

---

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

**APIACÁS / PREVIAP**

**RELATÓRIO SEMESTRAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**2º SEMESTRE**

**2019**

**17 de janeiro de 2020**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>5</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>9</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>16</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	18
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	20
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>22</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>23</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral .....	23
7.2 - Meta Atuarial .....	24
7.3 - Perfil de Risco do Investidor .....	25
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre .....	26
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre .....	26

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 2º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIAP.

Este relatório vem atender o **Inciso III, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Semestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

*Art. 3. III – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.*

## 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%	60,4%	14.413.482,61	-
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%	13,3%	3.164.925,26	-
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%	25,1%	5.980.452,77	-
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>98,7%</b>	<b>23.558.860,64</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%	134.682,79	-
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>134.682,79</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,7%</b>	<b>164.120,21</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>23.857.663,64</b>	<b>4</b>

### 3-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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
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	<b>0,01</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>0,01</b>	<b>1.000,00</b>
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*	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo
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.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
<b>CNPJ</b>	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	IRF – M 1	IMA – B	IMA – B	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco s.a
<b>GESTOR</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
<b>CUSTODIANTE</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
<b>AUDITORIA</b>	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	KPMG Auditores Independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	40326	40245	27/10/2009	02/07/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>Qualquer valor</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	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)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRADESCO 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
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a	Banco Cooperativo Sicredi s.a.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.	Banco Bradesco AS	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
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*	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo
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.

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

<b>INFORMAÇÕES</b>	<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>			
<b>CNPJ</b>	11.087.118/0001-15			
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>			
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Índices			
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B			
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprio de Previdência Social			
<b>ADMINISTRADOR</b>	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
<b>GESTOR</b>	Confederação das Cooperativas do Sicredi			
<b>CUSTODIANTE</b>	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes			
<b>DATA DE INÍCIO</b>	18/12/2009			
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20%a.a.			
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui			
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	50.000,00			
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>5.000,00</b>			
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	5.000,00			
<b>SALDO MÍNIMO</b>	50.000,00			
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui			
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	3 - Médio			
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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.

#### 4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	970.029,27	-	-	5.338,93	975.368,20	0,547%
AGOSTO	975.368,20	-	-	4.779,17	980.147,37	0,488%
SETEMBRO	980.147,37	-	-	4.372,40	984.519,77	0,444%
OUTUBRO	984.519,77	-	-	4.425,27	988.945,04	0,447%
NOVEMBRO	988.945,04	-	-	3.048,18	991.993,22	0,307%
DEZEMBRO	991.993,22	-	-	3.490,38	995.483,60	0,351%

CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.226.937,77	-	-	15.451,34	1.242.389,11	1,244%
AGOSTO	1.242.389,11	-	-	5.305,85	1.237.083,26	-0,429%
SETEMBRO	1.237.083,26	-	119.197,27	35.220,25	1.391.500,78	2,531%
OUTUBRO	1.391.500,78	103.041,47	-	47.211,10	1.541.753,35	3,062%
NOVEMBRO	1.541.753,35	-	-	39.007,00	1.502.746,35	-2,596%
DEZEMBRO	1.502.746,35	-	-	29.930,82	1.532.677,17	1,953%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	186.350,53	-	-	1.304,22	187.654,75	0,695%
AGOSTO	187.654,75	-	-	985,12	188.639,87	0,522%
SETEMBRO	188.639,87	-	-	1.182,31	189.822,18	0,623%
OUTUBRO	189.822,18	-	-	1.151,88	190.974,06	0,603%
NOVEMBRO	190.974,06	-	-	600,35	191.574,41	0,313%
DEZEMBRO	191.574,41	-	-	770,92	192.345,33	0,401%

<b>CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>4</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>1.930.228,47</b>	-	-	24.584,86	<b>1.954.813,33</b>	<b>1,258%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>1.954.813,33</b>	104.196,54	-	- 7.746,82	<b>2.051.263,05</b>	<b>-0,378%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>2.051.263,05</b>	-	-	58.483,24	<b>2.109.746,29</b>	<b>2,772%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>2.109.746,29</b>	-	-	70.156,35	<b>2.179.902,64</b>	<b>3,218%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>2.179.902,64</b>	-	-	- 55.457,94	<b>2.124.444,70</b>	<b>-2,610%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>2.124.444,70</b>	-	-	42.287,43	<b>2.166.732,13</b>	<b>1,952%</b>

## 4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.590.037,45	98.767,84	-	25.014,87	2.713.820,16	0,922%
AGOSTO	2.713.820,16	-	-	926,73	2.714.746,89	0,034%
SETEMBRO	2.714.746,89	96.661,33	-	46.762,19	2.858.170,41	1,636%
OUTUBRO	2.858.170,41	-	-	46.911,89	2.905.082,30	1,615%
NOVEMBRO	2.905.082,30	-	-	8.988,71	2.896.093,59	-0,310%
DEZEMBRO	2.896.093,59	62.838,53	-	34.960,17	2.993.892,29	1,168%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.954.709,37	-	-	20.659,13	2.975.368,50	0,694%
AGOSTO	2.975.368,50	-	-	15.380,70	2.990.749,20	0,514%
SETEMBRO	2.990.749,20	-	-	18.523,18	3.009.272,38	0,616%
OUTUBRO	3.009.272,38	-	-	18.016,91	3.027.289,29	0,595%
NOVEMBRO	3.027.289,29	-	-	9.290,39	3.036.579,68	0,306%
DEZEMBRO	3.036.579,68	-	-	12.067,16	3.048.646,84	0,396%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.875.262,36	-	-	21.282,14	3.896.544,50	0,546%
AGOSTO	3.896.544,50	-	-	19.203,53	3.915.748,03	0,490%
SETEMBRO	3.915.748,03	-	-	17.644,42	3.933.392,45	0,449%
OUTUBRO	3.933.392,45	-	-	17.221,49	3.950.613,94	0,436%
NOVEMBRO	3.950.613,94	-	-	13.499,61	3.964.113,55	0,341%
DEZEMBRO	3.964.113,55	-	-	14.027,62	3.978.141,17	0,353%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>						
8	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>110.272,83</b>	-	-	771,02	<b>111.043,85</b>	<b>0,694%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>111.043,85</b>	-	-	574,03	<b>111.617,88</b>	<b>0,514%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>111.617,88</b>	-	-	691,30	<b>112.309,18</b>	<b>0,616%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>112.309,18</b>	-	-	672,41	<b>112.981,59</b>	<b>0,595%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>112.981,59</b>	-	-	346,73	<b>113.328,32</b>	<b>0,306%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>113.328,32</b>	-	-	450,36	<b>113.778,68</b>	<b>0,396%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>						
9	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>134.937,99</b>	- -	10.000,00	944,43	<b>125.882,42</b>	<b>0,750%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>125.882,42</b>	- -	10.000,00	641,96	<b>116.524,38</b>	<b>0,551%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>116.524,38</b>	- -	10.000,00	717,02	<b>107.241,40</b>	<b>0,669%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>107.241,40</b>	- -	15.000,00	634,69	<b>92.876,09</b>	<b>0,683%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>92.876,09</b>	- -	15.000,00	282,93	<b>78.159,02</b>	<b>0,362%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>78.159,02</b>	- -	5.057,31	305,20	<b>73.406,91</b>	<b>0,416%</b>

### 4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	489.988,67	-	-	5.870,45	495.859,12	1,184%
AGOSTO	495.859,12	-	-	1.808,32	494.050,80	-0,366%
SETEMBRO	494.050,80	-	-	14.459,86	508.510,66	2,844%
OUTUBRO	508.510,66	-	-	17.735,77	526.246,43	3,370%
NOVEMBRO	526.246,43	-	-	13.586,44	512.659,99	-2,650%
DEZEMBRO	512.659,99	100.000,00	-	10.461,54	623.121,53	1,679%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	977.384,70	-	-	7.169,65	984.554,35	0,728%
AGOSTO	984.554,35	-	-	4.838,33	989.392,68	0,489%
SETEMBRO	989.392,68	-	-	6.958,51	996.351,19	0,698%
OUTUBRO	996.351,19	-	-	6.394,60	1.002.745,79	0,638%
NOVEMBRO	1.002.745,79	-	-	2.091,51	1.004.837,30	0,208%
DEZEMBRO	1.004.837,30	-	-	4.289,26	1.009.126,56	0,425%

SICREDI PREMIUM LP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	985.026,33	-	-	5.006,38	990.032,71	0,506%
AGOSTO	990.032,71	-	-	3.700,05	993.732,76	0,372%
SETEMBRO	993.732,76	-	-	4.711,15	998.443,91	0,472%
OUTUBRO	998.443,91	-	-	4.205,94	1.002.649,85	0,419%
NOVEMBRO	1.002.649,85	-	-	1.017,47	1.003.667,32	0,101%
DEZEMBRO	1.003.667,32	-	-	3.160,68	1.006.828,00	0,314%

#### 4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</b>						
<b>13</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>2.416.088,69</b>	-	-	30.309,59	<b>2.446.398,28</b>	<b>1,239%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>2.446.398,28</b>	-	-	10.498,18	<b>2.435.900,10</b>	<b>-0,431%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>2.435.900,10</b>	-	-	68.990,83	<b>2.504.890,93</b>	<b>2,754%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>2.504.890,93</b>	-	-	83.535,28	<b>2.588.426,21</b>	<b>3,227%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>2.588.426,21</b>	-	-	64.106,65	<b>2.524.319,56</b>	<b>-2,540%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>2.524.319,56</b>	-	-	50.005,98	<b>2.574.325,54</b>	<b>1,942%</b>

<b>BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>14</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>3.150.034,82</b>	-	-	21.795,22	<b>3.171.830,04</b>	<b>0,687%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>3.171.830,04</b>	-	-	16.646,31	<b>3.188.476,35</b>	<b>0,522%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>3.188.476,35</b>	-	-	19.806,18	<b>3.208.282,53</b>	<b>0,617%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.208.282,53</b>	-	-	19.302,17	<b>3.227.584,70</b>	<b>0,598%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>3.227.584,70</b>	-	-	9.962,44	<b>3.237.547,14</b>	<b>0,308%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>3.237.547,14</b>	-	-	12.807,75	<b>3.250.354,89</b>	<b>0,394%</b>

#### 4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

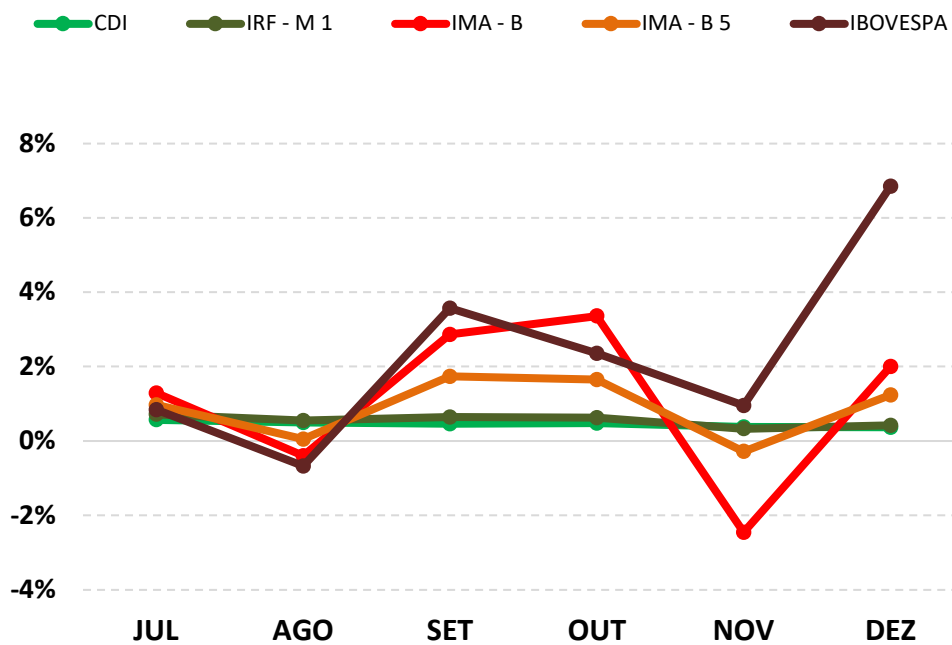
BRADESCO FIA PETROBRÁS						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	125.373,45	-	-	5.351,29	120.022,16	-4,268%
AGOSTO	120.022,16	-	-	1.548,21	118.473,95	-1,290%
SETEMBRO	118.473,95	-	-	7.729,08	126.203,03	6,524%
OUTUBRO	126.203,03	-	-	10.635,04	136.838,07	8,427%
NOVEMBRO	136.838,07	-	-	5.529,76	131.308,31	-4,041%
DEZEMBRO	131.308,31	-	-	3.374,48	134.682,79	2,570%

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

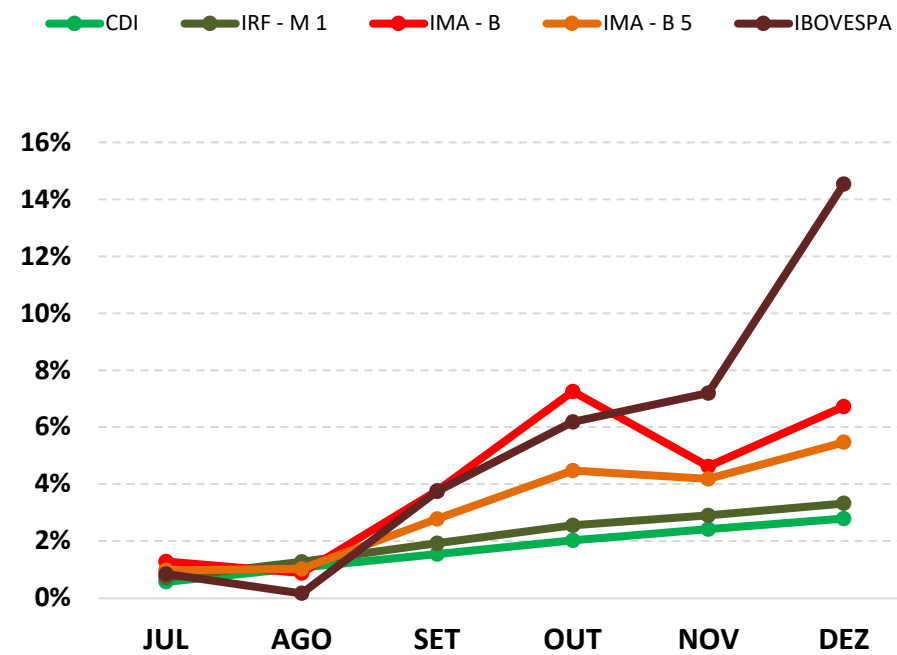
INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,55%	0,49%	0,45%	0,44%	0,34%	0,35%	<b>2,65%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,70%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%	<b>3,18%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%	<b>5,34%</b>
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,55%	0,49%	0,45%	0,45%	0,31%	0,35%	<b>2,62%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%	0,40%	<b>3,22%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,27%	-0,42%	2,85%	3,33%	-2,54%	1,99%	<b>6,52%</b>
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1,26%	-0,43%	2,85%	3,35%	0,59%	1,99%	<b>9,95%</b>
BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,69%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%	<b>3,18%</b>
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	1,25%	-0,43%	2,83%	3,33%	-2,48%	1,98%	<b>6,53%</b>
BRDESCO FIA PETROBRÁS	-4,27%	-1,29%	6,52%	8,43%	-4,04%	2,57%	<b>7,42%</b>
SICREDI PREMIUM LP	0,51%	0,37%	0,47%	0,42%	0,10%	0,31%	<b>2,20%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,73%	0,49%	0,70%	0,64%	0,21%	0,43%	<b>3,24%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,20%	-0,36%	2,93%	3,49%	-2,58%	1,80%	<b>6,52%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,37%</b>	<b>2,79%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,42%</b>	<b>3,33%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,29%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>2,86%</b>	<b>3,36%</b>	<b>-2,45%</b>	<b>2,01%</b>	<b>6,72%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,05%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,65%</b>	<b>-0,28%</b>	<b>1,24%</b>	<b>5,47%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>0,84%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>3,57%</b>	<b>2,36%</b>	<b>0,95%</b>	<b>6,85%</b>	<b>14,54%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

### Rentabilidade mensal dos Índices (2019)



### Rentabilidade Acumulada dos Índices (2019)

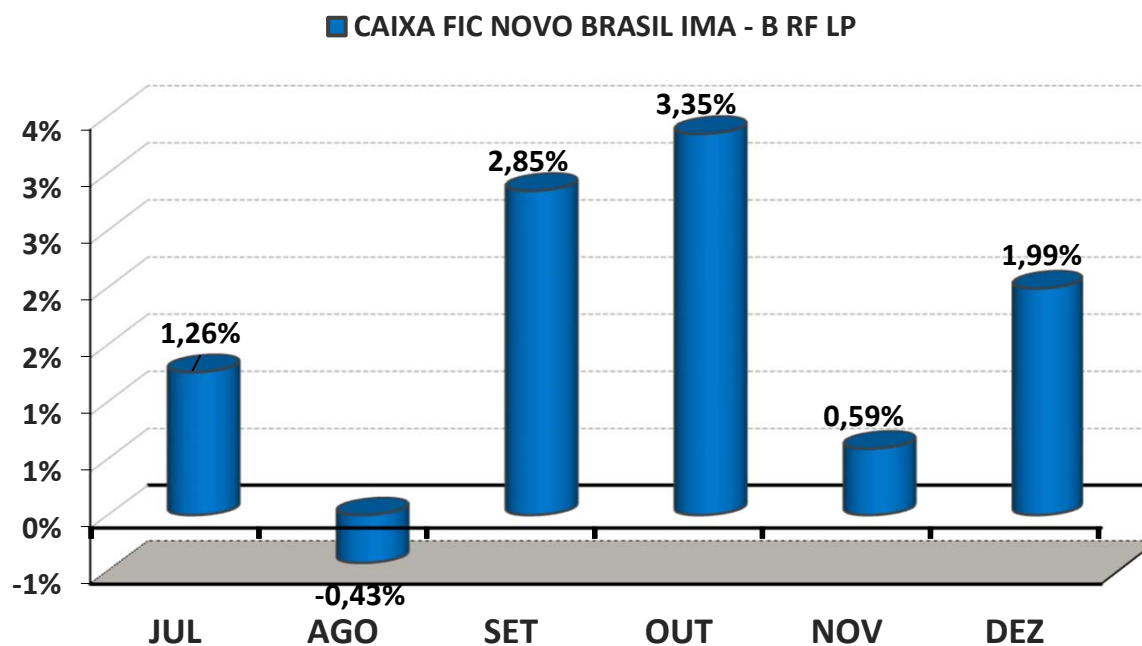


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1,26%	-0,43%	2,85%	3,35%	0,59%	1,99%

### Comportamento MENSAL no Semestre

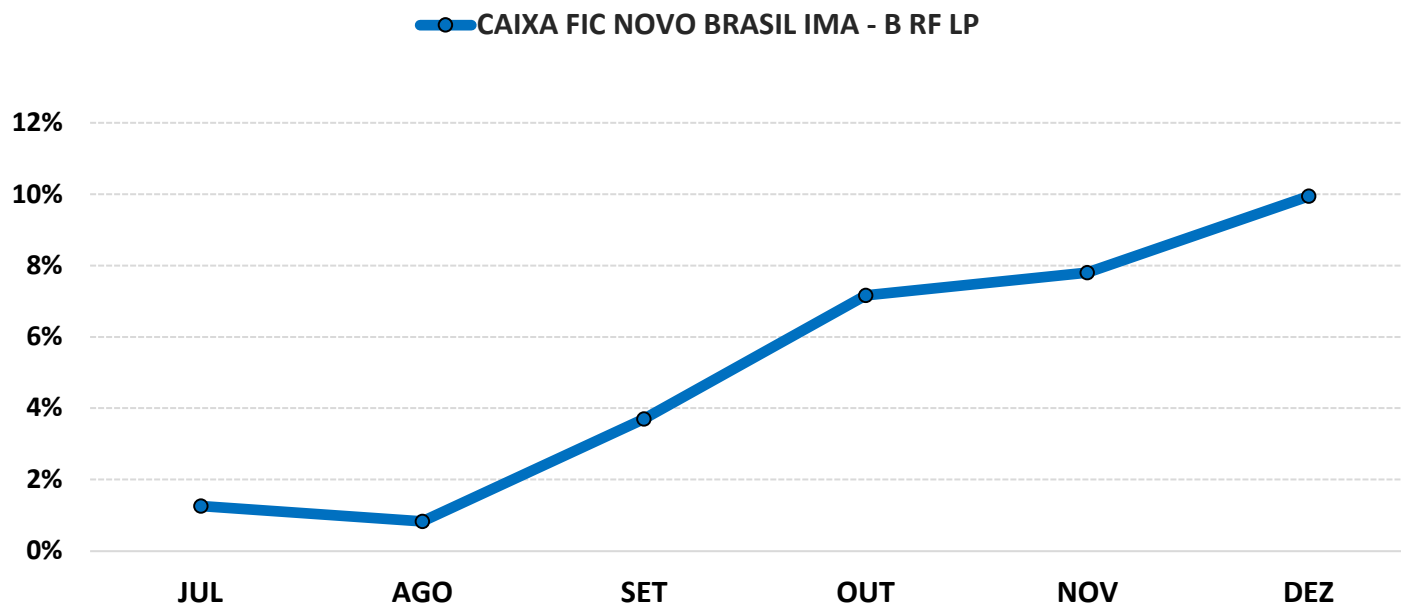


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1,26%	0,83%	3,70%	7,17%	7,80%	9,95%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre

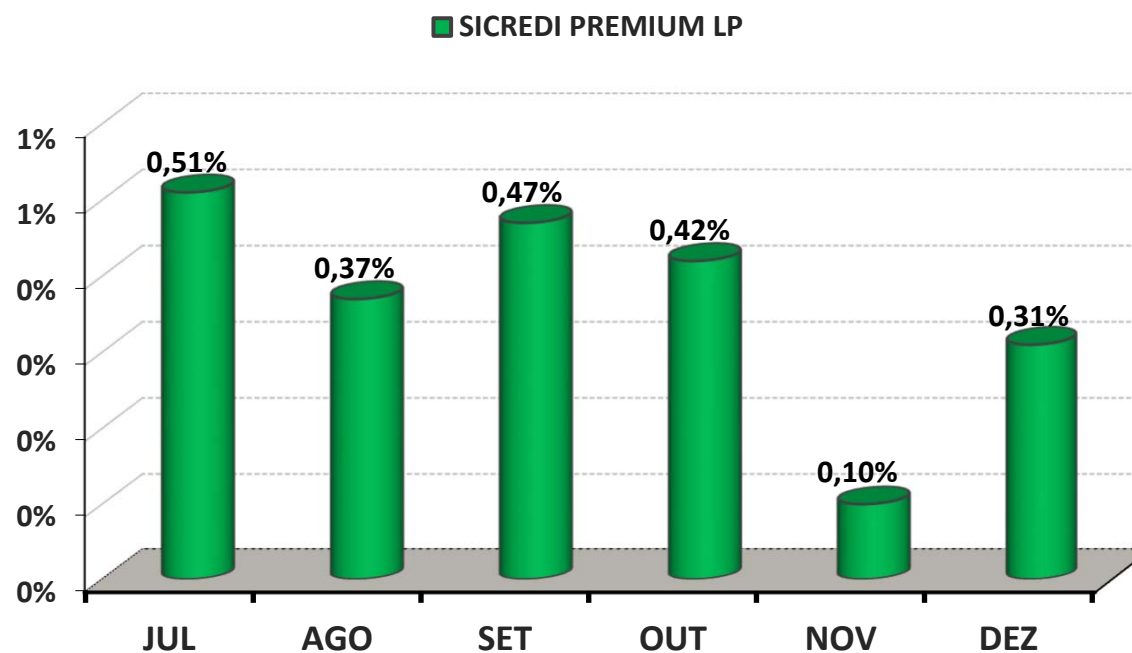


## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
SICREDI PREMIUM LP	0,51%	0,37%	0,47%	0,42%	0,10%	0,31%

### Comportamento MENSAL no Semestre

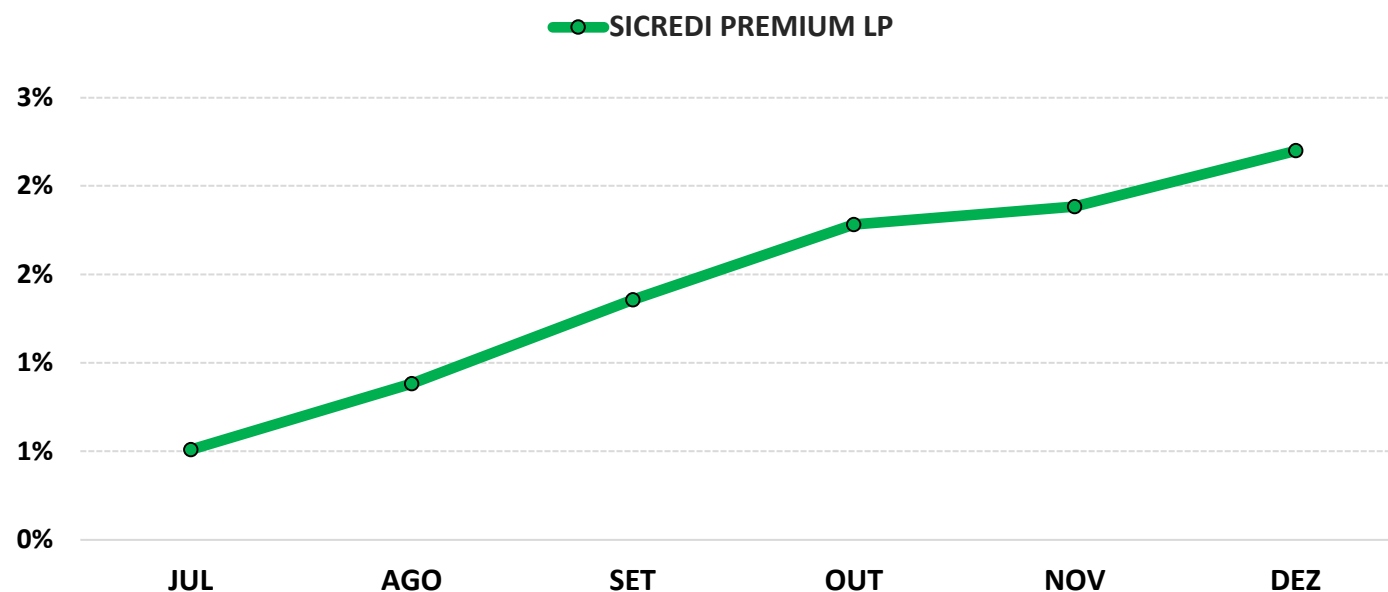


## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
SICREDI PREMIUM LP	0,51%	0,88%	1,36%	1,78%	1,88%	2,20%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2019

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>MENSAL</b>	0,81%	0,18%	1,36%	1,51%	-0,62%	0,95%
<b>CDI</b>	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
<b>IBOVESPA</b>	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
<b>META ATUARIAL</b>	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>ACUMULADO DO SEMESTRE</b>	0,81%	1,00%	2,37%	3,92%	3,27%	4,25%
<b>CDI</b>	0,57%	1,07%	1,54%	2,03%	2,41%	2,79%
<b>IBOVESPA</b>	0,84%	0,16%	3,74%	6,19%	7,20%	14,54%
<b>META ATUARIAL</b>	0,68%	1,28%	1,73%	2,33%	3,35%	5,04%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVISINOP:

R\$ 951.235,06

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

R\$ 1.134.728,25

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL:

R\$ (183.493,19)

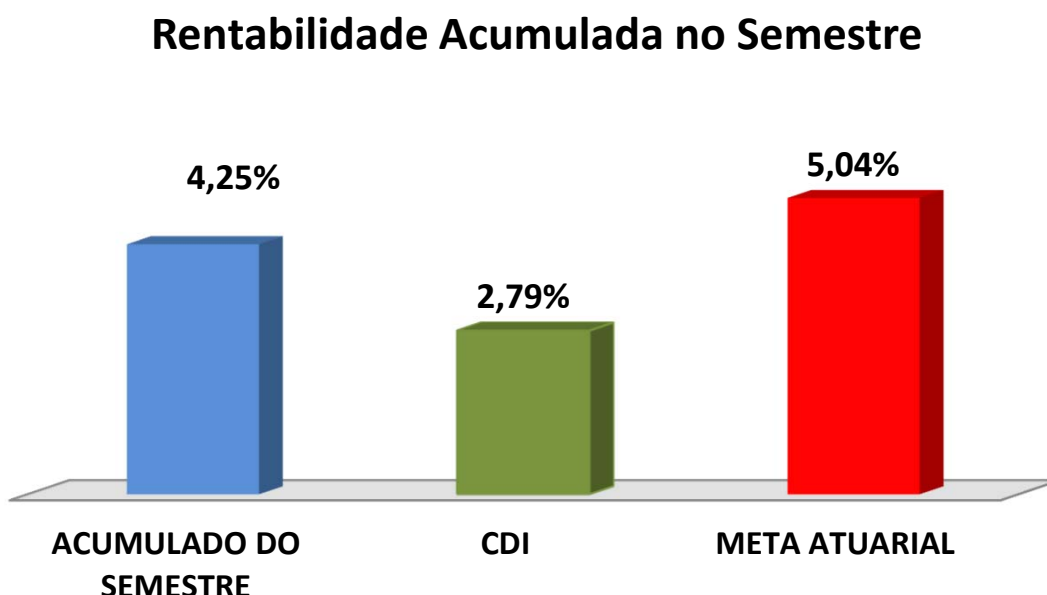
## 7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, III, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do PREVIAP, no 4º Semestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

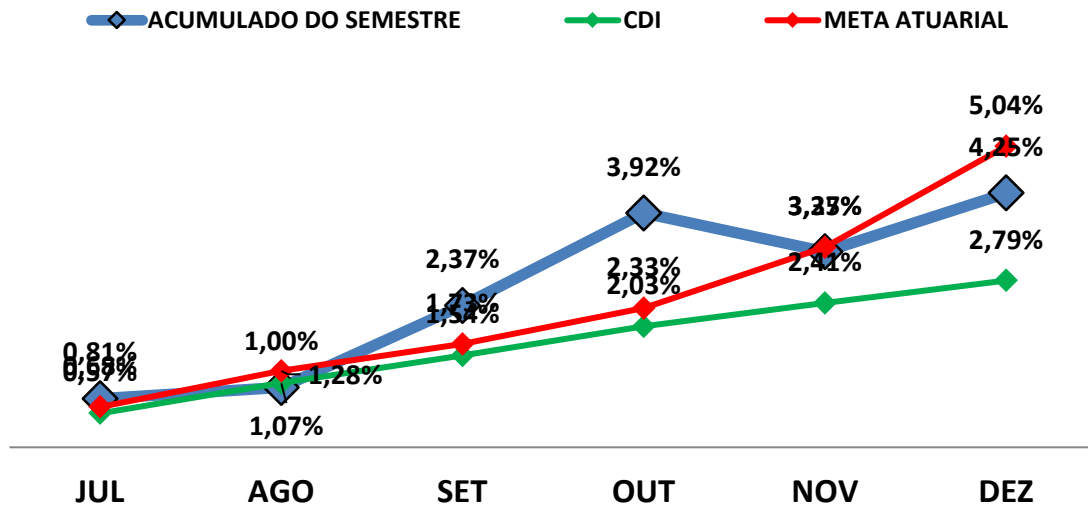
### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

A Carteira de Investimentos do PREVIAP , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 4,25% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 2,79% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 152,40% sobre o índice de referência do mercado.

#### GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



## Rentabilidade Acumulada no Semestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do PREVIAP é de 4,25% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,04%, representando 84,44% sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR

#### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 5

MODERADO

#### Descrição do Perfil de Investidor

##### Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

##### Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

#### Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

<b>CONSERVADOR</b>	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
<b>MODERADO</b>	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
<b>ARROJADO</b>	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

## 7.4-AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 2º SEMESTRE

No 3º e 4º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com perfil 5 - 100% Moderado. Devido a elevação da inflação, a partir de outubro, tivemos uma redução do ganho acumulado da Meta Atuarial, conquistado no 1º Semestre. Mas, ainda assim, mesmo com a desvalorização dos meses de agosto e novembro, a carteira de investimento conseguiu superar a Meta Atuarial/2019 com uma margem de ganho.

As orientações e 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.

**É o Relatório.**



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM