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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO
2019**

07 de março 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	21
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 PREVPORTO.

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 - PREVPOR TO

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%	81,1%	100,0%	81,8%	28.149.171,28	-
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%	15,7%	40,0%	15,0%	5.148.180,93	-
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					96,8%	33.297.352,21	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	3,2%	10,0%	3,1%	1.080.574,01	-
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%)				3,1%	1.080.574,01	
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%	33.646,17	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	34.411.572,39	4

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

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	6,0%	60,0%	15,0%	5.153.219,53	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	29,2%	10.038.664,80	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	28,7%	9.862.498,74	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	5,0%	1.718.719,20	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,2%	85.083,19	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	8,0%	50,0%	18,8%	6.471.755,35	-
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%	3,1%	1.081.631,58	-
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 - PREVPORTO

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	33.896.887,70	85.000,00	-	-	396.038,52	-	396.038,52	34.377.926,22
2	FEVEREIRO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
3	MARÇO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
4	ABRIL	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
5	MAIO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
6	JUNHO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
7	JULHO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
8	AGOSTO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
9	SETEMBRO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
10	OUTUBRO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
11	NOVEMBRO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
12	DEZEMBRO	34.377.926,22	-	-	-	-	-	-	34.377.926,22
15	ANO	33.896.887,70	85.000,00	-	-	396.038,52	-	396.038,52	34.377.926,22

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	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	85.000,00	0,25%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	81,8%	SIM			
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.717.038,71	4,99%	SIM						
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.465.427,54	18,79%	SIM						
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	9.175.348,46	26,66%	NÃO						
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.028.849,42	29,14%	NÃO						
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	677.507,15	1,97%	SIM						
7	CAIXA FI BRASIL DI LP	5.148.180,93	14,96%	SIM				FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,0%	SIM
8	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	1.080.574,01	3,14%	SIM				FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	3,1%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		34.377.926,22	99,90%							
9	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	21.513,01	0,06%							
10	BANCO DO BRASIL	12.133,16	0,04%							
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		33.646,17	0,10%							
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		34.411.572,39	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	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	85.000,00	1.916.389.005,79	0,004%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.717.038,71	8.160.723.544,72	0,021%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.465.427,54	7.762.559.317,98	0,083%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	9.175.348,46	8.675.733.038,54	0,106%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.028.849,42	17.170.876.640,61	0,058%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	677.507,15	3.212.136.258,09	0,021%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL DI LP	5.148.180,93	6.807.583.623,84	0,076%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	8	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	1.080.574,01	467.785.396,17	0,231%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			34.377.926,22			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			33.646,17			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			34.411.572,39			

* 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 IMA B 5 FIC FI	100,00%	677.507,15	1,97%	3.212.136.258,09	0,021%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	81,8%
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	677.507,15	1,97%	4.817.847.530,25	0,0141%	SIM		
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	100,02%	1.080.574,01	3,14%	467.785.396,17	0,231%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	3,1%
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	99,92%	1.079.709,551	3,14%	467.414.951,02	0,231%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RF LONGO PRAZO	0,10%	1.080,574	0,003%	480.361.019,01	0,000%	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	677.507,15	928.301.425.104,83	0,0001%	SIM
2	VITER - Caixa	33.700.419,07	398.158.900.080,09	0,0085%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		34.377.926,22			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		33.646,17			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		34.411.572,39			

* PL - Patrimônio Líquido.

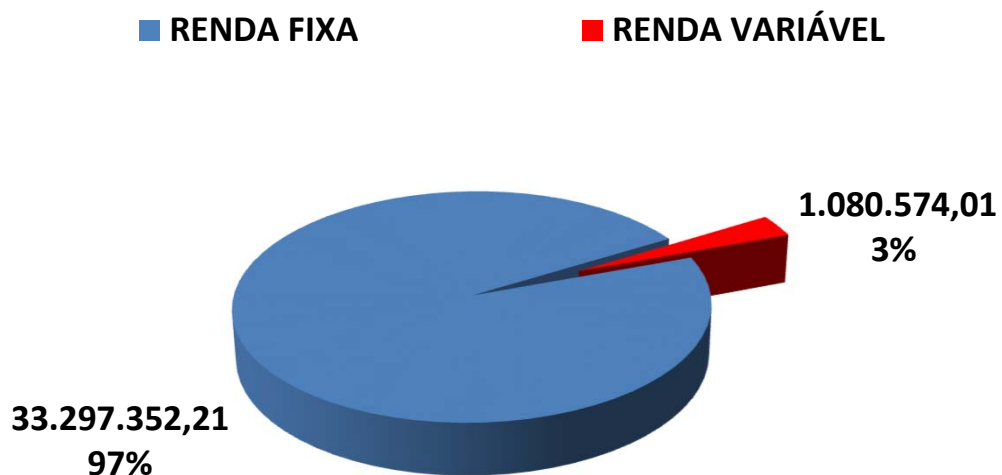
Referência: JANEIRO

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	33.297.352,21	96,9%
RENDA VARIÁVEL	1.080.574,01	3,1%
TOTAL	34.377.926,22	100,0%

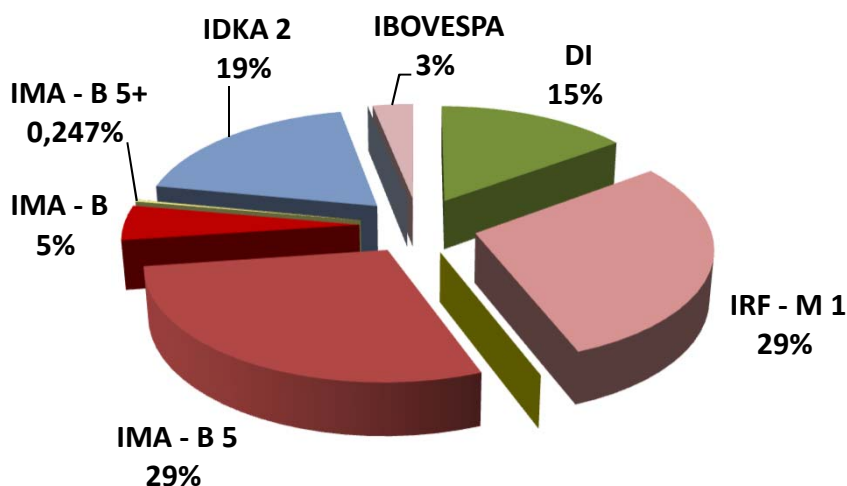
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



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	5.148.180,93	15,0%
IRF - M 1	10.028.849,42	29,2%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	9.852.855,61	28,7%
IMA - B	1.717.038,71	5,0%
IMA - B 5+	85.000,00	0,2%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.465.427,54	18,8%
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	1.080.574,01	3,1%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	34.377.926,22	100,0%

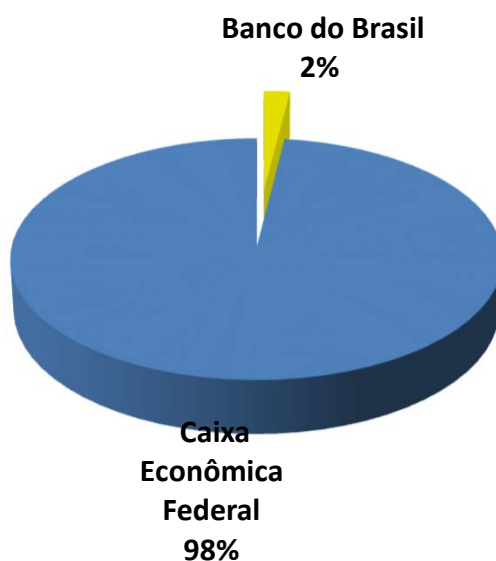
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	677.507,15	2,0%
Caixa Econômica Federal	33.700.419,07	98,0%
TOTAL	34.377.926,22	100,0%

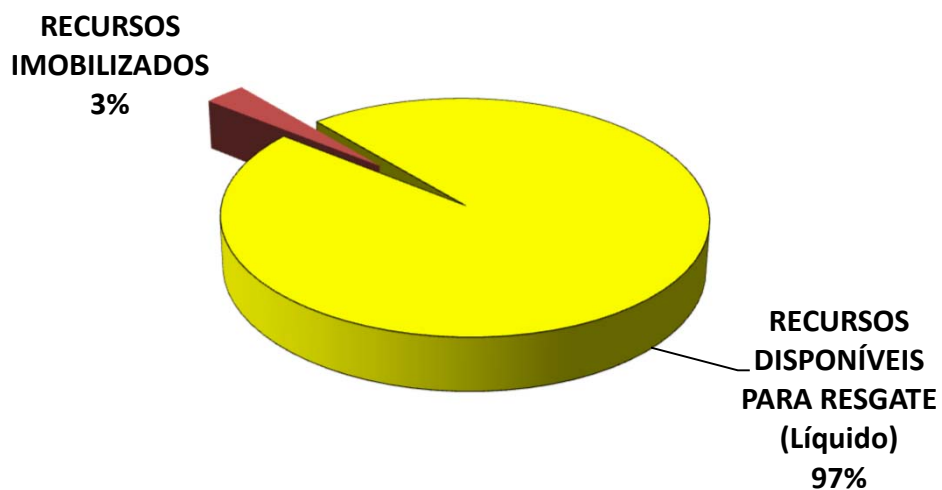
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

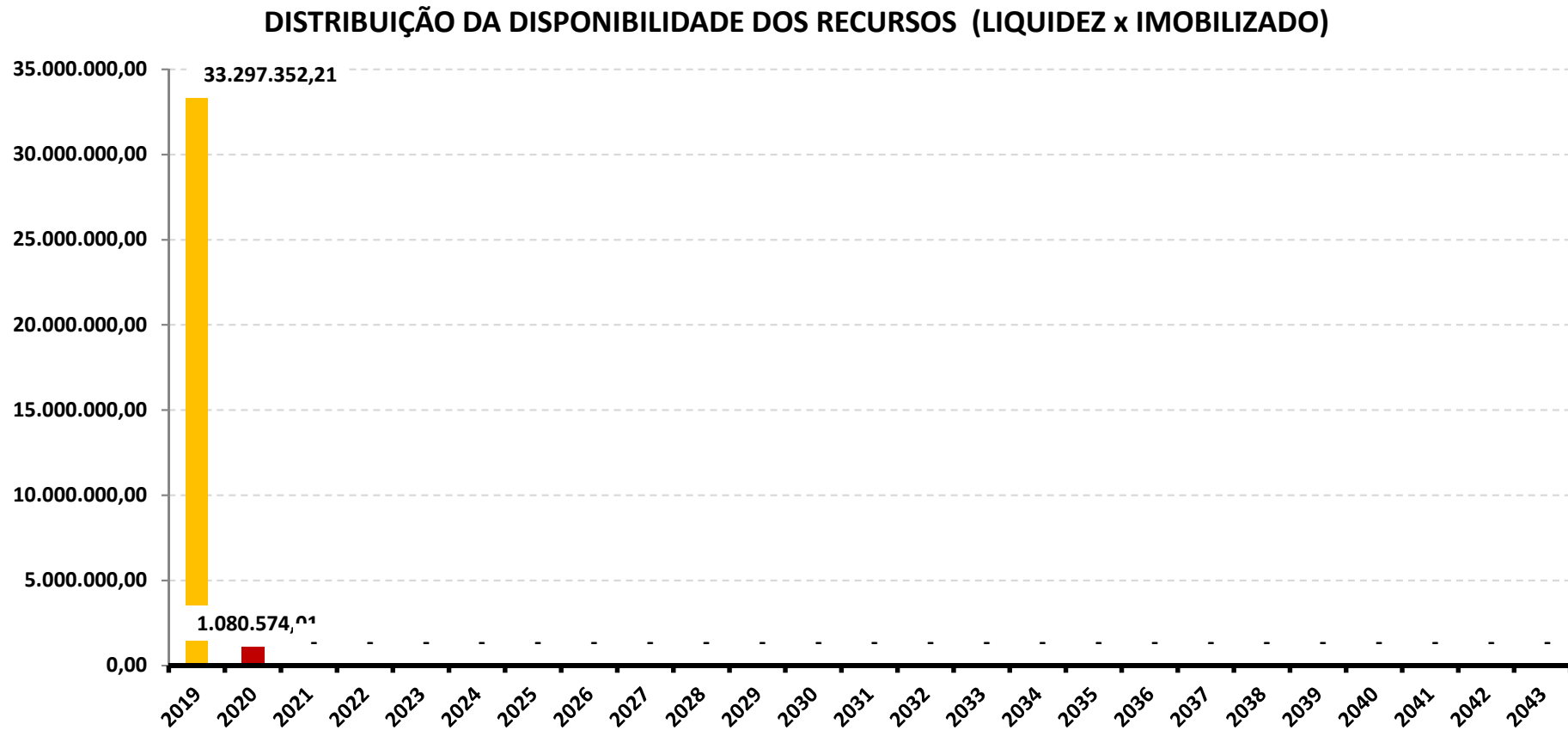
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	33.297.352,21	96,9%
RECURSOS IMOBILIZADOS	1.080.574,01	3,1%
TOTAL	34.377.926,22	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

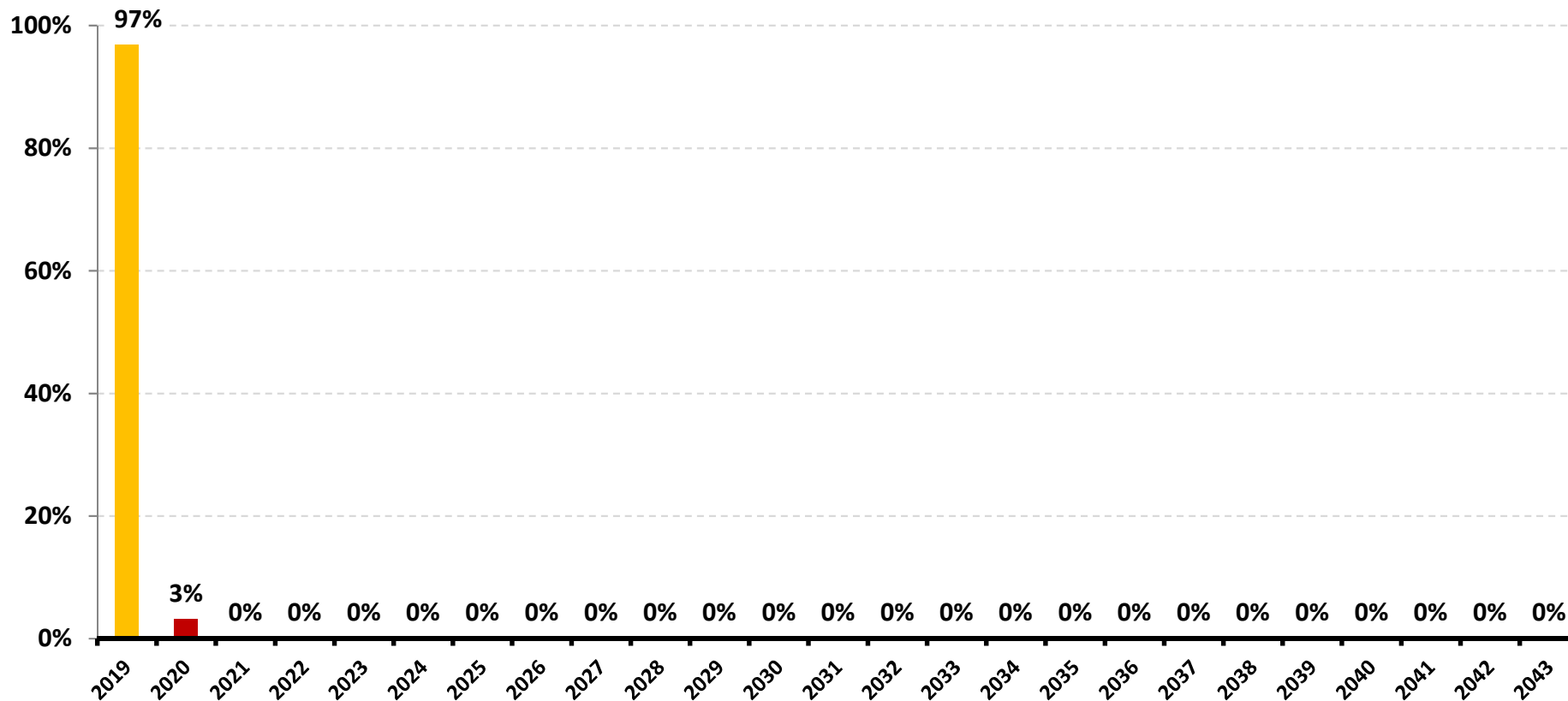


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



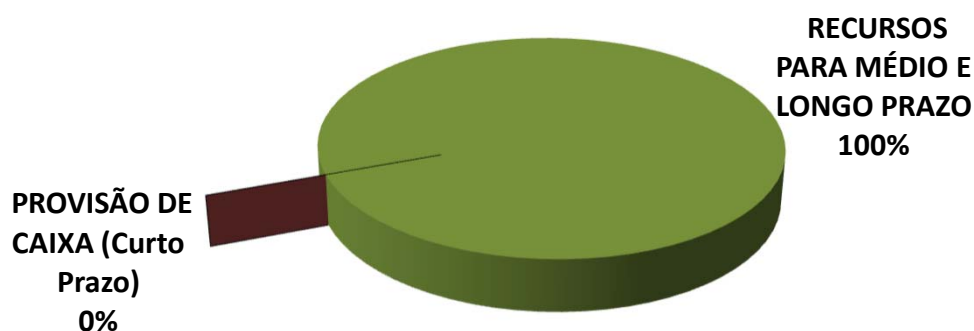
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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	34.377.926,22	100,0%
TOTAL	34.377.926,22	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 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício					
Total					-
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício					
Total					-
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)					
Total					-
Total					-

Referência: JANEIRO

**** Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2019, os responsáveis pela gestão do PREVPORTO, 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 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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.212.136.258,09	6.807.583.623,84	17.170.876.640,61	8.675.733.038,54
NÚMERO DE COTISTAS **	420	823	1466	738
VALOR DA COTA **	17,225913	3,472097	2,379853	2,696046
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.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO
CNPJ	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	10.577.503/0001/88	29.388.994/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B	IMA – B 5 +	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	08/03/2010	18/04/2012	43340
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,60% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	R\$ 5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 500,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 500,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 4.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)
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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.762.559.317,98	8.160.723.544,72	1.916.389.005,79	467.785.396,17
NÚMERO DE COTISTAS **	758	702	233	955
VALOR DA COTA **	2,020933	2,965952	2,194002	1081,758687
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 Multimercado - aberto Art. 8º, III (10%)

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

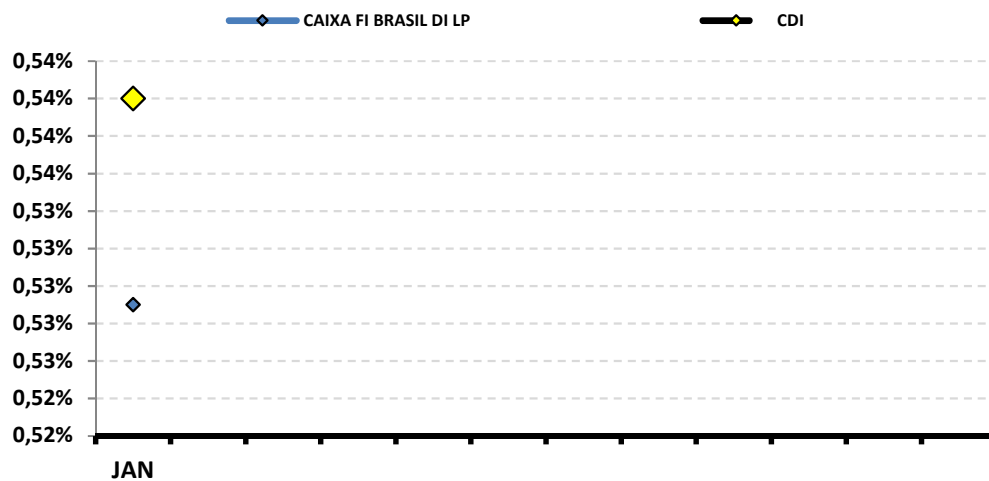
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

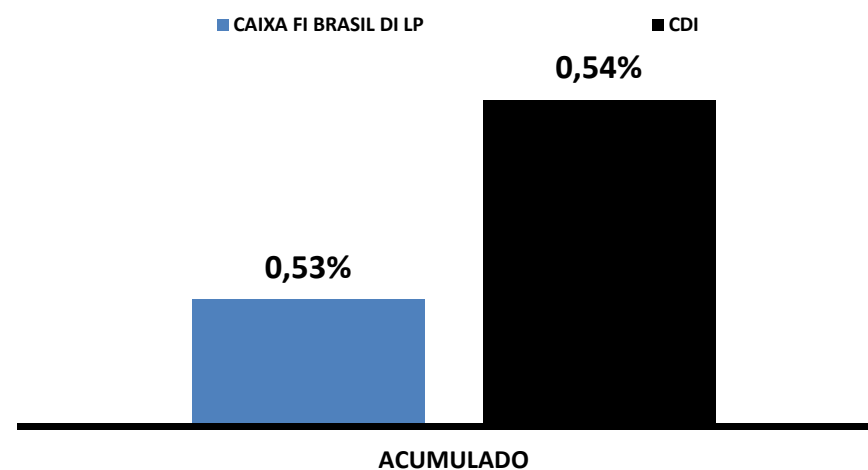
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,53%													0,53%
CDI	0,54%													0,54%

Rentabilidade Mensal



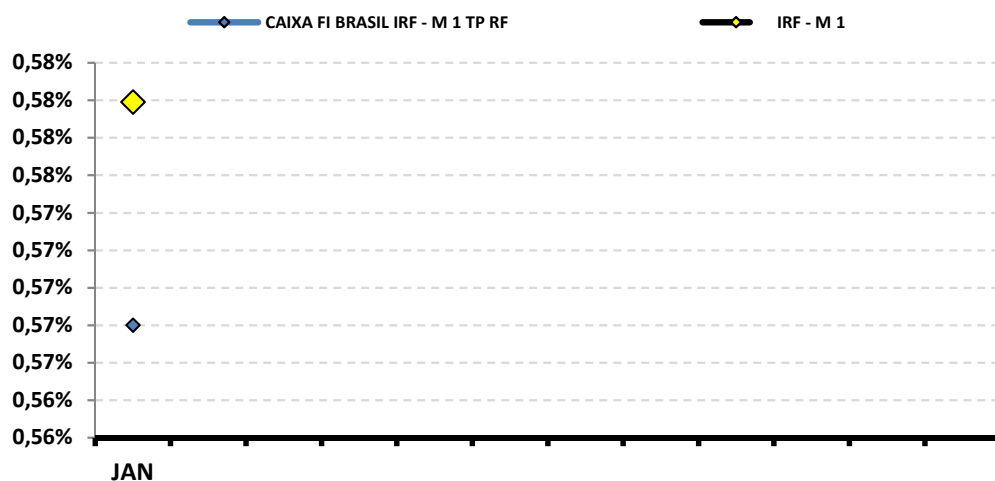
Rentabilidade Acumulada



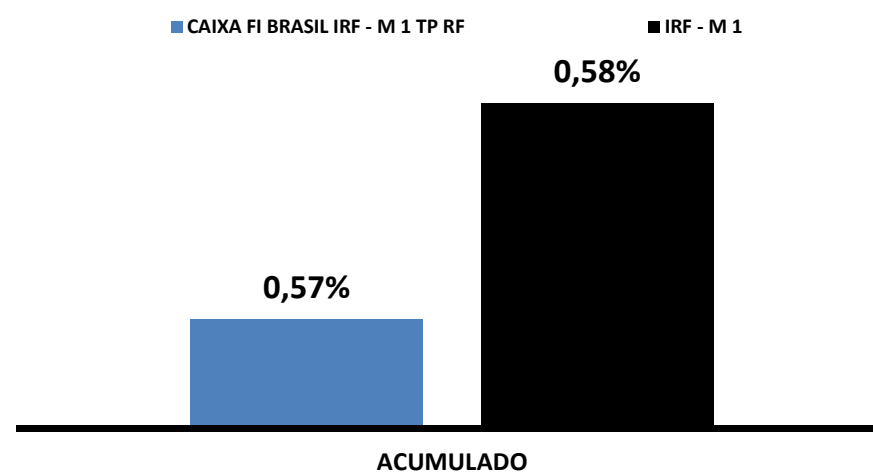
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN													ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%													0,57%
IRF - M 1	0,58%													0,58%

Rentabilidade Mensal



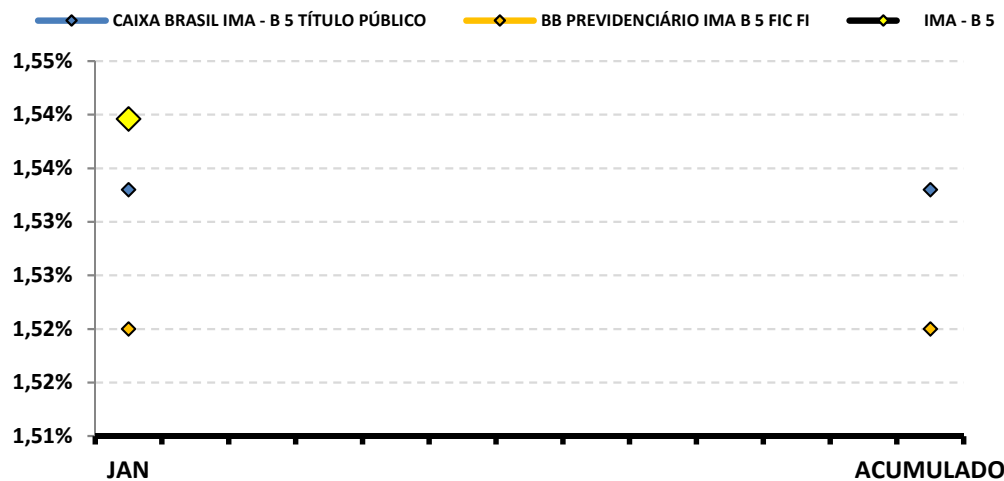
Rentabilidade Acumulada



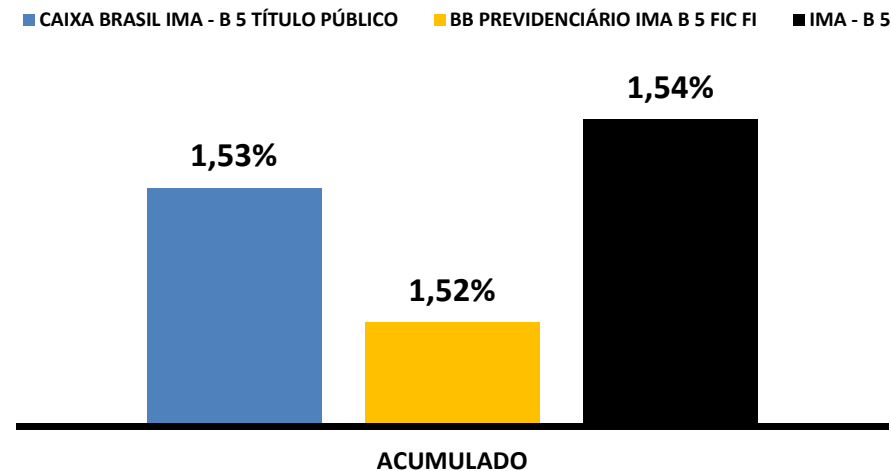
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%												1,53%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%												1,52%
IMA - B 5	1,54%												1,54%

Rentabilidade Mensal



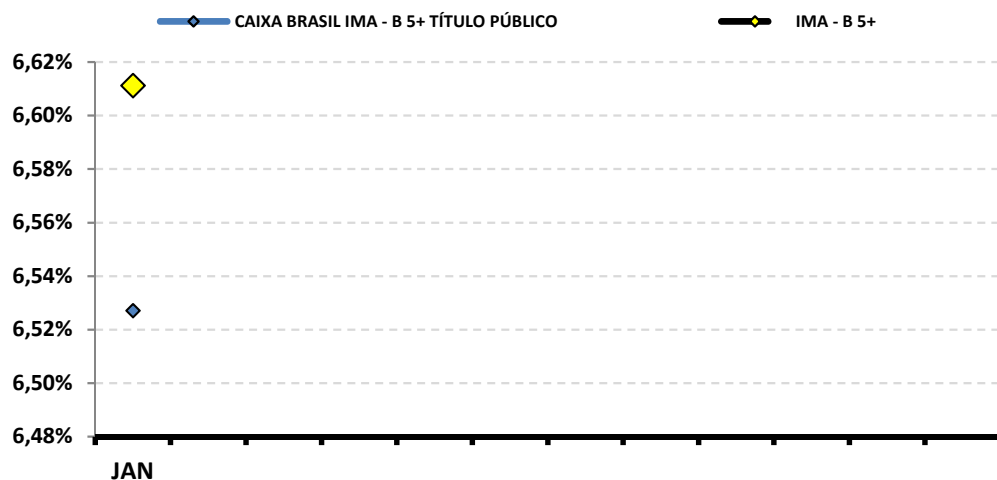
Rentabilidade Acumulada



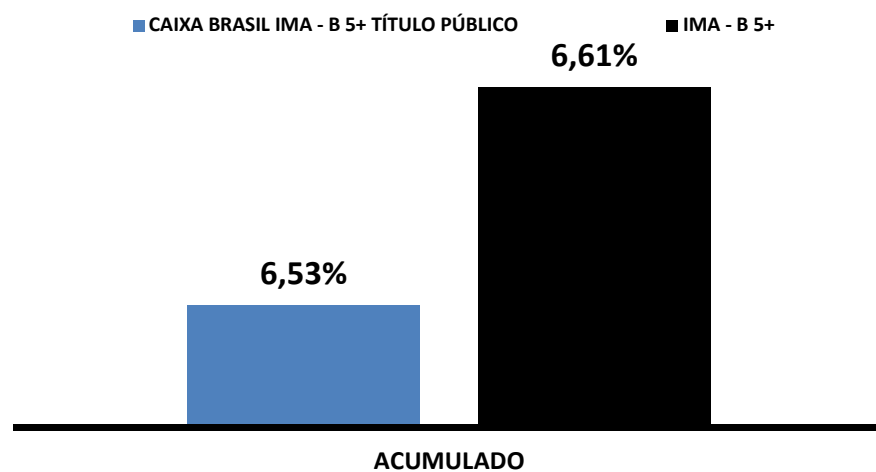
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	6,53%												6,53%
IMA - B 5+	6,61%												6,61%

Rentabilidade Mensal



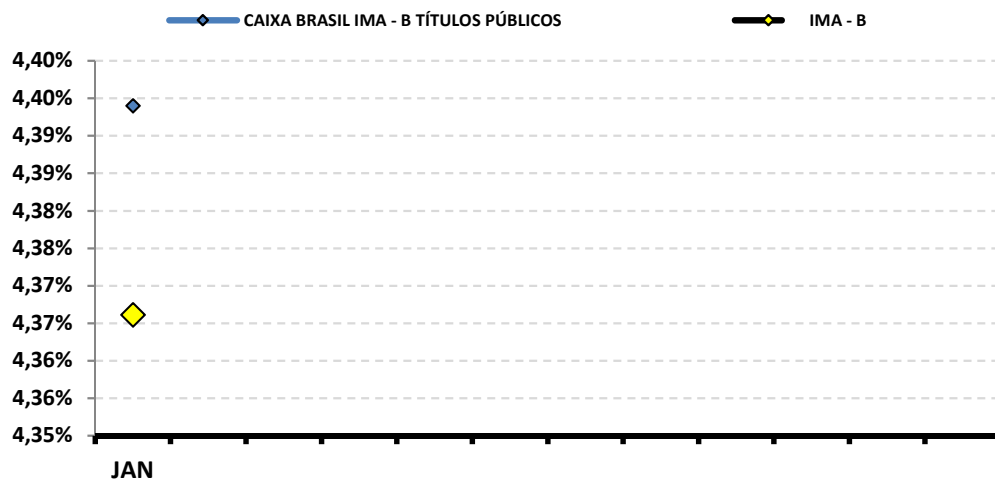
Rentabilidade Acumulada



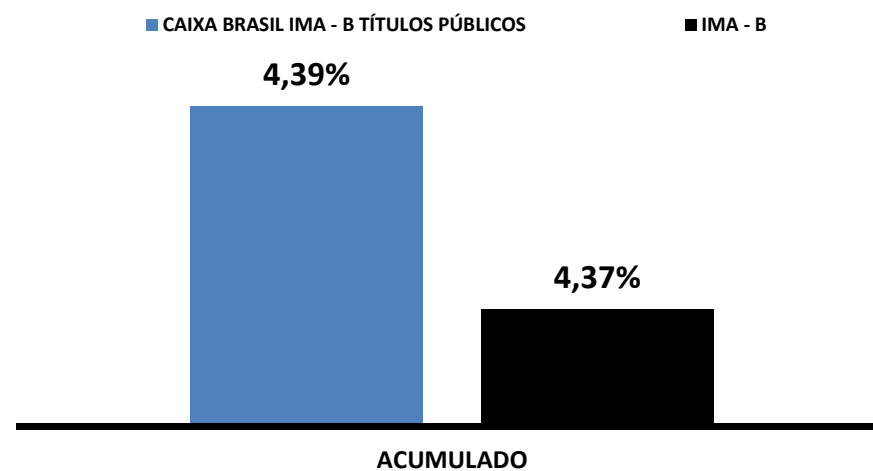
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%												4,39%
IMA - B	4,37%												4,37%

Rentabilidade Mensal



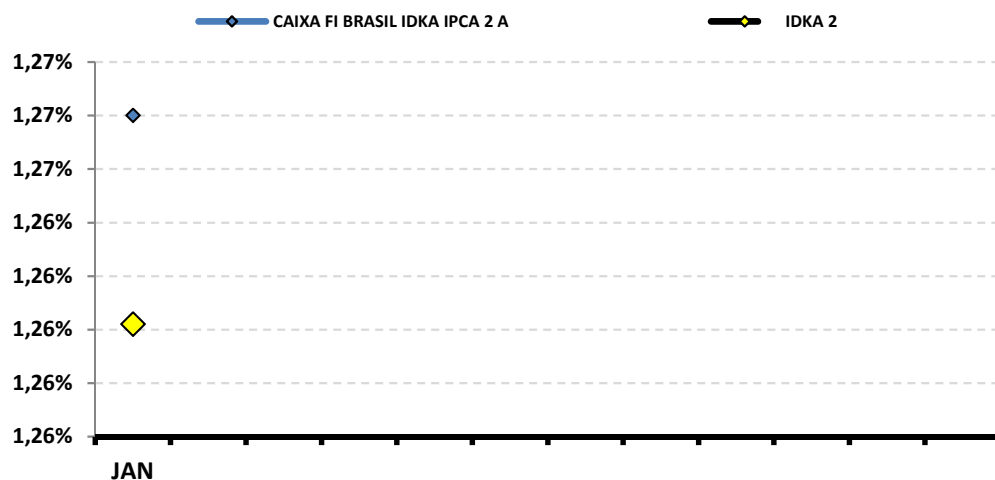
Rentabilidade Acumulada



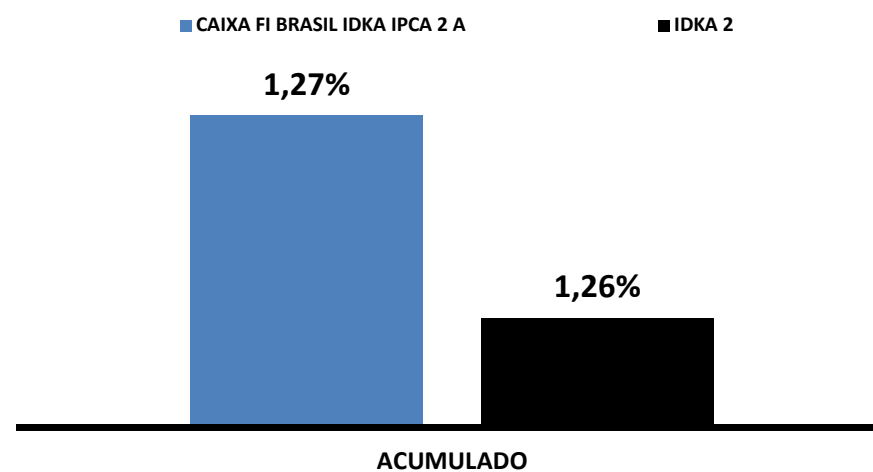
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN												ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%												1,27%
IDKA 2	1,26%												1,26%

Rentabilidade Mensal



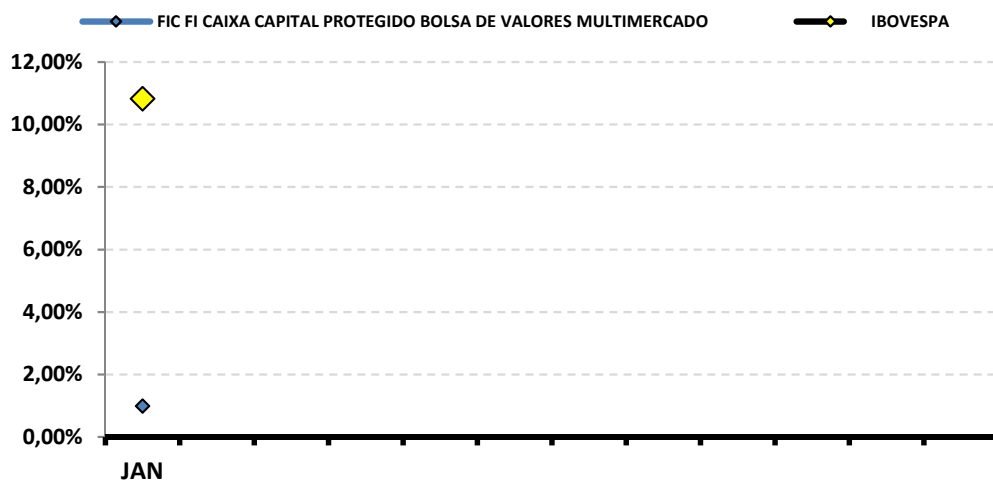
Rentabilidade Acumulada



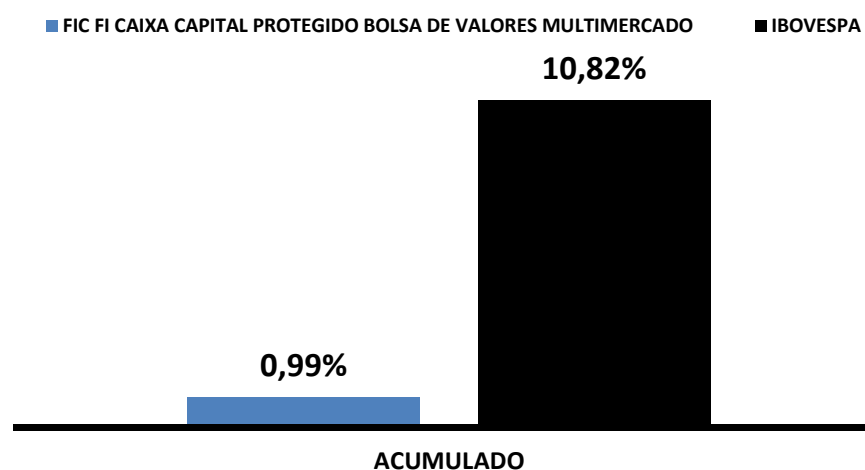
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN												ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,99%												0,99%
IBOVESPA	10,82%												10,82%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPORTO

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,17%											
CDI	0,54%											
IBOVESPA	10,82%											
META ATUARIAL	0,81%											

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

R\$ 396.038,52

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 273.464,86

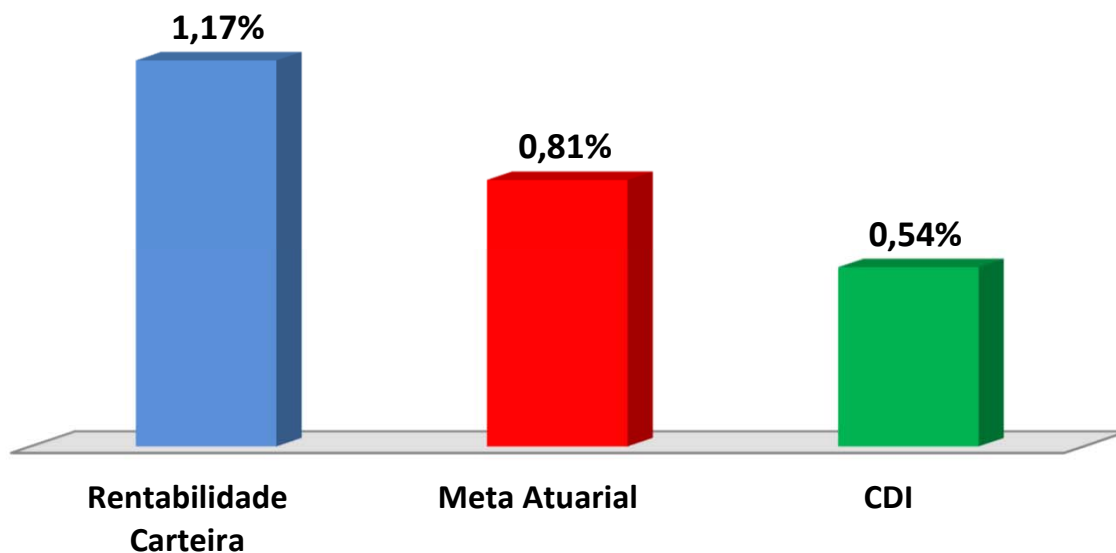
8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPORTO

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,17%											
CDI	0,54%											
IBOVESPA	10,82%											
META ATUARIAL	0,81%											

RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPORTO: R\$ 396.038,52

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 273.464,86

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 122.573,66

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2018****RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,17%	0,81%	0,54%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPORTO , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,17% 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 216,36% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPORTO é de 1,17% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,81%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 144,82% 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%.

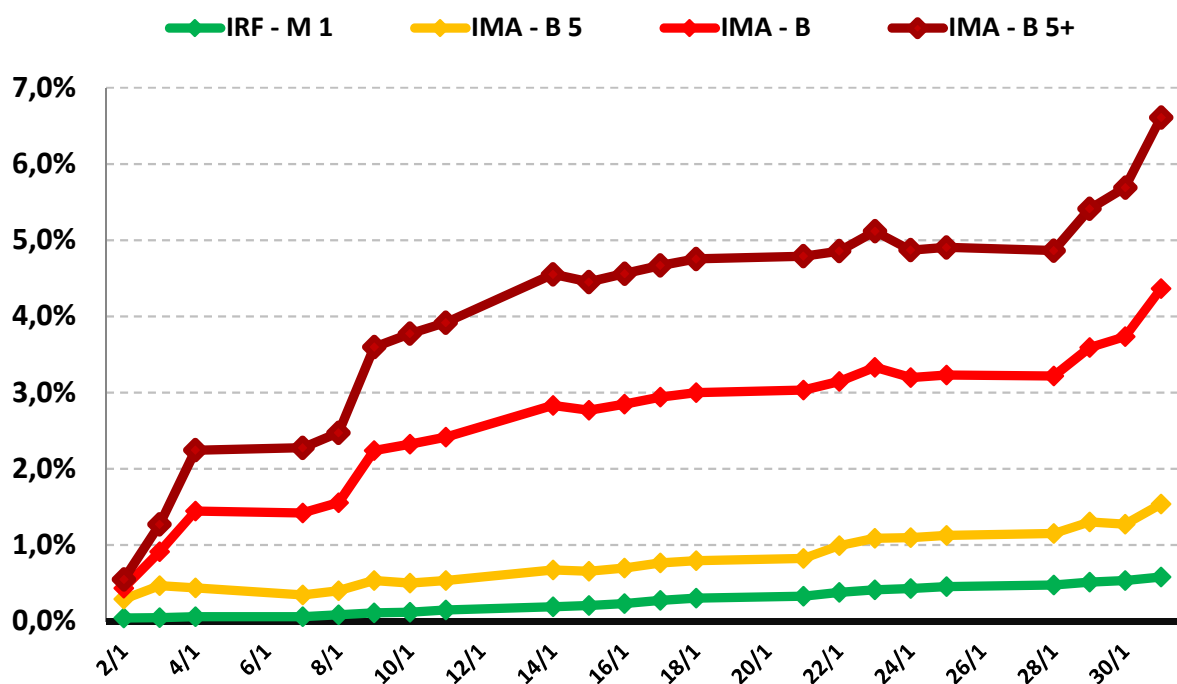
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial 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
FEVEREIRO	0,47%	0,55%	0,29%	0,55%	0,55%	0,64%
Acumulado/2019	1,05%	2,09%	1,68%	4,94%	7,20%	11,77%

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:

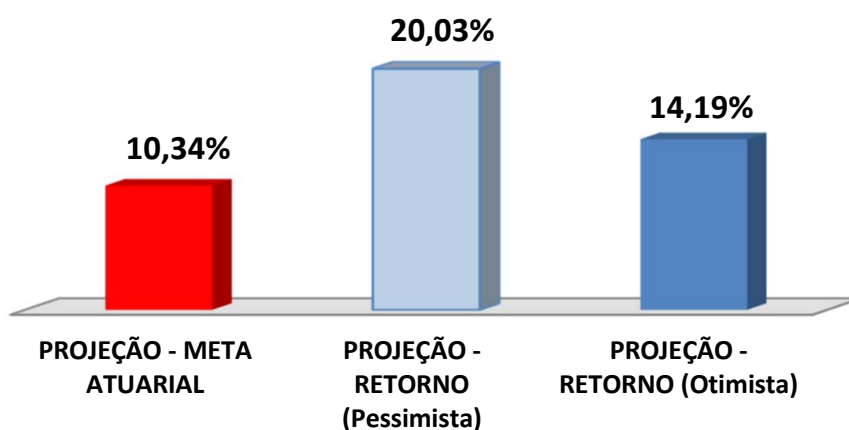
- > **50% índices conservadores (IRF - M 1 e/ou DI).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 01/03/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,85% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,34%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 20,03% a 14,19% 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