

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
SÃO JOSÉ DOS QUATRO MARCOS / PREVIQUAM**

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**FEVEREIRO  
2019**

**23 de março de 2019**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	5
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>6</b>
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	6
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	7
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	8
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	9
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>10</b>
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	10
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark) .....	11
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira .....	12
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	13
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	14
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	16
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>17</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>18</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>21</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>26</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	26
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	27
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>29</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 FEVEREIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIQUAM.

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 - PREVIQUAM

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%	100,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	79,1%	100,0%	88,7%	27.055.161,14	-
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%	5,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,7%	60,0%	11,2%	3.423.700,49	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	20,2%	40,0%	0,0%	-	-
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%	20,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>30.478.861,63</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	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>0,0%</b>	<b>-</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%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	12.016,17	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>30.490.877,80</b>	

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVIQUAM

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	29.259.087,47	314.000,00	(220.000,00)	-	860.315,85	-	860.315,85	30.213.403,32
2	FEVEREIRO	30.213.403,32	597.000,00	(483.000,00)	-	151.458,31	-	151.458,31	30.478.861,63
3	MARÇO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
4	ABRIL	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
5	MAIO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
6	JUNHO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
7	JULHO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
8	AGOSTO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
9	SETEMBRO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
10	OUTUBRO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
11	NOVEMBRO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
12	DEZEMBRO	30.478.861,63	-	-	-	-	-	-	30.478.861,63
15	ANO	29.259.087,47	911.000,00	(703.000,00)	-	1.011.774,16	-	1.011.774,16	30.478.861,63

### 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	1.917.688,23	6,29%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	88,7%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.834.857,13	6,02%	SIM			
3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.761.185,72	9,06%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	14.150.709,92	46,41%	NÃO			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	176.304,50	0,58%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	5.598.659,60	18,36%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	615.756,04	2,02%	SIM			
8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3.214.918,34	10,54%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	11,2%	SIM
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	208.782,15	0,68%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>30.478.861,63</b>	<b>99,96%</b>				
10	BANCO DO BRASIL	12.016,17	0,04%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>12.016,17</b>	<b>0,04%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>30.490.877,80</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

### 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	1.917.688,23	9.015.548.852,64	0,021%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.834.857,13	15.820.022.979,24	0,012%	SIM
	3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.761.185,72	2.516.756.503,97	0,110%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	14.150.709,92	4.614.280.755,75	0,307%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	176.304,50	6.882.421.501,08	0,003%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	5.598.659,60	3.203.234.475,59	0,175%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	615.756,04	11.109.701.736,66	0,006%	SIM
	8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3.214.918,34	195.147.571,98	1,647%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	208.782,15	196.020.621,37	0,107%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			30.478.861,63			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			12.016,17			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			30.490.877,80			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

### 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>5.598.659,60</b>	<b>18,36%</b>	<b>3.203.234.475,59</b>	<b>0,175%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>88,7%</b>
	<i>BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>5.598.659,60</i>	<i>18,36%</i>	<i>4.817.847.530,25</i>	<i>0,1162066579%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>		<b>100,00%</b>	<b>615.756,04</b>	<b>2,02%</b>	<b>11.109.701.736,66</b>	<b>0,006%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>88,7%</b>
	<i>BB IRF-M 1 FI DE RF</i>	<i>100,00%</i>	<i>5.598.659,60</i>	<i>18,36%</i>	<i>11.421.020.245,51</i>	<i>0,0490206608%</i>	<i>SIM</i>		
<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>		<b>100,00%</b>	<b>3.214.918,34</b>	<b>10,54%</b>	<b>195.147.571,98</b>	<b>1,647%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	<b>11,2%</b>
	<i>FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO</i>	<i>100,00%</i>	<i>3.215.014,79</i>	<i>10,54%</i>	<i>216.768.159,99</i>	<i>1,4831582220%</i>	<i>SIM</i>		



### 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	20.541.430,06	942.253.079.919,63	0,0022%	SIM
2	VITER - Caixa	6.513.731,08	403.096.991.744,06	0,0016%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	3.423.700,49	30.952.391.165,16	0,0111%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>30.478.861,63</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>12.016,17</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>30.490.877,80</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

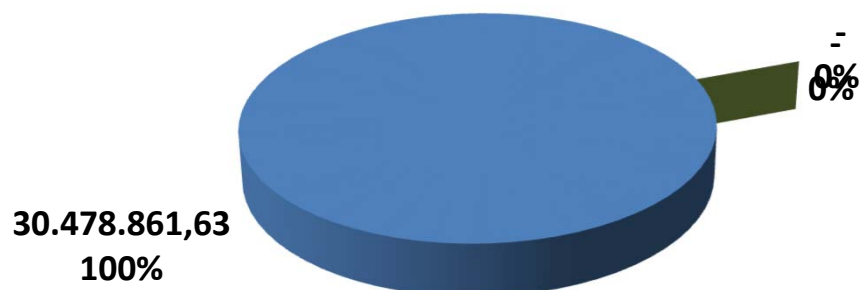
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	30.478.861,63	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>30.478.861,63</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

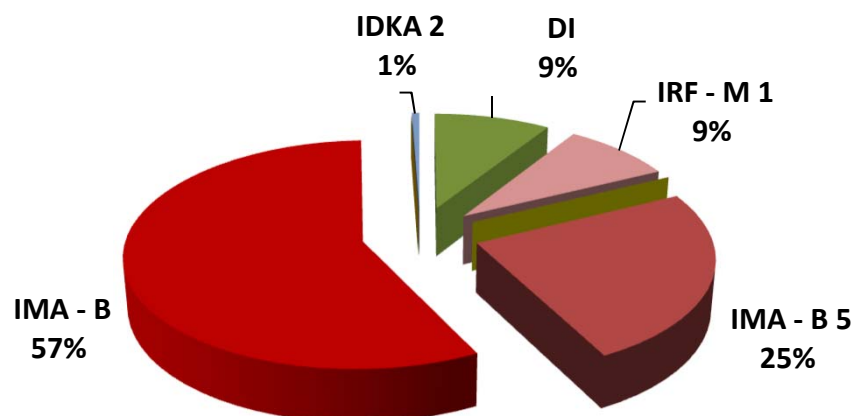
■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



## 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	2.761.185,72	9,1%
IRF - M 1	2.659.395,32	8,7%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	7.516.347,83	24,7%
IMA - B	17.365.628,26	57,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	176.304,50	0,6%
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	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>30.478.861,63</b>	<b>100,0%</b>

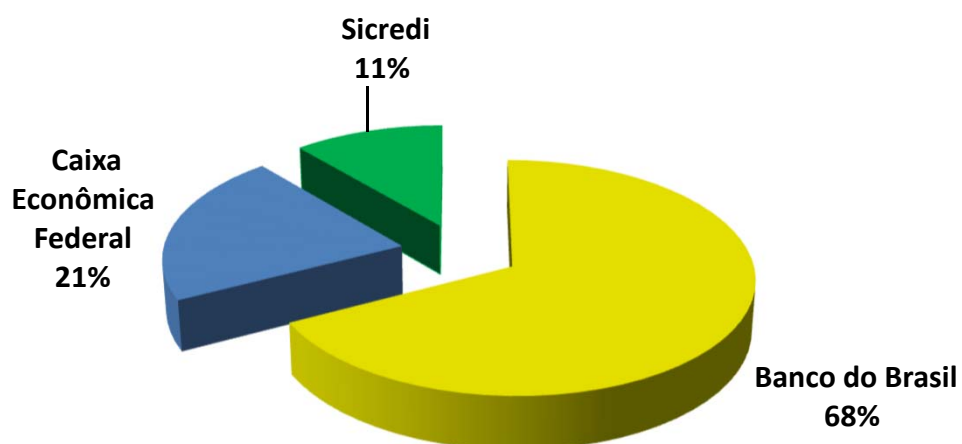
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



#### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	20.541.430,06	67,4%
Caixa Econômica Federal	6.513.731,08	21,4%
Sicredi	3.423.700,49	11,2%
<b>TOTAL</b>	<b>30.478.861,63</b>	<b>100,0%</b>

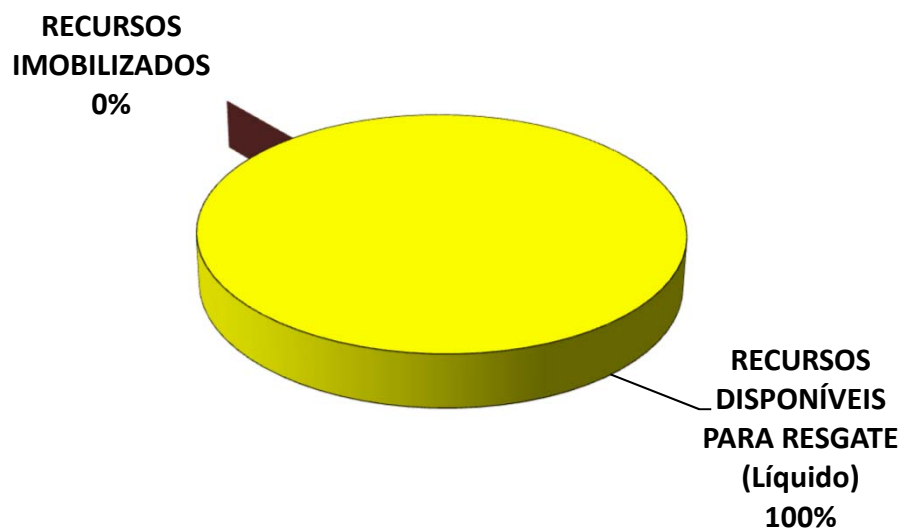
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	30.478.861,63	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>30.478.861,63</b>	<b>100,0%</b>

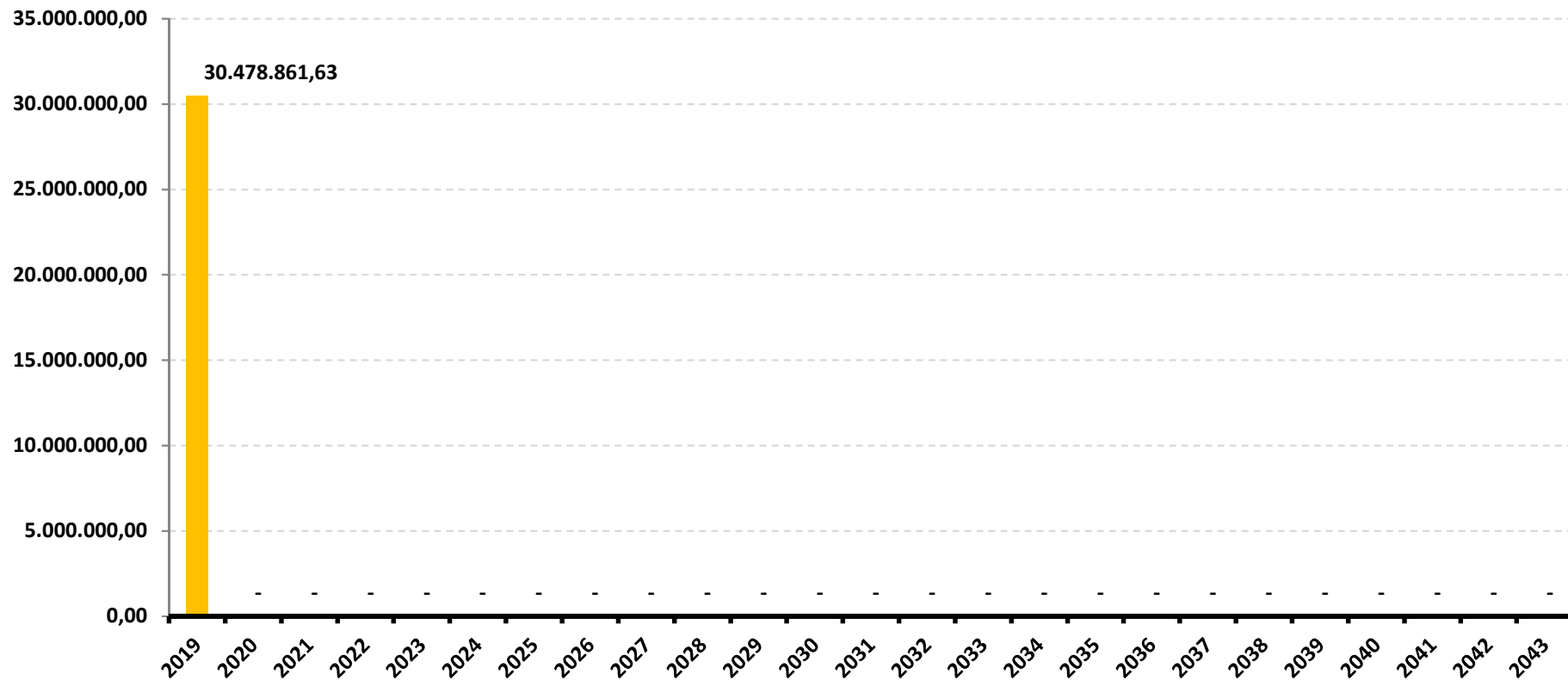
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



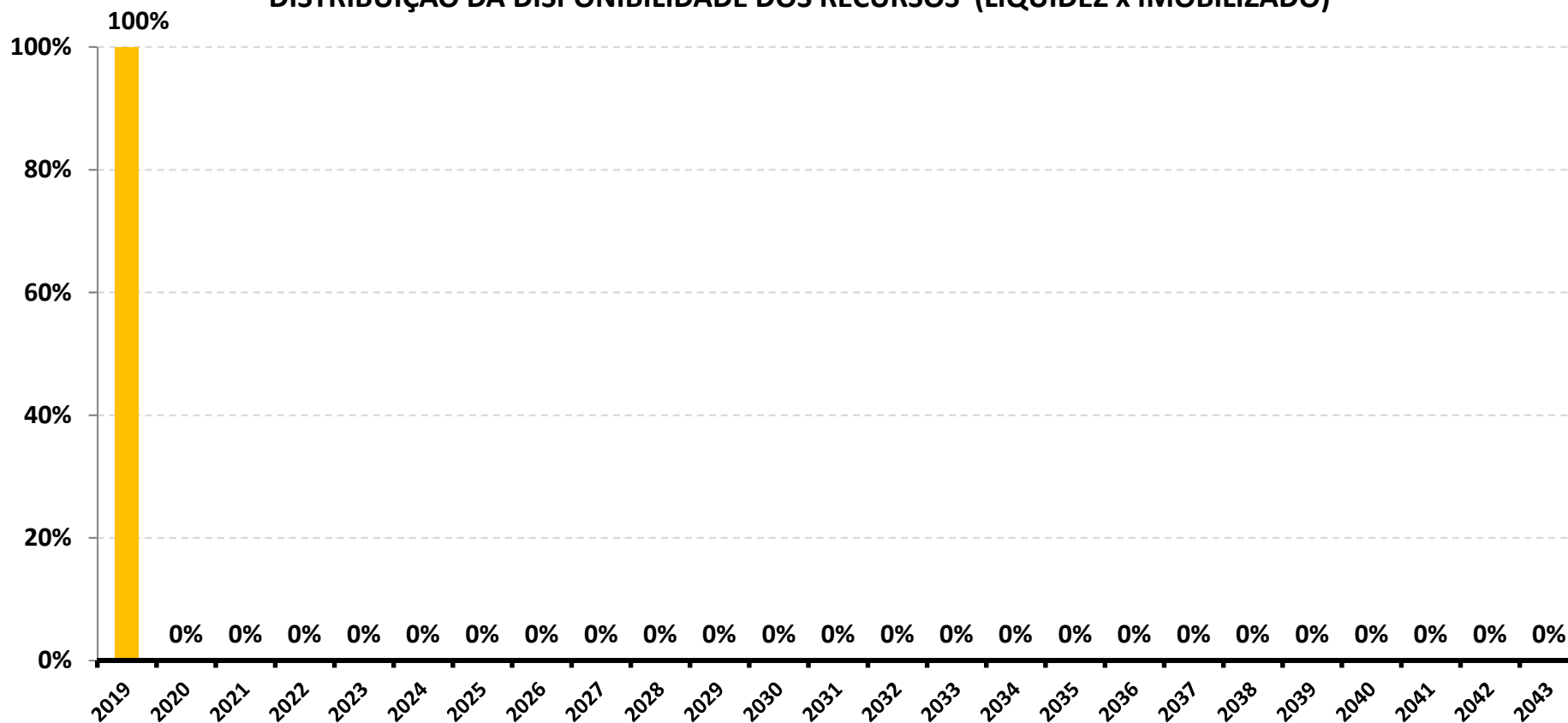
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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

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



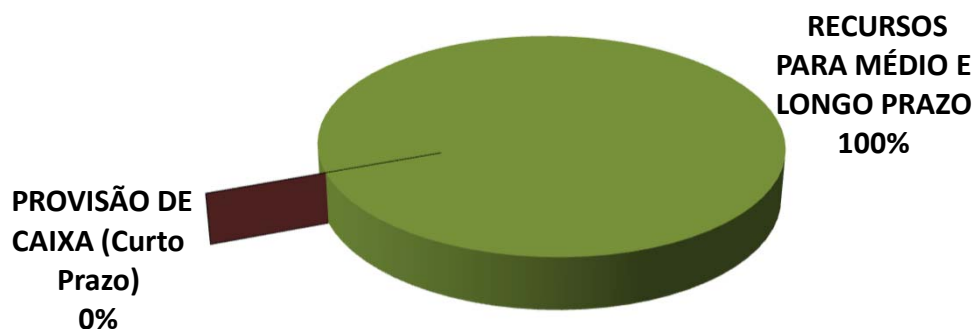
### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	30.478.861,63	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>30.478.861,63</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					**
					**
					**
<b>Total</b>					-
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício					**
					**
<b>Total</b>					-
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)					**
<b>Total</b>					-
<b>Total</b>					-

Referência: FEVEREIRO

\*\* Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2019, os responsáveis pela gestão do PREVIQUAM, 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 RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	28/04/2011	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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	10.000,00	10.000,00
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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.109.701.736,66	3.203.234.475,59	6.882.421.501,08	4.614.280.755,75
NÚMERO DE COTISTAS **	1249	438	800	538
VALOR DA COTA **	2,498359	17,316239	2,45336963	5,270173808
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 BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	11/05/2012	09/07/2010	07/02/2014
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	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	50.000,00
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.516.756.503,97	15.820.022.979,24	9.015.548.852,64	196.020.621,37
NÚMERO DE COTISTAS **	423	1463	762	71
VALOR DA COTA **	3,769658	2,390507	2,71017	1,6800256
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. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 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	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA – B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	195.147.571,98			
NÚMERO DE COTISTAS **	77			
VALOR DA COTA **	3,1634379			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)			

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

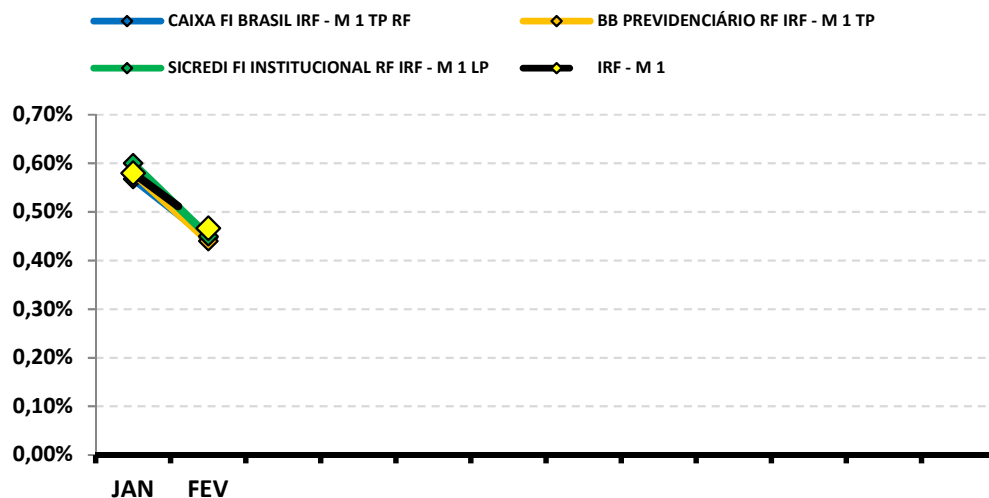
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

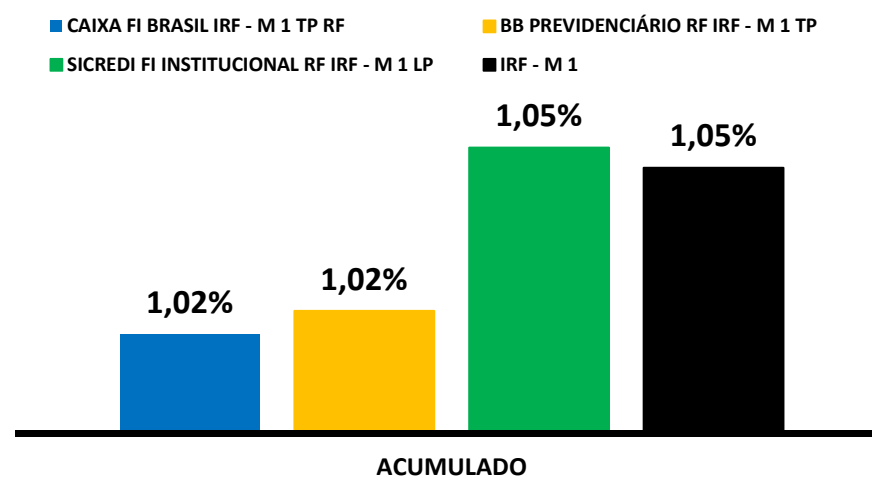
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%											1,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%											1,02%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%											1,05%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>											<b>1,05%</b>

Rentabilidade Mensal



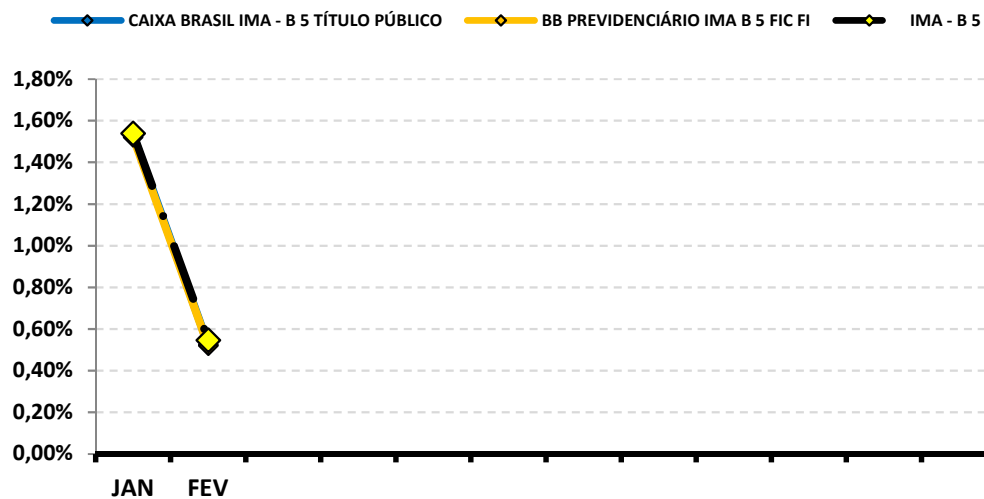
Rentabilidade Acumulada



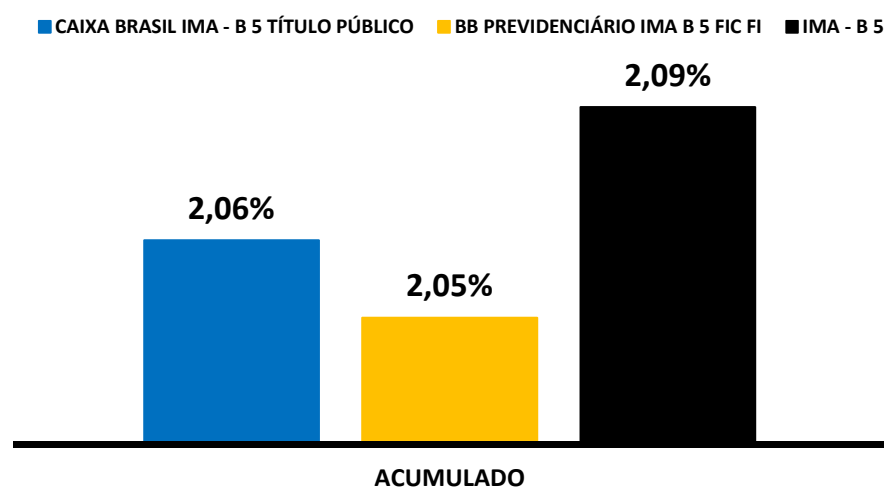
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%											2,06%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%											2,05%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,55%</b>											<b>2,09%</b>

**Rentabilidade Mensal**



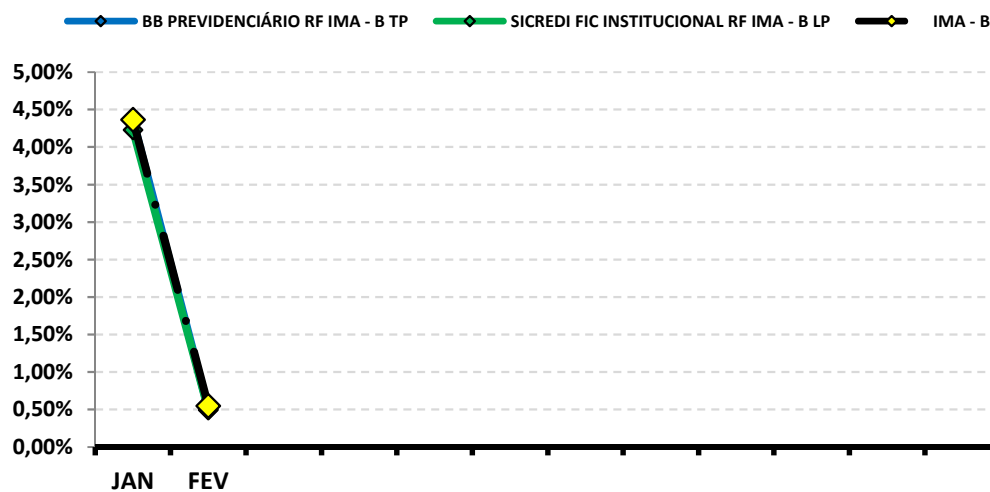
**Rentabilidade Acumulada**



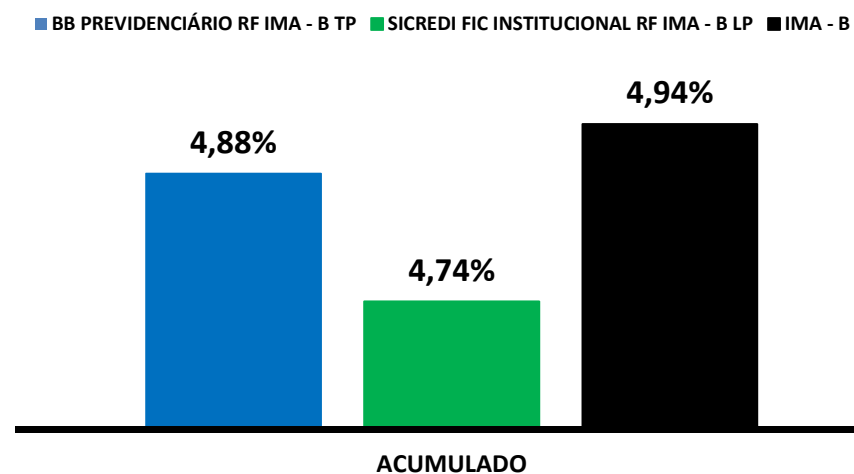
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%											4,88%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%											4,74%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>											<b>4,94%</b>

**Rentabilidade Mensal**



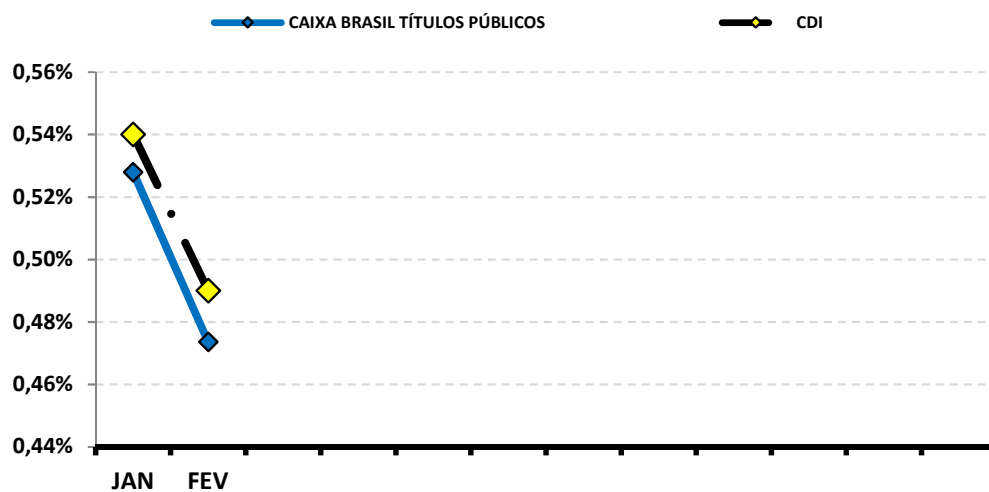
**Rentabilidade Acumulada**



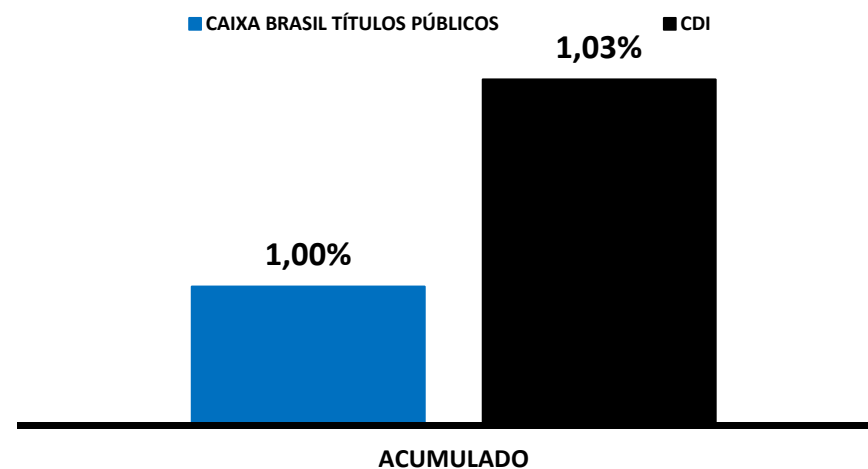
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%											1,00%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>											<b>1,03%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

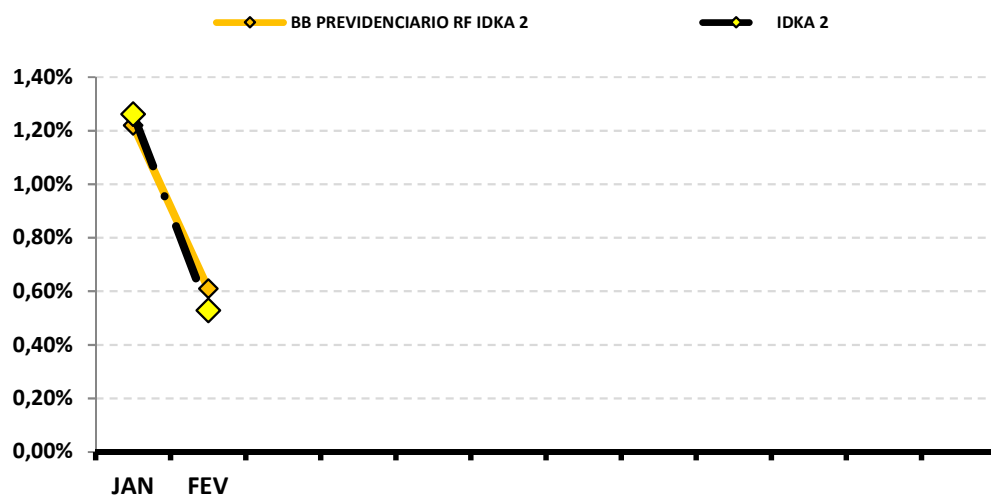




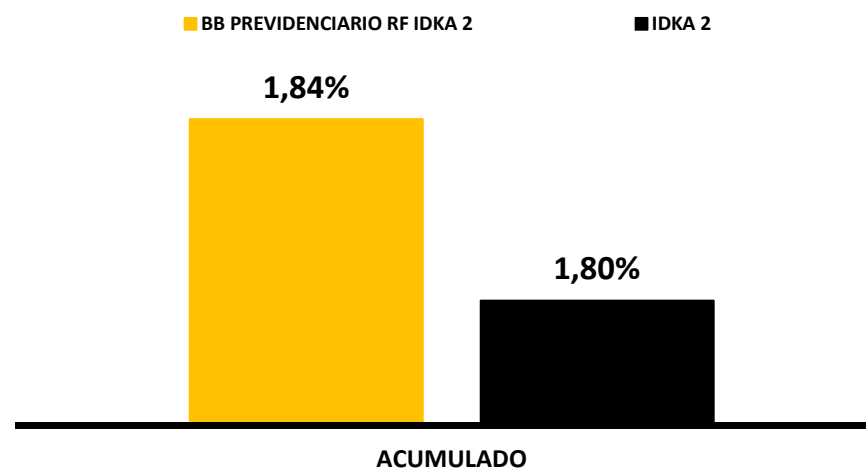
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%											1,84%
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>											<b>1,80%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,94%	0,50%										
CDI	0,54%	0,49%										
IBOVESPA	10,82%	-1,86%										
META ATUARIAL	0,81%	0,92%										

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIQUAM NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

**R\$ 151.458,31**

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

**R\$ 276.982,90**

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

	JAN	FEV										
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>2,94%</b>	<b>3,46%</b>										
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,03%</b>										
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>8,76%</b>										
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,73%</b>										

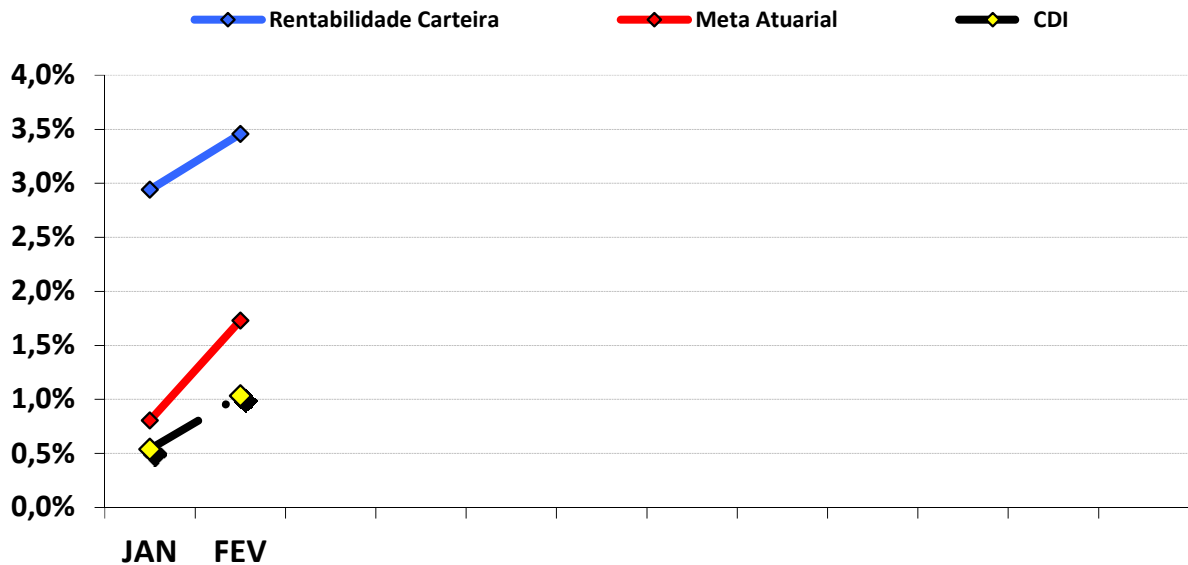
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIQUAM: R\$ 1.011.774,16**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 513.032,07**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 498.742,09**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	2,94%	0,81%	0,54%
FEV	3,46%	1,73%	1,03%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,46% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,03% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 334,71% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIQUAM é de 3,46% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,73%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 199,69% sobre a Meta Atuarial.

### 9.3-IPCA

0

O IPCA de fevereiro/2019 (0,43%), apresentou uma pequena elevação se compararmos com o mês anterior (jan/2019 = 0,32%).

No ano o IPCA registra acumulação de 0,75%, acima dos 0,61% registrados no mesmo período de 2018. Nos últimos 12 meses, o acumulado foi de 3,89%, acima dos 3,78% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Em fevereiro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,32%.

#### 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 feijão-carioca, batata-inglesa, hortaliças e o Leite Longa Vida. O grupo Educação também foi responsável pela alta no mês do IPCA, refletindo os reajustes praticados no início do ano letivo, em especial as mensalidades dos cursos regulares.

---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTE, cujo índice apresentou deflação de -0,06%, ocasionada pelas quedas registradas nas passagens aéreas e gasolina. O etanol também apresentou queda no mês de fevereiro.

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

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,19%, representando 44% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Feijão-carioca (51,58% e 81,53% a.a.), a Batata-inglesa (25,21% e 31,44% a.a.) e o Feijão-preto (22,62% e 27,02% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-5,95% e -24,26% a.a.), a Farinha de mandioca (-4,07% e -6,68% a.a.), e o Frango inteiro (-1,69% e -1,04% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação 1,12%, enquanto Brasília - DF apresentou deflação de -0,18%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,43%.

Nos últimos 12 meses, Belém - PA foi a capital que apresentou a maior inflação (1,23%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor alta (-0,13%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,75%.

## **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%.

---

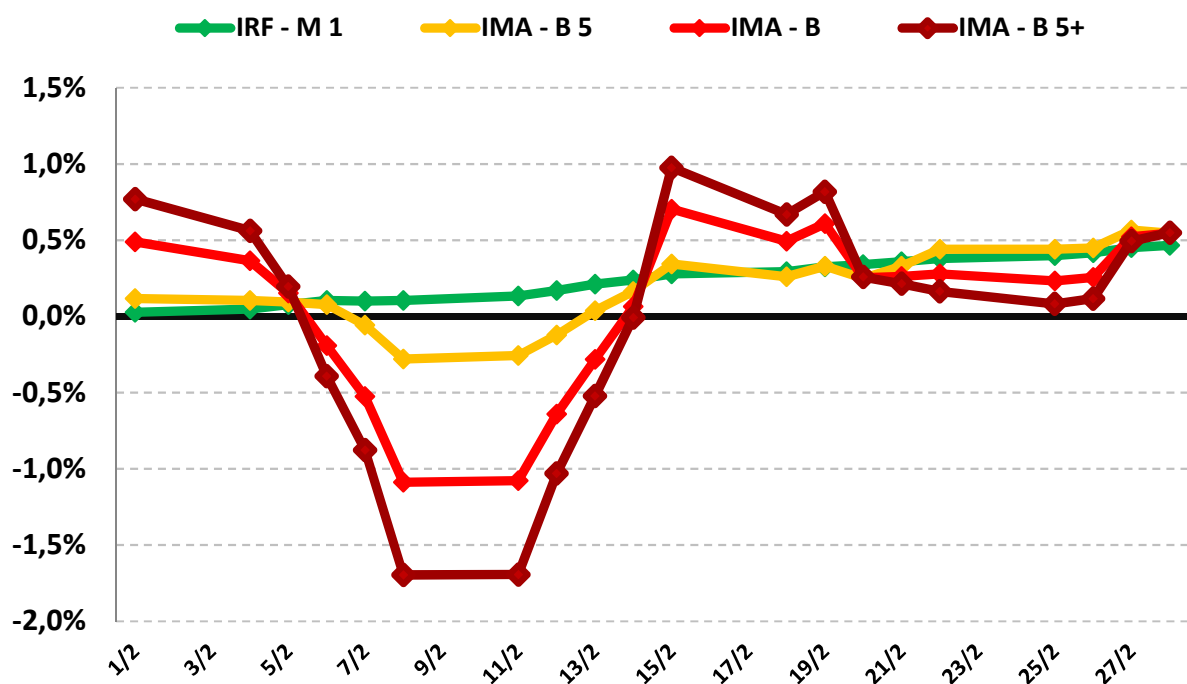
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

## 9.5-ÍNDICES IMA

Fevereiro iniciou devolvendo boa parte dos ganhos auferidos em janeiro, mas apresentando uma forte recuperação e valorização a partir do dia 11/02. O IMA - B 5+ por exemplo, chegou a ter uma queda de -1,70%, mas recuperando-se e fechando o mês com ganho de 0,55%.

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 Conflito comercial entre Estados Unidos e China deu uma trégua por tempo indeterminado. Após ambos os países não terem finalizado um acordo no início de março, o presidente Donald Trump decidiu adiar a elevação das tarifas sobre os produtos chineses. Com relação a economia americana, os índices de uma inflação abaixo do esperado pelo FOMC, reforça a possibilidade de não haver alta de juros nos EUA este ano. Na Zona do Euro, diante do anúncio de desaceleração da economia do bloco, se tornou mais provável que o Banco Central Europeu, utilize instrumentos de liquidez para os bancos visando o estimular o crédito e geração de emprego.

No Brasil, o principal destaque foi a entrega da proposta da reforma da previdência (PEC 6/2019) ao Congresso Nacional, cujo conteúdo veio dentro do esperado pelo mercado. A expectativa do governo é que a reforma gere uma economia em torno de R\$ 1 trilhão e 2 bilhões em 10 anos. Com relação a confiança do investidor, essa se deteriorou, interrompendo a sequência positiva desde outubro/2018. O pessimismo veio pelas incertezas quanto a Previdência, a crise na Argentina (que prejudicou as exportações brasileiras) e pelo desastre em Brumadinho/MG que prejudicou a produção da Vale.

O COPOM, mais uma vez por unanimidade, manteve a Selic no patamar de 6,50% a.a., mas dessa vez anunciando que a manutenção nesse patamar é por tempo indeterminado. Na ata da reunião, o Copom reiterou que a situação econômica mantém-se delicada, avaliando que o risco de inflação permanece, por conta da Reforma da Previdência e o aumento de uma desaceleração global devido à guerra comercial entre EUA e China e a indefinição do Brexit.

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).

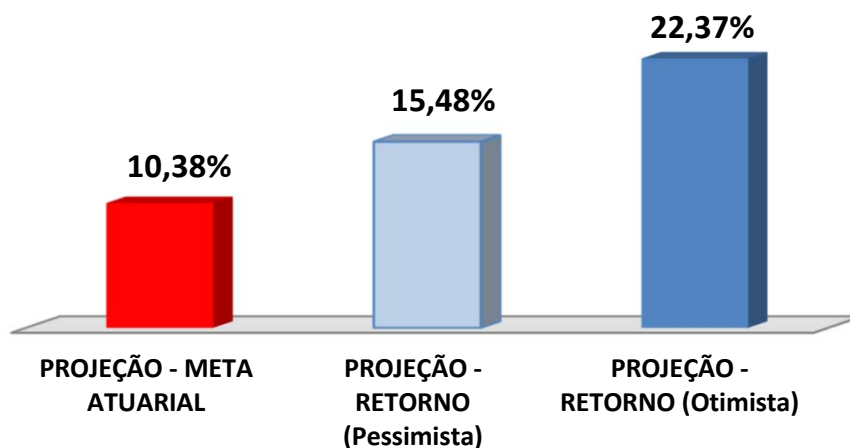


## 9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 15/03/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,89% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,38%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 11, a carteira deverá rentabilizar entre 15,48% a 22,37% 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