
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

SORRISO / PREVISÓ

RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS

4º TRIMESTRE

2018

14 de janeiro de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	7
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	11
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	13
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	14
8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	15
9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR	17
10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS	18

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVISÃO.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVISO

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo 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%	79,8%	124.810.653,10	-
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%	20,2%	31.646.259,60	-
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%	-	-

3-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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
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
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.

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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
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
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.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA FI BRASIL DI LP						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	15.362.593,76	-	-	81.739,13	15.444.332,89	0,529%
NOVEMBRO	15.444.332,89	-	-	74.975,73	15.519.308,62	0,483%
DEZEMBRO	15.519.308,62	-	-	74.646,12	15.593.954,74	0,479%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	57.099.466,18	850.000,00	-	1.771.629,47	59.721.095,65	2,967%
NOVEMBRO	59.721.095,65	500.000,00	-	80.782,23	60.301.877,88	0,134%
DEZEMBRO	60.301.877,88	1.700.000,00	-	835.474,96	62.837.352,84	1,330%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	869.382,87	-	- 120.000,00	61.754,78	811.137,65	7,613%
NOVEMBRO	811.137,65	-	- 120.000,00	7.568,74	698.706,39	1,083%
DEZEMBRO	698.706,39	-	- 60.000,00	10.773,81	649.480,20	1,659%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.128.147,55	-	-	152.384,73	2.280.532,28	6,682%
NOVEMBRO	2.280.532,28	-	-	20.471,95	2.301.004,23	0,890%
DEZEMBRO	2.301.004,23	-	-	37.495,94	2.338.500,17	1,603%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	14.600.658,78	-	-	522.987,06	15.123.645,84	3,458%
NOVEMBRO	15.123.645,84	-	-	148.217,68	15.271.863,52	0,971%
DEZEMBRO	15.271.863,52	-	-	230.954,57	15.502.818,09	1,490%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	13.929.030,43	-	-	984.785,85	14.913.816,28	6,603%
NOVEMBRO	14.913.816,28	-	-	135.468,78	15.049.285,06	0,900%
DEZEMBRO	15.049.285,06	1.542.558,78	-	250.266,00	16.842.109,84	1,486%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	8.305.214,20	-	-	77.639,87	8.382.854,07	0,926%
NOVEMBRO	8.382.854,07	-	-	43.632,70	8.426.486,77	0,518%
DEZEMBRO	8.426.486,77	-	-	45.167,31	8.471.654,08	0,533%

BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	16.485.106,89	-	-	344.493,84	16.829.600,73	2,047%
NOVEMBRO	16.829.600,73	-	-	18.271,20	16.847.871,93	0,108%
DEZEMBRO	16.847.871,93	-	-	205.990,16	17.053.862,09	1,208%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	15.815.896,81	-	-	83.947,54	15.899.844,35	0,531%
NOVEMBRO	15.899.844,35	-	-	77.671,96	15.977.516,31	0,489%
DEZEMBRO	15.977.516,31	-	-	74.788,55	16.052.304,86	0,468%

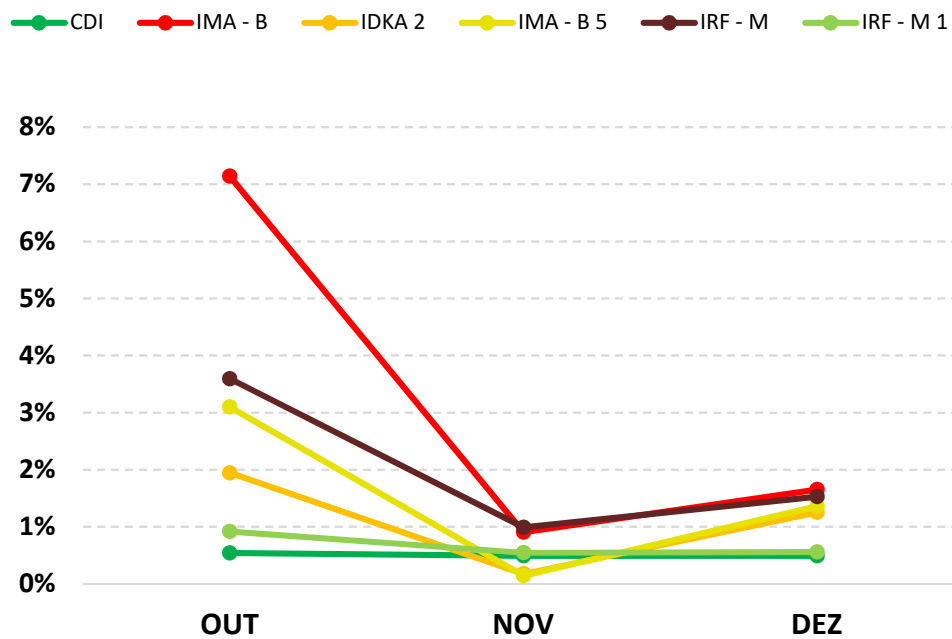
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	220.374,21	219.901,58	-	5.178,84	445.454,63	1,163%
NOVEMBRO	445.454,63	219.901,58	-	510,68	665.866,89	0,077%
DEZEMBRO	665.866,89	439.803,16	-	9.205,74	1.114.875,79	0,826%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

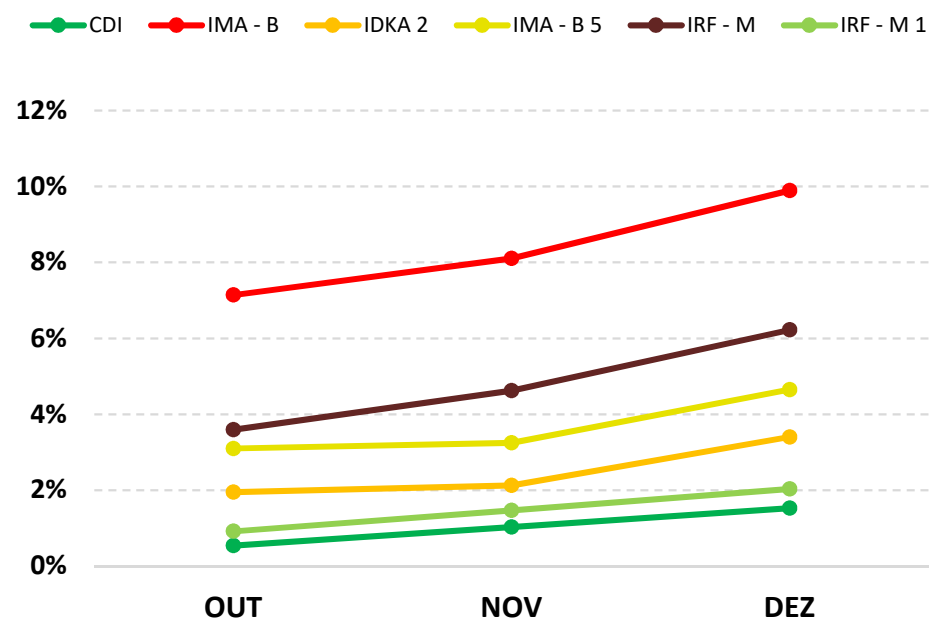
INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,49%	0,47%	1,50%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,93%	0,52%	0,54%	2,00%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	2,09%	0,11%	1,22%	3,45%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3,58%	0,98%	1,51%	6,18%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	7,07%	0,91%	1,62%	9,79%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,53%	0,49%	0,48%	1,51%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	3,10%	0,13%	1,38%	4,66%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	7,16%	0,90%	1,63%	9,88%
CDI	0,54%	0,49%	0,49%	1,53%
IMA - B	7,14%	0,90%	1,65%	9,89%
IDKA 2	1,95%	0,17%	1,25%	3,40%
IMA - B 5	3,10%	0,14%	1,36%	4,65%
IRF - M	3,59%	0,99%	1,53%	6,22%
IRF - M 1	0,92%	0,54%	0,56%	2,03%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2018)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2018)



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

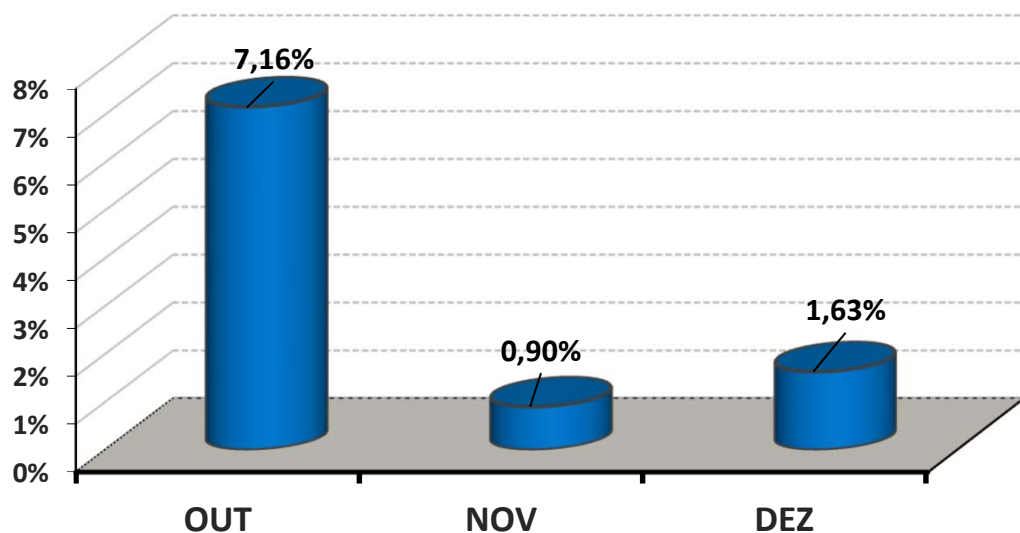
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	7,16%	0,90%	1,63%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	7,16%	0,90%	1,63%

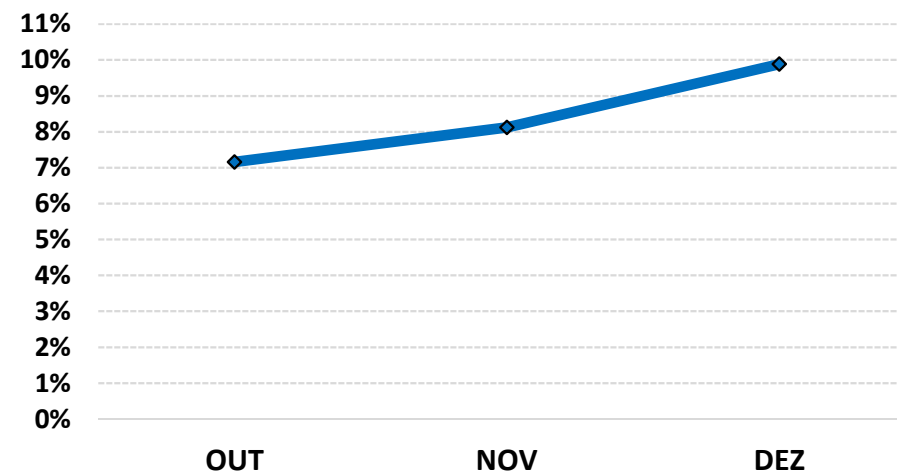
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

◆ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

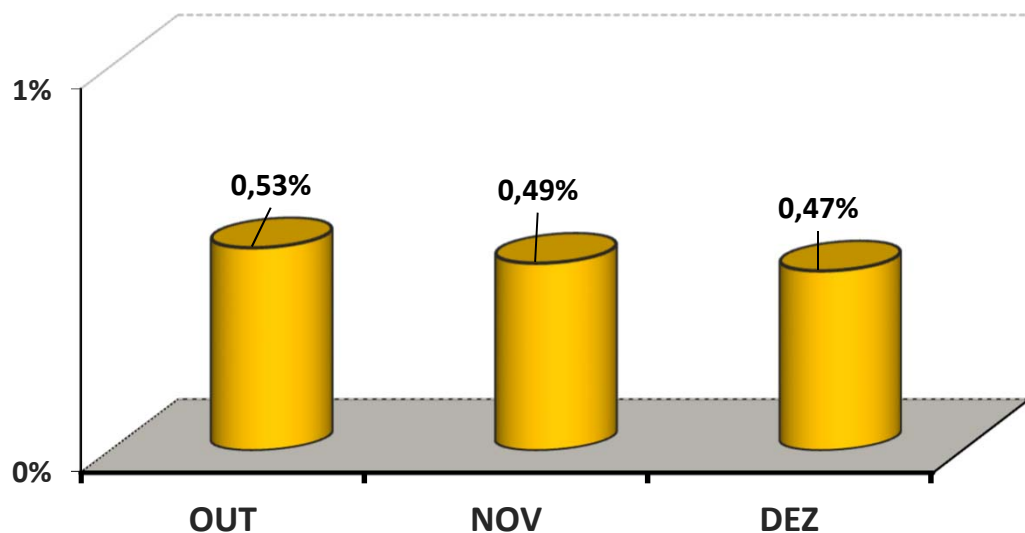
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,49%	0,47%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	1,02%	1,50%

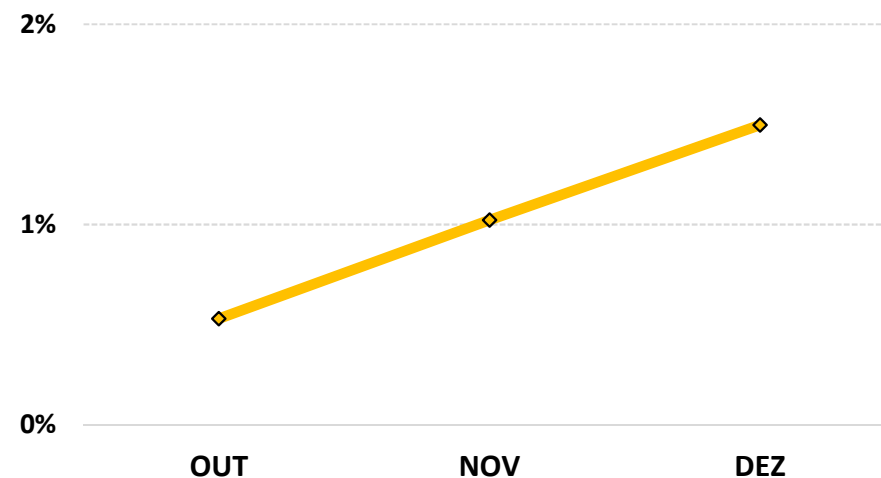
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2018

	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	2,82%	0,41%	1,17%
CDI	0,54%	0,49%	0,49%
IBOVESPA	10,19%	2,38%	-1,81%
META ATUARIAL	0,94%	0,28%	0,64%

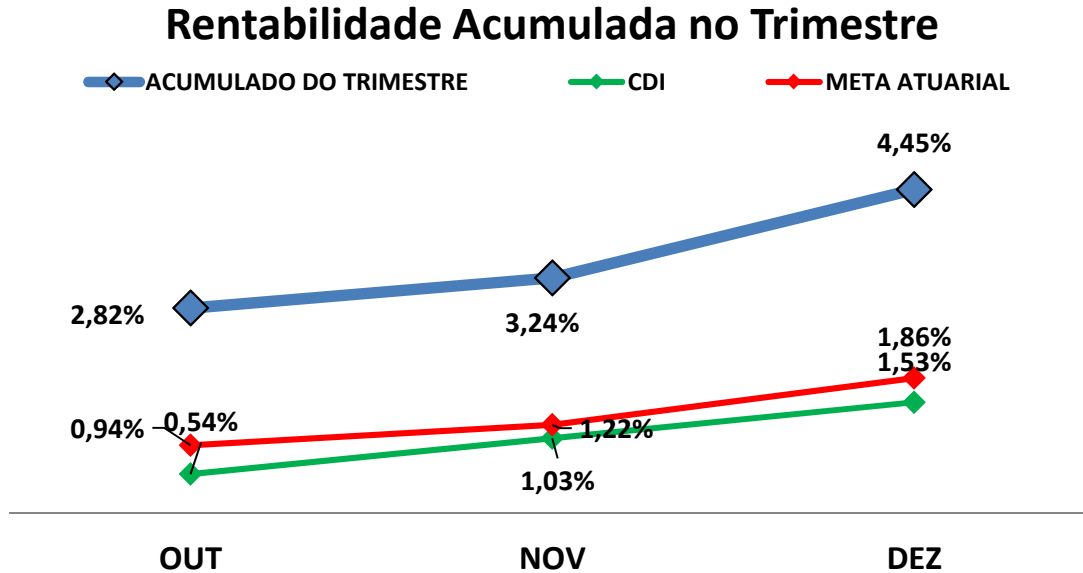
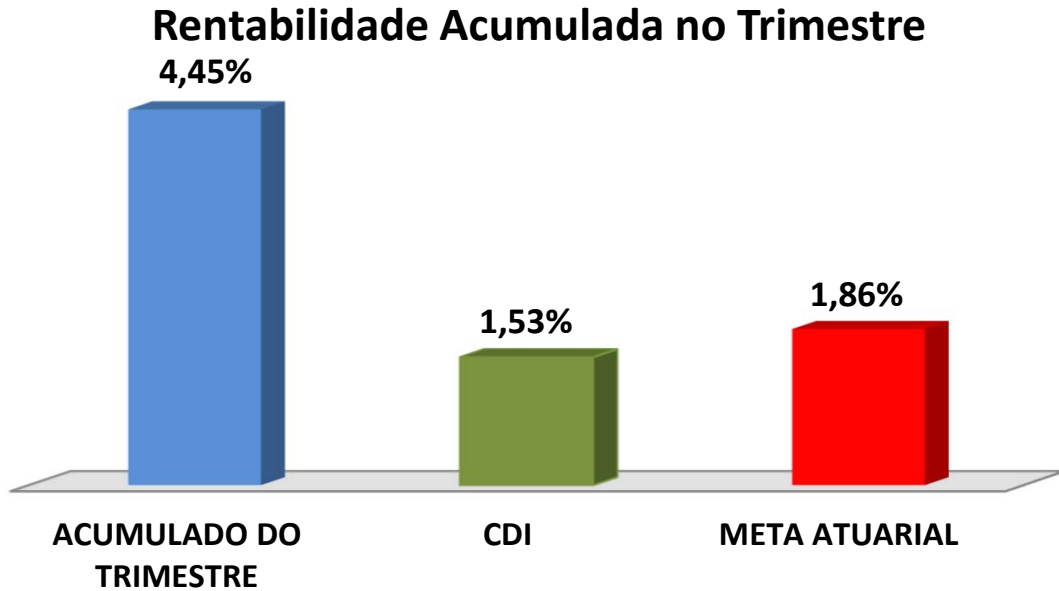
	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO TRIMESTRE	2,82%	3,24%	4,45%
CDI	0,54%	1,03%	1,53%
IBOVESPA	10,19%	12,81%	10,77%
META ATUARIAL	0,94%	1,22%	1,86%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOPREVISÃO: R\$ **6.468.875,92**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **2.733.174,69**

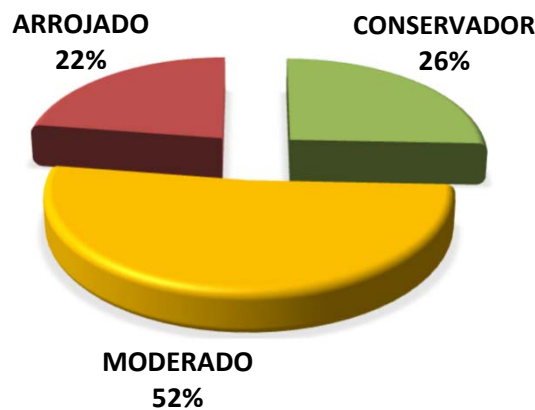
GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **3.735.701,23**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

8-ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado na página 5 (3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS), definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

Conforme o estudo de **Duration do Fluxo de Caixa** realizado sobre a Reavaliação Atuarial de 2018, a partir do ano de 2032, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2018, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Assim, o investimento com prazo mais longo de vencimento da carteira (0) se fez em consonância com as obrigações previdenciárias do PREVISÃO não oferecendo Risco de Liquidez.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o PREVISÓ, aplicou durante o 4º TRIMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são isentos de classificação de risco de crédito pelo mercado financeiro.

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.

É o Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM