
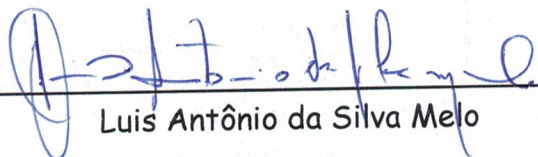


Ata nº. 109/CA/2019 - Aos trinta dias do mês de março do ano de 2019, às 10:00 hs, nas dependências do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Queimados - PREVIQUEIMADOS, sito à Rua Félix, nº. 1559 - Vila Camarim, Queimados, Estado do Rio de Janeiro, reuniram-se os membros do Conselho de Administração: Elizeu da Rocha Farias, Heloisa Helena R. da Cunha, Patrick Marink Pereira, Marcelo Ribeiro de Souza, Luis Antônio da Silva Melo, para Reunião Ordinária, sob a presidência do Sr. Elizeu da Rocha Faria, que Obedecendo ao artigo 48, inciso 8º, da Lei nº. 596/02, alterado pela Lei nº. 1120/2012 que agradeceu à presença de todos os membros presentes e, expôs a pauta da reunião: 1. Leitura da ata anterior nº. 108/CA/2019; 2. Atualização do saldo da carteira de investimentos fevereiro/2019; 3. Panorama econômico de janeiro/2019. Passando a ordem do dia, fez a leitura da ata anterior que foi aprovada por unanimidade. Passou a palavra a vice diretora da PREVIQUEIMADOS, a membro Heloisa Helena R. da Cunha, que comentou sobre a ausência do Diretor Presidente do PREVIQUEIMADOS, Dr. Marcelo Fernandes, o qual em reunião passada, já tinha registrado que ficaria ausente no período de 11/03 à 11/04 do corrente ano por força de sua licença prêmio. E, continuando na pauta do dia, entrou no item 2, entregando cópia do relatório analítico dos investimentos em fevereiro de 2019 (o qual fará parte da presente ata), relatório este confeccionado pela empresa que nos presta assessoria financeira, o qual demonstra que o saldo da carteira de investimentos/fevereiro/2019 era de R\$ 85.904.136,61 (oitenta e cinco milhões novecentos e quatro mil cento e trinta e seis reais e sessenta e um centavos), que comparado ao saldo de Janeiro/2019 o valor da carteira de investimentos teve um acréscimo de R\$ 502.425,76 (quinhentos e dois mil quatrocentos e setenta e seis centavos) acréscimo este, que foi resultado de repasses e rendimentos dos fundos existentes na carteira do PREVIQUEIMADOS. Quanto ao item 3, os conselheiros receberam o Panorama Econômico, relatório este, que mostra como está o panorama econômico mundial, o qual fará parte da presente ata. E, aproveitando a reunião a Vice Diretora, informou aos membros presentes que foi recebido neste RPPS o OFÍCIO SEI Nº 102/2019/AUDIT/COAUD/CGAU/SRPPS/SPREV/SEPRT-ME, o qual trata-se de Auditoria Direta no Regime Próprio de Previdência Social e anexo ao ofício o Termo de Solicitação de documentos padrão - TSD SEI Nº 30/2019/AUDIT/COAUD/CGAU/SRPPS/SPREV/SEPRT-ME. Informou que tal ofício foi autuado e gerou o administrativo de nº 0080/2019/15. E finalizando, entregou aos presentes, cópias de modelos de regimento interno para serem lidas e apreciadas nas próximas reuniões, a fim de concluir o regimento do conselho administrativo e assim, este conselho estabelecer as regras para disciplinar o seu funcionamento. Não tendo mais nada a explanar passou a palavra ao presidente do conselho, que antes de encerrar a reunião comentou sobre sua participação no Comitê de Investimentos como representante do conselho administrativo e de sua vontade de que na nova nomeação do Comitê seja indicado um novo membro para fazer parte do comitê, porém em discussão ficou acertado que o mesmo

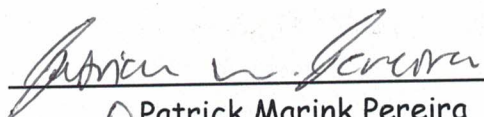
continuará como representante, considerando que o mesmo é certificado conforme determinação da Portaria MPS 440/13. E assim, não havendo mais nada a tratar, agradeceu mais uma vez a presença de todos e encerrou a reunião às 12:10h. Eu, Grazielly Castelo Souza, lavrei a presente ata e para constar vai assinada por mim e pelos demais membros do conselho administrativo presentes.



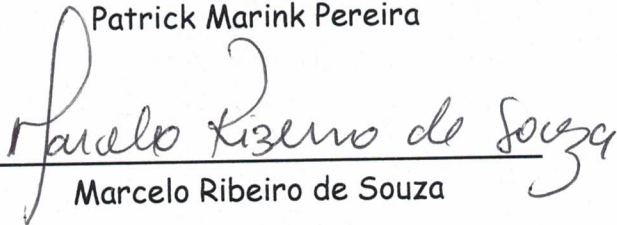
Heloisa Helena R. da Cunha



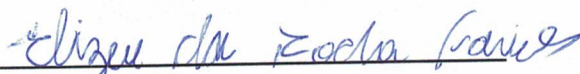
Luis Antônio da Silva Melo



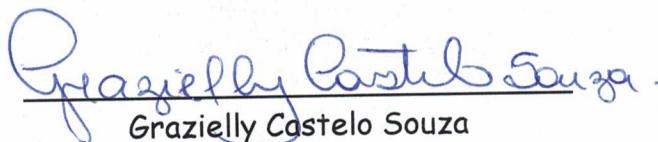
Patrick Marink Pereira



Marcelo Ribeiro de Souza



Elizeu da Rocha Farias



Grazielly Castelo Souza

Relatório Analítico dos Investimentos em fevereiro de 2019



S crédito &
mercado
Consultoria em Investimentos

Carteira consolidada de investimentos - base (fevereiro / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. SI Total	Qtde. Cotistas	% SI / PL Fundo	RESOLUÇÃO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.071.345,58	3,58%	762	0,03%	3.922 / 4.392 / 4.604 Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.929.953,59	5,74%	751	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.835.147,46	4,46%	799	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	6.705.362,32	7,81%	1.463	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.377.209,06	2,77%	800	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	9.916.412,02	11,54%	538	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	6.667.977,34	7,76%	301	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.379.978,70	2,77%	72	0,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2	Não há	678.341,49	0,79%	227	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.522.351,10	5,26%	93	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.073.647,42	1,25%	226	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	5.623,56	0,01%	84	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	D+1	Não há	7.091.084,35	8,25%	86	1,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	3.760.998,55	4,38%	64	1,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
BR IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	8.370.135,01	9,74%	212	0,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	D+1471	Não há	269.858,37	0,31%	26	0,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	872.198,58	1,02%	31	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	387.349,35	0,45%	405	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	6.897.353,30	8,03%	387	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	6.981,69	0,01%			Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
PREMIUM FIDC SÊNIOR	Não se aplica	Não se aplica	2.013.031,07	2,34%	98	2,14%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	D+90 ou D+150 a D+450	18 meses	764.024,46	0,89%	14	8,35%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "

Carteira consolidada de investimentos - base (fevereiro / 2019)

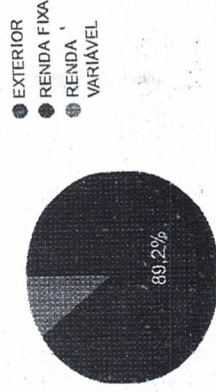
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Ctde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO
BRADESCO SELECTION FIAÇÕES	D+4	Não há	1.087.246,67	1,27%	180	0,18%	3.922 / 4.392 / 4.604
BRADESCO PLUS FFI MULTIMERCADO	D+0	Não há	944.584,51	1,10%	18	2,81%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"
ECO HEDGE FFI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	D+4382	Não há	0,01	0,00%		-0,00%	Artigo 8º, Inciso III
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FP - FCCQ11	Não se aplica	Não se aplica	3.047.997,82	3,55%			Artigo 8º, Inciso V, Alínea "a"
ÁQUILA FFI - AQLL11	Não se aplica	Não se aplica	3.149.059,25	3,67%		7,73%	Artigo 8º, Inciso V, Alínea "b"
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL FIAÇÕES	D+4	Não há	1.078.883,98	1,26%	69	0,25%	Artigo 9º - A, Inciso III
		TOTAL -	85.904.136,61				

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

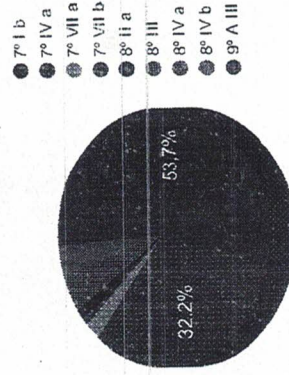
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, inciso I, Alínea "b"	100,00%	46.157.726,08	53,73%	15,00%	25,00%	70,00%	13.975.169,55
Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"	60,00%	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	60,00%	51.542.481,97
Artigo 7º, inciso IV, Alínea "a"	40,00%	27.654.601,07	32,19%	10,00%	30,00%	40,00%	6.707.053,57
Artigo 7º, inciso VII, Alínea "a"	5,00%	2.020.012,76	2,35%	2,00%	4,00%	5,00%	2.275.194,07
Artigo 7º, inciso VII, Alínea "b"	5,00%	764.024,46	0,89%	0,00%	1,00%	5,00%	3.531.182,37
Artigo 8º, inciso II, Alínea "a"	20,00%	1.087.246,67	1,27%	2,00%	10,00%	20,00%	16.093.580,65
Artigo 8º, inciso III	10,00%	944.564,52	1,10%	2,00%	10,00%	10,00%	7.645.829,14
Artigo 8º, inciso IV, Alínea "a"	5,00%	3.047.997,82	3,55%	2,00%	5,00%	5,00%	1.247.209,01
Artigo 8º, inciso IV, Alínea "b"	5,00%	3.149.059,25	3,67%	2,00%	5,00%	5,00%	1.146.147,58
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	1.078.883,98	1,26%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.078.883,98
Total Carteira		85.904.136,61					

EXTERIOR	1.078.883,98	1,26%
RENDA FIXA	76.596.364,37	89,16%
RENDA VARIÁVEL	8.228.888,26	9,58%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos - Renda Fixa	Base: fevereiro / 2019		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira (\$)	Carteira (%)		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	46.157.726,08	53,73%	15,00%	70,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	0,00	0,00%	5,00%	60,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	27.654.601,07	32,19%	10,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea " a "	0,00	0,00%	0,00%	15,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " a "	2.020.012,76	2,35%	2,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	764.024,46	0,89%	0,00%	5,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " c "	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	1.087.246,67	1,27%	2,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso III	944.584,52	1,10%	2,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	3.047.997,82	3,55%	2,00%	5,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	2.149.059,25	3,67%	2,00%	5,00%
Artigo 9º - A, Inciso III	1.078.883,98	1,26%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa	85.904.136,61	100,00%	40,00	240,00

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	27.591.693,65	32,12%	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	26.847.194,13	31,25%	0,00%
3B GESTÃO DE RECURSOS DTVM	21.342.097,58	24,84%	0,00%
AQ3 ASSET MANAGEMENT	3.149.059,25	3,67%	23,05%
ROMA ASSET	3.047.997,82	3,55%	0,91%
FINAXIS CORRETORA	2.013.031,07	2,34%	-
Elleven Gestora de Recursos	1.142.056,95	1,33%	0,06%
SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS	764.024,46	0,89%	8,35%
BRASIL PLURAL	6.981,70	0,01%	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	VarR- Mês	Volatilidade - 12 meses
CDI + 3,50% ao ano	0,77%	1,62%	2,40%	4,82%	10,13%	24,14%	-	-	-
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	0,97%	-2,01%	-1,92%	-18,01%	-31,68%	-24,66%	0,20%	-	-
101,50% do IPCA + 5,75% ao ano	0,75%	1,43%	1,91%	3,65%	8,17%	15,74%	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR	-0,17%	-0,31%	-0,46%	-1,25%	-4,90%	-10,89%	0,15%	0,030%	0,76%
IMA-B 5+	0,55%	7,20%	9,21%	21,43%	17,23%	29,86%	-	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46%	7,07%	9,04%	21,18%	16,87%	28,91%	0,20%	3,726%	8,02%
IMA-B	0,55%	4,94%	6,67%	15,14%	14,11%	26,50%	-	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,52%	4,88%	6,58%	14,93%	13,70%	25,45%	0,20%	2,412%	5,55%
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%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,52%	4,93%	6,64%	15,10%	13,92%	26,03%	0,20%	2,409%	5,55%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,50%	4,87%	6,57%	14,95%	13,78%	25,82%	0,20%	2,433%	5,52%
IMA-B 5	0,55%	2,09%	3,49%	7,79%	10,10%	23,00%	-	-	-
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%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA-B 5	0,49%	2,07%	3,47%	7,82%	9,81%	22,63%	0,20%	0,874%	3,20%
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	0,22%	1,53%	0,61%	1,37%	-11,42%	-3,74%	0,70%	0,649%	8,53%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,08%	0,25%	0,80%	2,52%	-19,59%	-14,52%	0,70%	0,638%	14,59%

etorno 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
IDKA IPCA 2 Anos	0,53%	1,80%	3,07%	6,69%	10,19%	23,90%	-	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIRENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,61%	1,83%	3,07%	6,58%	9,55%	22,05%	0,20%	0,641%	2,35%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIRENDA FIXA LP	0,56%	1,83%	3,01%	6,51%	9,63%	22,15%	0,20%	0,632%	2,36%
Selic	0,49%	1,04%	1,54%	3,07%	6,41%	15,95%	-	-	-
BRADESCO PREMIUM FIRENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,48%	1,02%	1,51%	3,03%	6,28%	16,24%	0,20%	0,005%	0,01%
CDI	0,49%	1,04%	1,54%	3,07%	6,41%	15,93%	-	-	-
SECURITY FIRENDA FIXA REFERENCIADO DICRÉDITO PRIVADO LP	0,30%	0,61%	0,93%	-19,86%	-18,68%	-15,37%	1,00%	0,049%	21,16%
IRF-M 1	0,47%	1,05%	1,61%	3,73%	6,88%	17,40%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIRENDA FIXA	0,45%	1,02%	1,57%	3,66%	6,71%	17,04%	0,20%	0,083%	0,55%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIRENDA FIXA	0,45%	1,00%	1,55%	3,63%	6,62%	16,90%	0,20%	0,086%	0,55%
IPCA	0,43%	0,75%	0,90%	1,63%	3,89%	6,85%	-	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIRENDA FIXA	0,50%	3,40%	4,77%	7,64%	9,66%	20,69%	0,002	2,407%	2,44%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FC FIRENDA FIXA	0,42%	2,39%	3,65%	8,63%	9,67%	-	0,40%	1,062%	2,87%
IDKA PRÉ 2 ANOS	0,31%	1,62%	3,30%	8,94%	11,04%	27,18%	-	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIRENDA FIXA	0,25%	1,54%	3,22%	8,78%	10,61%	26,09%	0,20%	0,971%	3,33%
IRF-M 1+	0,23%	1,94%	3,90%	11,79%	11,24%	27,06%	-	-	-

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

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FRENDA FIXA LP

Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
0,21%	1,87%	3,76%	11,88%	10,98%	26,37%	0,20%	1,337%	4,73%

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
PCA + 8,00% ao ano	1,05%	2,05%	2,83%	5,52%	12,20%	24,51%	-	-	-
ECO HEDGE FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	5,57%	12,86%	15,21%	33,50%	95,78%	-101,06%	0,12%	1,576%	11,94%
FIX	1,03%	3,53%	5,83%	13,80%	5,33%	20,00%	-	-	-
AQUILLA FI - AQLL11	-7,78%	6,41%	6,41%	18,07%	-2,35%	-17,84%	1,50%	0,000%	41,15%
CDI	0,49%	1,04%	1,54%	3,07%	6,41%	15,93%	-	-	-
BRADESCO PLUS FI MULTIMERCADO	0,37%	1,01%	1,58%	3,74%	6,39%	16,14%	0,50%	0,288%	0,62%
br/bes pa	-1,86%	8,76%	6,79%	24,66%	11,99%	43,39%	-	-	-
BRADESCO SELECTION FIAÇÕES	-1,06%	4,77%	5,08%	23,56%	15,04%	55,25%	1,50%	10,296%	21,03%
Índice de Inflação	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FP - FCCQ11	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-

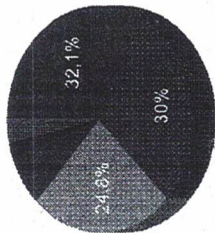
Retorno dos investimentos no Exterior e Benchmark's - base (fevereiro / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	Var - Mês	Volatilidade - 12 meses
Global BDRX	5,96%	6,73%	-1,52%	-11,92%	19,14%	47,52%	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL 1 FIAÇÕES	5,80%	6,50%	-1,82%	-12,21%	17,20%	43,17%	0,70%	4,768%	18,28%

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

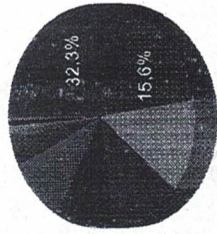
Administrador	Valor	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.591.693,65	32,12%
BANCO BRADESCO	25.759.947,46	29,99%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	21.342.097,58	24,84%
Foco DTVM	6.197.057,07	7,21%
FINAXIS Corretora	2.013.031,07	2,34%
Um Investimentos	1.142.056,95	1,33%
BEM DTVM	1.087.246,67	1,27%
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	764.024,46	0,89%
Geração Futuro	6.981,69	0,01%
Única Administradora	0,01	0,00%

- CAIXA ECONÔM...
- BANCO BRADES...
- BB
- GESTÃO DE REC...
- Foco DTVM
- FINAXIS Corretora
- Um Investim...
- BEM DTVM
- BNY MELLON SERVIÇO...
- Outro



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	27.744.475,28	32,30%
IRF-M 1	13.373.339,66	15,57%
IMA-B 5	11.304.486,88	13,16%
GESTÃO DURATION	10.658.351,85	12,41%
IDKA IPCA 2A	8.592.335,22	10,00%
FUNDO IMOBILIÁRIO	3.149.059,25	3,67%
FIP	3.047.997,82	3,55%
FIDC - FECHADO	2.020.012,76	2,35%
AÇÕES - LIVRES	1.087.246,67	1,27%
BDR NIVEL I	1.078.883,98	1,26%
IRF-M 1+	1.073.647,42	1,25%
MULTIMERCADO	944.584,52	1,10%
CRÉDITO PRIVADO	764.024,46	0,89%
IMA-B 5+	678.341,49	0,79%
CDI	387.349,35	0,45%

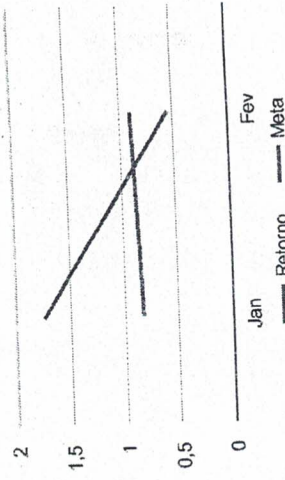
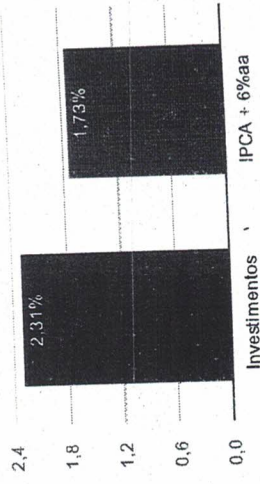
- IMA-B
- IRF-M 1
- IMA-B 5
- GESTÃO DURATION
- IDKA IPCA 2A
- FUNDO IMOBILIÁ...
- FIP
- FIDC - FECHADO
- AÇÕES - LIVRES
- BDR NIVEL I
- IRF-M 1+
- MULTIME...
- CRÉDITO PRIVADO
- IMA-B 5+
- CDI



Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	78.828.877,72	1.233.485,47	1.621.374,10	79.813.128,50	1.372.139,41	1,74%	0,83%	209,31%	1,92%
Fevereiro	79.813.128,50	10.743.516,43	10.644.425,35	80.356.708,12	444.488,54	0,56%	0,90%	62,11%	1,51%
Acumulado no ano					1.816.627,95	2,31%	1,73%	132,97%	

Acumulado no Ano



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

	Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
MASTER II FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR		6.914,84	0,00	0,00	6.981,69	66,85	0,97%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIRENDA FIXA LP		812.019,99	2.240.392,92	0,00	3.071.345,58	18.932,67	0,62%	0,79%	0,52%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIRENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		2.362.872,98	0,00	0,00	2.377.209,06	14.336,08	0,61%	0,64%	0,61%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		3.850.501,92	0,00	36.786,82	3.835.147,46	21.432,36	0,56%	0,63%	0,56%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA		5.594,44	0,00	0,00	5.623,56	29,12	0,52%	2,48%	0,52%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA		6.862.948,32	0,00	0,00	6.897.353,30	34.404,98	0,50%	2,41%	0,50%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		9.867.427,08	0,00	0,00	9.916.412,02	48.984,94	0,50%	2,43%	0,50%
BRADESCO INSTITUCIONAL FC FI RENDA FIXA IMA-B 5		7.056.671,66	0,00	0,00	7.091.084,35	34.412,69	0,49%	0,87%	0,49%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI		385.483,12	0,00	0,00	387.349,35	1.866,23	0,48%	0,01%	0,48%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		675.228,47	0,00	0,00	678.341,49	3.113,02	0,46%	3,73%	0,46%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA		3.910.957,12	591.402,47	0,00	4.522.351,10	19.991,51	0,44%	2,41%	0,52%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIRENDA FIXA		7.485.713,60	0,00	813.330,78	6.705.362,32	32.979,50	0,44%	0,08%	0,45%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIRENDA FIXA		7.259.290,69	0,00	623.259,38	6.667.977,34	31.946,03	0,44%	0,09%	0,45%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		4.001.364,66	907.491,75	0,00	4.929.953,59	21.097,18	0,43%	2,41%	0,52%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA		3.745.296,23	0,00	0,00	3.760.998,55	15.702,32	0,42%	1,06%	0,42%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP		761.701,54	0,00	0,00	764.024,46	2.322,92	0,30%	0,05%	0,30%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		4.682.289,99	0,00	4.695.300,51	0,00	13.010,52	0,28%	0,08%	0,44%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		0,00	8.347.253,61	0,00	8.370.135,01	22.881,40	0,27%	2,41%	0,52%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA		2.374.064,98	0,00	0,00	2.379.978,70	5.913,72	0,25%	0,97%	0,25%
BB PERFIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP		3.643.135,51	0,00	3.651.953,10	0,00	8.817,59	0,24%	0,01%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		1.071.395,98	0,00	0,00	1.073.647,42	2.251,44	0,21%	1,34%	0,21%
CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		2.236.648,31	0,00	2.240.392,72	0,00	3.744,41	0,17%	0,01%	0,47%

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(%)
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA-B 5	269.572,22	0,00	0,00	269.868,37	286,15	0,11%	0,65%	0,22%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	871.470,07	0,00	0,00	872.198,58	728,51	0,08%	0,64%	0,08%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	2.016.394,99	0,00	0,00	2.013.031,07	-3.363,92	-0,17%	0,03%	-0,17%
				Total Renda Fixa	355.888,22	0,47%	1,42%	

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

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VarR - Mês (%)	Instituição(%)
ÁQUILLA FI - AQLL11	3.078.212,46	0,00	0,00	3.149.059,25	70.846,79	2,30%	0,00%	-7,78%
BRADESCO PLUS I FIMULTMERCADO	941.137,69	0,00	0,00	944.584,51	3.446,82	0,37%	0,29%	0,37%
ECO HEDGE FIMULTMERCADO CRÉDITO PRIVADO LP	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	1,58%	5,57%
CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FP - FCCQ11	3.048.759,25	0,00	0,00	3.047.997,82	-761,43	-0,02%	-	-
BRADESCO SELECTION FIAÇÕES	1.098.885,98	0,00	0,00	1.087.246,67	-11.639,31	-1,06%	10,30%	-1,06%
				Total Renda Variável	61.892,87	0,76%	2,21%	

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

Ativos de Investimentos no Exterior	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIAÇÕES	1.019.756,75	0,00	0,00	1.078.883,98	59.127,23	5,80%	4,77%	5,80%
			Total Exterior		59.127,23	5,80%	4,77%	

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 estravam 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%.

RENDA 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.

