
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CAROLINA / IMPRESEC**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MARÇO
2018**

24 de abril de 2018

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 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	18
6 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	20
7 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	26
7.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	26
7.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	27
8 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	29

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 IMPRESEC.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, 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 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPRESEC

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017	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%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	86,0%	100,0%	87,6%	16.834.848,53	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	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%	14,0%	40,0%	12,2%	2.334.781,66	-
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%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	8,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,2%	45.417,03	-

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - 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	4,0%	40,0%	12,2%	2.340.313,27	-
2	IRF - M 1	40,0%	96,0%	44,6%	8.561.123,26	-
3	IRF - M	0,0%	20,0%	9,5%	1.834.390,01	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
6	IMA - B	0,0%	10,0%	9,7%	1.865.363,57	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	4,2%	811.844,33	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	2,6%	501.770,66	-
9	IDKA 2, IDKA 3	1,0%	30,0%	17,2%	3.300.242,12	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	10,0%	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 2018 - 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	19.084.932,22	4.108.000,00	(4.236.000,00)	-	125.795,46	-	125.795,46	19.082.727,68
2	FEVEREIRO	19.082.727,68	4.028.714,30	(4.249.614,30)	-	105.517,90	(1.499,65)	104.018,25	18.965.845,93
3	MARÇO	18.965.845,93	1.455.000,00	(1.400.000,00)	-	148.784,26	-	148.784,26	19.169.630,19
4	ABRIL	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
5	MAIO	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
6	JUNHO	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
7	JULHO	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
8	AGOSTO	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
9	SETEMBRO	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
10	OUTUBRO	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
11	NOVEMBRO	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
12	DEZEMBRO	19.169.630,19	-	-	-	-	-	-	19.169.630,19
15	ANO	19.084.932,22	9.591.714,30	(9.885.614,30)	-	380.097,62	(1.499,65)	378.597,97	19.169.630,19

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.352.987,21	7,04%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	87,6%	SIM
2	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	809.925,44	4,22%			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.860.954,56	9,68%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1.830.054,21	9,52%			
5	BB PREVID RF IMA GERAL EX-C TP FI	500.584,67	2,61%			
6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.292.441,61	17,13%			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	7.187.900,83	37,41%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.334.781,66	12,15%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	12,2%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		19.169.630,19	99,76%			
9	BANCO DO BRASIL	45.417,03	0,24%			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		45.417,03	0,24%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		19.215.047,22	100,00%			

* 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 - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.352.987,21	842.415.878,51	0,161%	SIM
	2	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	809.925,44	929.558.842,91	0,087%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.860.954,56	4.765.645.757,50	0,039%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1.830.054,21	5.461.875.715,02	0,034%	SIM
	5	BB PREVID RF IMA GERAL EX-C TP FI	500.584,67	470.703.785,98	0,106%	SIM
	6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.292.441,61	6.069.165.847,64	0,054%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	7.187.900,83	11.779.556.526,80	0,061%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2.334.781,66	3.806.480.300,52	0,061%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			19.169.630,19			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			45.417,03			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			19.215.047,22			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

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

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	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?
			FI - Fundo de Investimento						
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	87,6%	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	7.187.900,83	37,4%	11.779.556.526,80	0,061%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	7.187.900,83	37,4%	12.854.608.354,66	0,056%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	12,2%	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,0%	2.334.781,66	12,2%	3.806.480.300,52	0,061%	SIM
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	1.167.390,83	6,1%	25.232.976.943,36	0,005%	SIM
			BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	1.167.390,83	6,1%	38.462.482.481,41	0,003%	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 Gestão de Recursos	17.816.642,98	866.591.900.341,40	0,0021%	SIM
2	BRAM - Bradesco Asset Management	1.352.987,21	615.807.163.736,99	0,0002%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		19.169.630,19			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		45.417,03			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		19.215.047,22			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

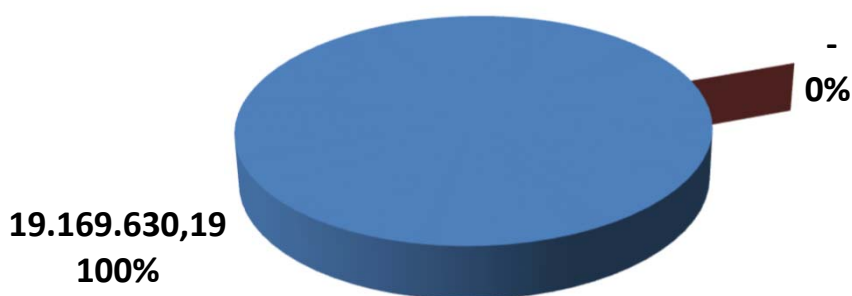
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	19.169.630,19	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	19.169.630,19	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

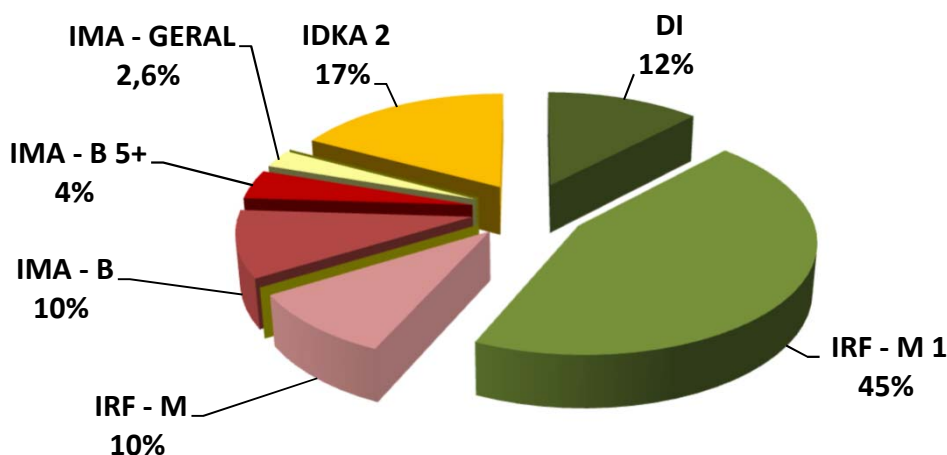
■ RENDA VARIÁVEL



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%
DI	2.334.781,66	12,2%
IRF - M 1	8.540.888,04	44,6%
IRF - M	1.830.054,21	9,5%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	-	0,0%
IMA - B	1.860.954,56	9,7%
IMA - B 5+	809.925,44	4,2%
IMA - GERAL	500.584,67	2,6%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	3.292.441,61	17,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	19.169.630,19	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	17.816.642,98	92,9%
Bradesco	1.352.987,21	7,1%
TOTAL	19.169.630,19	100,0%

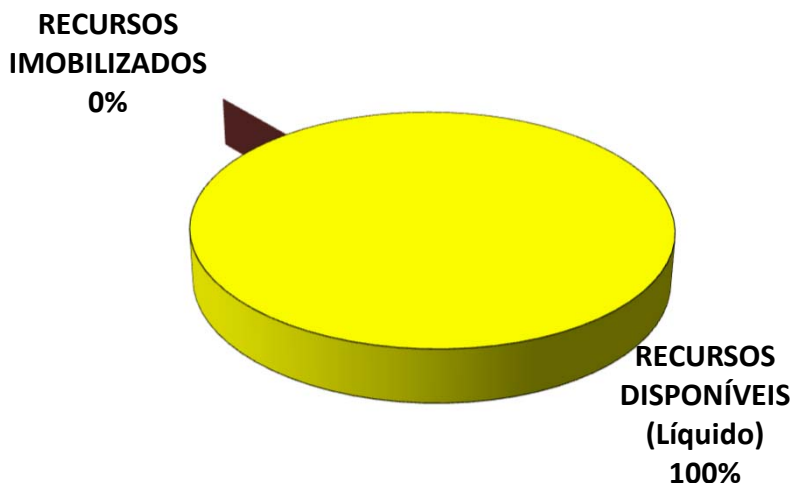
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	19.169.630,19	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	19.169.630,19	100,0%

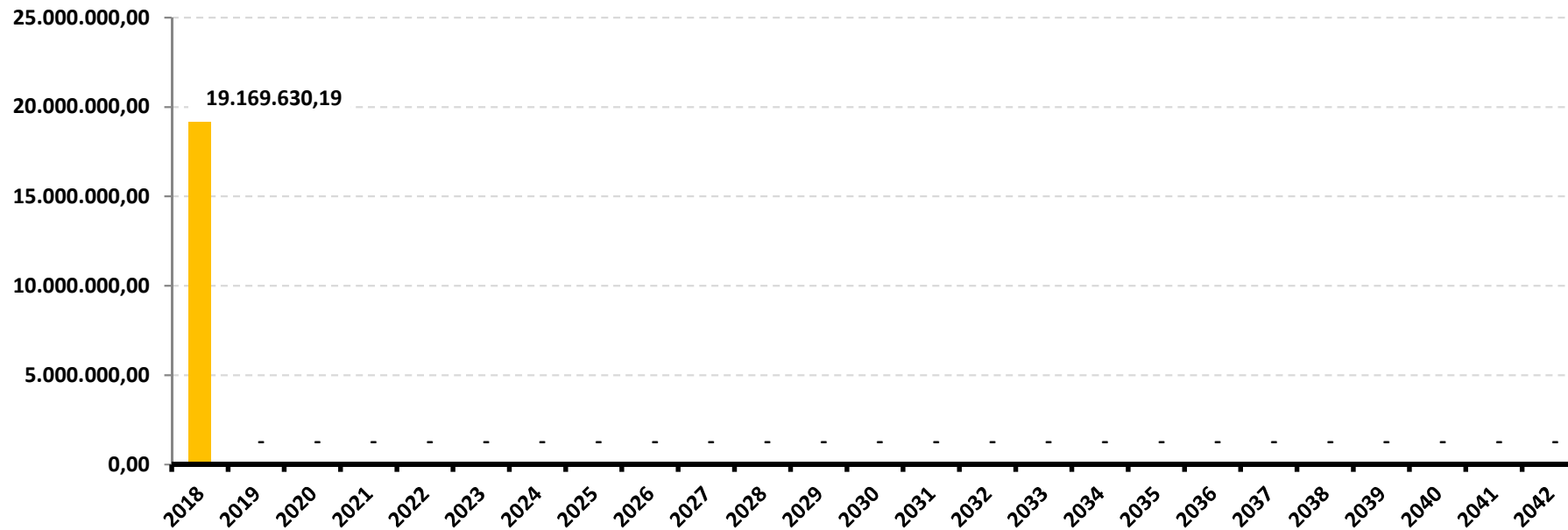
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



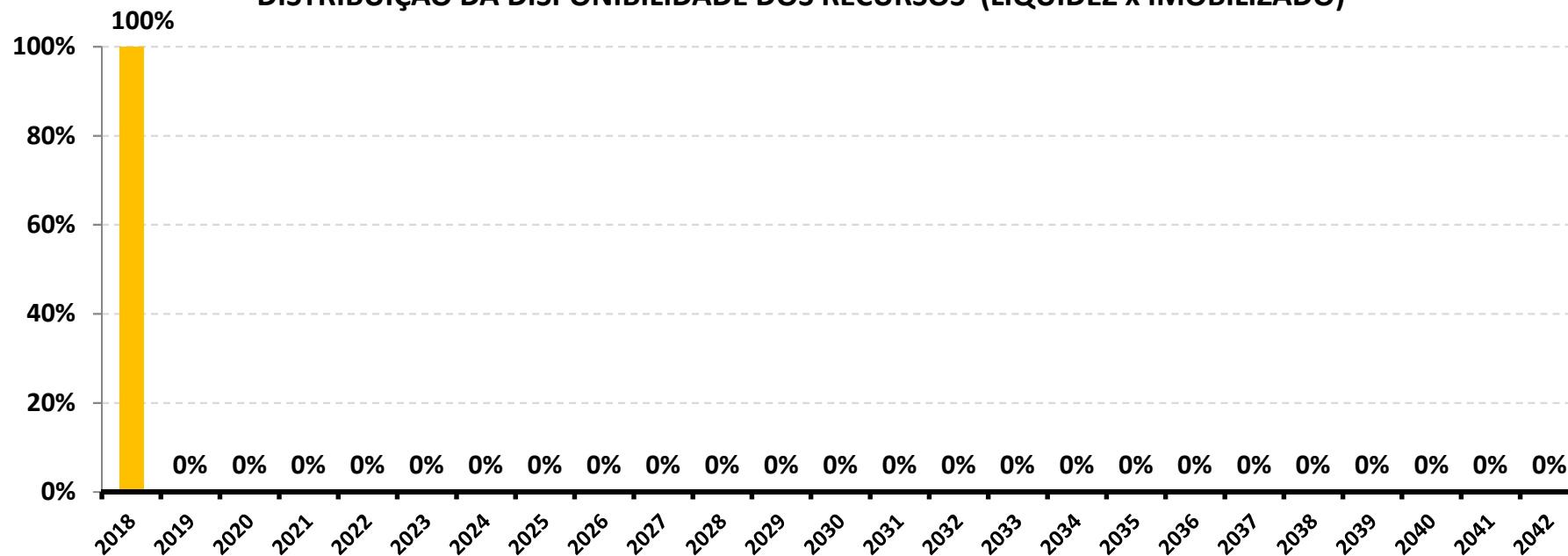
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



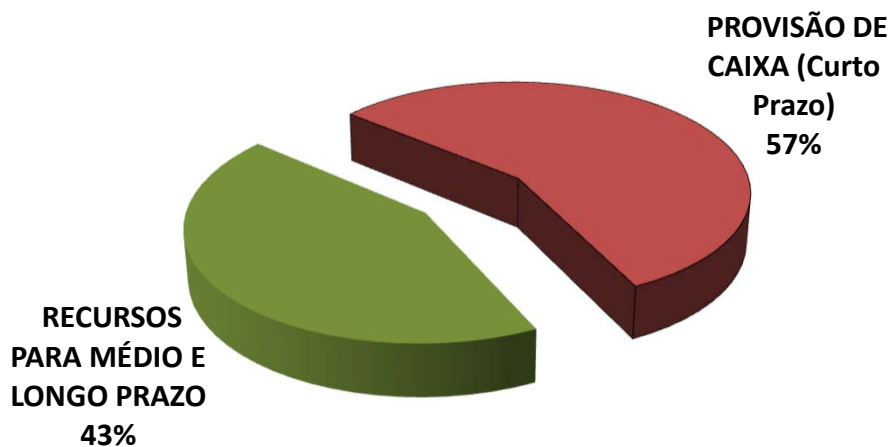
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	10.875.669,70	56,7%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	8.293.960,49	43,3%
TOTAL	19.169.630,19	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

5-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 PREVID RF IMA GERAL EX-C TP FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	14.964.240/0001-10
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 - GERAL
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	16/04/2012
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	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.806.480.300,52	11.779.556.526,80	6.069.165.847,64	470.703.785,98
NÚMERO DE COTISTAS **	734	1219	732	114
VALOR DA COTA **	2,030859	2,357322	2,272771702	1,855367938
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	BRANCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	13.327.340/0001-73	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF - M	IMA – B	IMA – B 5 +	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2014	24/07/2005	28/04/2011	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	10.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.461.875.715,02	4.765.645.757,50	929.558.842,91	842.415.878,51
NÚMERO DE COTISTAS **	713	590	228	206
VALOR DA COTA **	4,851107797	4,673274457	2,401794616	2,228736
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.

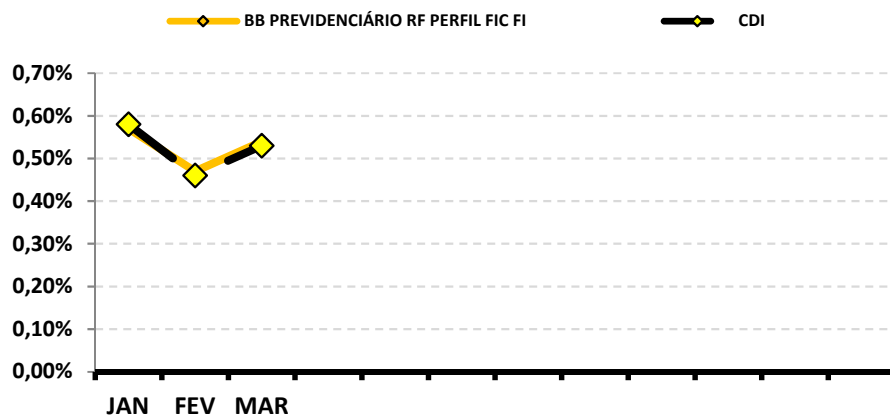
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

6-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

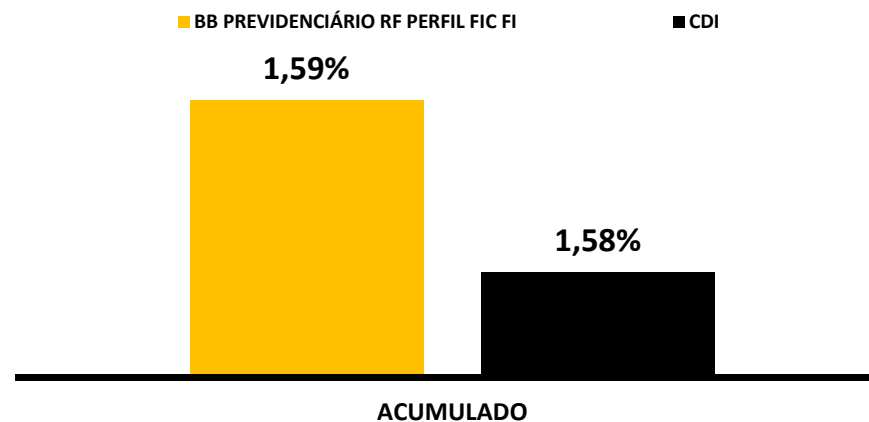
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%										1,59%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%										1,58%

Rentabilidade Mensal



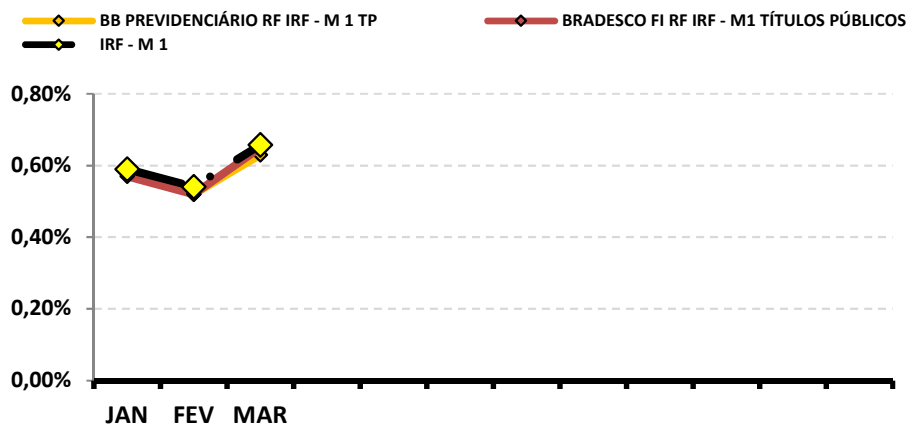
Rentabilidade Acumulada



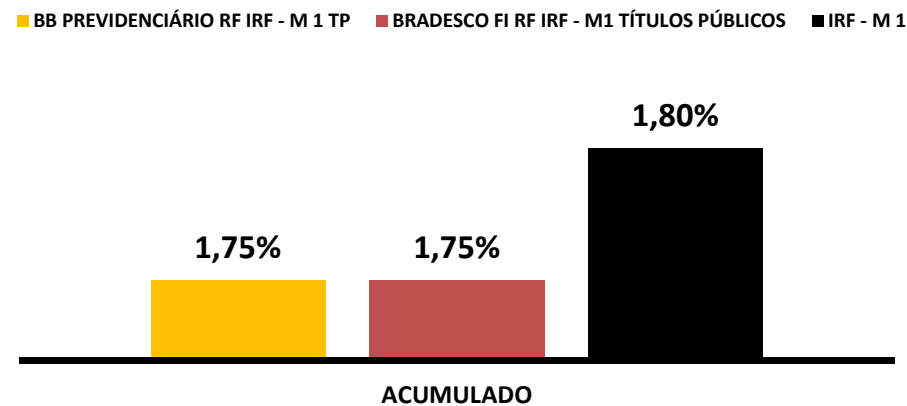
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%										1,75%
BRANCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,52%	0,65%										1,75%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%										1,80%

Rentabilidade Mensal



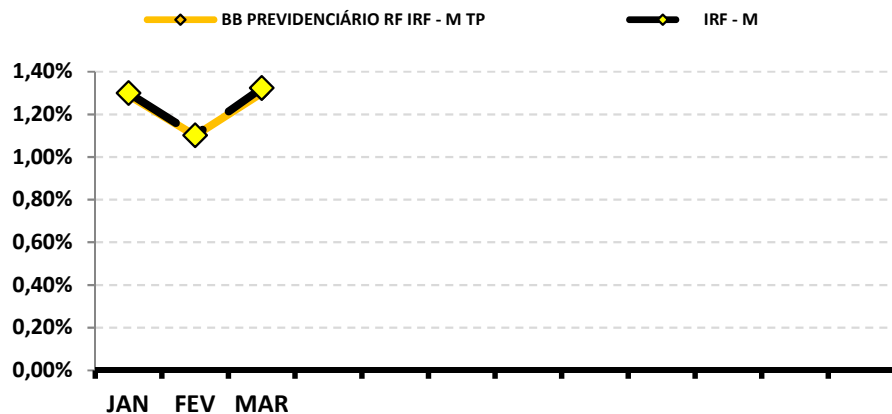
Rentabilidade Acumulada



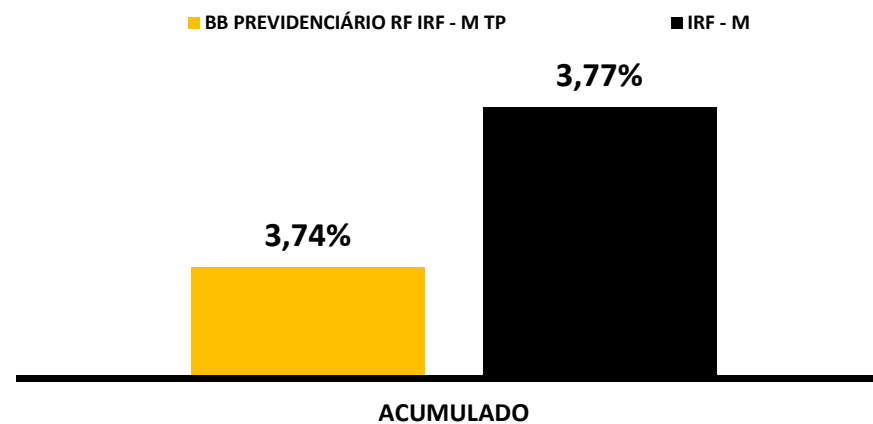
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%										3,74%
IRF - M	1,30%	1,10%	1,32%										3,77%

Rentabilidade Mensal



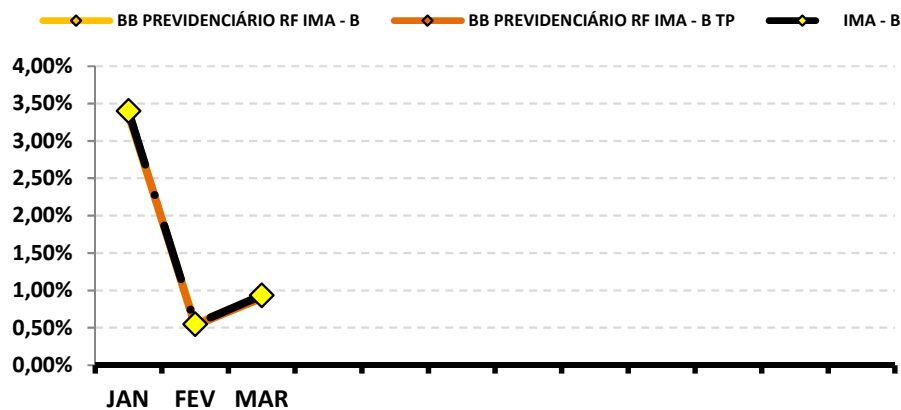
Rentabilidade Acumulada



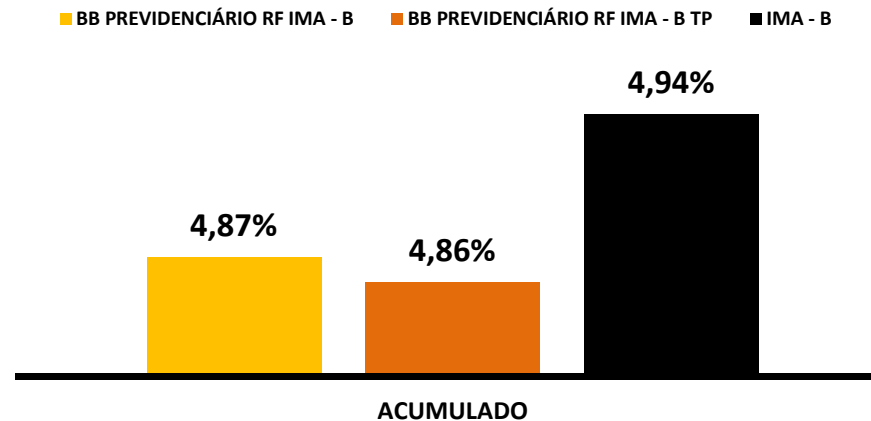
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	3,35%	0,55%	0,92%										4,87%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%	0,53%	0,90%										4,86%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%										4,94%

Rentabilidade Mensal



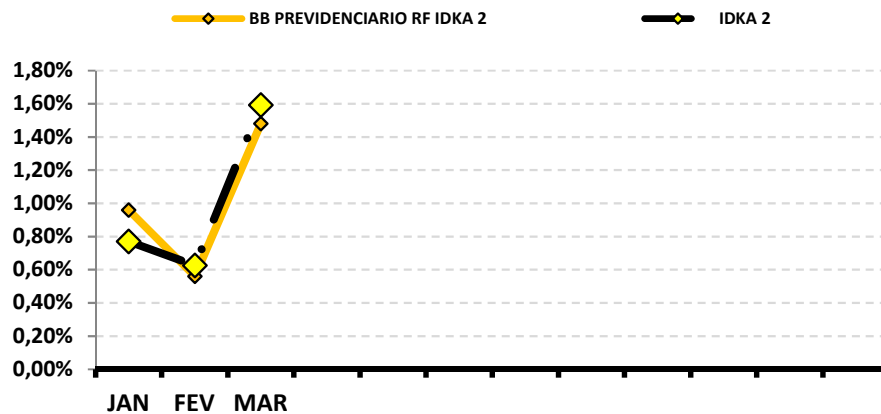
Rentabilidade Acumulada



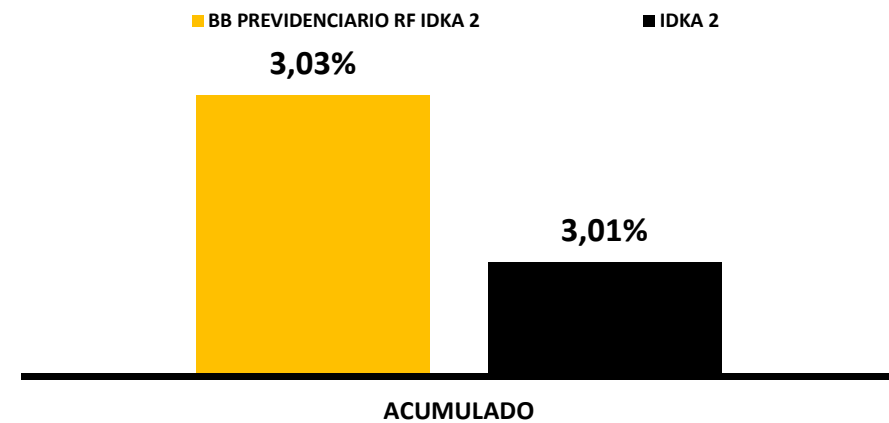
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%	0,56%	1,48%										3,03%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%										3,01%

Rentabilidade Mensal



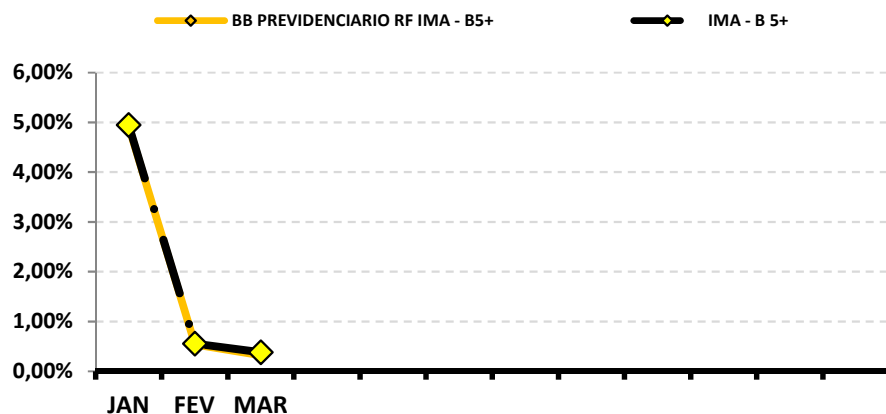
Rentabilidade Acumulada



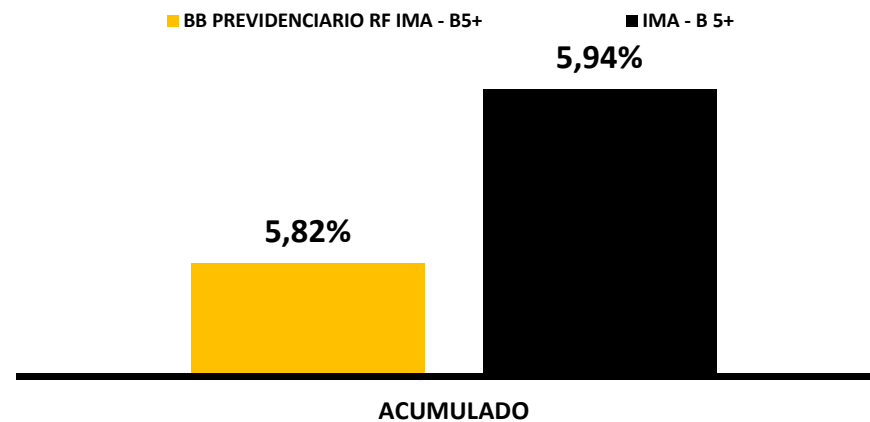
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	4,92%	0,54%	0,32%										5,82%
IMA - B 5+	4,95%	0,56%	0,38%										5,94%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



7-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

7.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IMPRESEC

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,66%	0,55%	0,78%									
CDI	0,58%	0,46%	0,53%									
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%									
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%									

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

R\$ 148.784,26

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 109.386,48

7.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IMPRESEC

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,66%	1,21%	2,00%									
CDI	0,58%	1,04%	1,58%									
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%									
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%									

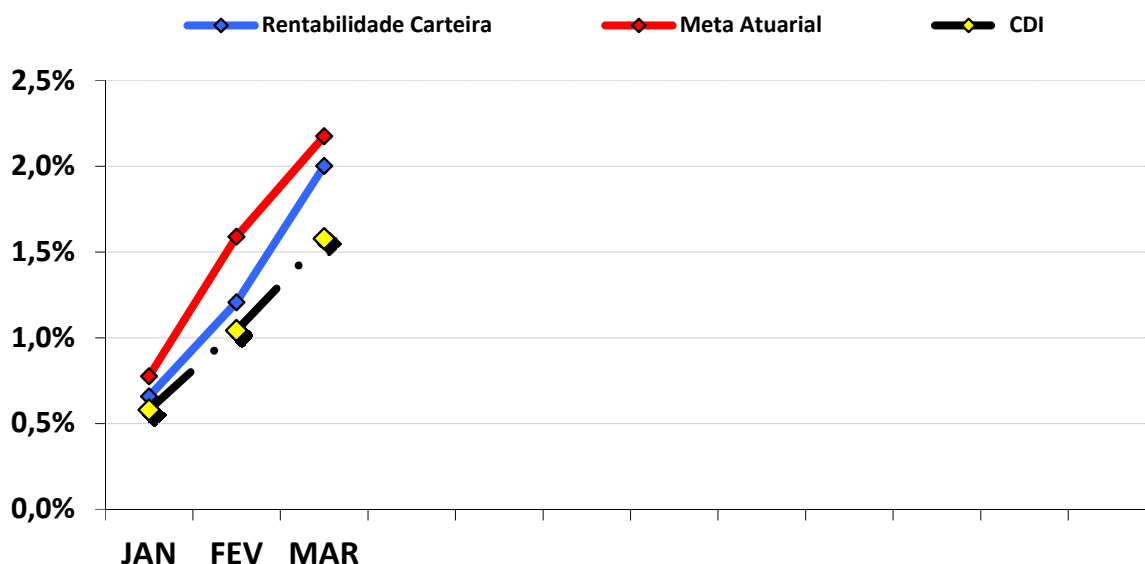
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPRESEC: R\$ 378.597,97

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 411.580,52

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (32.982,55)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,66%	0,78%	0,58%
FEV	1,21%	1,59%	1,04%
MAR	2,00%	2,18%	1,58%

8-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

8.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPRESEC, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,00% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,58% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 126,84% sobre o índice de referência do mercado.

8.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPRESEC é de 2,00% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,18%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 92,01% sobre a Meta Atuarial.

8.3-IPCA

O IPCA de março/2018 (0,09%), apresentou uma baixa se compararmos com o mês anterior (fev/2018 = 0,32%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de março desde a criação do Plano Real (1994). No ano, o IPCA registra acumulação de 0,70%, enquanto nos últimos 12 meses registra 2,68%.

Foi o menor nível para um mês de março desde a implantação do Plano Real (1994).

8.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, cujo índice fechou em 0,06%, representando 66,7% do IPCA. Nesse grupo, o destaque foi o item plano de saúde (1,06%), responsável pelo segundo maior impacto individual no mês (0,04 p.p.).

8.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,05%, ocasionada pelas quedas nas passagens áreas que exerceram o impacto negativo mais intenso no índice do mês.

8.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

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.

No mês de março, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,02%, representado 22% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Frutas (5,32% e 8,38% a.a.), os Ovos (3,83% e 3,13% a.a.) e o Leite longa vida (3,42% e 2,88% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-5,31% e 33,44% a.a.), o Chocolate em barra e bombom (-5,28% e -7,36% a.a.) e a Batata-inglesa (-3,49% e 3,16% a.a.).

8.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belo Horizonte-MG foi a capital que apresentou a maior inflação (0,23%), enquanto Campo Grande-MS apresentou deflação de -0,35%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,09%.

Em 2018, Rio de Janeiro-RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (1,27%), enquanto Campo Grande-MS apresentou a menor alta (0,05%). No mesmo período, o IPCA registrou alta

8.4-TAXA SELIC

Pela 12ª vez consecutiva, no dia 21 de março de 2018, o COPOM reduziu a Taxa Selic, mais uma vez em 0,25%. A decisão foi unânime e a Selic passou para uma nova mínima histórica, de 6,75% para 6,50%.

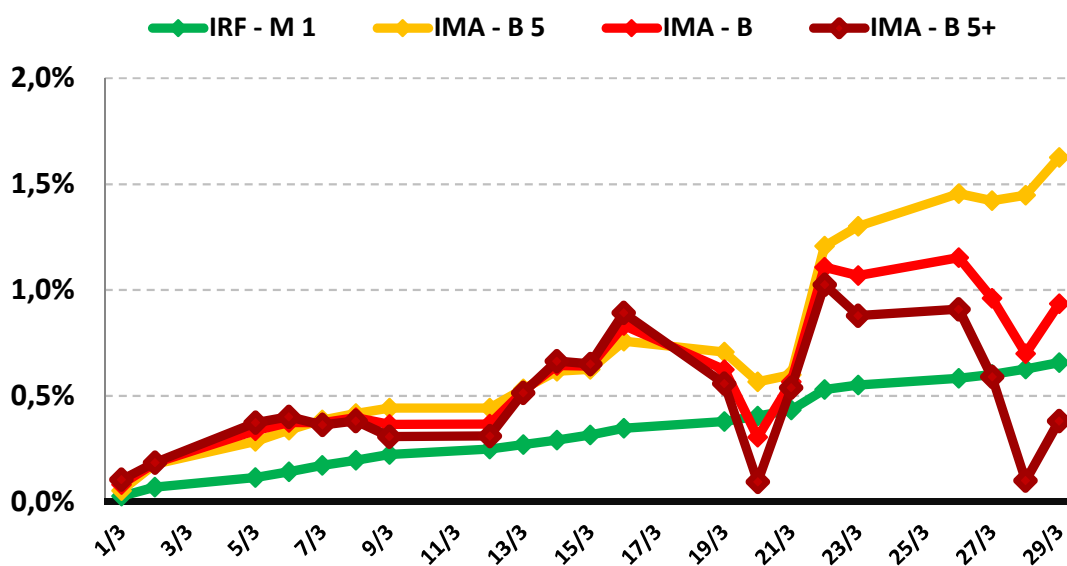
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

8.5-ÍNDICES IMA

Em março, os índices IMA apresentam forte volatilidade, com destaque para o IMA - B 5, que apresentou ganho de +1,62%. O IMA - B 5+ chegou a rentabilizar +0,09%, mas conseguiu recuperar e fechar o mês em +0,38%.

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
MARÇO	0,66%	1,62%	1,32%	0,94%	0,38%	-1,45%
Acumulado/2018	1,80%	3,53%	3,77%	4,94%	5,94%	7,39%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



8.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O mercado brasileiro voltou a sofrer forte influência do mercado internacional, derrubando a rentabilidade dos investimentos de longo prazo como os índices IMA - B e IBOVESPA.

Após o presidente Donald Trump assinar um decreto que eleva a tarifa de importação de aço em 25% e de alumínio em 10%, aumentou a tensão de uma Guerra comercial entre China e EUA. O protecionismo americano também pode prejudicar o Saldo da Balança Comercial brasileira, devido ao país ser o segundo maior exportador da matéria-prima. Além disso, o governo americano anunciou que deverá divulgar uma lista de importações chinesas que receberão novas tarifas.

Em meio a esse cenário, o FOMC decidiu no dia 21 elevar a taxa básica de juros em 0,25%, ficando entre 1,50% e 1,75%, conforme esperado pelo mercado. Para os próximos anos, a projeção da taxa de juros, subiu para até 3,4% a.a. Esse cenário, contribuiu para elevação do Dólar no Brasil.

No Brasil, a boa notícia veio da redução constante da Taxa de desemprego sazonalizada. O desemprego caiu, reduzindo respectivamente em 12,6% em janeiro; 12,5% em fevereiro e 12,4% em março, indicando continuidade na recuperação do mercado de trabalho.

Na política fiscal, visando arrecadar com impostos, o governo anunciou o aumento da alíquota do IOF sobre a transferência de recursos para o exterior de 0,38% para 1,10%.

Por conta da intervenção Federal no Rio de Janeiro e com a incerteza sobre as receitas da privatização da Eletrobras, o governo ampliou de R\$ 16,2 bi para R\$ 18,2 bi o bloqueio no orçamento da União de 2018.

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

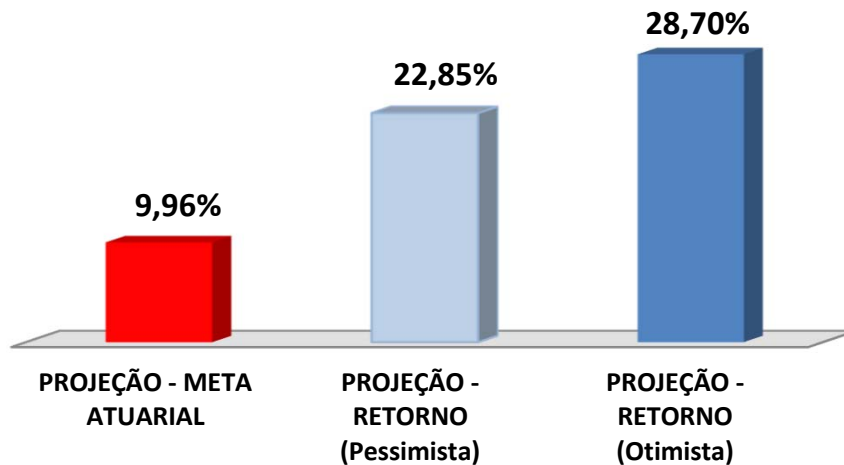
> 100% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).

8.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 20/04/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,49% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,96%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 22,85% a 28,70% 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 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20

 **CVM**
Comissão de Valores Mobiliários


Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ – 1.659

Certificação Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20
Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM