

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**ABRIL  
2019**

15 de maio 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 ABRIL, 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%	73,0%	27.235.959,09	-
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%	16,7%	6.232.599,15	-
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>89,7%</b>	<b>33.468.558,24</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%	7,2%	2.698.722,48	Acima do Permitido. Resgatar: (832.445,33)
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%	2,9%	1.092.035,46	-
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>10,2%</b>	<b>3.790.757,94</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>0,2%</b>	<b>66.226,81</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>37.325.542,99</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%	14,0%	5.223.505,09	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	17,4%	6.475.155,81	-
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%	17,7%	6.601.791,74	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	18,1%	6.745.213,09	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	2,1%	799.424,38	-
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%	6.614.374,07	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	2,7%	1.009.094,06	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	10,2%	3.790.757,94	-
14	IBr - X 50	0,0%	30,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

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

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - 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	8.761.936,88	(8.532.000,00)	-	357.305,40	-	357.305,40	37.259.316,18
5	MAIO	37.259.316,18	-	-	-	-	-	-	37.259.316,18
6	JUNHO	37.259.316,18	-	-	-	-	-	-	37.259.316,18
7	JULHO	37.259.316,18	-	-	-	-	-	-	37.259.316,18
8	AGOSTO	37.259.316,18	-	-	-	-	-	-	37.259.316,18
9	SETEMBRO	37.259.316,18	-	-	-	-	-	-	37.259.316,18
10	OUTUBRO	37.259.316,18	-	-	-	-	-	-	37.259.316,18
11	NOVEMBRO	37.259.316,18	-	-	-	-	-	-	37.259.316,18
12	DEZEMBRO	37.259.316,18	-	-	-	-	-	-	37.259.316,18
15	ANO	33.896.887,70	10.946.077,74	(8.710.013,77)	-	1.129.808,85	(3.444,34)	1.126.364,51	37.259.316,18

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

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	799.424,38	2,14%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	73,0%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	6.745.213,09	18,07%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.614.374,07	17,72%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.871.166,35	15,73%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	6.475.155,81	17,35%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	730.625,39	1,96%	SIM			
7	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.009.094,06	2,70%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	16,7%	SIM
8	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	5.223.505,09	13,99%	SIM			
9	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	2.698.722,48	7,23%	SIM	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%),	7,2%	SIM
10	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIME	1.092.035,46	2,93%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,9%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>37.259.316,18</b>	<b>99,82%</b>				
11	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	23.908,26	0,06%				
12	BANCO DO BRASIL	42.318,55	0,11%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>66.226,81</b>	<b>0,18%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>37.325.542,99</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL



### 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	799.424,38	1.948.654.148,84	0,041%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	6.745.213,09	8.915.608.648,59	0,076%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.614.374,07	8.546.050.155,17	0,077%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.871.166,35	9.467.101.113,70	0,062%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	6.475.155,81	16.037.311.848,13	0,040%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	730.625,39	3.625.047.236,77	0,020%	SIM
	7	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.009.094,06	4.721.750.316,04	0,021%	SIM
	8	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZ	5.223.505,09	6.554.998.311,27	0,080%	SIM
	9	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	2.698.722,48	77.952.040,99	3,462%	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.	10	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	1.092.035,46	472.747.109,97	0,231%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>37.259.316,18</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>66.226,81</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>37.325.542,99</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL



### 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>730.625,39</b>	<b>1,96%</b>	<b>3.625.047.236,77</b>	<b>0,020%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>73,0%</b>
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	730.625,39	1,96%	4.817.847.530,25	0,01516%	SIM		
<b>CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA</b>	<b>84,96%</b>	<b>2.698.722,48</b>	<b>7,23%</b>	<b>77.952.040,99</b>	<b>3,462%</b>	<b>SIM</b>	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	<b>7,2%</b>
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	84,42%	2.278.369,467	6,10%	47.934.049,90	4,753%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,54%	14.465,152	0,039%	5.555.144.433,00	0,00026%	SIM		
<b>FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO</b>	<b>100,02%</b>	<b>1.092.035,46</b>	<b>2,93%</b>	<b>472.747.109,97</b>	<b>0,231%</b>	<b>SIM</b>	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	<b>2,9%</b>
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	99,92%	1.091.161,832	2,92%	467.414.951,02	0,233%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RF LONGO PRAZO	0,10%	1.092,035	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	730.625,39	971.006.529.635,59	0,0001%	SIM
2	VITER - Caixa	36.528.690,79	341.611.817.396,76	0,0107%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>37.259.316,18</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>66.226,81</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>37.325.542,99</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

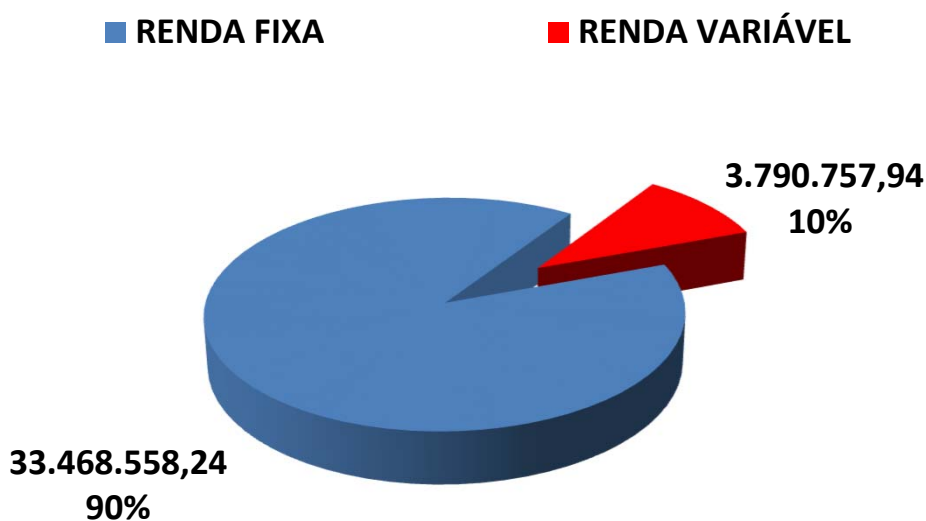
Referência: ABRIL

#### 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	33.468.558,24	89,8%
RENDA VARIÁVEL	3.790.757,94	10,2%
<b>TOTAL</b>	<b>37.259.316,18</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

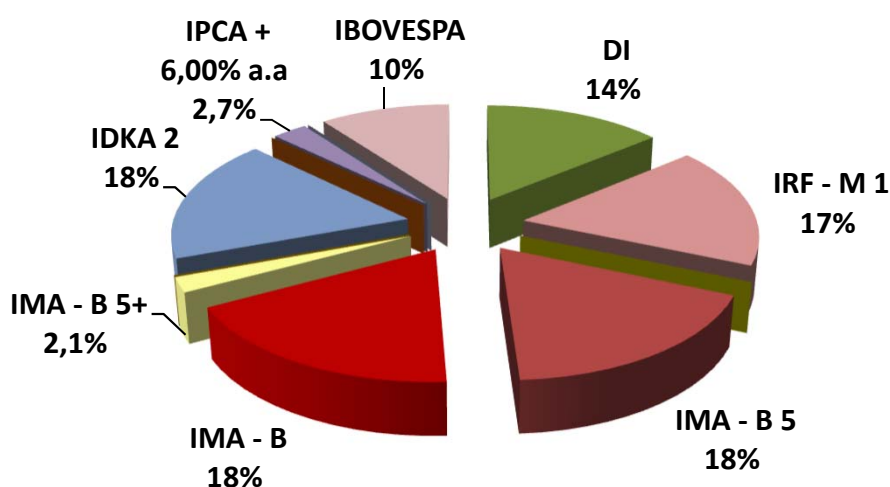


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	5.223.505,09	14,0%
IRF - M 1	6.475.155,81	17,4%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	6.601.791,74	17,7%
IMA - B	6.745.213,09	18,1%
IMA - B 5+	799.424,38	2,1%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.614.374,07	17,8%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	1.009.094,06	2,7%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	3.790.757,94	10,2%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>37.259.316,18</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

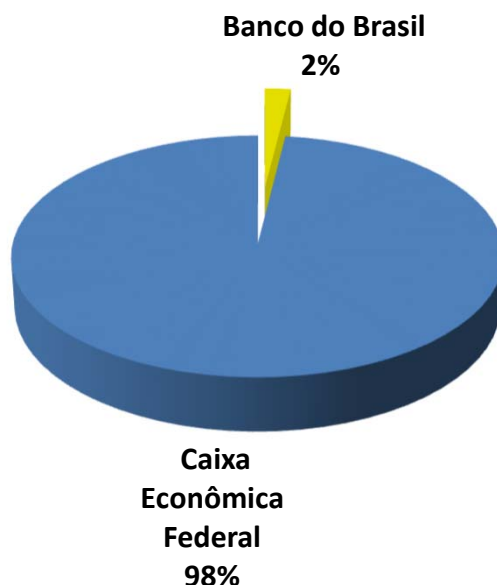


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	730.625,39	2,0%
Caixa Econômica Federal	36.528.690,79	98,0%
<b>TOTAL</b>	<b>37.259.316,18</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

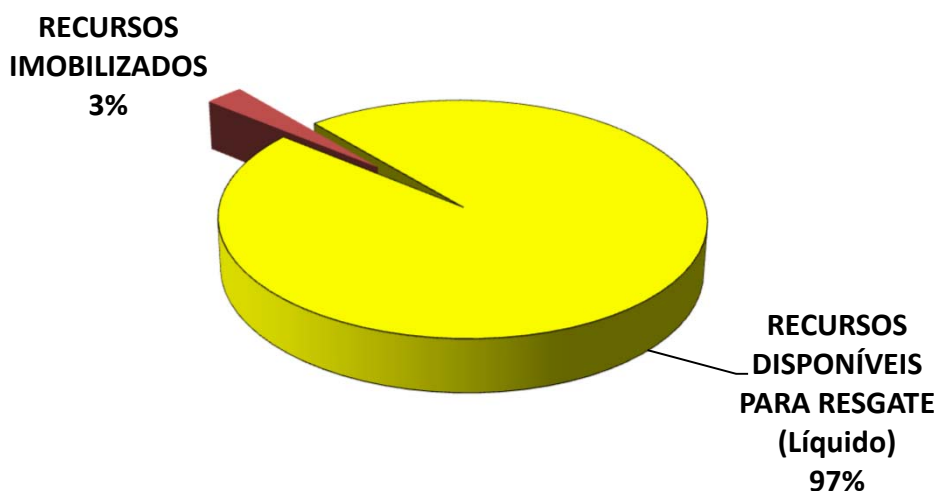


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	36.167.280,72	97,1%
RECURSOS IMOBILIZADOS	1.092.035,46	2,9%
<b>TOTAL</b>	<b>37.259.316,18</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

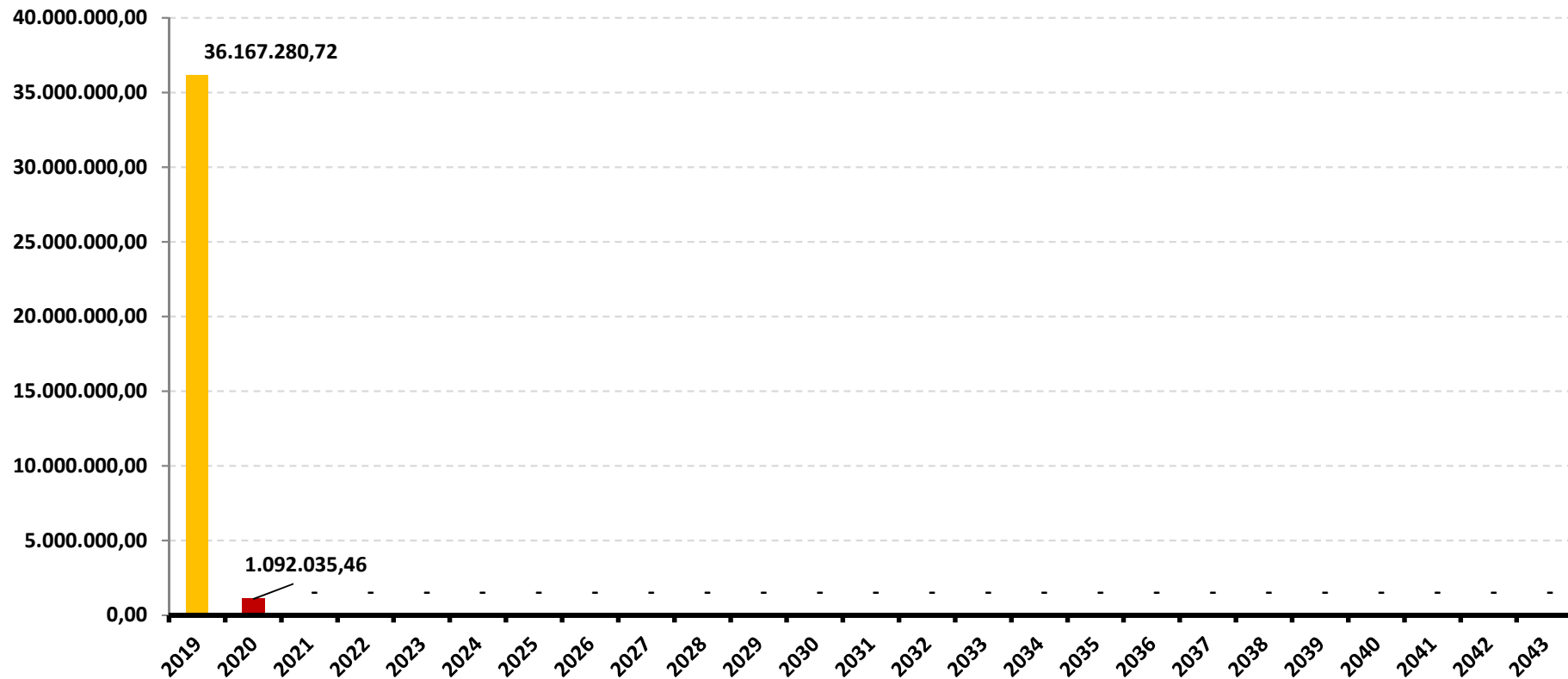


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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

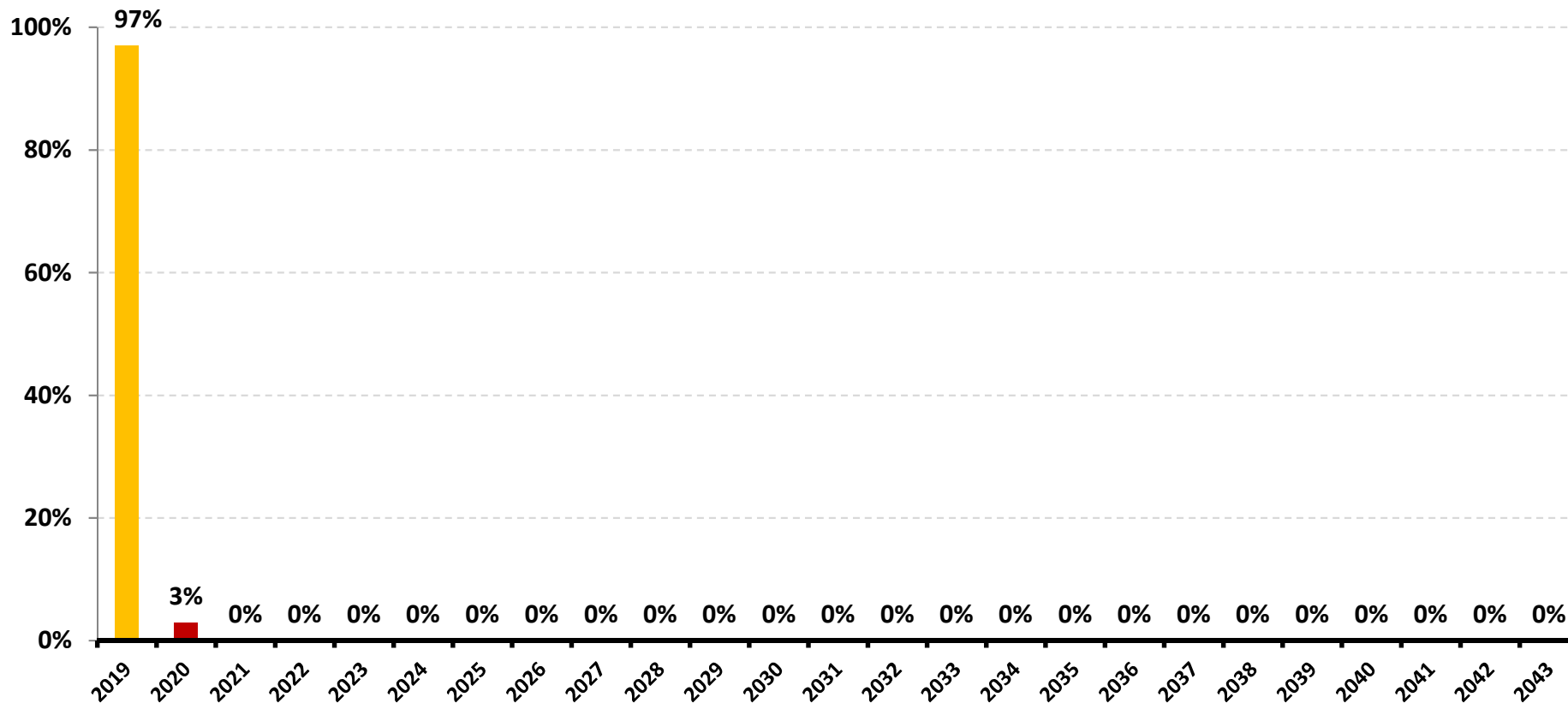
**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



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



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

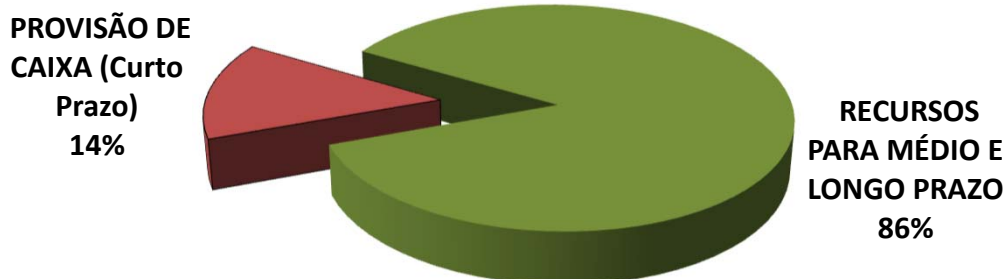


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	5.223.505,09	14,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	32.035.811,09	86,0%
<b>TOTAL</b>	<b>37.259.316,18</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).

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

**5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO**

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagamento da Despesa Adm no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5404	006.0000 0 130-8	R\$ 5.223.505,09	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
<b>Total</b>					<b>5.223.505,09</b>

*Referência: ABRIL***\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).**

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97	23.215.097/0001-55	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5	CDI	IPCA	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	05/07/2006	42678	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.	0,20% a.a.	0,40% 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	R\$ 1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	0,00	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>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.625.047.236,77	6.554.998.311,27	4.721.750.316,04	16.037.311.848,13
NÚMERO DE COTISTAS **	502	839	454	1449
VALOR DA COTA **	17,636782	3,522898	1,281721	2,413159
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 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)

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

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	10.577.503/0001/88
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IMA – B 5 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	40245	18/04/2012
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	1.000,00	1.000,00	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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.467.101.113,70	8.546.050.155,17	8.915.608.648,59	1.948.654.148,84
NÚMERO DE COTISTAS **	811	852	805	266
VALOR DA COTA **	2,76033	2,06749	3,042635	2,253998
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.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO		
CNPJ	15.154.236/0001-50	29.388.994/0001-47		
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável		
CLASSIFICAÇÃO	Ações	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO		
ÍNDICE	IBOV	IBOV		
PÚBLICO ALVO	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	27/11/2012	43340		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.	1,60% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	R\$ 5.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	R\$ 500,00		
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	R\$ 500,00		
SALDO MÍNIMO	5.000,00	R\$ 4.000,00		
CARÊNCIA	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)		
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	77.952.040,99	472.747.109,97		
NÚMERO DE COTISTAS **	27	955		
VALOR DA COTA **	2,019294	1093,232703		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)		

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

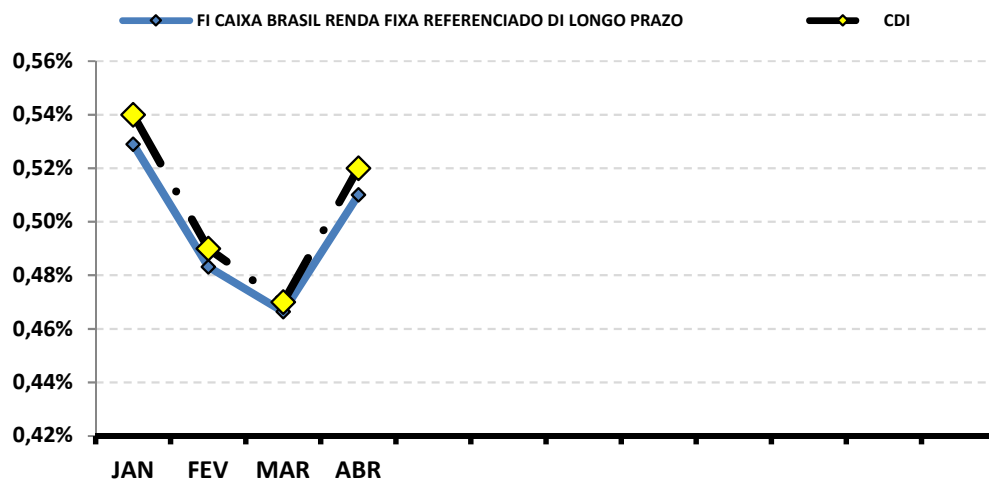
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

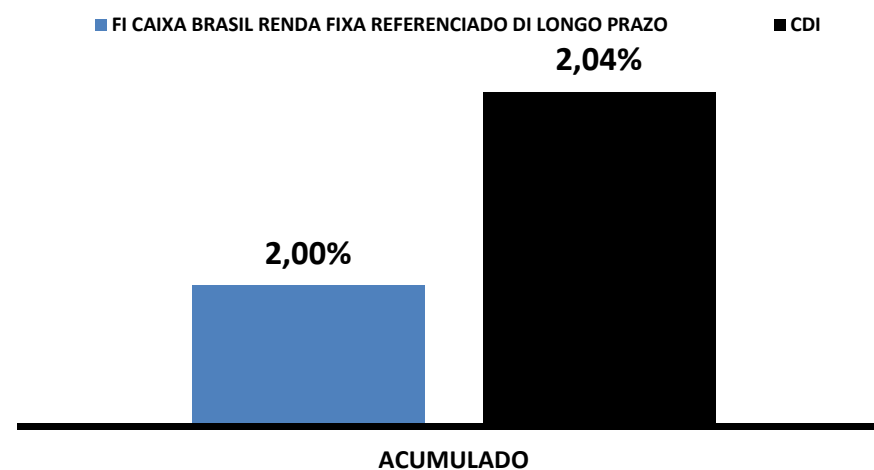
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%									2,00%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,52%</b>									<b>2,04%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

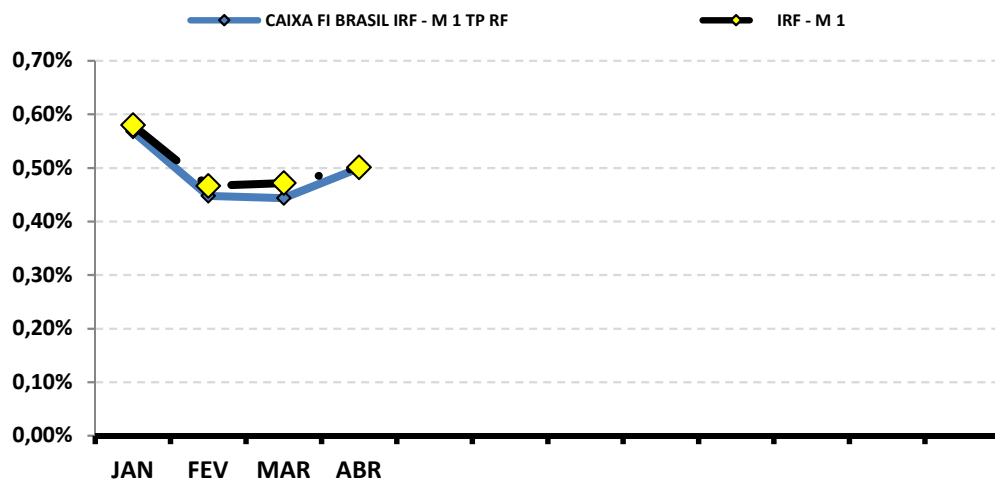




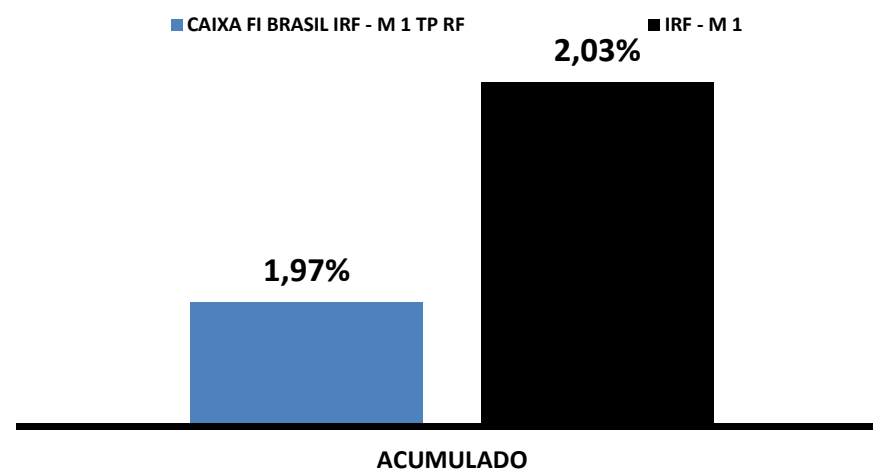
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%									<b>1,97%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,50%</b>									<b>2,03%</b>

**Rentabilidade Mensal**



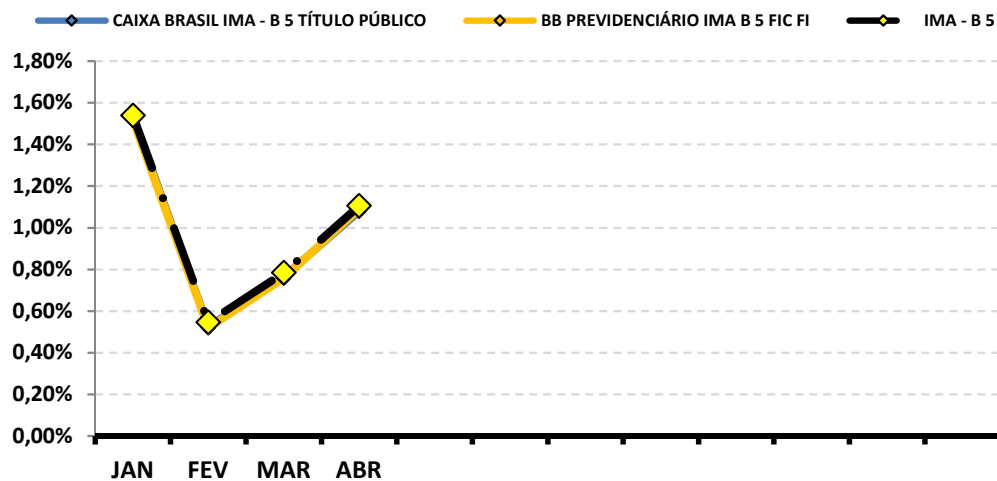
**Rentabilidade Acumulada**



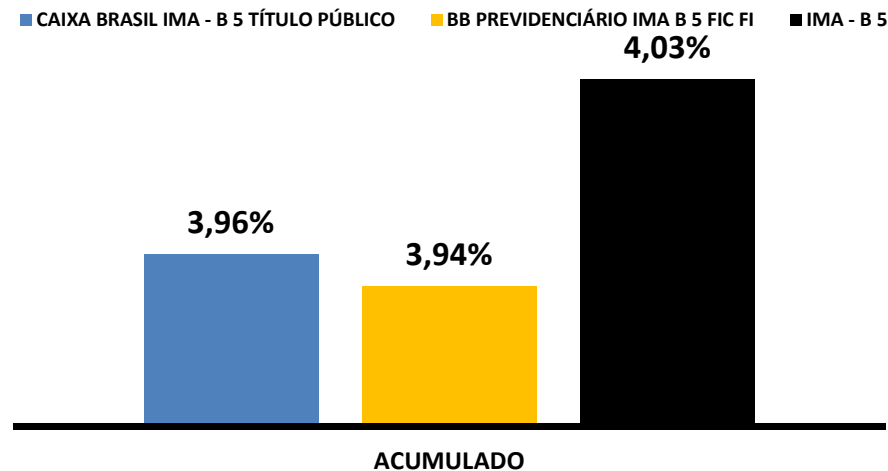
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%									3,96%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%									3,94%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,11%</b>									<b>4,03%</b>

Rentabilidade Mensal



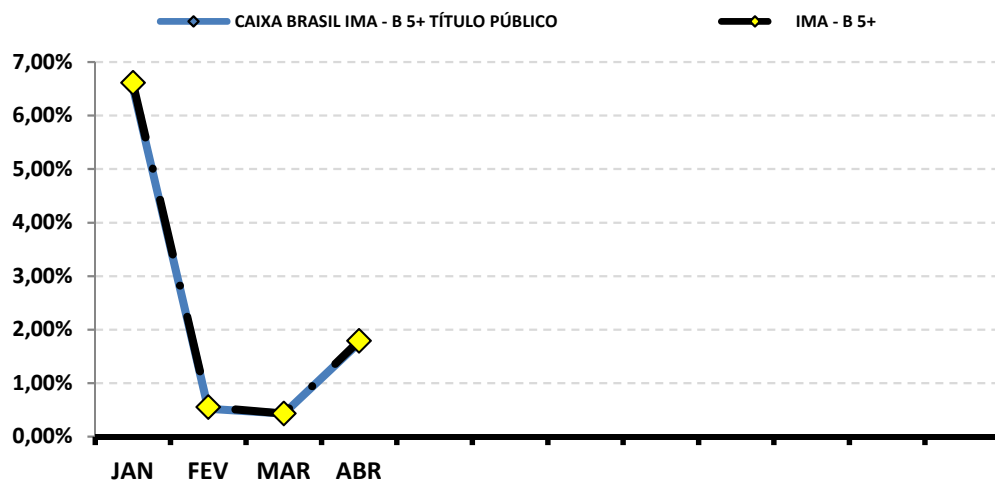
Rentabilidade Acumulada



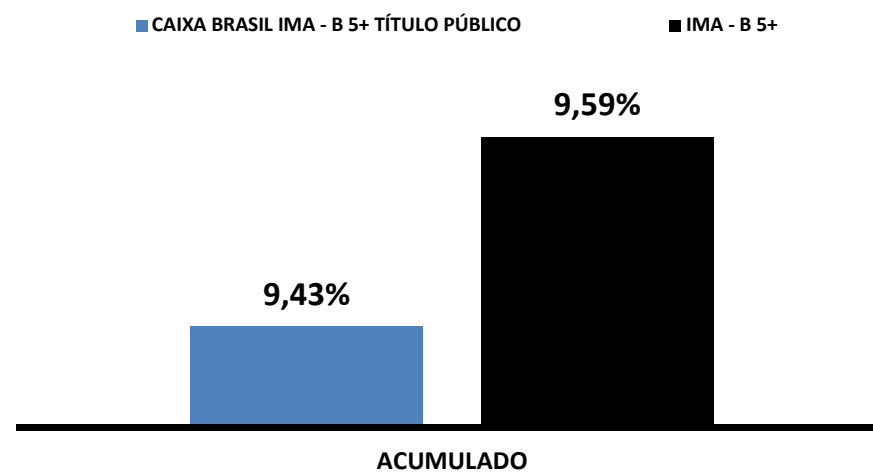
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	6,53%	0,52%	0,43%	1,76%									9,43%
<b>IMA - B 5+</b>	<b>6,61%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,43%</b>	<b>1,79%</b>									<b>9,59%</b>

Rentabilidade Mensal



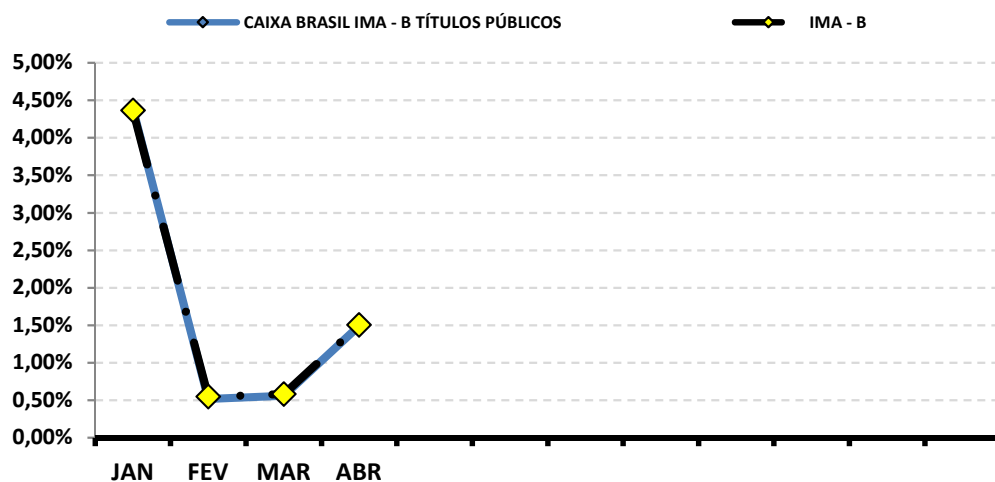
Rentabilidade Acumulada



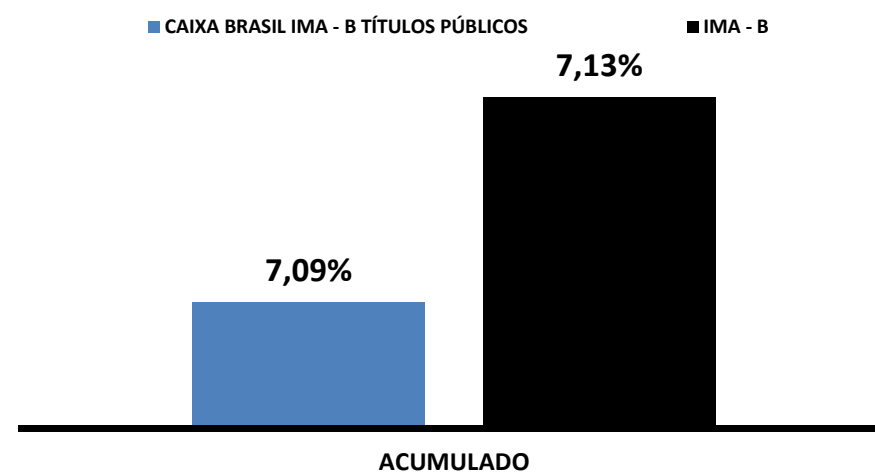
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%									7,09%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,51%</b>									<b>7,13%</b>

**Rentabilidade Mensal**



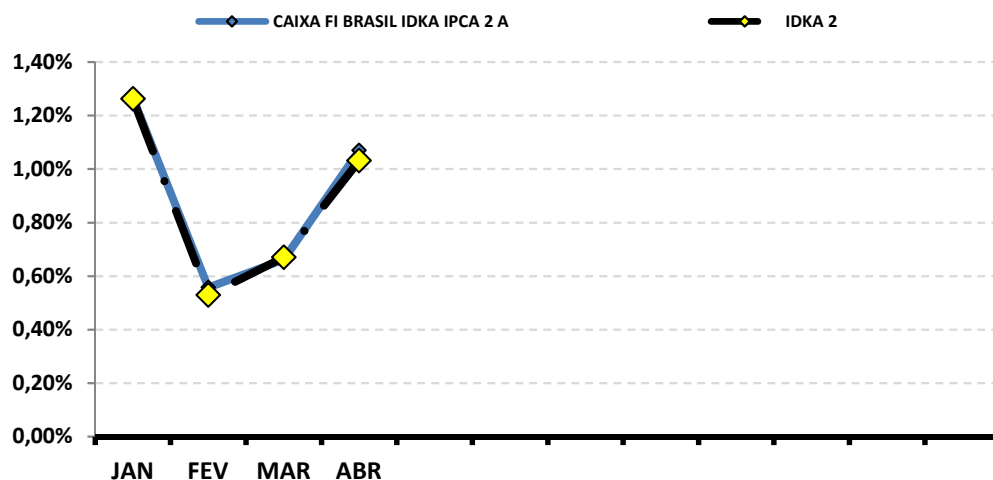
**Rentabilidade Acumulada**



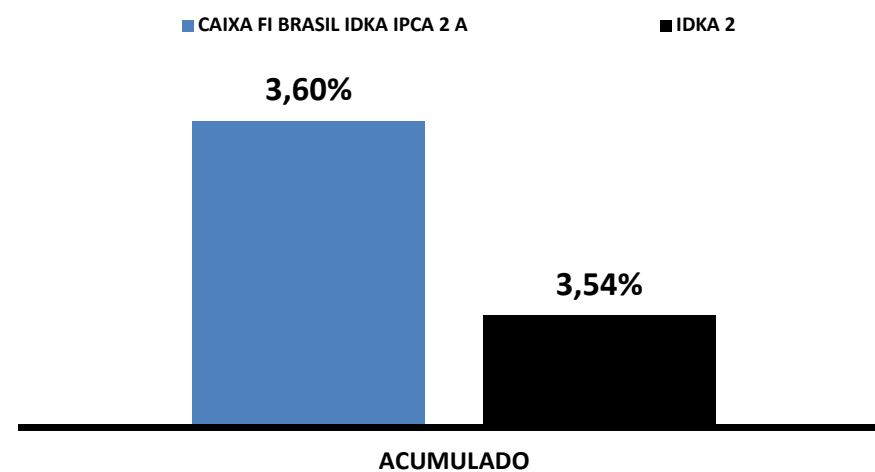
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%									3,60%
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,03%</b>									<b>3,54%</b>

**Rentabilidade Mensal**



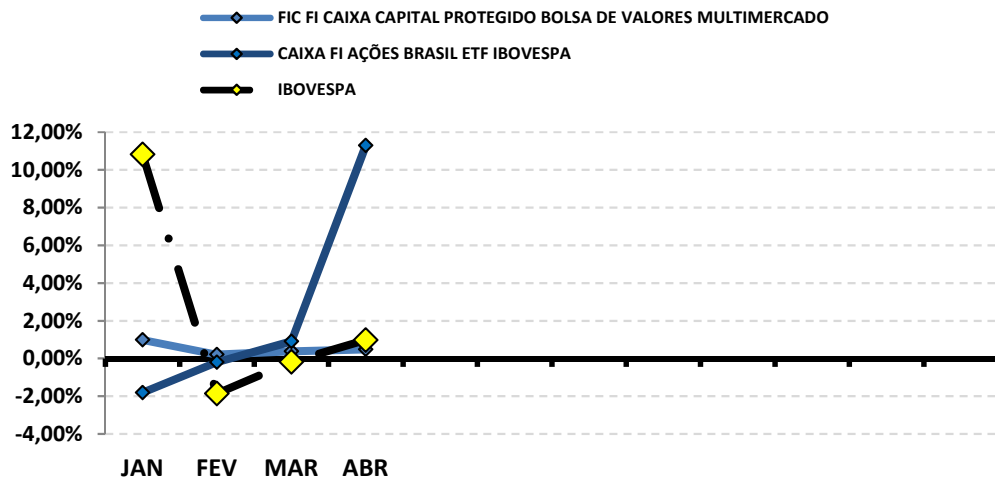
**Rentabilidade Acumulada**



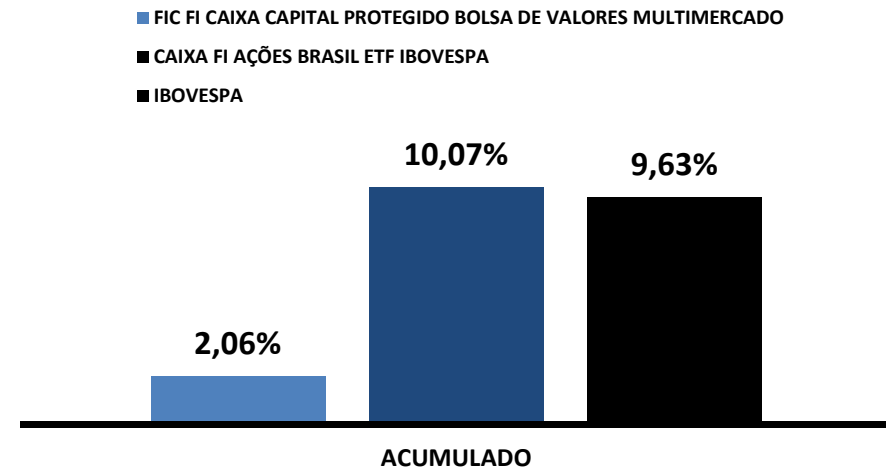
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,99%	0,21%	0,37%	0,48%									2,06%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	-1,81%	-0,19%	0,91%	11,30%									10,07%
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,98%</b>									<b>9,63%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,17%	0,48%	0,59%	0,97%								
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%								
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%								
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%								

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

**R\$ 357.305,40**

A META ATUARIAL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

**R\$ 387.534,00**



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

	JAN	FEV	MAR	ABR								
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,17%	1,66%	2,26%	3,25%								
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%								
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%								
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%								

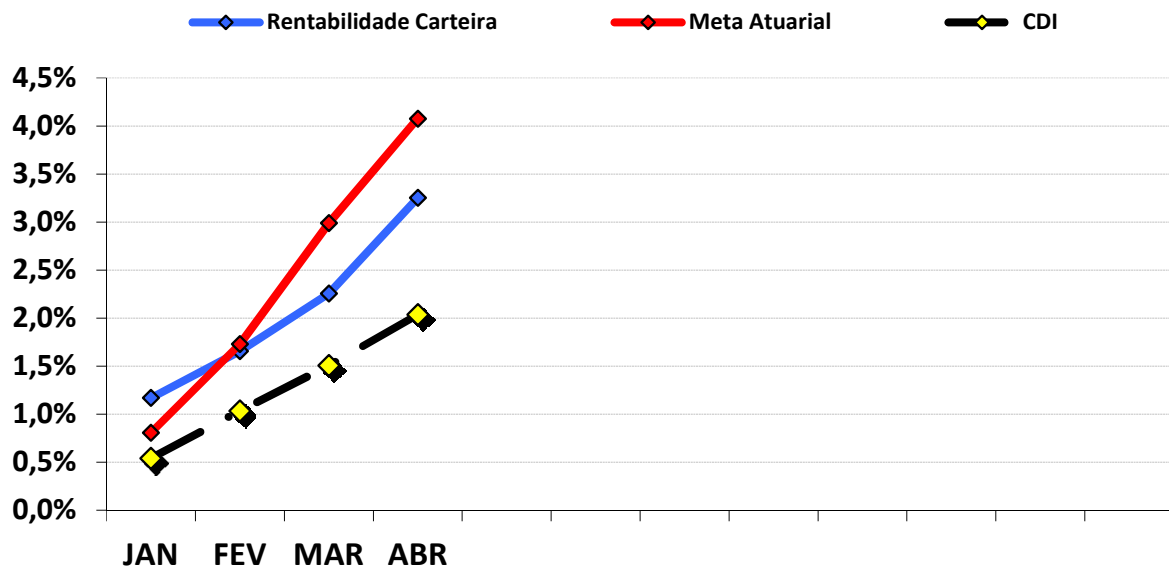
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPORTO: R\$ 1.126.364,51

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.410.880,09

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (284.515,58)

**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%
ABR	3,25%	4,08%	2,04%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPORTO , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,25% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,04% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 159,77% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPORTO é de 3,25% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,08%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 79,75% sobre a Meta Atuarial.

### 9.3-IPCA

O IPCA de abril/2019 (0,57%), apresentou uma pequena desaceleração, se compararmos com o mês anterior (mar/2019 = 0,75%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,09%. Tanto mensal, quanto anual são as maiores para o período, desde 2016 (0,61% e 3,25%, respectivamente). Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 4,94%, acima dos 4,58% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Em abril de 2018, o IPCA havia ficado em 0,22%.

#### 9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de 0,18%, representando aproximadamente 32% do IPCA, consequência da alta nos preços dos remédios, higiene pessoal, com destaque nos perfumes e plano de saúde. 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 ARTIGOS PARA RESIDÊNCIA, cujo índice apresentou deflação de -0,01%, ocasionada pelo aumento nos preços dos itens essenciais como saúde, alimentação, cuidados pessoais e transportes.

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

No mês de abril, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,16%, representando 28% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (28,64% e 28,46% a.a.), a Cebola (8,62% e 27,62% a.a.) e o Frango Inteiro (3,32% e 3,94% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a menor alta de preços foram o Feijão-carioca (-9,09% e 86,36% a.a.), o Feijão-mulatinho (-7,81% e 51,68% a.a.), e o Chocolate em barra e bombom (-5,82% e -8,78% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação 0,91%, enquanto Rio Branco - AC apresentou inflação de 0,05%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,57%.

No ano, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação (2,87%), enquanto Goiânia - GO apresentou a menor alta (1,44%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,09%.

## **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%.

---

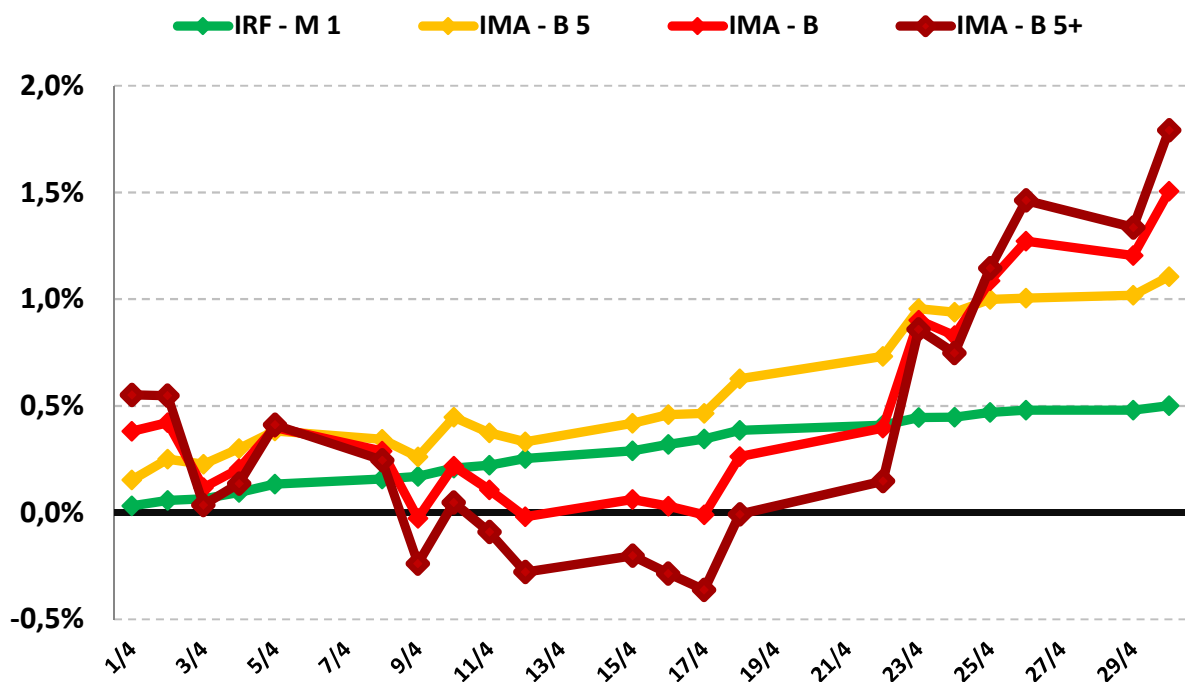
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

## 9.5-ÍNDICES IMA

Abril se comportou o inverso de março. os índices IMA Iniciaram com desvalorização (chegando a ficar negativo os índices de Longo Prazo), mas conseguindo se recuperar e apresentar ganho no fim do mês. O IMA - B 5+, por exemplo, chegou a ficar em -0,36%, mas recuperando e fechando o mês positivo (+1,79%).

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
ABRIL	0,50%	1,11%	0,61%	1,51%	1,79%	2,08%
Acumulado/2019	2,03%	4,03%	2,90%	7,13%	9,59%	14,45%

### Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Nos EUA, as negociações comerciais com a China avançaram, mas deixando temas ainda em aberto. Mesmo assim, a economia americana continua com crescimento robusto de 3,2% no 1º trimestre/2019. Apesar da aceleração do consumo, isso não vem se traduzindo em aumento de inflação. Essa combinação levou o FED (Bacen americano), a sinalizar a manutenção da taxa de juros. Na China, os impulsos de crédito começaram a dar resultados, com a forte reaceleração da produção industrial. No entanto, ainda permanecem dúvidas sobre a velocidade e a duração dessa melhora, já que o governo sinalizou que não haverá novos estímulos no curto prazo. Na Europa, o PIB do 1º trimestre mostrou uma expansão de 0,4% contra o trimestre anterior, diminuindo a apreensão quanto uma recessão em 2019.

No Brasil, a reforma da Previdência foi aprovada pela CCJ, com pequenas alterações, sem grande impacto significativo na estimativa de poupança para os próximos 10 anos. No entanto, a tramitação quebrou recordes de longevidade e as incertezas sobre alterações permaneceram até a véspera da votação. Essa dinâmica aponta para mais obstruções, durante a discussão da proposta na Comissão Especial. Com relação ao crescimento econômico, a tendência será termos uma recuperação mais lenta do que o esperado, após o PIB do 1º Trimestre apresentar índice de 1,1%. Em destaque, temos a alta dos índices de Incerteza Econômica e de Confiança do Empresário e a perda na dinâmica das concessões de crédito e redução das Importações, que demonstram que a economia brasileira está perdendo força nos últimos meses. Caso a reforma da Previdência seja aprovada no final de agosto, poderemos ter uma aceleração na expansão econômica, mas tendo seus resultados somente em 2020. Apesar do Banco Central demonstrar controle sobre a inflação, poderemos ter uma alta de preços sobre os alimentos e dos combustíveis, o que poderá levar o IPCA dos últimos 12 meses, acima da meta de inflação de 4,25% em alguns períodos do ano.

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

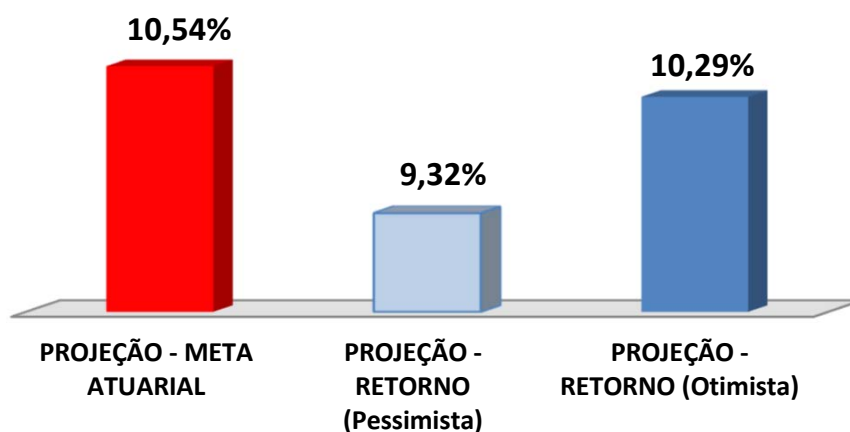
- > **20% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).**
- > **80% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 10/05/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,04% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,54%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 9,32% a 10,29% 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