

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**SETEMBRO  
2019**

**11 de outubro 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
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>6</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	6
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	7
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	8
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	9
<b>4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>10</b>
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	10
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	11
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	12
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	13
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	14
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	16
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>17</b>
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>18</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>21</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>26</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	26
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	27
<b>9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>29</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 SETEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIQUAM.

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 - 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%	71,3%	24.804.067,60	-
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%	13,9%	4.830.195,33	-
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%	14,9%	5.177.715,36	-
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>34.811.978,29</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>34.811.978,29</b>	<b>4</b>

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVIQUAM

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	29.259.087,47	314.000,00	(220.000,00)	-	860.315,85	-	860.315,85	30.213.403,32
2	FEVEREIRO	30.213.403,32	597.000,00	(483.000,00)	-	151.458,31	-	151.458,31	30.478.861,63
3	MARÇO	30.478.861,63	9.638.425,88	(9.235.000,00)	-	113.371,33	(60.918,36)	52.452,97	30.934.740,48
4	ABRIL	30.934.740,48	4.232.000,00	(4.357.000,00)	-	358.084,00	-	358.084,00	31.167.824,48
5	MAIO	31.167.824,48	1.672.417,47	(1.447.472,44)	-	656.906,85	-	656.906,85	32.049.676,36
6	JUNHO	32.049.676,36	1.388.512,45	(652.896,36)	-	751.539,05	-	751.539,05	33.536.831,50
7	JULHO	33.536.831,50	1.557.965,89	(1.460.204,55)	-	350.424,01	-	350.424,01	33.985.016,85
8	AGOSTO	33.985.016,85	741.212,21	(650.685,74)	-	33.153,51	(55.326,51)	(22.173,00)	34.053.370,32
9	SETEMBRO	34.053.370,32	412.251,63	(313.777,12)	-	660.133,46	-	660.133,46	34.811.978,29
10	OUTUBRO	34.811.978,29	-	-	-	-	-	-	34.811.978,29
11	NOVEMBRO	34.811.978,29	-	-	-	-	-	-	34.811.978,29
12	DEZEMBRO	34.811.978,29	-	-	-	-	-	-	34.811.978,29
15	ANO	29.259.087,47	20.553.785,53	(18.820.036,21)	-	3.935.386,37	(116.244,87)	3.819.141,50	34.811.978,29

\*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	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	3.061.890,59	8,80%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	71,3%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	936.054,77	2,69%	SIM			
3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.860.959,27	8,22%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5.078.218,01	14,59%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	6.125.826,88	17,60%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	6.039.916,71	17,35%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	701.201,37	2,01%	SIM			
8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3.890.480,64	11,18%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	13,9%	SIM
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	939.714,69	2,70%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	5.021.526,81	14,42%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,9%	SIM
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	156.188,55	0,45%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>34.811.978,29</b>	<b>100,00%</b>				
12		-					
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		-	<b>0,00%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>34.811.978,29</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

### 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	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	3.061.890,59	10.040.403.127,50	0,030%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	936.054,77	11.445.572.813,24	0,008%	SIM
	3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.860.959,27	3.057.045.613,37	0,094%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5.078.218,01	6.210.669.016,03	0,082%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	6.125.826,88	7.885.241.073,51	0,078%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	6.039.916,71	4.532.246.367,34	0,133%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	701.201,37	7.803.027.907,11	0,009%	SIM
	8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3.890.480,64	363.632.718,96	1,070%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	939.714,69	238.247.795,05	0,394%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	5.021.526,81	1.569.202.594,81	0,320%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	156.188,55	1.489.281.051,07	0,010%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>34.811.978,29</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>34.811.978,29</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

### 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 FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.039.916,71</b>	<b>17,35%</b>	<b>4.532.246.367,34</b>	<b>0,133%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>71,3%</b>
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	6.039.916,71	17,35%	6.630.655.230,79	0,0911%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>701.201,37</b>	<b>2,01%</b>	<b>7.803.027.907,11</b>	<b>0,009%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	<b>13,9%</b>
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	701.201,37	2,01%	7.803.098.271,37	0,0090%	SIM		
<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.890.480,64</b>	<b>11,18%</b>	<b>363.632.718,96</b>	<b>1,070%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>14,9%</b>
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	3.890.597,35	11,18%	864.094.813,91	0,4503%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>	<b>100,00%</b>	<b>156.188,55</b>	<b>0,45%</b>	<b>1.489.281.051,07</b>	<b>0,010%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,00%	156.188,55	0,45%	1.489.374.553,99	0,0105%	SIM		



### 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	23.122.878,33	967.007.842.872,06	0,0024%	SIM
2	VITER - Caixa	6.858.904,63	413.835.167.837,86	0,0017%	SIM
3	Confederação das Cooperativas do Sicredi	4.830.195,33	30.430.583.882,98	0,0159%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>34.811.978,29</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>34.811.978,29</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

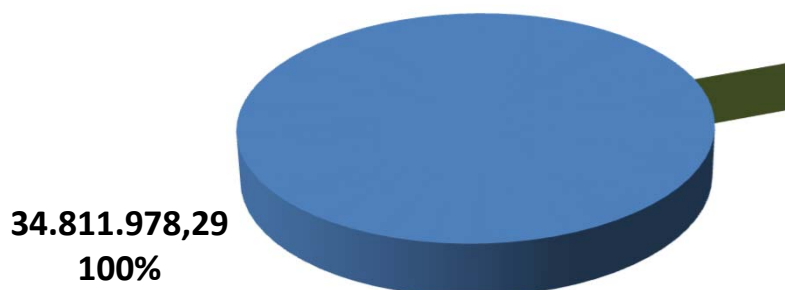
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

##### 4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	34.811.978,29	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>34.811.978,29</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

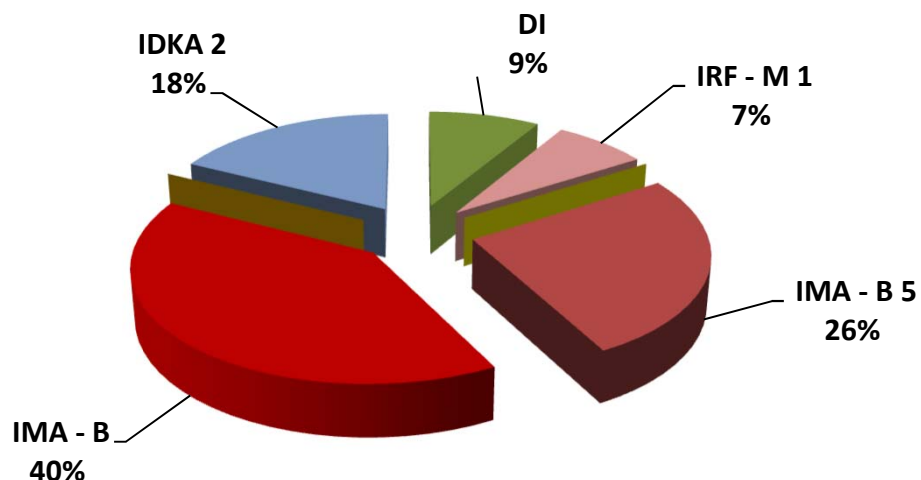


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	3.017.147,82	8,7%
IRF - M 1	2.576.970,83	7,4%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	9.101.807,30	26,1%
IMA - B	13.990.225,46	40,2%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.125.826,88	17,6%
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	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>34.811.978,29</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

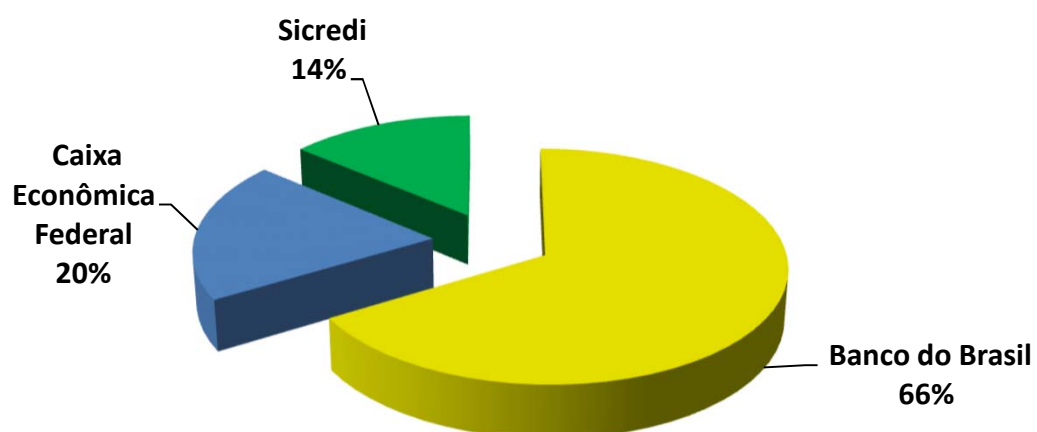


\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	23.122.878,33	66,4%
Caixa Econômica Federal	6.858.904,63	19,7%
Sicredi	4.830.195,33	13,9%
<b>TOTAL</b>	<b>34.811.978,29</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

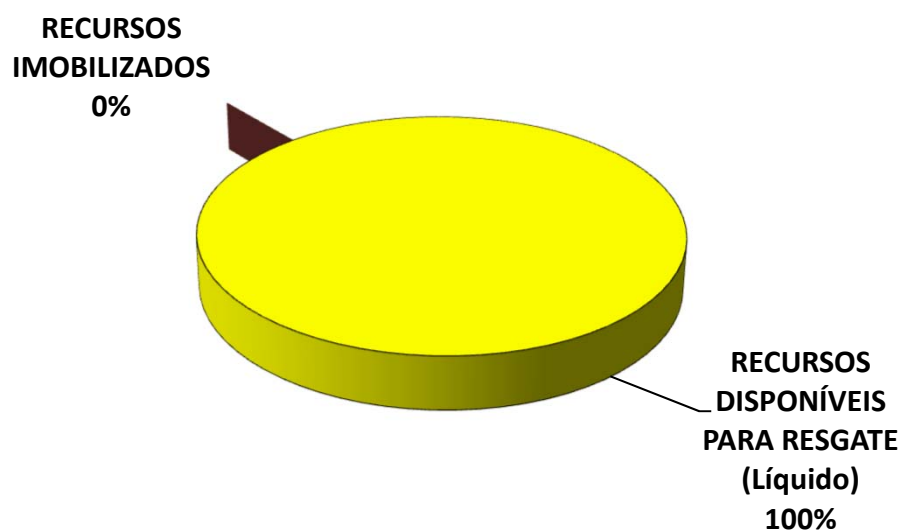


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	34.811.978,29	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>34.811.978,29</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

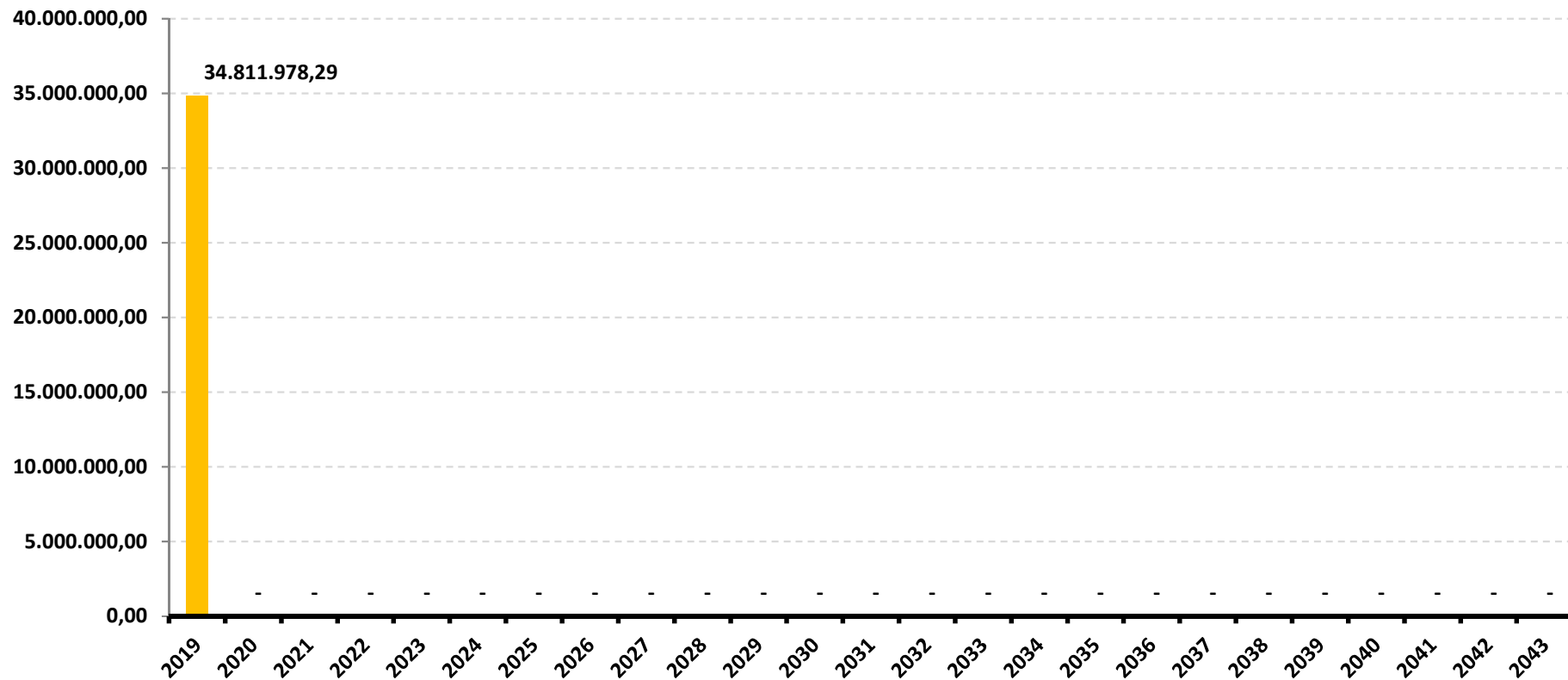


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

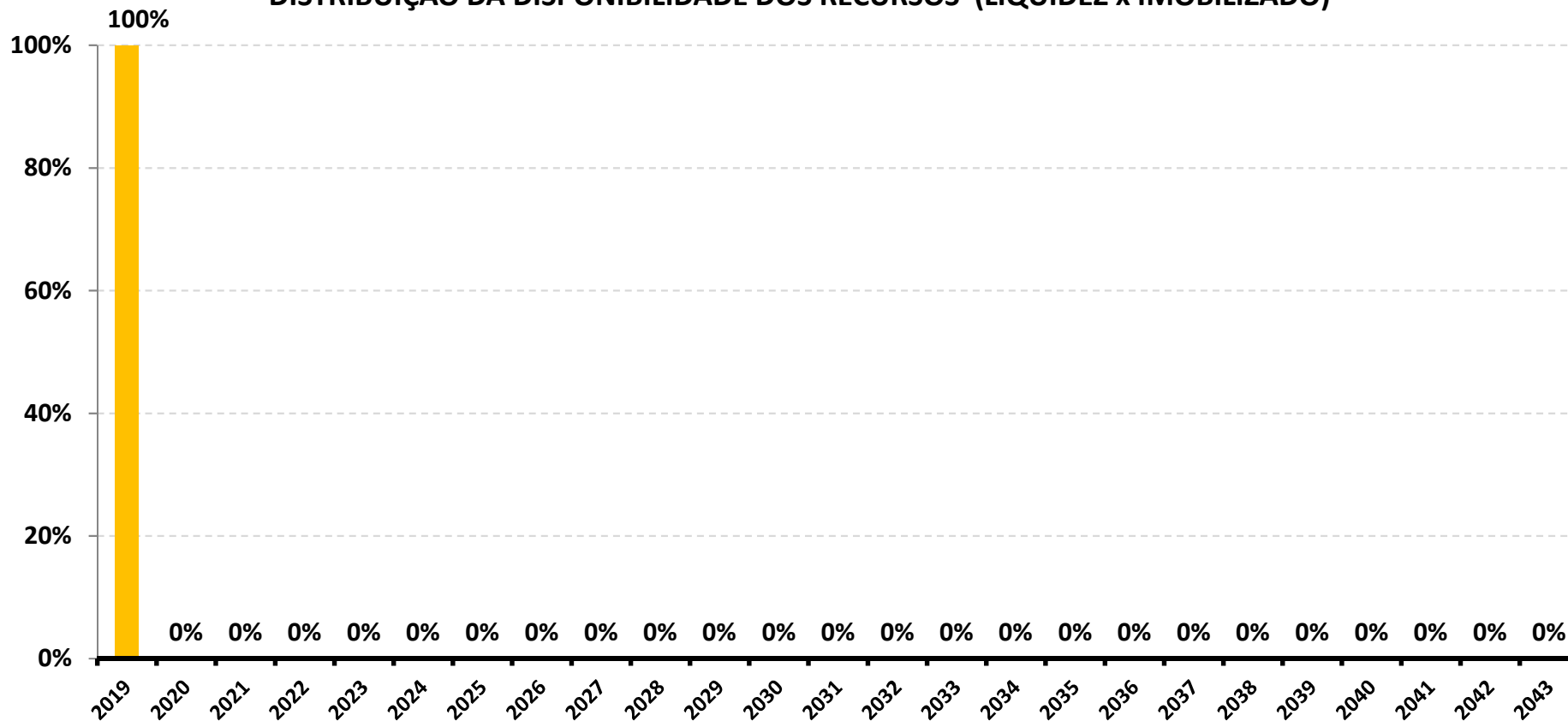
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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



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

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

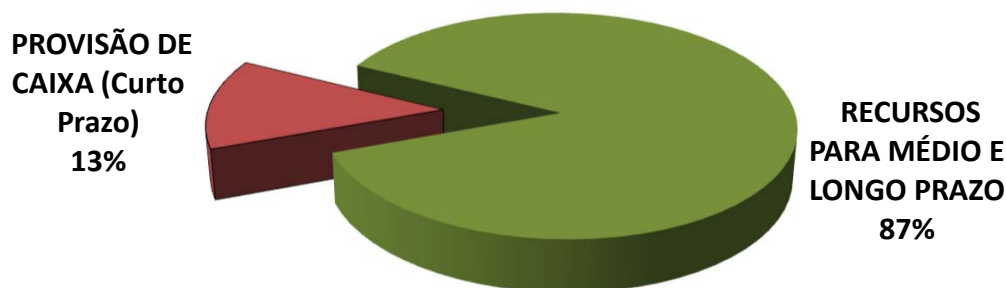


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	4.498.215,41	12,9%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	30.313.762,88	87,1%
<b>TOTAL</b>	<b>34.811.978,29</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	3823	5-3	R\$936.054,77	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		3823	11-8	R\$2.860.959,27	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	BANCO DO BRASIL	2505-4	9960-0	R\$4.450,88	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		2505-5	6866-7	R\$292.187,18	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		25505-4	6868-3	R\$404.563,31	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício				
<b>Total</b>					<b>4.498.215,41</b>

Referência: SETEMBRO

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

## 6-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
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 *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.489.281.051,07	7.803.027.907,11	4.532.246.367,34	7.885.241.073,51
NÚMERO DE COTISTAS **	729	1212	608	876
VALOR DA COTA **	2,060158	2,599772	18,681015	2,610828695
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.

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

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	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
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
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	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0	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 *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.210.669.016,03	1.569.202.594,81	3.057.045.613,37	11.445.572.813,24
NÚMERO DE COTISTAS **	681	271	391	1389
VALOR DA COTA **	5,996323776	5,328939764	3,905872	2,488384
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.

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	
CNPJ	11.060.913/0001-10	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M 1	IMA – B	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	07/02/2014	18/12/2009	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	5.000,00	5.000,00	
RESGATE MÍNIMO	0,00	5.000,00	5.000,00	
SALDO MÍNIMO	0,00	50.000,00	50.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.040.403.127,50	238.247.795,05	363.632.718,96	
NÚMERO DE COTISTAS **	913	198	311	
VALOR DA COTA **	2,923061	1,7521631	3,603897	
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

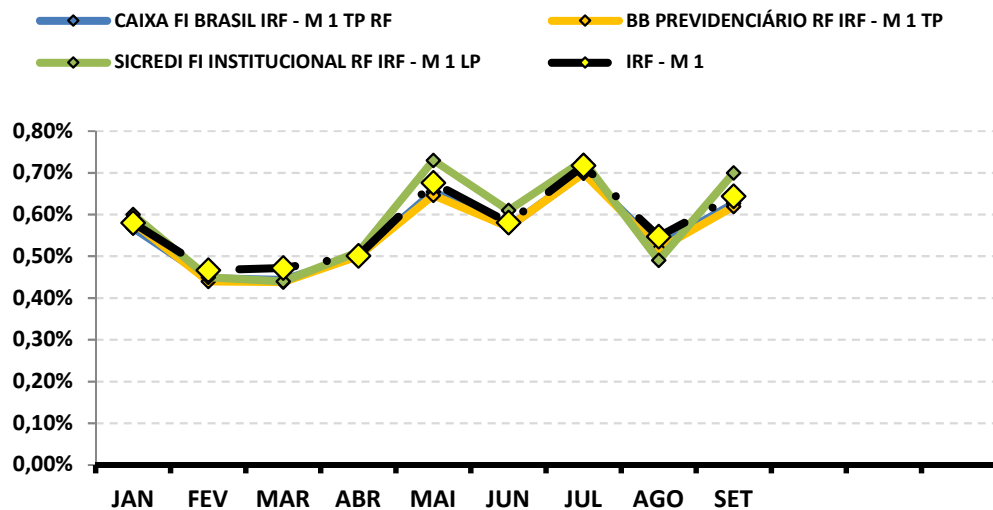
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

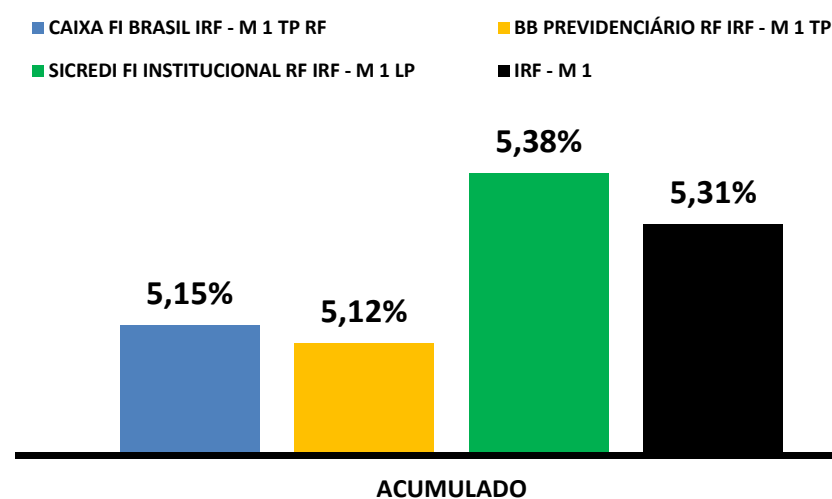
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				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%				5,15%
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%				5,12%
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%				5,38%
<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>5,31%</b>

Rentabilidade Mensal



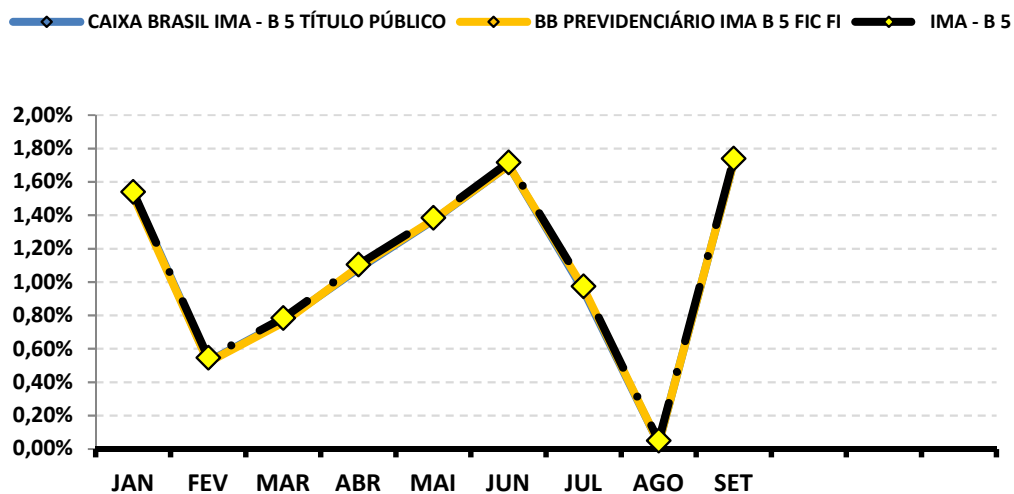
Rentabilidade Acumulada



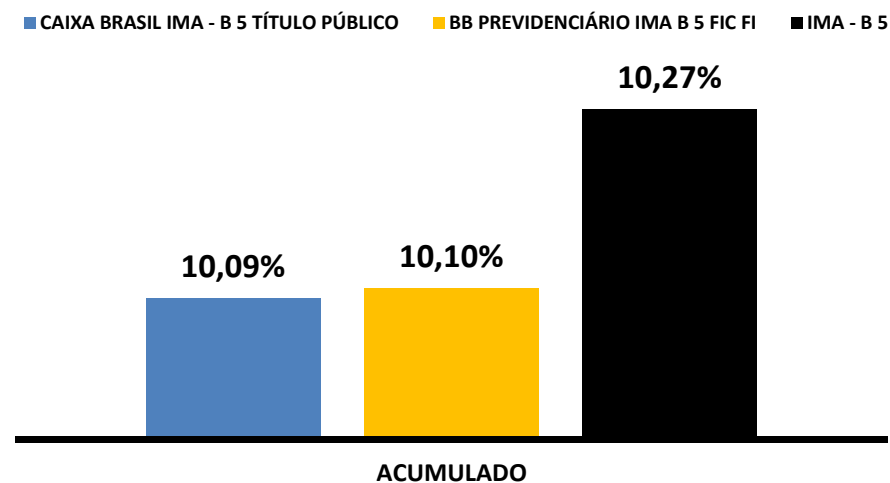
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	0,95%	0,03%	1,72%				<b>10,09%</b>
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%				<b>10,10%</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>10,27%</b>

**Rentabilidade Mensal**



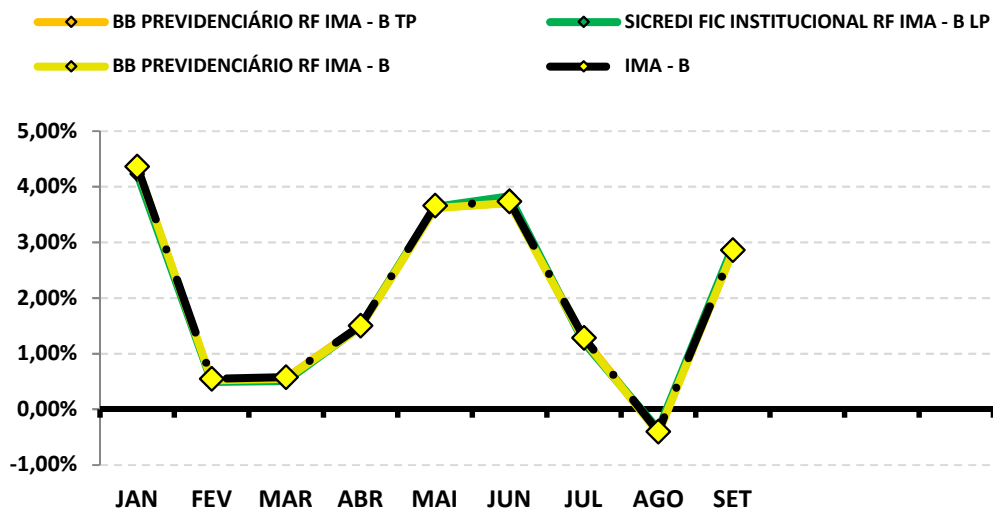
**Rentabilidade Acumulada**



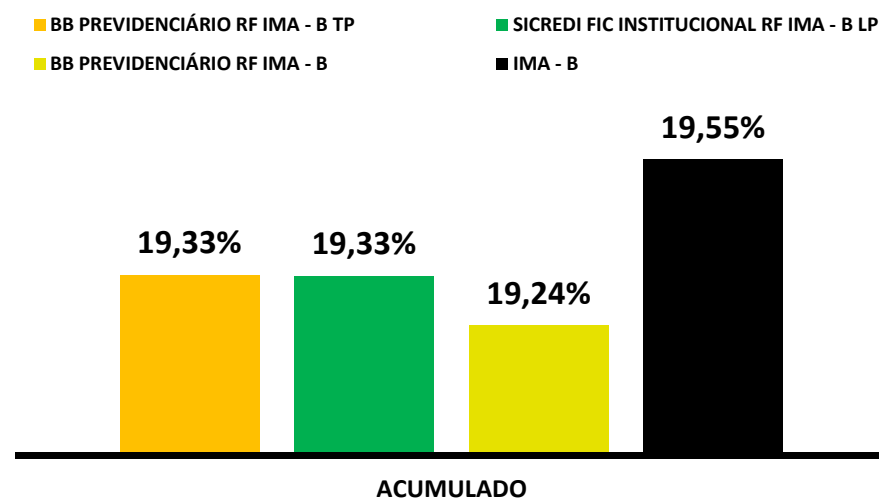
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	1,27%	-0,42%	2,85%				<b>19,33%</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%				<b>19,33%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	4,35%	0,52%	0,55%	1,48%	3,61%	3,71%	1,25%	-0,43%	2,84%				<b>19,24%</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>19,55%</b>

**Rentabilidade Mensal**



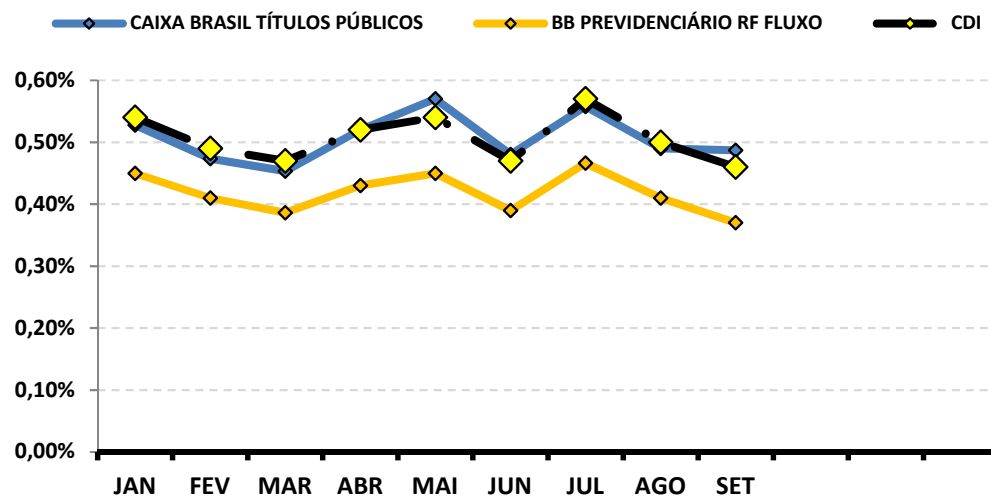
**Rentabilidade Acumulada**



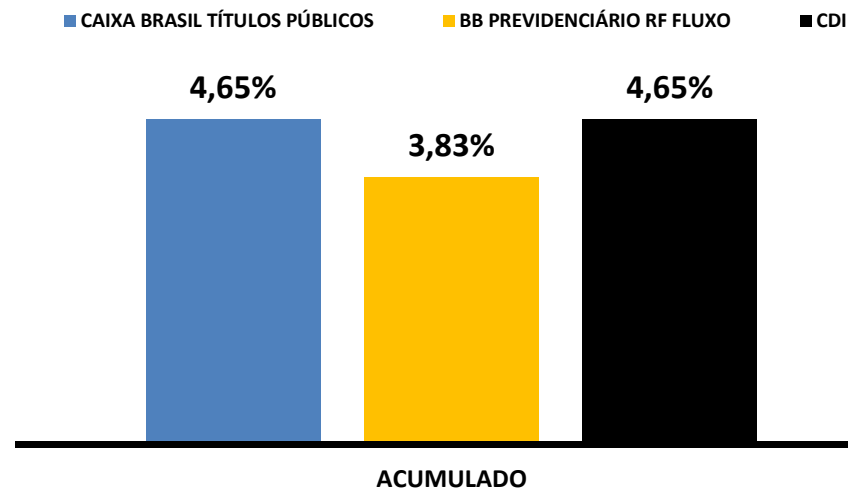
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%	0,56%	0,49%	0,49%				4,65%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,41%	0,39%	0,43%	0,45%	0,39%	0,47%	0,41%	0,37%				3,83%
<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>				4,65%

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

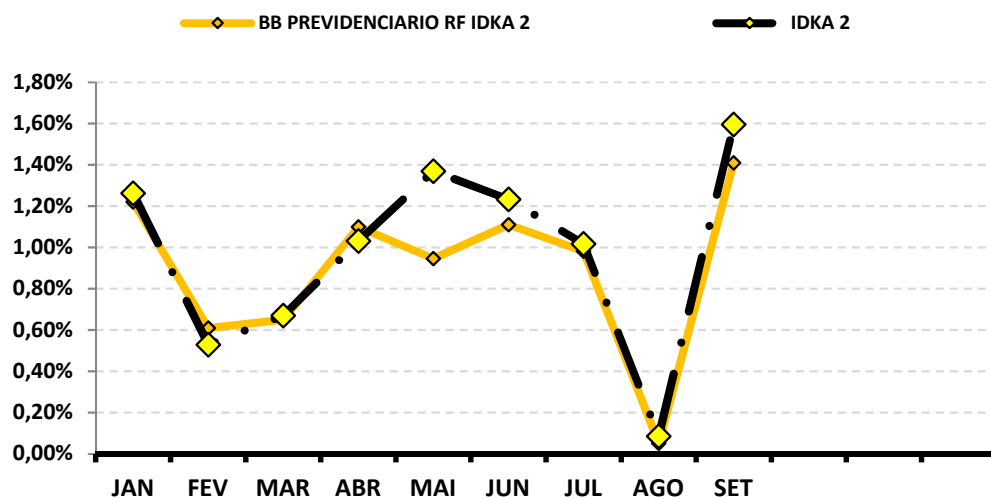




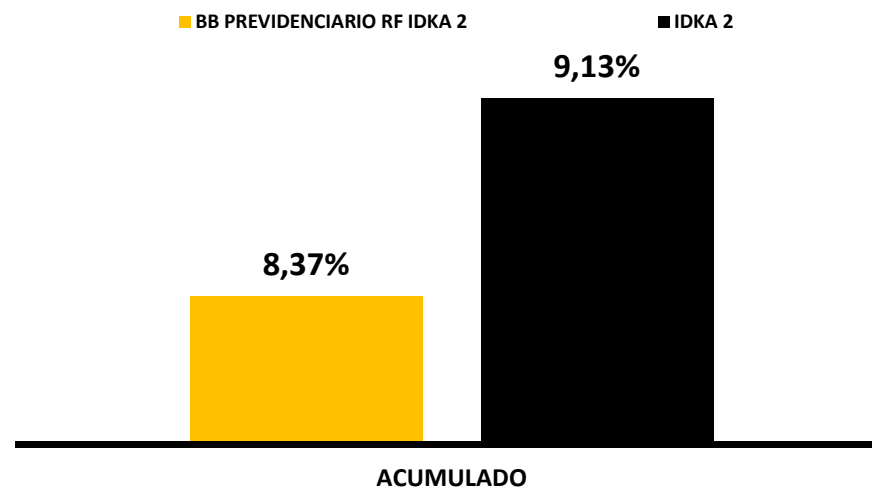
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%	1,11%	0,98%	0,05%	1,41%				<b>8,37%</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>1,02%</b>	<b>0,08%</b>	<b>1,60%</b>				<b>9,13%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>2,94%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,17%</b>	<b>1,16%</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,34%</b>	<b>1,04%</b>	<b>-0,07%</b>	<b>1,94%</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>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>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>			

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIQUAM NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

**R\$ 660.133,46**

A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

**R\$ 152.135,15**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>2,94%</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,63%</b>	<b>4,83%</b>	<b>7,04%</b>	<b>9,55%</b>	<b>10,70%</b>	<b>10,63%</b>	<b>12,77%</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>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>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>			

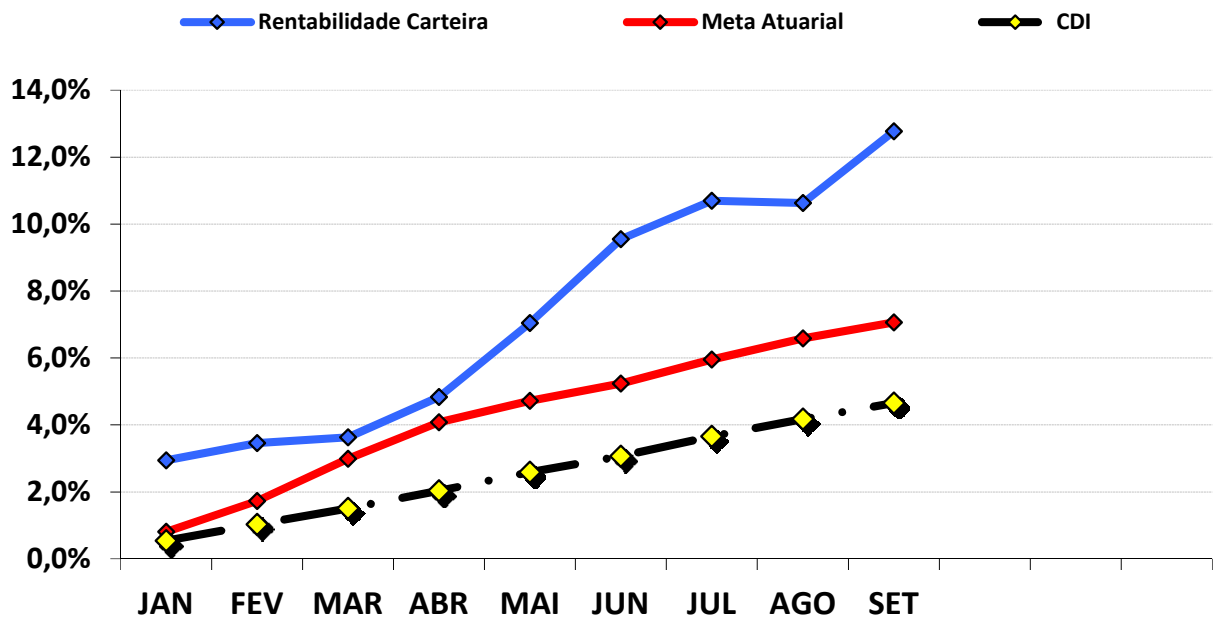
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIQUAM: R\$ 3.819.141,50**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.150.227,55**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.668.913,95**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	2,94%	0,81%	0,54%
FEV	3,46%	1,73%	1,03%
MAR	3,63%	2,99%	1,51%
ABR	4,83%	4,08%	2,04%
MAI	7,04%	4,72%	2,59%
JUN	9,55%	5,24%	3,07%
JUL	10,70%	5,95%	3,66%
AGO	10,63%	6,58%	4,17%
SET	12,77%	7,06%	4,65%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 12,77% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,65% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 274,43% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIQUAM é de 12,77% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,06%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 180,88% sobre a Meta Atuarial.

### 9.3-IPCA

O IPCA de setembro/2019 (-0,04%), apresentou uma grande deflação, se compararmos com o mês anterior (agosto/2019 = 0,11%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,49%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 2,89%, abaixo dos 3,43% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em setembro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,48%.

#### 9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, pela segunda vez consecutiva, foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de 0,07%, com destaque para os itens de higiene pessoal e o reajuste do plano de saúde individual.

---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou deflação de -0,11%, representando praticamente o resultado do IPCA de setembro, ocasionada pela queda na alimentação fora de casa.

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

No mês de setembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou deflação de -0,11%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Óleo de Soja (5,03% e 1,63% a.a.), o Açúcar Refinado (3,87% e 6,01% a.a.) e o Leite Longa Vida (1,58% e 8,57% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Tomate (-16,17% e -35,52% a.a.), a Cenoura (-15,71% e 5,73% a.a.), e a Cebola (-9,89% e 43,63% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação 0,41%, enquanto São Luís - MA apresentou maior deflação de -0,22%. No mesmo período, o IPCA registra deflação de -0,04%.

No ano, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação (3,41%), enquanto Vitória - ES apresentou a menor alta (1,72%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,49%.

## **9.4-TAXA SELIC**

Na reunião do dia 18 de setembro de 2019, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 6,50% a.a. para 5,50% 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, projeta a taxa de juros finalizando 2019 em 6,50%.

---

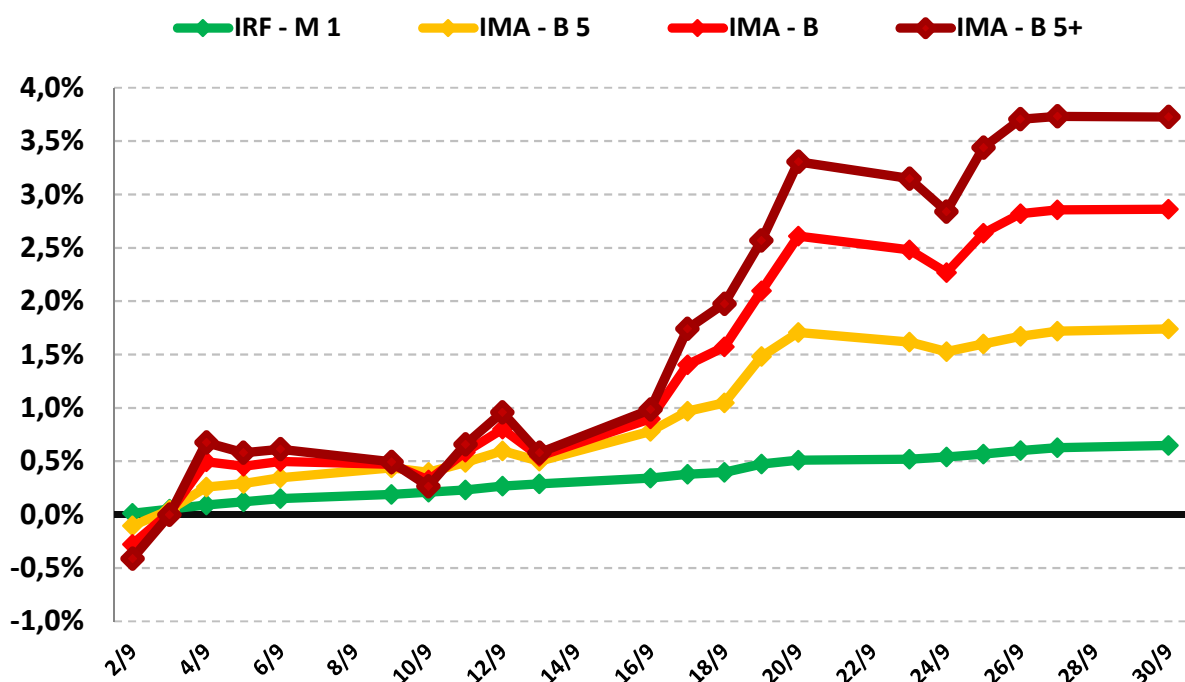
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

## 9.5-ÍNDICES IMA

O mês de setembro os subíndices IMA's continuou a valorização após leve queda no fim do mês anterior, finalizando o mês com rentabilidade positiva. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -0,41% no início do mês, mas ganhando força e finalizando o mês com valorização de 3,73%.

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
SETEMBRO	0,64%	1,74%	1,44%	2,86%	3,73%	4,78%
Acumulado/2019	5,31%	10,27%	9,99%	19,55%	26,55%	39,62%

### Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Após China e Estados Unidos travarem uma guerra no mês de agosto, anunciando o aumento de tarifas sobre produtos importados entre os dois países, setembro foi o mês de calma, após as duas potências sinalizarem trégua na guerra comercial. Uma reunião está agendada para a metade do mês de outubro e o mercado aguarda ansioso essa reunião, na espera de que seja postergado a efetivação dessas novas regras tarifárias, programadas para outubro e as que estão programadas para ocorrer em dezembro. Apesar da trégua entre as duas potências, os dados sobre a atividade econômica nos Estados Unidos e na Europa foram fracos. Por conta disso, os Bancos Centrais da maioria dos países desenvolvidas, anunciaram redução na Taxa de Juros, visando estimular suas economias. O FED reduziu a Taxa de Juros entre 1,75% e 2,00%, assim como o Banco Central Europeu, que reduziu a taxa de Juros para -0,50%.

BRASIL: No dia 18 de setembro, o COPOM reduziu a Taxa Selic em -0,50%, reduzindo a Taxa de Juros em uma nova série histórica, agora em 5,5% a.a. No comunicado sobre a reunião, o COPOM deu sinais claros que novas reduções estão por vir. A Ata de reunião, mostra projeções do Banco Central com relação a Inflação onde o Comitê apota uma inflação em 2020 de 3,80% abaixo do centro da Meta definida em 4%. Essa perspectiva de inflação controlada e abaixo do centro da meta, oferece abertura para o Banco Central realizar novos cortes na Taxa de Juros. Alguns economistas já apontam a possibilidade da Taxa Selic fechar 2019 em 4,75% a.a.

Com relação a atividade econômica, os indicadores mostram um crescimento gradual, mesmo que tímido. O Caged, que apresenta dados sobre empregados e desempregados, mostra que houve aumento na geração de emprego formal nos últimos dois meses. A concessão e crédito para Pessoa Física, importantíssimo para aquecer o consumo, teve aumento de 15% com relação ao índice do ano passado. Com relação a Reforma da Previdência, principal agenda econômica do governo federal, a expectativa é que ela seja aprovada pelo Senado, até o fim de Outubro, diminuindo a pressão sobre o Déficit Público. A discussão agora passa a ser o valor da poupança fiscal que será gerada com a aprovação da Reforma.

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

- > **50% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

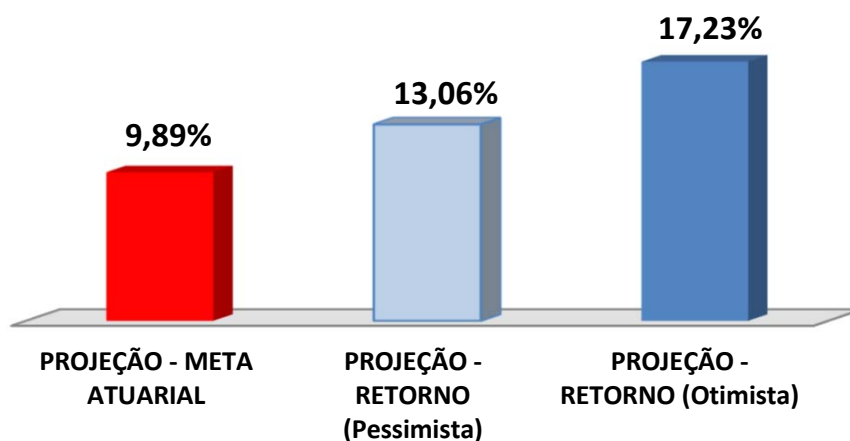


## 9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 04/10/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,42% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,89%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 11, a carteira deverá rentabilizar entre 13,06% a 17,23% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

### 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