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

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**MARÇO
2019**

22 de abril de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	5
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	6
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
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	10
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
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	17
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	18
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	21
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	26
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	26
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	27
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	29

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 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\$)	
RENDA FIXA								
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%	88,8%	27.493.683,24	-
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%	11,1%	3.441.057,24	-
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	TOTAL - RENDA FIXA					99,9%	30.934.740,48	
RENDA VARIÁVEL								
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	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,1%	25.765,55	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	30.960.506,03	4

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	9.638.425,88	(9.235.000,00)	-	113.371,33	(60.918,36)	52.452,97	30.934.740,48
4	ABRIL	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
5	MAIO	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
6	JUNHO	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
7	JULHO	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
8	AGOSTO	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
9	SETEMBRO	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
10	OUTUBRO	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
11	NOVEMBRO	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
12	DEZEMBRO	30.934.740,48	-	-	-	-	-	-	30.934.740,48
15	ANO	29.259.087,47	10.549.425,88	(9.938.000,00)	-	1.125.145,49	(60.918,36)	1.064.227,13	30.934.740,48

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	1.932.348,07	6,24%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	88,8%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.843.001,70	5,95%	SIM			
3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.773.699,35	8,96%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5.089.791,56	16,44%	SIM			
5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	5.787.847,17	18,69%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	5.641.081,26	18,22%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	4.425.914,13	14,30%	SIM			
8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3.231.346,40	10,44%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	11,1%	SIM
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	209.710,84	0,68%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		30.934.740,48	99,92%				
10	BANCO DO BRASIL	25.765,55	0,08%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		25.765,55	0,08%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30.960.506,03	100,00%				

* 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	1.932.348,07	9.063.168.823,86	0,021%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.843.001,70	15.289.754.586,12	0,012%	SIM
	3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.773.699,35	2.398.588.318,09	0,116%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5.089.791,56	4.887.849.428,24	0,104%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	5.787.847,17	7.065.416.524,02	0,082%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	5.641.081,26	3.346.293.317,56	0,169%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	4.425.914,13	10.181.411.879,74	0,043%	SIM
	8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3.231.346,40	204.362.124,37	1,581%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	209.710,84	198.558.703,84	0,106%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			30.934.740,48			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			25.765,55			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			30.960.506,03			

* 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								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	5.641.081,26	18,22%	3.346.293.317,56	0,169%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	88,8%
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	5.641.081,26	18,22%	4.817.847.530,25	0,1171%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	4.425.914,13	14,30%	10.181.411.879,74	0,043%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	88,8%
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	5.641.081,26	18,22%	11.421.020.245,51	0,0494%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,00%	3.231.346,40	10,44%	204.362.124,37	1,581%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	11,1%
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	3.231.443,34	10,44%	216.768.159,99	1,4907%	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	20.944.634,12	971.006.529.635,59	0,0022%	SIM
2	VITER - Caixa	6.549.049,12	341.611.817.396,76	0,0019%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	3.441.057,24	29.515.157.366,40	0,0117%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		30.934.740,48			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		25.765,55			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30.960.506,03			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MARÇO

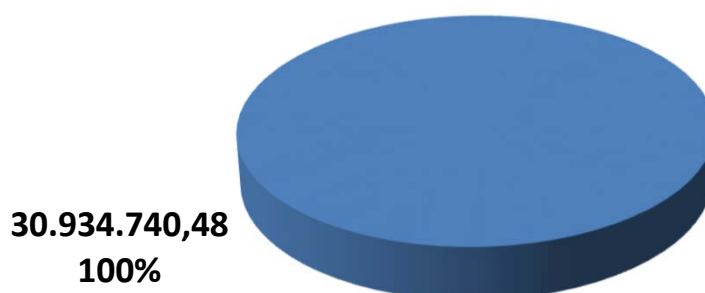
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	30.934.740,48	100,0%
TOTAL	30.934.740,48	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

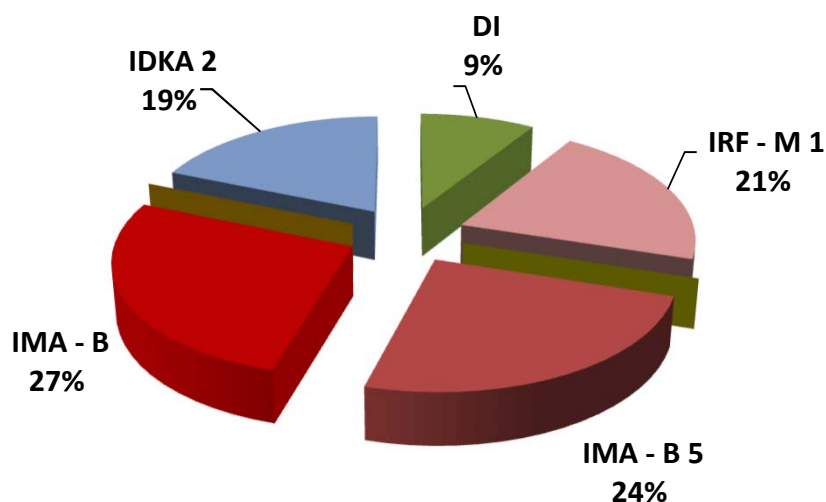
■ RENDA FIXA



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	2.773.699,35	9,0%
IRF - M 1	6.478.626,67	20,9%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	7.573.429,33	24,5%
IMA - B	8.321.137,96	26,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.787.847,17	18,7%
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%
TOTAL	30.934.740,48	100,0%

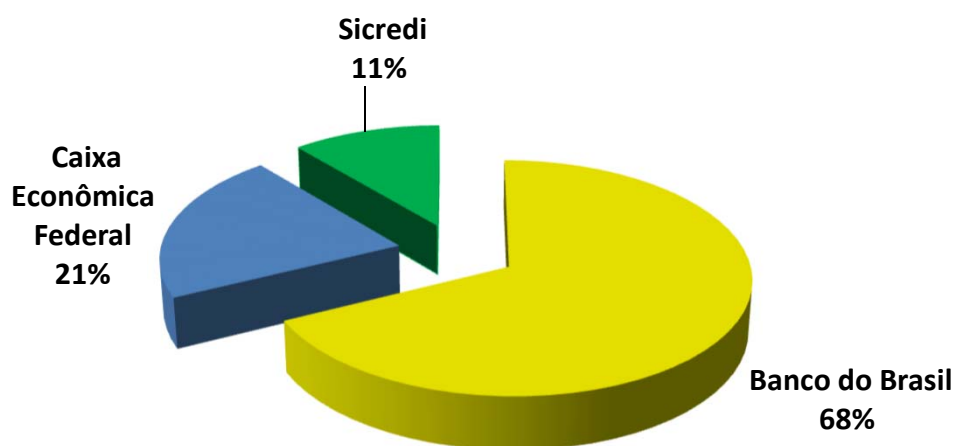
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	20.944.634,12	67,7%
Caixa Econômica Federal	6.549.049,12	21,2%
Sicredi	3.441.057,24	11,1%
TOTAL	30.934.740,48	100,0%

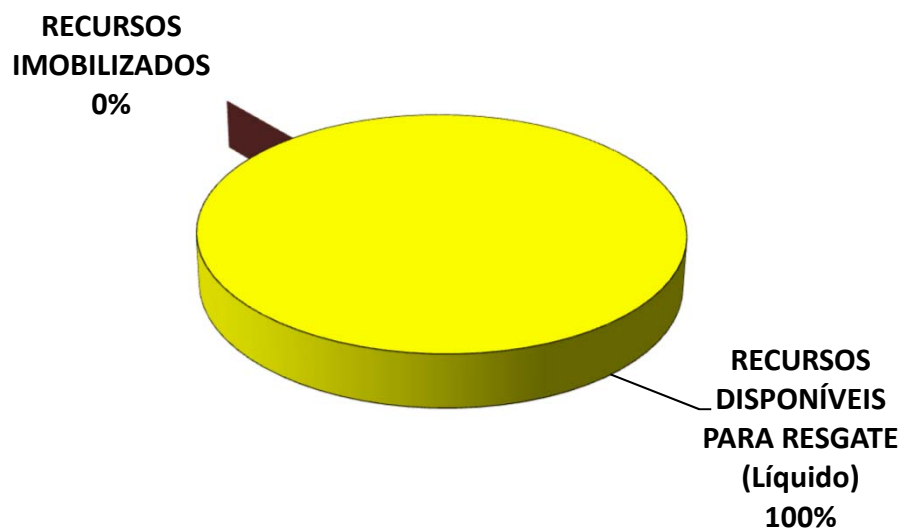
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

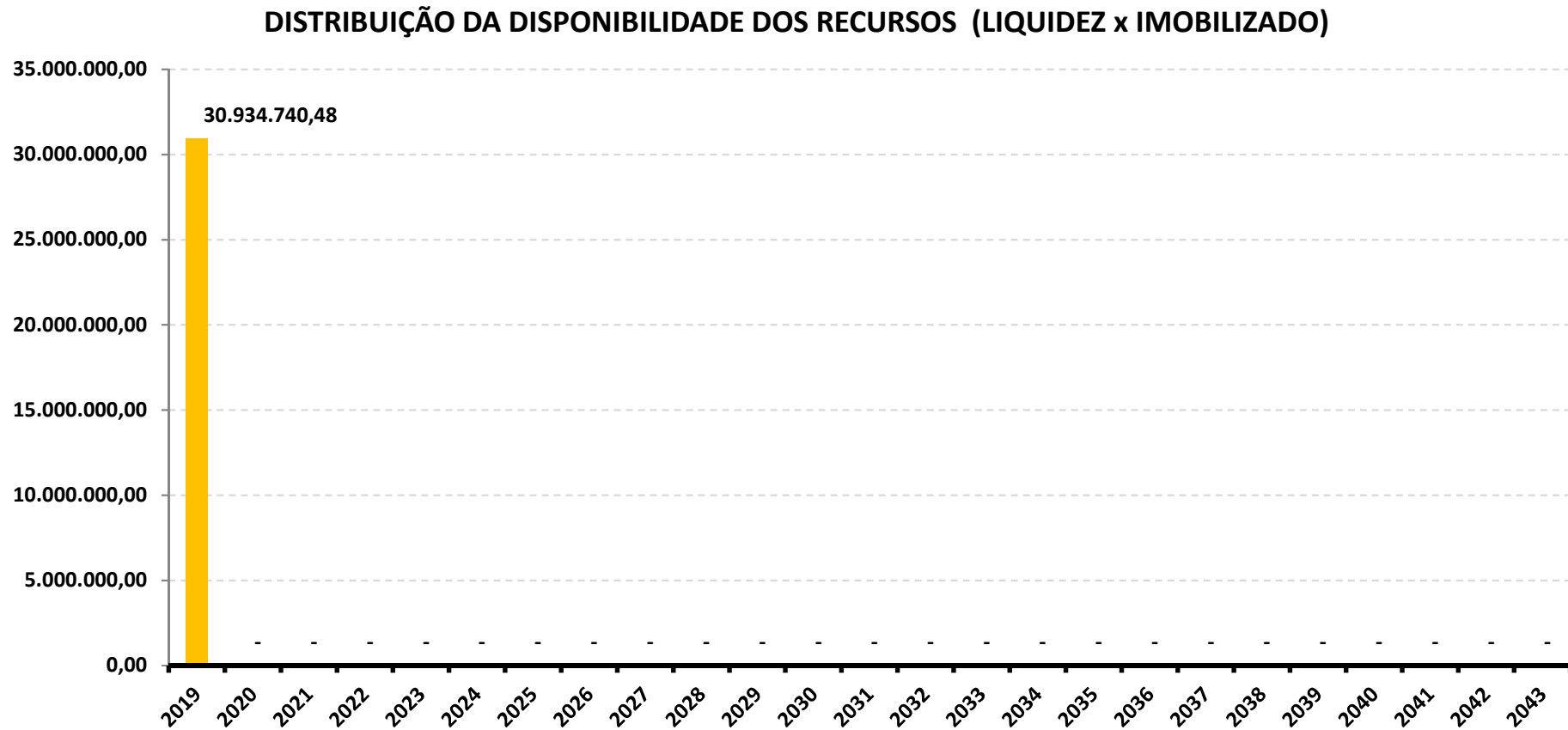
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	30.934.740,48	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	30.934.740,48	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

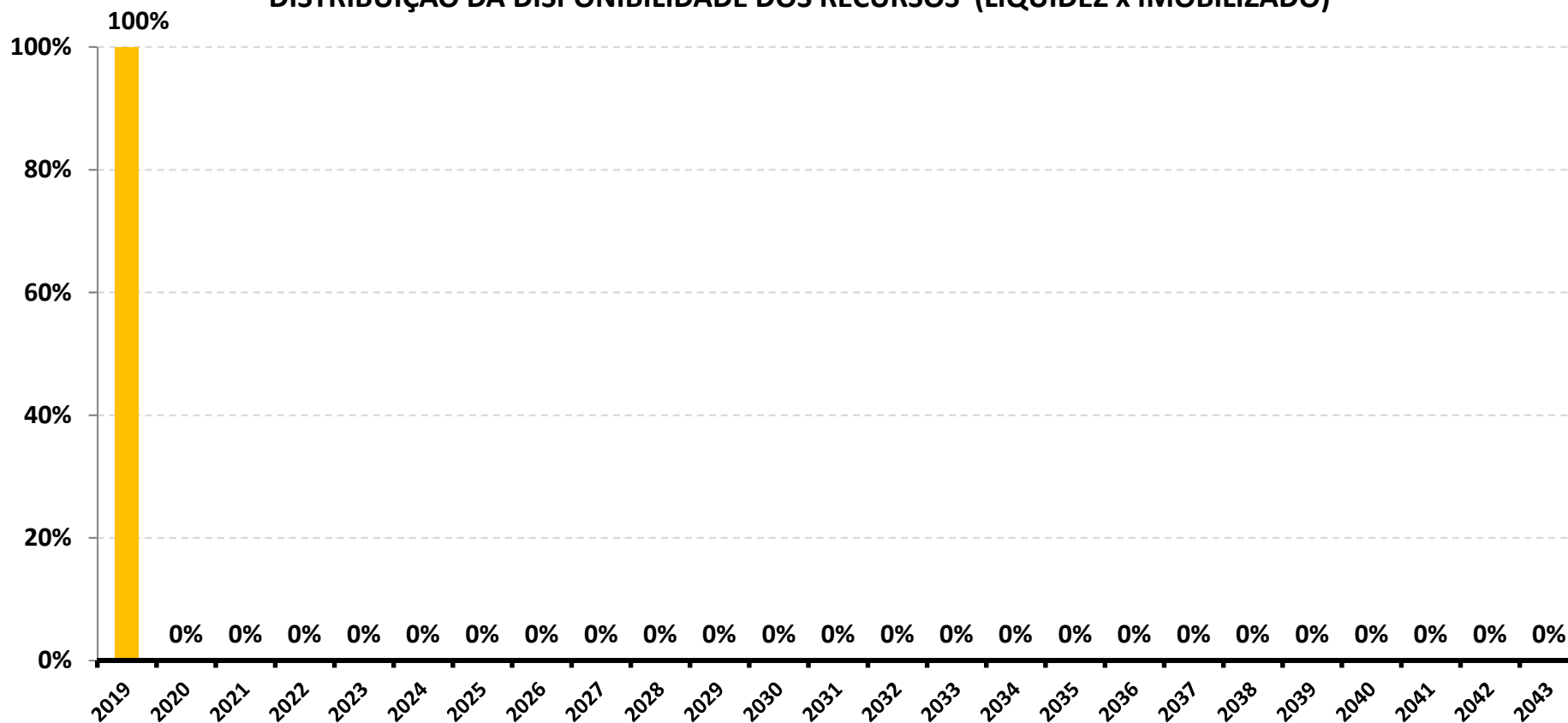


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



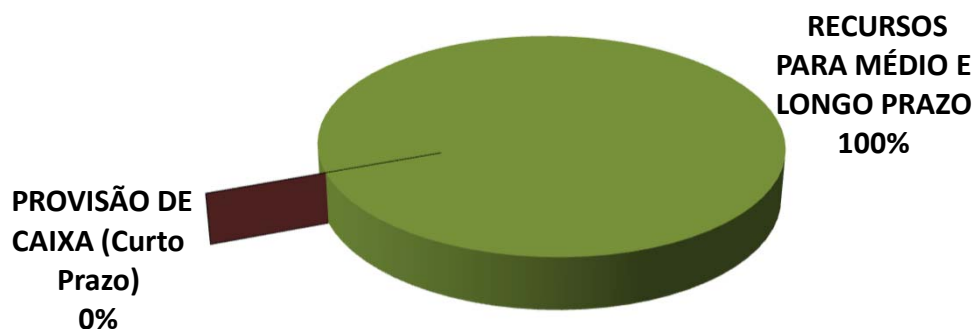
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	30.934.740,48	100,0%
TOTAL	30.934.740,48	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	CAIXA	3823	5-3	1.843.001,70	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	CAIXA	3823	11-8	2.773.699,35	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	BB	2505-4	9960-0	7.801,92	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	BB	2505-5	6866-7	136.737,38	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	BB	25505-4	6868-3	4.281.374,83	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	SICREDI	0805	26000-2	3.231.346,40	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
Total					12.273.961,58

Referência: MARÇO

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 *	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.181.411.879,74	3.346.293.317,56	7.065.416.524,02	4.887.849.428,24
NÚMERO DE COTISTAS **	1248	464	819	547
VALOR DA COTA **	2,509312	17,447446	2,469330583	5,299608636
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 *	1 - Muito baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.398.588.318,09	15.289.754.586,12	9.063.168.823,86	198.558.703,84
NÚMERO DE COTISTAS **	420	1454	782	76
VALOR DA COTA **	3,786742	2,401118	2,730888	1,6874986
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 **	204.362.124,37			
NÚMERO DE COTISTAS **	83			
VALOR DA COTA **	3,1796029			
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.

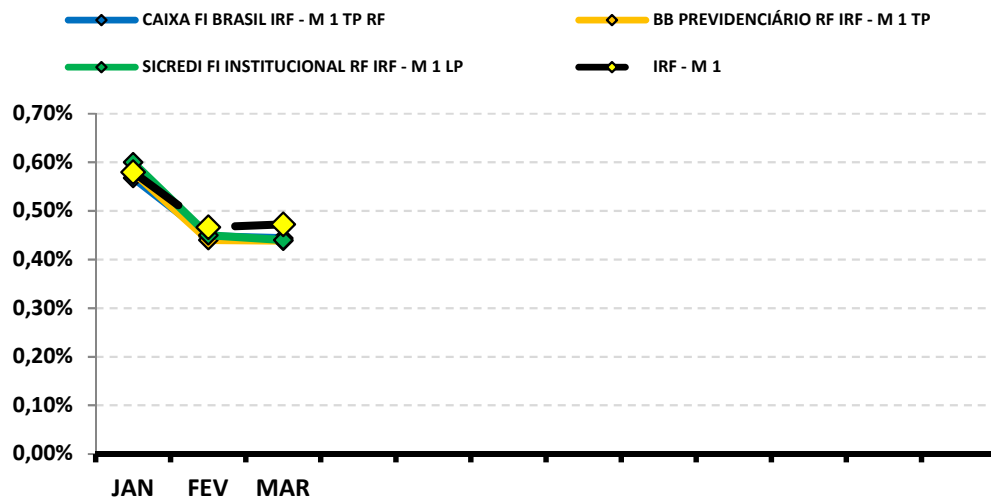
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

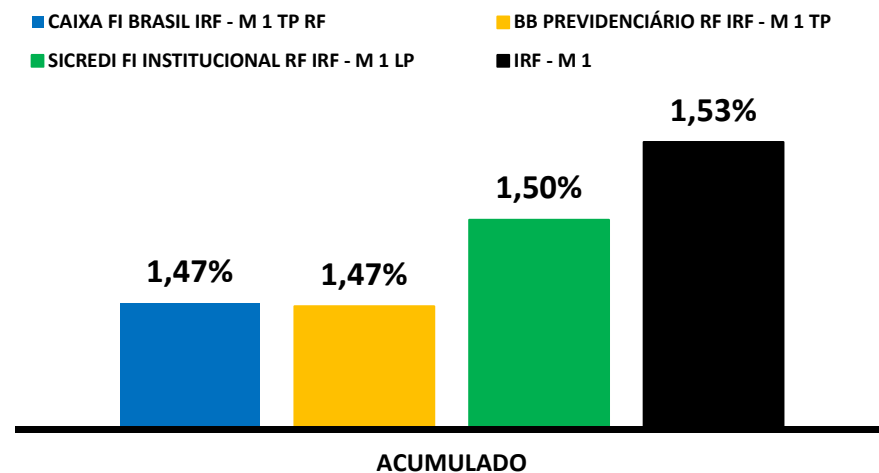
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<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%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%										1,47%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%										1,50%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%										1,53%

Rentabilidade Mensal



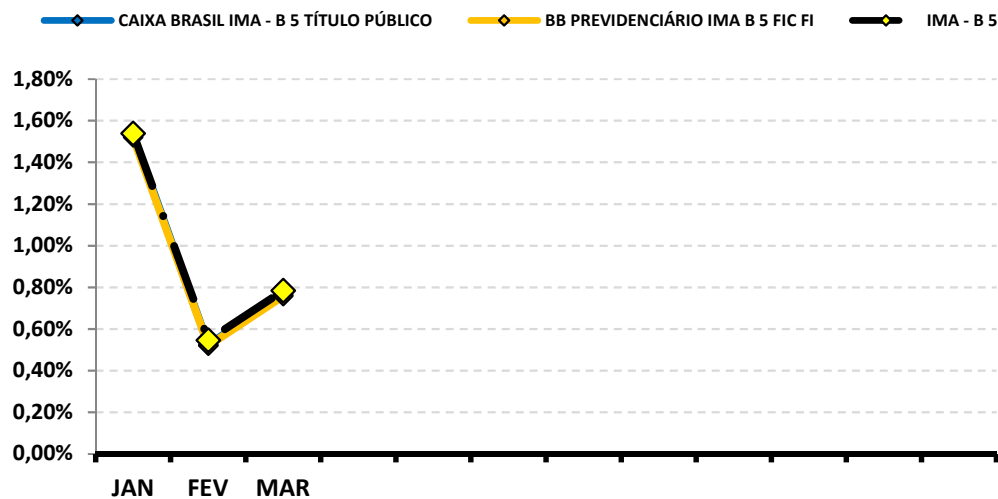
Rentabilidade Acumulada



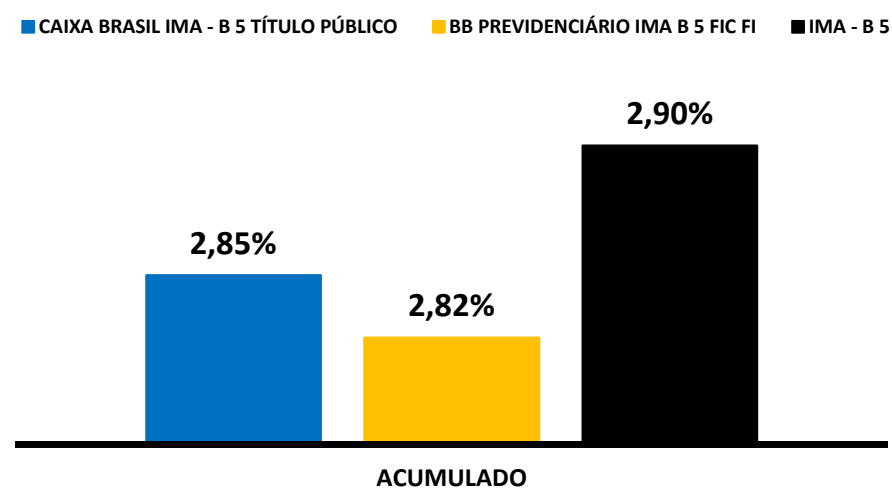
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	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%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%										2,90%

Rentabilidade Mensal



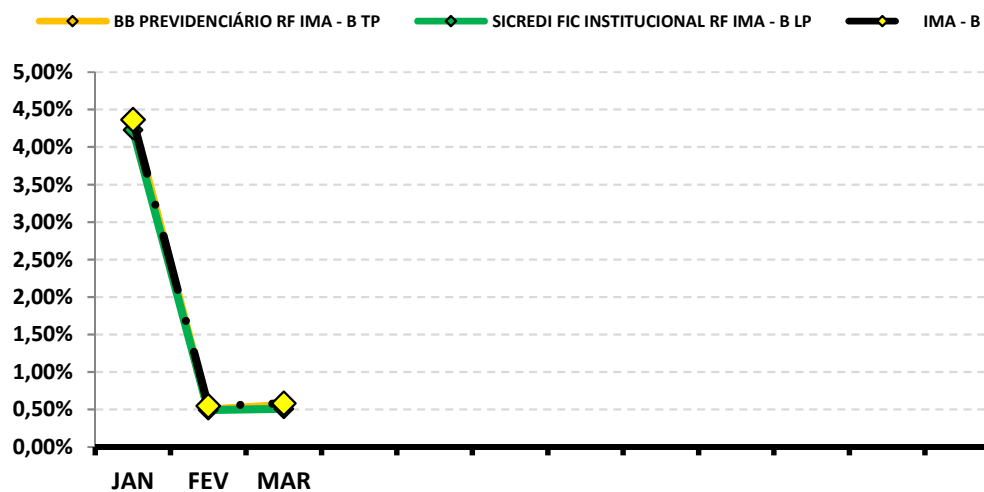
Rentabilidade Acumulada



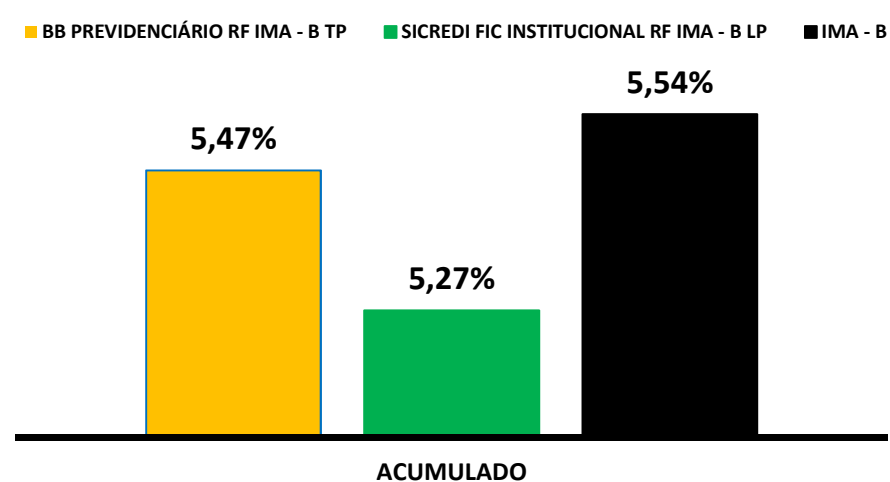
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%										5,47%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%										5,27%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%										5,54%

Rentabilidade Mensal



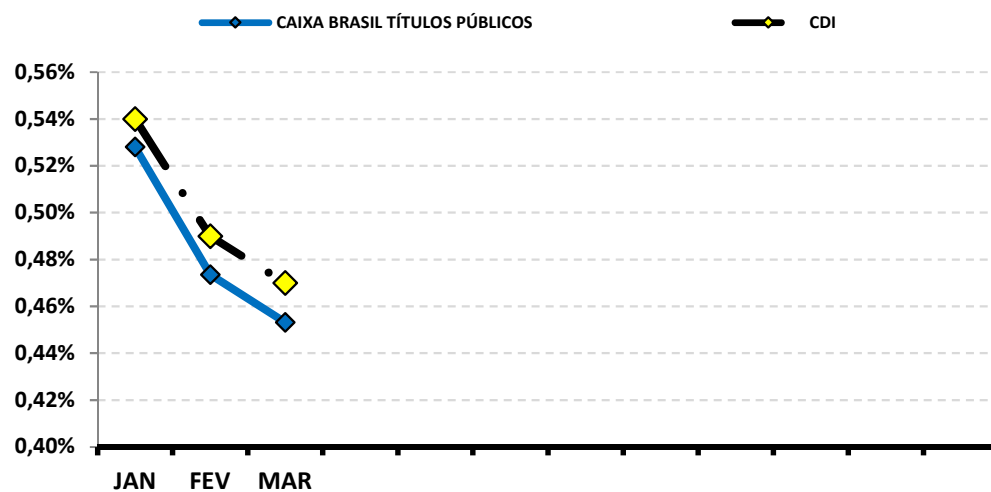
Rentabilidade Acumulada



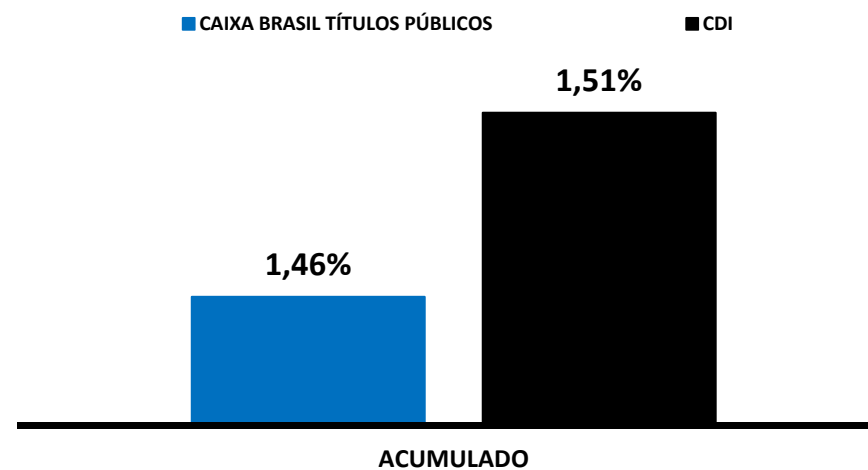
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%										1,46%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%										1,51%

Rentabilidade Mensal



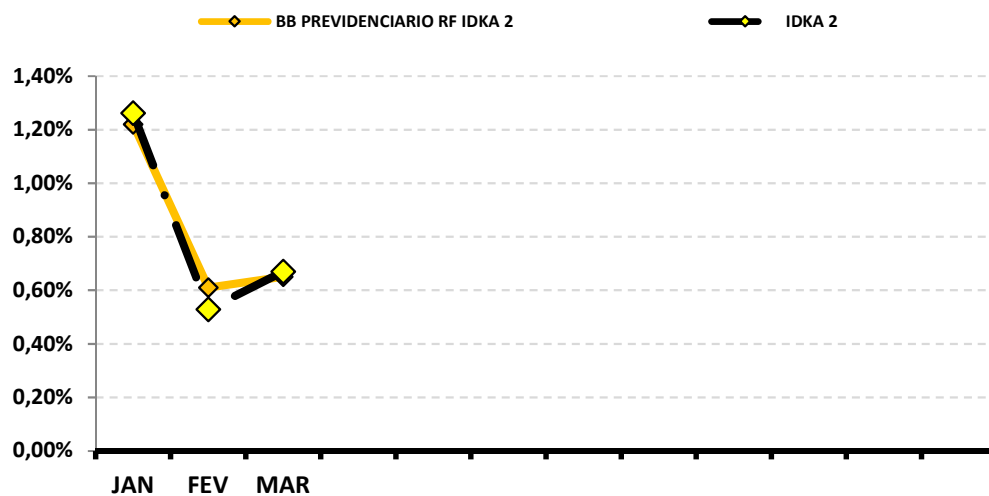
Rentabilidade Acumulada



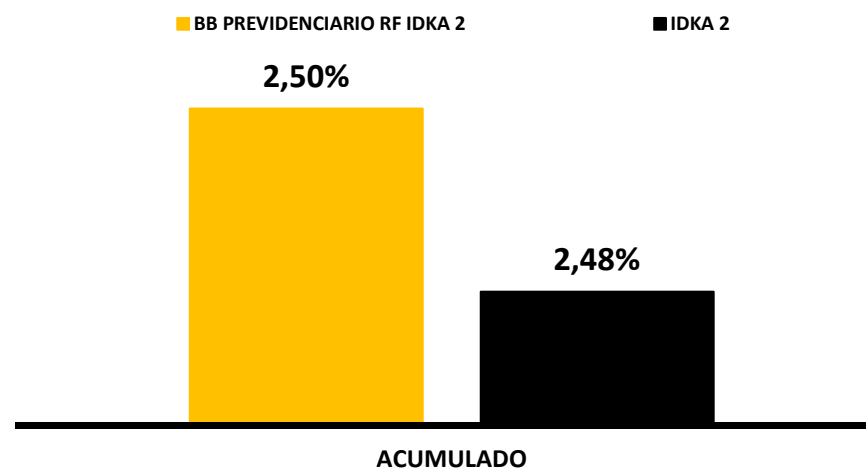
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR										ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%										2,50%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%										2,48%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVIQUAM

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,94%	0,50%	0,17%									
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 PREVIQUAM NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 52.452,97

A META ATUARIAL NO MÊS DE MARÇO FOI DE:

R\$ 376.948,86

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVIQUAM

	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	2,94%	3,46%	3,63%									
CDI	0,54%	1,03%	1,51%									
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%									
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%									

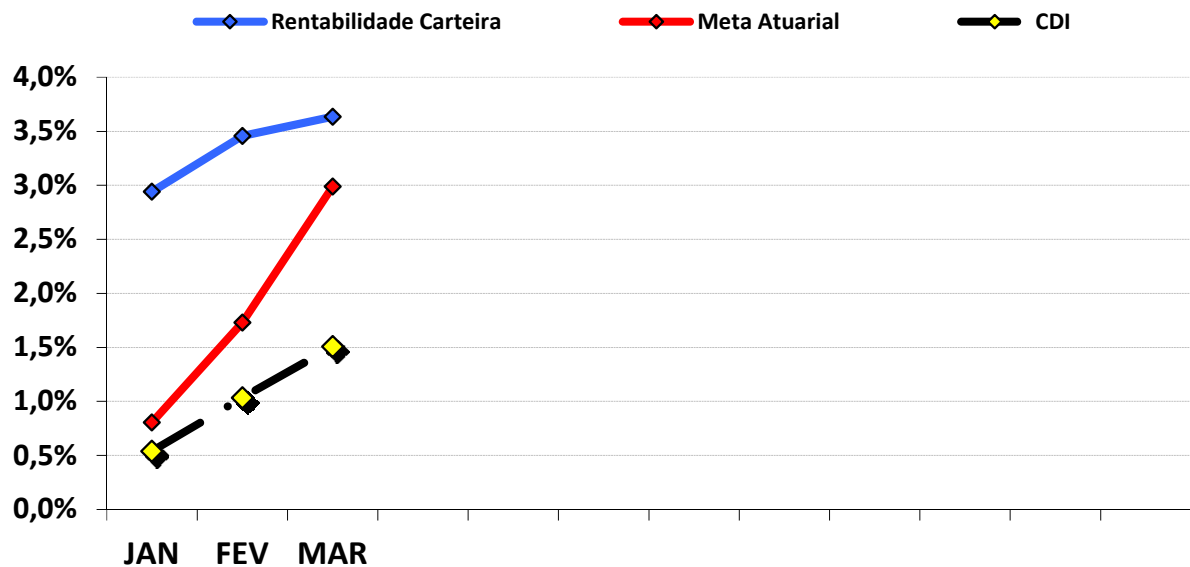
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIQUAM: R\$ 1.064.227,13

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 889.980,93

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 174.246,20

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%
MAR	3,63%	2,99%	1,51%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,63% 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 241,09% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIQUAM é de 3,63% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,99%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 121,59% 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 ¹

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%.

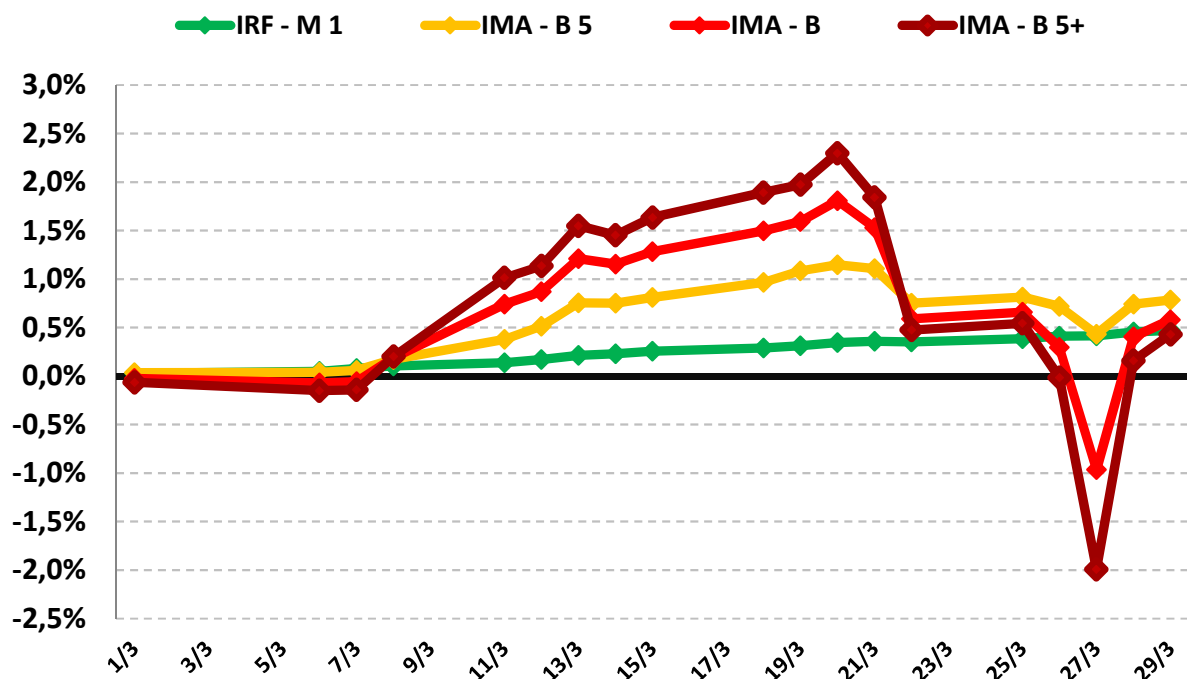
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

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

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:

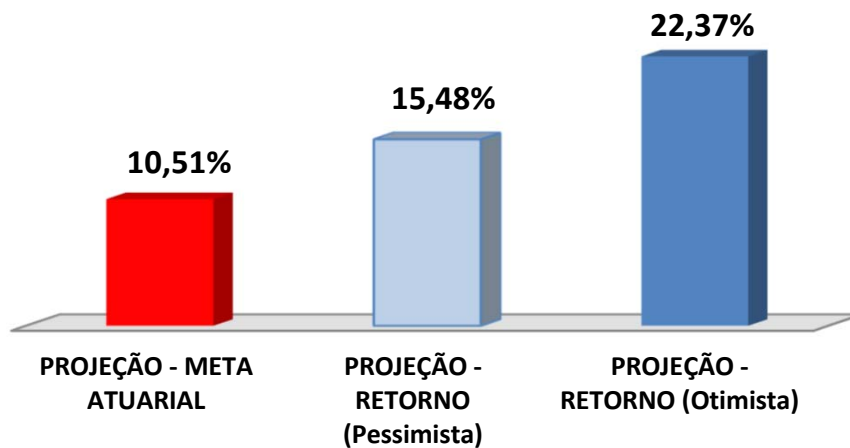
- > 50% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

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 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.

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