

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE**  
**APIACÁS / PREVIAP**

**RELATÓRIO MENSAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**NOVEMBRO**  
**2019**

**12 de dezembro de 2019**

---

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – 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 – 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 – 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 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>28</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	28
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	29
<b>9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>31</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 NOVEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIAP.

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 - PREVIAP

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%	60,1%	80,1%	60,8%	14.202.046,42	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	80,1%	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%	11,8%	40,0%	12,9%	3.020.243,64	-
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%	27,6%	40,0%	25,5%	5.959.774,09	-
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>99,2%</b>	<b>23.182.064,15</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%	0,5%	5,5%	0,6%	131.308,31	-
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%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
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>0,6%</b>	<b>131.308,31</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%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,2%	57.332,07	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>23.370.704,53</b>	

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

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	10,0%	60,0%	25,6%	5.959.774,09	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	32,9%	7.662.025,87	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	2,0%	60,0%	12,4%	2.896.093,59	-
6	IMA - B	0,0%	34,0%	28,6%	6.664.170,60	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
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%	0,6%	131.308,31	-
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 - PREVIAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	20.035.795,72	319.110,76	(63.299,79)	-	333.329,88	-	333.329,88	20.624.936,57
2	FEVEREIRO	20.624.936,57	123.217,86	(10.000,00)	-	100.086,56	-	100.086,56	20.838.240,99
3	MARÇO	20.838.240,99	103.921,23	(10.000,00)	-	110.773,34	-	110.773,34	21.042.935,56
4	ABRIL	21.042.935,56	103.130,04	(10.000,00)	-	170.502,40	(5.045,51)	165.456,89	21.301.522,49
5	MAIO	21.301.522,49	-	(14.000,00)	-	312.997,45	(6.898,73)	306.098,72	21.593.621,21
6	JUNHO	21.593.621,21	204.810,71	(10.000,00)	-	334.230,78	-	334.230,78	22.122.662,70
7	JULHO	22.122.662,70	98.767,84	(10.000,00)	-	185.502,23	(5.351,29)	180.150,94	22.391.581,48
8	AGOSTO	22.391.581,48	104.196,54	(10.000,00)	-	67.675,93	(26.907,38)	40.768,55	22.526.546,57
9	SETEMBRO	22.526.546,57	96.661,33	109.197,27	-	306.251,92	-	306.251,92	23.038.657,09
10	OUTUBRO	23.038.657,09	103.041,47	(15.000,00)	-	348.210,79	-	348.210,79	23.474.909,35
11	NOVEMBRO	23.474.909,35	-	(15.000,00)	-	40.139,61	(186.676,50)	(146.536,89)	23.313.372,46
12	DEZEMBRO	23.313.372,46	-	-	-	-	-	-	23.313.372,46
15	ANO	20.035.795,72	1.256.857,78	(58.102,52)	-	2.309.700,89	(230.879,41)	2.078.821,48	23.313.372,46

\*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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.524.319,56	10,80%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	60,8%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.237.547,14	13,85%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2.124.444,70	9,09%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	191.574,41	0,82%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.896.093,59	12,39%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.228.067,02	13,81%	SIM			
7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	512.659,99	2,19%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	12,9%	SIM
8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1.004.837,30	4,30%	SIM			
9	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.502.746,35	6,43%	SIM			
10	SICREDI PREMIUM LP	1.003.667,32	4,29%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	25,5%	SIM
11	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	991.993,22	4,24%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.964.113,55	16,96%	SIM			
13	BRADESCO FIA PETROBRÁS	131.308,31	0,56%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,6%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>23.313.372,46</b>	<b>99,75%</b>				
14	BANCO DO BRASIL	55.295,42	0,24%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>57.332,07</b>	<b>0,25%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>23.370.704,53</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

### 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	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.524.319,56	791.488.480,46	0,319%	SIM
	2	BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.237.547,14	685.399.278,77	0,472%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2.124.444,70	6.860.700.810,84	0,031%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	191.574,41	10.884.142.147,81	0,002%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.896.093,59	4.632.283.689,92	0,063%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.228.067,02	7.434.585.418,43	0,043%	SIM
	7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	512.659,99	426.947.139,90	0,120%	SIM
	8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1.004.837,30	281.620.598,93	0,357%	SIM
	9	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.502.746,35	3.032.568.083,13	0,050%	SIM
	10	SICREDI PREMIUM LP	1.003.667,32	135.901.420,23	0,739%	SIM
	11	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	991.993,22	4.576.303.484,03	0,022%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.964.113,55	2.711.296.282,19	0,146%	SIM
	13	BRADERCO FIA PETROBRÁS	131.308,31	263.724.509,13	0,050%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>23.313.372,46</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>57.332,07</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>23.370.704,53</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

### 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	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRAMENTO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</b>	<b>100,02%</b>	<b>2.524.319,56</b>	<b>10,80%</b>	<b>791.488.480,46</b>	<b>0,319%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)</b>	<b>60,8%</b>
BRAM FI RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	100,02%	2.524.824,42	10,80%	806.714.205,82	0,3130%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.896.093,59</b>	<b>12,39%</b>	<b>4.632.283.689,92</b>	<b>0,063%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	2.524.319,56	10,80%	6.826.358.287,29	0,0370%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.228.067,02</b>	<b>13,81%</b>	<b>7.434.585.418,43</b>	<b>0,043%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)</b>	<b>12,9%</b>
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	2.524.319,56	10,80%	7.434.635.756,14	0,0340%	SIM		
<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>512.659,99</b>	<b>2,19%</b>	<b>426.947.139,90</b>	<b>0,120%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)</b>	<b>12,9%</b>
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	512.675,37	2,19%	1.072.819.856,05	0,0478%	SIM		
<b>CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.502.746,35</b>	<b>6,43%</b>	<b>3.032.568.083,13</b>	<b>0,050%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>	<b>25,5%</b>
FI CAIXA MASTER BRASIL RF REFERENCIADO IMA-B LONGO PRAZO	100,00%	512.659,99	2,19%	4.512.148.638,08	0,0114%	SIM		
<b>SICREDI PREMIUM LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.003.667,32</b>	<b>4,29%</b>	<b>135.901.420,23</b>	<b>0,739%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>	<b>25,5%</b>
FI RF CRÉDITO PRIVADO ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	49,51%	496.915,69	2,13%	275.918.287,04	0,1801%	SIM		
FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	28,51%	286.145,55	1,22%	883.848.924,88	0,0324%	SIM		
FI RF ALOCAÇÃO RISCO DE MERCADO LONGO PRAZO	21,98%	220.606,08	0,94%	95.276.232,47	0,2315%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.964.113,55</b>	<b>16,96%</b>	<b>2.711.296.282,19</b>	<b>0,146%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	1.003.667,32	4,29%	41.769.728.606,33	0,0024%	SIM		

Referência: NOVEMBRO

### 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	10.088.274,16	1.056.910.451.340,95	0,0010%	SIM
2	VITER - Caixa	4.810.758,68	436.344.988.981,78	0,0011%	SIM
3	BRAM	5.893.175,01	580.424.217.322,56	0,0010%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	2.521.164,61	33.270.229.295,35	0,0076%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>23.313.372,46</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>57.332,07</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>23.370.704,53</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

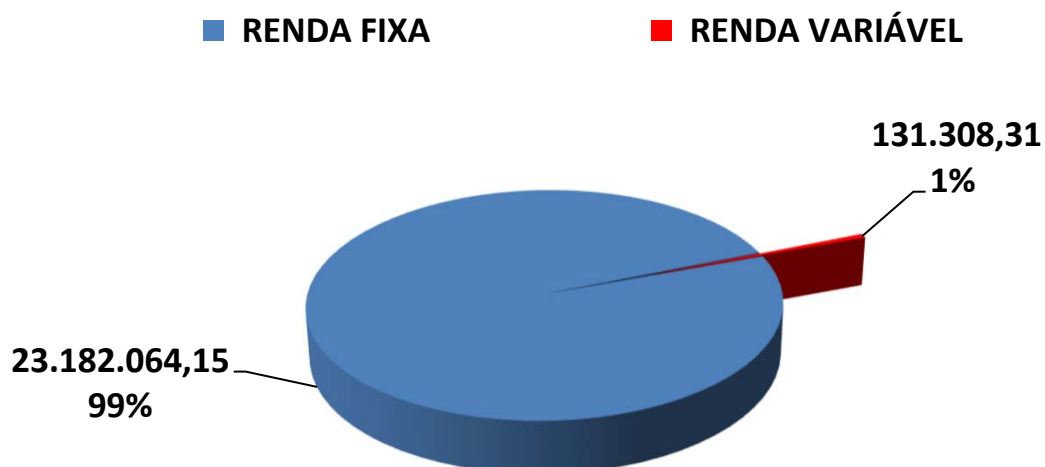
Referência: NOVEMBRO

#### 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	23.182.064,15	99,4%
RENDA VARIÁVEL	131.308,31	0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>23.313.372,46</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

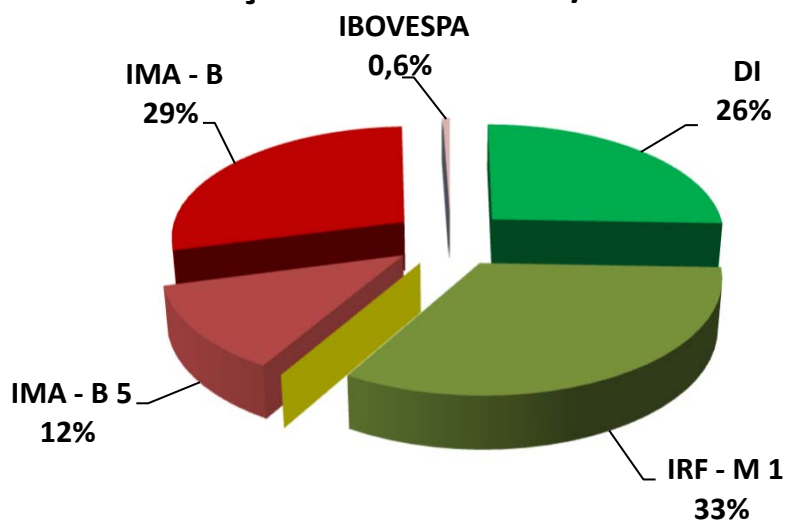


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	5.959.774,09	25,6%
IRF - M 1	7.662.025,87	32,9%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.896.093,59	12,4%
IMA - B	6.664.170,60	28,6%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
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	131.308,31	0,6%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>23.313.372,46</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

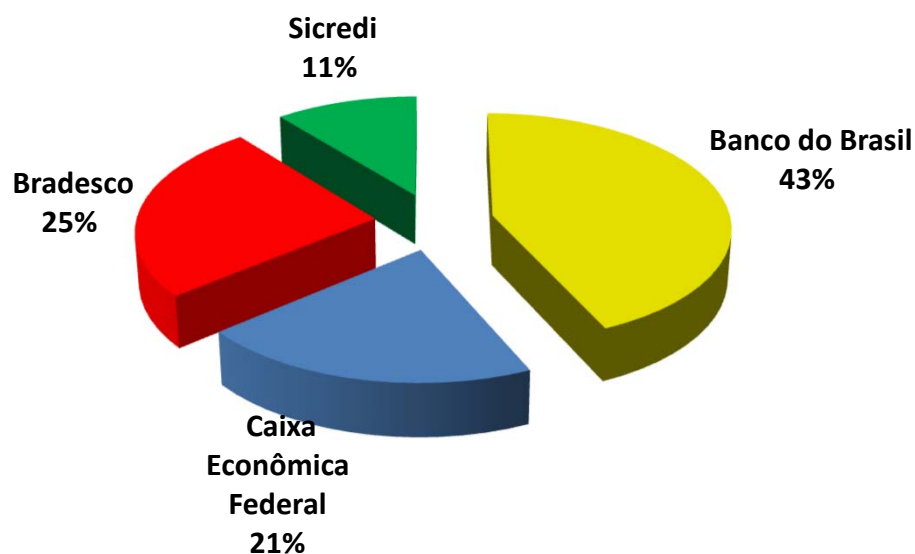


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	10.088.274,16	43,3%
Caixa Econômica Federal	4.810.758,68	20,6%
Bradesco	5.893.175,01	25,3%
Sicredi	2.521.164,61	10,8%
<b>TOTAL</b>	<b>23.313.372,46</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

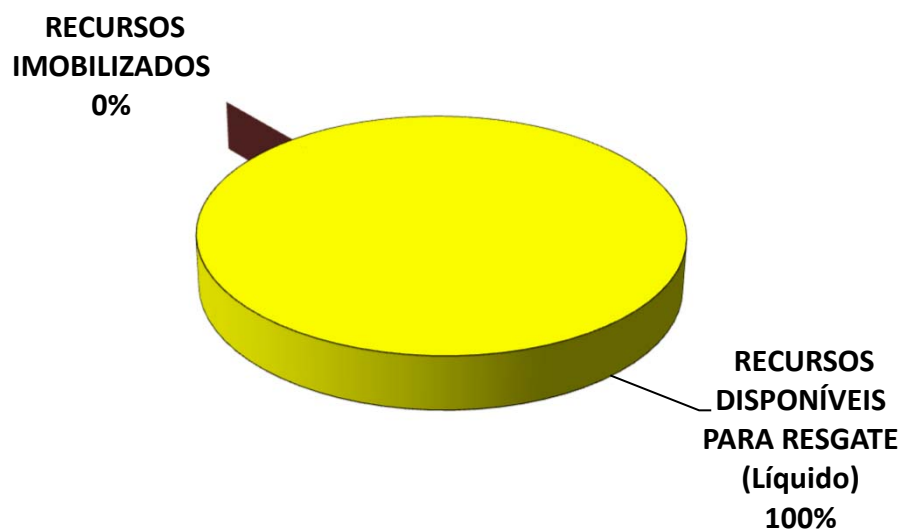


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	23.313.372,46	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>23.313.372,46</b>	<b>100,0%</b>

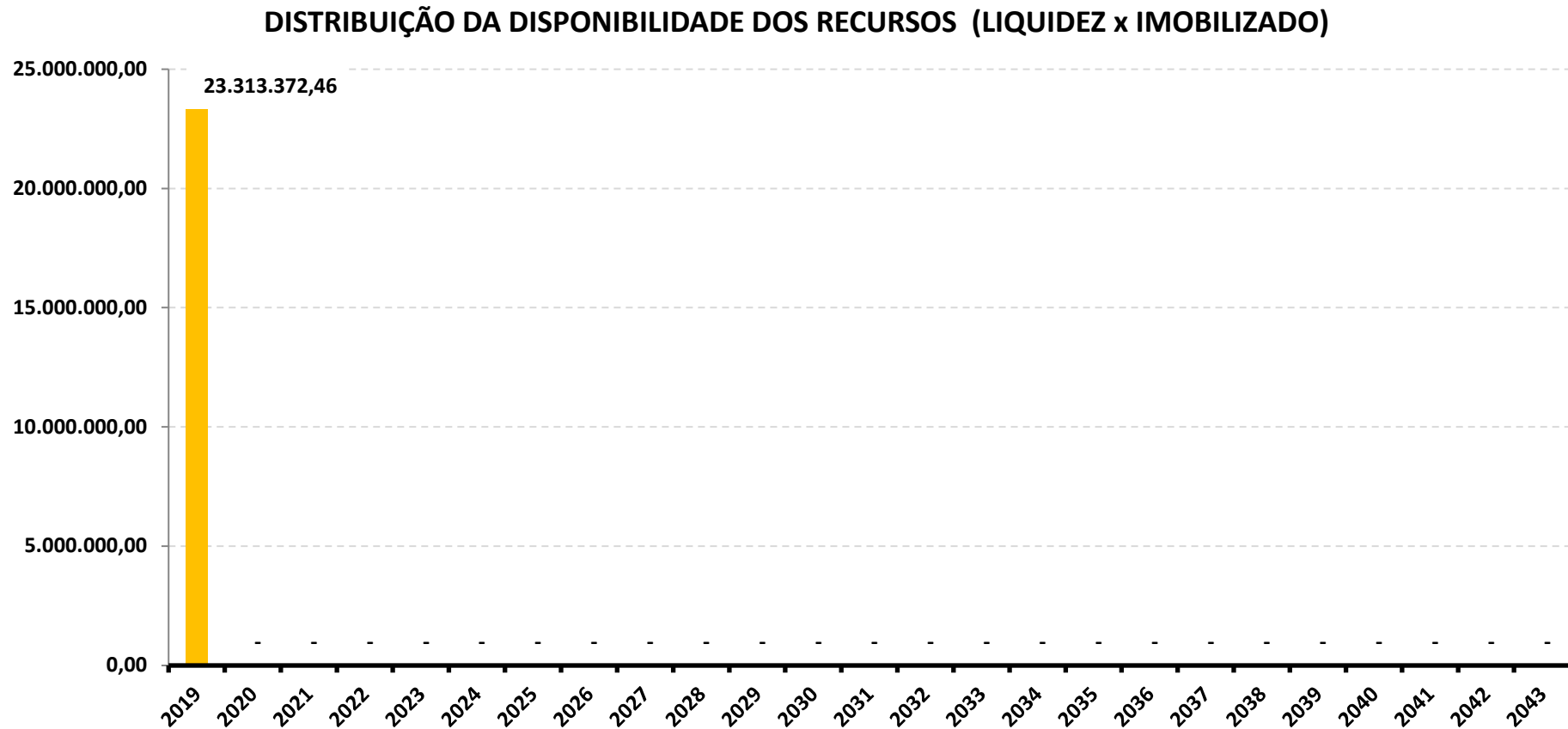
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

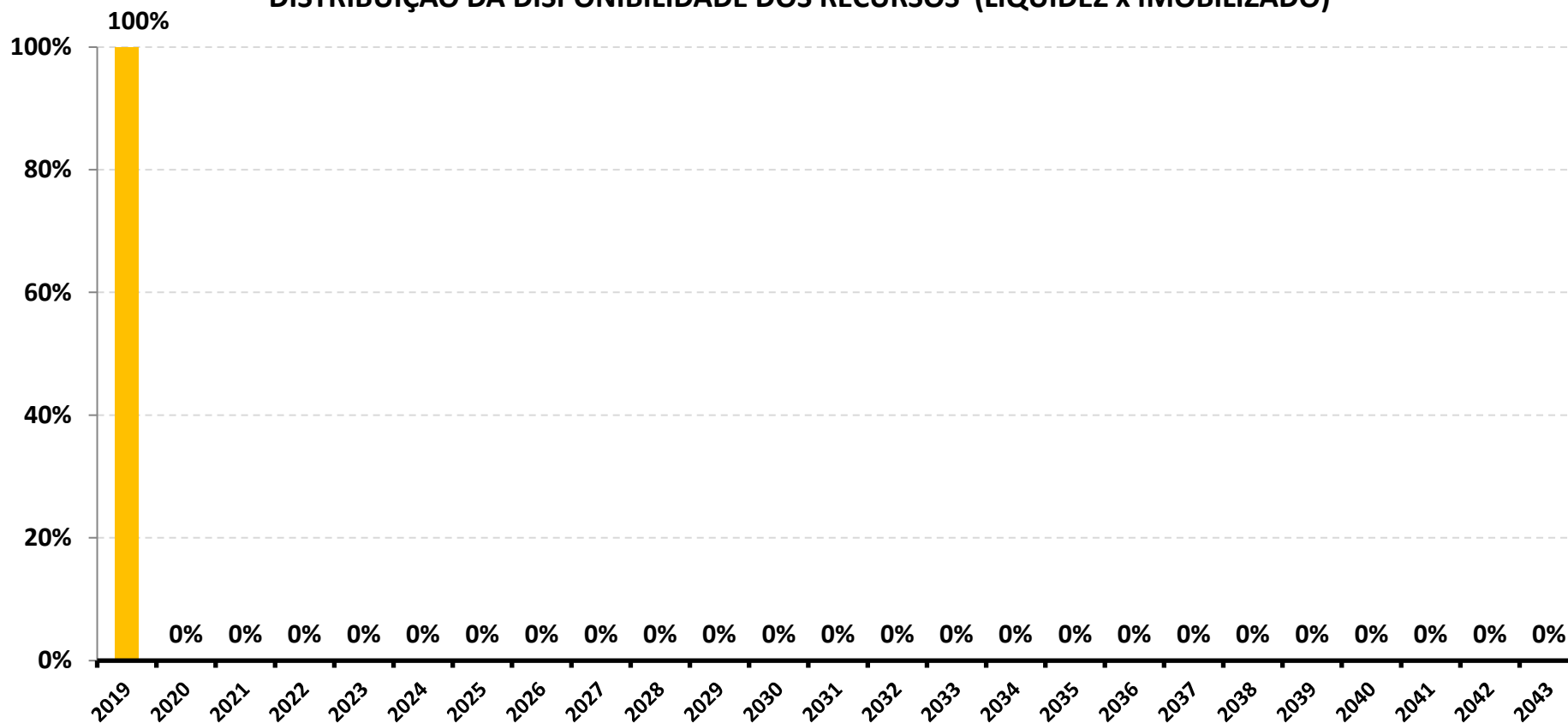
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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



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

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

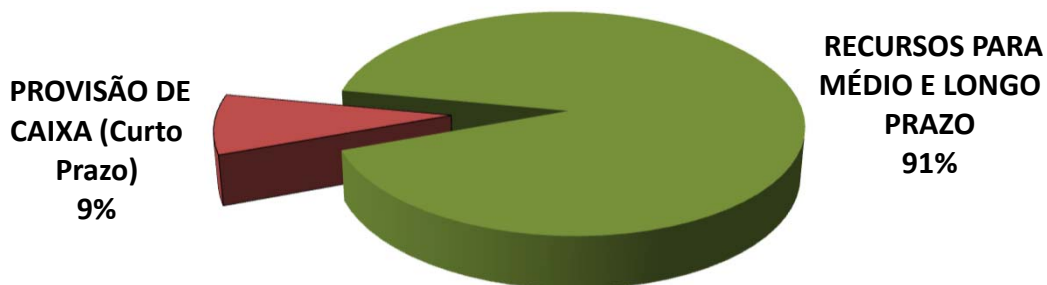


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.995.660,54	8,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	21.317.711,92	91,4%
<b>TOTAL</b>	<b>23.313.372,46</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>	Caixa Econômica Federal	5404	189-5	991.993,22	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DE LONGO PRAZO
	Sicredi Cooperativa	821	708585	1.003.667,32	SICREDI PREMIUM LP
<b>Total</b>				<b>1.995.660,54</b>	

Referência: NOVEMBRO

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	CDI
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	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	0,01	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,01	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,01	1.000,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.711.296.282,19	7.434.585.418,43	4.632.283.689,92	4.576.303.484,03
NÚMERO DE COTISTAS **	667	1198	621	714
VALOR DA COTA **	2,239905	2,623363	18,928881	3,63842
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

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

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	BRASESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	40326	40245	27/10/2009	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.884.142.147,81	6.860.700.810,84	3.032.568.083,13	685.399.278,77
NÚMERO DE COTISTAS **	1360	965	306	261
VALOR DA COTA **	2,511354	3,414943	3,636919	2,4791681
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. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	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	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRDESCO FIA PETROBRÁS	SICREDI PREMIUM LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	03.916.081/0001-62	03.564.809/0001-34	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Público em geral	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	10/07/2000	27/12/1999	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000,00	2.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	791.488.480,46	263.724.509,13	135.901.420,23	281.620.598,93
NÚMERO DE COTISTAS **	118	11038	3312	278
VALOR DA COTA **	3,4667837	9,2627253	10,3914304	1,7670866
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

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

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

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA – B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	426.947.139,90			
NÚMERO DE COTISTAS **	421			
VALOR DA COTA **	3,633304			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)			

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

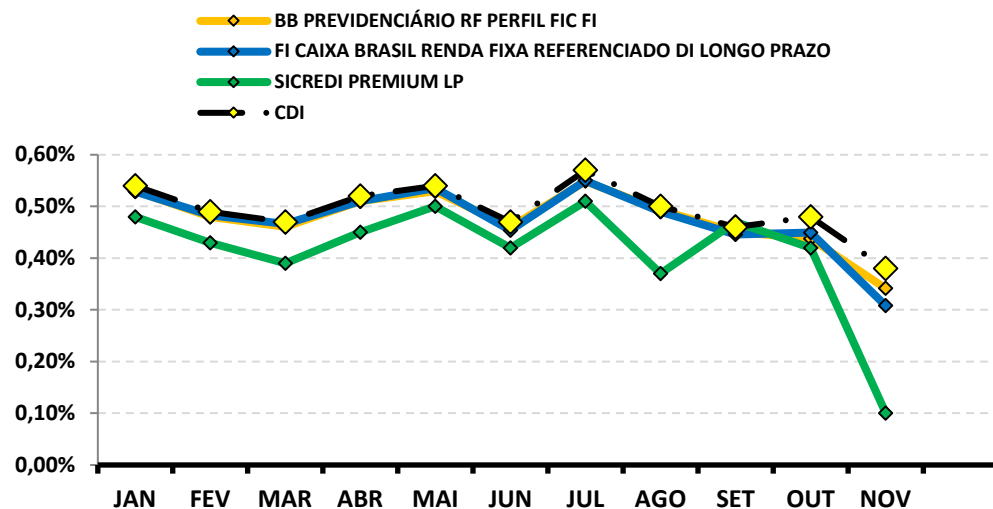
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

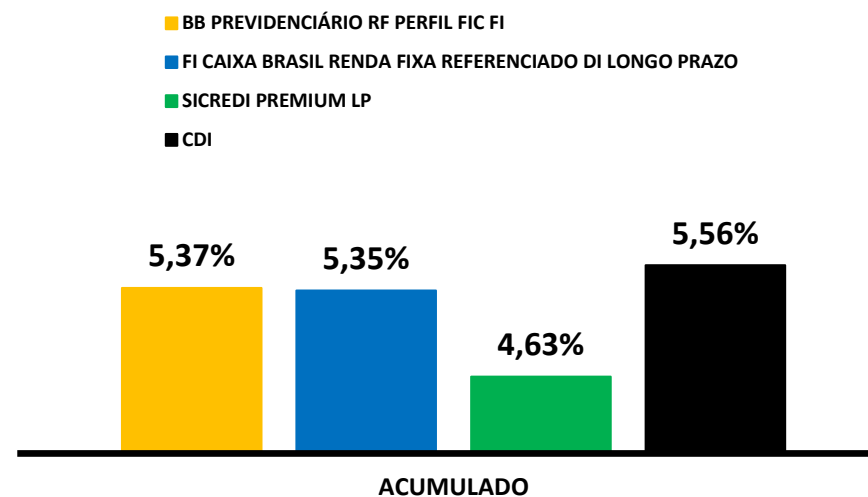
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%	0,49%	0,45%	0,44%	0,34%		<b>5,37%</b>
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%	0,54%	0,45%	0,55%	0,49%	0,45%	0,45%	0,31%		<b>5,35%</b>
SICREDI PREMIUM LP	0,48%	0,43%	0,39%	0,45%	0,50%	0,42%	0,51%	0,37%	0,47%	0,42%	0,10%		<b>4,63%</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>0,47%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,38%</b>		<b>5,56%</b>

Rentabilidade Mensal



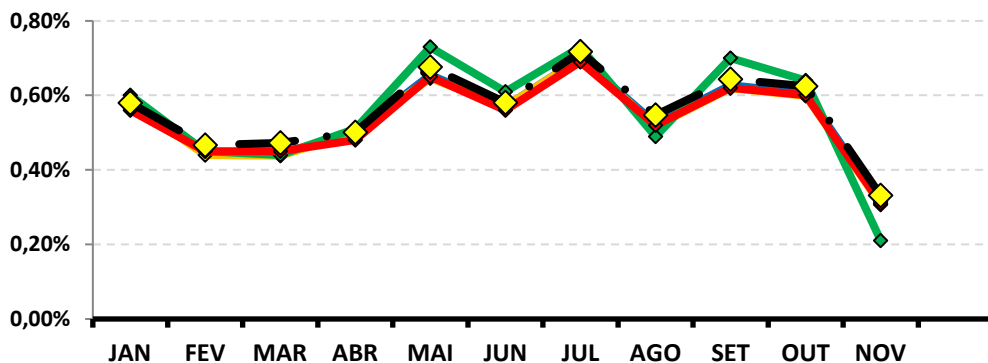
Rentabilidade Acumulada



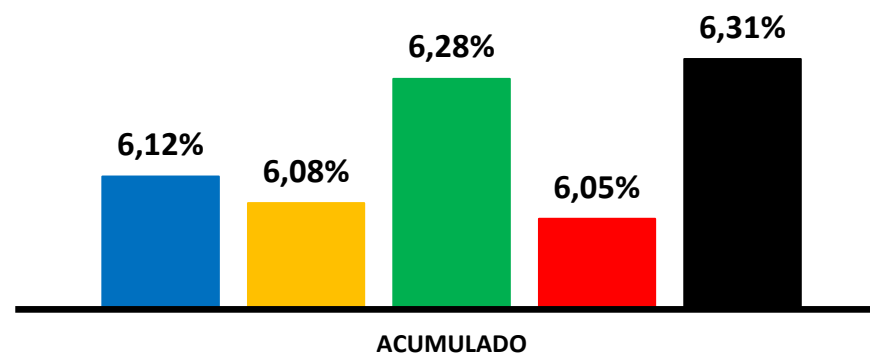
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%		<b>6,12%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%		<b>6,08%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	0,73%	0,49%	0,70%	0,64%	0,21%		<b>6,28%</b>
BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,45%	0,45%	0,48%	0,65%	0,56%	0,69%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%		<b>6,05%</b>
<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>0,58%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,33%</b>		<b>6,31%</b>

**Rentabilidade Mensal**



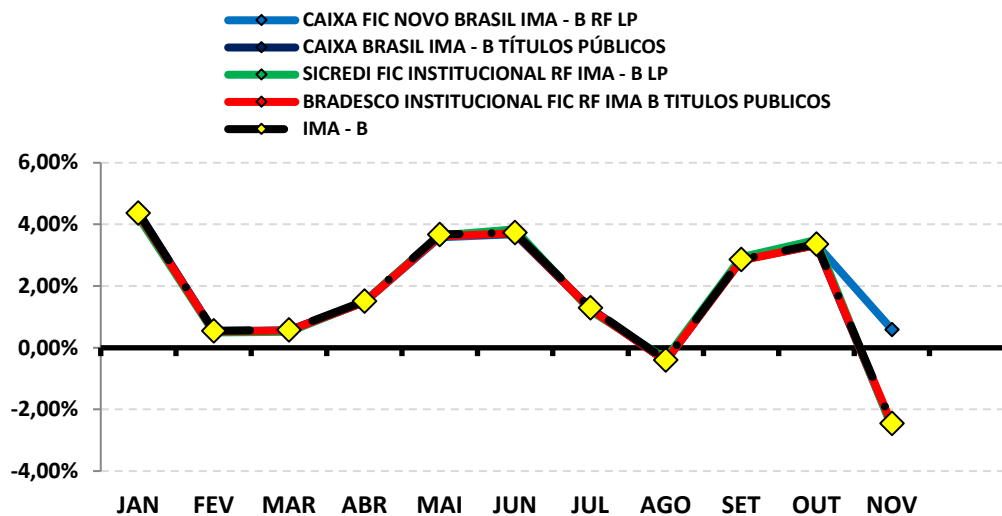
**Rentabilidade Acumulada**



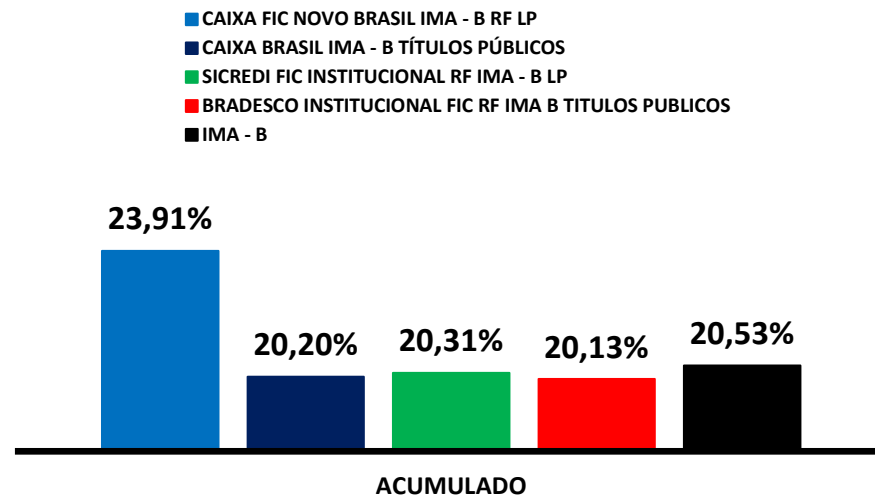
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	4,32%	0,55%	0,56%	1,48%	3,58%	3,68%	1,26%	-0,43%	2,85%	3,35%	0,59%		<b>23,91%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	1,27%	-0,42%	2,85%	3,33%	-2,54%		<b>20,20%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%	1,49%	3,64%	3,83%	1,20%	-0,36%	2,93%	3,49%	-2,58%		<b>20,31%</b>
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	4,33%	0,52%	0,56%	1,48%	3,61%	3,71%	1,25%	-0,43%	2,83%	3,33%	-2,48%		<b>20,13%</b>
<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>3,73%</b>	<b>1,29%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>2,86%</b>	<b>3,36%</b>	<b>-2,45%</b>		<b>20,53%</b>

**Rentabilidade Mensal**



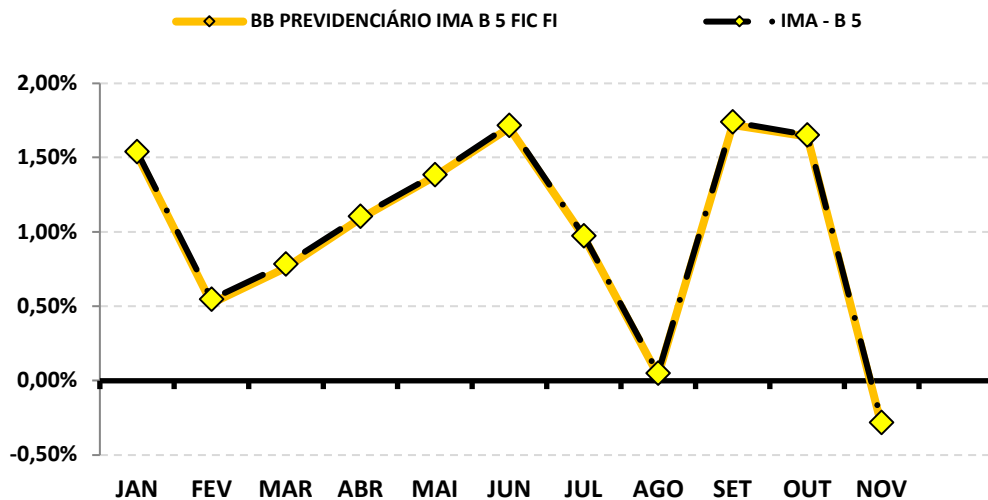
**Rentabilidade Acumulada**



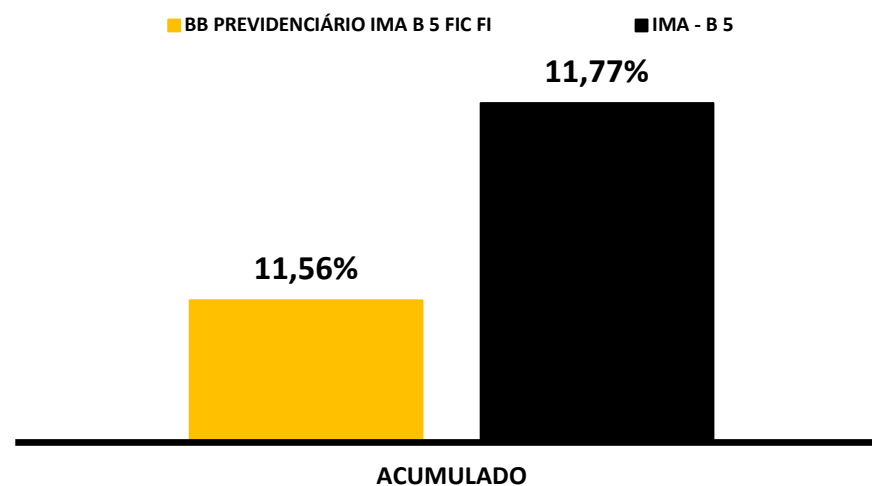
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%		<b>11,56%</b>
<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>1,72%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,05%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,65%</b>	<b>-0,28%</b>		<b>11,77%</b>

**Rentabilidade Mensal**



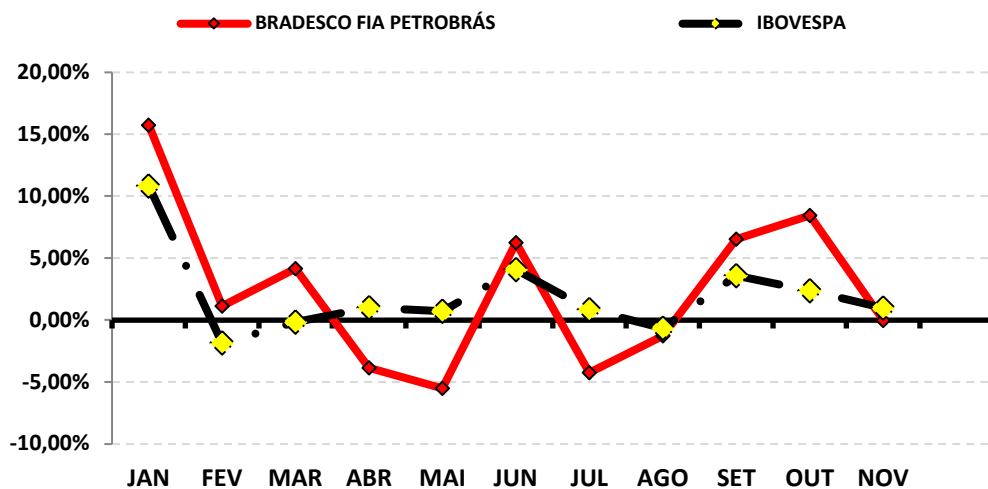
**Rentabilidade Acumulada**



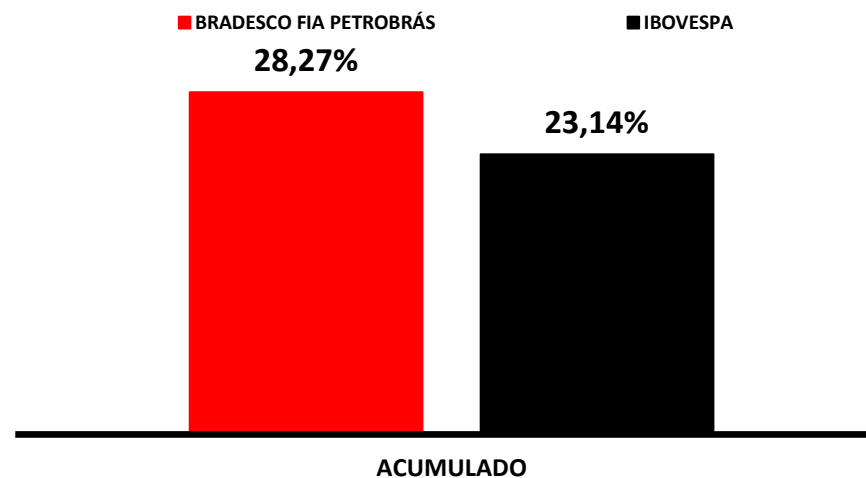
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
<b>BRADESCO FIA PETROBRÁS</b>	15,73%	1,12%	4,14%	-3,88%	-5,52%	6,23%	-4,27%	-1,29%	6,52%	8,43%	-0,04%		<b>28,27%</b>
<b>IBOVESPA</b>	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%		<b>23,14%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,66%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,55%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,18%</b>	<b>1,36%</b>	<b>1,51%</b>	<b>-0,62%</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>0,47%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,38%</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>4,06%</b>	<b>0,84%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>3,57%</b>	<b>2,36%</b>	<b>0,95%</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>	<b>0,50%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,59%</b>	<b>1,00%</b>	

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIAP NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:

**R\$ (146.536,89)**

A META ATUARIAL NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:

**R\$ 233.987,35**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,66%</b>	<b>2,16%</b>	<b>2,70%</b>	<b>3,51%</b>	<b>4,99%</b>	<b>6,62%</b>	<b>7,49%</b>	<b>7,68%</b>	<b>9,15%</b>	<b>10,80%</b>	<b>10,11%</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>3,07%</b>	<b>3,66%</b>	<b>4,17%</b>	<b>4,65%</b>	<b>5,16%</b>	<b>5,56%</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>14,88%</b>	<b>15,84%</b>	<b>15,07%</b>	<b>19,17%</b>	<b>21,99%</b>	<b>23,14%</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>	<b>5,24%</b>	<b>5,95%</b>	<b>6,58%</b>	<b>7,06%</b>	<b>7,69%</b>	<b>8,76%</b>	

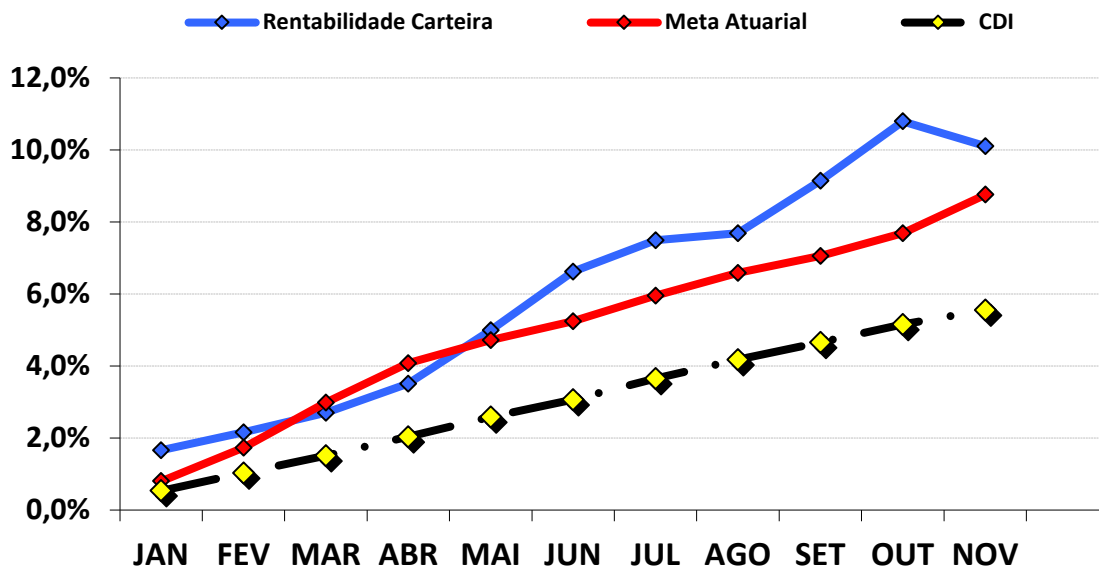
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIAP: R\$ 2.078.821,48**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.822.601,30**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 256.220,18**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,66%	0,81%	0,54%
FEV	2,16%	1,73%	1,03%
MAR	2,70%	2,99%	1,51%
ABR	3,51%	4,08%	2,04%
MAI	4,99%	4,72%	2,59%
JUN	6,62%	5,24%	3,07%
JUL	7,49%	5,95%	3,66%
AGO	7,68%	6,58%	4,17%
SET	9,15%	7,06%	4,65%
OUT	10,80%	7,69%	5,16%
NOV	10,11%	8,76%	5,56%

---

## **9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

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

A Carteira de Investimentos do PREVIAP , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 10,11% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,56% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 181,91% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIAP é de 10,11% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 8,76%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 115,34% sobre a Meta Atuarial.

### **9.3-IPCA**

O IPCA de novembro/2019 apresentou uma forte inflação (0,51%), se compararmos com o mês anterior (outubro/2019 = 0,10%).

No ano o IPCA registra acumulação de 3,12%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,27%, acima dos 2,54% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em novembro de 2018, o IPCA havia ficado em -0,21%.

#### ***9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS***

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,18%, influenciado pela alta nos preços das carnes e a alimentação fora do domicílio, no item lanche.

---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ARTIGOS DE RESIDÊNCIA cujo índice apresentou deflação de -0,01%, ocasionada pelas variações negativas e pela baixa procura por itens de residência.

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

No mês de novembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,18%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Carnes (8,09% e 12,15% a.a.), o Feijão-carioca (6,66% e 26,46% a.a.) e o Óleo de soja (2,26% e 6,41% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-14,27% e -6,32% a.a.), o Tomate (-12,71% e -42,85% a.a.), e a Cebola (-12,48% e -0,50% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação 1,05%, enquanto Aracaju - SE e Recife - PE apresentaram a menor inflação de 0,14%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,51%.

No ano, Fortaleza - CE é a capital que apresenta a maior inflação (3,68%), enquanto Brasília - DF apresenta a menor alta (2,10%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,12%.

## **9.4-TAXA SELIC**

Na reunião do dia 30 de outubro de 2019, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 5,50% a.a. para 5,00% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM entende que a estagnação do atual cenário econômico e a prospecção de uma inflação cada vez menor, permite um afrouxamento da condução da política monetária.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2018, projetava a taxa de juros finalizando 2019 em 6,50%.

---

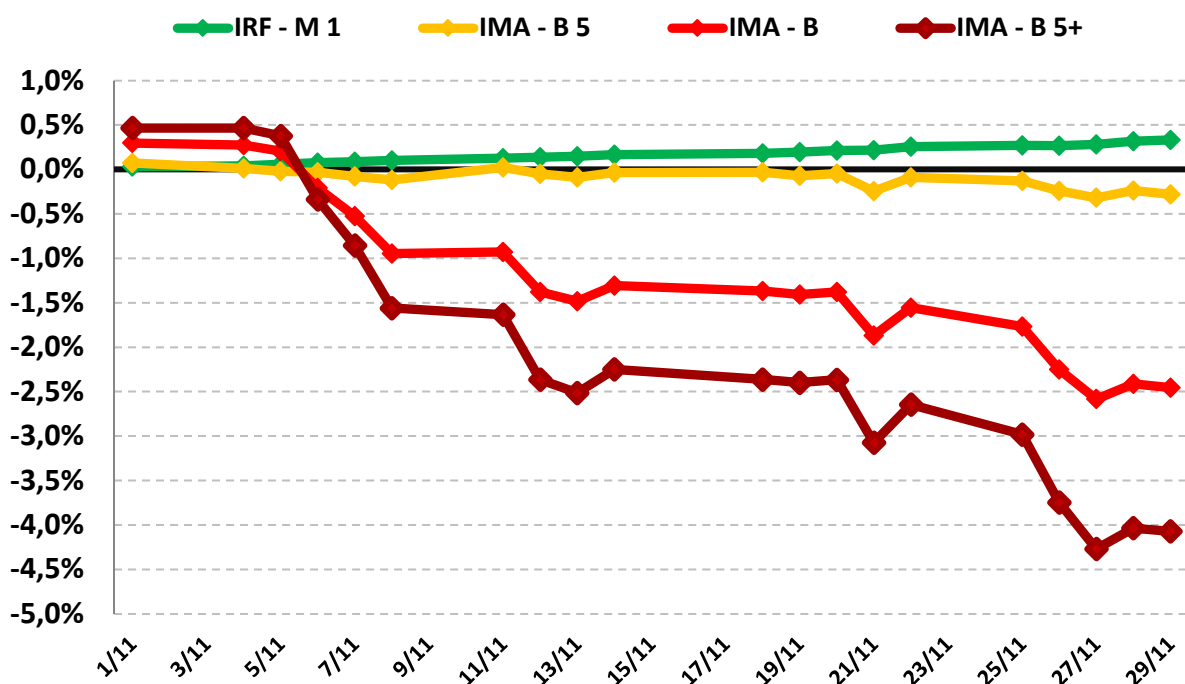
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

## 9.5-ÍNDICES IMA

No mês de novembro os subíndices IMA's apresentaram desvalorização a partir da segunda semana do mês, finalizando o mês com rentabilidade negativa. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar 0,47% no início do mês, mas perdendo força e finalizando o mês com desvalorização de -4,07%.

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
NOVEMBRO	0,33%	-0,28%	-0,46%	-2,45%	-4,07%	-6,02%
Acumulado/2019	6,31%	11,77%	11,34%	20,53%	27,06%	38,79%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Novembro demonstrou sinais de estabilização da atividade industrial global. A tensão comercial entre China x EUA deu uma trégua, após a reunião ocorrida entre as duas potências em Washington, em meados de outubro. Destaque para a ligeira recuperação econômica da Zona do Euro, região que mais sofreu com a desaceleração global da indústria, principalmente a Alemanha, país referência na Zona do Euro e cuja economia é concentrada em exportações (bens de capital), que sofrem mais em momentos de instabilidade. Ainda é cedo para afirmar uma possível aceleração econômica global, enquanto as incertezas sobre a guerra comercial permanecem. Com relação a Política Monetária, o FED (Banco Central americano) deve manter a taxa de juros estável na sua reunião de dezembro. Difícilmente o FED irá elevar a taxa de juros, tendo em vista o controle da inflação e a expectativa de crescimento econômico nos EUA.

BRASIL: Novembro foi um mês conturbado para o mercado brasileiro. Tivemos o maior leilão de petróleo da história, mas com os valores leiloados bem abaixo do esperado pelo governo. Tivemos a promulgação da Emenda Constitucional 103/2019 (Previdência) e o governo anunciando uma série de medidas, visando impulsionar a aceleração da economia como o Plano mais Brasil, a Lei sobre as privatizações e projetos de Reforma Administrativa e Tributária. O anúncio dessas medidas não foram suficientes para conter a forte alta do dólar e a forte desvalorização dos índices de Renda Fixa, principalmente os de Longo Prazo (IMA - B, IMA - B 5+....). Extremamente sensíveis a alta da Taxa Selic, os índices passaram a apresentar desvalorização, a partir do dia 05/11 (conforme gráfico item 9.5-índices IMA), data da publicação da ata do COPOM, onde o Comitê demonstra que passará a ter bastante cautela com a condução da política monetária e enfatiza a falta de evidência histórica para o atual patamar da Selic. Adiciona-se a isso, o Presidente do Banco Central concedeu entrevista, reforçando a cautela e descartando até mesmo novos cortes de juros em 2020. Outro fator preponderante para a derrubada dos índices IMAs é a alta do Dólar. A divulgação dos dados da conta corrente em outubro, abaixo do esperado, pressionaram o dólar para cima, a partir do dia 14/11 (outro impacto sobre os IMAs), obrigando o Banco Central intervir no mercado, realizando leilões de vendas de dólar. O presidente do Bacen também destacou a possibilidade de novas intervenções, caso a taxa de câmbio siga pressionada.

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

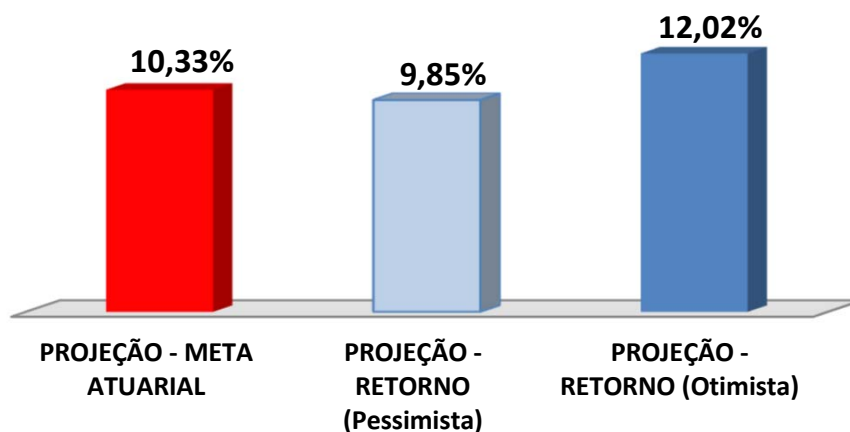
- > **40% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **60% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/12/2019, 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 9,85% a 12,02% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### 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.**



Igor França Garcia  
Atuário MIBA/RJ 1.659

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

Certificação  
de Especialista  
em Investimentos  
ANBIMA  
CEA



**CVM**  
Comissão de Valores Mobiliários