

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
CAMPO NOVO DE RONDÔNIA / IPECAN**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**MAIO  
2019**

**19 de junho de 2019**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
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
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
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
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>29</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	29
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	30
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>32</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

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

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 - IPECAN

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%		-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	79,5%	99,5%	89,0%	14.780.996,68	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	99,5%	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%	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%	17,5%	40,0%	8,6%	1.422.655,71	-
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%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>97,5%</b>	<b>16.203.652,39</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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%	3,0%	10,0%	2,5%	412.394,42	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>2,5%</b>	<b>412.394,42</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,0%</b>	<b>5,00</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>16.616.051,81</b>	

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - IPECAN

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	8,0%	60,0%	8,6%	1.422.655,71	-
2	IRF - M 1	2,0%	60,0%	3,1%	516.127,38	-
3	IRF - M	0,0%	41,0%	12,7%	2.109.475,05	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	25,7%	4.264.740,03	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	19,3%	3.204.563,68	-
7	IMA - B 5+	0,0%	12,0%	3,5%	582.466,80	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	2,0%	50,0%	24,7%	4.103.623,74	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	2,5%	412.394,42	-
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.

*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	14.274.959,04	787.340,26	(396.320,36)	-	176.709,49	-	176.709,49	14.842.688,43
2	FEVEREIRO	14.842.688,43	7.050.798,77	(6.599.961,82)	-	73.326,64	-	73.326,64	15.366.852,02
3	MARÇO	15.366.852,02	689.384,12	(458.224,35)	-	89.582,86	-	89.582,86	15.687.594,65
4	ABRIL	15.687.594,65	4.297.294,23	(4.180.292,80)	-	146.865,21	-	146.865,21	15.951.461,29
5	MAIO	15.951.461,29	798.495,51	(416.258,51)	-	282.348,52	-	282.348,52	16.616.046,81
6	JUNHO	16.616.046,81	-	-	-	-	-	-	16.616.046,81
7	JULHO	16.616.046,81	-	-	-	-	-	-	16.616.046,81
8	AGOSTO	16.616.046,81	-	-	-	-	-	-	16.616.046,81
9	SETEMBRO	16.616.046,81	-	-	-	-	-	-	16.616.046,81
10	OUTUBRO	16.616.046,81	-	-	-	-	-	-	16.616.046,81
11	NOVEMBRO	16.616.046,81	-	-	-	-	-	-	16.616.046,81
12	DEZEMBRO	16.616.046,81	-	-	-	-	-	-	16.616.046,81
15	ANO	14.274.959,04	13.623.312,89	(12.051.057,84)	-	768.832,72	-	768.832,72	16.616.046,81

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 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	39.681,24	0,24%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,0%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.063.638,37	6,40%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.346.282,58	8,10%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	516.127,38	3,11%	SIM			
5	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	582.466,80	3,51%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.164.882,44	19,05%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.109.475,05	12,70%	SIM			
8	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.039.985,37	18,30%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.918.457,45	17,56%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	428.327,09	2,58%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	8,6%	SIM
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	994.328,62	5,98%	SIM			
12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	412.394,42	2,48%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,5%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>16.616.046,81</b>	<b>100,00%</b>				
13	BANCO DO BRASIL	5,00	0,00%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>5,00</b>	<b>0,00%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>16.616.051,81</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

### 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	39.681,24	10.160.570.915,80	0,000%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.063.638,37	8.833.466.098,85	0,012%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.346.282,58	9.698.474.109,36	0,014%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	516.127,38	15.240.544.601,45	0,003%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	582.466,80	2.203.291.902,48	0,026%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.164.882,44	5.232.773.054,34	0,060%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.109.475,05	4.965.905.251,64	0,042%	SIM
	8	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.039.985,37	7.660.132.429,40	0,040%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.918.457,45	3.880.154.750,39	0,075%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	428.327,09	3.682.471.718,05	0,012%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	994.328,62	1.201.824.734,35	0,083%	SIM
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.	12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	412.394,42	477.665.207,45	0,086%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>16.616.046,81</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>5,00</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>16.616.051,81</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO



### 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							FI Refer.	
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.918.457,45</b>	<b>17,56%</b>	<b>3.880.154.750,39</b>	<b>0,075%</b>	<b>SIM</b>	100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1	<b>89,0%</b>
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	2.918.457,45	17,56%	4.817.847.530,25	0,0605759612%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>428.327,09</b>	<b>2,58%</b>	<b>3.682.471.718,05</b>	<b>0,012%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>8,6%</b>
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	428.327,09	2,58%	4.246.690.677,69	0,0100861382%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>	<b>100,00%</b>	<b>994.328,62</b>	<b>5,98%</b>	<b>1.201.824.734,35</b>	<b>0,083%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,00%	428.327,09	2,58%	1.301.866.209,92	0,0329010068%	SIM		
<b>FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO</b>	<b>100,02%</b>	<b>412.394,42</b>	<b>2,48%</b>	<b>477.665.207,45</b>	<b>0,086%</b>	<b>SIM</b>	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	<b>2,5%</b>
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MU	99,92%	412.064,504	2,48%	467.414.951,02	0,088%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RF LONGO PRAZO	0,10%	412,394	0,00%	480.361.019,01	0,000%	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	13.237.922,82	967.007.842.872,06	0,0014%	SIM
2	VITER - Caixa	3.378.123,99	413.835.167.837,86	0,0008%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>16.616.046,81</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>5,00</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>16.616.051,81</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

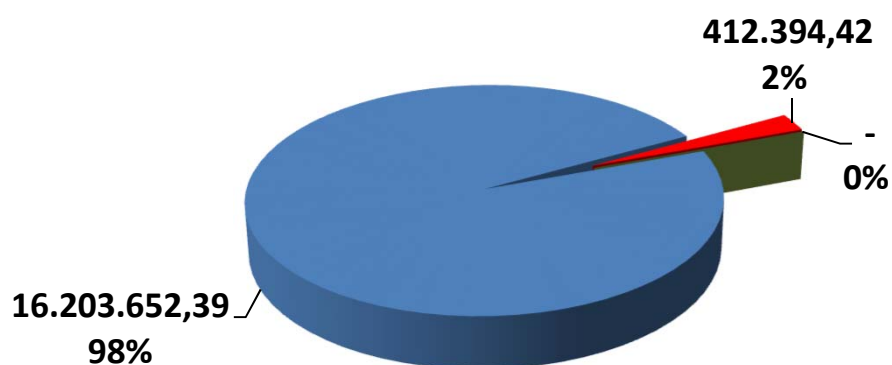
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	16.203.652,39	97,5%
RENDA VARIÁVEL	412.394,42	2,5%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>16.616.046,81</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

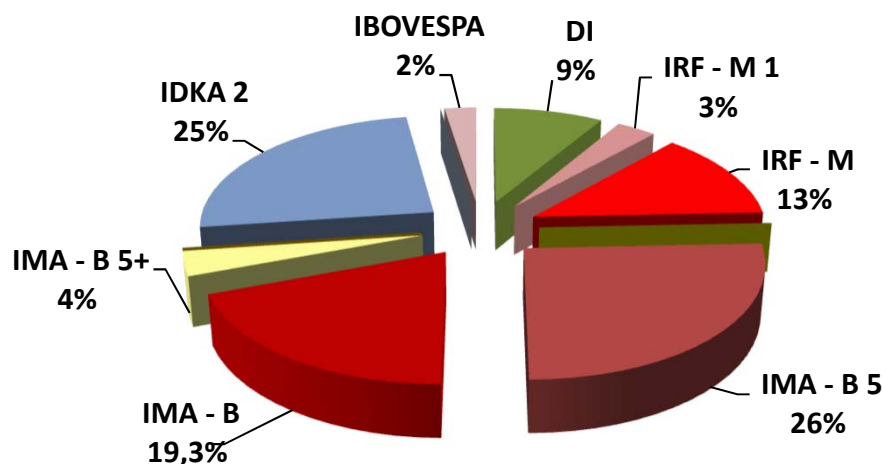


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	1.422.655,71	8,6%
IRF - M 1	516.127,38	3,1%
IRF - M	2.109.475,05	12,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.264.740,03	25,7%
IMA - B	3.204.563,68	19,3%
IMA - B 5+	582.466,80	3,5%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	4.103.623,74	24,7%
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	412.394,42	2,5%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>16.616.046,81</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

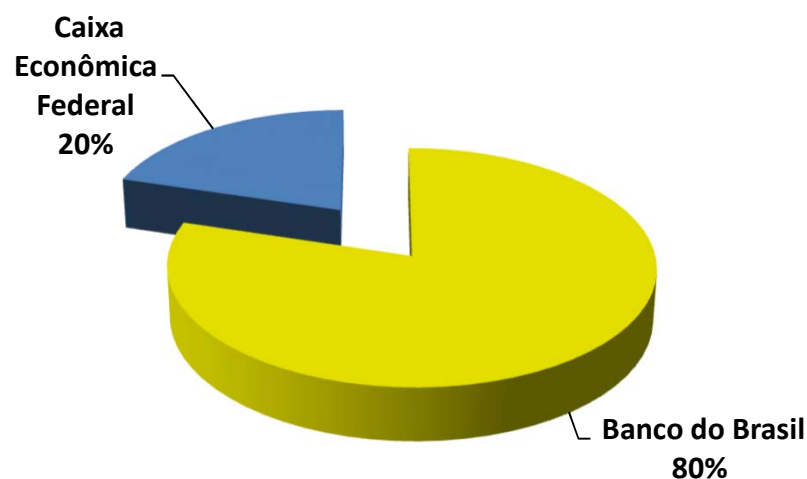


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	13.237.922,82	79,7%
Caixa Econômica Federal	3.378.123,99	20,3%
<b>TOTAL</b>	<b>16.616.046,81</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

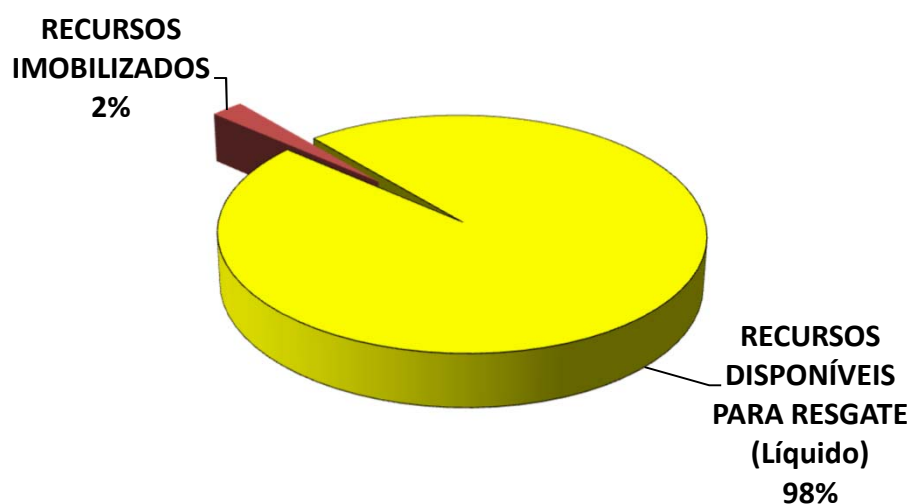


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	16.203.652,39	97,5%
RECURSOS IMOBILIZADOS	412.394,42	2,5%
<b>TOTAL</b>	<b>16.616.046,81</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

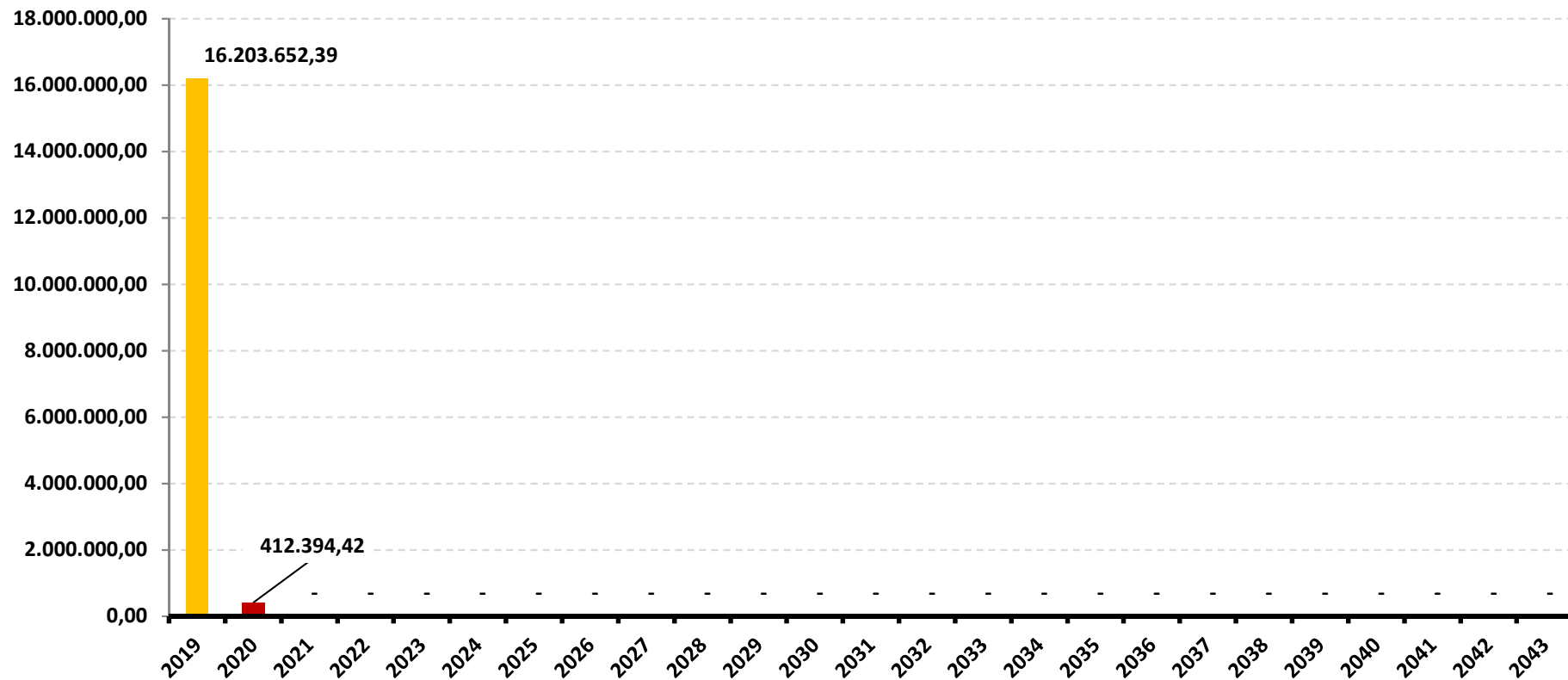


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

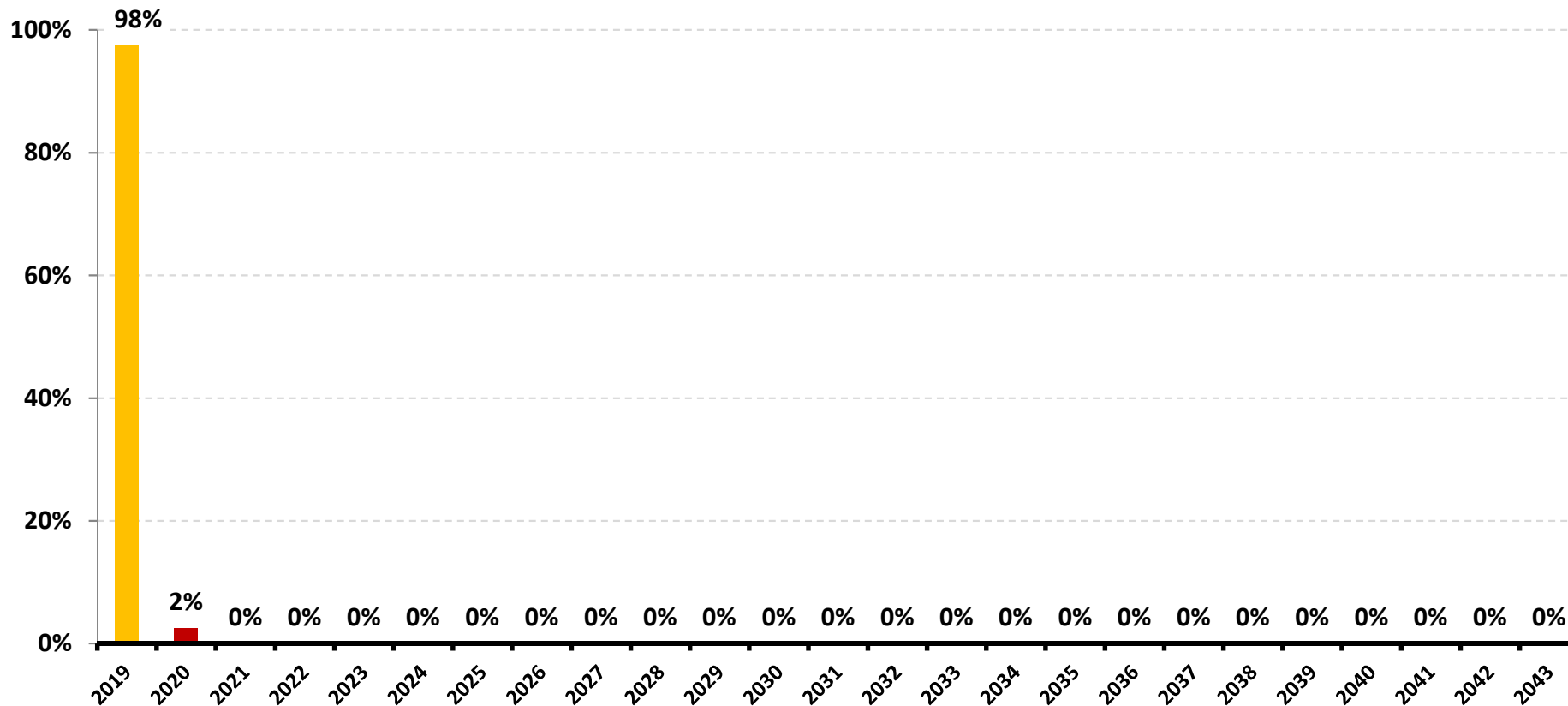
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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



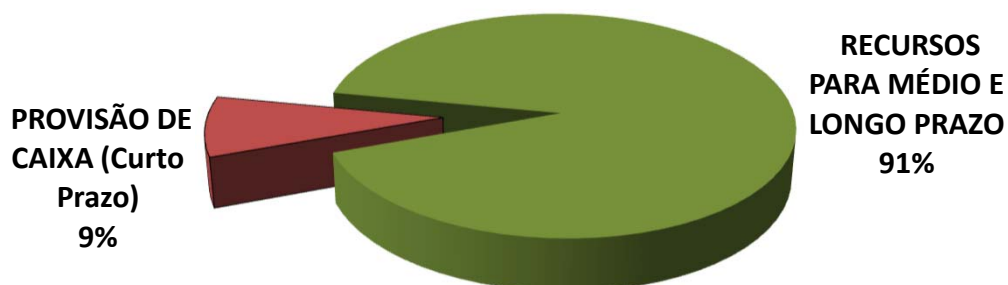
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.422.655,71	8,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	15.193.391,10	91,4%
<b>TOTAL</b>	<b>16.616.046,81</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento	
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	Banco do Brasil	8291-0	9212-6	428.327,09	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
	Banco do Brasil	8291-0	9212-6	687.909,83	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	
	Banco do Brasil	8291-0	10125-7	306.418,79	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	
<b>Total</b>				<b>1.422.655,71</b>		

Referência: MAIO

*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IMA – B 5	IDKA 2
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	28/04/2011	17/12/1999	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.201.824.734,35	3.682.471.718,05	3.880.154.750,39	7.660.132.429,40
NÚMERO DE COTISTAS **	722	762	546	866
VALOR DA COTA **	2,026878	2,179731	17,879181	2,52023659
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	13.327.340/0001-73	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B	IMA – B 5 +	IRF – M 1
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	38329	24/07/2005	28/04/2011	40326
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	10.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.965.905.251,64	5.232.773.054,34	2.203.291.902,48	15.240.544.601,45
NÚMERO DE COTISTAS **	690	588	285	1439
VALOR DA COTA **	5,407850053	5,573971924	3,005172339	2,428945
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 IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	29.388.994/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	40245	43325
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,60% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	R\$ 5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 500,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 500,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	R\$ 4.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)
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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.698.474.109,36	8.833.466.098,85	10.160.570.915,80	477.665.207,45
NÚMERO DE COTISTAS **	864	897	854	955
VALOR DA COTA **	2,798154	2,089483	3,153186	1106,070437
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 Multimercado - aberto Art. 8º, III (10%)

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

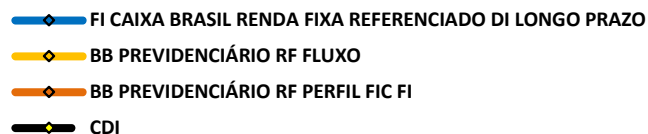
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

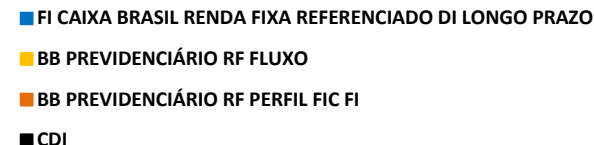
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%	0,54%								2,55%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,41%	0,39%	0,43%	0,45%								2,14%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%								2,54%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>								<b>2,59%</b>

#### Rentabilidade Mensal



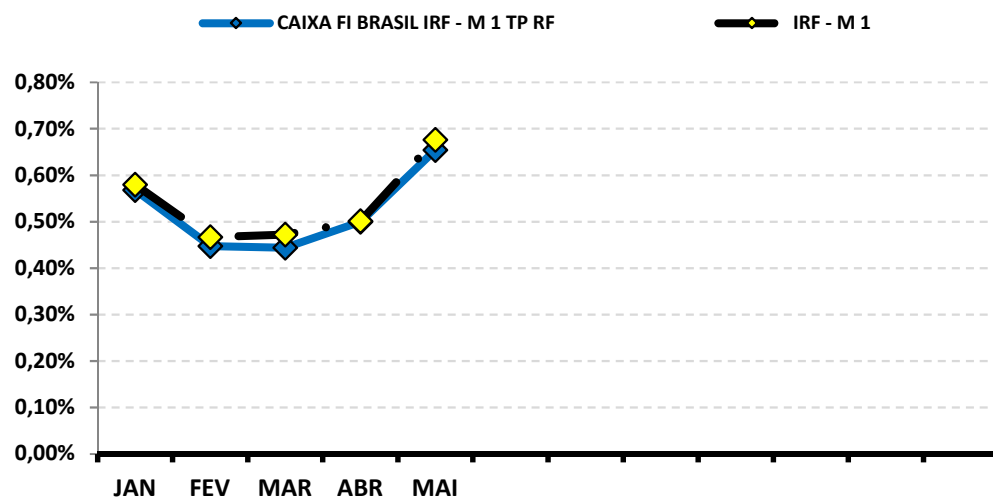
#### Rentabilidade Acumulada



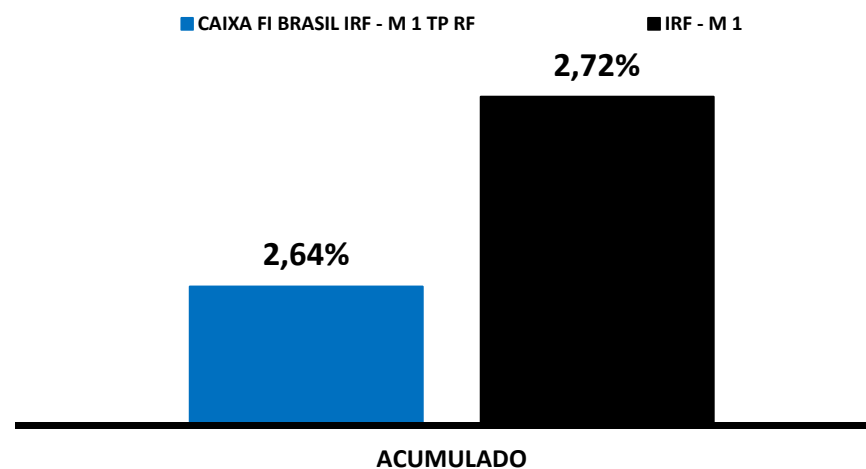
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%								2,64%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,68%</b>								<b>2,72%</b>

**Rentabilidade Mensal**



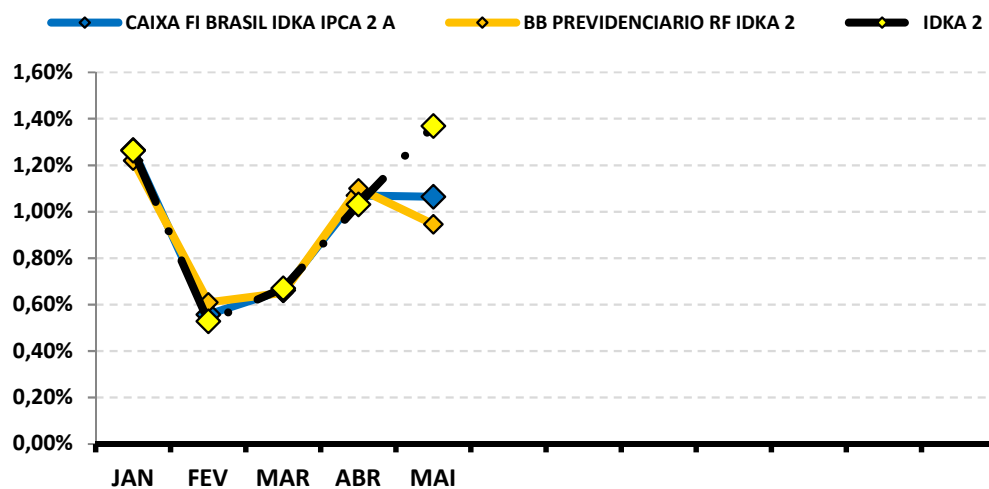
**Rentabilidade Acumulada**



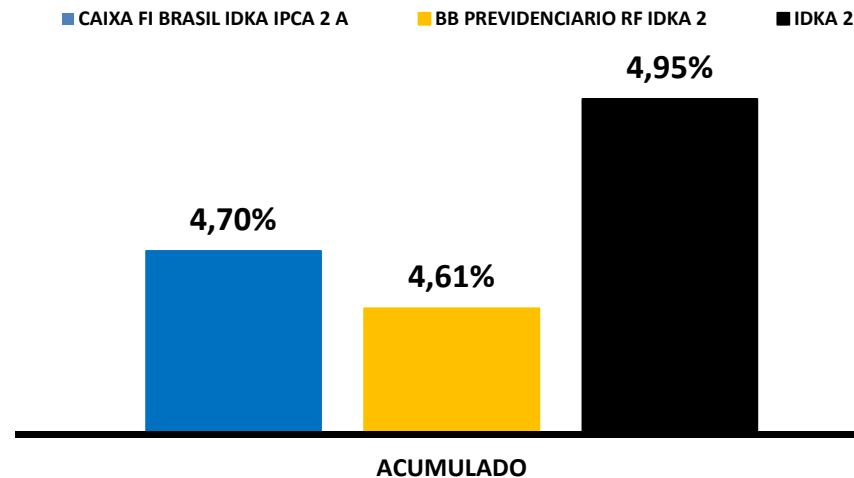
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%								4,70%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%								4,61%
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,37%</b>								<b>4,95%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

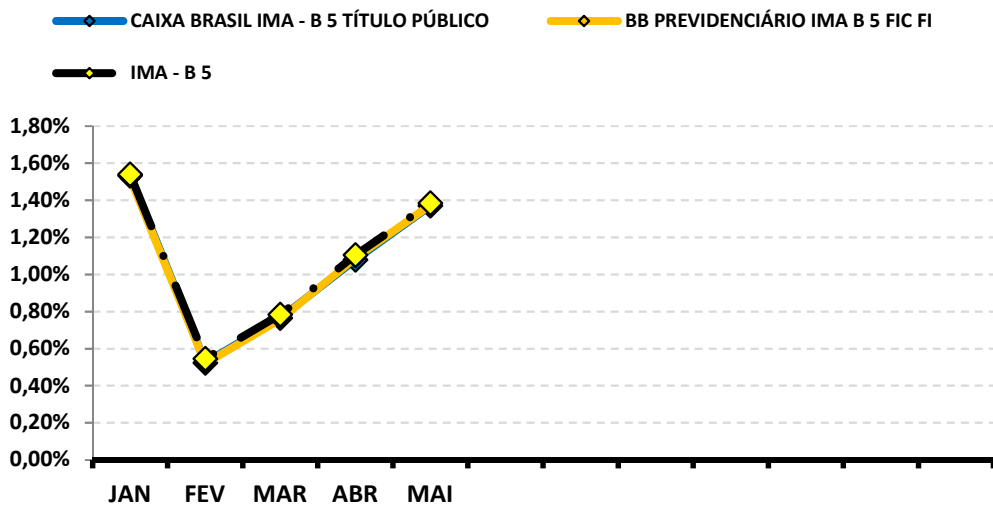




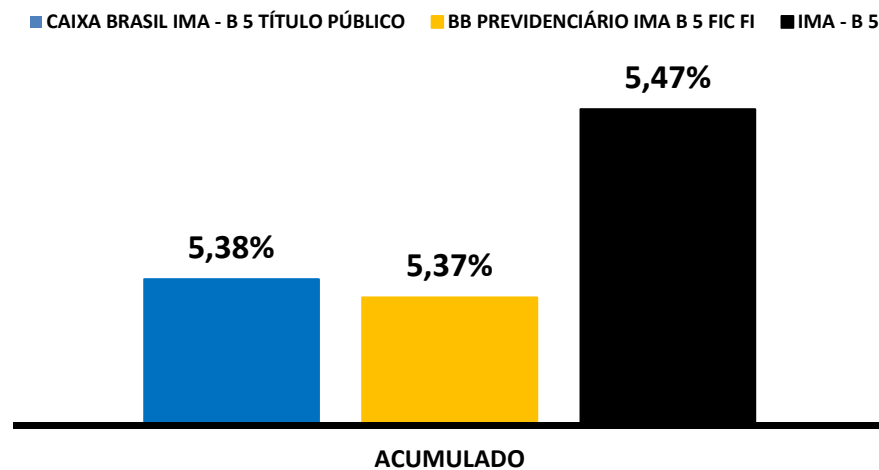
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%								5,38%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%								5,37%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,39%</b>								<b>5,47%</b>

**Rentabilidade Mensal**



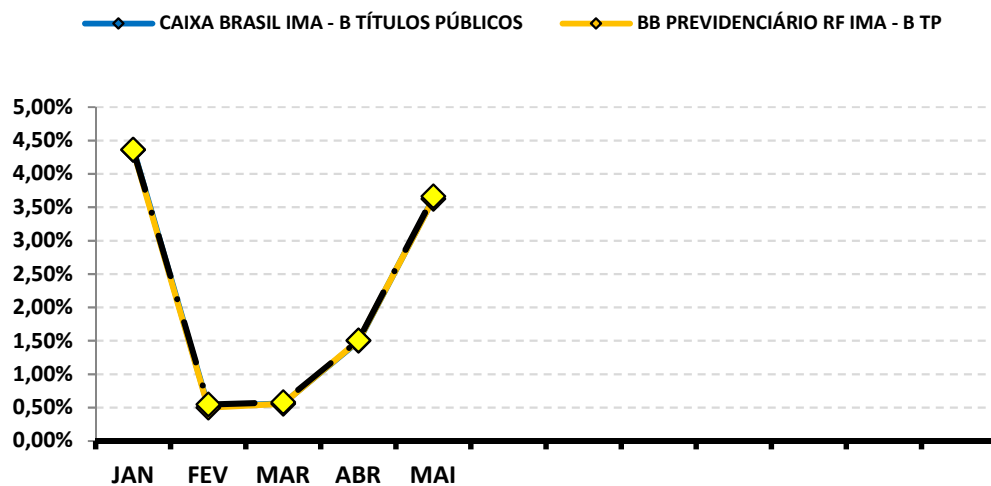
**Rentabilidade Acumulada**



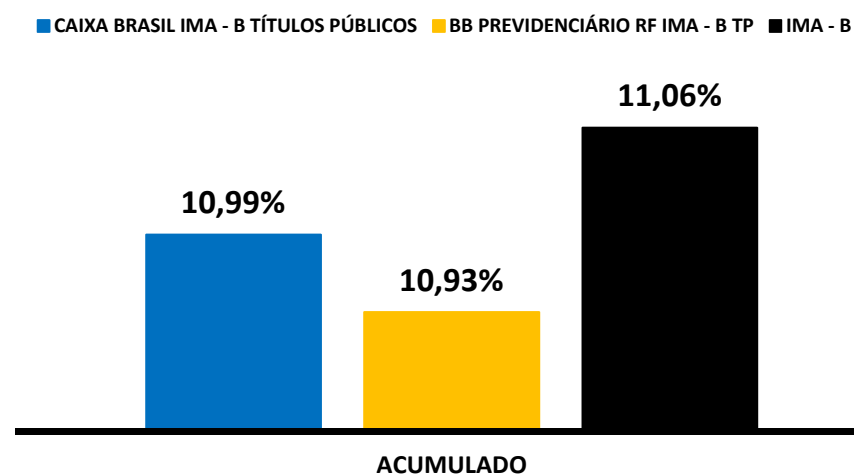
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%								10,99%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%								10,93%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,51%</b>	<b>3,66%</b>								<b>11,06%</b>

**Rentabilidade Mensal**



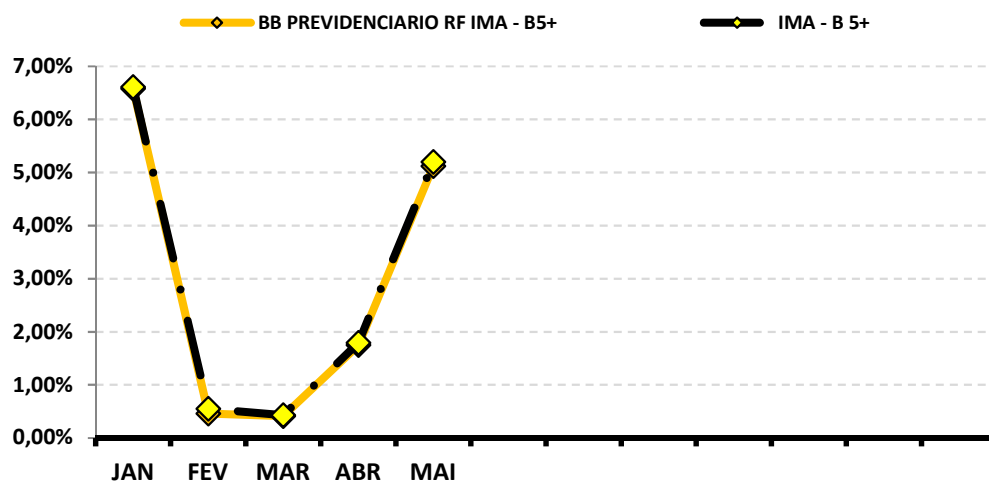
**Rentabilidade Acumulada**



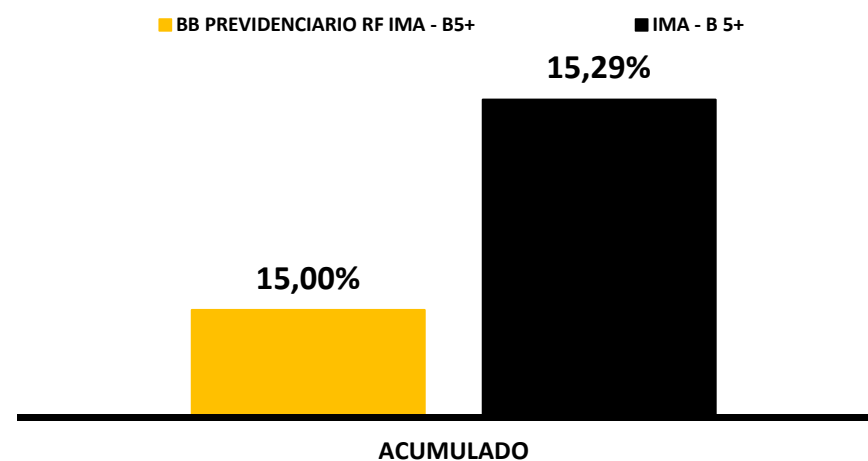
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	6,58%	0,46%	0,41%	1,75%	5,12%								15,00%
<b>IMA - B 5+</b>	<b>6,61%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,43%</b>	<b>1,79%</b>	<b>5,20%</b>								<b>15,29%</b>

**Rentabilidade Mensal**



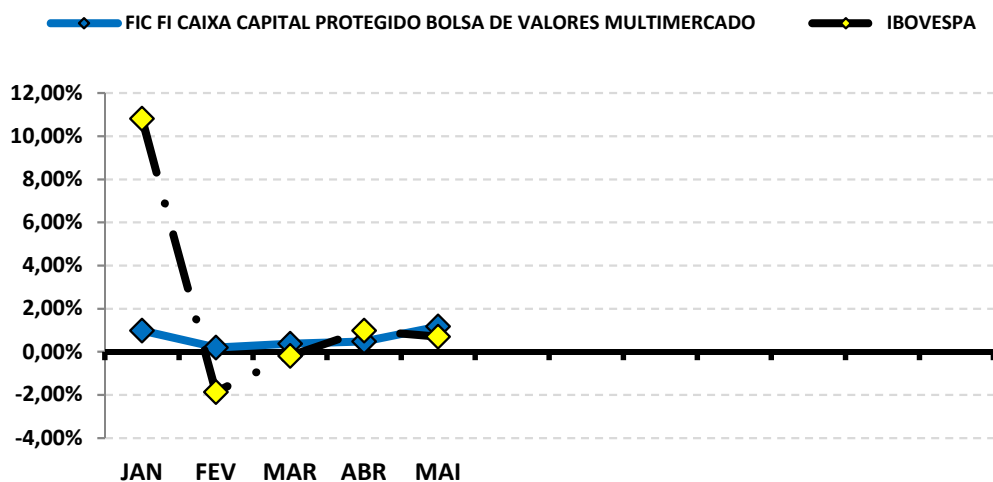
**Rentabilidade Acumulada**



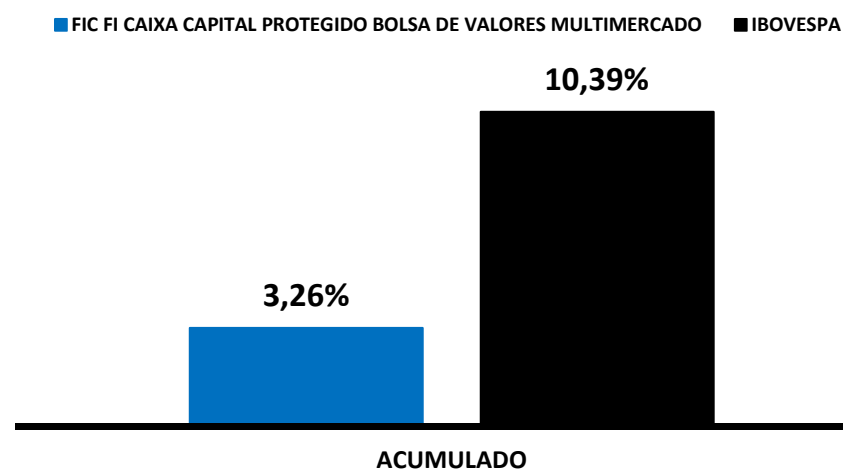
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,99%	0,21%	0,37%	0,48%	1,17%								3,26%
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,70%</b>								<b>10,39%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,24%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,77%</b>							
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>							
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,70%</b>							
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0,62%</b>							

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPECAN NO MÊS DE MAIO FOI DE:

**R\$ 282.348,52**

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

**R\$ 98.381,44**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,74%</b>	<b>2,33%</b>	<b>3,29%</b>	<b>5,12%</b>							
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,51%</b>	<b>2,04%</b>	<b>2,59%</b>							
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,56%</b>	<b>9,63%</b>	<b>10,39%</b>							
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,99%</b>	<b>4,08%</b>	<b>4,72%</b>							

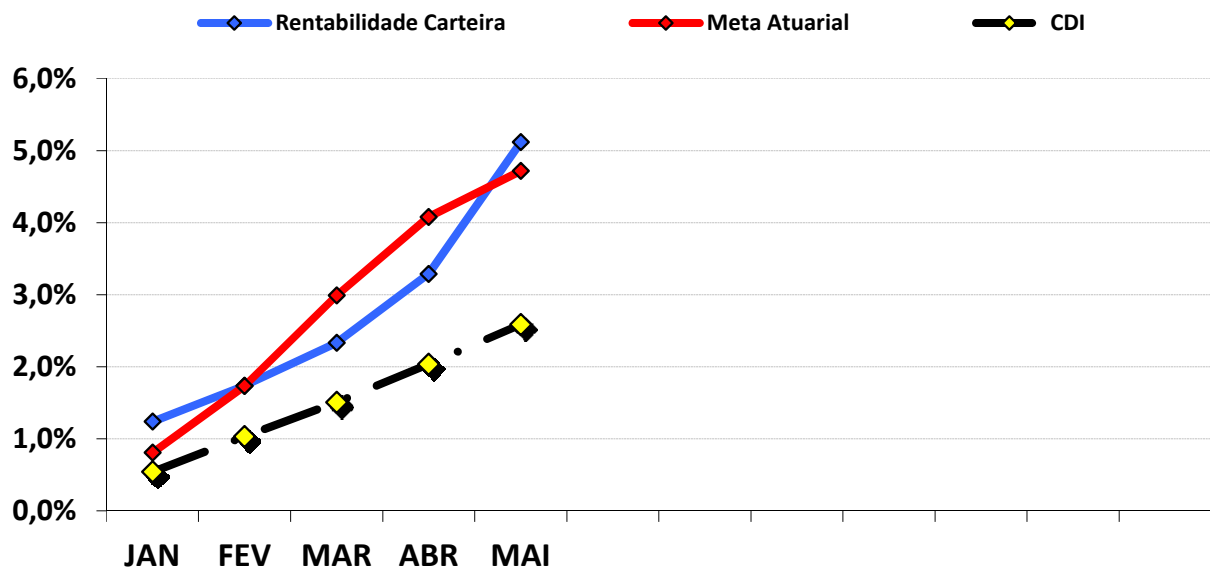
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPECAN: R\$ 768.832,72**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 705.446,26**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 63.386,46**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,24%	0,81%	0,54%
FEV	1,74%	1,73%	1,03%
MAR	2,33%	2,99%	1,51%
ABR	3,29%	4,08%	2,04%
MAI	5,12%	4,72%	2,59%

---

## **9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

### **9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IPECAN , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,12% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,59% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 197,86% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPECAN é de 5,12% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,72%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 108,44% sobre a Meta Atuarial.

### **9.3-IPCA**

O IPCA de maio/2019 (0,13%), apresentou forte desaceleração, se compararmos com o mês anterior (abril/2019 = 0,57%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,22%. Foi o menor resultado para um mês de maio desde 2006 (0,10%). Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 4,66%, abaixo dos 4,94% registrados dos 12 meses imediatamente anteriores.

Em maio de 2018, o IPCA havia ficado em 0,40%.

#### ***9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS***

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo de HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,15%, representando praticamente o resultado do IPCA de maio, consequência da alta de preço na energia elétrica, o preço do gás encanado e o reajuste na taxa de água e esgoto em algumas regiões do Brasil. O grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, também foi responsável variação do IPCA, principalmente pelo aumento no preço dos remédios e perfume.



---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou deflação de -0,56%, ocasionada pela queda de preço na alimentação no domicílio, reduzindo o preço de produtos na cesta básica do brasileiro, como as frutas, tomate e o feijão-carioca.

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

No mês de maio, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de -0,56%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (15,74% e 48,77% a.a.), o Chocolate bombom (6,37% e -2,97% a.a.) e o Alho (6,20% e 15,36% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Tomate (-15,08% e 9,08% a.a.), o Feijão-Carioca (-13,04% e 62,07% a.a.), e o Feijão-Preto (-8,76% e 25,42% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação 0,67%, enquanto Brasília - DF e Rio de Janeiro - RJ apresentaram maior deflação de -0,05%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,13%.

No ano, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação (3,22%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor alta (1,53%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,22%.

## **9.4-TAXA SELIC**

Pela 9ª vez consecutiva, no dia 08 de maio 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 é compatível com a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante para a condução da política monetária.

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.

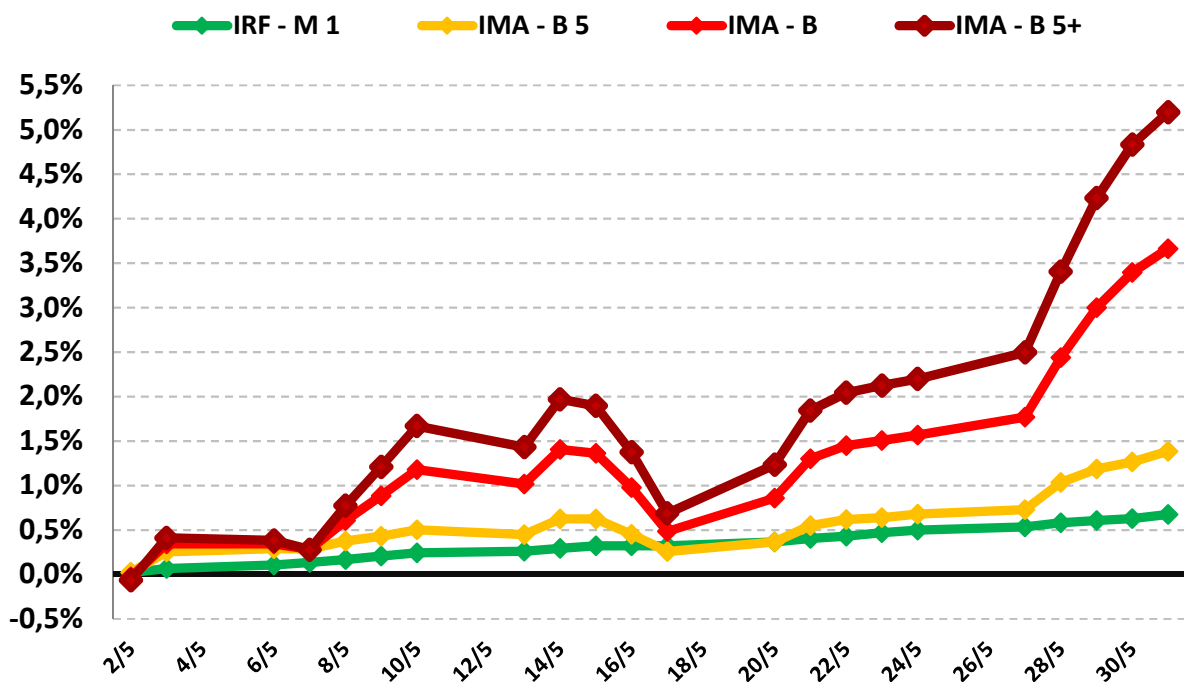
---

## 9.5-ÍNDICES IMA

O mês de maio apresentou forte valorização dos índices IMA, principalmente os de Longo Prazo. Na metade do mês, houve uma pequena devolução dos ganhos, mas nada que oferecesse ao investidor, rentabilidade negativa. No fim do mês, O IMA - B 5+ fechou com ganho de +5,20%.

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
MAIO	0,68%	1,39%	1,77%	3,66%	5,20%	8,55%
Acumulado/2019	2,72%	5,47%	4,72%	11,06%	15,29%	24,23%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Mais uma vez, as relações comerciais dos Estados Unidos com outros países, voltaram a ser assunto de tensão no mercado internacional. Além de aumentar a tarifa de importação de mais de U\$ 200 Bilhões de produtos chineses, de 10% para 25%, dessa vez foi o México que sofreu imposições tarifárias pelos Estados Unidos. Essa decisão pode trazer efeito contrário, já que grande parte dos insumos utilizados pela indústria americana, vem do México. Com relação a Taxa de Juros, o FED (Banco Central Americano) anunciou a possibilidade de uma redução dos juros, antes da previsão do próprio mercado. Conseqüentemente, os Bancos Centrais dos países Europeus deverão anunciar redução de suas taxas de juros, visando promover liquidez. Esse efeito deverá ser positivo para o mercado acionário.

No Brasil, a atividade econômica permanece estagnada, diante das incertezas sobre a Reforma da Previdência. O PIB real do 1º Trim/2019, recuou 0,2% em relação ao trimestre anterior. A principal contribuição negativa veio dos investimentos. O nível elevado de caixa das empresas brasileiras já se encontra em patamar histórico, evidenciando que a falta de investimento é causada pela incerteza da aprovação da Reforma da Previdência e não pela falta de recursos. A desaceleração global, aliada à política fiscal e o desempenho política sobre as reformas estão gerando demanda negativa sobre a economia brasileira, que deverá apresentar reduções do PIB, até o 3º Trim/2019. Os indicadores mostram uma lenta recuperação do emprego, uma contração na Indústria (ocasionada principalmente pela ociosidade da capacidade instalada) e sem perspectiva de aumento nas importações, o que pressiona mais ainda o Banco Central, para uma redução da Taxa Selic, ainda em 2019.

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

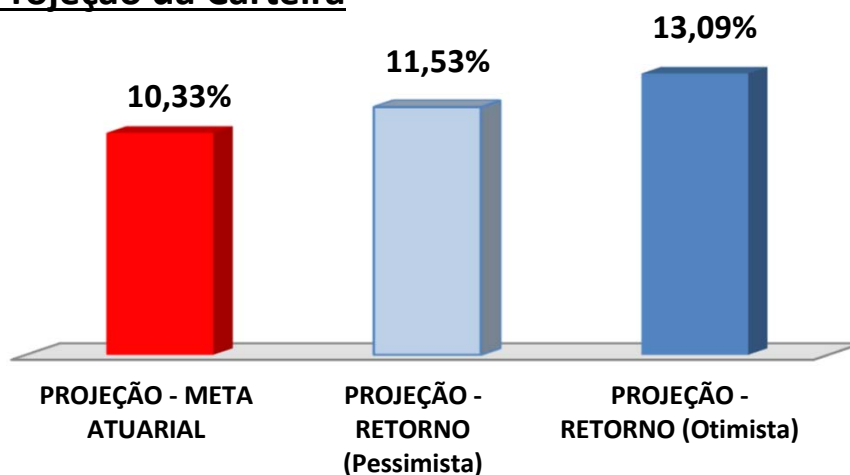
- > **50% índice moderado para arrojado (IRF - M).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/06/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,84% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,33%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 11,53% a 13,09% 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