

---

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

**RELATÓRIO TRIMESTRAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**3º TRIMESTRE  
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>
<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>15</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	17
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	18
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>20</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral .....	20
7.2 - Meta Atuarial .....	21
7.3 - Riscos .....	21
7.3.1 - Risco de Mercado .....	21
7.3.2 - Risco de Crédito .....	23
7.3.2.1 - Fundo de Investimento .....	23
7.3.2.2 - Instituição Financeira .....	23
7.3.3 - Risco de Liquidez .....	24
7.4 - Aderência ao PAI .....	25
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado) .....	25
7.4.2 - Risco de Crédito .....	26
7.4.3 - Risco de Liquidez .....	24
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo .....	26
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo .....	27

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 3º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIQUAM.

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

*Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.*

## 2-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>

### 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
<b>CNPJ</b>	13.077.415/0001-05	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	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
<b>GESTOR</b>	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
<b>CUSTODIANTE</b>	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
<b>DISTRIBUIDOR</b>	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
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	28/04/2011
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	1,00% a.a.	0,30% 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	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>0,01</b>	<b>Qualquer valor</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
<b>CNPJ</b>	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
<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	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>GESTOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>CUSTODIANTE</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>DISTRIBUIDOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	24/07/2005	38785	10/02/2006	40326
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,30% 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>	10.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	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)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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	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	
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi	
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	
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*	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	
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.

#### 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
JULHO	918.935,28	-	-	6.431,38	925.366,66	0,695%
AGOSTO	925.366,66	-	-	4.857,85	930.224,51	0,522%
SETEMBRO	930.224,51	-	-	5.830,26	936.054,77	0,623%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.013.569,45	-	-	19.072,37	2.032.641,82	0,938%
AGOSTO	2.032.641,82	-	-	709,73	2.033.351,55	0,035%
SETEMBRO	2.033.351,55	-	-	34.976,14	2.068.327,69	1,691%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.817.501,44	-	-	15.710,16	2.833.211,60	0,555%
AGOSTO	2.833.211,60	-	-	13.887,02	2.847.098,62	0,488%
SETEMBRO	2.847.098,62	-	-	13.860,65	2.860.959,27	0,484%



CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
<b>4</b>						
<b>JULHO</b>	<b>967.258,67</b>	-	-	9.161,80	<b>976.420,47</b>	<b>0,938%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>976.420,47</b>	-	-	340,93	<b>976.761,40</b>	<b>0,035%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>976.761,40</b>	-	-	16.801,50	<b>993.562,90</b>	<b>1,691%</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	
JULHO	54.255,34	-	20.000,00	375,64	34.630,98	1,085%	
AGOSTO	34.630,98	-	10.500,00	173,83	24.304,81	0,715%	
SETEMBRO	24.304,81	-	20.000,00	146,07	4.450,88	3,282%	

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP							
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JULHO	57.237,45	235.228,40	5.137,73	1.567,14	288.895,26	0,542%	
AGOSTO	288.895,26	-	-	1.493,40	290.388,66	0,514%	
SETEMBRO	290.388,66	-	-	1.798,52	292.187,18	0,616%	

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI							
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JULHO	5.878.959,99	-	-	56.779,65	5.935.739,64	0,957%	
AGOSTO	5.935.739,64	-	-	2.026,97	5.937.766,61	0,034%	
SETEMBRO	5.937.766,61	-	-	102.150,10	6.039.916,71	1,691%	

<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>
<b>JULHO</b>	<b>5.634.603,82</b>	-	748.495,91	72.099,84	<b>4.958.207,75</b>	<b>1,454%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>4.958.207,75</b>	-	-	20.593,49	<b>4.937.614,26</b>	<b>-0,417%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>4.937.614,26</b>	-	-	140.603,75	<b>5.078.218,01</b>	<b>2,769%</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>200.993,14</b>	-	-	1.405,33	<b>202.398,47</b>	<b>0,694%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>202.398,47</b>	198.423,54	-	1.251,06	<b>402.073,07</b>	<b>0,311%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>402.073,07</b>	-	-	2.490,24	<b>404.563,31</b>	<b>0,616%</b>

<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>
<b>JULHO</b>	<b>5.978.638,71</b>	-	-	58.720,99	<b>6.037.359,70</b>	<b>0,973%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>6.037.359,70</b>	-	-	3.156,71	<b>6.040.516,41</b>	<b>0,052%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>6.040.516,41</b>	-	-	85.310,47	<b>6.125.826,88</b>	<b>1,393%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B</b>							
	<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>11</b>							
<b>JULHO</b>	<b>5.020.577,53</b>	-	179.467,97	62.690,11	<b>4.903.799,67</b>	<b>1,278%</b>	
<b>AGOSTO</b>	<b>4.903.799,67</b>	-	-	20.898,10	<b>4.882.901,57</b>	<b>-0,428%</b>	
<b>SETEMBRO</b>	<b>4.882.901,57</b>	-	-	138.625,24	<b>5.021.526,81</b>	<b>2,761%</b>	

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>							
	<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>12</b>							
<b>JULHO</b>	<b>2.051,65</b>	10.129,29	1.983,29	7,98	<b>10.205,63</b>	<b>0,078%</b>	
<b>AGOSTO</b>	<b>10.205,63</b>	4.680,37	11.189,10	39,70	<b>3.736,60</b>	<b>1,062%</b>	
<b>SETEMBRO</b>	<b>3.736,60</b>	10.415,52	1.500,00	12,45	<b>12.664,57</b>	<b>0,098%</b>	

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>							
	<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>13</b>							
<b>JULHO</b>	<b>237.175,93</b>	378.603,56	505.119,65	812,52	<b>111.472,36</b>	<b>0,729%</b>	
<b>AGOSTO</b>	<b>111.472,36</b>	538.108,30	616.593,50	641,23	<b>33.628,39</b>	<b>1,907%</b>	
<b>SETEMBRO</b>	<b>33.628,39</b>	395.795,35	292.277,12	319,70	<b>137.466,32</b>	<b>0,233%</b>	

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</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>6.299,28</b>	6.040,76	-	51,33	<b>12.391,37</b>	<b>0,414%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>12.391,37</b>	-	- 12.403,14	11,77	-	-
<b>SETEMBRO</b>	-	-	-	-	-	-

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>						
<b>15</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>AGOSTO</b>	-	-	-	-	-	-
<b>SETEMBRO</b>	-	6.040,76	-	16,90	<b>6.057,66</b>	<b>0,279%</b>

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

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.748.773,82	-	-	44.913,23	3.793.687,05	1,184%
AGOSTO	3.793.687,05	-	-	13.834,92	3.779.852,13	-0,366%
SETEMBRO	3.779.852,13	-	-	110.628,51	3.890.480,64	2,844%

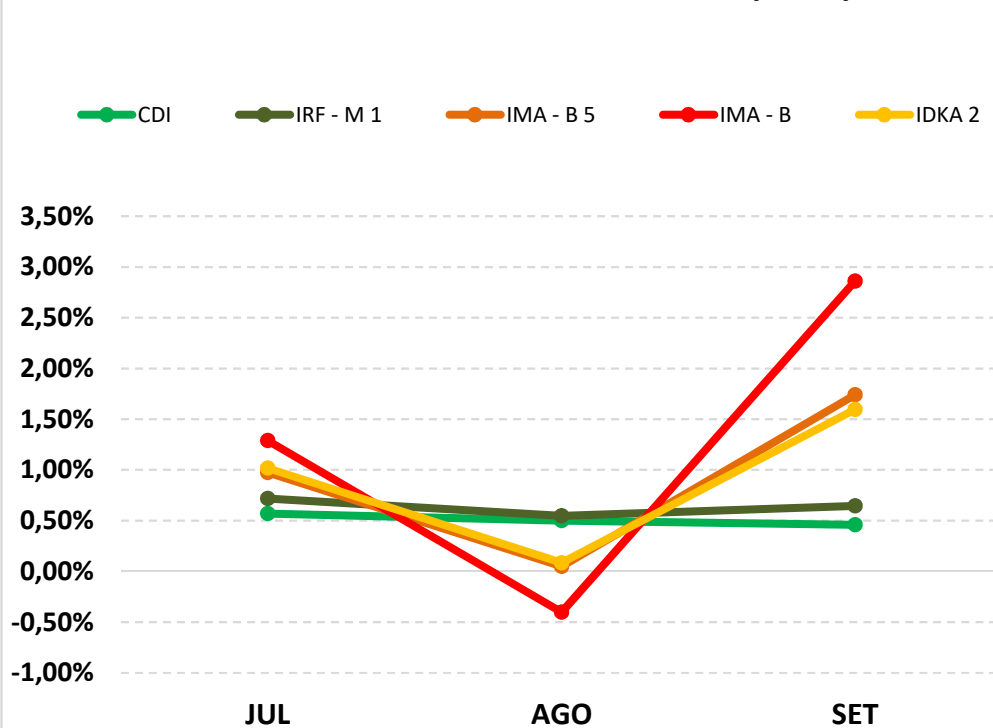
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	927.963,88	-	624,54	928.588,42	0,067%
AGOSTO	928.588,42	-	-	4.563,31	933.151,73	0,489%
SETEMBRO	933.151,73	-	-	6.562,96	939.714,69	0,698%

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

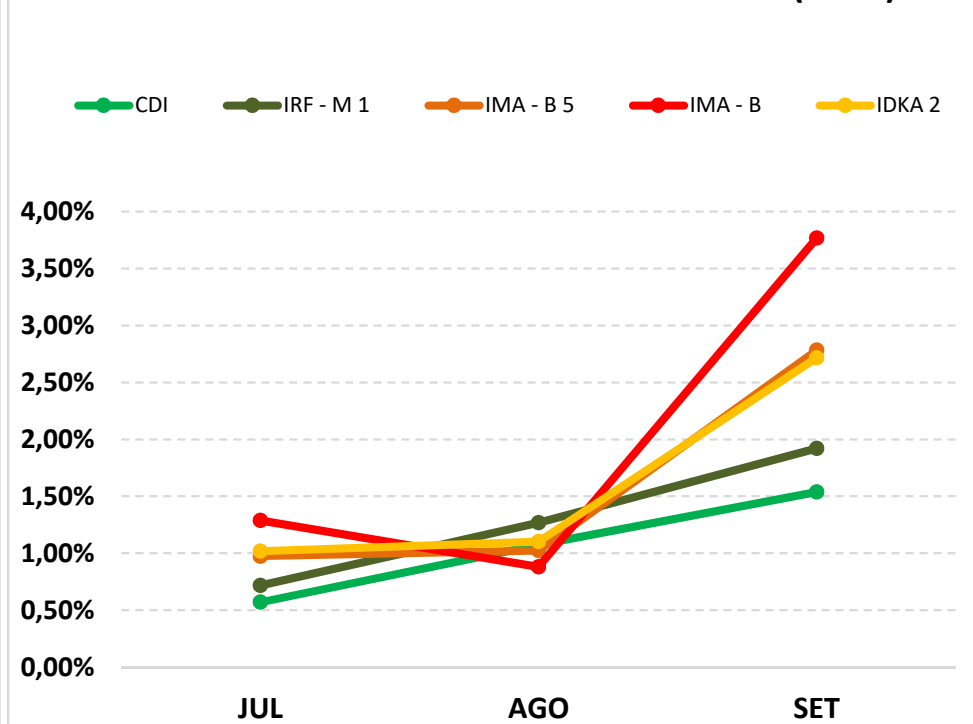
INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,41%	0,37%	<b>1,25%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,70%	0,52%	0,62%	<b>1,85%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,97%	0,03%	1,72%	<b>2,74%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	0,98%	0,05%	1,41%	<b>2,46%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,27%	-0,42%	2,85%	<b>3,73%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	1,25%	-0,43%	2,84%	<b>3,68%</b>
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,49%	0,49%	<b>1,54%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,70%	0,52%	0,63%	<b>1,86%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,95%	0,03%	1,72%	<b>2,72%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,73%	0,49%	0,70%	<b>1,93%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,20%	-0,36%	2,93%	<b>3,79%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,46%</b>	<b>1,54%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,64%</b>	<b>1,92%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,05%</b>	<b>1,74%</b>	<b>2,78%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,29%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>2,86%</b>	<b>3,77%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,08%</b>	<b>1,60%</b>	<b>2,72%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2019)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2019)





## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

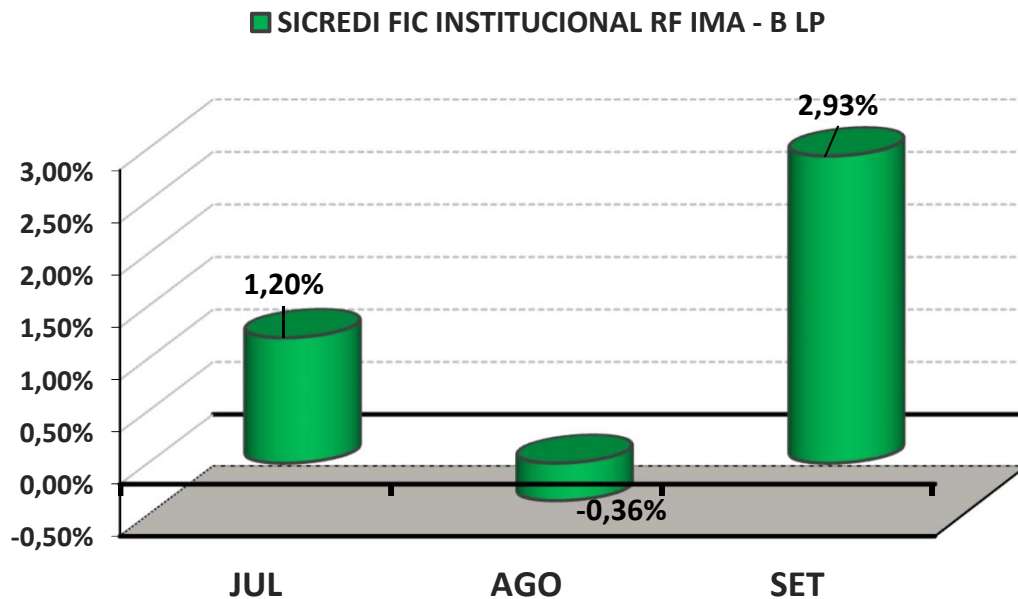
### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,20%	-0,36%	2,93%

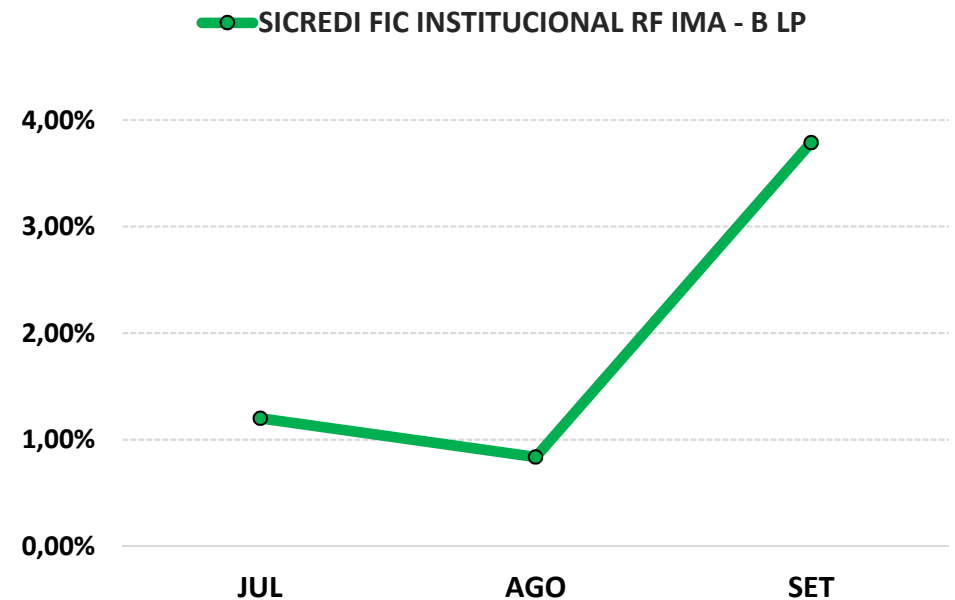
### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,20%	0,84%	3,79%

### Comportamento MENSAL no Trimestre



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre



## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

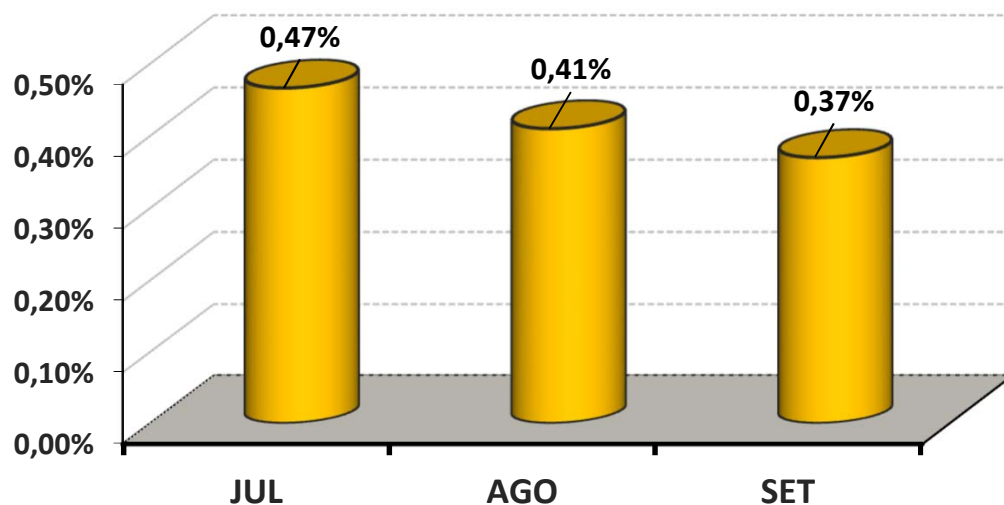
FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,41%	0,37%

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,88%	1,25%

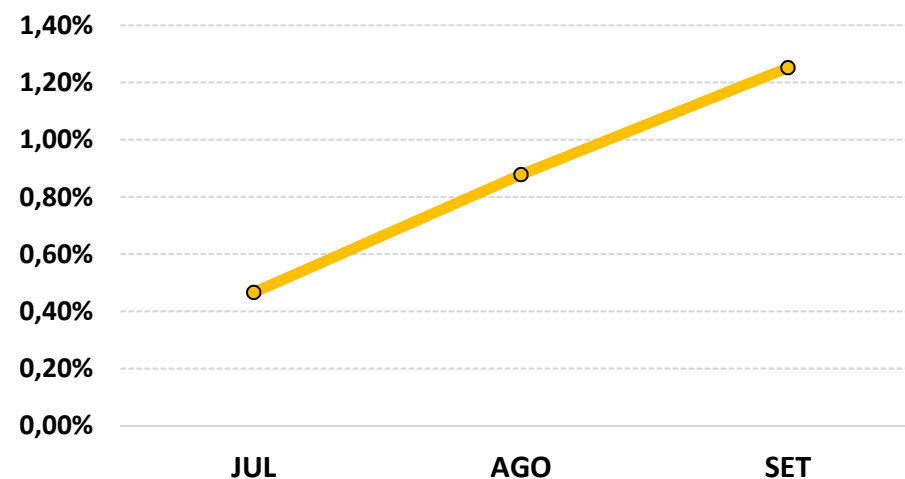
### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 3º TRIMESTRE - 2019

	JUL	AGO	SET
<b>MENSAL</b>	1,04%	-0,07%	1,94%
<b>CDI</b>	0,57%	0,50%	0,46%
<b>IBOVESPA</b>	0,84%	-0,67%	3,57%
<b>META ATUARIAL</b>	0,68%	0,60%	0,45%

	JUL	AGO	SET
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	1,04%	0,98%	2,94%
<b>CDI</b>	0,57%	1,07%	1,54%
<b>IBOVESPA</b>	0,84%	0,16%	3,74%
<b>META ATUARIAL</b>	0,68%	1,28%	1,73%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO PREVIQUAM: R\$ **988.384,47**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **581.904,66**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **406.479,81**

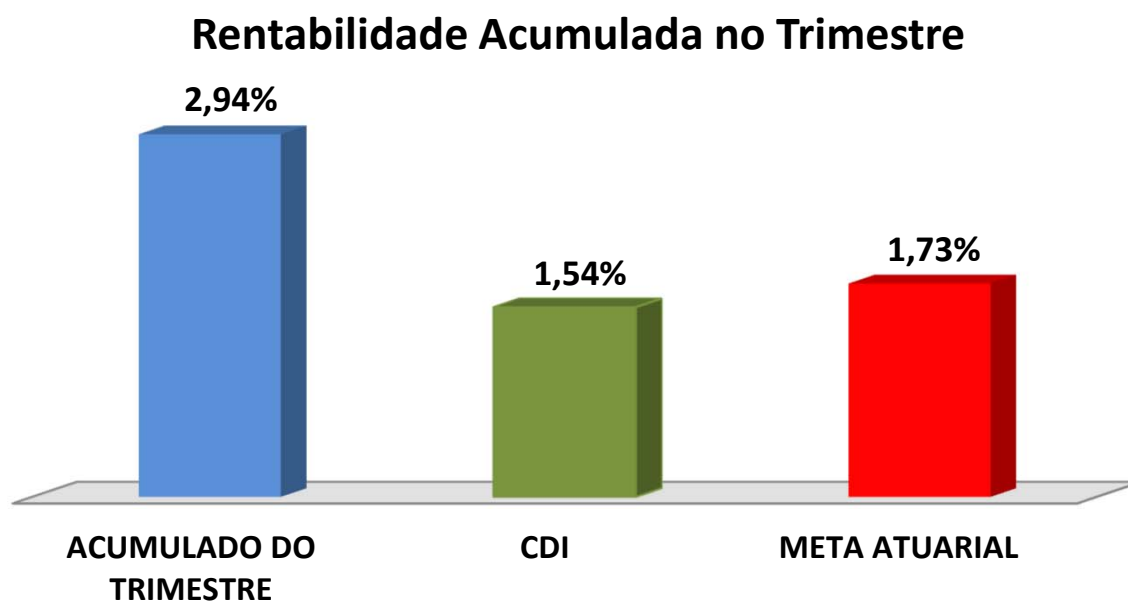
## 7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do RPPS, no 1º Trimestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

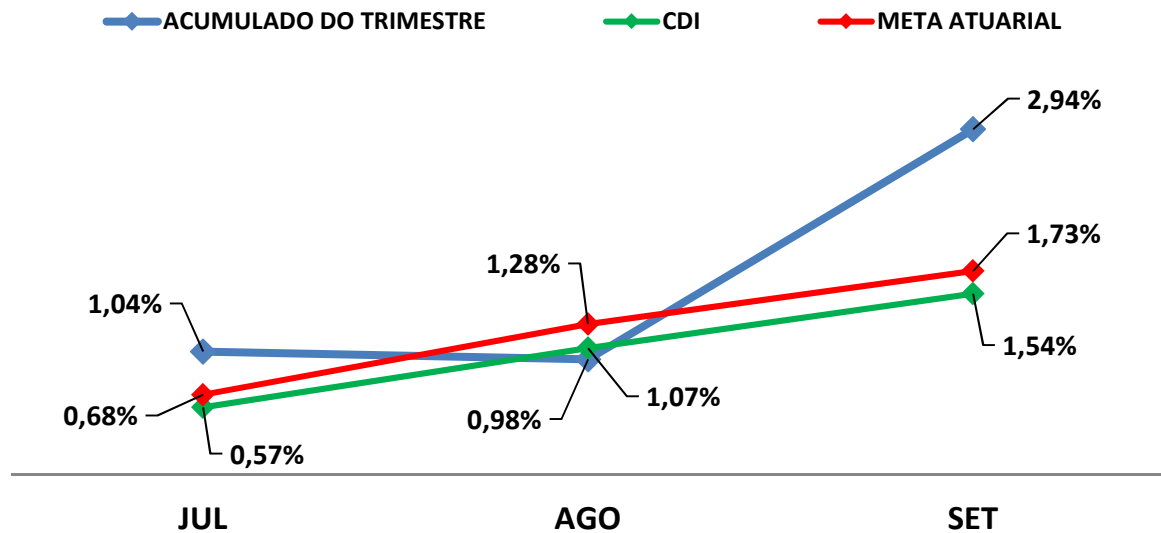
### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 2,94% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 1,54% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 190,95% sobre o índice de referência do mercado.

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



## Rentabilidade Acumulada no Trimestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do PREVIQUAM é de 2,94% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,73%, representando 169,74% sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-RISCOS

#### 7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o PREVIQUAM aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

<b>Nº</b>	<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>	<b>RISCO DE MERCADO*</b>
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	3 - Médio
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2 - Baixo
3	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	5 - Muito Alto
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5 - Muito Alto
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	5 - Muito Alto
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1 - Muito baixo
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
9	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	2 - Baixo
11	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3 - Médio

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

### 7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados a se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

#### 7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa que o PREVIQUAM aplica, não necessitam de Análise de Rating.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	Não Precisa	Não Precisa
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	Não Precisa	Não Precisa
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	Não Precisa	Não Precisa
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
9	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	Não Precisa	Não Precisa
11	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	Não Precisa	Não Precisa

#### 7.3.2.2-INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	Banco do Brasil	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
3	Sicredi	Fitch Ratings	AA(bra)

### 7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

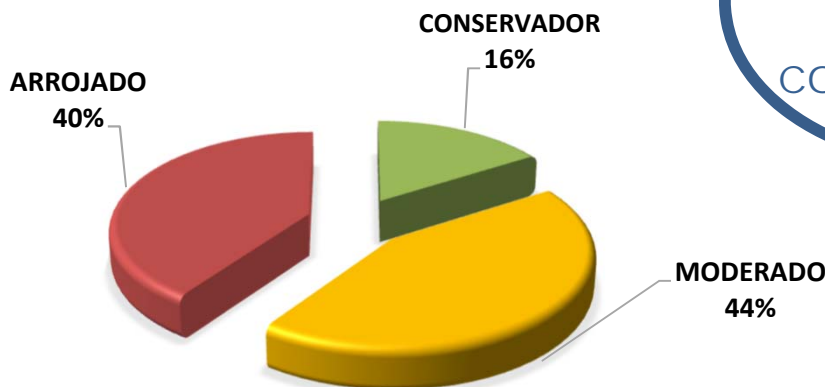
O PREVIQUAM não aplica em Fundos de Investimento Fechado e/ou Aberto com Carência, portanto, possui 100% de Disponibilidade Financeira (Resgate diário) não possuindo Risco de Liquidez no Curto Prazo.



## 7.4-ADERÊNCIA AO PAI

### 7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

#### 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

#### *7.4.2-RISCO DE CRÉDITO*

A Política Anual de Investimentos/2019 do RPPS, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do RPPS, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2019 do RPPS.

#### *7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ*

##### *7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO*

Atualmente o PREVIQUAM possui aplicado o valor de R\$ 12.317.932,93 Milhões de reais em índices conservadores, representando 27% do Patrimônio Líquido do PREVIQUAM.

##### *7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO*

O PREVIQUAM não possui Fundos de Investimento Aberto com Carência e Fundos de Investimentos de Condomínio Fechados na sua carteira de investimento, possuindo liquidez à qualquer momento de seus recursos financeiros.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do RPPS estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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.

**É o Relatório.**



---

**Igor França Garcia**

**Atuário MIBA/RJ 1.659**

**Certificação de Especialista em Investimento - CEA**

**Consultor de Investimentos credenciado pela CVM**