

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
SÃO JOSÉ DOS QUATRO MARCOS / PREVIQUAM**

# **RELATÓRIO SEMESTRAL DE INVESTIMENTOS**

**1º SEMESTRE  
2019**

**25 de julho de 2019**

## 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>8</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>14</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	16
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	18
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>20</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>21</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral .....	21
7.2 - Meta Atuarial .....	22
7.3 - Perfil de Risco do Investidor .....	23
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre .....	24
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre .....	24

## 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 1º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIQUAM.

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 - PREVIQUAM

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%	100,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	79,1%	100,0%	73,1%	24.521.953,29	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,7%	60,0%	11,2%	3.748.773,82	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	20,2%	40,0%	15,7%	5.259.805,11	-
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%	20,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	15,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>33.530.532,22</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	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%	5,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	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>0,0%</b>	<b>-</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	-				0,0%	-	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>33.530.532,22</b>	<b>4</b>

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
CNPJ	13.077.415/0001-05	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios 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	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
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 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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmtsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmtsu Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	38785	10/02/2006	40326
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	10.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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)

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

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	
<b>CNPJ</b>	11.060.913/0001-10	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15	
<b>SEGMENTO</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	
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B 5	IRF – M 1	IMA – B	
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
<b>ADMINISTRADOR</b>	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
<b>GESTOR</b>	Caixa Econômica Federal	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi	
<b>CUSTODIANTE</b>	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
<b>AUDITORIA</b>	kPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	
<b>DATA DE INÍCIO</b>	09/07/2010	07/02/2014	18/12/2009	
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	50.000,00	50.000,00	
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,00</b>	<b>5.000,00</b>	<b>5.000,00</b>	
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,00	5.000,00	5.000,00	
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,00	50.000,00	50.000,00	
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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. 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

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.816.364,31	-	-	10.315,23	1.826.679,54	0,565%
FEVEREIRO	1.826.679,54	-	-	8.177,59	1.834.857,13	0,446%
MARÇO	1.834.857,13	-	-	8.144,57	1.843.001,70	0,442%
ABRIL	1.843.001,70	-	-	9.242,20	1.852.243,90	0,499%
MAIO	1.852.243,90	-	950.000,00	11.451,72	913.695,62	1,253%
JUNHO	913.695,62	-	-	5.239,66	918.935,28	0,570%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.878.892,50	-	-	28.801,73	1.907.694,23	1,510%
FEVEREIRO	1.907.694,23	-	-	9.994,00	1.917.688,23	0,521%
MARÇO	1.917.688,23	-	-	14.659,84	1.932.348,07	0,759%
ABRIL	1.932.348,07	-	-	20.832,85	1.953.180,92	1,067%
MAIO	1.953.180,92	-	-	26.763,88	1.979.944,80	1,352%
JUNHO	1.979.944,80	-	-	33.624,65	2.013.569,45	1,670%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.733.747,89	-	-	14.423,19	2.748.171,08	0,525%
FEVEREIRO	2.748.171,08	-	-	13.014,64	2.761.185,72	0,471%
MARÇO	2.761.185,72	-	-	12.513,63	2.773.699,35	0,451%
ABRIL	2.773.699,35	-	-	14.426,12	2.788.125,47	0,517%
MAIO	2.788.125,47	-	-	15.833,95	2.803.959,42	0,565%
JUNHO	2.803.959,42	-	-	13.542,02	2.817.501,44	0,481%



CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	950.000,00	-	1.106,39	<b>951.106,39</b>	<b>0,116%</b>
JUNHO	<b>951.106,39</b>	-	-	16.152,28	<b>967.258,67</b>	<b>1,670%</b>

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

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	47.313,29	-	20.000,00	258,54	27.571,83	0,938%
FEVEREIRO	27.571,83	-	-	120,99	27.692,82	0,437%
MARÇO	27.692,82	-	20.000,00	109,10	7.801,92	1,398%
ABRIL	7.801,92	-	7.000,00	37,13	839,05	4,425%
MAIO	839,05	71.500,00	7.160,00	286,67	65.465,72	0,438%
JUNHO	65.465,72	-	11.574,75	364,37	54.255,34	0,672%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	103.211,34	-	-	593,81	103.805,15	0,572%
FEVEREIRO	103.805,15	-	3.000,00	453,04	101.258,19	0,447%
MARÇO	101.258,19	40.000,00	5.000,00	479,19	136.737,38	0,350%
ABRIL	136.737,38	126.000,00	250.000,00	923,39	13.660,77	6,759%
MAIO	13.660,77	230.000,00	186.600,00	1.374,94	58.435,71	2,353%
JUNHO	58.435,71	-	1.530,00	331,74	57.237,45	0,580%

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.486.072,39	-	-	83.382,93	5.569.455,32	1,497%
FEVEREIRO	5.569.455,32	-	-	29.204,28	5.598.659,60	0,522%
MARÇO	5.598.659,60	-	-	42.421,66	5.641.081,26	0,752%
ABRIL	5.641.081,26	-	-	61.215,76	5.702.297,02	1,074%
MAIO	5.702.297,02	-	-	78.372,01	5.780.669,03	1,356%
JUNHO	5.780.669,03	-	-	98.290,96	5.878.959,99	1,672%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 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>
JANEIRO	<b>13.378.424,83</b>	314.000,00	-	587.446,42	<b>14.279.871,25</b>	4,114%
FEVEREIRO	<b>14.279.871,25</b>	-	200.000,00	70.838,67	<b>14.150.709,92</b>	0,501%
MARÇO	<b>14.150.709,92</b>	-	9.000.000,00	60.918,36	<b>5.089.791,56</b>	-1,197%
ABRIL	<b>5.089.791,56</b>	-	-	76.138,41	<b>5.165.929,97</b>	1,474%
MAIO	<b>5.165.929,97</b>	77.540,76	-	189.363,39	<b>5.432.834,12</b>	3,486%
JUNHO	<b>5.432.834,12</b>	-	-	201.769,70	<b>5.634.603,82</b>	3,581%

<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>
JANEIRO	<b>365.980,72</b>	-	200.000,00	1.968,90	<b>167.949,62</b>	1,172%
FEVEREIRO	<b>167.949,62</b>	597.000,00	280.000,00	1.855,41	<b>486.805,03</b>	0,381%
MARÇO	<b>486.805,03</b>	4.000.000,00	210.000,00	4.569,80	<b>4.281.374,83</b>	0,107%
ABRIL	<b>4.281.374,83</b>	-	4.100.000,00	17.191,78	<b>198.566,61</b>	8,658%
MAIO	<b>198.566,61</b>	-	-	1.282,36	<b>199.848,97</b>	0,642%
JUNHO	<b>199.848,97</b>	-	-	1.144,17	<b>200.993,14</b>	0,569%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2</b>						
10	<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>
JANEIRO	<b>173.137,09</b>	-	-	2.104,18	<b>175.241,27</b>	1,201%
FEVEREIRO	<b>175.241,27</b>	-	-	1.063,23	<b>176.304,50</b>	0,603%
MARÇO	<b>176.304,50</b>	5.598.425,88	-	13.116,79	<b>5.787.847,17</b>	0,227%
ABRIL	<b>5.787.847,17</b>	6.000,00	-	63.987,39	<b>5.857.834,56</b>	1,092%
MAIO	<b>5.857.834,56</b>	-	-	55.434,69	<b>5.913.269,25</b>	0,937%
JUNHO	<b>5.913.269,25</b>	-	-	65.369,46	<b>5.978.638,71</b>	1,093%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B</b>						
11	<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>
JANEIRO	-	-	-	-	-	0,000%
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	0,000%
MARÇO	-	-	-	-	-	0,000%
ABRIL	-	4.100.000,00	-	44.932,00	<b>4.144.932,00</b>	1,084%
MAIO	<b>4.144.932,00</b>	144.000,00	-	154.476,86	<b>4.443.408,86</b>	3,477%
JUNHO	<b>4.443.408,86</b>	400.000,00	-	177.168,67	<b>5.020.577,53</b>	3,529%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>						
12	<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>
JANEIRO	-	-	-	-	-	0,000%
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	0,000%
MARÇO	-	-	-	-	-	0,000%
ABRIL	-	-	-	-	-	0,000%
MAIO	-	1.662,46	200,00	3,28	<b>1.465,74</b>	0,224%
JUNHO	<b>1.465,74</b>	2.787,28	2.207,52	6,15	<b>2.051,65</b>	0,300%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>						
13	<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>
JANEIRO	-	-	-	-	-	0,000%
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	0,000%
MARÇO	-	-	-	-	-	0,000%
ABRIL	-	-	-	-	-	0,000%
MAIO	-	197.714,25	91.200,00	134,26	<b>106.648,51</b>	0,126%
JUNHO	<b>106.648,51</b>	767.131,21	637.584,09	980,30	<b>237.175,93</b>	0,413%

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

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.069.332,78	-	-	129.781,28	3.199.114,06	4,057%
FEVEREIRO	3.199.114,06	-	-	15.804,28	3.214.918,34	0,492%
MARÇO	3.214.918,34	-	-	16.428,06	3.231.346,40	0,508%
ABRIL	3.231.346,40	-	-	48.084,48	3.279.430,88	1,466%
MAIO	3.279.430,88	-	-	119.493,34	3.398.924,22	3,516%
JUNHO	3.398.924,22	212.312,44	-	137.537,16	3.748.773,82	3,669%

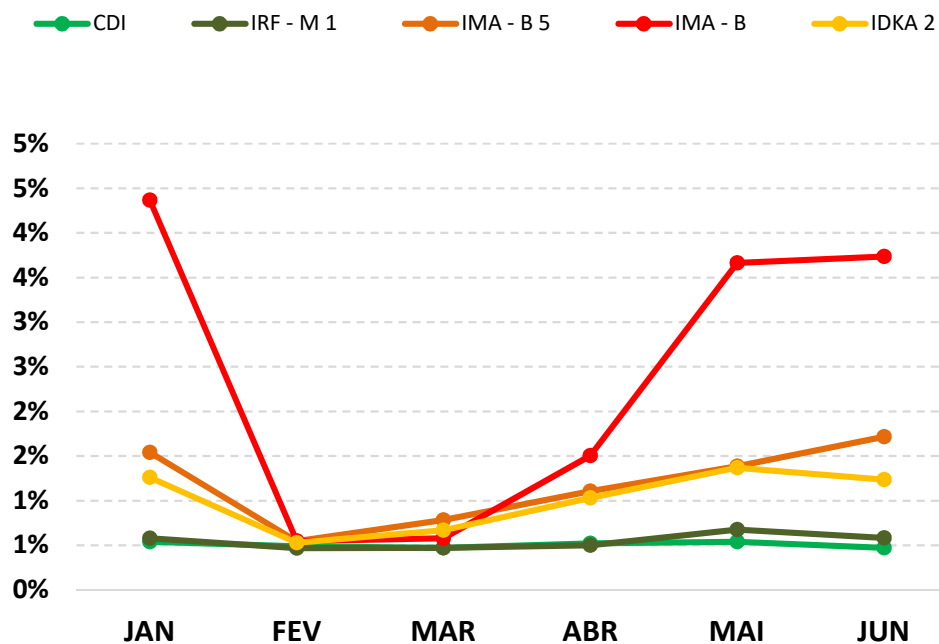
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	206.610,33	-	-	1.239,64	207.849,97	0,596%
FEVEREIRO	207.849,97	-	-	932,18	208.782,15	0,446%
MARÇO	208.782,15	-	-	928,69	209.710,84	0,443%
ABRIL	209.710,84	-	-	1.072,49	210.783,33	0,509%
MAIO	210.783,33	-	212.312,44	1.529,11	-	0,725%
JUNHO	-	-	-	-	-	-

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

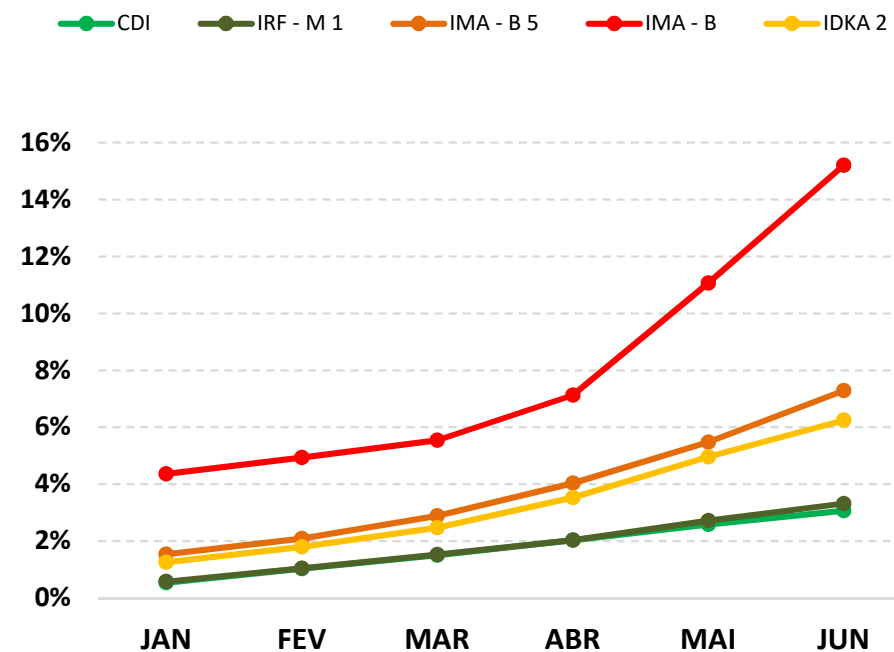
INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,41%	0,39%	0,43%	0,45%	0,39%	<b>2,54%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	<b>3,22%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	<b>7,16%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%	1,11%	<b>5,77%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	<b>15,05%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	4,35%	0,52%	0,55%	1,48%	3,61%	3,71%	<b>15,01%</b>
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%	<b>3,06%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	<b>3,23%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	<b>7,17%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	<b>3,39%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%	1,49%	3,64%	3,83%	<b>14,97%</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>3,07%</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>3,32%</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>7,28%</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>15,21%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,23%</b>	<b>6,25%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

### Rentabilidade mensal dos Índices (2019)



### Rentabilidade Acumulada dos Índices (2019)

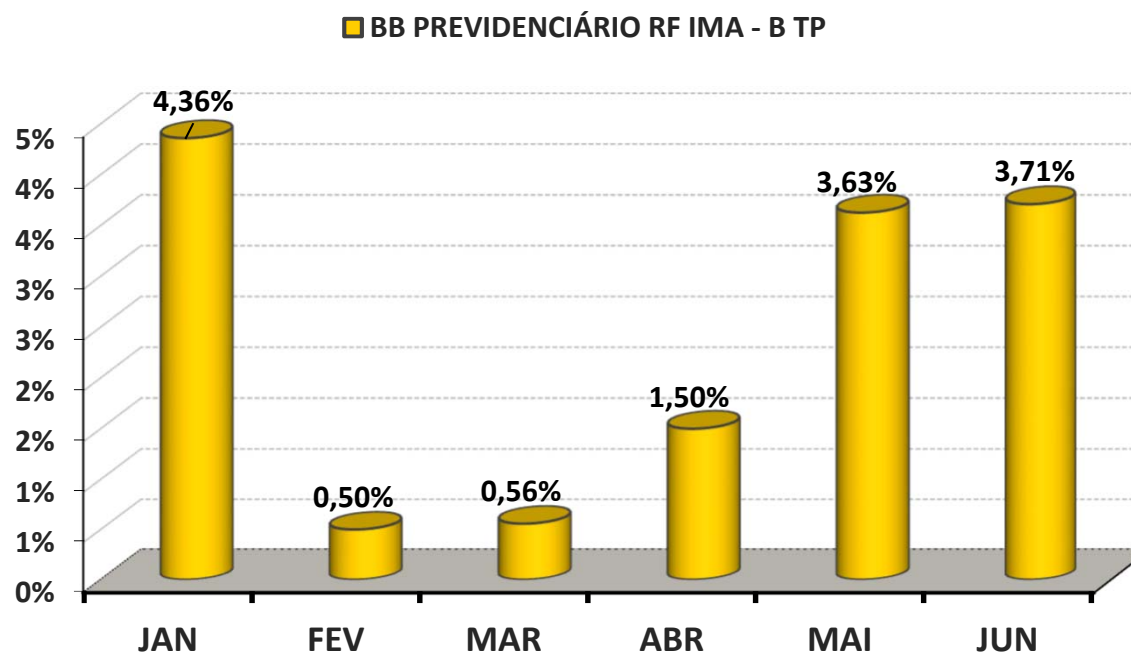


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%

### Comportamento MENSAL no Semestre



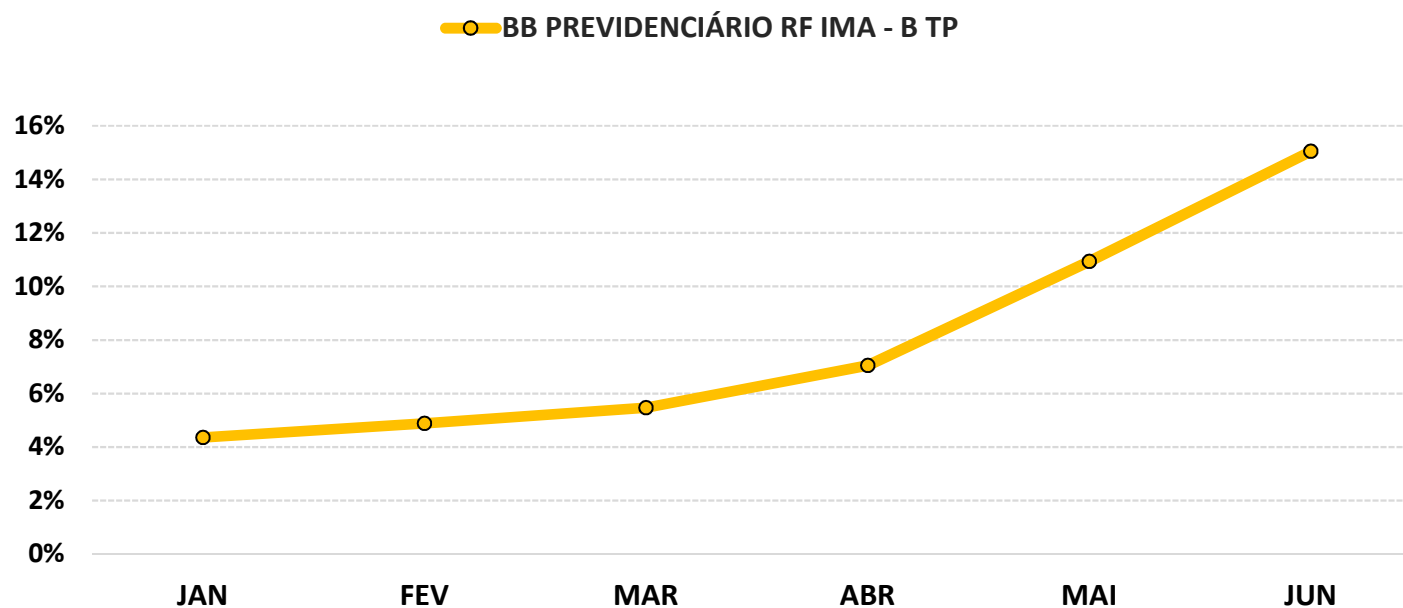


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	4,88%	5,47%	7,05%	10,93%	15,05%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre



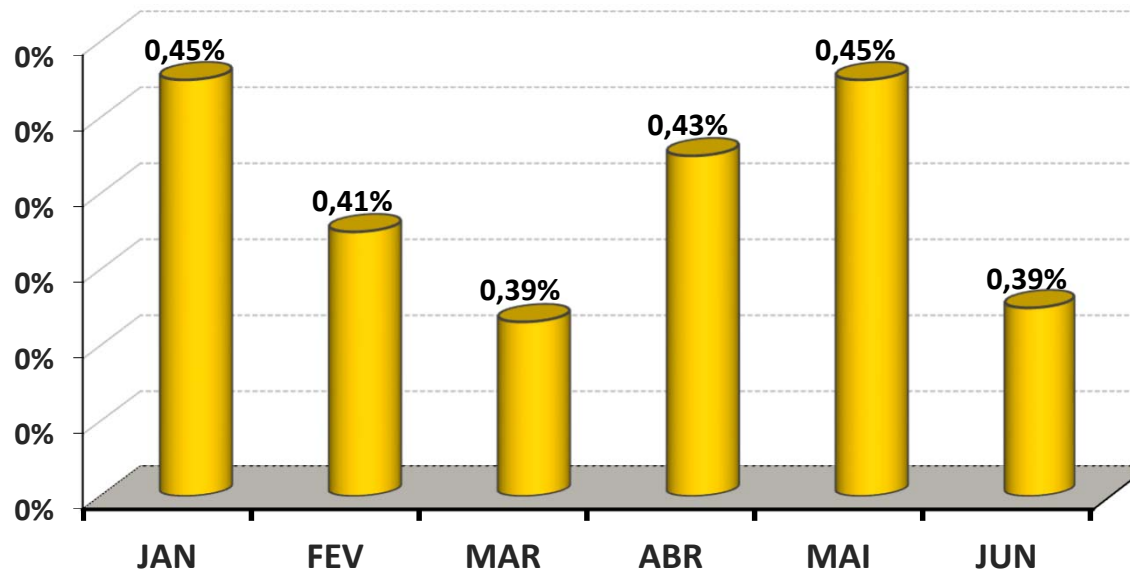
## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,41%	0,39%	0,43%	0,45%	0,39%

### Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO

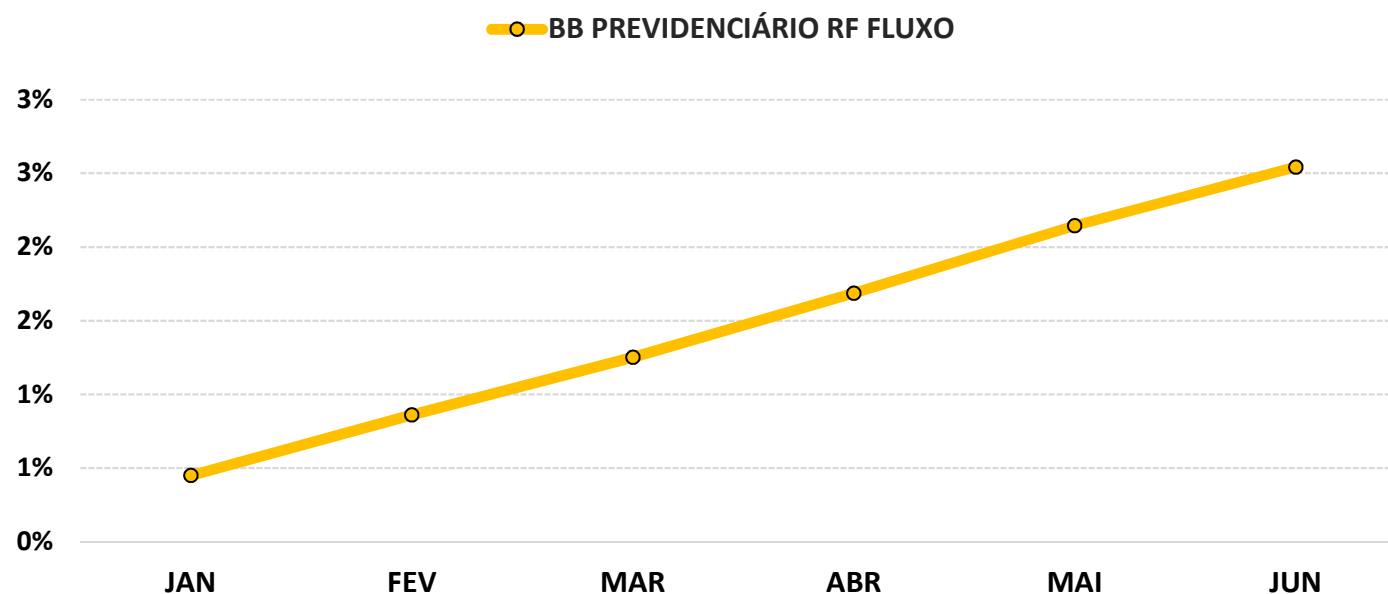


## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,86%	1,25%	1,69%	2,14%	2,54%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2019

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
<b>MENSAL</b>	2,94%	0,50%	0,17%	1,16%	2,11%	2,34%
<b>CDI</b>	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%
<b>IBOVESPA</b>	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%
<b>META ATUARIAL</b>	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
<b>ACUMULADO DO SEMESTRE</b>	2,94%	3,46%	3,63%	4,83%	7,04%	9,55%
<b>CDI</b>	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%
<b>IBOVESPA</b>	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%
<b>META ATUARIAL</b>	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVIQUAM:

**R\$ 2.830.739,27**

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

**R\$ 1.568.322,89**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

**R\$ 1.262.416,38**

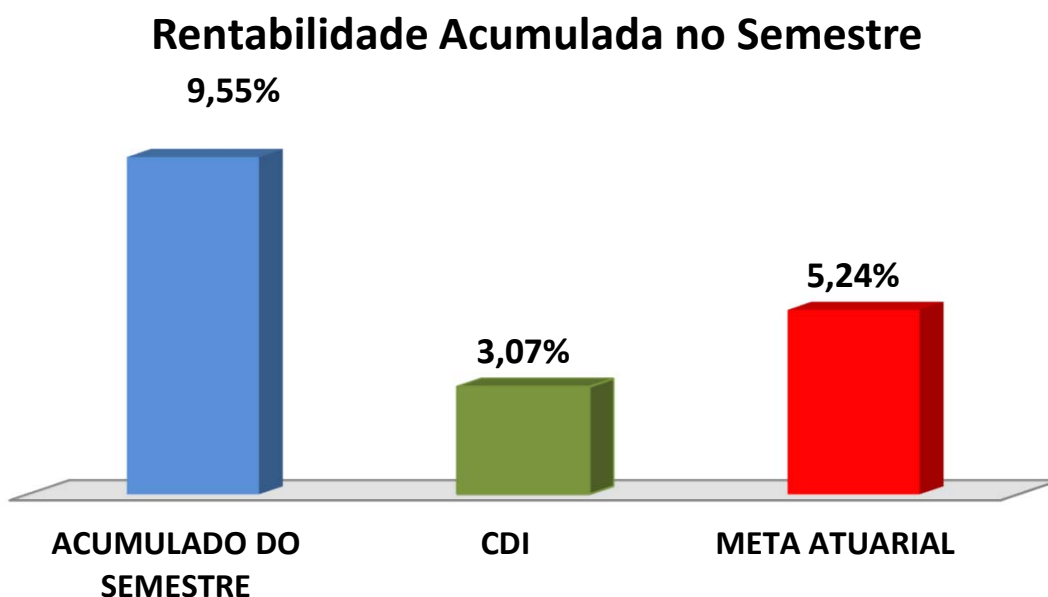
## 7-CONCLUSÃO

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 PREVIQUAM, no 2º Semestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

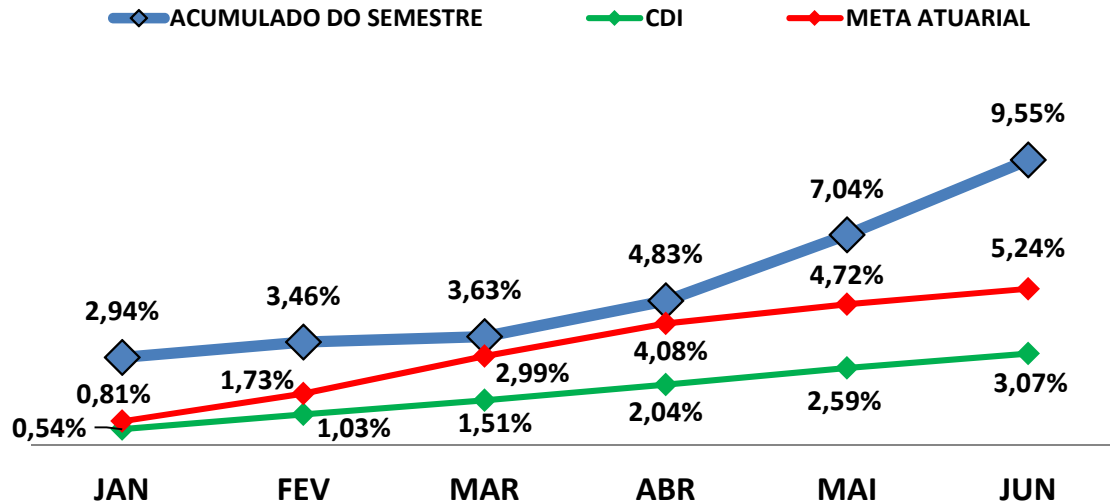
### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 9,55% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 3,07% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 311,35% sobre o índice de referência do mercado.

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



## Rentabilidade Acumulada no Semestre

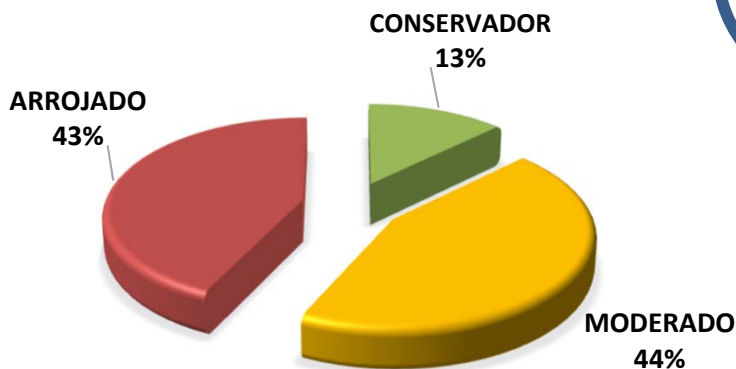


### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do PREVIQUAM é de 9,55% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,24%, representando 182,34% sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR

#### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



**PERFIL 7**  
ARROJADO COM  
TENDÊNCIA  
CONSERVADORA

#### Descrição do Perfil de Investidor

##### Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

##### Comportamento da carteira

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos das oscilações de mercado.

#### 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 1º SEMESTRE

No 1º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com perfil 6 - Moderado com tendência arrojada. No 2º Trimestre, elevou o perfil de risco para perfil 7 - Arrojado com tendência conservadora. Devido o excelente desempenho no 1º semestre/2019, dos índices de longo prazo (moderados e arrojados), a carteira de investimento vem conseguindo superar a Meta Atuarial com uma bela margem de ganho.

## 7.5-ORIENTAÇÃO PARA A CARTEIRA DE INVESTIMENTO NO 2º SEMESTRE

Com a expectativa da aprovação da Reforma da Previdência e da redução da Taxa Selic em setembro, a tendência será os índices de médio e longo prazo continuarem apresentando valorização no 2º semestre/2019. Nesse caso, orientamos o RPPS manter o atual perfil de investidor.

Para evitar devolução do excesso de ganhos do 1º semestre/2019, recomendamos que seja realizado o resgate dos ganhos e transferidos para investimentos mais conservadores (DI e/ou IRF-M1) ou moderados (IDKA 2 e/ou IMA - B 5), visando protegê-los e preservá-los para o cumprimento da Meta Atuarial.

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