

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**MARÇO  
2019**

24 de abril de 2019

---

**ÍNDICE**

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1 - PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2 - PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	13
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>29</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	29
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	30
<b>9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>32</b>

---

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MARÇO, 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	81,1%	100,0%	82,4%	30.252.482,10	-
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%	14,2%	5.197.176,23	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>96,6%</b>	<b>35.449.658,33</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,4%	135.555,66	-
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%	3,0%	1.086.859,91	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>3,3%</b>	<b>1.222.415,57</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,1%</b>	<b>25.955,53</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>36.698.029,43</b>	<b>4</b>

## 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	6,0%	60,0%	14,2%	5.200.854,65	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	27,1%	9.948.943,38	-
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%	27,4%	10.050.525,39	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	9,9%	3.639.434,87	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,2%	85.871,44	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	8,0%	50,0%	17,8%	6.549.118,93	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	3,3%	1.223.280,76	-
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	606.567,75	-	-	168.731,77	(3.188,29)	165.543,48	35.150.037,45
3	MARÇO	35.150.037,45	1.492.573,11	(178.013,77)	-	207.733,16	(256,05)	207.477,11	36.672.073,90
4	ABRIL	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
5	MAIO	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
6	JUNHO	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
7	JULHO	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
8	AGOSTO	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
9	SETEMBRO	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
10	OUTUBRO	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
11	NOVEMBRO	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
12	DEZEMBRO	36.672.073,90	-	-	-	-	-	-	36.672.073,90
15	ANO	33.896.887,70	2.184.140,86	(178.013,77)	-	772.503,45	(3.444,34)	769.059,11	36.672.073,90

### 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	85.810,71	0,23%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	82,4%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3.636.860,80	9,91%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.544.486,91	17,83%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	9.293.924,85	25,33%	NÃO			
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.941.906,76	27,09%	NÃO			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	749.492,07	2,04%	SIM			
7	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	5.197.176,23	14,16%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,2%	SIM
8	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	135.555,66	0,37%	SIM	FI em índices de mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	0,4%	SIM
9	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIME	1.086.859,91	2,96%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	3,0%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>36.672.073,90</b>	<b>99,93%</b>				
10	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.476,71	0,07%				
11	BANCO DO BRASIL	478,82	0,00%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>25.955,53</b>	<b>0,07%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>36.698.029,43</b>	<b>100,00%</b>				

\* 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	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	85.810,71	1.787.394.613,51	0,005%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3.636.860,80	9.918.979.524,38	0,037%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.544.486,91	8.305.805.526,97	0,079%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	9.293.924,85	9.063.168.823,86	0,103%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	9.941.906,76	15.289.754.586,12	0,065%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	749.492,07	3.346.293.317,56	0,022%	SIM
	7	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	5.197.176,23	6.496.458.652,48	0,080%	SIM
	8	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVSPA	135.555,66	63.861.226,80	0,212%	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.	9	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	1.086.859,91	470.506.593,07	0,231%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>36.672.073,90</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>25.955,53</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>36.698.029,43</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO



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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>749.492,07</b>	<b>2,04%</b>	<b>3.346.293.317,56</b>	<b>0,022%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>82,4%</b>
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	749.492,07	2,04%	4.817.847.530,25	0,01556%	SIM		
<b>CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA</b>	<b>84,96%</b>	<b>135.555,66</b>	<b>0,37%</b>	<b>63.861.226,80</b>	<b>0,212%</b>	<b>SIM</b>	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	<b>0,4%</b>
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	84,42%	114.441,510	0,31%	47.934.049,90	0,239%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,54%	726,578	0,002%	5.555.144.433,00	0,00001%	SIM		
<b>FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO</b>	<b>100,02%</b>	<b>1.086.859,91</b>	<b>2,96%</b>	<b>470.506.593,07</b>	<b>0,231%</b>	<b>SIM</b>	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	<b>3,0%</b>
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	99,92%	1.085.990,422	2,96%	467.414.951,02	0,232%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RF LONGO PRAZO	0,10%	1.086,860	0,003%	480.361.019,01	0,00023%	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	749.492,07	971.006.529.635,59	0,0001%	SIM
2	VITER - Caixa	35.922.581,83	341.611.817.396,76	0,0105%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>36.672.073,90</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>25.955,53</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>36.698.029,43</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

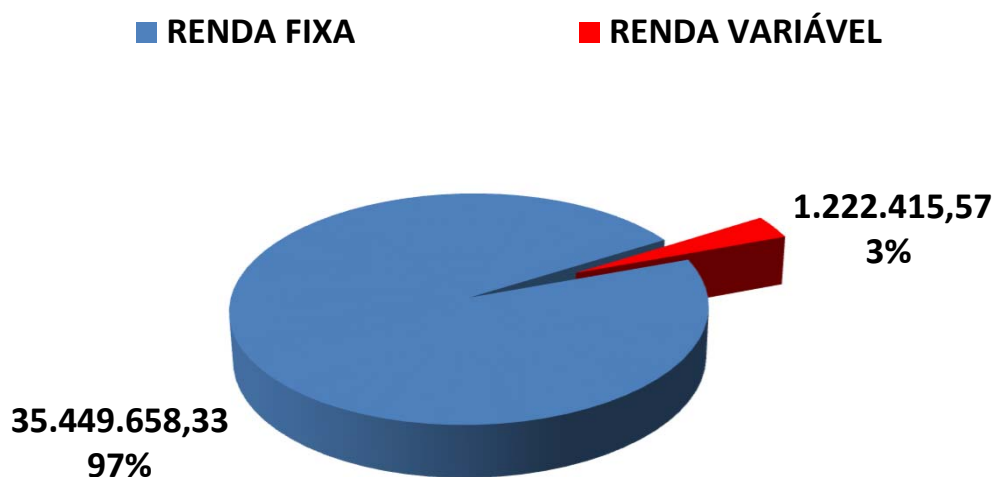
Referência: MARÇO

#### 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	35.449.658,33	96,7%
RENDA VARIÁVEL	1.222.415,57	3,3%
<b>TOTAL</b>	<b>36.672.073,90</b>	<b>100,0%</b>

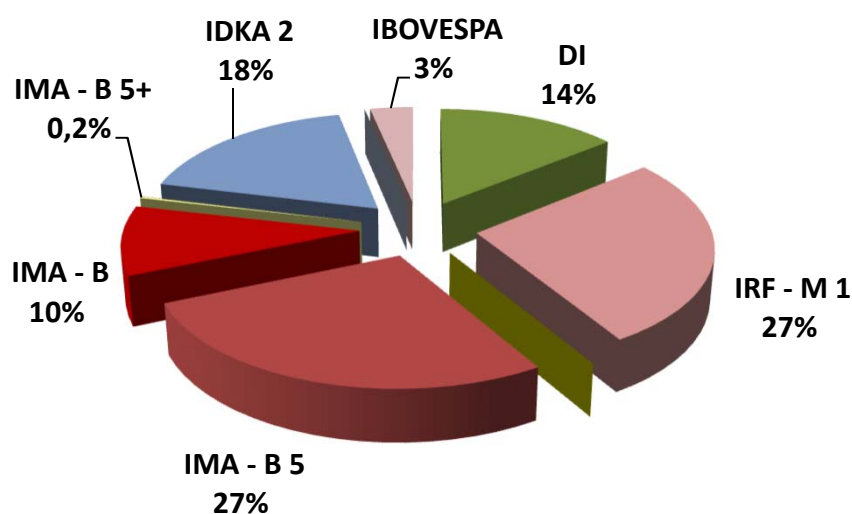
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



## 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	5.197.176,23	14,2%
IRF - M 1	9.941.906,76	27,1%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	10.043.416,92	27,4%
IMA - B	3.636.860,80	9,9%
IMA - B 5+	85.810,71	0,2%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.544.486,91	17,8%
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	1.222.415,57	3,3%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>36.672.073,90</b>	<b>100,0%</b>

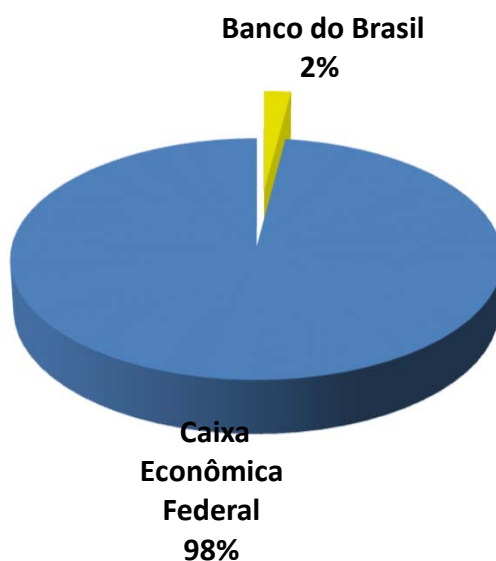
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



#### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	749.492,07	2,0%
Caixa Econômica Federal	35.922.581,83	98,0%
<b>TOTAL</b>	<b>36.672.073,90</b>	<b>100,0%</b>

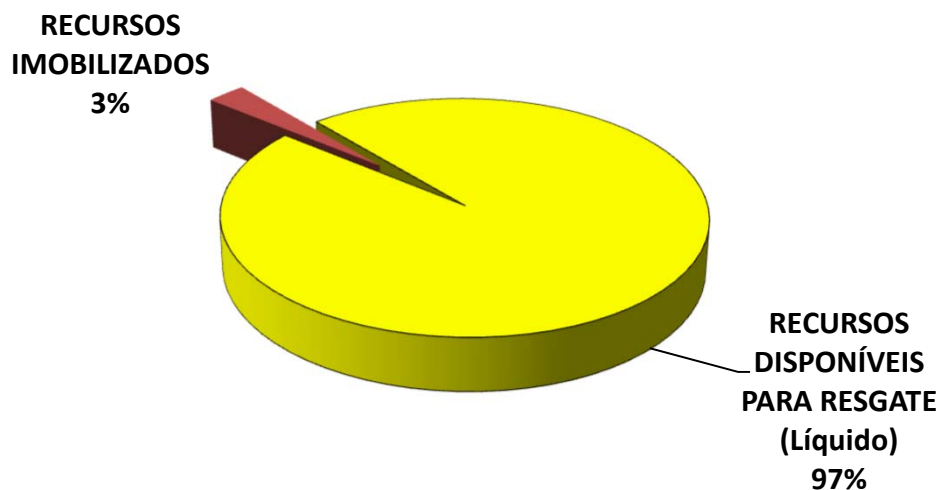
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	35.585.213,99	97,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	1.086.859,91	3,0%
<b>TOTAL</b>	<b>36.672.073,90</b>	<b>100,0%</b>

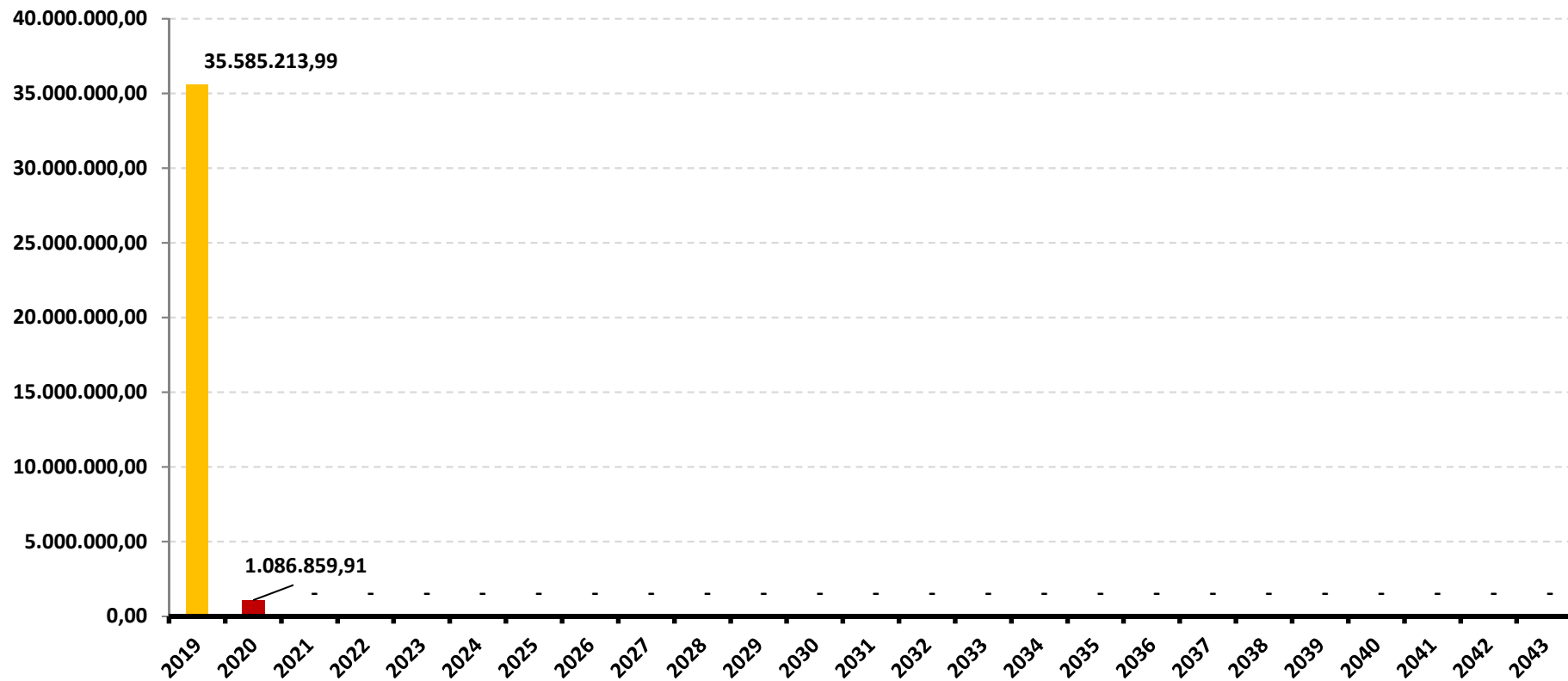
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



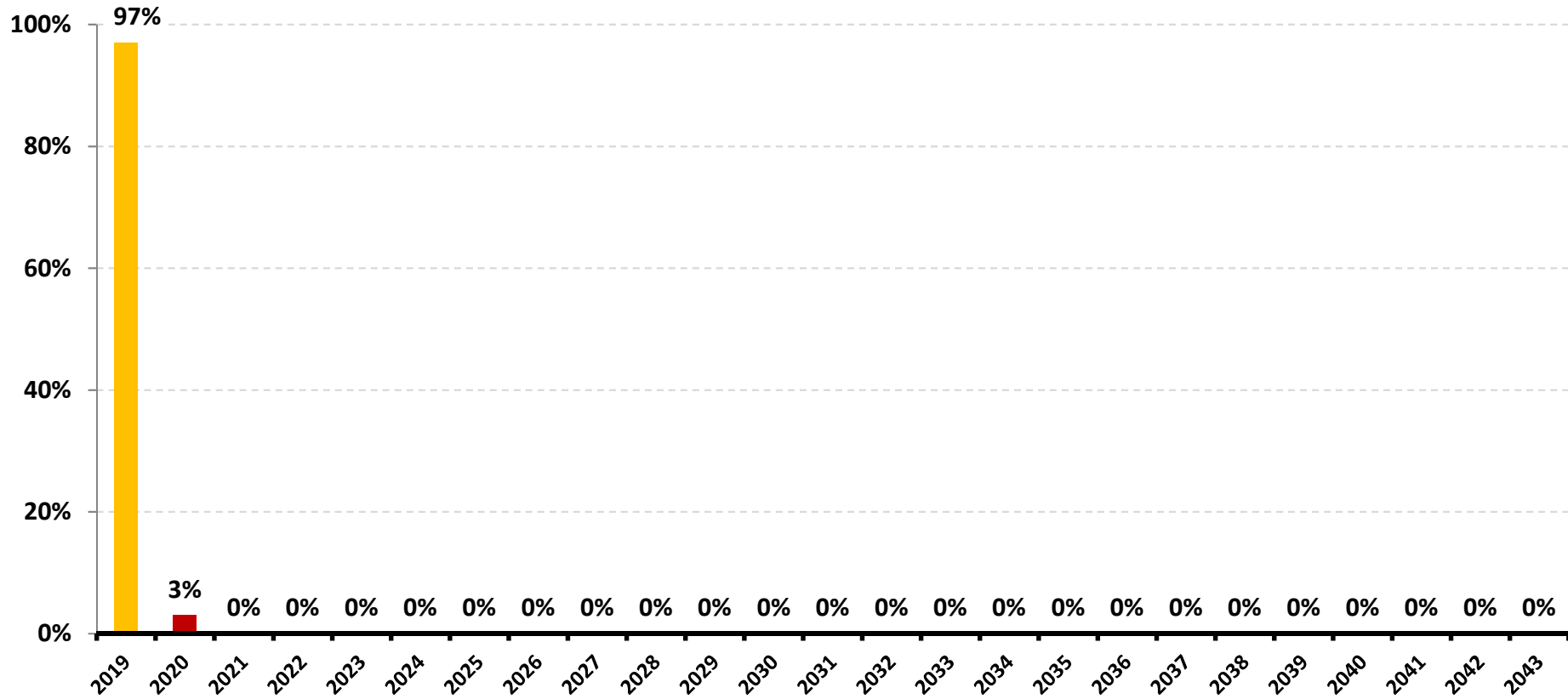
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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

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



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

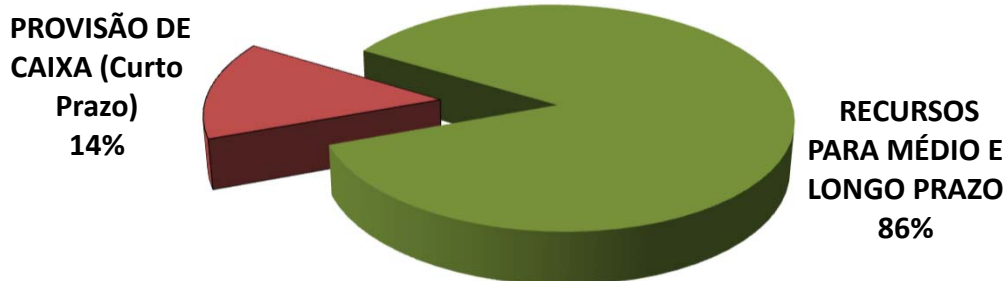




#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	5.197.176,23	14,2%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	31.474.897,67	85,8%
<b>TOTAL</b>	<b>36.672.073,90</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

**5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO**

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagamento da Despesa Adm no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5404	006.0000 0 130-8	R\$ 5.197.176,23	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
<b>Total</b>					<b>5.197.176,23</b>

*Referência: MARÇO*

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	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 *	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.346.293.317,56	6.496.458.652,48	15.289.754.586,12	9.063.168.823,86
NÚMERO DE COTISTAS **	464	832	1454	782
VALOR DA COTA **	17,447446	3,505141	2,401118	2,730888
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	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA
<b>CNPJ</b>	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	10.577.503/0001/88	15.154.236/0001-50
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Variável</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Ações
<b>ÍNDICE</b>	IDKA 2	IMA – B	IMA – B 5 +	IBOV
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Público em Geral
<b>DATA DE INÍCIO</b>	16/08/2012	08/03/2010	18/04/2012	27/11/2012
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,50% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	8.305.805.526,97	9.918.979.524,38	1.787.394.613,51	63.861.226,80
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	830	777	255	25
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,045645	2,998	2,214928	2,001137
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)

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

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

INFORMAÇÕES	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO			
CNPJ	29.388.994/0001-47			
SEGMENTO	Renda Variável			
CLASSIFICAÇÃO	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO			
ÍNDICE	IBOV			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	43340			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,60% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	R\$ 5.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	R\$ 500,00			
RESGATE MÍNIMO	R\$ 500,00			
SALDO MÍNIMO	R\$ 4.000,00			
CARÊNCIA	766 Dias (em 01/10/2020)			
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	<b>4 - Alto</b>			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	470.506.593,07			
NÚMERO DE COTISTAS **	955			
VALOR DA COTA **	1088,051484			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)			

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

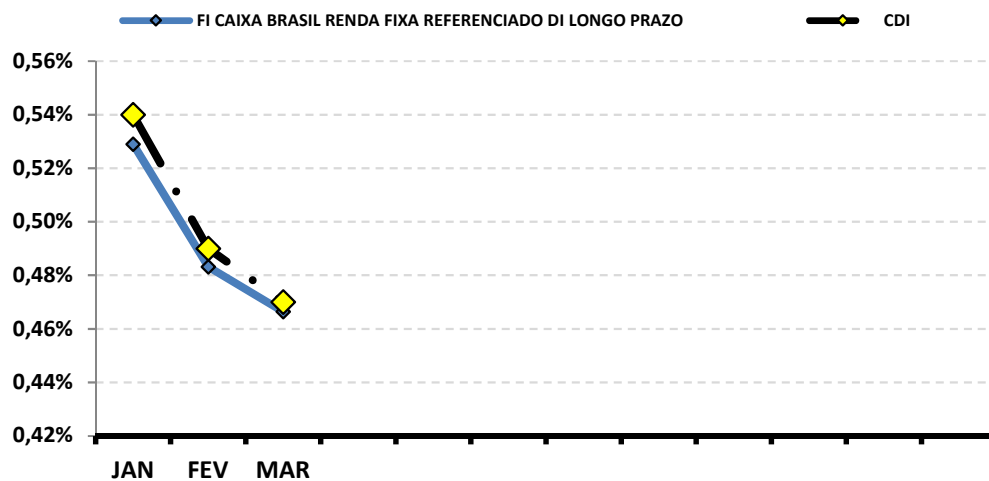
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

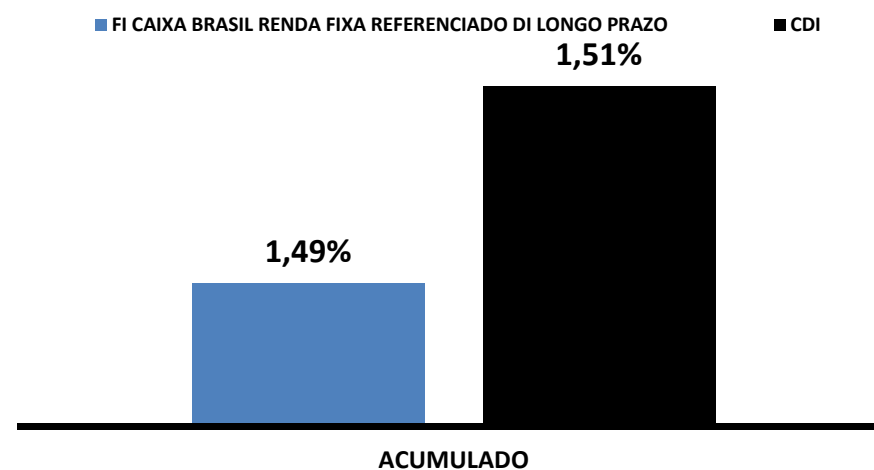
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%										1,49%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>										<b>1,51%</b>

Rentabilidade Mensal



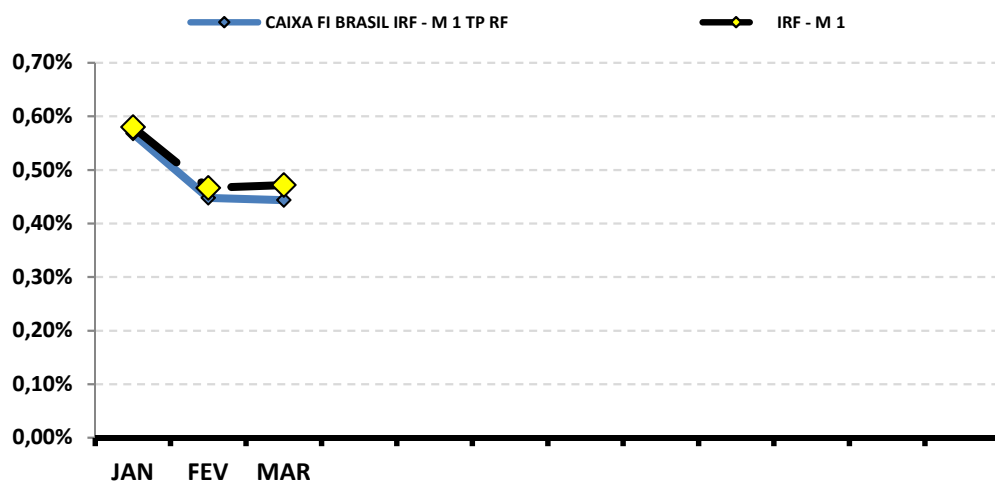
Rentabilidade Acumulada



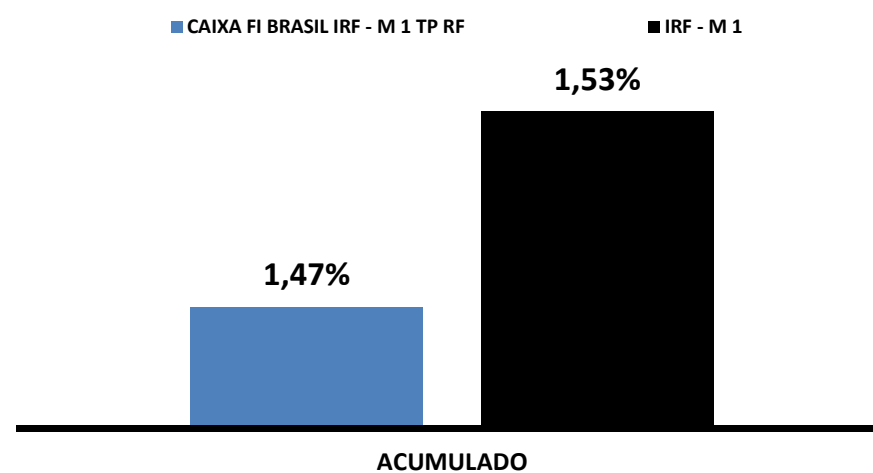
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%										1,47%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>										<b>1,53%</b>

**Rentabilidade Mensal**



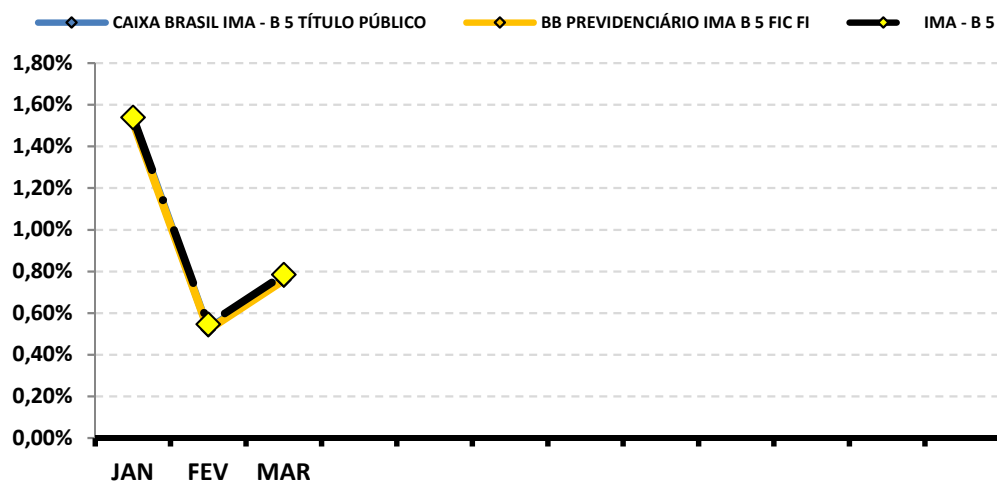
**Rentabilidade Acumulada**



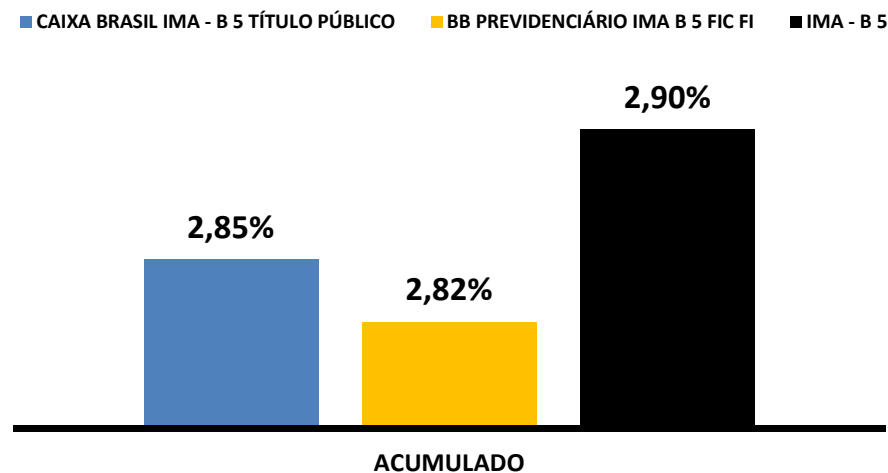
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%									2,85%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%									2,82%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,78%</b>									<b>2,90%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

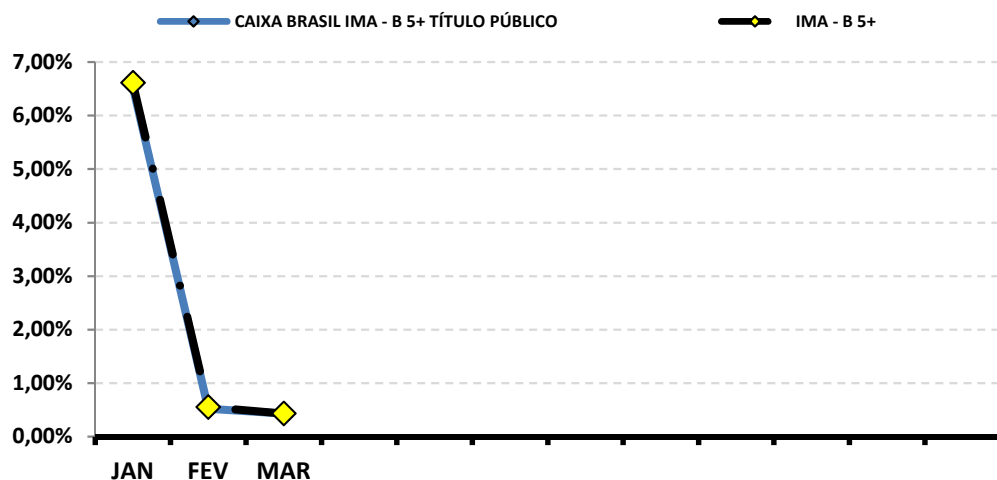




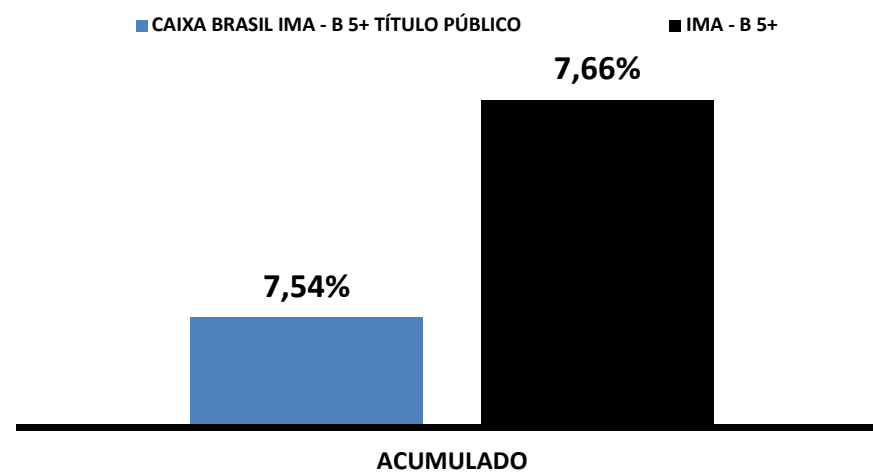
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	6,53%	0,52%	0,43%									7,54%
<b>IMA - B 5+</b>	<b>6,61%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,43%</b>									<b>7,66%</b>

Rentabilidade Mensal



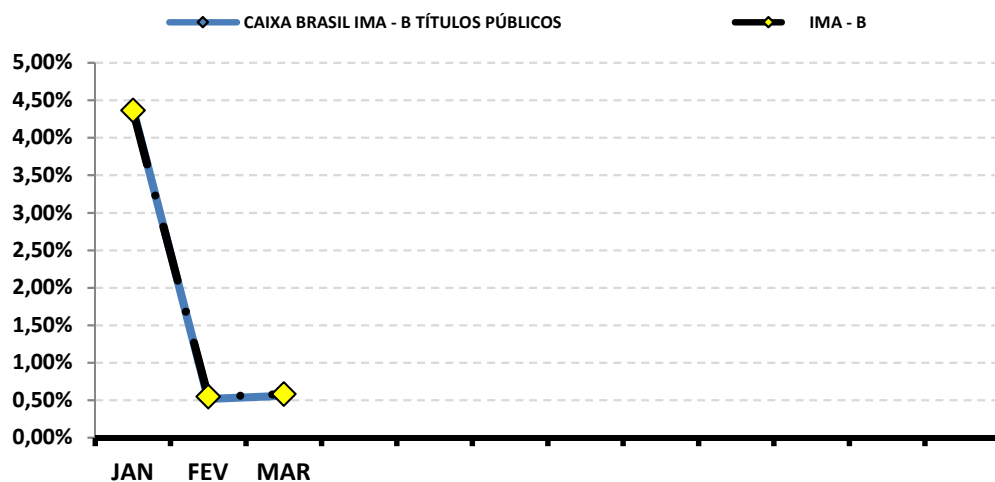
Rentabilidade Acumulada



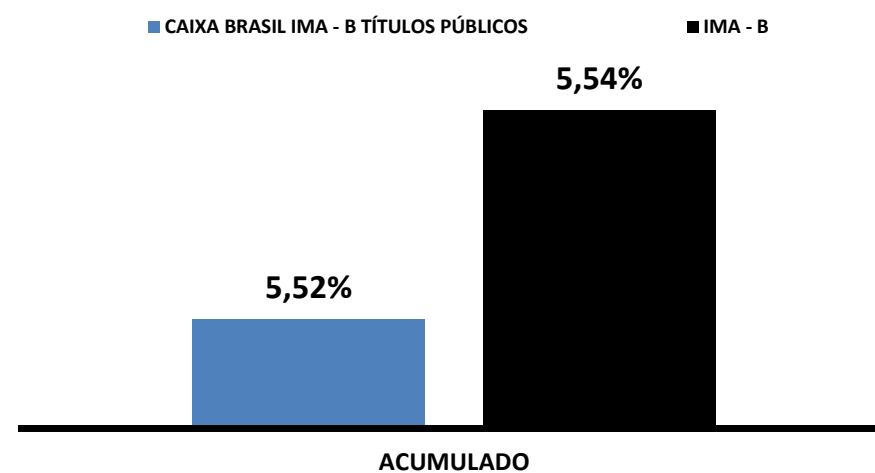
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%										5,52%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,58%</b>										<b>5,54%</b>

**Rentabilidade Mensal**



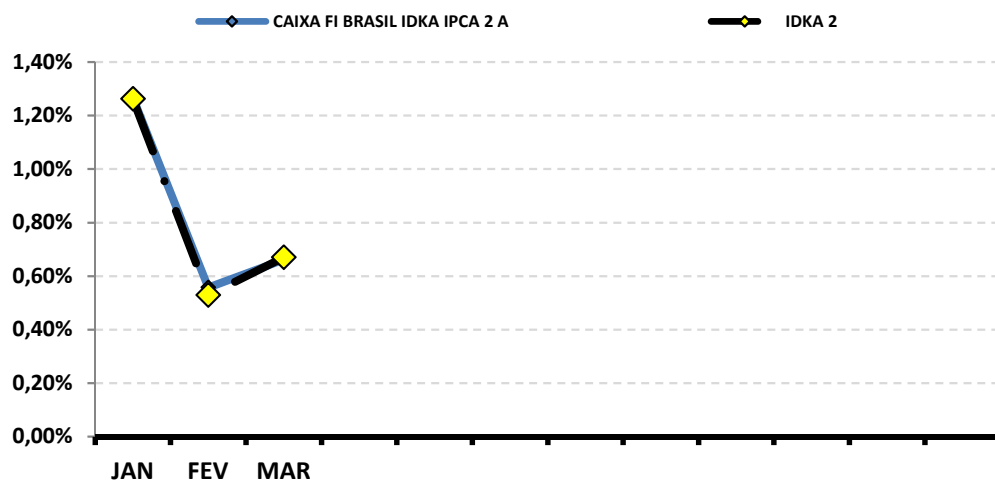
**Rentabilidade Acumulada**



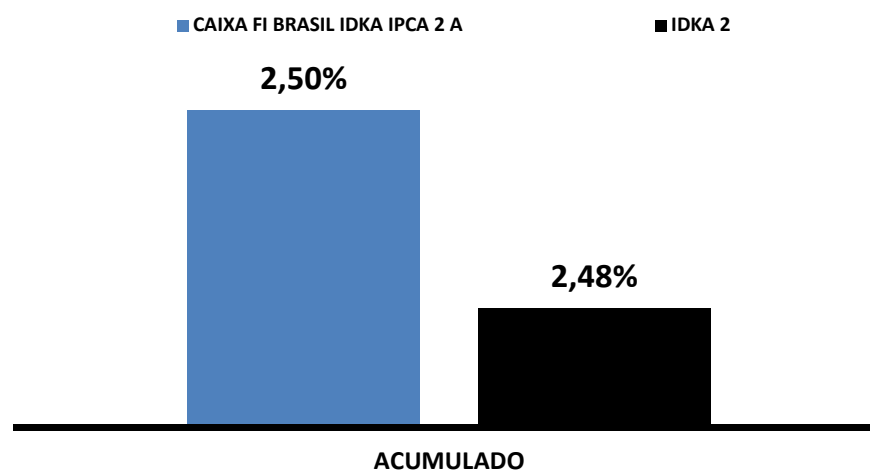
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%										2,50%
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,67%</b>										<b>2,48%</b>

**Rentabilidade Mensal**



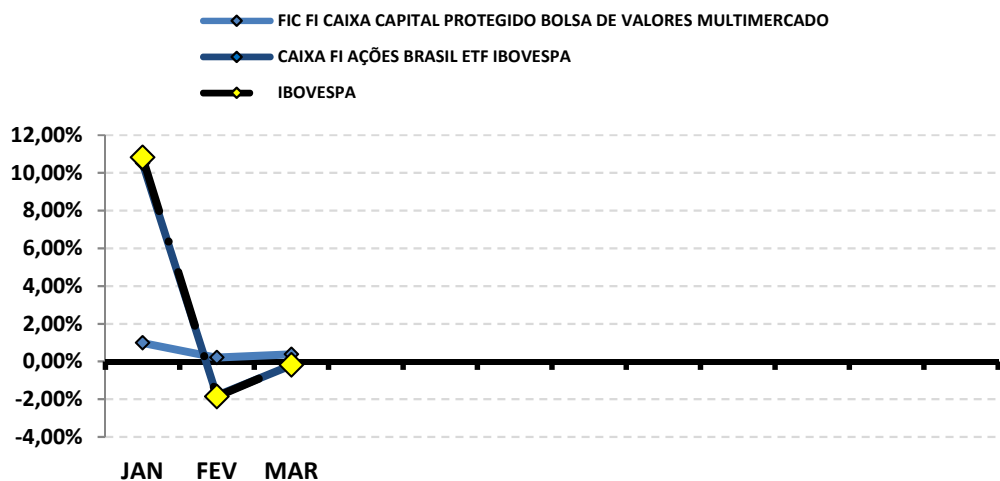
**Rentabilidade Acumulada**



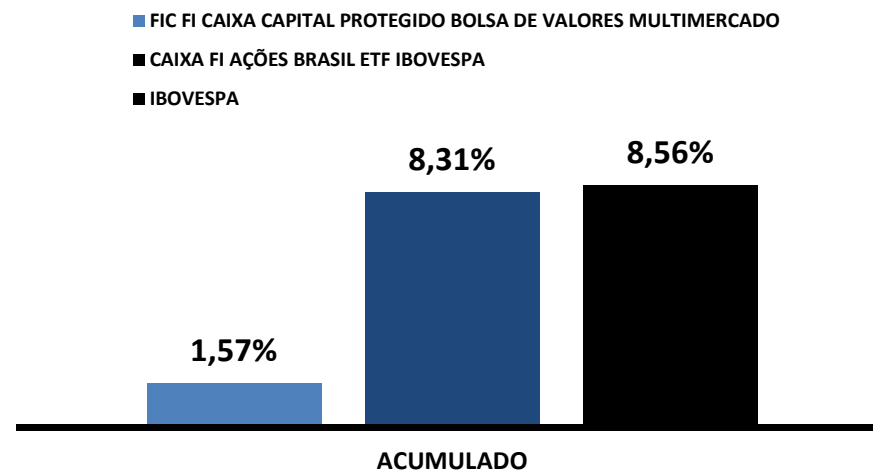
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR									ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,99%	0,21%	0,37%									1,57%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,52%	-1,81%	-0,19%									8,31%
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-0,18%</b>									<b>8,56%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,17%	0,48%	0,59%									
CDI	0,54%	0,49%	0,47%									
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%									
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%									

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

**R\$ 207.477,11**

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

**R\$ 434.719,87**

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

	JAN	FEV	MAR									
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,66%</b>	<b>2,26%</b>									
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,51%</b>									
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,56%</b>									
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,99%</b>									

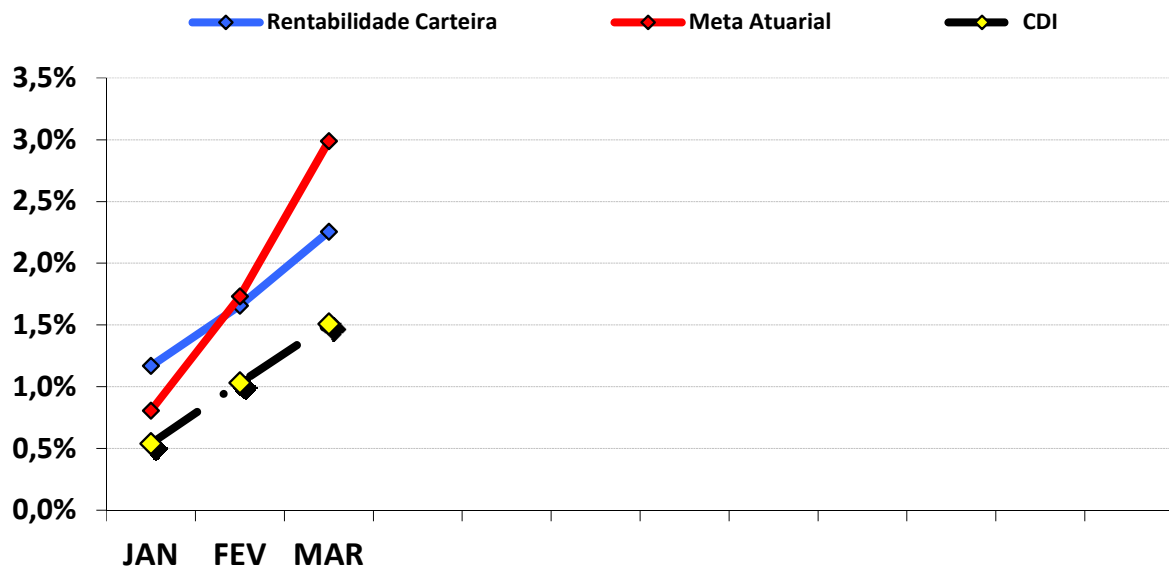
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPORTO: R\$ 769.059,11

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.023.346,10

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (254.286,99)

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,17%	0,81%	0,54%
FEV	1,66%	1,73%	1,03%
MAR	2,26%	2,99%	1,51%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPORTO , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,26% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,51% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 149,62% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPORTO é de 2,26% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,99%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 75,46% sobre a Meta Atuarial.

### 9.3-IPCA

O IPCA de março/2019 (0,75%), apresentou uma forte elevação se compararmos com o mês anterior (fev/2019 = 0,43%).

No ano o IPCA registra acumulação de 1,51%, a maior para o período desde 2016 (2,62%). Nos últimos 12 meses, o acumulado foi de 4,58%, acima dos 3,89% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Em março de 2018, o IPCA havia ficado em 0,09%.

#### 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 0,19%, consequência da alta nos preços dos alimentos para consumo em casa como o tomate, a batata-inglesa, o feijão-carioca e as frutas. O grupo Transportes também foi responsável pela alta no mês do IPCA, refletindo o aumento nos preços dos combustíveis e das tarifas das passagens aérea.



---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,01%, ocasionada pelas quedas nos preços dos aparelhos telefônicos e telefone fixo, por conta da redução no valor das tarifas.

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

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,34%, representando 45% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (31,84% e -0,14% a.a.), a Batata-inglesa (21,11% e 59,18% a.a.) e o Feijão-carioca (12,93% e 105,00% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a menor alta de preços foram o Pão francês (0,48% e 0,83% a.a.), as Carnes (0,63% e 0,16% a.a.), e o Lanche fora (1,02% e 1,89% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação 1,36%, enquanto Goiânia - GO apresentou inflação de 0,12%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,75%.

Em 2019, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação (2,05%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor alta (0,80%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,51%.

## **9.4-TAXA SELIC**

Pela 8ª vez consecutiva, no dia 20 de março de 2019, o COPOM manteve a Taxa Selic em 6,50% a.a..

A decisão foi unânime e o Comitê avalia que o balanço de riscos para a inflação mostra-se simétrico.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2018, projeta a taxa de juros finalizando 2019 em 6,50%.

---

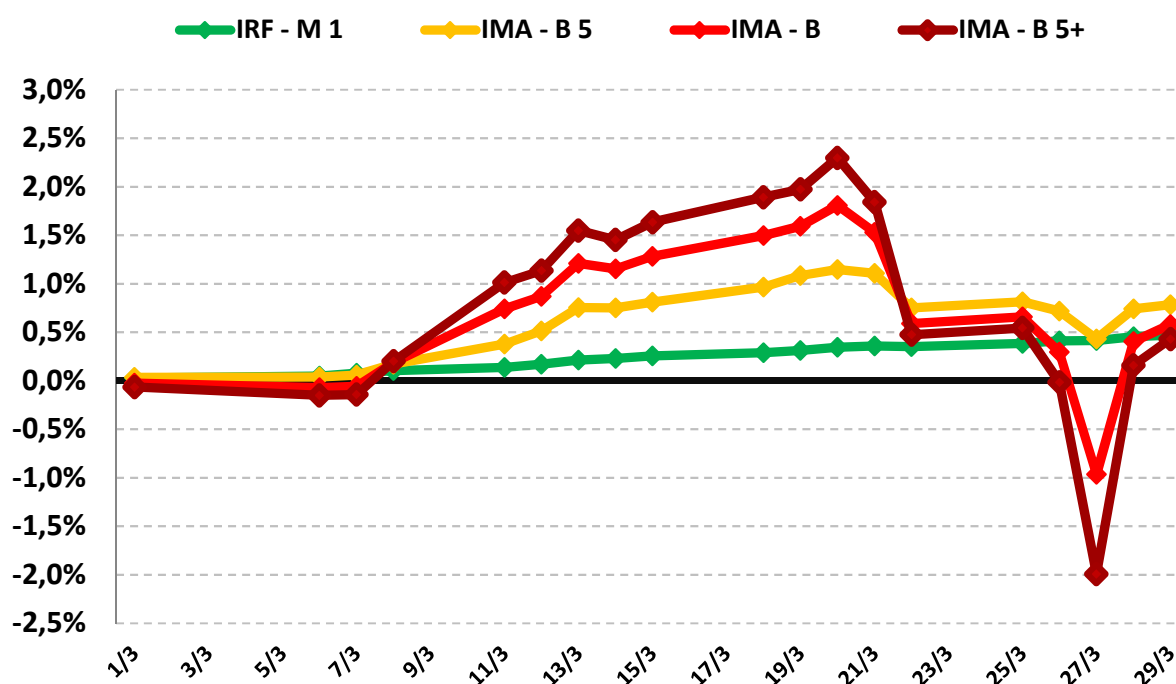
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

## 9.5-ÍNDICES IMA

Março se comportou o inverso de fevereiro. Iniciou com forte valorização, mas devolveu boa parte dos ganhos no fechamento do mês. O IMA - B 5+ por exemplo, chegou a valorizar 2,30%, mas perdeu força e chegou a desvalorizar -1,99%. No fechamento conseguiu uma pequena recuperação e fechou o mês positivo.

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
<b>MARÇO</b>	0,47%	0,78%	0,59%	0,58%	0,43%	0,30%
<b>Acumulado/2019</b>	<b>1,53%</b>	<b>2,90%</b>	<b>2,28%</b>	<b>5,54%</b>	<b>7,66%</b>	<b>12,11%</b>

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Março foi o mês onde os principais Bancos Centrais do mundo, preocuparam-se em manter a liquidez do mercado. Nos Estados Unidos, o FOMC manteve a taxa de juros entre 2,25% a 2,50%. A partir de outubro de 2019, o FED, Banco Central dos EUA, passará a renovar todos os Títulos Públicos e o pagamento do capital dos títulos privados serão reinvestidos em Títulos do Tesouro. O mercado já trabalha com a expectativa de que em 2019, não haverá alta da Taxa de Juros. Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu manteve inalterado as taxas sobre as operações de refinanciamento, empréstimos e de depósitos, respectivamente, em 0,00%, 0,25% e 0,40%. Na Inglaterra, o BOE, manteve a Taxa de Juros em 0,75%, a espera de uma definição sobre o Brexit. No Japão, o BOJ, decidiu pela manutenção da taxa básica de juros em -0,10%.

No Brasil, os dados divulgados em março reforçaram a ideia de que a recuperação econômica será mais lenta do que o esperado. Em janeiro, a atividade econômica teve predomínio de taxas negativas (indústria recuo de -0,8% e o setor de serviços -0,3%). Em fevereiro, a taxa de desemprego com ajuste sazonal recuou de 12,3% para 12,2%. Em Março, a confiança do consumidor recuou de forma geral, se compararmos desde junho/18.

No dia 20/03, o Banco Central, por unanimidade, manteve a Selic em 6,50% a.a.. O Bacen afirmou que o baixo crescimento está relacionado à sequência de choques negativos sofridos pela economia em 2018, indicando que não precisa cortar juros para o crescimento da economia. Apesar disso, o Bacen se dispôs a investigar o quadro de lentidão de recuperação econômica. O Bacen entende que é necessário uma avaliação mais apurada sobre os determinantes do crescimento econômico, apontando para a manutenção da Selic em 6,50% por prazo ainda indeterminado

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

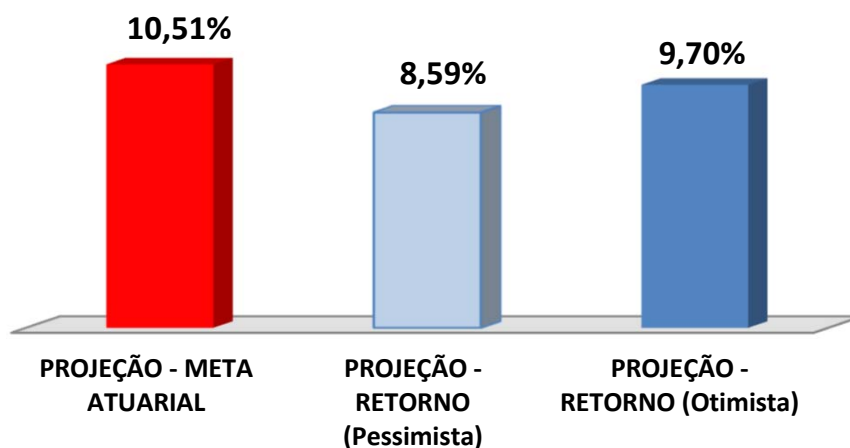
- > 50% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 18/04/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,01% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,51%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 8,59% a 9,70% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### 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.

Certificação  
de Especialista  
em Investimentos  
ANBIMA  
CEA



**CVM**  
Comissão de Valores Mobiliários



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM