



RELATÓRIO TRIMESTRAL 2019

1º TRIMESTRE: JANEIRO FEVEREIRO MARÇO.

IMPxxxxx

Cidade.../MG.

Referência:

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS EM 2019.

Data:

30 de abril de 2019.

Regime Próprio de Previdência Social (RPPS):

XXXXXX / MG.

Período:

Janeiro a março de 2019.

| Índice | Assunto | Página |
|--------|---|--------|
| 1. | Visão panorâmica da evolução, resgates, aplicações e rentabilidades dos investimentos, 1º TRIMESTRE DE 2019. | 3 |
| 2. | Evolução das reservas, 1º TRIMESTRE DE 2019. | 4 |
| 3. | Rendimentos do RPPS, 1º TRIMESTRE DE 2019. | 5 |
| 4. | Comparação entre rendimento da carteira do RPPS e meta atuarial, 1º TRIMESTRE DE 2019. | 6 |
| 5. | Evolução da distribuição dos recursos aplicados por instituição financeira no começo e fim 1º TRIMESTRE DE 2019. | 7 |
| 6. | Evolução da distribuição dos recursos aplicados por estratégia de investimentos no começo e fim do 1º TRIMESTRE DE 2019. | 8 |
| 7. | Evolução da distribuição dos recursos aplicados por enquadramento na resolução CMN 4.695/2018 no começo e fim do 1º trimestre 2019. | 9 |
| 8. | Análise da performance e comportamento dos investimentos do instituto no 1º TRIMESTRE DE 2019. | 10 |
| 9. | Comportamento dos principais índices econômicos no ano - janeiro a março de 2019. | 11 |
| 10. | Comportamento dos índices da ANBIMA IRF-M no ano - janeiro a março de 2019. | 12 |
| 11. | Comportamento dos índices da ANBIMA IMA-B no ano - janeiro a março de 2019. | 13 |
| 12. | Responsável pelo relatório. | 14 |

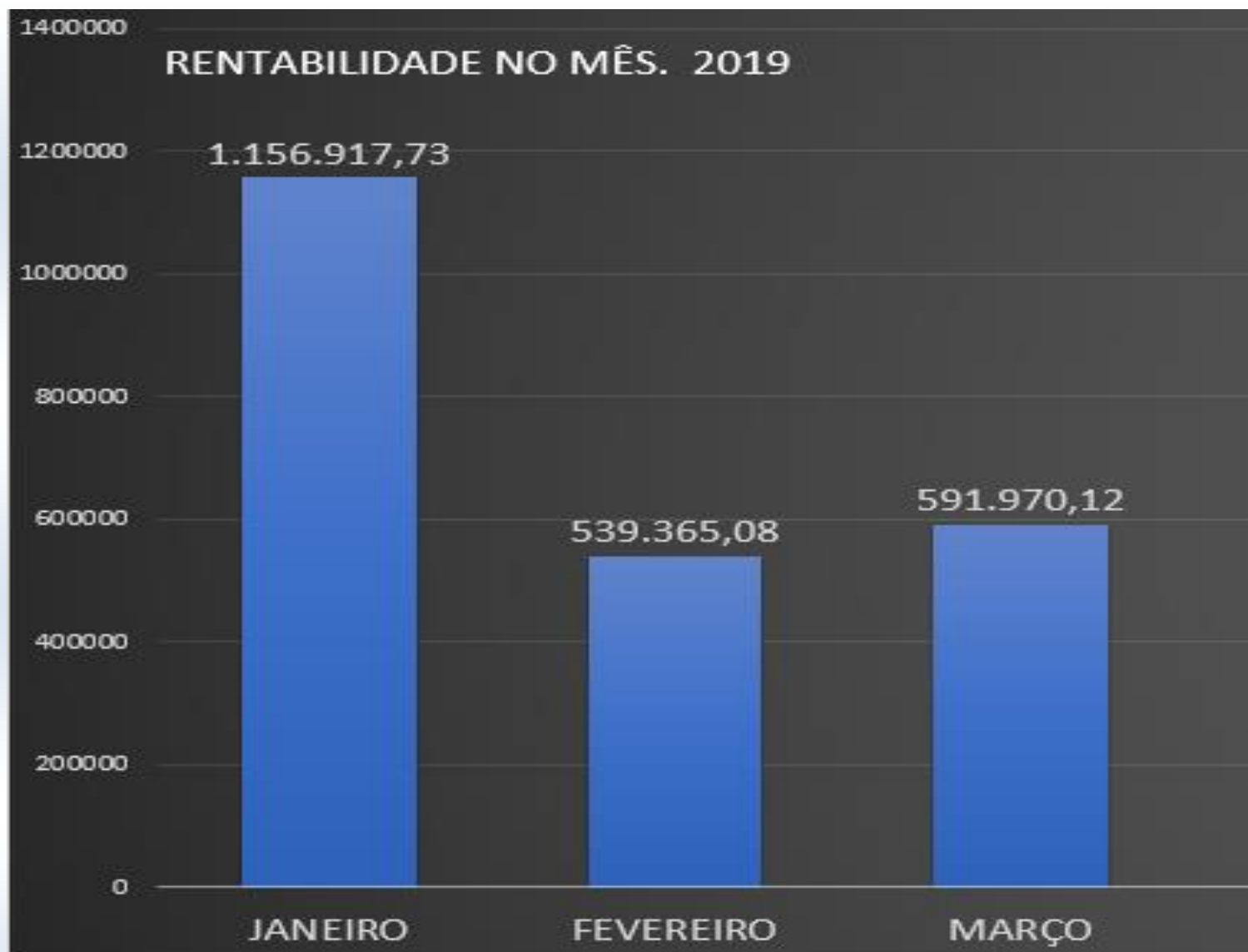
1. VISÃO PANORÂMICA DO SALDO, EVOLUÇÃO, RESGATES, APLICAÇÕES E RENTABILIDADES DOS INVESTIMENTOS NO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2019.

| ANO: 2019 | RESERVA COMEÇO DO MÊS | APLICAÇÕES | RESGATES | RENTAB. R\$ | SALDO FINAL DO MÊS | RENTAB. % | META ATUARIAL |
|---|--------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|-----------|------------------|
| JANEIRO | 108.572.580,84 | 2.378.662,21 | 2.044.839,24 | 1.156.917,73 | 110.043.321,51 | 1,07 | 0,82 |
| FEVEREIRO | 110.043.321,51 | 2.767.202,65 | 2.842.744,42 | 539.365,08 | 110.492.513,82 | 0,49 | 0,93 |
| MARÇO | 110.492.513,82 | 3.241.654,09 | 2.913.332,93 | 591.970,12 | 111.398.805,10 | 0,54 | 1,25 |
| ACUMULADO TRIMESTRE | | | | | | 2,10 | 3% |
| ATINGIDO DA META ATUARIAL DE JANEIRO A MARÇO DE 2019. (1º Trimestre). | | | | | | 70% | |

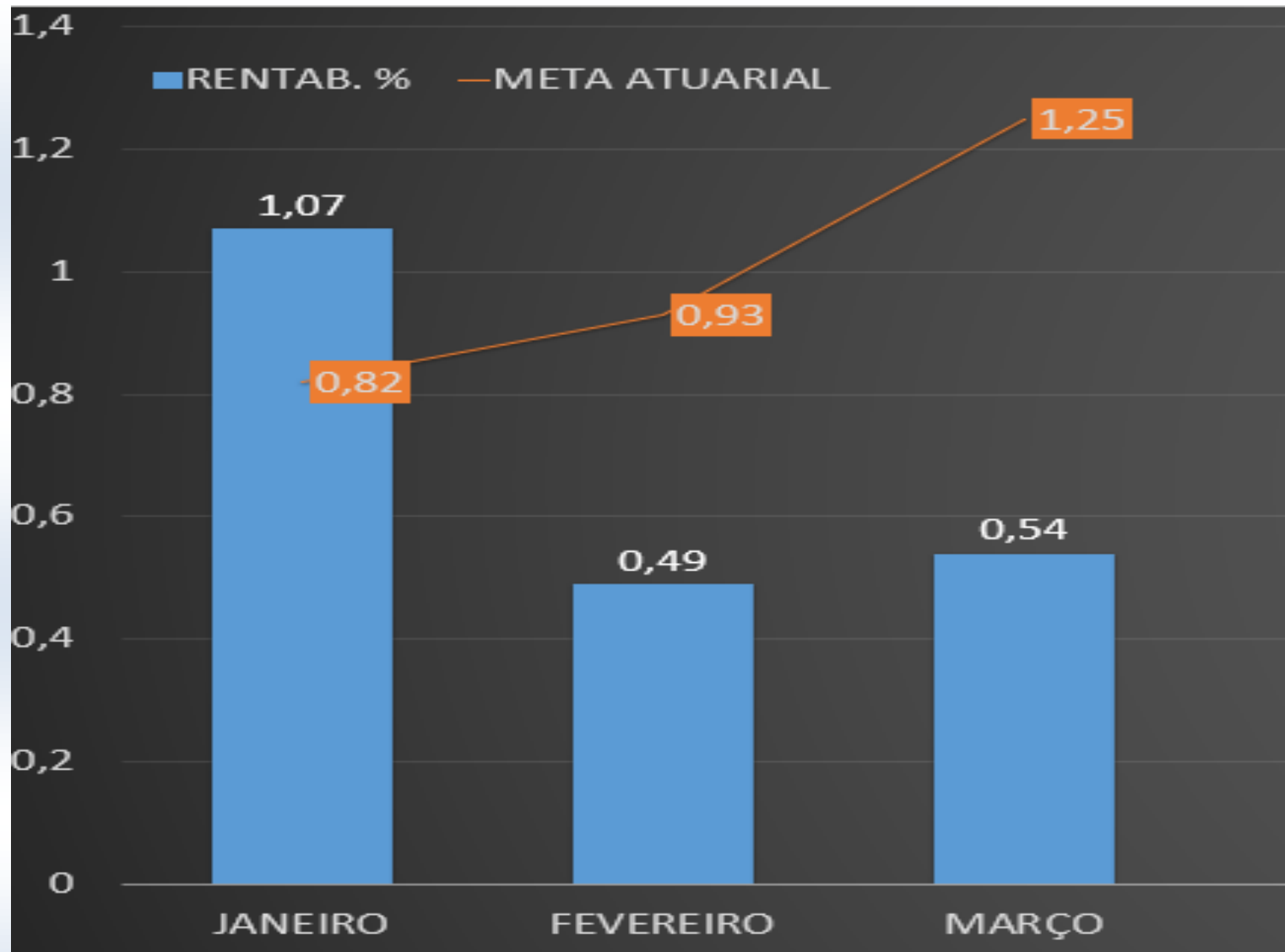
2. EVOLUÇÃO DAS RESERVAS. PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2019.



3. RENDIMENTOS DO RPPS, PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2019.



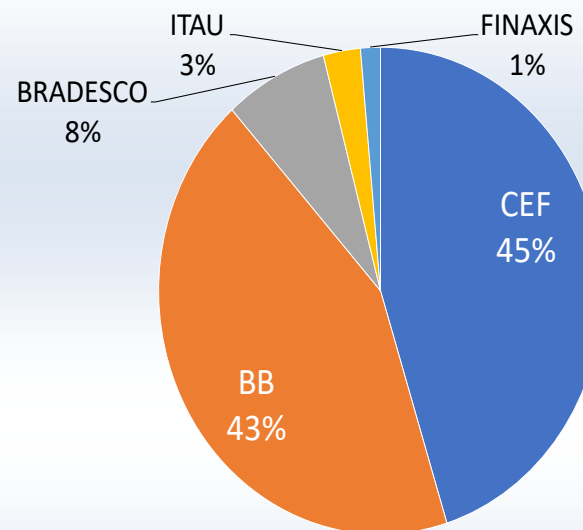
4. COMPARAÇÃO ENTRE RENDIMENTO DA CARTEIRA DO RPPS E META ATUARIAL, PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2019.



5. EVOLUÇÃO DA DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS APLICADOS POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA NO COMEÇO E FIM DO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2019.

JANEIRO

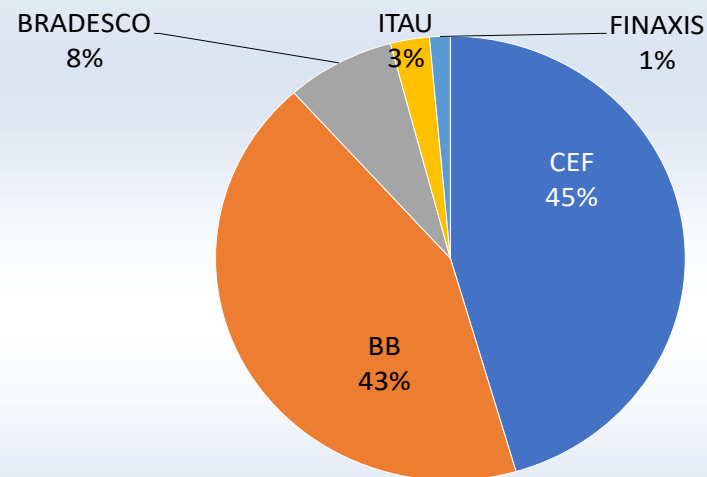
| DIVISÃO DA PARTICIPAÇÃO POR ADMINISTRADOR | | |
|---|---------------|-----|
| CEF | 44.308.634,61 | 45% |
| BB | 42.351.563,62 | 43% |
| BRADESCO | 7.379.560,73 | 8% |
| ITAU | 2.653.039,13 | 3% |
| FINAXIS | 1.415.729,17 | 1% |



Obs.: A distribuição por bancos mudou por motivo de credenciamento.

MARÇO

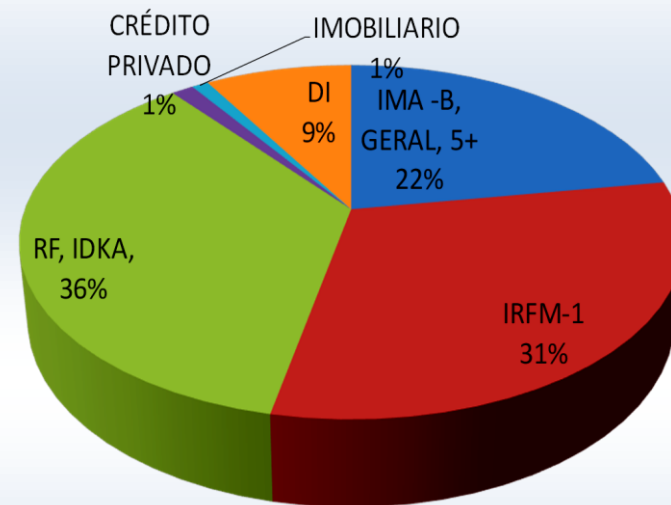
| DIVISÃO DA PARTICIPAÇÃO POR ADMINISTRADOR | | |
|---|---------------|-----|
| CEF | 45.175.295,98 | 45% |
| BB | 42.602.158,59 | 43% |
| BRADESCO | 7.448.722,26 | 8% |
| ITAU | 2.672.495,26 | 3% |
| FINAXIS | 1.411.101,00 | 1% |



6. EVOLUÇÃO DA DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS APLICADOS POR ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS NO COMEÇO E FIM DO 1º TRIMESTRE 2019.

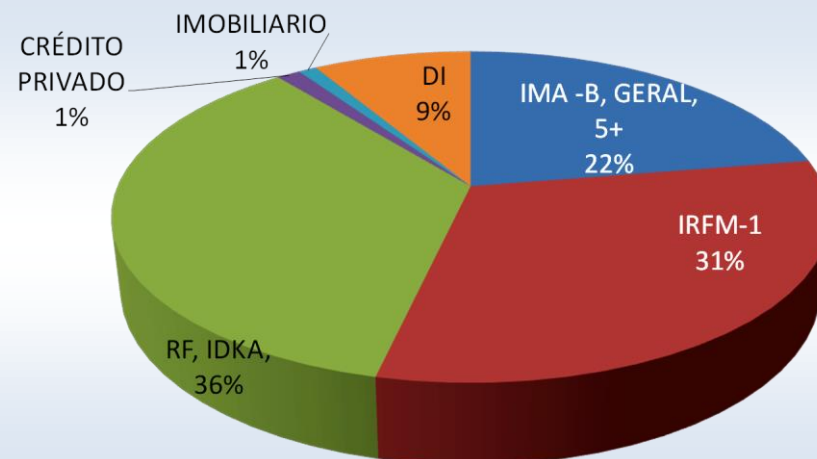
JANEIRO

| DIVISÃO POR ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS | | |
|---|---------------|-----|
| IMA -B, GERAL, 5+ | 24.659.960,95 | 22% |
| IRFM-1 | 33.938.804,58 | 31% |
| RF, IDKA, | 39.572.428,75 | 36% |
| CRÉDITO PRIVADO | 1.415.729,17 | 1% |
| IMOBILIARIO | 1.069.792,33 | 1% |
| DI | 9.386.605,73 | 9% |



MARÇO

| DIVISÃO POR ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTOS | | |
|---|---------------|-----|
| IMA -B, GERAL, 5+ | 24.938.857,75 | 22% |
| IRFM-1 | 34.699.815,25 | 31% |
| RF, IDKA, | 39.785.238,58 | 36% |
| CRÉDITO PRIVADO | 1.411.101,00 | 1% |
| IMOBILIARIO | 1.088.924,18 | 1% |
| DI | 9.474.868,34 | 9% |



7. EVOLUÇÃO DO ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS NA RESOLUÇÃO CMN 4.695/18 NO COMEÇO E FIM DO 1º TRIMESTRE 2019.

JANEIRO

| ENQUADRAMENTO NA POLITICA | |
|---------------------------|---------------|
| Art. 7º, I, "b". | LIMITE: 100% |
| 72.859.411,21 | TOTAL |
| 66,21% | % DA CARTEIRA |
| Art. 7º, IV, "a". | LIMITE 40% |
| 25.311.783,07 | TOTAL |
| 23,00% | % DA CARTEIRA |
| Art. 7º, III, "a". | LIMITE 30% |
| 9.386.605,73 | TOTAL |
| 22,16% | % DA CARTEIRA |
| Art. 7º, VII, "a". | LIMITE: 5% |
| 1.415.729,17 | TOTAL |
| 1,29% | % DA CARTEIRA |
| Art. 8º, VI. | LIMITE 5% |
| 1.069.792,33 | TOTAL |
| 0,97% | % DA CARTEIRA |

MARÇO

| ENQUADRAMENTO NA POLITICA | |
|---------------------------|---------------|
| Art. 7º, I, "b". | LIMITE: 100% |
| 74.061.755,46 | TOTAL |
| 66,48% | % DA CARTEIRA |
| Art. 7º, IV, "a". | LIMITE 40% |
| 25.362.156,12 | TOTAL |
| 22,77% | % DA CARTEIRA |
| Art. 7º, III, "a". | LIMITE 30% |
| 9.474.868,34 | TOTAL |
| 22,24% | % DA CARTEIRA |
| Art. 7º, VII, "a". | LIMITE: 5% |
| 1.411.101,00 | TOTAL |
| 1,27% | % DA CARTEIRA |
| Art. 8º, VI. | LIMITE 5% |
| 1.088.924,18 | TOTAL |
| 0,98% | % DA CARTEIRA |

8. ANÁLISE DA PERFORMANCE E COMPORTAMENTO DOS INVESTIMENTOS DO INSTITUTO NO 1º TRIMESTRE DE 2019.

No primeiro trimestre conseguimos alcançar 70% da meta atuarial.

Em janeiro posicionamos muito bem a carteira de investimentos e com isso conseguimos bater 130% da meta atuarial, porém fevereiro e março houveram duas variáveis que foram contra o objetivo de cumprir a meta:

Primeira variável: Incertezas enquanto a governabilidade e a aprovação da reforma da previdência.

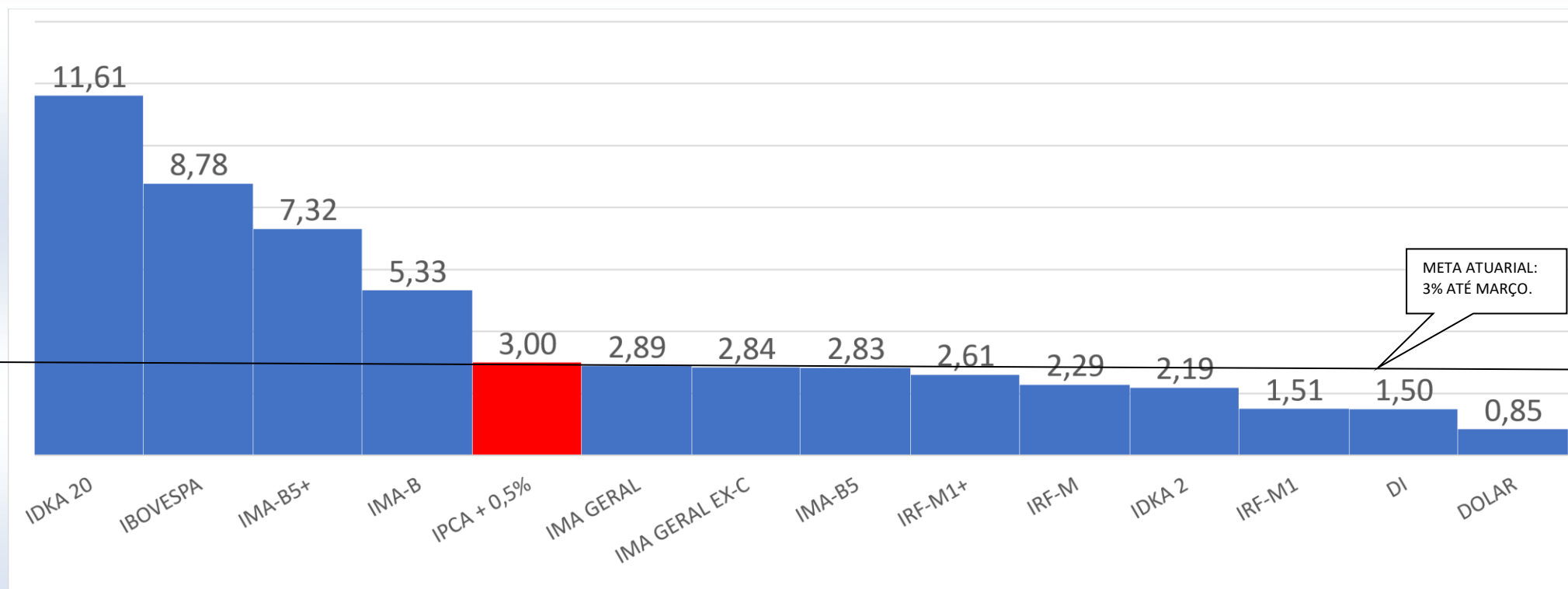
Essa incerteza ocasionou uma venda de papéis do governo e saída de dinheiro do Brasil e com isso os fundos atrelados ao IMA e IRF-M e M1+ que renderam muito bem em janeiro, perderam força tendo a mesma performance de fundos que acompanham a taxa DI, o que dá 0,50% ao mês, e que é pouco para quem tem uma meta atuarial que está ficando próximo a 1%.

Segunda variável: O IPCA está bem alto nesses 3 primeiros meses.

A inflação esse ano está se mostrando resistente e ficando acima do que os economistas projetavam e com isso a meta atuarial também ficando acima de 0,8% por mês esse ano: janeiro: 0,82%, fevereiro: 0,93% e março 1,25%.

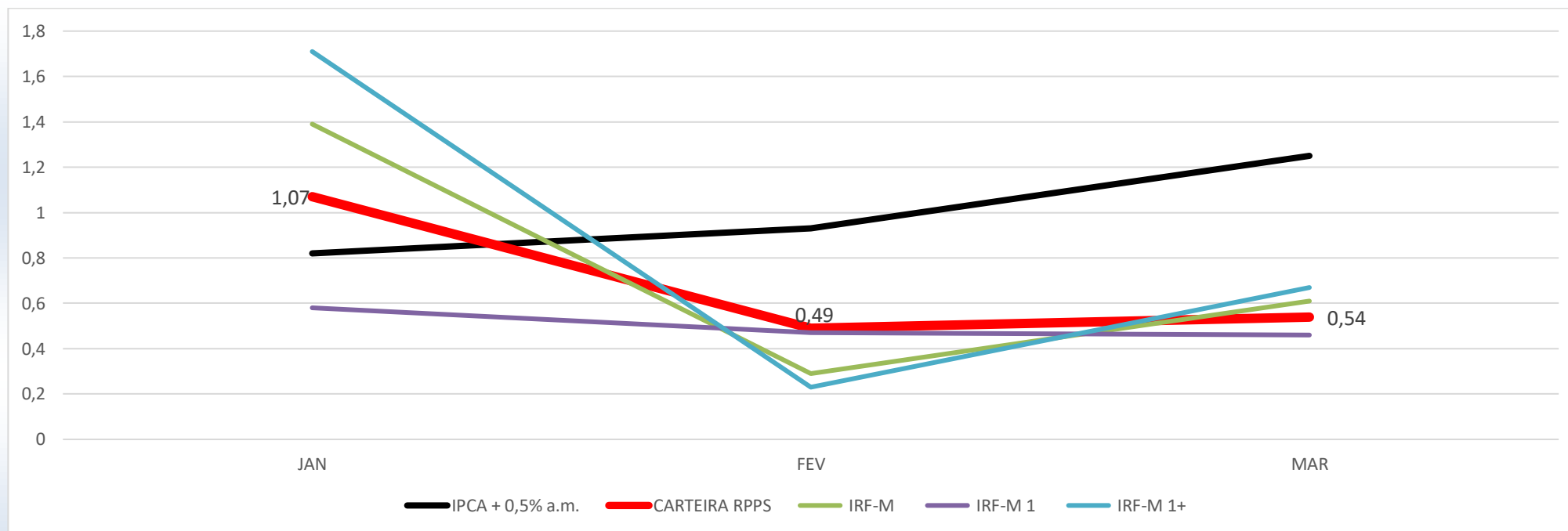
Juntando investimentos com rentabilidade fraca e meta atuarial com tendência de subida, nos traz um ambiente muito mais desafiador para os investimentos e acredito que os IMA'S e IRF-M's mais longos e fundos de ações já podem entrar no radar de investimentos do RPPS pois eles têm possibilidades de retornos maiores com uma possível euforia de mercado.

9. COMPORTAMENTO DOS PRINCIPAIS ÍNDICES ECONÔMICOS NO ANO, JANEIRO A MARÇO DE 2019.



Como evidenciado no gráfico acima, os únicos indicadores que ficaram acima da meta atuarial foram IMA-B, IMA-B5+, IBOVESPA E IDKA 20, mostrando assim que bater a meta atuarial foi missão muito difícil, mesmo com o empurrão das rentabilidades de janeiro dos IMA's.

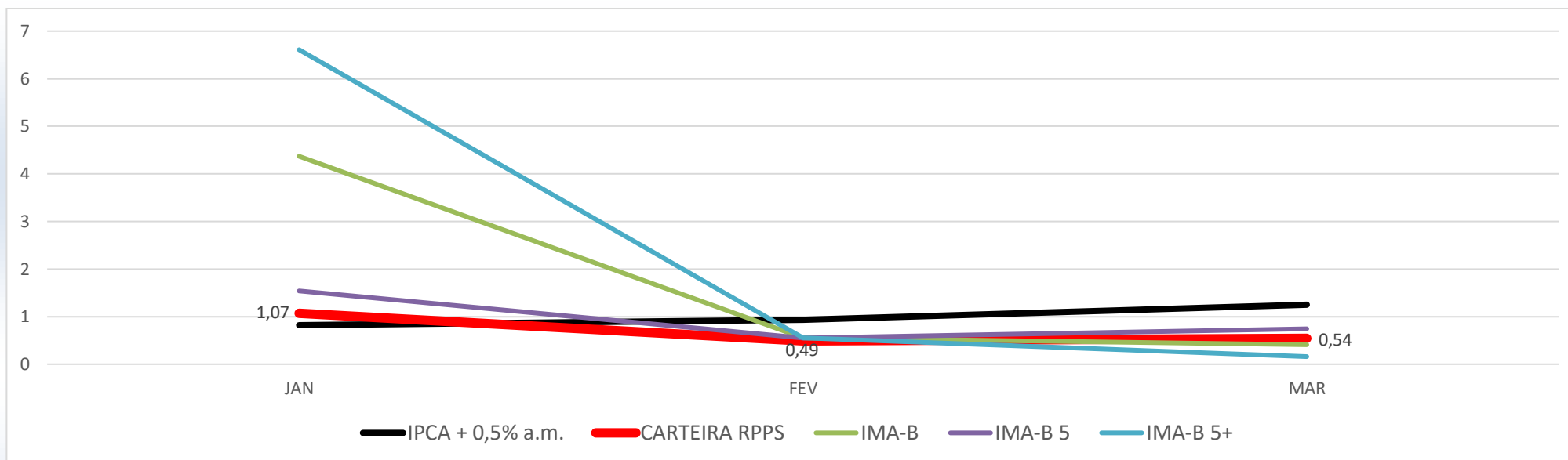
10. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES DA ANBIMA IRF-M NO ANO. - JANEIRO A MARÇO DE 2019.



| | JAN | FEV | MAR | TOTAL |
|------------------|------|------|------|-------|
| IPCA + 0,5% a.m. | 0,82 | 0,93 | 1,25 | 3 |
| CARTEIRA RPPS | 1,07 | 0,49 | 0,54 | 2,10 |
| IRF-M | 1,39 | 0,29 | 0,61 | 2,29 |
| IRF-M 1 | 0,58 | 0,47 | 0,46 | 1,51 |
| IRF-M 1+ | 1,71 | 0,23 | 0,67 | 2,61 |

Sobre o gráfico acima, podemos ver que no primeiro trimestre a meta atuarial (IPCA+0,5% ao mês) ainda estava na média da rentabilidade dos índices, porém já em fevereiro com as incertezas de mercado a meta foi subindo e a carteira de investimento junto com os índices de mercado seguiram juntas para baixo em uma rentabilidade em torno de 0,5%.

11. COMPORTAMENTO DOS ÍNDICES DA ANBIMA IMA-B NO ANO - JANEIRO A MARÇO DE 2019.



| | JAN | FEV | MAR | TOTAL |
|------------------|------|------|------|-------|
| IPCA + 0,5% a.m. | 0,82 | 0,93 | 1,25 | 3 |
| CARTEIRA RPPS | 1,07 | 0,49 | 0,54 | 2,10 |
| IMA-B | 4,37 | 0,55 | 0,41 | 5,33 |
| IMA-B 5 | 1,54 | 0,55 | 0,74 | 2,83 |
| IMA-B 5+ | 6,61 | 0,55 | 0,16 | 7,32 |

Sobre o comportamento dos IMA's, no gráfico acima podemos ver que no primeiro trimestre a meta atuarial (IPCA+0,5% ao mês) estava bem abaixo dos principais índices, isso porque eram eles que subiram muito, porém em fevereiro aconteceu o mesmo fenômeno dos IRF-M, os IMA'S caíram de rentabilidade e a meta atuarial continuou subindo. Se o mercado ficar eufórico como estava em janeiro, os IMA-B5+ e IMA-B tenderão a repetir o comportamento de janeiro.

12. Responsável pelo Relatório: **MARCUS VINICIUS SILVA**
marcus@investorbrasil.com



- Consultor autorizado CVM - Comissão de Valores Mobiliários. Registro nº:1291-2.
- Especialista em investimentos – Certificação CEA /ANBIMA.
- Certificação de Gestor de RPPS – CGRPPS/APIMEC.
- Certificação de Agente de investimentos em ações – ANCOORD.
- Certificação de especialista em Seguros e Previdência – SUSEP PLENA.
- Pós-graduado em Finanças e Investimentos – FGV – Fundação Getúlio Vargas.
- Consultor de 20 institutos de previdência.
- Certificação CPA 10 e CPA 20 ANBIMA.
- Consultor de Cooperativas de Crédito na área de investimentos e comercial.
- 10 anos de experiência em consultoria e treinamentos, capacitando mais de CINCO MIL profissionais para provas do mercado financeiro.
- 12 anos de experiência na atividade de liderança em instituições financeiras no setor de consultoria e venda de produtos financeiros.

ALGUNS CLIENTES:

Caixa Econômica Federal
 BANCO SEMEAR

BDMG - Banco de Desenvolvimento de Minas Gerais.
 BANCO DO BRASIL

Banco do Nordeste.
 BANCO MERCANTIL

BH PREV – Belo Horizonte/MG
 FUMPREV – Diamantina / MG
 PREVIVALENÇA – Valença/RJ

IPASI – Ibitaré / MG
 IMPREMAF – Aguas Formosas/MG
 IPREM- Lorena / SP

IPREMB – Betim/MG
 SABARAPREV – Sabará / MG

COPASA – Companhia de Aguas de Minas Gerais.

USIMINAS

FIAT Finanças

LIBERTAS FUNDO DE PENSÃO

Cooperativa SICOOB

cooperativa CREDISIS

cooperativa SICREDI