



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL

Autarquia Municipal criada pela Lei Municipal n.º 1968 de 21 de Maio de 1997

Inscr. CNPJ n.º 03.066.632/0001-46

Fone/Fax: (18) 3361-7037 - Fone: (18) 3362-2838

Rua Doze de Março, 144 - Centro - CEP 19700-000 - Paraguaçu Paulista - SP

e-mail: dp@imssppta.sp.gov.br

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO IMSS

Aos 08 (oito) dias do mês de Março de 2019, na sede do Instituto Municipal de Seguridade Social - situado na rua Doze de Março n.º. 144 - Centro - Paraguaçu Paulista; reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IMSS sendo a Sra. Solange Maria Maximiano Padua (responsável pela carteira de investimentos CPA10/ANBIMA e CGRPPS APIMEC n.º.035), a Sra. Elisandra de Paiva dos Santos (Tesoureira do IMSS), o Sr. Armando Rodrigues de Lima (membro do Comitê de Investimentos CPA10/ANBIMA), o Sr. Rodrigo Barbosa Franco (responsável pelo Controle Interno da autarquia), e o Sr. Dirceu Parisotto (Diretor do IMSS), para deliberarem sobre a carteira de investimentos do IMSS finalizada em **janeiro de 2.019**. O Sr Dirceu Parisotto leu a ata anterior sendo que após lida, foi aprovada pelos membros presentes. O fechamento da carteira de investimentos do IMSS no mês de **janeiro/2019**, totalizou **R\$ 162.876.919,60** (cento e sessenta e dois milhões, oitocentos e setenta e seis mil, novecentos e dezenove reais, e sessenta centavos), tendo um retorno mensal de **3,13 %**, sendo que a meta atuarial a ser atingida era de **0,83 %**; tivemos um GAP de **376,41 %**, o que significa que em nossa carteira de investimento foi batida a meta atuarial com larga margem positiva do seu objetivo. A Sra. Solange questionou os membros presentes se tinham recebido, lido e analisado os documentos do Relatório Analítico dos Investimentos de janeiro, e seu Cenário do mesmo mês, emitidos pela Empresa Crédito e Mercado, onde os membros afirmaram positivamente. O Sr. Dirceu tomou a palavra e orientou aos presentes para examinar o resultado do mês da carteira do IMSS e solicitou que a Sra. Solange explanasse sobre os números. A responsável explicou aos presentes através dos relatórios da Crédito & Mercado sobre o cenário de Dezembro de 2018 e Janeiro/ 2019. Disse que observando o novo governo que trás ministérios com nomes fortes, contando ainda com o recesso do senado e da Câmara Federal combinado com cenário externo sendo que o FED aparenta estar paciente em relação aos juros. As novidades para os meses de fevereiro e março/2019, onde teremos a entrega da Reforma da Previdência, veremos grande volatilidade, com efeito nos preços dos ativos. Explicou o Relatório Analítico dos Investimentos página a página, onde apresentou os saldos de cada fundo, prazo de carência dos fundos da carteira de investimentos; o percentual de fundos enquadrados na resolução n.º 3.922/10, após alterações feitas pela Resol. 4695/18, e a política de investimento, distribuídos por artigo, de acordo com as resoluções, e por segmento em renda fixa que representa 74,73%, e renda variável com 25,27% das aplicações. Apresentou o quadro "Estratégia de Alocação para os próximos 5 anos". Apresentou também o quadro "Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores" de acordo com artigo 14º, demonstrando a distribuição dos recursos por gestor. Salientou também que, em função da Resol. 4695/18, as instituições Western Asset, Mongeral Aegon Investimentos e a XP Gestão de Recursos não estão aptas a receberem novos recursos, mas que estão providenciando a adequação, para que possam receber novos aportes. Informou ainda que acompanhará através de contatos por e-mail e telefonemas sobre este assunto. Os membros do comitê foram informados que os RPPS não poderão aportar os recursos nas Instituições que não se adequarem a nova Resolução, porém os recursos aplicados antes da Resolução 4.695 poderão permanecer por tempo indeterminado. A Sra. Solange colocou em deliberação aos membros presentes se os recursos aplicados na Western Asset, Mongeral Aegon Investimentos e XP Gestão de Investimentos, se devem esperar este intervalo de tempo observando a necessidade de remanejá-los; o comitê optou por avaliar mês a mês; também constam os retornos de cada um dos investimentos de rendas fixa e renda variável; distribuição dos ativos por administradores e sub-segmentos demonstrando diversificação na carteira; e os retornos após movimentações de aplicações e resgates; sendo assim colocou em votação em seguida os presentes discutiram sobre o mercado



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL

Autarquia Municipal criada pela Lei Municipal n.º 1968 de 21 de Maio de 1997

Inscr. CNPJ n.º 03.066.632/0001-46

Fone/Fax: (18) 3361-7037 - Fone: (18) 3362-2838

Rua Doze de Março, 144 - Centro - CEP 19700-000 - Paraguaçu Paulista - SP

e-mail: dp@imssppta.sp.gov.br

financeiro tendo como base os relatórios apresentados, e após várias colocações dos membros, e os esclarecimentos da Sra. Solange foi colocado em votação o Relatório Analítico dos Investimentos de Janeiro de 2.019 do IMSS, onde os membros do Comitê de Investimentos presentes aprovaram o referido relatório. A Sra. Solange mencionou sobre a avaliação e abertura do Fundo de Investimento no Bradesco para fins de aplicação dos valores dos Aportes Déficit Técnico, e explicou que este fundo não pode haver resgate antes de cinco anos. Solange expôs aos membros do comitê a respeito da análise do fundo de investimentos CNPJ 19.488.768/00001-84 Crédito Privado Institucional FI RF Longo Prazo que tem uma boa performance em relação ao seu benchmark (CDI) e uma boa opção de diversificação na carteira do IMSS. Colocou em deliberação; sendo que os membros autorizaram a análise do referido fundo pela empresa Crédito & Mercado. A Sra Solange apresentou as aplicações e os resgates constantes dos APRS emitidos em Janeiro apreciados pelos membros do comitê, que deliberaram a favor das movimentações, e aprovaram os mesmos. Sra. Solange explicou ainda aos presentes a respeito dos créditos que o COMPREV (sistema de compensação previdenciária entre o RPPS X RGPS) está fazendo regularmente ao IMSS. Que o IMSS fechou contrato com a firma AMCP Consultoria em Gestão Pública e Empresarial Eireli com o objetivo de receber prestação de serviços de consultoria, assessoria previdenciária, capacitação referente ao COMPREV, concessão de benefícios. A contratação da referida empresa tornará viável o COMPREV e ainda servirá para manter o item do CRP vigente. Explicou ainda que a NOTIFICAÇÃO na postagem do DAIR de Janeiro de 2.019 sobre o Fundo Vector Queluz Lajes é justificável por ser um fundo fechado e que o IMSS aplicou neste fundo antes da entrada em vigor da Legislação. O Senhor Dirceu informou que em resposta ao ofício nº 50/2019 do IMSS encaminhado a Sra. Prefeita Almira Ribas Garms tivemos a resposta de que as alterações necessárias referente a legislação previdenciária municipal serão realizadas de acordo com o planejamento, conforme ofício apresentado. Nada a mais a havendo a tratar deu se por encerrada a reunião e lavrada a presente assinada por todos os presentes.

Armando Rodrigues de Lima – Membro do Comitê /Certificado CPA 10

Elisandra de Paiva dos Santos – Tesoureira do IMSS e Membro do Comitê de Investimentos

Solange Maria Maximiano Pádua – Presidente do Comitê de Investimentos com Certificação

CPA/10 e CGRPPS/ APIMEC Nº. 035

Dirceu Parisotto – Diretor do IMSS

Rodrigo Barbosa Franco – Responsável pelo Controle Interno do IMSS

FEVEREIRO / 2019

INTERNACIONAL

EUROPA

Conforme a última estimativa da agência Eurostat, o PIB da zona do euro no quarto trimestre de 2018, cresceu 0,2% frente ao trimestre anterior e 1,1% na base anual. No trimestre anterior o crescimento havia sido de 0,2% e de 1,6% na base anual. As exportações, os investimentos e o consumo ajudaram nesse resultado.

A taxa de desemprego, por sua vez, que era de 7,9% em dezembro, caiu para 7,8% em janeiro, a menor taxa desde outubro de 2008.

Quanto à inflação do consumidor, depois de ter registrado um avanço anual de 1,4% em janeiro, teve alta de 1,5% em fevereiro de 2019, a primeira aceleração da taxa desde outubro.

EUA

Já a economia dos EUA, conforme a estimativa final cresceu a taxa anualizada de 2,6% no último trimestre de 2018, acima da expectativa dos economistas. No ano o crescimento do PIB foi de 3,1%, com o gasto dos consumidores, que representa dois terços da economia avançando 2,8%.

A criação de vagas de trabalho não agrícola em fevereiro de 2019 foi de 20 mil novos postos, quando a expectativa era de 185 mil. A taxa de desemprego, que era de 4% em janeiro, recuou para 3,8%.

Na ata da sua reunião no final de janeiro, o FED citou várias incertezas, que representam riscos para o crescimento econômico, para justificar a pausa no aumento dos juros.

ÁSIA

Na China, o governo reduziu a meta de crescimento do PIB em 2019 de 6,5%, para algo entre 6% e 6,5%. Reiterou que o governo cortará impostos e aumentará os empréstimos para sustentar a economia. No Japão, o PIB do quarto trimestre de 2018 foi revisado para cima e apontou um crescimento de 1,4% anualizado no trimestre, em relação ao anterior. No ano o avanço do PIB foi de 0,3%.

MERCADOS DE RENDA FIXA E RENDA VARIÁVEL

No mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano de 10 anos, que tinham rendimento de 2,63% a.a. no final de janeiro, terminaram fevereiro com rendimento de 2,73% a.a. Já os títulos emitidos pelo governo britânico rendiam 1,29% a.a., enquanto os emitidos pelo governo alemão, por sua vez, fecharam o mês de fevereiro com rendimento de 0,18%. Paralelamente, no mês, o dólar se valorizou 0,67% perante o euro e 1,87% e perante o yen.

Já as bolsas internacionais tiveram em fevereiro outro mês de altas. Enquanto a bolsa alemã (Dax) subiu 3,07% no mês e a inglesa (FTSE 100) 1,52%, a do Japão (Nikkei 225) avançou 2,94% e a americana (S&P 500) ,%. No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent subiu no mês 6,73%.

NACIONAL

ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

Conforme o IBGE, o PIB brasileiro cresceu 1,1% em 2018 e está no mesmo nível de atividade em que estava no primeiro semestre de 2012. O setor agropecuário evoluiu 0,1%, o industrial 0,6% e o de serviços 1,3% em relação a 2017.

A taxa de desemprego, por sua vez, que era de 11,6% no trimestre encerrado em dezembro, subiu para 12% no trimestre encerrado em janeiro, com a dispensa de temporários contratados para o natal. Cerca de 12,7 milhões de pessoas estavam sem trabalho.

SETOR PÚBLICO

Conforme informou o Banco Central, o setor público consolidado registrou superávit primário de R\$ 46,9 bilhões em janeiro, resultado semelhante a janeiro do ano anterior. De qualquer forma, foi o segundo melhor resultado da série histórica para um mês de janeiro.

As despesas com juros nominais, em doze meses, totalizaram R\$ 371,7 bilhões (5,38% do PIB) e o déficit nominal, que inclui o resultado com os juros, foi de R\$ 480,0 bilhões (6,95% do PIB) no mesmo período.

A dívida bruta do governo geral (governo federal mais INSS mais governos regionais) alcançou em novembro R\$ 5,32 trilhões (76,7% do PIB).

INFLAÇÃO

O Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística – IBGE divulgou que a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), depois de ter registrado alta de 0,32% em janeiro, subiu 0,43% em fevereiro. No ano acumulou variação de 0,75% e em doze meses de 3,89%, abaixo da meta do Banco Central.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), subiu 0,54 em fevereiro, após ter subido 0,36% em janeiro. No ano acumulou altas 0,90% e de 3,94% em doze meses.

JUROS

Conforme a ata da reunião no início de janeiro, o Copom reafirmou que diversas medidas de inflação subjacentes se encontram em níveis apropriados ou confortáveis, mas riscos existem de forma a manter a postura cautelosa.

CÂMBIO E SETOR EXTERNO

A taxa de câmbio dólar x real, denominada P-Tax 800 encerrou o mês de fevereiro cotada em R\$ 3,7385, com uma valorização de 2,37% no mês.

Em janeiro, as transações correntes, apresentaram déficit de US\$ 6,5 bilhões, acumulando em doze meses saldo negativo de US\$ 14,8 bilhões.

Os Investimentos Estrangeiros Diretos – IED apresentaram um ingresso líquido de US\$ 5,9 bilhões em janeiro e acumularam US\$ 85,8 bilhões em doze meses. As reservas internacionais eram de US\$ 377,0 bilhões no final do mês.

A Balança Comercial, por sua vez, teve em fevereiro de 2019 um superávit de US\$ 3,67 bilhões, o segundo melhor para o mês na série histórica.

RENDA FIXA

Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis para os RPPS, o melhor desempenho no mês de janeiro acabou sendo o do IDkA 20A (IPCA), com alta de 0,64%, seguido do IMA-B 5+ com alta de 0,55% e do IMA-B Total com alta de 0,55%.

RENDIA VARIÁVEL

Para o Ibovespa, o mês de janeiro foi ruim, com queda de 1,86%, acumulando, em doze meses, alta de 11,95%. O índice encerrou o mês e o ano em 95.584 pontos.

PERSPECTIVAS

MERCADO INTERNACIONAL

Enquanto a economia da zona do euro tem apresentado indicadores de desaceleração do crescimento econômico, a economia americana ainda tem se mostrado mais robusta. Os olhos do mercado estarão no curto prazo voltados para as conversações entre EUA e China no que diz respeito às suas diferenças comerciais e para a zona do euro, onde a atividade fraqueja.

MERCADO NACIONAL

No Brasil as atenções estarão totalmente voltadas para o rito de aprovação da reforma da Previdência, bem como para como deverá evoluir a atividade econômica e o emprego. Importante destacar também que o mercado estará atento ao Banco Central, agora sob nova direção.

Em relação às aplicações dos RPPS aconselhamos o investimento de 25% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration, produto a ser acompanhado com a devida atenção.

Para os vértices médios (IMA-B 5, IDKA 2A e IRF-M Total) recomendamos ainda uma exposição de 30% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDB's a alocação agora sugerida é de 15%.

Permanece a recomendação de que, com a devida cautela e respeitados os limites das políticas de investimento e as exigências da nova resolução editada pelo CMN, é oportuna a avaliação de aplicações em produtos que envolvam a exposição ao risco de crédito (FIDC e FI Crédito Privado, por exemplo).

Quanto à renda variável, continuamos a recomendar a exposição máxima de 30%, também por conta da melhora da atividade econômica neste ano, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação de portfólio, em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais suprem a meta atuarial.

Dessa forma, mantivemos em 10% a sugestão de alocação em fundos multimercado e reduzimos de 5% para 2,5% a alocação em FII e FIP, respectivamente, dada a pouca disponibilidade de produtos no mercado. Em compensação e tendo-se em vista o potencial de valorização do segmento com a eleição de candidato pró-mercado elevamos a recomendação do investimento em ações de 10% para 15%.

Panorama Econômico

Para aqueles clientes que já contam com investimento de 5% tanto em FII, quanto em FIP, recomendamos que o teto de investimento em ações se mantenha em 10%.

Por fim, cabe lembrarmos que as aplicações em renda fixa, por ensejarem o rendimento do capital investido, devem contemplar o curto, o médio e o longo prazo, conforme as possibilidades ou necessidades dos investidores. Já as realizadas em renda variável, que ensejam o ganho de capital, as expectativas de retorno devem ser direcionadas efetivamente para o longo prazo.

Sugestão de Alocação dos Recursos – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	70%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture) *	0%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	30%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	15%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	15%
Multimercados	10%
Fundos de Participações**	2,5%
Fundos Imobiliários **	2,5%
<u>Investimento no Exterior</u>	0%

* Aos clientes que investem em FIDC / Crédito Privado / Fundo Debênture, utilizar como limite máximo o percentual destinado ao Médio Prazo.

** Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição de 15% aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos em fevereiro de 2019



Carteira consolidada de investimentos - base (fevereiro / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.470.321,83	2,12%	58	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	23.459.840,34	14,31%	762	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	20.409.134,01	12,45%	413	0,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	11.629.475,54	7,09%	20	4,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.426.499,14	0,87%	183	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	D+2	Não há	9.934.522,60	6,06%	9.366	1,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	7.806.298,44	4,76%	1.463	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.253.531,60	2,59%	288	0,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	765.926,05	0,47%	1.249	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	849.028,35	0,52%	301	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2022	458.115,49	0,28%	95	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+3	Não há	8.255.533,28	5,04%	407	11,46%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	1.749.287,31	1,07%	8	1,24%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.137.556,46	0,69%	49	0,15%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	10.610.706,55	6,47%	212	0,97%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	1.161.608,06	0,71%	387	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.058.533,21	0,65%	25	0,51%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	5.580.816,36	3,40%	84	0,40%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.459.113,37	5,16%	405	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	475.405,65	0,29%	64	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	D+4	Não há	407.062,00	0,25%	18	0,29%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FI AÇÕES	D+4	Não há	3.273.699,34	2,00%	48	8,21%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "

Carteira consolidada de investimentos - base (fevereiro / 2019)

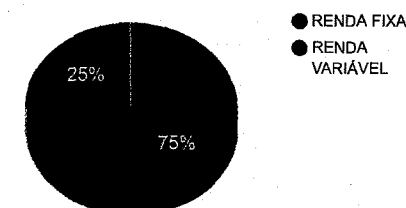
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.106.809,10	0,68%	781	1,45%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	D+33	Não há	667.338,37	0,41%	1.891	0,76%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.310.360,28	0,80%	4.233	0,42%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	D+13	Não há	10.228.395,09	6,24%	162	11,63%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	D+4	Não há	638.679,97	0,39%	4.740	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	7.523.777,84	4,59%	63	4,87%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	D+2	01/10/2020	324.901,84	0,20%	955	0,07%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	D+5	Não há	2.806.288,18	1,71%	46	0,68%	Artigo 8º, Inciso III
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	3.541.682,78	2,16%	7.853	0,43%	Artigo 8º, Inciso III
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	Não se aplica	Não se aplica	3.510.861,49	2,14%	103	0,61%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "a"
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	5.659.815,51	3,45%		8,15%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"
TOTAL -			163.950.925,43				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (fevereiro / 2019)

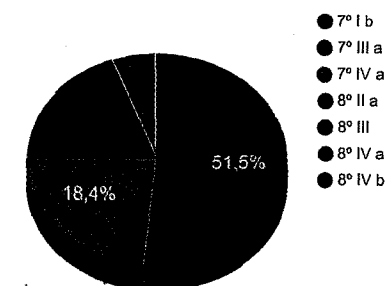
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	84.462.693,39	51,52%	15,00%	23,00%	70,00%	30.302.954,41
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	8.255.533,28	5,04%	5,00%	17,00%	60,00%	90.115.021,98
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	30.233.026,97	18,44%	10,00%	20,00%	40,00%	35.347.343,20
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	8.197.546,27
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	8.197.546,27
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	17.632.344,15	10,75%	2,00%	10,00%	20,00%	15.157.840,94
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	14.196.650,64	8,66%	7,00%	10,00%	10,00%	2.198.441,90
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	3.510.861,49	2,14%	1,00%	5,00%	5,00%	4.686.684,78
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	5.659.815,51	3,45%	1,00%	5,00%	5,00%	2.537.730,76
Total Carteira		163.950.925,43					

RENDA FIXA	122.951.253,64	74,99%
RENDA VARIÁVEL	40.999.671,79	25,01%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: fevereiro / 2019		Limite	Limite
	Carteira (\$)	Carteira (%)	Inferior (%)	Superior (%)
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	84.462.693,39	51,52%	15,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	8.255.533,28	5,04%	5,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	30.233.026,97	18,44%	10,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	17.632.344,15	10,75%	2,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " b "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso III	14.196.650,64	8,66%	7,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	3.510.861,49	2,14%	1,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5.659.815,51	3,45%	1,00%	5,00%
Total Renda Fixa	163.950.925,43	100,00%	41,00	295,00

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (fevereiro / 2019)

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.752.648,68	19,98%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	32.243.882,10	19,67%	0,00%
WESTERN ASSET	23.407.495,15	14,28%	0,05%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	17.608.729,29	10,74%	0,00%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	15.888.210,60	9,69%	3,60%
Mongeral Aegon Investimentos	15.779.311,12	9,62%	0,34%
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	9.934.522,60	6,06%	0,03%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	7.377.243,92	4,50%	0,00%
PÁTRIA INVESTIMENTOS	3.510.861,49	2,14%	0,02%
ITAÚ UNIBANCO	3.470.321,83	2,12%	0,00%
XP GESTÃO DE RECURSOS	1.977.698,65	1,21%	0,00%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (fevereiro / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IPCA + 6,00% ao ano	0,90%	1,73%	2,36%	4,56%	10,12%	19,97%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	2,44%	4,12%	9,63%	10,68%	24,49%	0,15%	1,078%	4,50%
IMA-B	0,55%	4,94%	6,67%	15,14%	14,11%	26,50%	-	-	-
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	0,54%	4,83%	6,26%	14,64%	14,59%	29,68%	0,40%	2,268%	5,29%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	0,53%	4,89%	6,63%	15,04%	13,82%	25,94%	0,20%	2,416%	5,53%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,52%	5,01%	6,80%	15,56%	14,01%	26,36%	0,20%	2,481%	5,81%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	4,89%	6,54%	14,98%	13,89%	26,11%	0,30%	2,408%	5,50%
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	0,51%	5,14%	6,92%	15,98%	13,23%	25,57%	0,50%	2,501%	6,19%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	0,39%	5,45%	7,99%	18,32%	15,72%	28,96%	0,50%	3,078%	7,17%
IMA-B 5	0,55%	2,09%	3,49%	7,79%	10,10%	23,00%	-	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,53%	2,06%	3,43%	7,70%	9,88%	22,53%	0,10%	0,795%	3,05%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	2,06%	3,47%	7,74%	9,90%	22,57%	0,20%	0,793%	3,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	0,51%	2,02%	3,38%	7,57%	9,64%	22,00%	0,40%	0,792%	3,04%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	0,37%	2,56%	4,74%	10,68%	11,78%	26,21%	0,40%	1,485%	4,76%
Selic	0,49%	1,04%	1,54%	3,07%	6,41%	15,95%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,48%	1,02%	1,51%	3,03%	6,28%	16,24%	0,20%	0,005%	0,01%
IMA Geral	0,48%	2,41%	3,60%	8,70%	9,95%	22,11%	-	-	-

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (fevereiro / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	0,48%	2,44%	3,63%	8,86%	9,86%	22,10%	0,25%	1,069%	3,00%
IRF-M 1	0,47%	1,05%	1,61%	3,73%	6,88%	17,40%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45%	1,02%	1,57%	3,66%	6,71%	17,04%	0,20%	0,083%	0,55%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,45%	1,00%	1,55%	3,63%	6,62%	16,90%	0,20%	0,086%	0,55%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	1,02%	1,56%	3,65%	6,65%	16,91%	0,10%	0,083%	0,55%
IMA Geral ex-C	0,44%	2,36%	3,57%	8,62%	9,74%	21,94%	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	2,40%	3,60%	8,69%	9,81%	21,35%	0,30%	1,180%	2,80%
IPCA	0,43%	0,75%	0,90%	1,63%	3,89%	6,85%	-	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	0,50%	3,40%	4,77%	7,64%	9,66%	20,69%	0,002	2,407%	2,44%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,49%	2,44%	3,62%	5,30%	5,14%	-	0,40%	1,106%	1,84%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,42%	2,39%	3,65%	8,63%	9,67%	-	0,40%	1,062%	2,87%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (fevereiro / 2019)

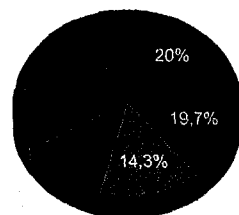
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
S&P 500	2,97%	11,08%	0,84%	-4,03%	2,60%	17,62%	-	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3,40%	11,35%	2,37%	-2,24%	6,60%	31,56%	1,00%	4,188%	14,67%
IFIX	1,03%	3,53%	5,83%	13,80%	5,33%	20,00%	-	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,14%	0,000%	-
CDI	0,49%	1,04%	1,54%	3,07%	6,41%	15,93%	-	-	-
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	0,88%	0,97%	1,80%	3,89%	6,96%	15,55%	2,00%	0,897%	1,62%
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	0,26%	1,35%	1,88%	3,56%	6,27%	17,38%	0,80%	0,371%	0,74%
IPCA	0,43%	0,75%	0,90%	1,63%	3,89%	6,85%	-	-	-
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	-	-	-	-	-	-	1,00%	0,002%	-
IDIV	-2,03%	10,20%	10,92%	32,82%	17,00%	37,80%	-	-	-
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	-1,73%	11,09%	15,03%	40,80%	24,24%	41,52%	3,00%	8,556%	20,73%
WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FI AÇÕES	-2,30%	9,33%	10,13%	28,94%	14,64%	38,09%	2,00%	9,612%	21,34%
Ibovespa	-1,86%	8,76%	6,79%	24,66%	11,99%	43,39%	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,21%	1,19%	2,60%	7,35%	-	-	1,60%	0,700%	-
WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	-1,34%	8,83%	8,82%	24,82%	11,71%	35,06%	2,50%	10,252%	22,17%
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	-1,63%	4,69%	4,45%	21,12%	10,04%	48,34%	2,00%	10,060%	20,75%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	-1,86%	6,78%	7,22%	26,94%	15,09%	47,22%	2,00%	9,210%	21,19%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (fevereiro / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IBX	-1,76%	8,76%	7,36%	25,63%	12,88%	44,58%	-	-	-
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	-0,99%	8,82%	9,81%	27,36%	15,33%	40,86%	2,00%	7,741%	18,92%
Não Informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	-1,68%	10,87%	14,68%	39,77%	23,52%	-	3,00%	8,350%	20,30%

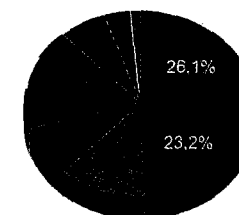
Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (fevereiro / 2019)

Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.752.648,68	19,98%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	32.243.882,10	19,67%
WESTERN ASSET	23.407.495,15	14,28%
BEM DTVM	20.162.917,69	12,30%
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	17.757.009,77	10,83%
BANCO BRADESCO	17.608.729,29	10,74%
BANCO SANTANDER	7.377.243,92	4,50%
PLANNER CORRETORA	5.659.815,51	3,45%
PÁTRIA INVESTIMENTOS	3.510.861,49	2,14%
ITAÚ UNIBANCO	3.470.321,83	2,12%



- CAIXA ECONÔM...
- BB GESTÃO...
- WESTERN ASSET
- BEM DTVM
- BNY MELLON...
- BANCO BRADES...
- BANCO SANTAN...
- PLANNE...
- PÁTRIA I...
- ITAÚ UNI...

Sub-segmento	Valor	%
IMA-B 5	42.813.169,31	26,11%
IMA-B	38.015.480,73	23,19%
IMA-GERAL EX-C	20.409.134,01	12,45%
MULTIMERCADO	14.196.650,64	8,66%
AÇÕES - LIVRES	11.274.137,06	6,88%
IRF-M 1	9.421.252,84	5,75%
CDI	8.459.113,37	5,16%
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.659.815,51	3,45%
AÇÕES - SETORIAIS	5.251.397,99	3,20%
FIP	3.510.861,49	2,14%
GESTÃO DURATION	2.695.546,92	1,64%
IMA-GERAL	1.137.556,46	0,69%
AÇÕES - INDEXADO	1.106.809,10	0,68%

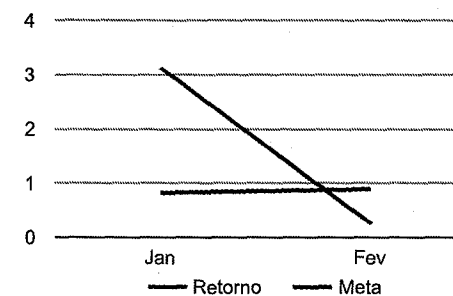
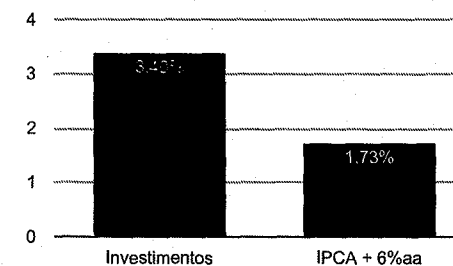


- IMA-B 5
- IMA-B
- IMA-GERAL EX-C
- MULTIME...
- AÇÕES - LIVRES
- IRF-M 1
- CDI
- FUNDO IMOBILIÁ...
- AÇÕES - SETORIAIS
- FIP
- GESTÃO DURATION
- IMA-GERAL
- AÇÕES - INDEXADO

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	156.564.717,01	2.439.176,41	1.070.781,87	162.876.919,60	4.943.808,05	3,13%	0,83%	376,41%	1,81%
Fevereiro	162.876.919,60	1.465.661,36	811.963,56	163.950.925,43	420.308,03	0,26%	0,90%	28,70%	2,03%
Acumulado no ano					5.364.116,08	3,40%	1,73%	195,75%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de fevereiro / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	9.881.184,00	0,00	0,00	9.934.522,60	53.338,60	0,54%	2,27%	0,54%
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.231.129,39	0,00	0,00	4.253.531,60	22.402,21	0,53%	0,80%	0,53%
SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIX...	1.418.989,11	0,00	0,00	1.426.499,14	7.510,03	0,53%	2,42%	0,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23.337.579,81	0,00	0,00	23.459.840,34	122.260,53	0,52%	0,79%	0,52%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.551.915,46	0,00	0,00	5.580.816,36	28.900,90	0,52%	2,48%	0,52%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	3.452.587,02	0,00	0,00	3.470.321,83	17.734,81	0,51%	0,79%	0,51%
MONGERAL AEGON INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	8.213.658,77	0,00	0,00	8.255.533,28	41.874,51	0,51%	2,50%	0,51%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	1.155.813,80	0,00	0,00	1.161.608,06	5.794,26	0,50%	2,41%	0,50%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.053.351,03	0,00	0,00	1.058.533,21	5.182,18	0,49%	1,11%	0,49%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	467.948,15	0,00	12.131,38	458.115,49	2.298,72	0,49%	1,08%	0,49%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.418.357,73	0,00	0,00	8.459.113,37	40.755,64	0,48%	0,01%	0,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1.132.117,17	0,00	0,00	1.137.556,46	5.439,29	0,48%	1,07%	0,48%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10.282.541,24	954.029,22	679.832,18	10.610.706,55	53.968,27	0,48%	2,41%	0,52%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	7.734.622,86	36.895,04	0,00	7.806.298,44	34.780,54	0,45%	0,08%	0,45%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	845.261,93	0,00	0,00	849.028,35	3.766,42	0,45%	0,09%	0,45%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	882.283,17	0,00	120.000,00	765.926,05	3.642,88	0,41%	0,08%	0,44%
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA	1.742.490,51	0,00	0,00	1.749.287,31	6.796,80	0,39%	3,08%	0,39%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20.330.060,87	0,00	0,00	20.409.134,01	79.073,14	0,39%	1,18%	0,39%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	11.586.486,85	0,00	0,00	11.629.475,54	42.988,69	0,37%	1,49%	0,37%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	474.737,10	0,00	475.405,65	668,55	0,14%	1,06%	0,42%
Total Renda Fixa					579.176,97	0,47%	1,34%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de fevereiro / 2019

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	3.425.225,67	0,00	0,00	3.541.682,78	116.457,11	3,40%	4,19%	3,40%
WESTERN ASSET LONG & SHORT FI MULTIMERCADO	2.781.886,57	0,00	0,00	2.806.288,18	24.401,61	0,88%	0,90%	0,88%
MONGERAL AEGON FI MULTIMERCADO	7.504.556,42	0,00	0,00	7.523.777,84	19.221,42	0,26%	0,37%	0,26%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	324.231,79	0,00	0,00	324.901,84	670,05	0,21%	0,70%	0,21%
PATRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I - FI EM QUOTAS DE FIP	3.513.799,56	0,00	0,00	3.510.861,49	-2.938,07	-0,08%	0,00%	-0,08%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	10.330.452,63	0,00	0,00	10.228.395,09	-102.057,54	-0,99%	7,74%	-0,99%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	5.726.884,07	0,00	0,00	5.659.815,51	-67.068,56	-1,17%	0,00%	0,00%
WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES	412.580,33	0,00	0,00	407.062,00	-5.518,33	-1,34%	10,25%	-1,34%
BRDESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	1.125.169,44	0,00	0,00	1.106.809,10	-18.360,34	-1,63%	10,06%	-1,63%
XP DIVIDENDOS 30 FIC AÇÕES	678.709,55	0,00	0,00	667.338,37	-11.371,18	-1,68%	8,35%	-1,68%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.333.434,80	0,00	0,00	1.310.360,28	-23.074,52	-1,73%	8,56%	-1,73%
SANTANDER SELEÇÃO TOP FIC AÇÕES	650.796,33	0,00	0,00	638.679,97	-12.116,36	-1,86%	9,21%	-1,86%
WESTERN ASSET DIVIDEND YIELD FI AÇÕES	3.350.813,57	0,00	0,00	3.273.699,34	-77.114,23	-2,30%	9,61%	-2,30%
Total Renda Variável					-158.868,94	-0,39%	4,12%	