
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
REDENÇÃO / IPMR

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

FEVEREIRO
2019

01 de abril de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
2.2 - PAI - Limite de Benchmark	5
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	29
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	29
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	30
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	32

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 IPMR.

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 - IPMR

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	55,2%	75,2%	57,9%	26.160.981,40	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	75,2%	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%	9,0%	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%	20,0%	40,0%	1,7%	774.958,96	-
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%	12,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	1,5%	3,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					59,6%	26.935.940,36	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	10,0%	10,0%	35,4%	15.983.862,05	Acima do Permitido. Resgatar: (11.465.222,80)
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	3,0%	5,0%	3,3%	1.485.796,79	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	1,3%	5,0%	1,3%	601.687,41	-
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%)				40,0%	18.071.346,25	
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%	2.410,46	Fundo Desenquadrado. Resgat (2.410,46)
30	CONTA CORRENTE	-				0,4%	176.695,42	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	45.186.392,49	

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

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	60,0%	7,5%	3.400.579,88	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	23,4%	10.592.187,00	-
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%	31,6%	14.282.293,97	-
6	IMA - B	0,0%	44,0%	32,0%	14.455.621,22	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	0,8%	360.031,35	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	4,6%	2.095.679,08	-
14	IBr - X 50	0,0%	30,0%	0,0%	-	-

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

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

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPMR

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	43.428.741,00	1.283.800,00	-	-	337.069,50	(17.142,90)	319.926,60	45.032.467,60
2	FEVEREIRO	45.032.467,60	574.000,00	(786.049,35)	-	200.643,00	(11.364,18)	189.278,82	45.009.697,07
3	MARÇO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
4	ABRIL	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
5	MAIO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
6	JUNHO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
7	JULHO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
8	AGOSTO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
9	SETEMBRO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
10	OUTUBRO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
11	NOVEMBRO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
12	DEZEMBRO	45.009.697,07	-	-	-	-	-	-	45.009.697,07
15	ANO	43.428.741,00	1.857.800,00	(786.049,35)	-	537.712,50	(28.507,08)	509.205,42	45.009.697,07

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 TÍTULOS PÚBLICOS	1.025.145,31	2,27%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	57,9%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	14.226.444,95	31,48%	NÃO			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.550.767,65	23,35%	NÃO			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	358.623,49	0,79%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	1,7%	SIM
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	774.958,96	1,71%	SIM			
7	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	7.277.327,54	16,10%	NÃO	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	35,4%	NÃO
8	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	2.609.912,94	5,78%	SIM			
9	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	6.096.621,57	13,49%	NÃO			
10	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.485.796,79	3,29%	SIM	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	3,3%	SIM
11	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	601.687,41	1,33%	SIM	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	1,3%	SIM
12	POUPANÇA - BANPARÁ	2.410,46	0,01%	NÃO	DESENQUADRADO	0,0%	NÃO
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		45.009.697,07	99,61%				
13	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	89.424,02	0,20%				
14	BANCO DO BRASIL	25.575,52	0,06%				
15	BANPARÁ	61.695,88	0,14%				
16	BANCO AMAZÔNIA	1.588,73	0,00%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		178.284,15	0,39%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		45.187.981,22	100,00%				

* 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 TÍTULOS PÚBLICOS	1.025.145,31	8.160.723.544,72	0,013%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	14.226.444,95	8.675.733.038,54	0,164%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.550.767,65	17.170.876.640,61	0,061%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	358.623,49	222.228.229,78	0,161%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	774.958,96	4.246.690.677,69	0,018%	SIM
	6	POUPANÇA - BANPARÁ	2.410,46	INFORMAÇÃO NÃO DISPONIBILIZADA PELA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.		
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.	7	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	7.277.327,54	47.799.792,96	15,225%	NÃO
	8	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	2.609.912,94	98.263.610,43	2,656%	SIM
	9	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	6.096.621,57	60.599.991,63	10,060%	NÃO
	10	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.485.796,79	160.701.082,29	0,925%	SIM
	11	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	601.687,41	168.359.045,77	0,357%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			45.009.697,07			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			178.284,15			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			45.187.981,22			

* 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								
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,00%	774.958,96	1,71%	4.246.690.677,69	0,018%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	1,7%
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	774.958,96	1,71%	4.246.690.677,69	0,0182%	SIM		
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	100,73%	7.277.327,54	16,10%	47.799.792,96	15,225%	NÃO	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	35,4%
FI CATÂNIA RF LONGO PRAZO	53,00%	3.856.910,823	8,54%	60.599.991,63	6,365%	NÃO		
FI SICÍLIA RF LONGO PRAZO	47,73%	3.473.541,208	7,69%	63.039.425,50	5,510%	NÃO		
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	102,89%	2.609.912,94	5,78%	98.263.610,43	2,656%	SIM		
FI EM PARTICIPAÇÕES AUSTRO MULTISSETORIAL	70,63%	5.139.830,895	11,37%	69.400.698,89	7,406%	NÃO		
AUSTRO FLEX FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	28,92%	2.104.239,258	4,66%	28.412.806,57	7,406%	NÃO		
FI EM PARTICIPAÇÕES LSH - MULTISTRATÉGIA	2,80%	203.983,491	0,45%	11.148.530.637,00	0,002%	SIM		
FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA PUMA	0,54%	39.370,342	0,09%					
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	103,79%	6.096.621,57	13,49%	60.599.991,63	10,060%	NÃO		
FI MULTIMERCADO OSLO	64,25%	4.675.901,264	10,35%	67.737.038,02	6,903%	NÃO		
FI EM PARTICIPAÇÕES CAIS MAUA DO BRASIL INFRAESTR	26,51%	1.929.365,077	4,27%	189.208.471,43	1,020%	SIM		
AUSTRO MULTIPAR FI EM COTA FI MULTIMERCADO CRÉ	12,91%	939.139,119	2,08%	98.263.610,43	0,956%	SIM		
FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA PUMA	0,12%	8.805,566	0,02%	3.539.687,14	0,249%	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	1.133.582,45	971.006.529.635,59	0,0001%	SIM
2	VITER - Caixa	25.802.357,91	341.611.817.396,76	0,0076%	SIM
3	AUSTRO ADM DE RECURSOS	8.706.534,51	192.284.503,88	4,5279%	SIM
4	Roma Asset	2.087.484,20	1.117.310.573,76	0,1868%	SIM
5	BANPARÁ	2.410,46	INFORMAÇÃO NÃO DISPONIBILIZADA PELA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA.		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		37.732.369,53			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		178.284,15			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		37.910.653,68			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

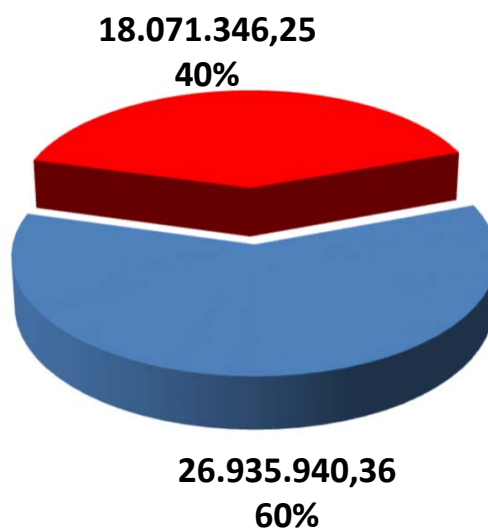
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	26.935.940,36	59,8%
RENDA VARIÁVEL	18.071.346,25	40,2%
TOTAL	45.007.286,61	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

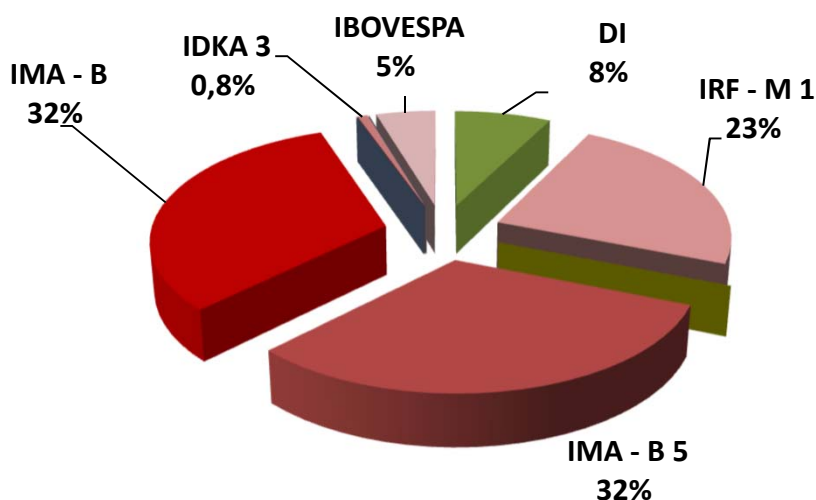
■ RENDA VARIÁVEL



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	3.387.282,36	7,5%
IRF - M 1	10.550.767,65	23,4%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	14.226.444,95	31,6%
IMA - B	14.399.094,42	32,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	358.623,49	0,8%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	2.087.484,20	4,6%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	45.009.697,07	100,0%

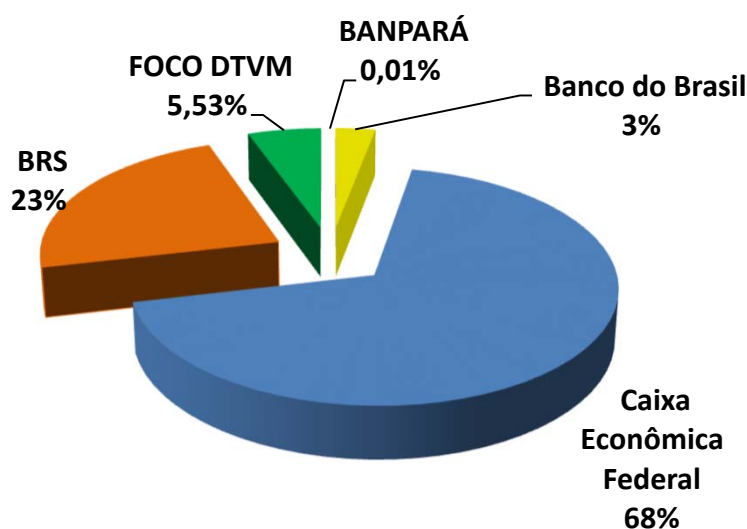
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	1.133.582,45	3,0%
Caixa Econômica Federal	25.802.357,91	68,4%
BRS	8.706.534,51	23,1%
FOCO DTVM	2.087.484,20	5,5%
BANPARÁ	2.410,46	0,01%
TOTAL	37.732.369,53	100,0%

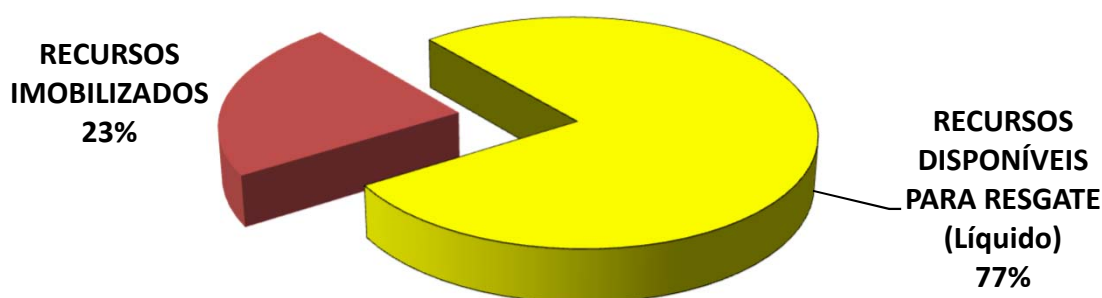
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	34.763.833,10	77,2%
RECURSOS IMOBILIZADOS	10.245.863,97	22,8%
TOTAL	45.009.697,07	100,0%

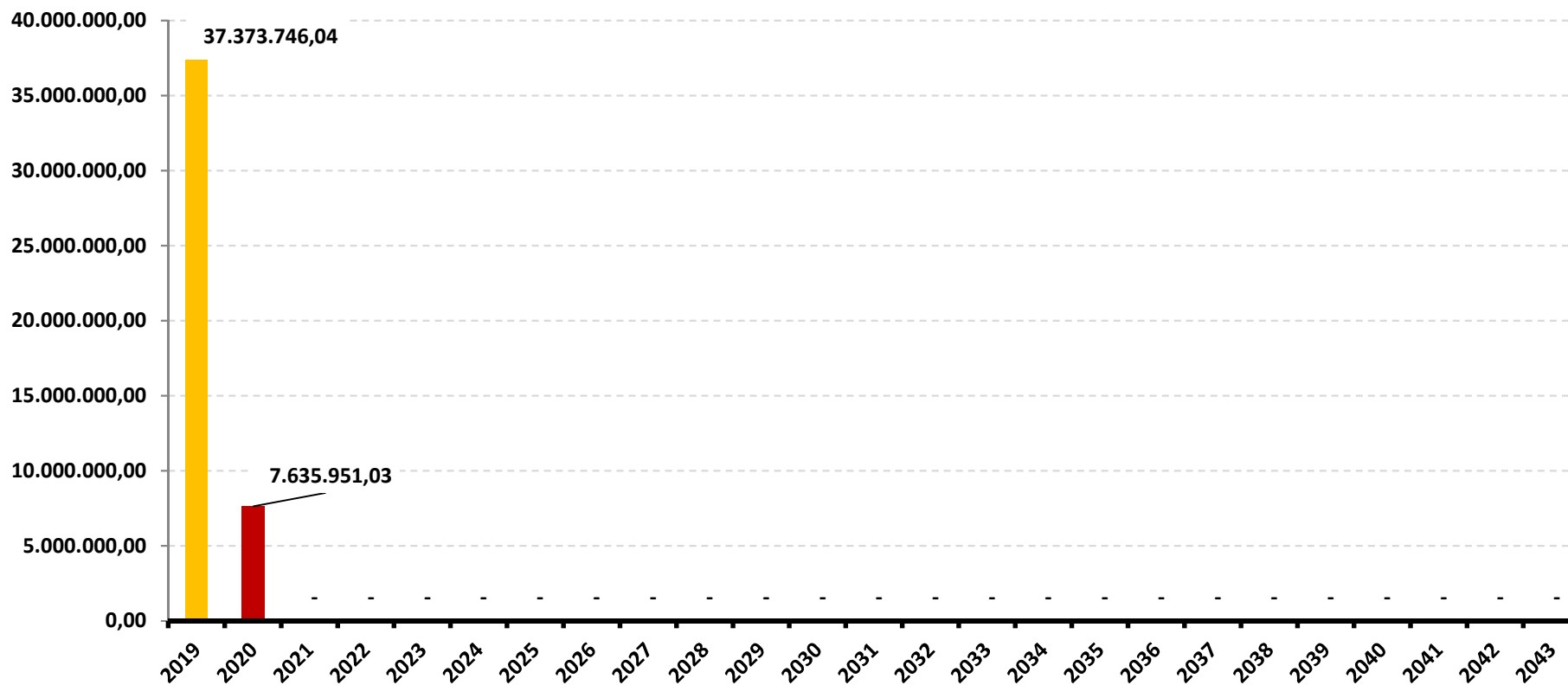
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



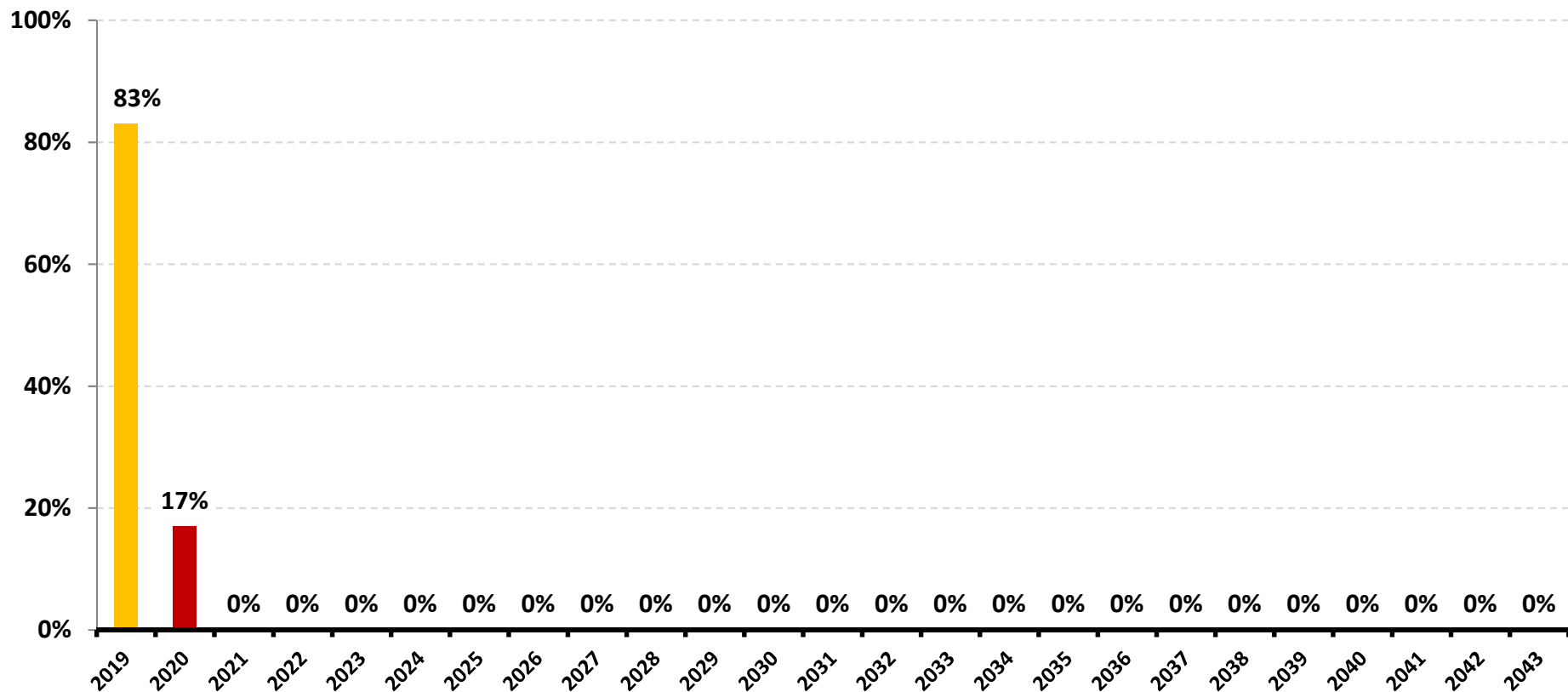
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



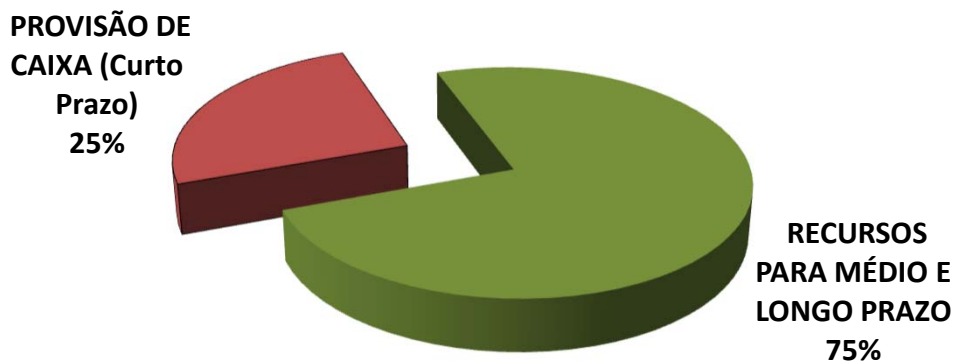
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	11.325.726,61	25,2%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	33.683.970,46	74,8%
TOTAL	45.009.697,07	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 (repasso e outras receitas).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	BANCO CAIXA ECONÔMICA	5464	006.00000852-9	R\$ 10.550.767,65	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	BANCO DO BRASIL	2517-8	2517-8	R\$ 774.958,96	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
Total				11.325.726,61	

Referência: FEVEREIRO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	13.077.418/0001-49	19.303.794/0001-90	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IDKA 3	IRF – M 1	IMA – B 5
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	28/04/2011	41666	11/05/2012	09/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% 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	300.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Até dia 15/08/2020	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 *	2 - Baixo	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.246.690.677,69	222.228.229,78	17.170.876.640,61	8.675.733.038,54
NÚMERO DE COTISTAS **	793	119	1466	738
VALOR DA COTA **	2,137049	1,849574538	2,379853	2,696046
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	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 TÍTULOS PÚBLICOS	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
CNPJ	10.740.658/0001-93	17.517.779/0001-10	18.366.002/0001-64	10.625.626/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices		
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	Multimercado	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Investidores qualificados
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	06/12/2013	06/08/2013	12/08/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,26% a.a.	1,50% a.a.	1,10% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	20%	25%	20%/ IPCA
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000.000,00	100.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000.000,00	10.000,00	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	-	10.000,00	
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000.000,00	100.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	4 anos	Indefinido
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+30 (Trinta dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	Não Especificado
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.160.723.544,72	60.599.991,63	98.263.610,43	160.701.082,29
NÚMERO DE COTISTAS **	702	10	33	38
VALOR DA COTA **	2,965952	7852,42263	1,67765383	6,64482494
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHOES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO		
CNPJ	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47		
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO		Renda Fixa Índices		
ÍNDICE	IBOV	IMA – B		
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	15/08/2011	03/06/2014		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	0,30% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE		Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL		1.000.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS		1.000.000,00		
RESGATE MÍNIMO		0,00		
SALDO MÍNIMO		1.000.000,00		
CARÊNCIA	Não determinado	4 ANOS		
CRÉDITO DO RESGATE	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	168.359.045,77	47.799.792,96		
NÚMERO DE COTISTAS **	38	6		
VALOR DA COTA **	1714,066878	0,91905371		
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	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.

INFORMAÇÕES	POUPANÇA - BANPARÁ
DESCRIÇÃO	<p>A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira</p>
BENCHMARK	<p>Taxa Selic acima de 8,5% ao ano: TR + 0,5% a.m. Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano: TR + 70% da Taxa Selic.</p>
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados.</p>
ENQUADRAMENTO LEGAL	<p>DESENQUADRADO</p>

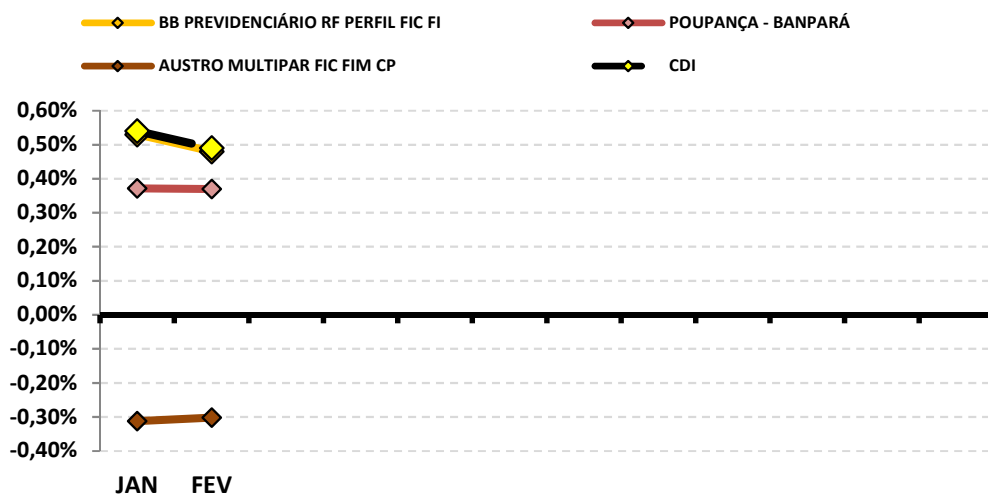
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

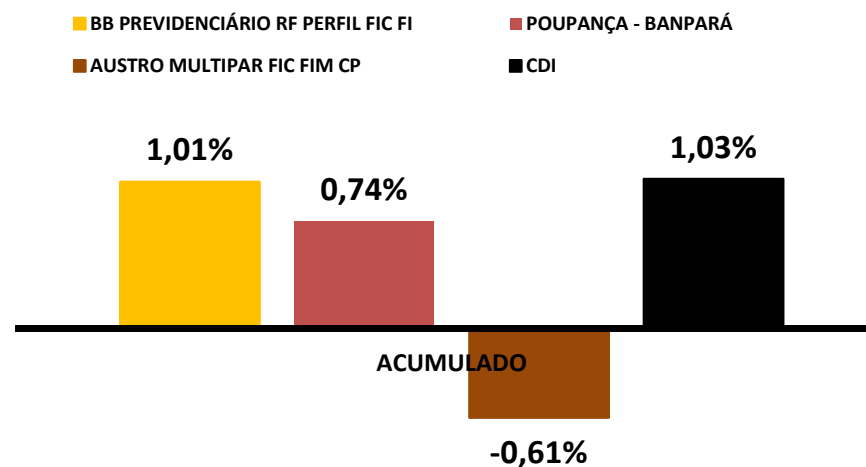
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%											1,01%
POUPANÇA - BANPARÁ	0,37%	0,37%											0,74%
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,31%	-0,30%											-0,61%
CDI	0,54%	0,49%											1,03%

Rentabilidade Mensal



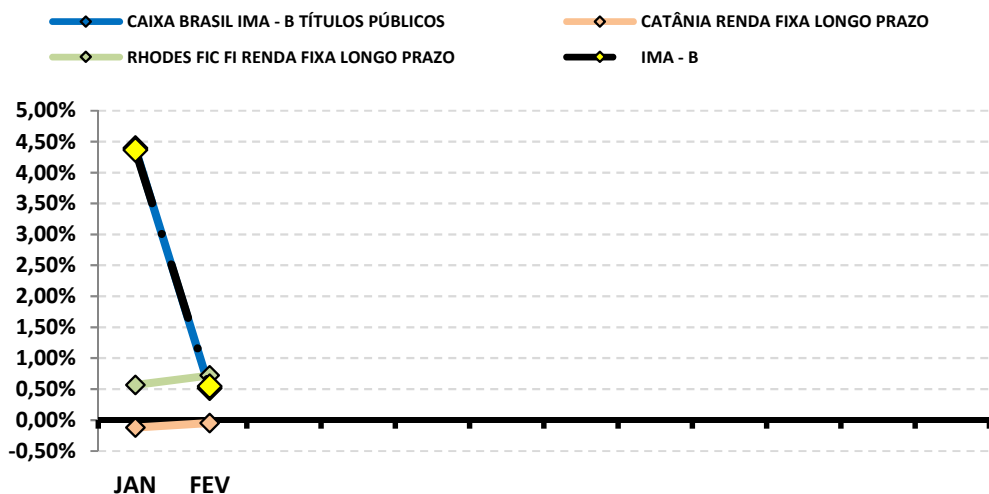
Rentabilidade Acumulada



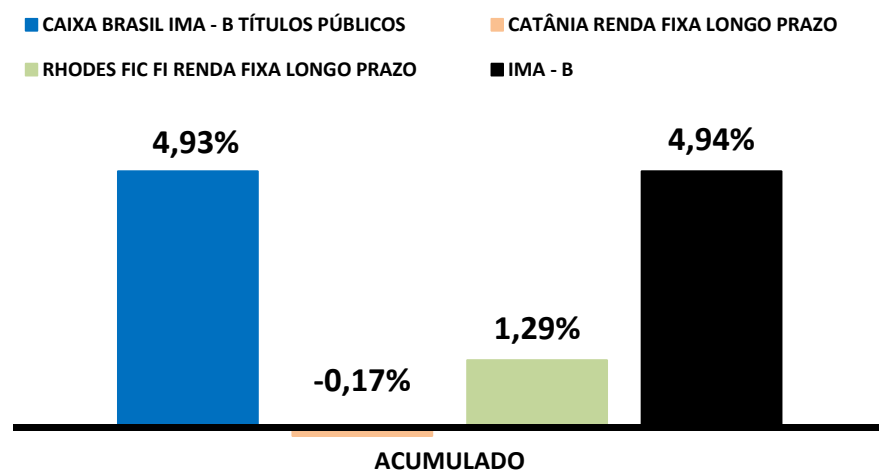
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%											4,93%
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,12%	-0,05%											-0,17%
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,57%	0,72%											1,29%
IMA - B	4,37%	0,55%											4,94%

Rentabilidade Mensal



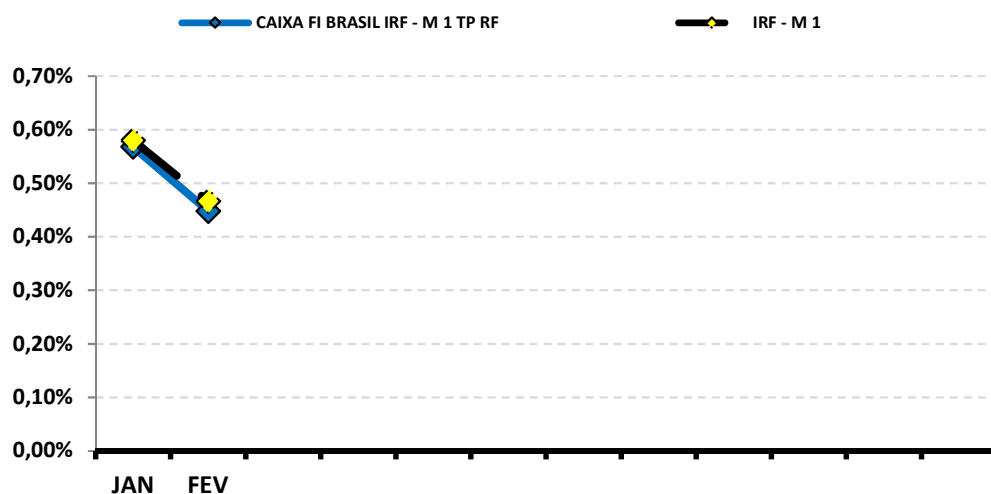
Rentabilidade Acumulada



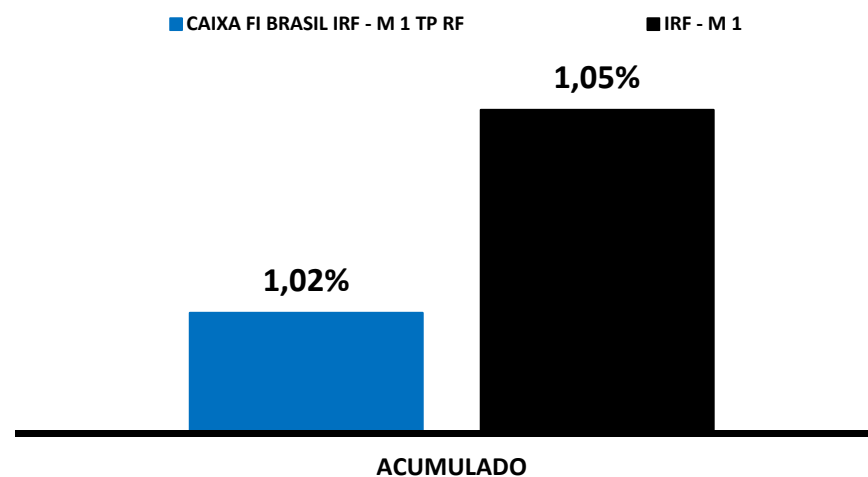
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%											1,02%
IRF - M 1	0,58%	0,47%											1,05%

Rentabilidade Mensal



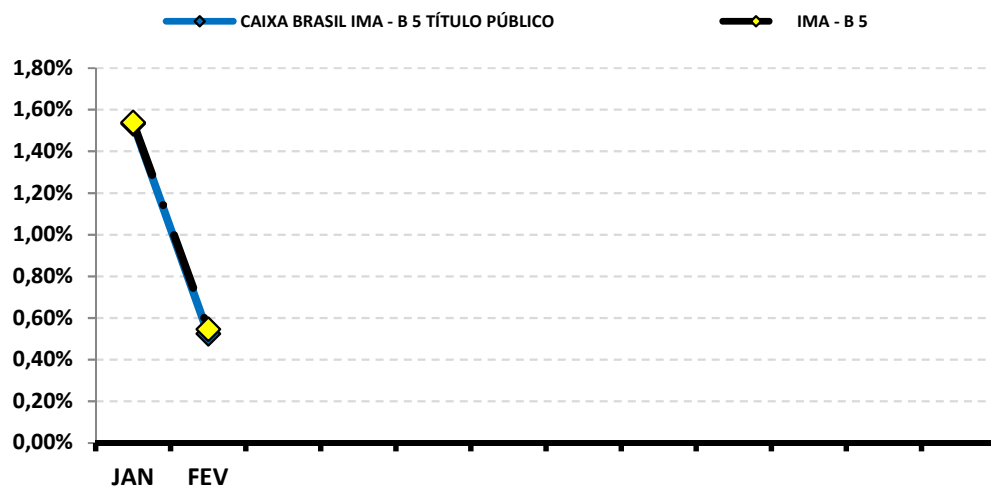
Rentabilidade Acumulada



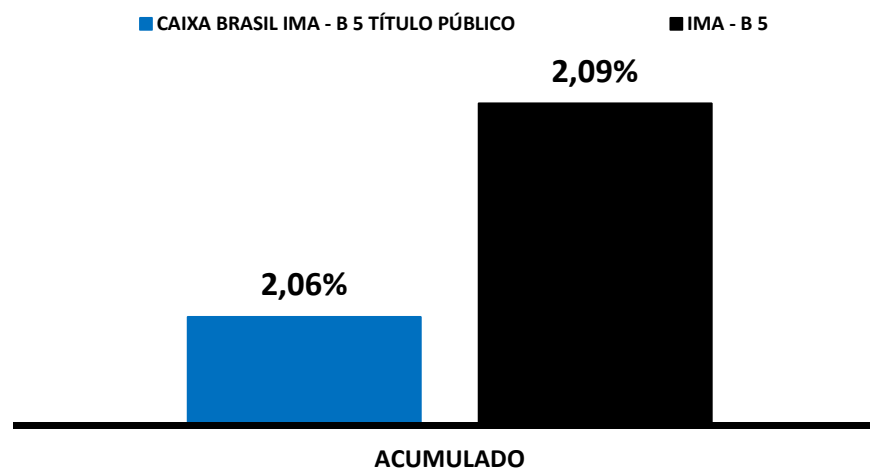
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%											2,06%
IMA - B 5	1,54%	0,55%											2,09%

Rentabilidade Mensal



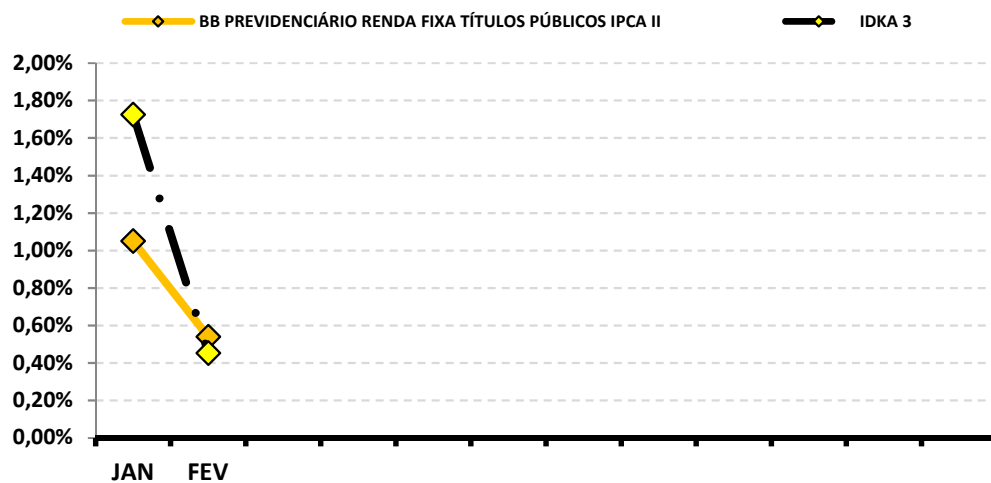
Rentabilidade Acumulada



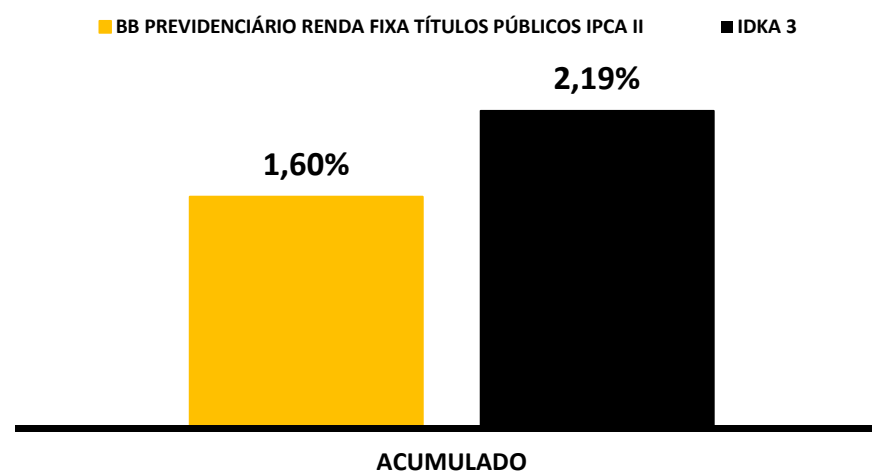
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 3

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	1,05%	0,54%											1,60%
IDKA 3	1,73%	0,45%											2,19%

Rentabilidade Mensal



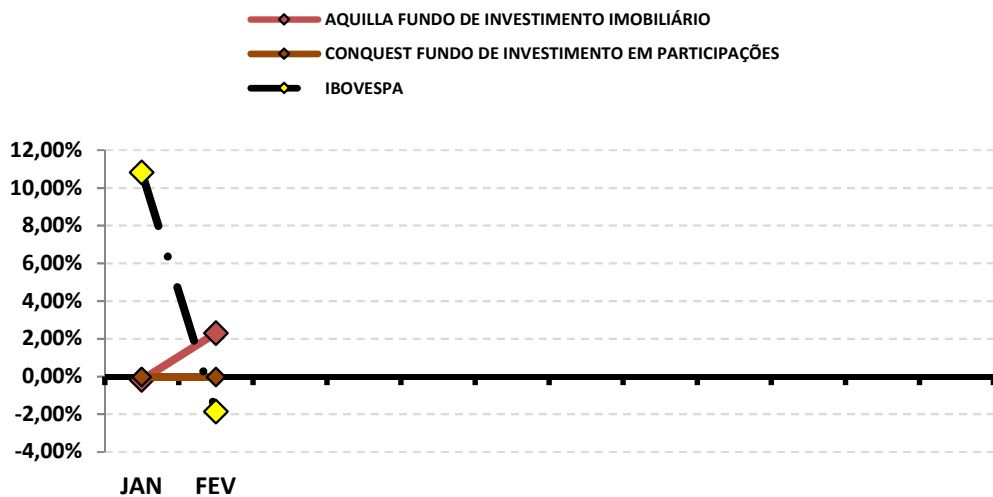
Rentabilidade Acumulada



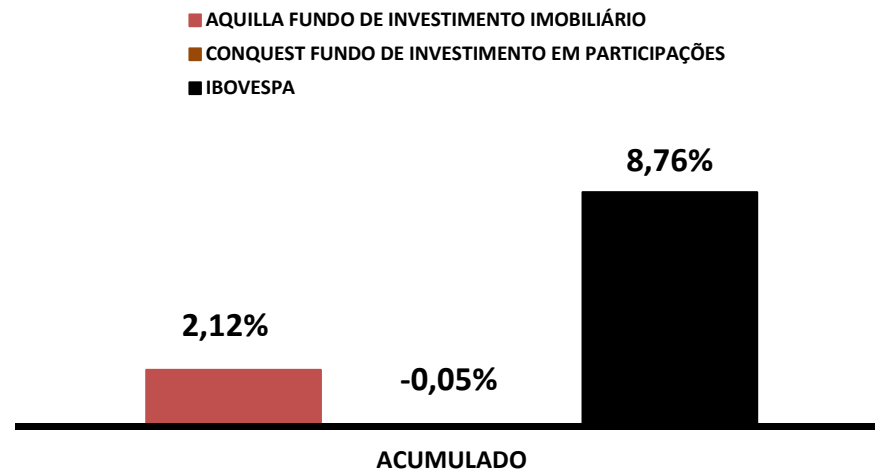
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV											ACUMULADO
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILI	-0,18%	2,30%											2,12%
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM P	-0,03%	-0,02%											-0,05%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%											8,76%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPMR

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,74%	0,42%										
CDI	0,54%	0,49%										
IBOVESPA	10,82%	-1,86%										
META ATUARIAL	0,81%	0,92%										

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

R\$ 189.278,82

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$ 412.837,42

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPMR

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,74%	1,16%										
CDI	0,54%	1,03%										
IBOVESPA	10,82%	8,76%										
META ATUARIAL	0,81%	1,73%										

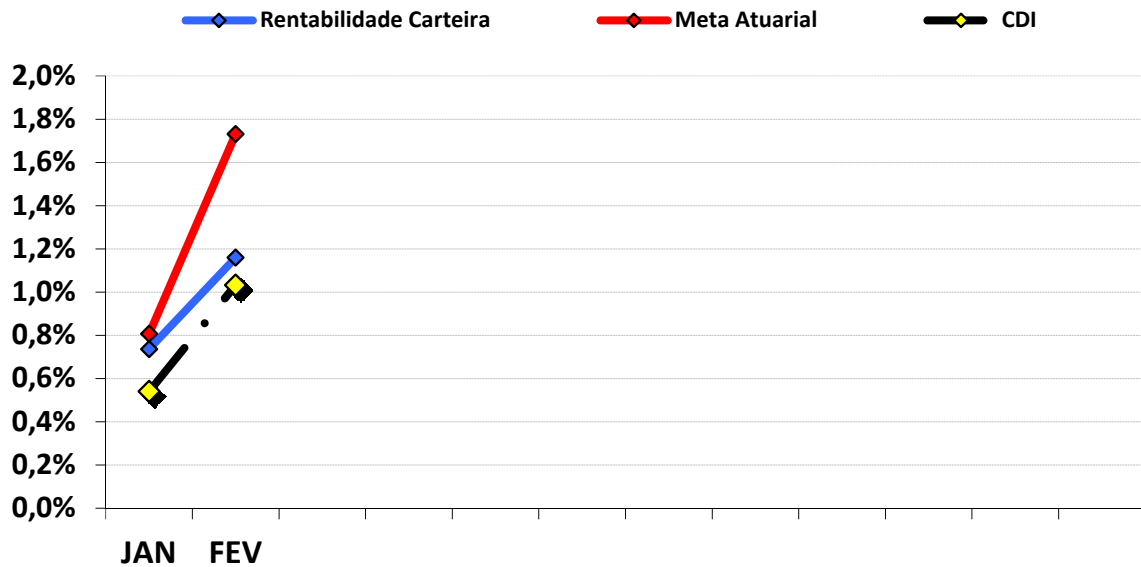
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPMR: R\$ 509.205,42

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 763.200,99

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (253.995,57)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,74%	0,81%	0,54%
FEV	1,16%	1,73%	1,03%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPMR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,16% 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 112,34% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPMR é de 1,16% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,73%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 67,02% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

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 ¹

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%.

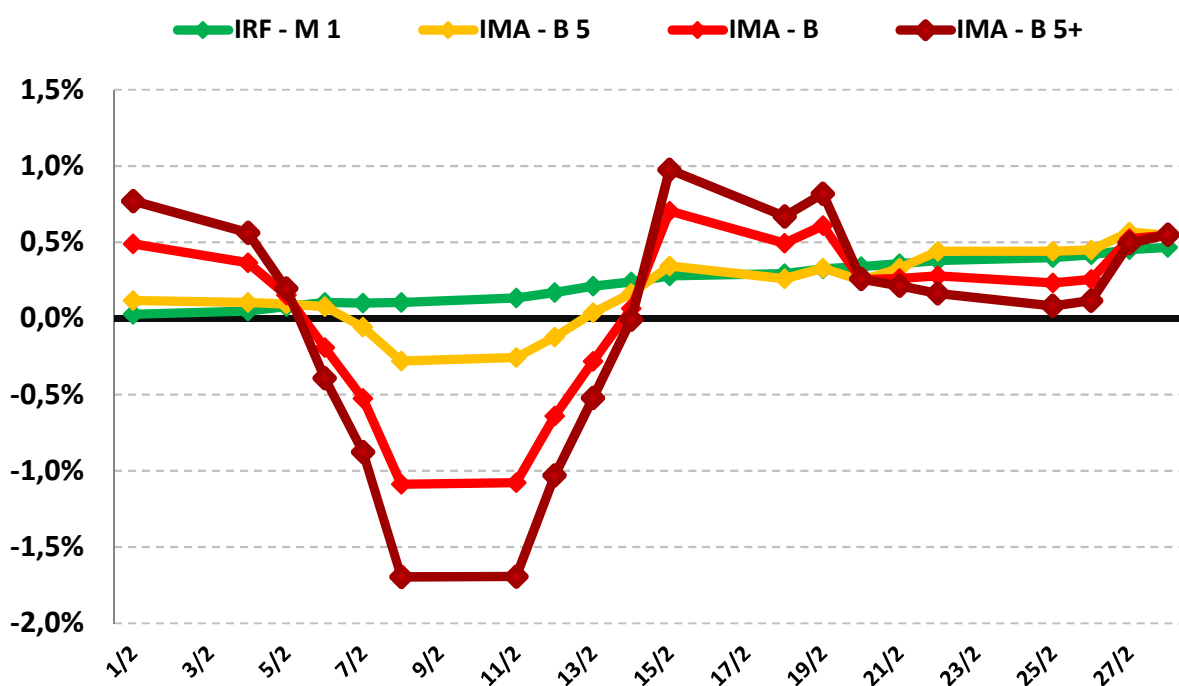
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

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 anuncio 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:

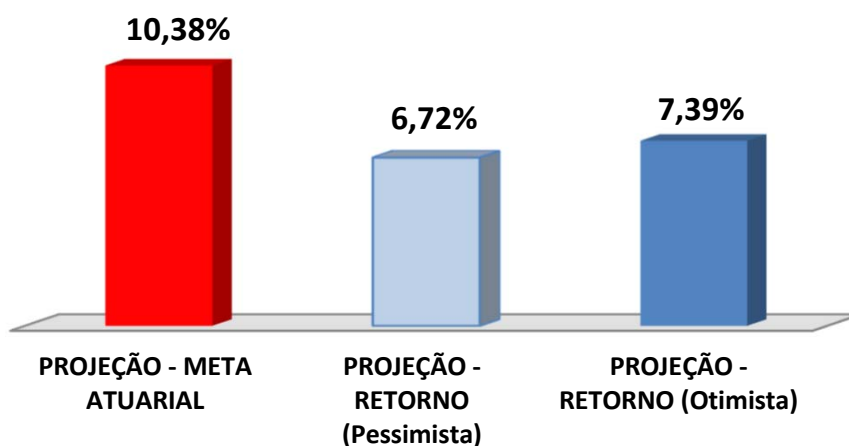
- > 50% índices arrojados (IMA - B e/ou IRF - M).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 29/03/2019, 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 12, a carteira deverá rentabilizar entre 6,72% a 7,39% 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