
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
PORTO NACIONAL / PREVPORTO**

**RELATÓRIO SEMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**1º SEMESTRE
2018**

16 de julho de 2018

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	7
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	11
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	13
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	15
8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	17
9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR	19
10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS	20

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 1º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVPORTO.

Este relatório vem atender o **Inciso III, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Semestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. III – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVPOR TO

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo 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%	84,0%	100,0%	82,3%	24.855.006,49	-
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%	1,0%	25,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	25,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,0%	40,0%	16,2%	4.878.613,00	-
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%	10,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	5,0%	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%	2,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	5,0%	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	-				1,5%	454.789,67	-

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	CAIXA FI BRASIL DI LP	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	05/07/2006	11/05/2012	09/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		
CNPJ	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social		
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal		
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal		
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal		
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal		
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes		
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	08/03/2010		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor		
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor		
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)		
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	3 - Médio		
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)		

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

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA FI BRASIL DI LP						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.110.834,75	602.335,65	-	25.330,21	4.738.500,61	0,616%
FEVEREIRO	4.738.500,61	-	-	20.894,60	4.759.395,21	0,441%
MARÇO	4.759.395,21	-	-	24.510,38	4.783.905,59	0,515%
ABRIL	4.783.905,59	-	-	24.401,68	4.808.307,27	0,510%
MAIO	4.808.307,27	-	-	24.049,52	4.832.356,79	0,500%
JUNHO	4.832.356,79	21.979,36	-	24.276,85	4.878.613,00	0,502%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.470.483,54	-	-	33.094,62	3.503.578,16	0,954%
FEVEREIRO	3.503.578,16	-	-	19.844,22	3.523.422,38	0,566%
MARÇO	3.523.422,38	-	-	53.414,05	3.576.836,43	1,516%
ABRIL	3.576.836,43	1.034.017,28	-	30.819,43	4.641.673,14	0,862%
MAIO	4.641.673,14	-	-	36.599,71	4.605.073,43	-0,789%
JUNHO	4.605.073,43	-	-	9.577,02	4.614.650,45	0,208%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	745.094,99	-	-	25.140,45	770.235,44	3,374%
FEVEREIRO	770.235,44	-	-	4.171,00	774.406,44	0,542%
MARÇO	774.406,44	-	-	7.096,73	781.503,17	0,916%
ABRIL	781.503,17	-	-	1.253,51	780.249,66	-0,160%
MAIO	780.249,66	-	-	24.782,67	755.466,99	-3,176%
JUNHO	755.466,99	-	-	2.718,92	752.748,07	-0,360%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	7.029.915,61	190.000,00	-	93.321,25	7.313.236,86	1,327%
FEVEREIRO	7.313.236,86	-	-	38.889,96	7.352.126,82	0,532%
MARÇO	7.352.126,82	-	-	117.603,10	7.469.729,92	1,600%
ABRIL	7.469.729,92	-	-	30.273,59	7.500.003,51	0,405%
MAIO	7.500.003,51	882.434,72	-	124.911,58	8.257.526,65	-1,665%
JUNHO	8.257.526,65	127.639,55	-	34.853,67	8.420.019,87	0,422%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9.335.795,20	-	19.000,00	53.195,39	9.369.990,59	0,163%
FEVEREIRO	9.369.990,59	-	-	50.015,05	9.420.005,64	0,534%
MARÇO	9.420.005,64	-	85.330,00	60.151,48	9.394.827,12	-1,173%
ABRIL	9.394.827,12	-	-	45.839,14	9.440.666,26	0,488%
MAIO	9.440.666,26	-	-	18.110,62	9.458.776,88	0,192%
JUNHO	9.458.776,88	-	-	46.951,78	9.505.728,66	0,496%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	406.496,69	-	153.000,00	2.213,60	255.710,29	-74,733%
FEVEREIRO	255.710,29	121.682,81	-	1.762,91	379.156,01	0,689%
MARÇO	379.156,01	-	17.600,00	2.413,40	363.969,41	-8,647%
ABRIL	363.969,41	-	21.000,00	1.752,79	344.722,20	-11,058%
MAIO	344.722,20	-	12.300,00	639,13	333.061,33	-6,951%
JUNHO	333.061,33	-	4.000,00	1.637,99	330.699,32	-1,910%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	
MARÇO	-	-	-	-	-	
ABRIL	-	864.512,58	- 103.800,00	2.503,86	763.216,44	0,290%
MAIO	763.216,44	-	- 30.000,00	1.459,91	734.676,35	-7,670%
JUNHO	734.676,35	-	-	3.646,81	738.323,16	0,496%

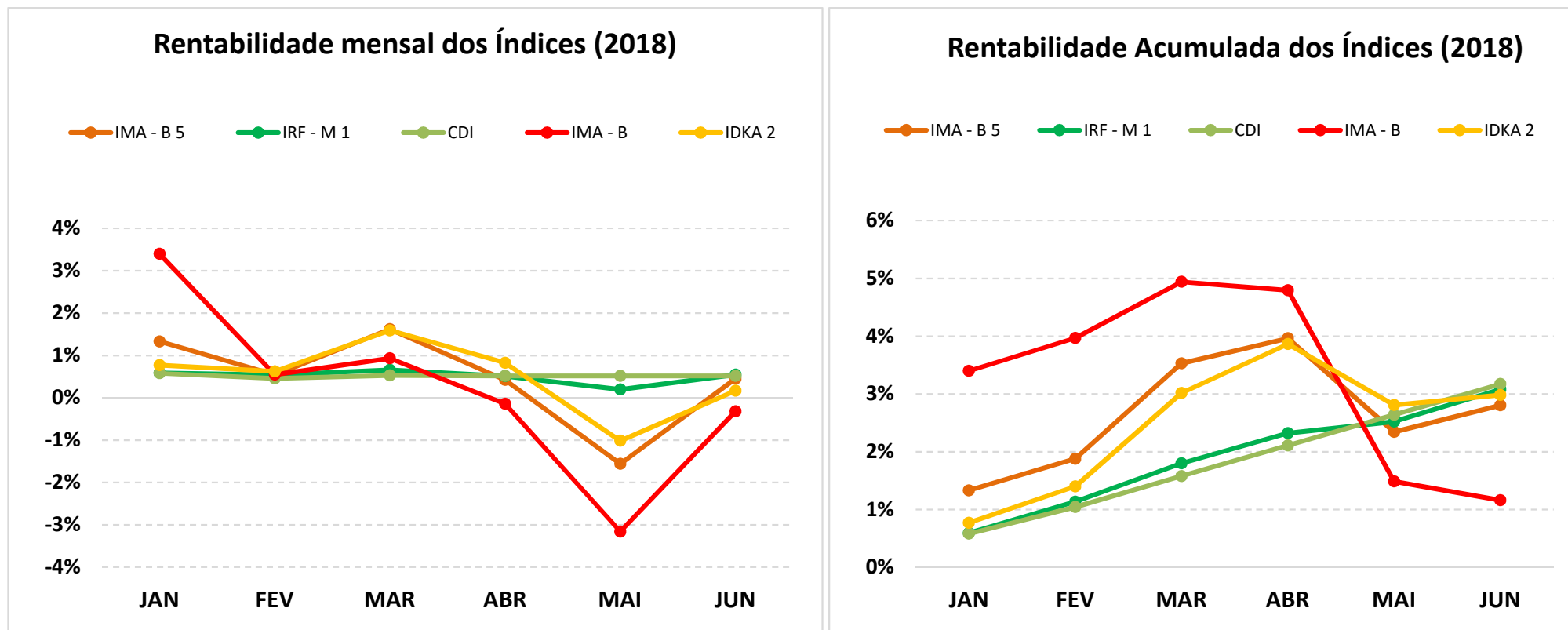
4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	326.819,26	74.029,40	-	4.657,19	405.505,85	1,425%
FEVEREIRO	405.505,85	-	15.720,00	2.109,12	391.894,97	-7,233%
MARÇO	391.894,97	41.613,97	-	6.826,79	440.335,73	1,742%
ABRIL	440.335,73	25.000,00	20.429,01	1.862,04	446.768,76	-8,856%
MAIO	446.768,76	29.484,96	-	7.276,75	468.976,97	-1,629%
JUNHO	468.976,97	21.461,96	-	2.398,03	492.836,96	0,511%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	2,69%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%	0,50%	0,50%	3,08%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%	0,19%	0,50%	2,95%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%	2,68%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,95%	0,57%	1,52%	0,78%	-0,79%	0,21%	3,27%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	1,03%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	2,80%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	3,08%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	3,17%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	1,16%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	2,98%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

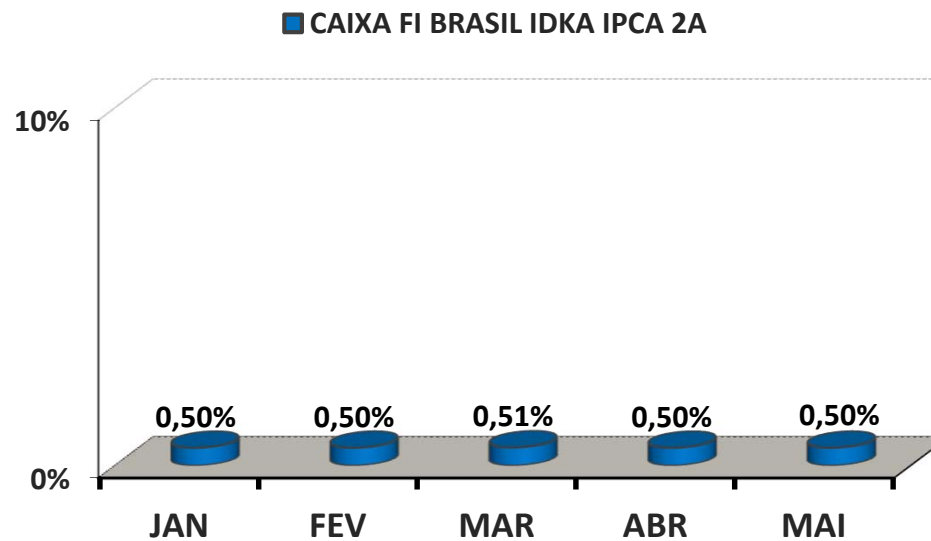


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,51%	0,50%	0,50%	0,51%	0,50%	0,50%

Comportamento MENSAL no Semestre

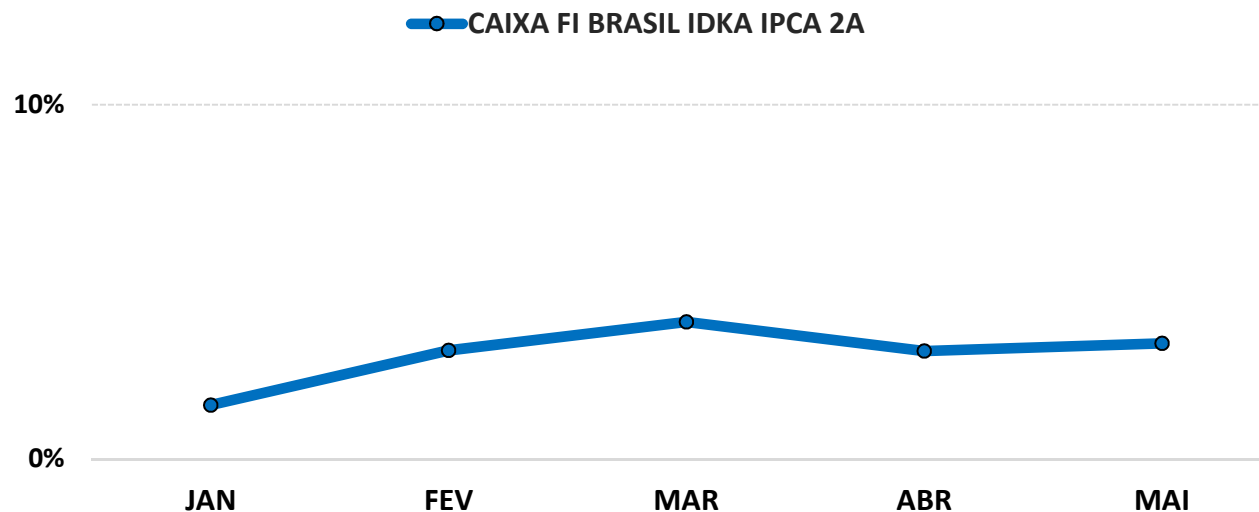


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,95%	1,53%	3,07%	3,88%	3,06%	3,27%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



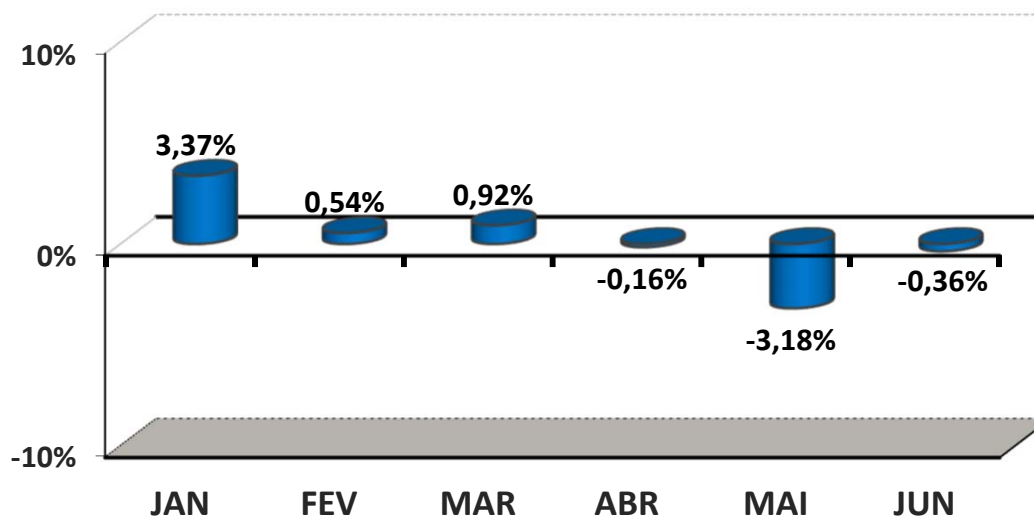
5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

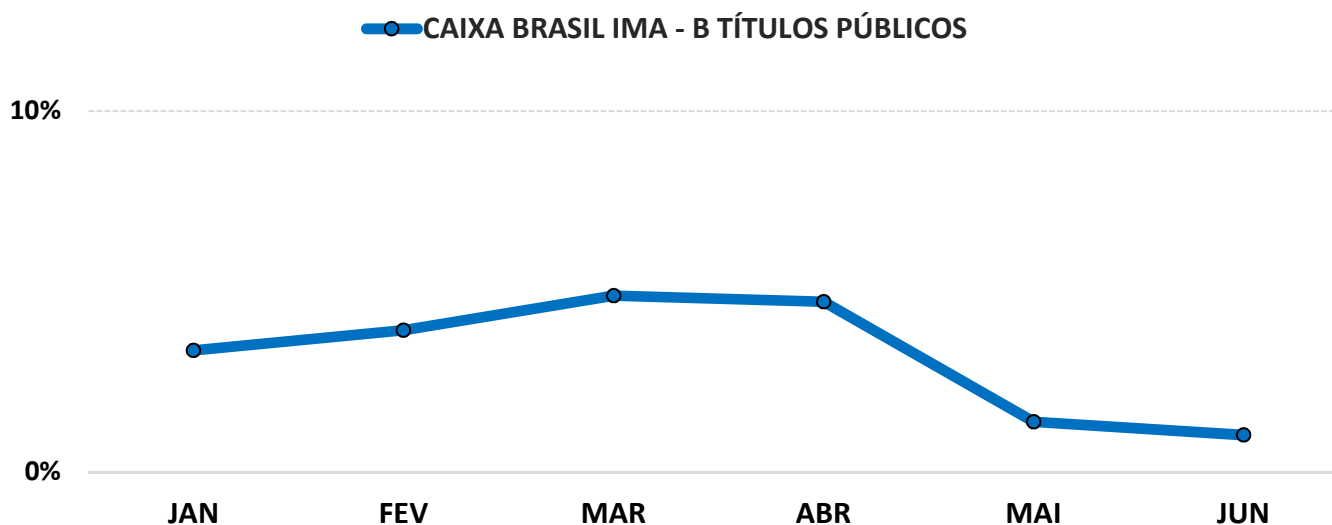


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	3,93%	4,89%	4,72%	1,39%	1,03%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2018

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
MENSAL	0,93%	0,52%	1,02%	0,51%	-0,52%	0,41%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO SEMESTRE	0,93%	1,46%	2,50%	3,02%	2,48%	2,90%
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%	2,64%	3,17%
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%	0,46%	-4,76%
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,81%	5,62%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVPORTO:

R\$ 754.166,22

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

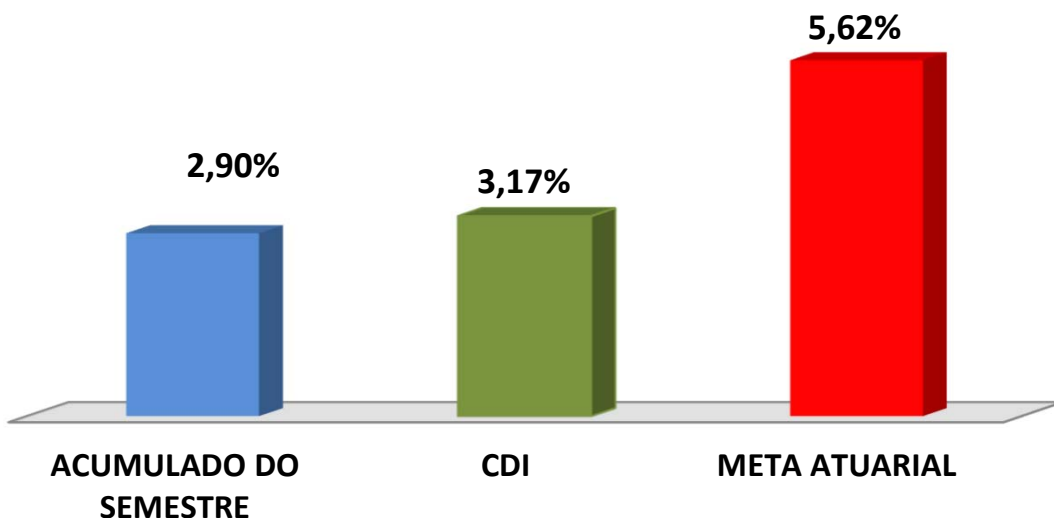
R\$ 1.522.109,71

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL:

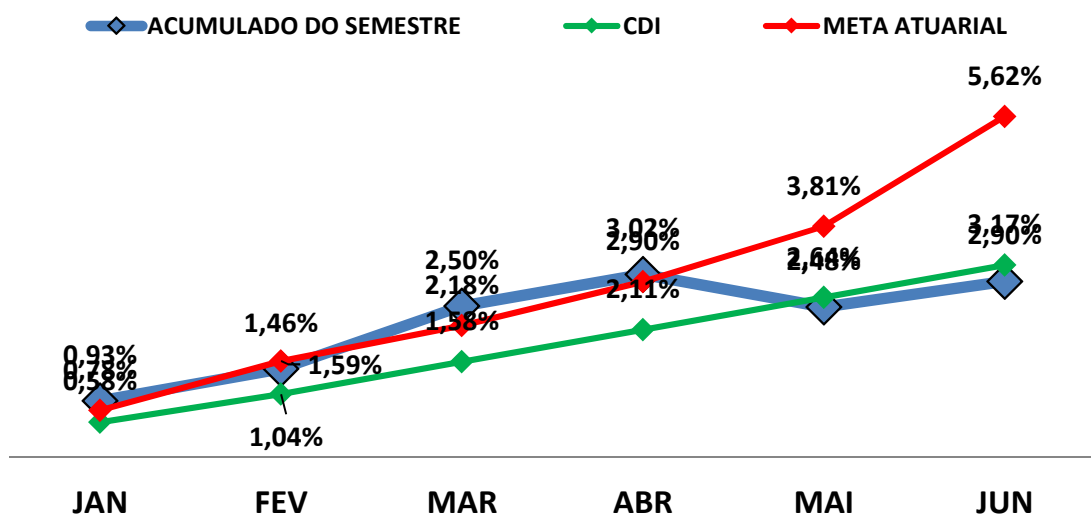
R\$ (767.943,49)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

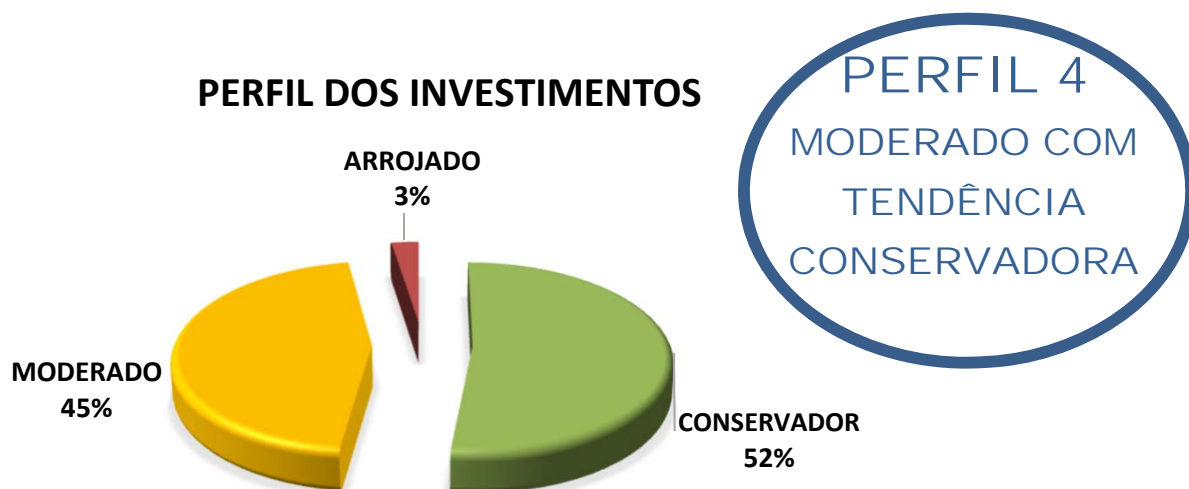
Rentabilidade Acumulada no Semestre



Rentabilidade Acumulada no Semestre



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca manter a maior parte dos investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas, mas investindo uma parte em investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil dificilmente consegue cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDENCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDENCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

8-ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado na página 5 (3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS), definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

Conforme o estudo de **Duration do Fluxo de Caixa** realizado sobre a Reavaliação Atuarial de 2017, a partir do ano de 2030, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2017, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Assim, o investimento com prazo mais longo de vencimento da carteira (0) se fez em consonância com as obrigações previdenciárias do PREVPORTO não oferecendo Risco de Liquidez.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o PREVPORTO, aplicou durante o 1º SEMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são isentos de classificação de risco de crédito pelo mercado financeiro.

Todos os investimentos de Renda Variável também são isentos de classificação de risco de crédito, mas considerados de Alto Risco de mercado, pelos Administradores dos Fundos. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2018.

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 Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM