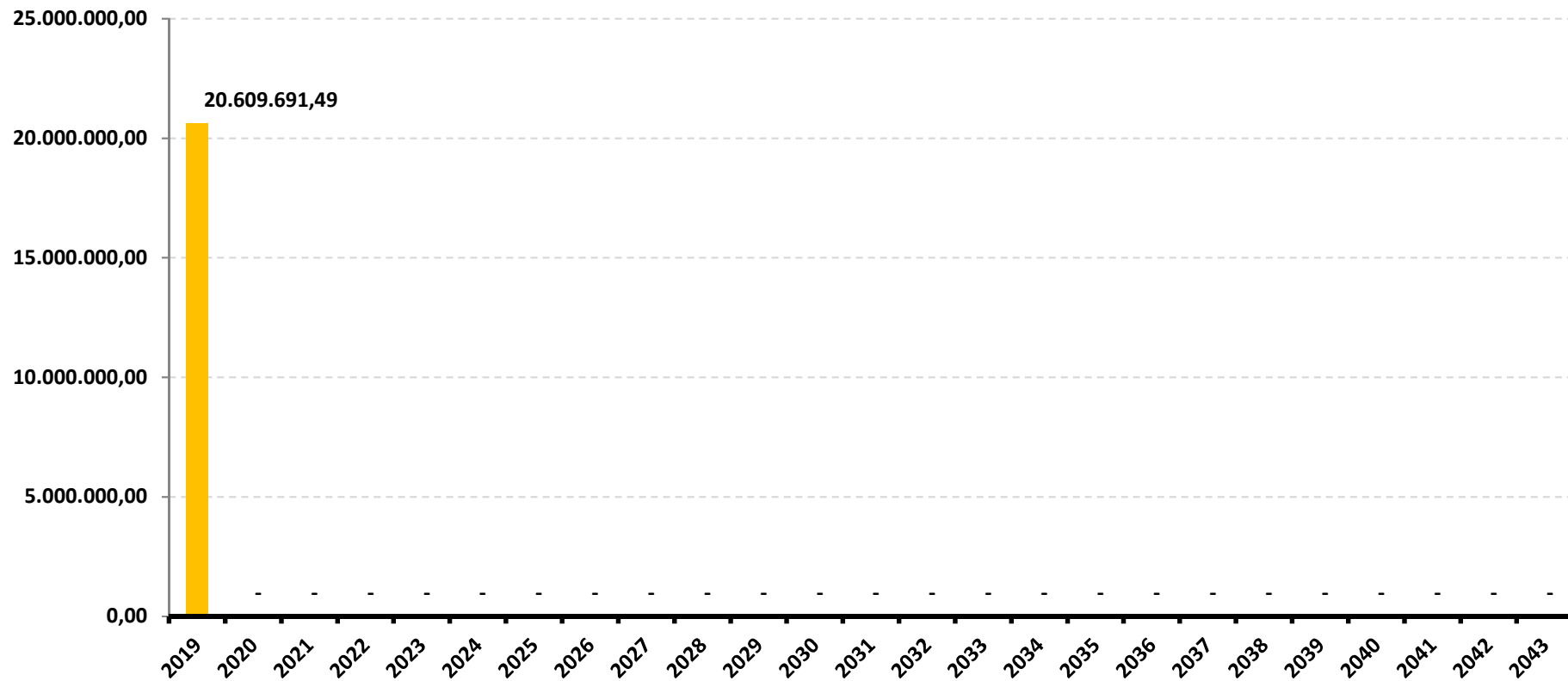
**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

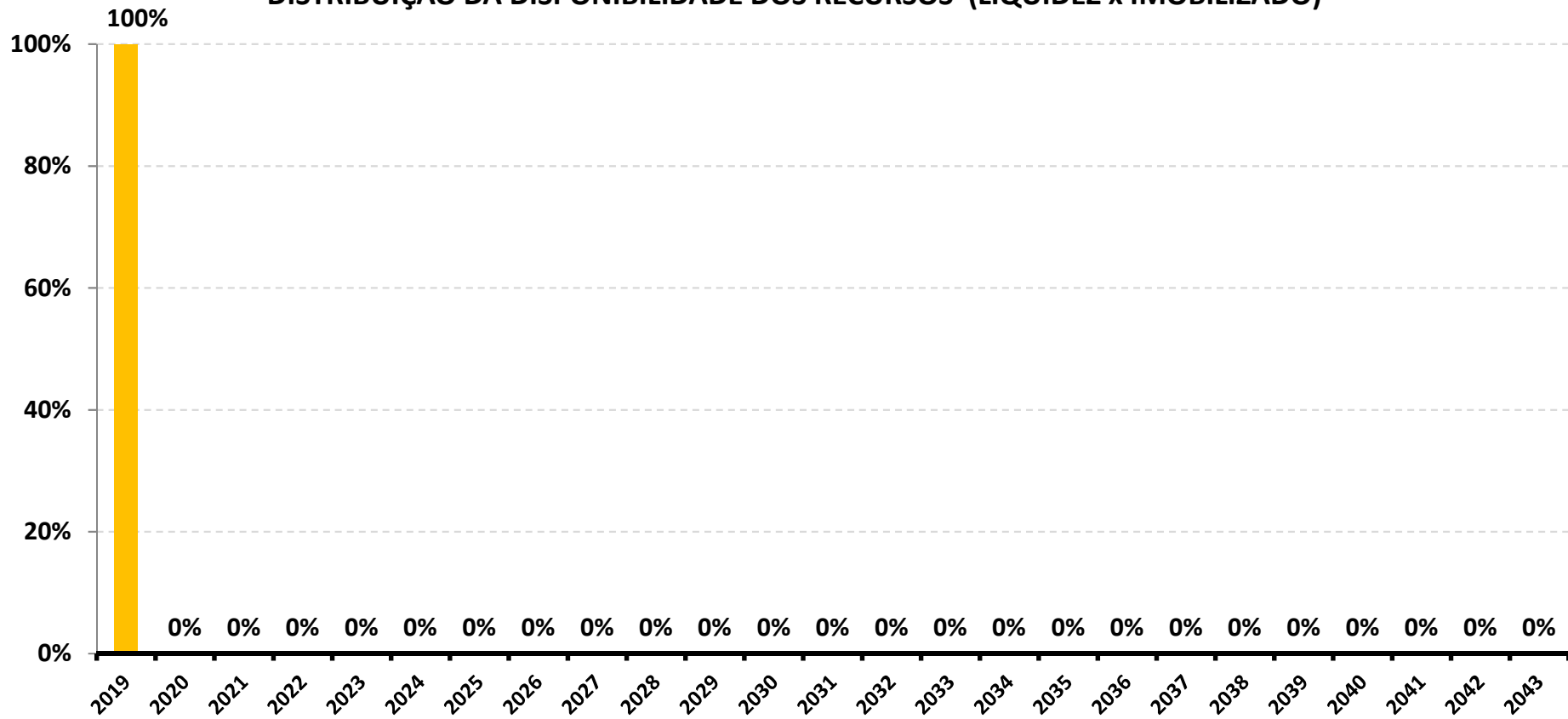
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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



DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



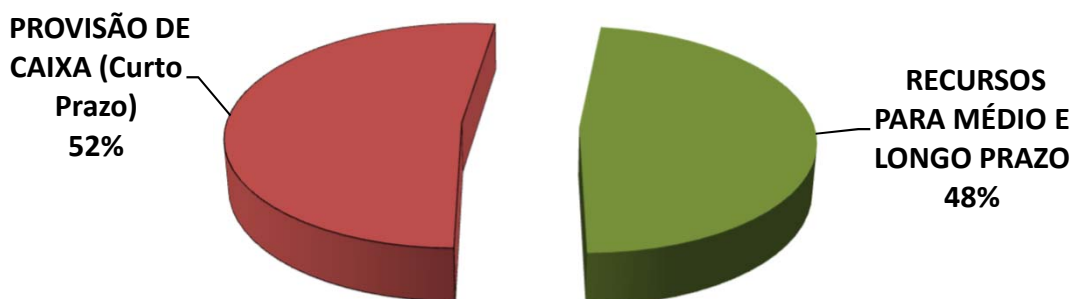
*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 10.734.781,49 | 52,1% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 9.874.910,00 | 47,9% |
| TOTAL | 20.609.691,49 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

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

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

| Provisão de Caixa | Banco | Agência | Conta | Valor (R\$) | Fundo de Investimento |
|---|-----------------|---------|---------|----------------------|------------------------------------|
| RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício | Banco do Brasil | 291-7 | 12764-7 | R\$ 9.641.047,14 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| | | | 12764-7 | R\$ 1.084.894,18 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI |
| | | | 15808-9 | R\$ 8.840,17 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| Total | | | | 10.734.781,49 | |

Referência: JANEIRO

*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 RF IMA - B TP |
|--------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 13.322.205/0001-35 | 07.442.078/0001-05 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Previdência Renda Fixa | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | CDI | 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 | 28/04/2011 | 08/12/2009 | 28/04/2011 | 24/07/2005 |
| 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 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 4.246.690.677,69 | 11.421.020.245,51 | 6.832.498.254,71 | 4.159.431.811,56 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 793 | 1263 | 780 | 525 |
| VALOR DA COTA ** | 2,137049 | 2,487444 | 2,43857425 | 5,244140285 |
| 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 PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | BB AÇÕES BB | BB AÇÕES VALE | BB AÇÕES ENERGIA FI |
|-----------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 13.327.340/0001-73 | 09.134.614/0001-30 | 04.881.682/0001-40 | 02.020.528/0001-58 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Variável | Renda Variável | Renda Variável |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Ações Setoriais | Ações Setoriais | Ações Setoriais |
| ÍNDICE | IMA – B 5 + | IBOV | IBOV | IBOV |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Público em geral | Público em geral | Investidores clientes do Banco |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 39415 | 26/02/2002 | 35718 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 1,50% a.a. | 2,00% a.a. | 2,00% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10.000,00 | 200 | 200,00 | 200,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | 200,00 | 200,00 | 200,00 |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | 200,00 | 200,00 | 200,00 |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | 200,00 | 200,00 | 200,00 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.326.189.160,15 | 415.144.513,54 | 686.777.719,38 | 140.659.225,04 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 223 | 20899 | 37819 | 8086 |
| VALOR DA COTA ** | 2,785190297 | 3,023672889 | 13,94511205 | 12,850589 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

| INFORMAÇÕES | BB AÇÕES PETROBRAS I | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | | |
|-----------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 30.518.554/0001-46 | 11.484.558/0001-06 | | |
| SEGMENTO | Renda Variável | Renda Fixa | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Fundos de Mono Ação | Renda Fixa | | |
| ÍNDICE | IBOV | IRF – M 1 | | |
| PÚBLICO ALVO | Público em geral | Regime Próprio de Previdência Social | | |
| DATA DE INÍCIO | 43333 | 02/07/2010 | | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 2,00% a.a. | 0,20% a.a. | | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 200,00 | 50.000,00 | | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 200,00 | Qualquer valor | | |
| RESGATE MÍNIMO | 200,00 | Qualquer valor | | |
| SALDO MÍNIMO | 200,00 | Qualquer valor | | |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+3 (Três dias úteis após a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | | |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 2 - Baixo | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 170.947.832,96 | 1.541.434.392,74 | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 6094 | 303 | | |
| VALOR DA COTA ** | 1,404342 | 2,3505655 | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | Fi em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | 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.

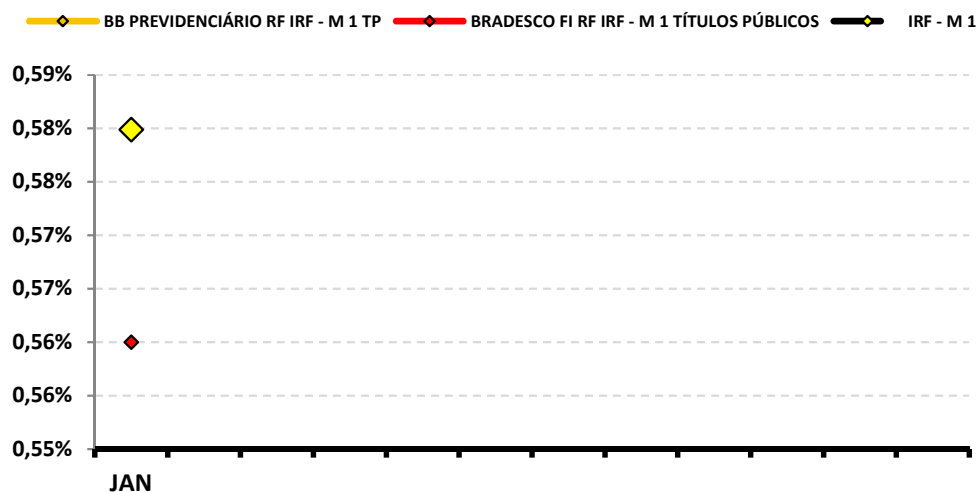
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

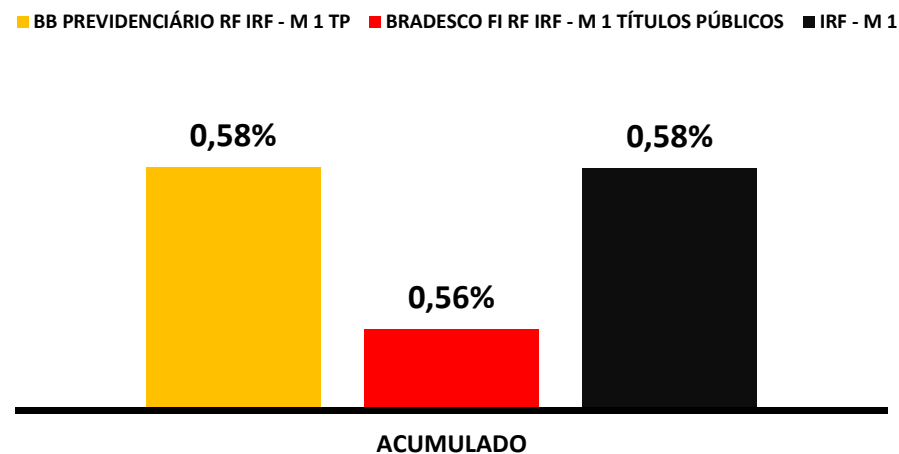
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,58% | | | | | | | | | | | | 0,58% |
| BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 0,56% | | | | | | | | | | | | 0,56% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,58% | | | | | | | | | | | | 0,58% |

Rentabilidade Mensal



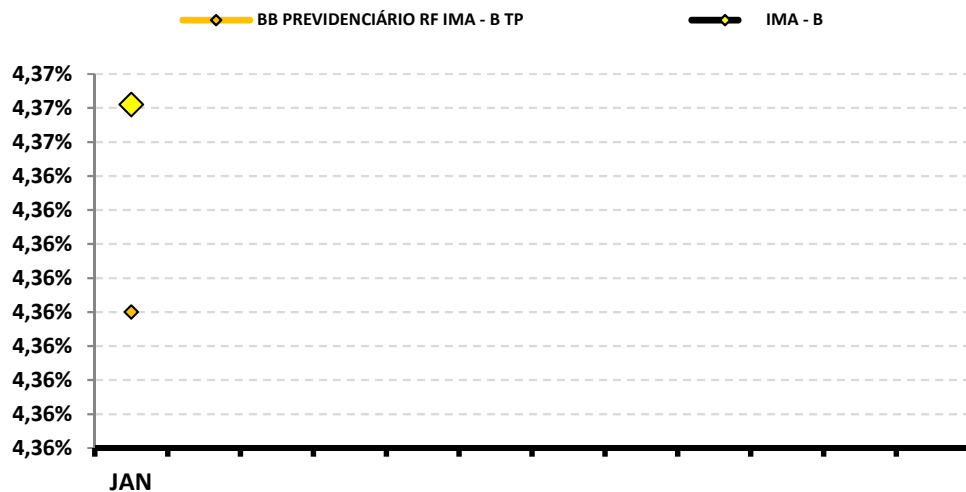
Rentabilidade Acumulada



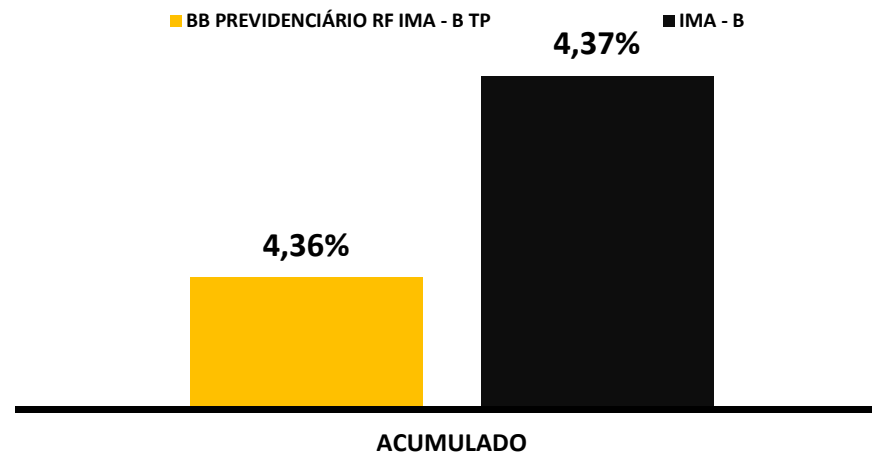
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

| Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 4,36% | | | | | | | | | | | | 4,36% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 4,37% | | | | | | | | | | | | 4,37% |

Rentabilidade Mensal



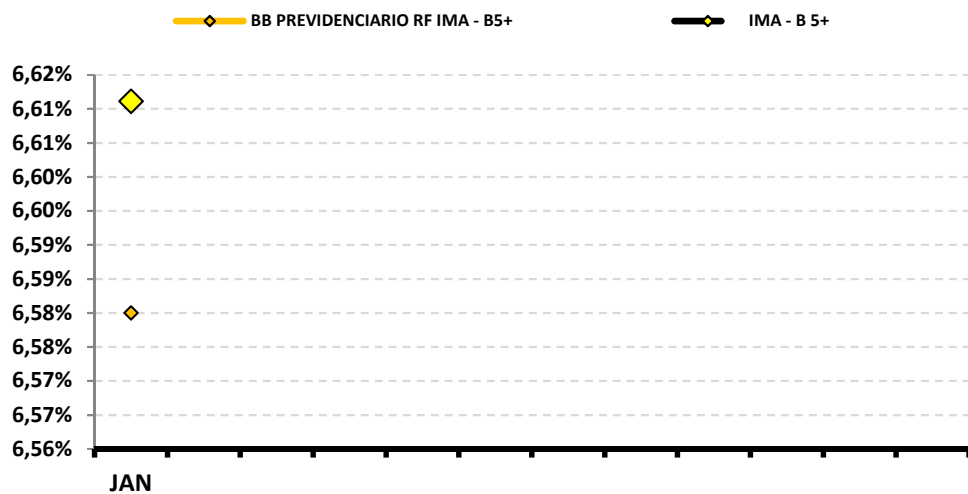
Rentabilidade Acumulada



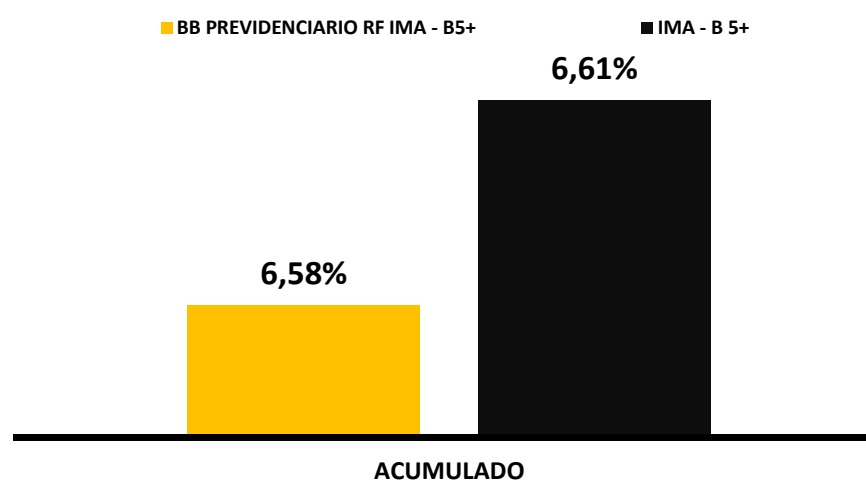
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

| Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 6,58% | | | | | | | | | | | | 6,58% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5+ | 6,61% | | | | | | | | | | | | 6,61% |

Rentabilidade Mensal



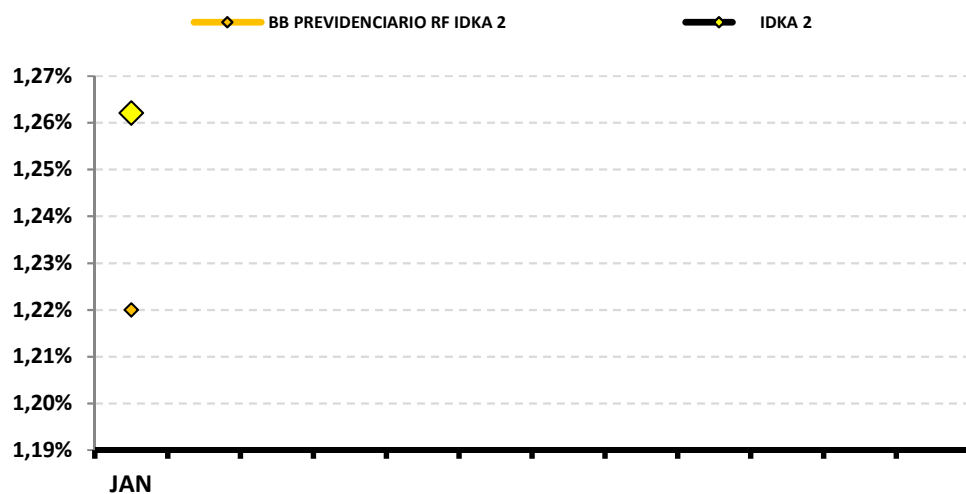
Rentabilidade Acumulada



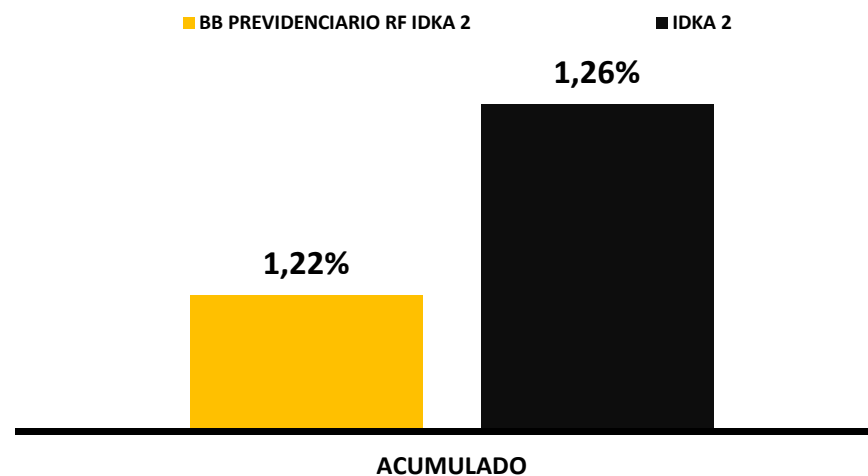
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|-----------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 1,22% | | | | | | | | | | | | 1,22% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 1,26% | | | | | | | | | | | | 1,26% |

Rentabilidade Mensal



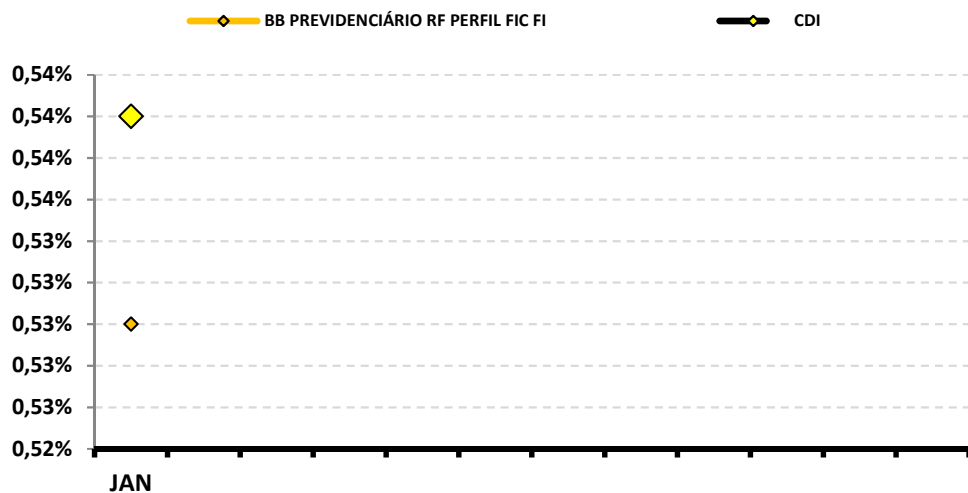
Rentabilidade Acumulada



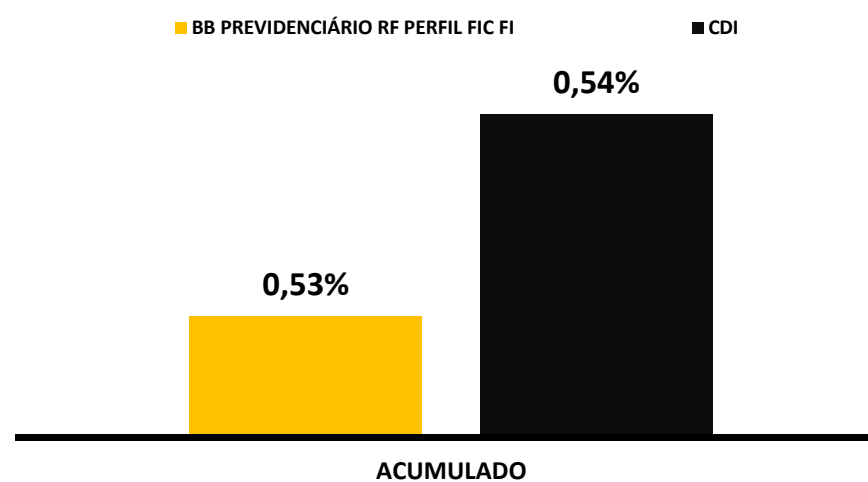
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

| Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|------------------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,53% | | | | | | | | | | | | 0,53% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,54% | | | | | | | | | | | | 0,54% |

Rentabilidade Mensal



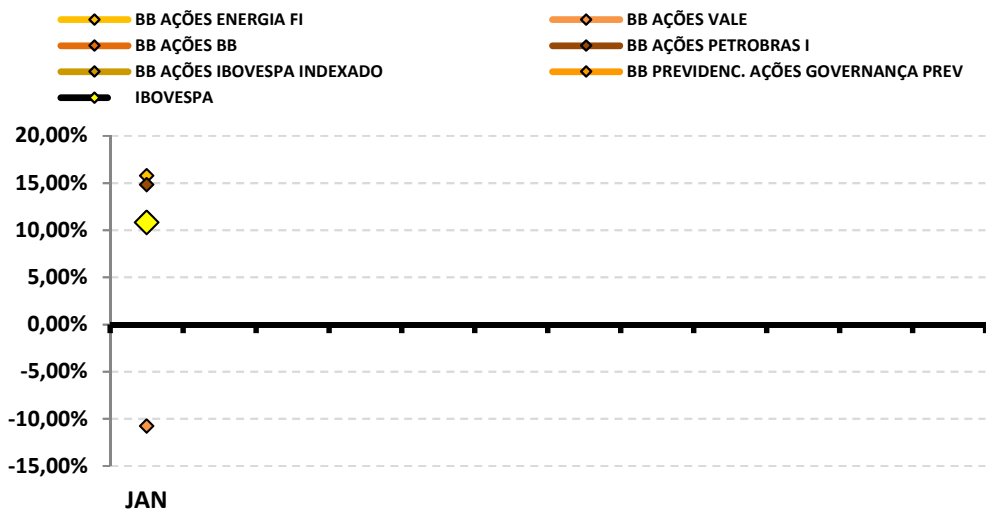
Rentabilidade Acumulada



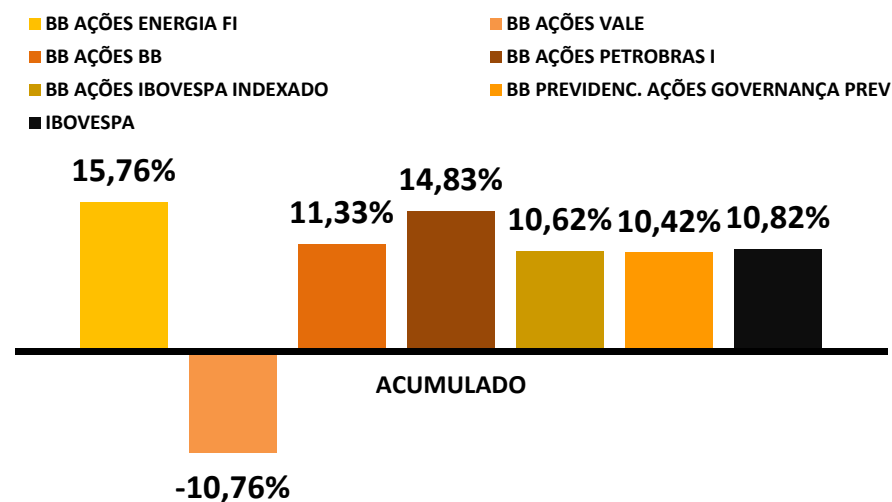
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

| Fundos de Investimento | JAN | | | | | | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB AÇÕES ENERGIA FI | 15,76% | | | | | | | | | | | | 15,76% |
| BB AÇÕES VALE | -10,76% | | | | | | | | | | | | -10,76% |
| BB AÇÕES BB | 11,33% | | | | | | | | | | | | 11,33% |
| BB AÇÕES PETROBRAS I | 14,83% | | | | | | | | | | | | 14,83% |
| BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO | 10,62% | | | | | | | | | | | | 10,62% |
| BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV | 10,42% | | | | | | | | | | | | 10,42% |
| IBOVESPA | 10,82% | | | | | | | | | | | | 10,82% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IMPRESEC

| | JAN | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 1,24% | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,54% | | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 10,82% | | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,81% | | | | | | | | | | | |

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

R\$ 246.155,57

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 159.580,11

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IMPRESEC

| | JAN | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 1,24% | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,54% | | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 10,82% | | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,81% | | | | | | | | | | | |

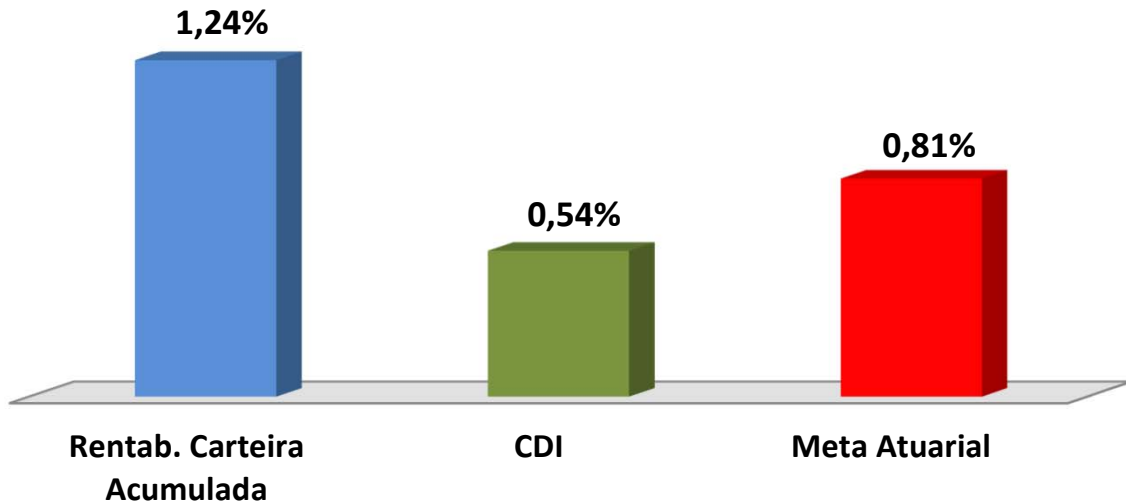
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPRESEC: R\$ 246.155,57

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 159.580,11

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 86.575,46

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,24% | 0,81% | 0,54% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPRESEC , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,24% 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 230,45% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPRESEC é de 1,24% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,81%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 154,25% 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 ¹

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%.

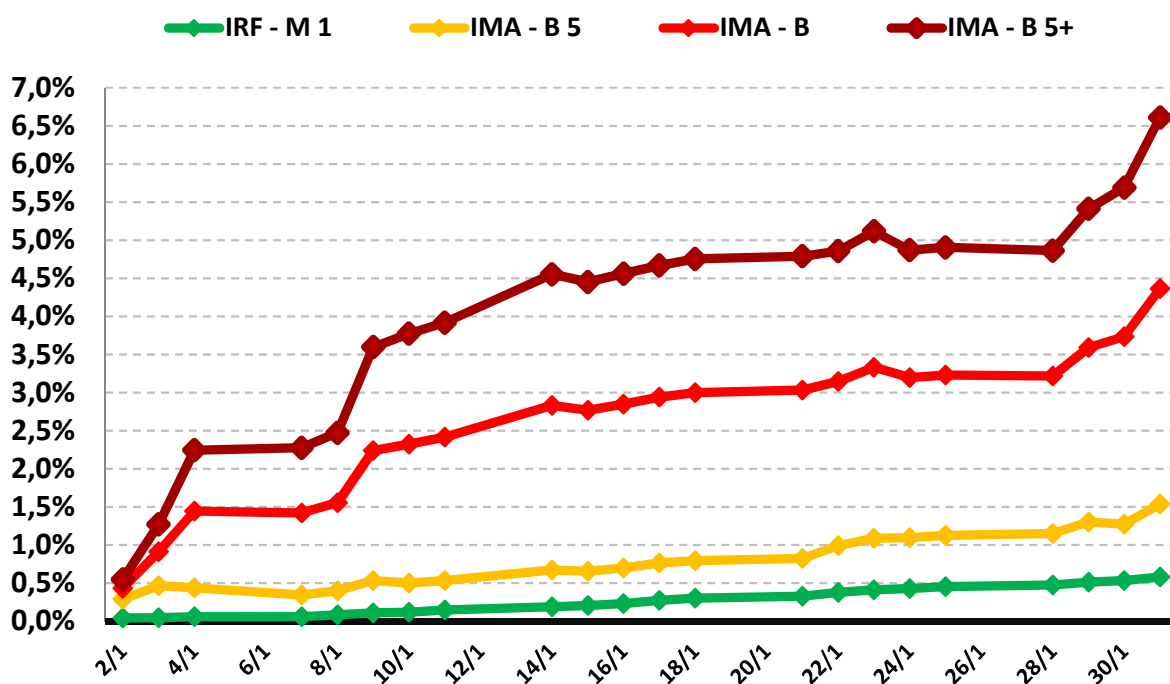
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

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 | 0,58% | 1,54% | 1,39% | 4,37% | 6,61% | 11,06% |

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:

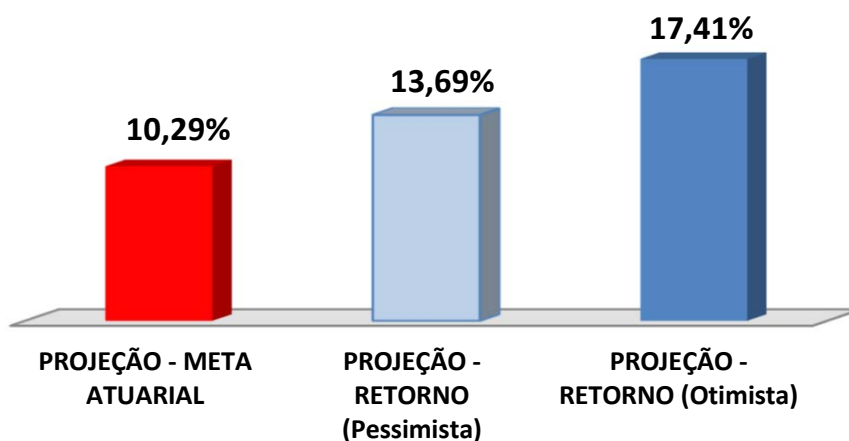
- > 50% índices conservadores (IRF - M 1 e/ou DI).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 26/07/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,80% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,29%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 13,69% a 17,41% 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