
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SORRISO / PREVISÓ

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

ABRIL
2018

14 de maio de 2018

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	21
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	27
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	27
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	28
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	30

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de ABRIL, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVISÃO.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, 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 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVISO

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017	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%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	79,0%	88,0%	79,5%	110.371.810,17	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	88,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	21,0%	40,0%	20,5%	28.475.519,04	-
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%	0,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	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%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVISO

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	10,0%	30,0%	20,5%	28.475.519,04	-
2	IRF - M 1	2,0%	22,0%	5,8%	8.113.436,61	-
3	IRF - M	0,0%	21,0%	10,5%	14.611.632,00	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	25,0%	50,0%	40,1%	55.716.416,27	-
6	IMA - B	0,0%	23,0%	12,8%	17.828.168,84	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	5,0%	20,0%	10,2%	14.102.156,45	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	0,0%	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 2018 - PREVISO

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	131.576.469,56	-	(100.000,00)	-	1.727.882,32	-	1.727.882,32	133.204.351,88
2	FEVEREIRO	133.204.351,88	1.100.000,00	(100.000,00)	-	770.819,76	-	770.819,76	134.975.171,64
3	MARÇO	134.975.171,64	900.000,00	-	-	1.608.661,57	-	1.608.661,57	137.483.833,21
4	ABRIL	137.483.833,21	821.116,64	-	-	568.273,78	(25.894,42)	542.379,36	138.847.329,21
5	MAIO	138.847.329,21	-	-	-	-	-	-	138.847.329,21
6	JUNHO	138.847.329,21	-	-	-	-	-	-	138.847.329,21
7	JULHO	138.847.329,21	-	-	-	-	-	-	138.847.329,21
8	AGOSTO	138.847.329,21	-	-	-	-	-	-	138.847.329,21
9	SETEMBRO	138.847.329,21	-	-	-	-	-	-	138.847.329,21
10	OUTUBRO	138.847.329,21	-	-	-	-	-	-	138.847.329,21
11	NOVEMBRO	138.847.329,21	-	-	-	-	-	-	138.847.329,21
12	DEZEMBRO	138.847.329,21	-	-	-	-	-	-	138.847.329,21
15	ANO	131.576.469,56	2.821.116,64	(200.000,00)	-	4.675.637,43	(25.894,42)	4.649.743,01	138.847.329,21

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3.628.231,60	2,61%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	79,5%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	55.716.416,27	40,13%			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	14.199.937,24	10,23%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	14.611.632,00	10,52%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	14.102.156,45	10,16%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.113.436,61	5,84%			
7	CAIXA FI BRASIL DI LP	13.060.589,64	9,41%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	20,5%	SIM
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	15.414.929,40	11,10%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		138.847.329,21	100,00%			
9		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		138.847.329,21	100,00%			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3.628.231,60	4.531.518.818,70	0,08%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	55.716.416,27	7.947.962.119,28	0,70%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	14.199.937,24	4.227.849.808,44	0,34%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	14.611.632,00	6.009.699.793,35	0,24%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	14.102.156,45	6.381.522.306,58	0,22%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.113.436,61	11.510.460.841,27	0,07%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL DI LP	13.060.589,64	6.126.342.989,06	0,21%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	15.414.929,40	3.983.420.627,91	0,39%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			138.847.329,21			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			138.847.329,21			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

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

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	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?
			FI - Fundo de Investimento						
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	78,9%	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	8.113.436,61	5,8%	11.510.460.841,27	0,070%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	8.113.436,61	5,8%	12.955.213.423,50	0,063%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	11,4%	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,0%	15.414.929,40	11,1%	3.983.420.627,91	0,387%	SIM
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	7.707.464,70	5,6%	26.449.771.931,93	0,029%	SIM
			BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	7.707.464,70	5,6%	38.405.112.704,05	0,020%	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 Gestão de Recursos	66.442.091,70	866.591.900.341,40	0,0077%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	72.405.237,51	282.674.610.478,57	0,0256%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		138.847.329,21			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		138.847.329,21			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

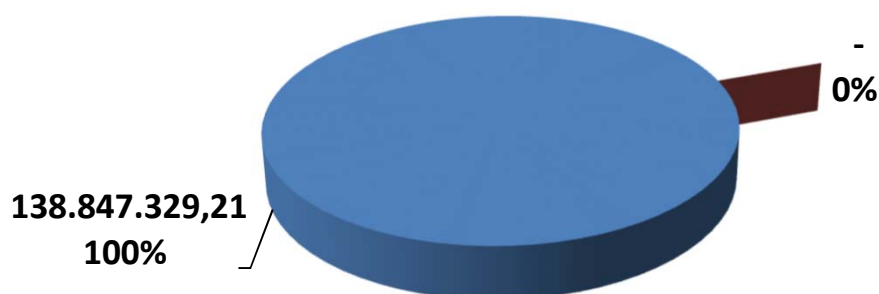
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	138.847.329,21	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	138.847.329,21	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

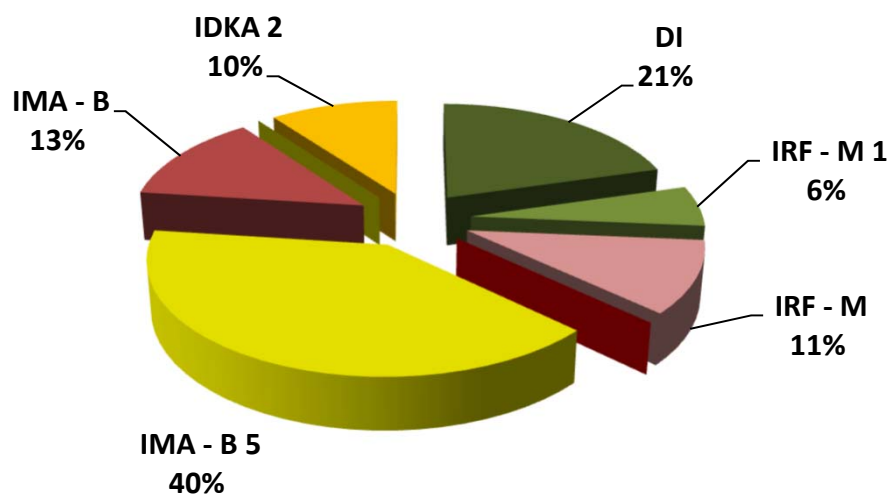
■ RENDA VARIÁVEL



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%
DI	28.475.519,04	20,5%
IRF - M 1	8.113.436,61	5,8%
IRF - M	14.611.632,00	10,5%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	55.716.416,27	40,1%
IMA - B	17.828.168,84	12,8%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	14.102.156,45	10,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	138.847.329,21	100,0%

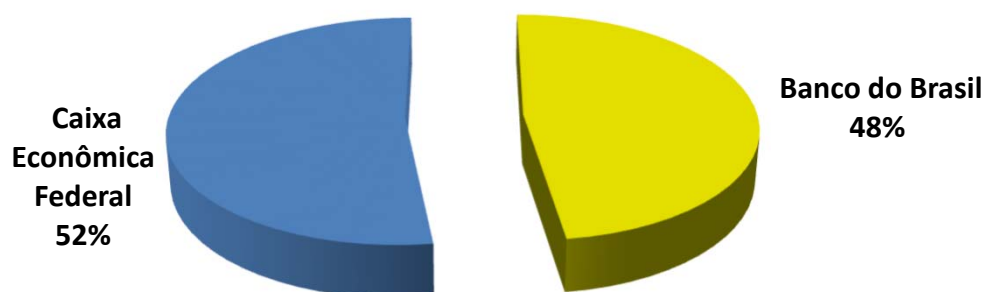
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	66.442.091,70	47,9%
Caixa Econômica Federal	72.405.237,51	52,1%
TOTAL	138.847.329,21	100,0%

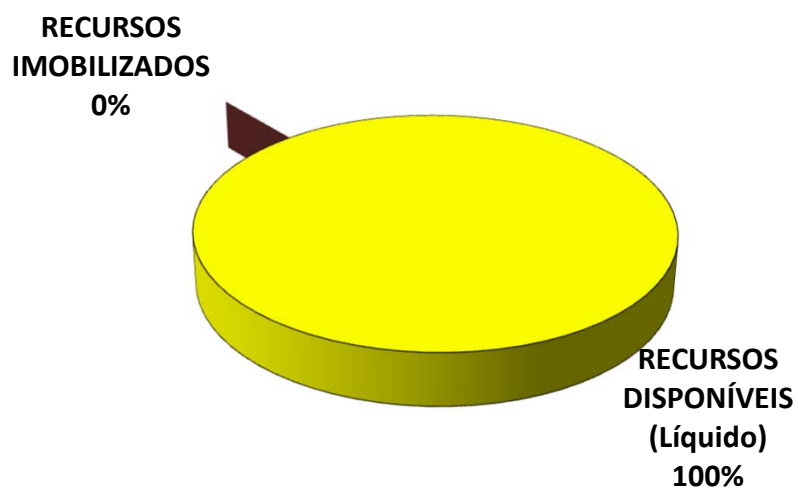
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	138.847.329,21	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	138.847.329,21	100,0%

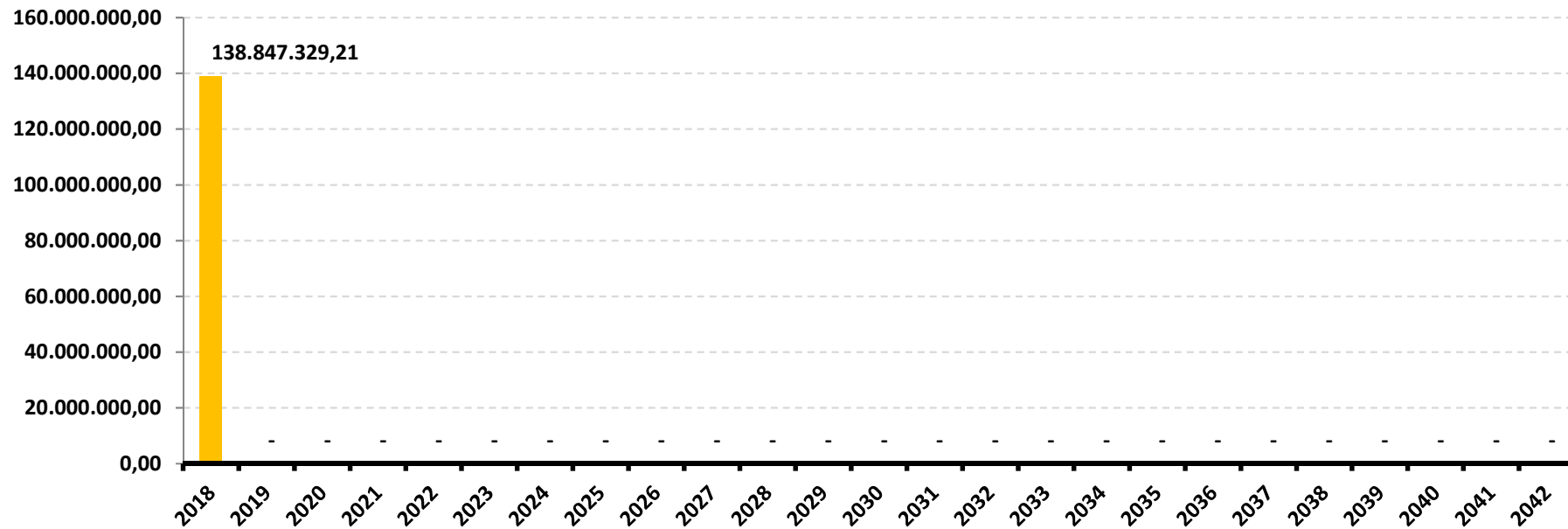
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



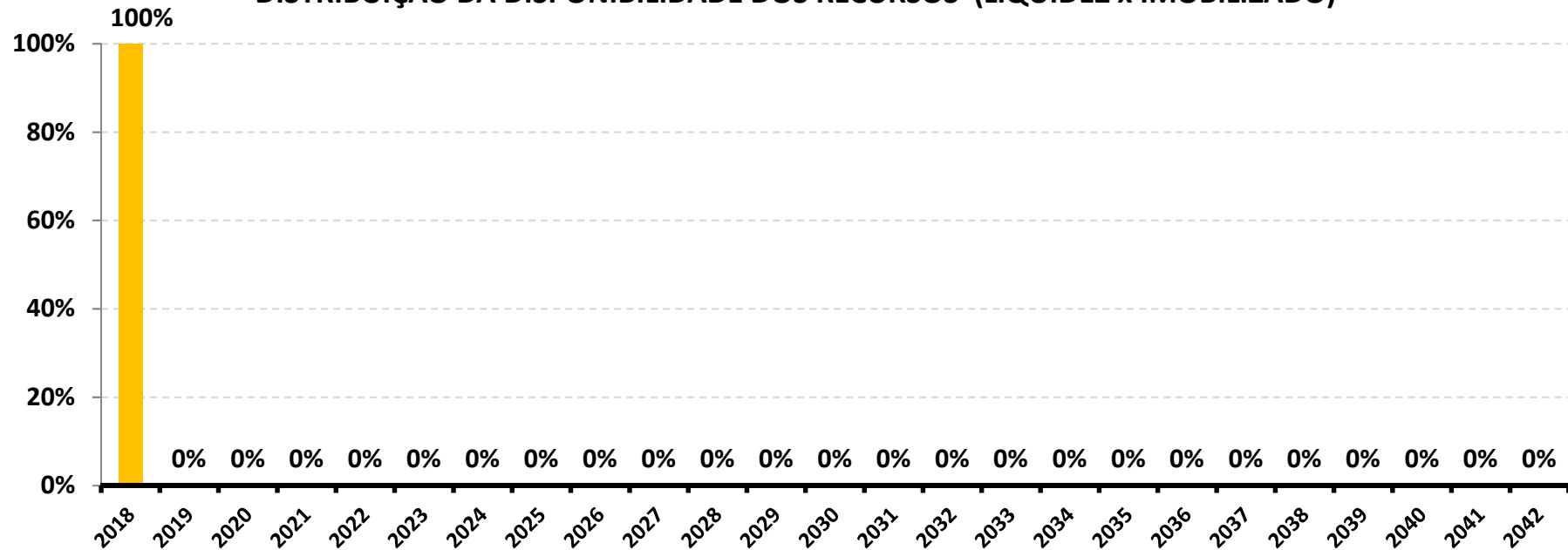
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



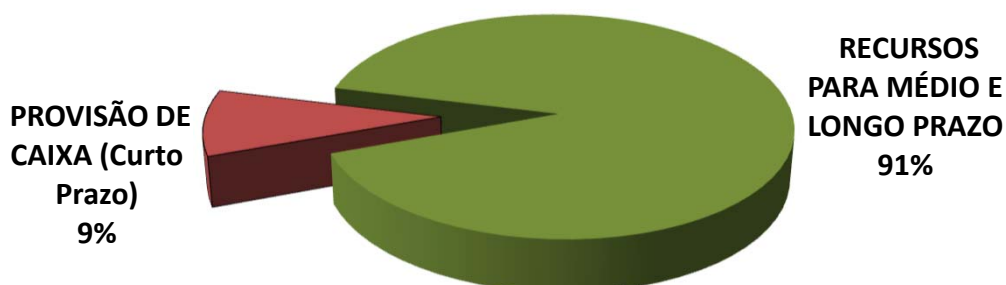
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	13.060.589,64	9,4%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	125.786.739,57	90,6%
TOTAL	138.847.329,21	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 Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	CAIXA	2756	006.00000007-3	13.060.589,64	CAIXA FI BRASIL DI LP
	Total				13.060.589,64

Referência: ABRIL

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IRF - M
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	08/12/2009	28/04/2011	08/12/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% 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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.983.420.627,91	11.510.460.841,27	6.381.522.306,58	6.009.699.793,35
NÚMERO DE COTISTAS **	719	1222	740	729
VALOR DA COTA **	2,041371	2,368637	2,288470972	4,871853402
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	CAIXA FI BRASIL DI LP	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	07.442.078/0001-05	03.737.206/0001-97	11.060.913/0001-10	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IMA – B 5	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	05/07/2006	09/07/2010	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.227.849.808,44	6.126.342.989,06	7.947.962.119,28	4.531.518.818,70
NÚMERO DE COTISTAS **	589	711	742	760
VALOR DA COTA **	4,666247244	3,317896	2,51556	2,636694
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

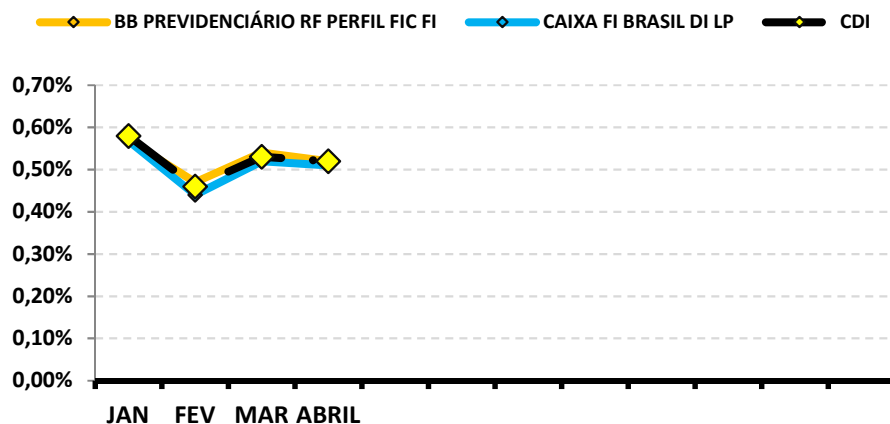
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

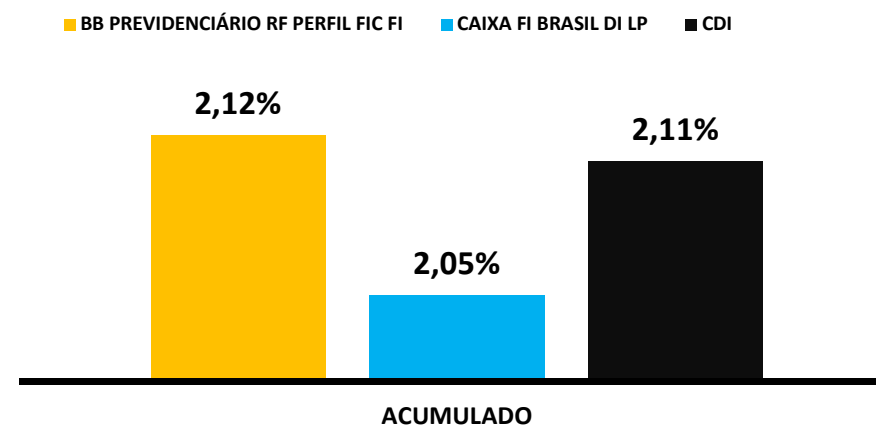
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%									2,12%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%									2,05%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%									2,11%

Rentabilidade Mensal



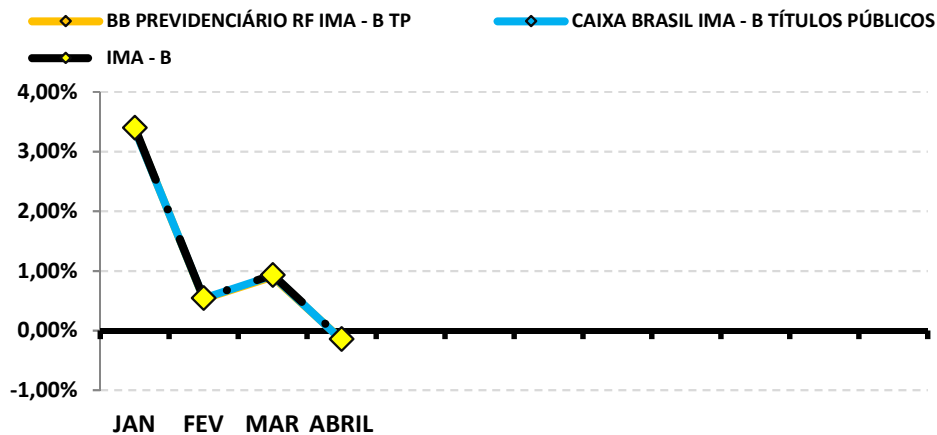
Rentabilidade Acumulada



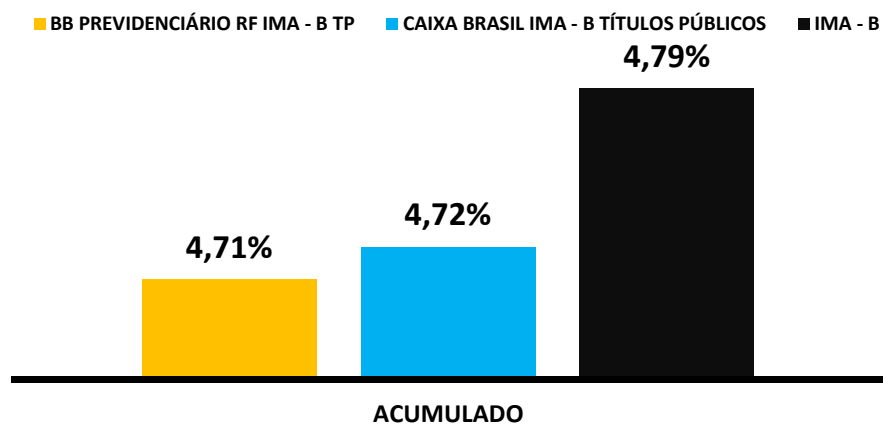
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%									4,71%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%									4,72%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%									4,79%

Rentabilidade Mensal



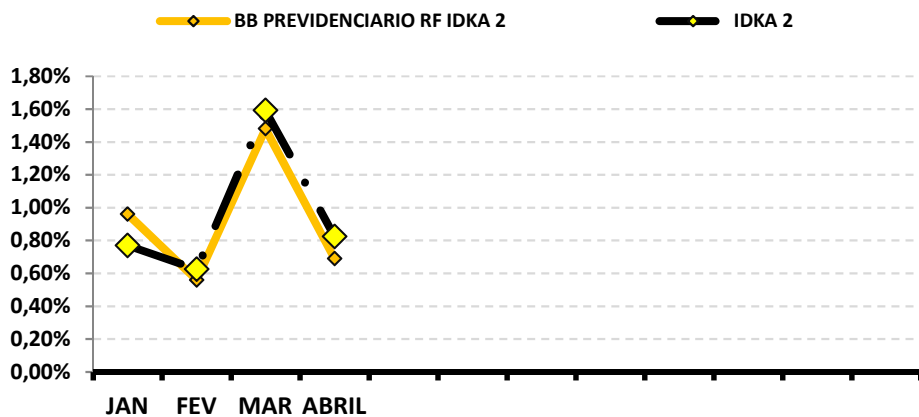
Rentabilidade Acumulada



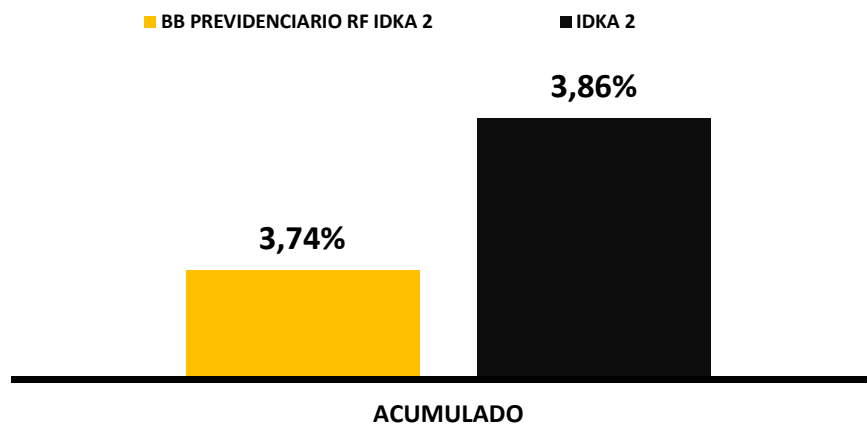
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL									ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,96%	0,56%	1,48%	0,69%									3,74%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%									3,86%

Rentabilidade Mensal



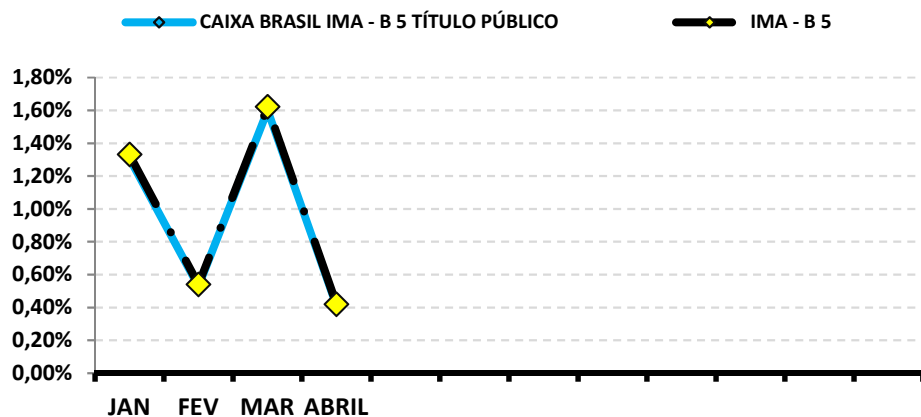
Rentabilidade Acumulada



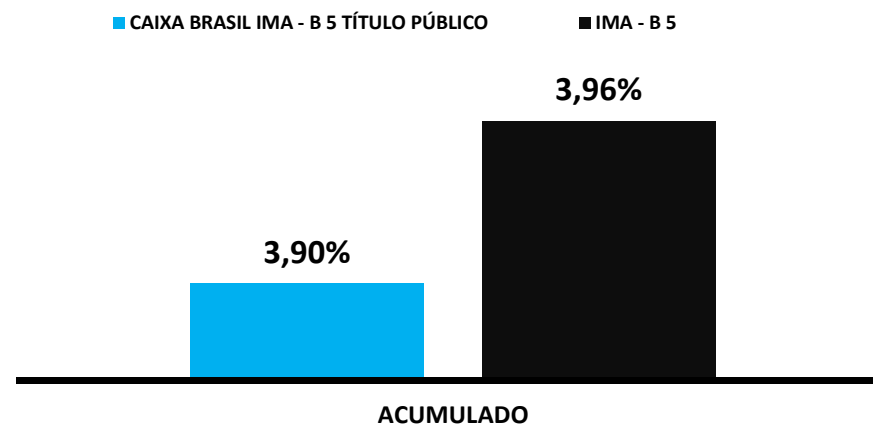
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%									3,90%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%									3,96%

Rentabilidade Mensal



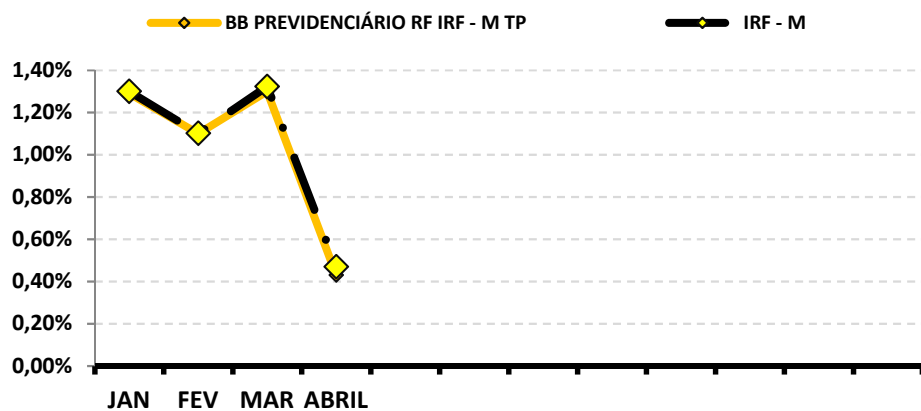
Rentabilidade Acumulada



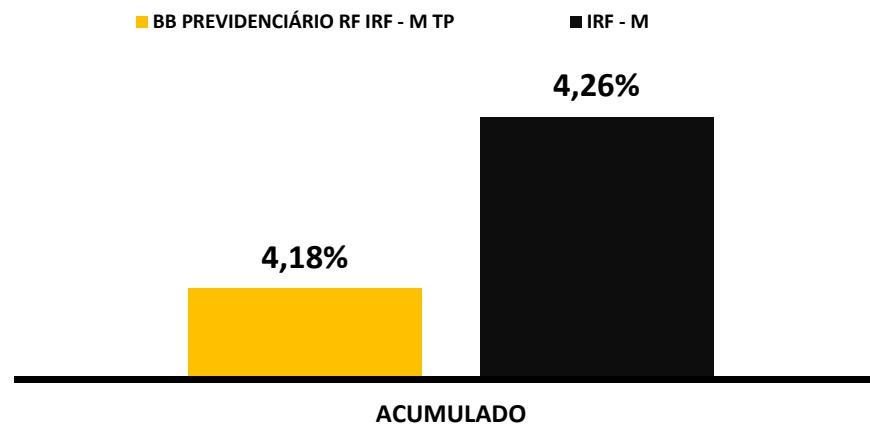
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%									4,18%
IRF - M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%									4,26%

Rentabilidade Mensal



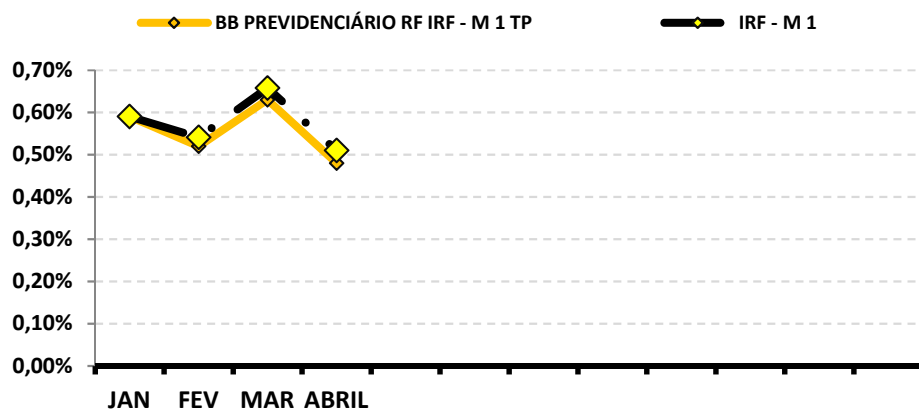
Rentabilidade Acumulada



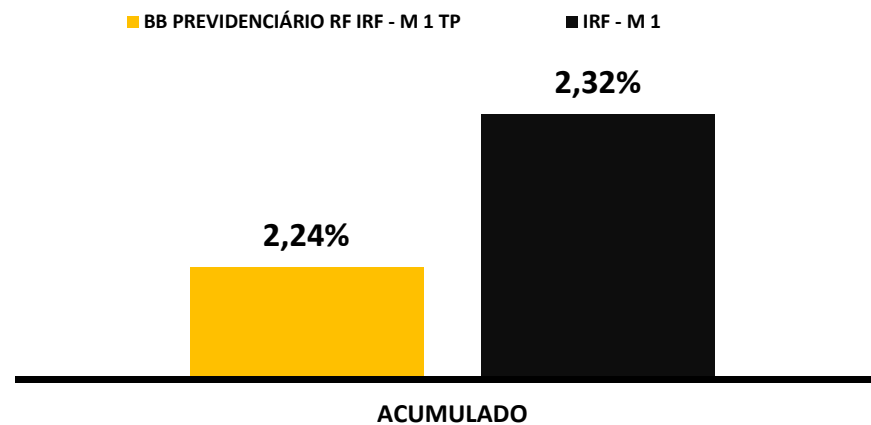
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABRIL									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%									2,24%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%									2,32%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABRIL								
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,31%	0,58%	1,19%	0,39%								
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%								
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%								
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%								

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

R\$ 542.379,36

A META ATUARIAL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

R\$ 971.673,94

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABRIL								
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,31%	1,90%	3,11%	3,52%								
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%								
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%								
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%								

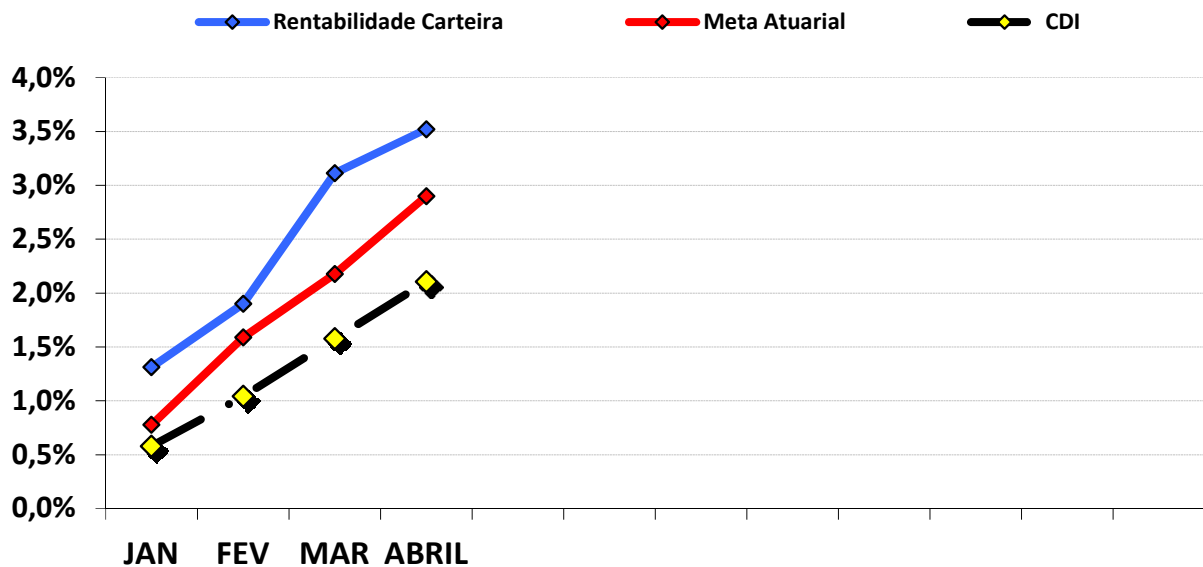
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVISO: R\$ 4.649.743,01

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 3.846.809,80

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 802.933,21

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,31%	0,78%	0,58%
FEV	1,90%	1,59%	1,04%
MAR	3,11%	2,18%	1,58%
ABRIL	3,52%	2,90%	2,11%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVISÓ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,52% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,11% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 167,14% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVISÓ é de 3,52% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,90%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 121,50% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de abril/2018 (0,22%), apresentou um aumento se compararmos com o mês anterior (mar/2018 = 0,09%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de abril desde a criação do Plano Real (1994). No ano, o IPCA registra acumulação de 0,92%, enquanto nos últimos 12 meses registra 2,76%.

Em abril de 2017, o IPCA havia ficado em 0,14%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, cujo índice fechou em 0,11%, representando 50% do IPCA. Nesse grupo, os remédios (1,52%) e plano de saúde (1,06%) tiveram destaque. Os medicamentos obtiveram reajuste anual que passou a valer a partir de 31 de março, entre 2,09% e 2,84%, conforme o medicamento.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou estagnação de 0,00%, ocasionada pela estabilidade nos preços de março para abril.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

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.

No mês de abril, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,02%, representado 9,09% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Cebolas (19,55% e 47,86% a.a.), as Hortaliças (6,46% e 12,86% a.a.) e o Leite longa vida (4,94% e 7,96% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-4,31% e -1,29% a.a.), o Açúcar cristal (-2,80% e -8,78% a.a.) e o Alho (-2,60% e -9,14% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Campo Grande-MS foi a capital que apresentou a maior inflação (0,73%), enquanto Goiânia-GO apresentou deflação de -0,18%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,22%.

Em 2018, Rio de Janeiro-RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (1,58%), enquanto Goiânia-GO apresentou a menor alta (-0,04%). No mesmo período, o IPCA registrou alta de 0,92%.

9.4-TAXA SELIC

Pela 12ª vez consecutiva, no dia 21 de março de 2018, o COPOM reduziu a Taxa Selic, mais uma vez em 0,25%. A decisão foi unânime e a Selic passou para uma nova mínima histórica, de 6,75% para 6,50%.

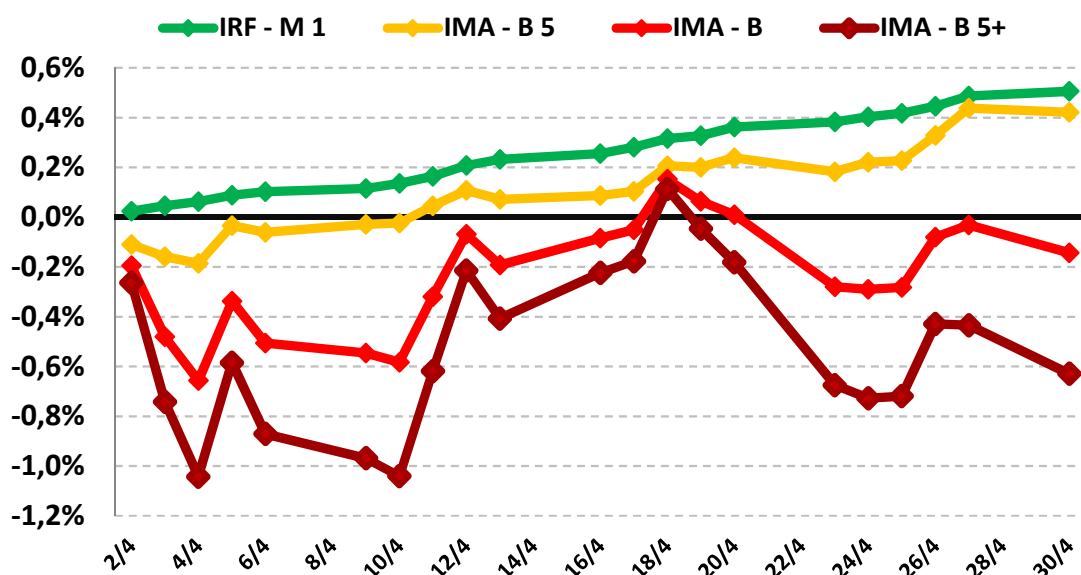
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

Em abril, os índices IMA voltaram a ter forte volatilidade, com destaque para o IMA - B 5+, com desvalorização de -0,63%. Este índice chegou a rentabilizar -1,1%, se recuperou na metade do mês, atingindo ganho de 0,01%, mas voltando a cair e fechando o mês de forma negativa.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
ABRIL	0,51%	0,42%	0,47%	-0,14%	-0,63%	-1,30%
Acumulado/2018	2,32%	3,96%	4,26%	4,79%	5,27%	5,99%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

Por dois meses seguindo, o mercado brasileiro sofreu forte influência do mercado internacional, derrubando a rentabilidade dos investimentos de longo prazo como os índices IMA - B.

Em represália ao protecionismo americano do presidente Donald Trump, que elevou a tarifa de importação de aço em 25% e de alumínio em 10%, o Governo Chinês divulgou uma lista contendo 106 produtos norte-americanos, que terão suas tarifas de importação elevadas para 25%. Entre os produtos estão itens agrícolas, como a soja e milho, assim como a carne, suco de laranja e alguns tipos de veículos e aviões. Estima-se que esses produtos geram uma receita de US\$ 50 bilhões.

Em meio a esse cenário, o FOMC decidiu no dia 21 de março, elevar a taxa básica de juros, ficando entre 1,50% e 1,75%. Conforme a última ata do FOMC, a autoridade monetária vê como apropriada, mais 4 elevações de juros em razão da perspectiva favorável para o cenário econômico.

No Brasil, a Taxa de desemprego sazonalizada se manteve estável (jan-12,6%; fev-12,5%; mar-12,4% e abr-12,4%), indicando continuidade da recuperação do mercado de trabalho. Mesmo o cenário interno mostrando recuperação, as notícias externas geraram pressão sobre o mercado brasileiro, gerando impacto de elevação do dólar e desvalorização dos índices IMA de longo prazo.

Com relação as finanças da União, a arrecadação federal aumentou de R\$ 105,1 bi para R\$ 105,7 bi em março, o que representou alta anual de 3,9%, em termos reais. Em entrevista, o presidente do Banco Central Ilan Goldfajn, destacou que a atividade econômica está em recuperação ainda incipiente e operando com muita ociosidade e que o desemprego ainda está elevado.

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

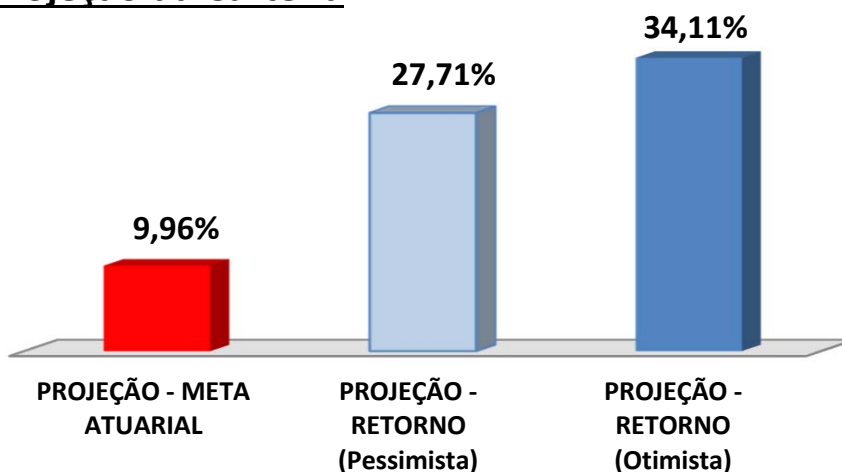
- > **60% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**
- > **40% índices arrojados (IRF - M e/ou IMA - B).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 04/05/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,49% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,96%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 27,71% a 34,11% 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 4.604/2017**, 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 Profissional ANBID CPA 10 e CPA - 20

Consultor de Valores Mobiliários credenciado pela CVM

Certificação
Profissional
ANBIMA
CPA-20



CVM
Comissão de Valores Mobiliários