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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**NOVEMBRO
2019**

09 de dezembro de 2019

ÍNDICE

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 | – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| 2.1 | - PAI - Limite de Segmento | 4 |
| 2.3 | - Movimentação Financeira da Carteira | 5 |
| 3 | – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 | 6 |
| 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 |
| 4 | – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 10 |
| 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 |
| 5 | – PLANEJAMENTO FINANCEIRO | 17 |
| 6 | – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 18 |
| 7 | – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 21 |
| 8 | – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 26 |
| 8.1 | - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 26 |
| 8.2 | - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 27 |
| 9 | – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO | 29 |

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 NOVENBRO, 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\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 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% | 71,1% | 25.114.782,68 | - |
| 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% | 13,8% | 4.869.944,52 | - |
| 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% | 15,1% | 5.329.986,67 | - |
| 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 | TOTAL - RENDA FIXA | | | | | 100,0% | 35.314.713,87 | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 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 | TOTAL - RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 0,0% | - | |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | |
| 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 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR | Art. 9º A (10%) | | | | 0,0% | - | |
| 29 | DESENQUADRADO | - | | 100,0% | | 0,0% | - | - |
| 30 | CONTA CORRENTE | - | | | | 0,0% | - | - |
| 31 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 35.314.713,87 | 4 |

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 | 2.134.546,44 | (2.073.501,80) | - | 692.795,41 | - | 692.795,41 | 35.565.818,34 |
| 11 | NOVEMBRO | 35.565.818,34 | 379.061,21 | (311.910,00) | - | 33.016,18 | (351.271,86) | (318.255,68) | 35.314.713,87 |
| 12 | DEZEMBRO | 35.314.713,87 | - | - | - | - | - | - | 35.314.713,87 |
| 15 | ANO | 29.259.087,47 | 23.067.393,18 | (21.205.448,01) | - | 4.661.197,96 | (467.516,73) | 4.193.681,23 | 35.314.713,87 |

*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 | 3.101.599,01 | 8,78% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 71,1% | SIM |
| 2 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 944.695,39 | 2,68% | SIM | | | |
| 3 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 2.884.564,79 | 8,17% | SIM | | | |
| 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 3.399.289,02 | 9,63% | SIM | | | |
| 5 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 6.721.928,67 | 19,03% | SIM | | | |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 6.834.372,42 | 19,35% | SIM | | | |
| 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 1.228.333,38 | 3,48% | SIM | | | |
| 8 | SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | 3.922.226,10 | 11,11% | SIM | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | 13,8% | SIM |
| 9 | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | 947.718,42 | 2,68% | SIM | | | |
| 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 5.060.082,92 | 14,33% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 15,1% | SIM |
| 11 | BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | 269.903,75 | 0,76% | SIM | | | |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 35.314.713,87 | 100,00% | | | | |
| 12 | | - | | | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | - | 0,00% | | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 35.314.713,87 | 100,00% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

| Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017 | Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | Enquadrado? |
|---|----|--|----------------------|---|---|-------------|
| Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo. | 1 | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 3.101.599,01 | 9.996.525.968,83 | 0,031% | SIM |
| | 2 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 944.695,39 | 10.884.142.147,81 | 0,009% | SIM |
| | 3 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 2.884.564,79 | 3.622.914.055,68 | 0,080% | SIM |
| | 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 3.399.289,02 | 6.381.244.003,26 | 0,053% | SIM |
| | 5 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 6.721.928,67 | 7.846.560.538,65 | 0,086% | SIM |
| | 6 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 6.834.372,42 | 4.632.283.689,92 | 0,148% | SIM |
| | 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 1.228.333,38 | 7.434.585.418,43 | 0,017% | SIM |
| | 8 | SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | 3.922.226,10 | 426.947.139,90 | 0,919% | SIM |
| | 9 | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | 947.718,42 | 281.620.598,93 | 0,337% | SIM |
| | 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 5.060.082,92 | 1.605.362.434,48 | 0,315% | SIM |
| | 11 | BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | 269.903,75 | 1.223.624.372,04 | 0,022% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 35.314.713,87 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | - | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 35.314.713,87 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

| FIC - Fundo de Investimento em Cotas | | Distribuição das cotas do FIC | Valor Aplicado no Fundo (R\$) | (% Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Patrimônio Líquido do FI | (% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | ENQUADRADO? | Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018 | (% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO |
|--|--|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---|-------------|--|---|
| | FI - Fundo de Investimento | | | | | | | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | | 100,00% | 6.834.372,42 | 19,35% | 4.632.283.689,92 | 0,148% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 71,1% |
| | <i>BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI</i> | <i>100,00%</i> | <i>6.834.372,42</i> | <i>19,35%</i> | <i>6.826.358.287,29</i> | <i>0,1001%</i> | <i>SIM</i> | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | 100,00% | 1.228.333,38 | 3,48% | 7.434.585.418,43 | 0,017% | SIM | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | 13,8% |
| | <i>BB IRF-M 1 FI DE RF</i> | <i>100,00%</i> | <i>1.228.333,38</i> | <i>3,48%</i> | <i>7.434.635.756,14</i> | <i>0,0165%</i> | <i>SIM</i> | | |
| SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | | 100,00% | 3.922.226,10 | 11,11% | 426.947.139,90 | 0,919% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 15,1% |
| | <i>FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO</i> | <i>100,00%</i> | <i>3.922.343,77</i> | <i>11,11%</i> | <i>1.072.819.856,05</i> | <i>0,3656%</i> | <i>SIM</i> | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | | 100,00% | 269.903,75 | 0,76% | 1.223.624.372,04 | 0,022% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 15,1% |
| | <i>BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI</i> | <i>100,00%</i> | <i>269.903,75</i> | <i>0,76%</i> | <i>1.223.706.932,13</i> | <i>0,0221%</i> | <i>SIM</i> | | |

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 | 23.513.910,16 | 1.056.910.451.340,95 | 0,0022% | SIM |
| 2 | VITER - Caixa | 6.930.859,19 | 436.344.988.981,78 | 0,0016% | SIM |
| 3 | Confederação das Cooperativas do Sicredi | 4.869.944,52 | 33.270.229.295,35 | 0,0146% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 35.314.713,87 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | - | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 35.314.713,87 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

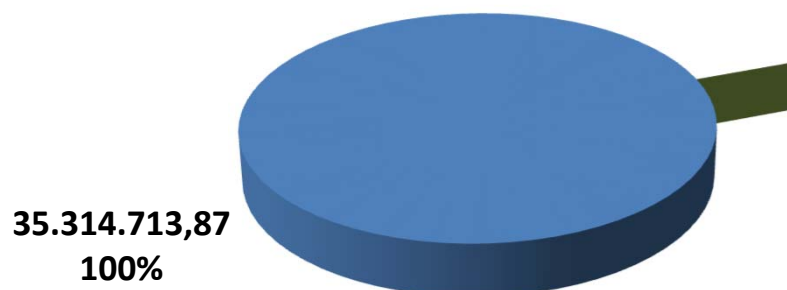
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 35.314.713,87 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | - | 0,0% |
| TOTAL | 35.314.713,87 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

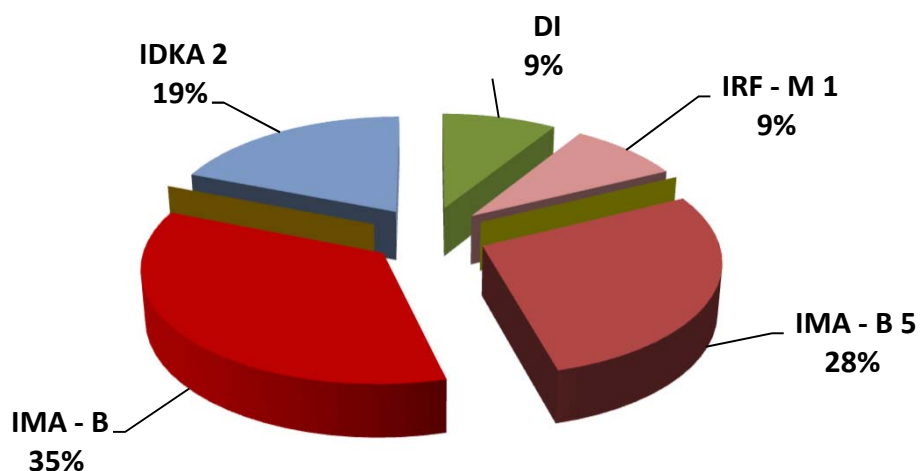


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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 | 3.154.468,54 | 8,9% |
| IRF - M 1 | 3.120.747,19 | 8,8% |
| IRF - M | - | 0,0% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 9.935.971,43 | 28,1% |
| IMA - B | 12.381.598,04 | 35,1% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 6.721.928,67 | 19,0% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IDKA 20 | - | 0,0% |
| IPCA + 6,00% a.a | - | 0,0% |
| ÍNDICE 1 | - | 0,0% |
| ÍNDICE 2 | - | 0,0% |
| Multimercado | - | 0,0% |
| IBOVESPA | - | 0,0% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| TOTAL | 35.314.713,87 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

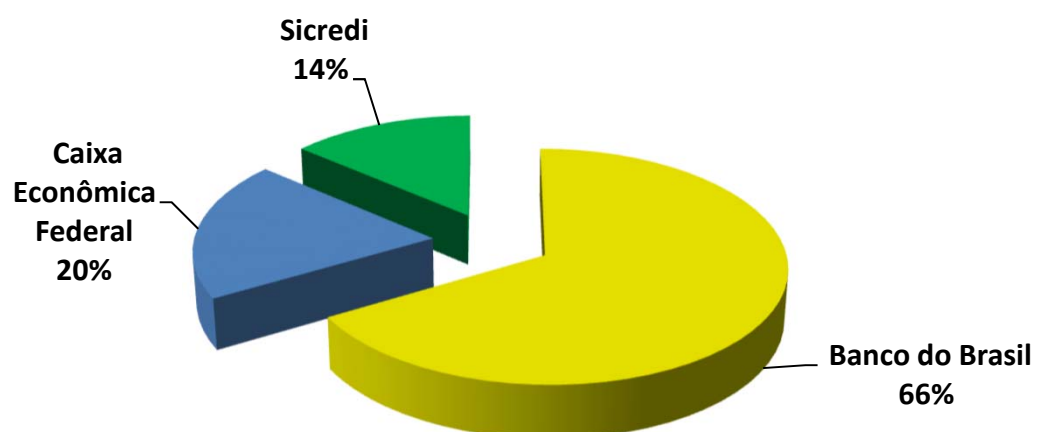


*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 23.513.910,16 | 66,6% |
| Caixa Econômica Federal | 6.930.859,19 | 19,6% |
| Sicredi | 4.869.944,52 | 13,8% |
| TOTAL | 35.314.713,87 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

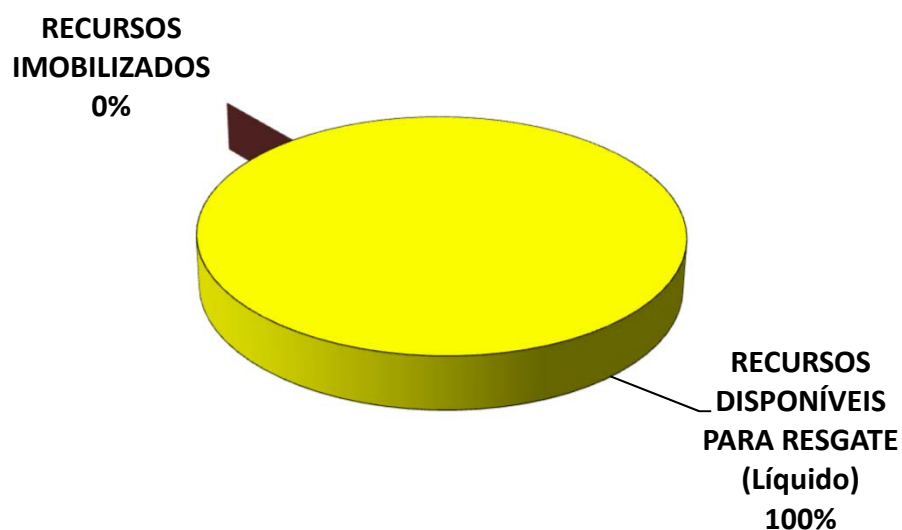


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido) | 35.314.713,87 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 35.314.713,87 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

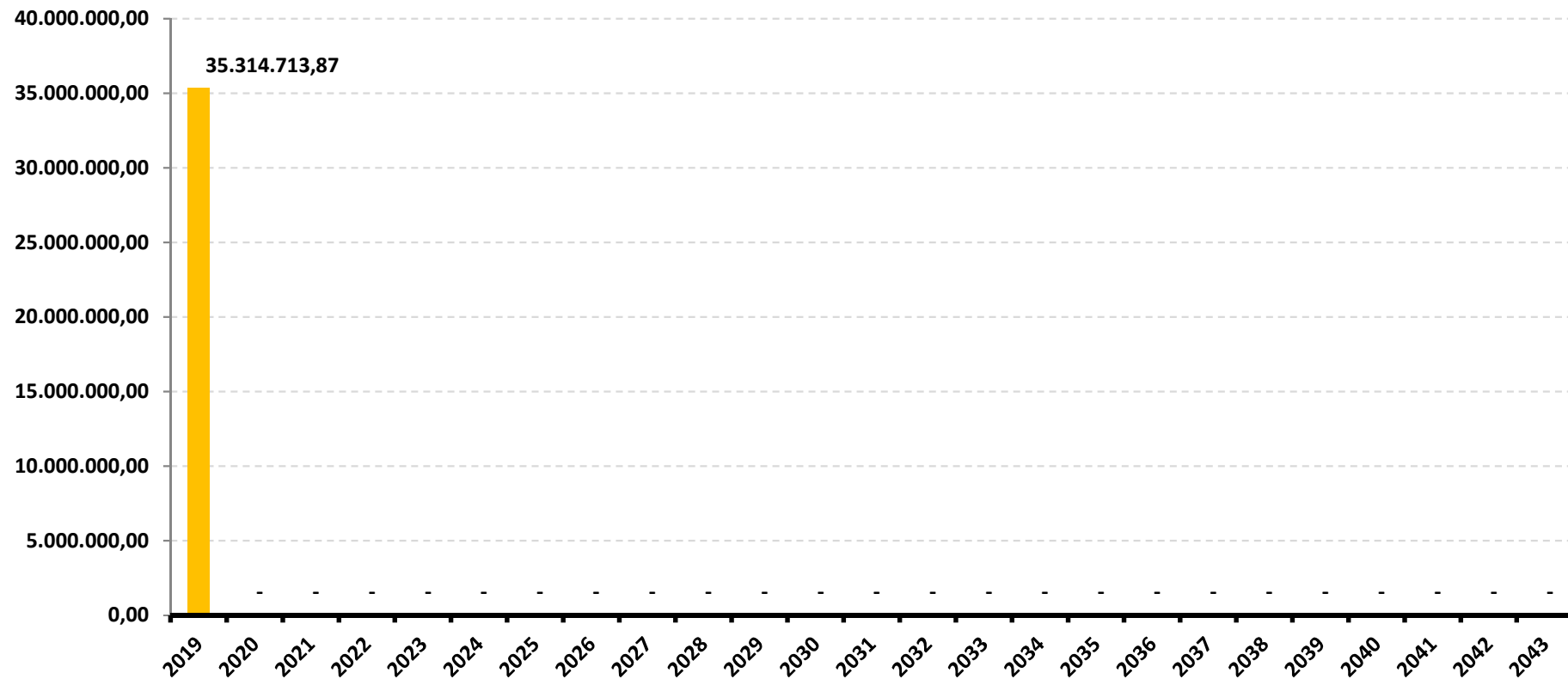


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

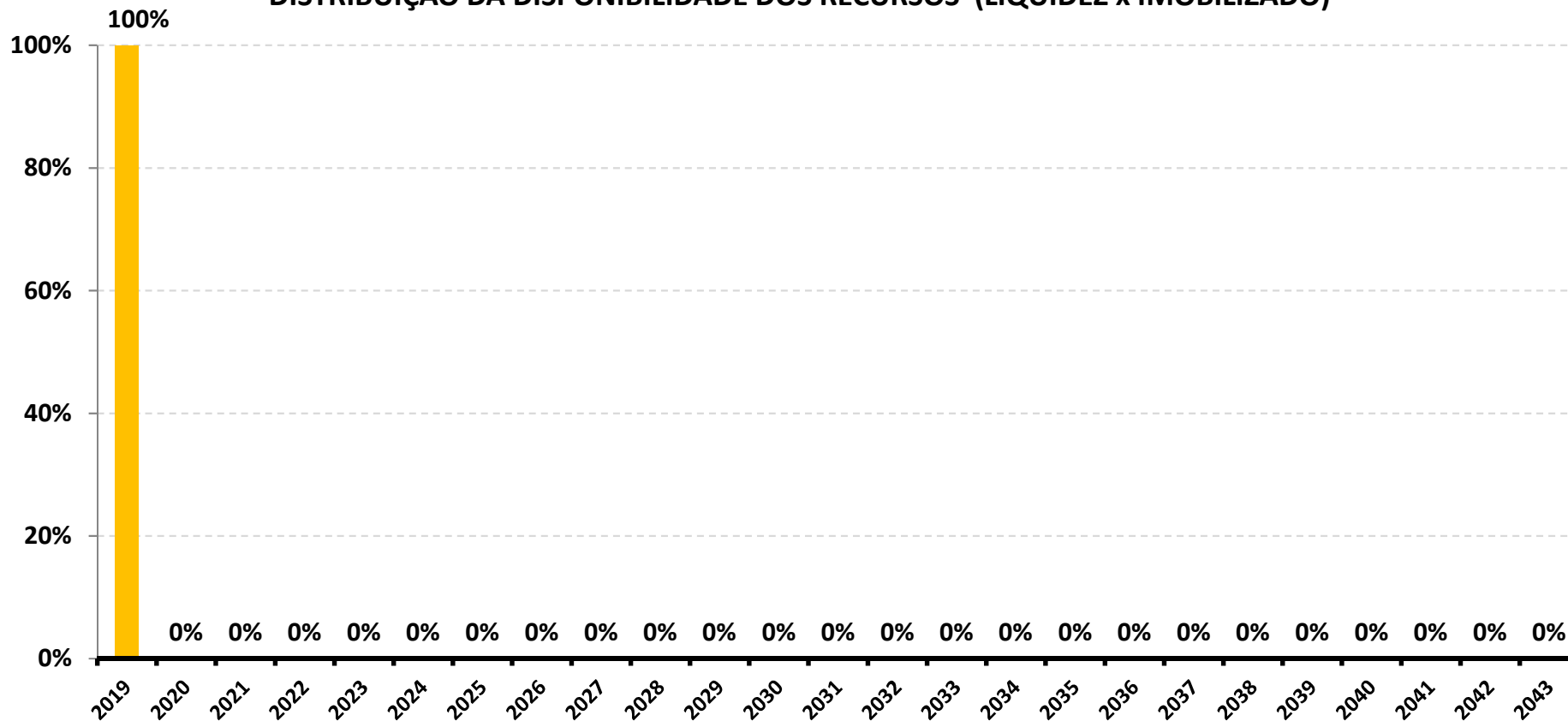
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

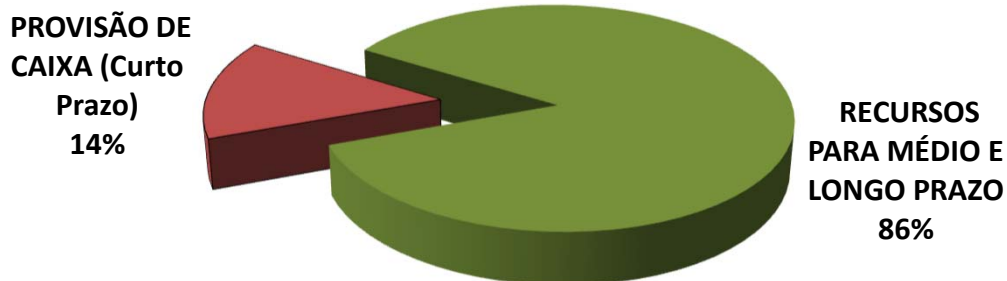


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|-----------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 5.057.593,56 | 14,3% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 30.257.120,31 | 85,7% |
| TOTAL | 35.314.713,87 | 100,0% |

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 |
|---|-------------------------|---------|--------|---------------------|-----------------------------------|
| RESERVAS DE CURTO PRAZO | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 3823 | 5-3 | R\$944.695,39 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF |
| | | 3823 | 11-8 | R\$2.884.564,79 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS |
| | BANCO DO BRASIL | 2505-4 | 9960-0 | R\$20.983,43 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| | | 2505-5 | 6866-7 | R\$294.838,60 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| | | 25505-4 | 6868-3 | R\$912.511,35 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício | | | | | |
| Total | | | | 5.057.593,56 | |

Referência: NOVEMBRO

*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 * | 3 - Médio | 2 - Baixo | 4 - Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.223.624.372,04 | 7.434.585.418,43 | 4.632.283.689,92 | 7.846.560.538,65 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 732 | 1198 | 621 | 876 |
| VALOR DA COTA ** | 2,074169 | 2,623363 | 18,928881 | 2,648671009 |
| 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 * | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 1 - Muito baixo | 2 - Baixo |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 6.381.244.003,26 | 1.605.362.434,48 | 3.622.914.055,68 | 10.884.142.147,81 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 693 | 278 | 380 | 1360 |
| VALOR DA COTA ** | 6,04363085 | 5,369856243 | 3,938099 | 2,511354 |
| 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 * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 3 - Médio | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 9.996.525.968,83 | 281.620.598,93 | 426.947.139,90 | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 929 | 278 | 421 | |
| VALOR DA COTA ** | 2,960969 | 1,7670866 | 3,633304 | |
| 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.

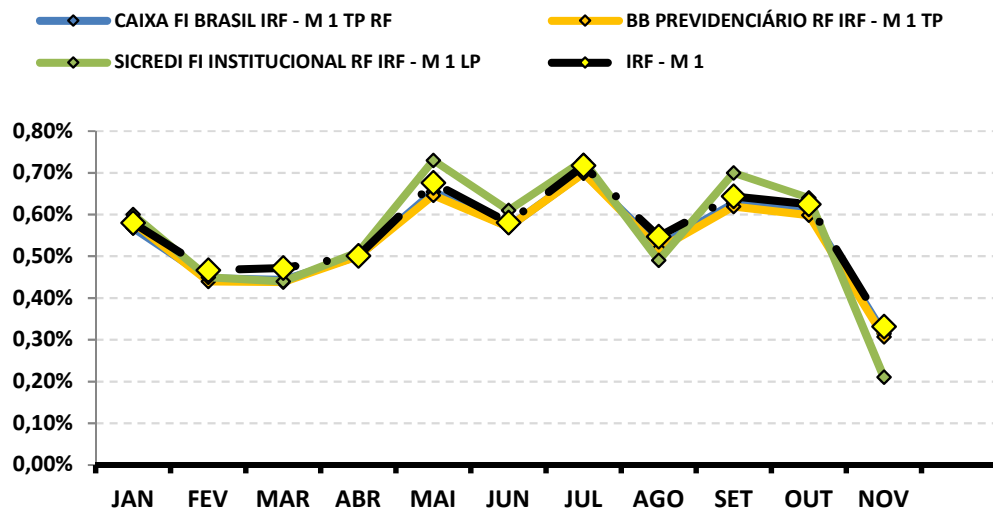
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

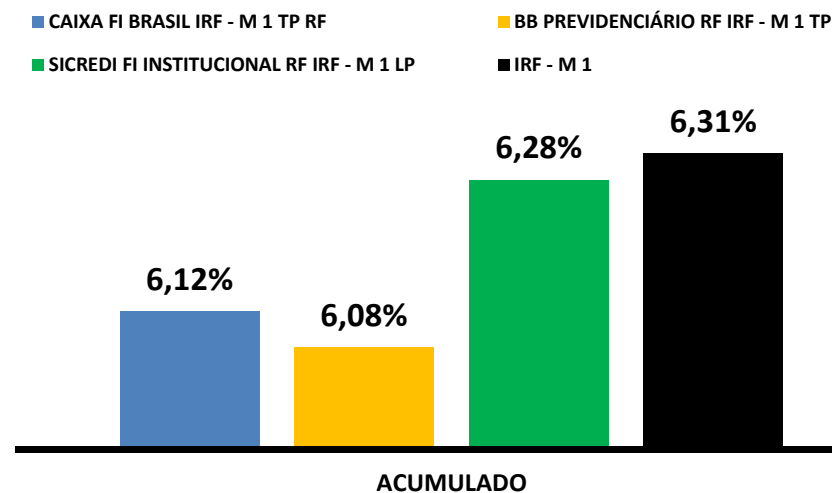
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 0,57% | 0,45% | 0,44% | 0,50% | 0,65% | 0,57% | 0,70% | 0,52% | 0,63% | 0,61% | 0,31% | | 6,12% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,58% | 0,44% | 0,44% | 0,50% | 0,65% | 0,57% | 0,70% | 0,52% | 0,62% | 0,60% | 0,31% | | 6,08% |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | 0,60% | 0,45% | 0,44% | 0,51% | 0,73% | 0,61% | 0,73% | 0,49% | 0,70% | 0,64% | 0,21% | | 6,28% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,58% | 0,47% | 0,47% | 0,50% | 0,68% | 0,58% | 0,72% | 0,55% | 0,64% | 0,62% | 0,33% | | 6,31% |

Rentabilidade Mensal



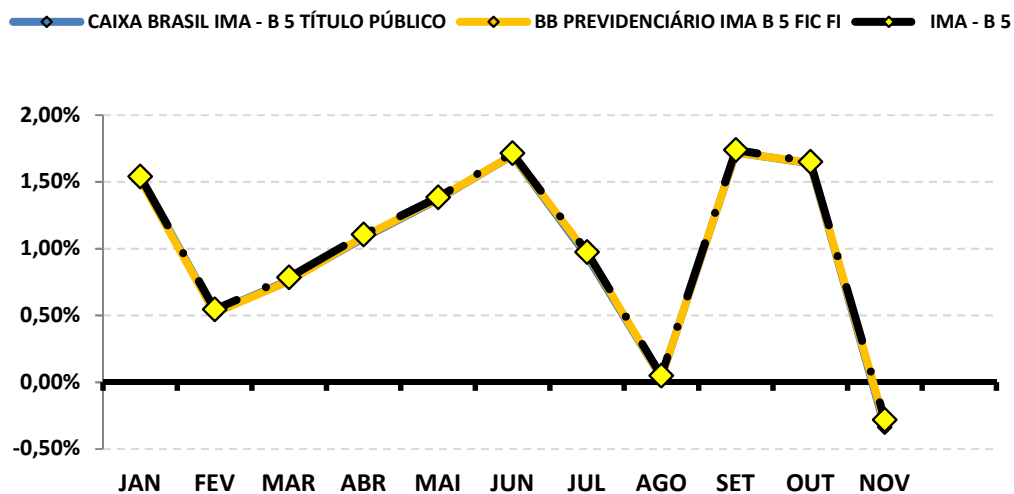
Rentabilidade Acumulada



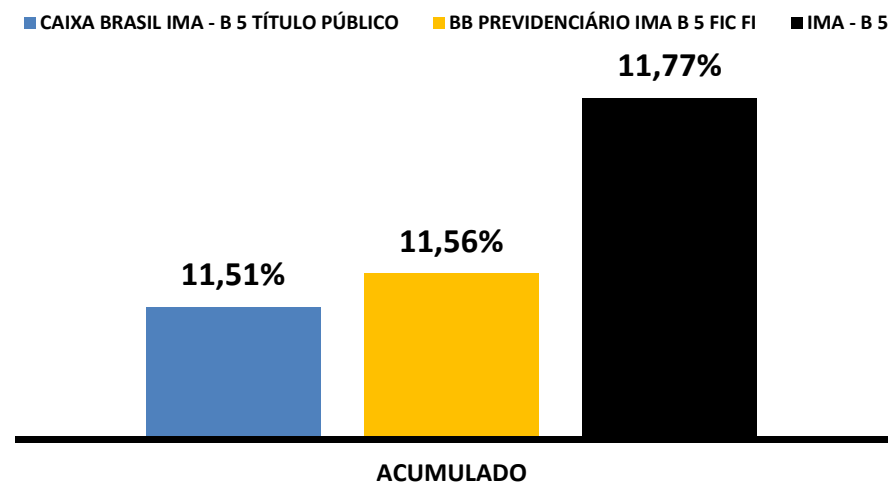
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--|---------------|
| 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% | 1,64% | -0,34% | | 11,51% |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 1,52% | 0,52% | 0,76% | 1,09% | 1,37% | 1,70% | 0,97% | 0,03% | 1,72% | 1,64% | -0,31% | | 11,56% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 1,54% | 0,55% | 0,78% | 1,11% | 1,39% | 1,72% | 0,97% | 0,05% | 1,74% | 1,65% | -0,28% | | 11,77% |

Rentabilidade Mensal



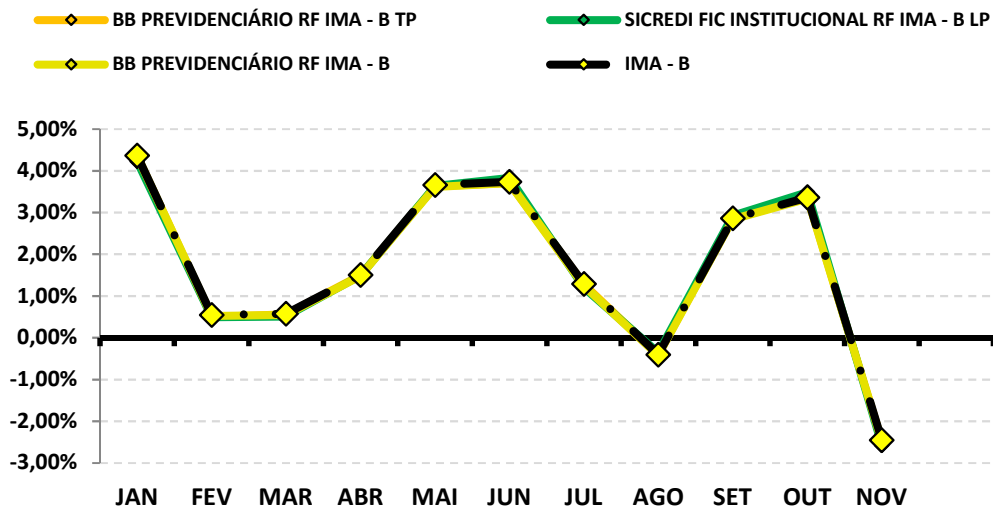
Rentabilidade Acumulada



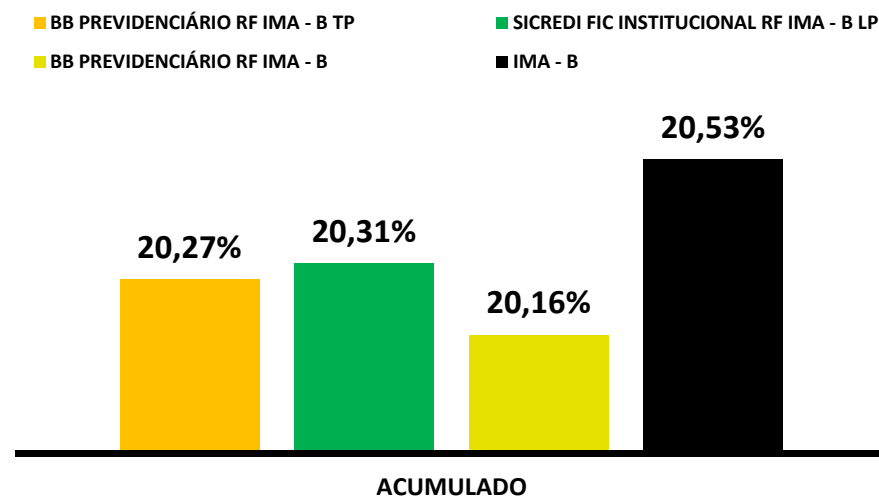
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 4,36% | 0,50% | 0,56% | 1,50% | 3,63% | 3,71% | 1,27% | -0,42% | 2,85% | 3,35% | -2,48% | | 20,27% |
| SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | 4,23% | 0,49% | 0,51% | 1,49% | 3,64% | 3,83% | 1,20% | -0,36% | 2,93% | 3,49% | -2,58% | | 20,31% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 4,35% | 0,52% | 0,55% | 1,48% | 3,61% | 3,71% | 1,25% | -0,43% | 2,84% | 3,34% | -2,49% | | 20,16% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 4,37% | 0,55% | 0,58% | 1,51% | 3,66% | 3,73% | 1,29% | -0,40% | 2,86% | 3,36% | -2,45% | | 20,53% |

Rentabilidade Mensal



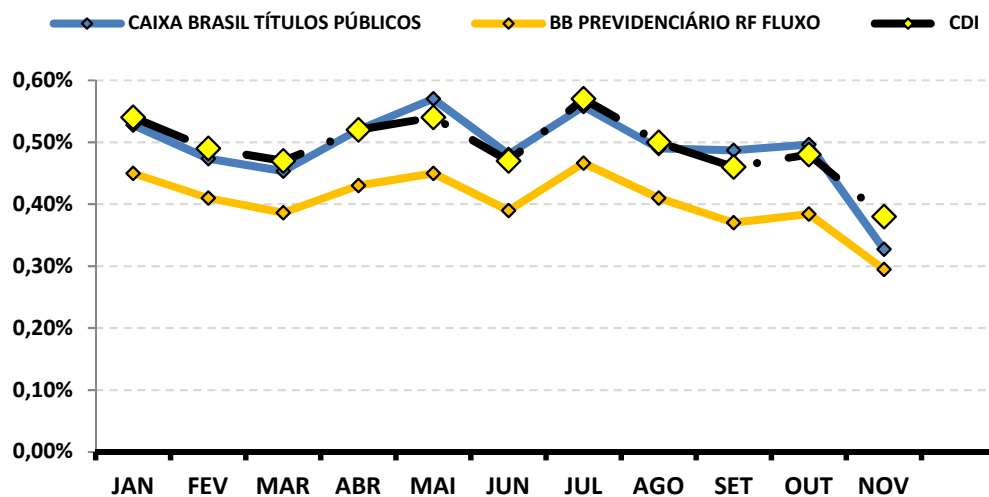
Rentabilidade Acumulada



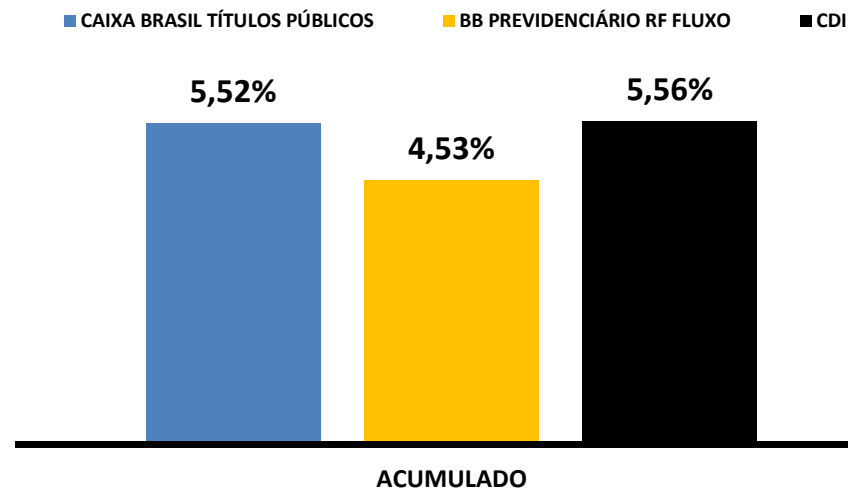
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--------------|
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 0,53% | 0,47% | 0,45% | 0,52% | 0,57% | 0,48% | 0,56% | 0,49% | 0,49% | 0,50% | 0,33% | | 5,52% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO | 0,45% | 0,41% | 0,39% | 0,43% | 0,45% | 0,39% | 0,47% | 0,41% | 0,37% | 0,38% | 0,29% | | 4,53% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,46% | 0,48% | 0,38% | | 5,56% |

Rentabilidade Mensal



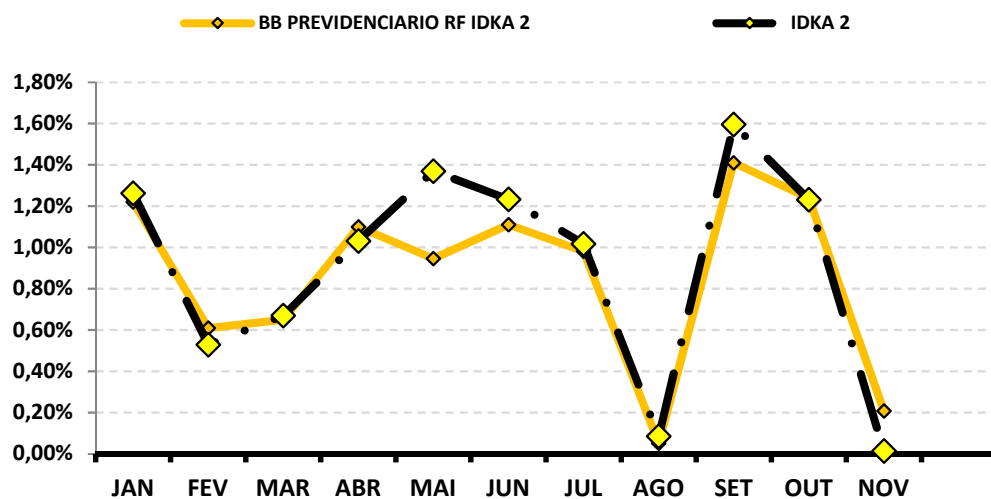
Rentabilidade Acumulada



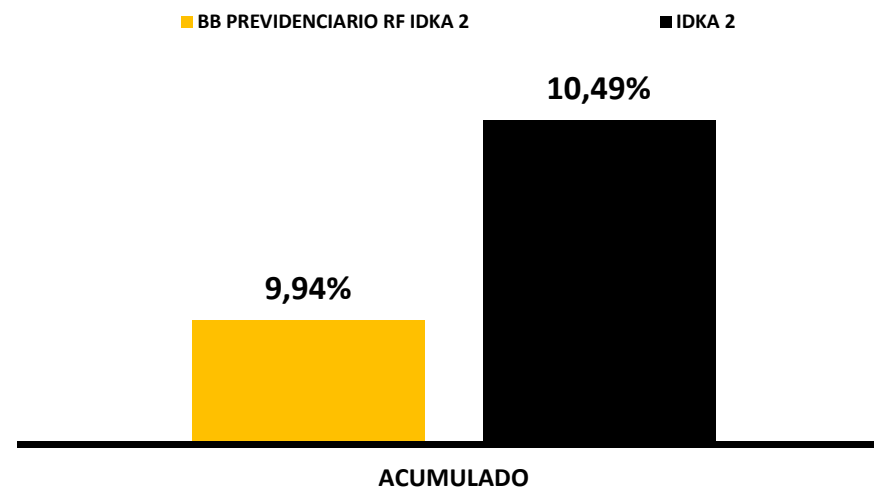
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|---------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 1,22% | 0,61% | 0,65% | 1,10% | 0,95% | 1,11% | 0,98% | 0,05% | 1,41% | 1,24% | 0,21% | | 9,94% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 1,26% | 0,53% | 0,67% | 1,03% | 1,37% | 1,23% | 1,02% | 0,08% | 1,60% | 1,23% | 0,01% | | 10,49% |

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 | OUT | NOV | |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 2,94% | 0,50% | 0,17% | 1,16% | 2,11% | 2,34% | 1,04% | -0,07% | 1,94% | 1,99% | -0,89% | |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,46% | 0,48% | 0,38% | |
| IBOVESPA | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98% | 0,70% | 4,06% | 0,84% | -0,67% | 3,57% | 2,36% | 0,95% | |
| META ATUARIAL | 0,81% | 0,92% | 1,24% | 1,06% | 0,62% | 0,50% | 0,68% | 0,60% | 0,45% | 0,59% | 1,00% | |

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

R\$ (318.255,68)

A META ATUARIAL NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:

R\$ 354.504,09

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVIQUAM

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | OUT | NOV | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 2,94% | 3,46% | 3,63% | 4,83% | 7,04% | 9,55% | 10,70% | 10,63% | 12,77% | 15,01% | 13,99% | |
| CDI | 0,54% | 1,03% | 1,51% | 2,04% | 2,59% | 3,07% | 3,66% | 4,17% | 4,65% | 5,16% | 5,56% | |
| IBOVESPA | 10,82% | 8,76% | 8,56% | 9,63% | 10,39% | 14,88% | 15,84% | 15,07% | 19,17% | 21,99% | 23,14% | |
| META ATUARIAL | 0,81% | 1,73% | 2,99% | 4,08% | 4,72% | 5,24% | 5,95% | 6,58% | 7,06% | 7,69% | 8,76% | |

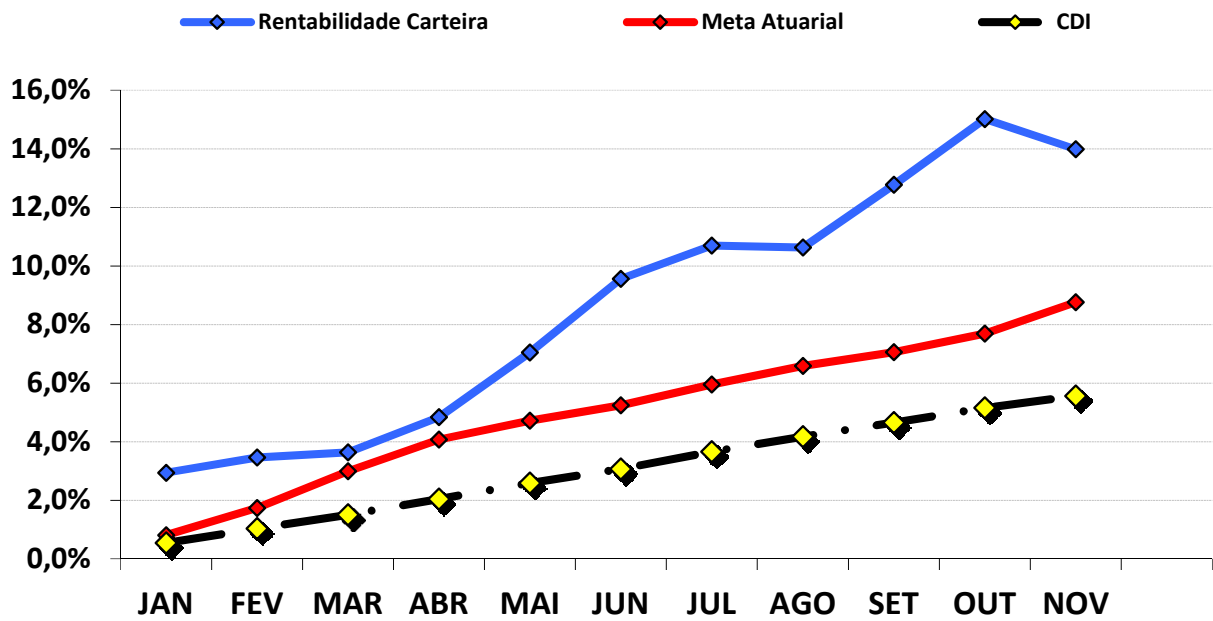
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIQUAM: R\$ 4.193.681,23

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.708.992,69

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.484.688,54

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% |
| OUT | 15,01% | 7,69% | 5,16% |
| NOV | 13,99% | 8,76% | 5,56% |
| | | | |

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 13,99% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,56% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 251,75% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIQUAM é de 13,99% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 8,76%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 159,62% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

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

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

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

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

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

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

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

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

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

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

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

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

9.4-TAXA SELIC

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

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

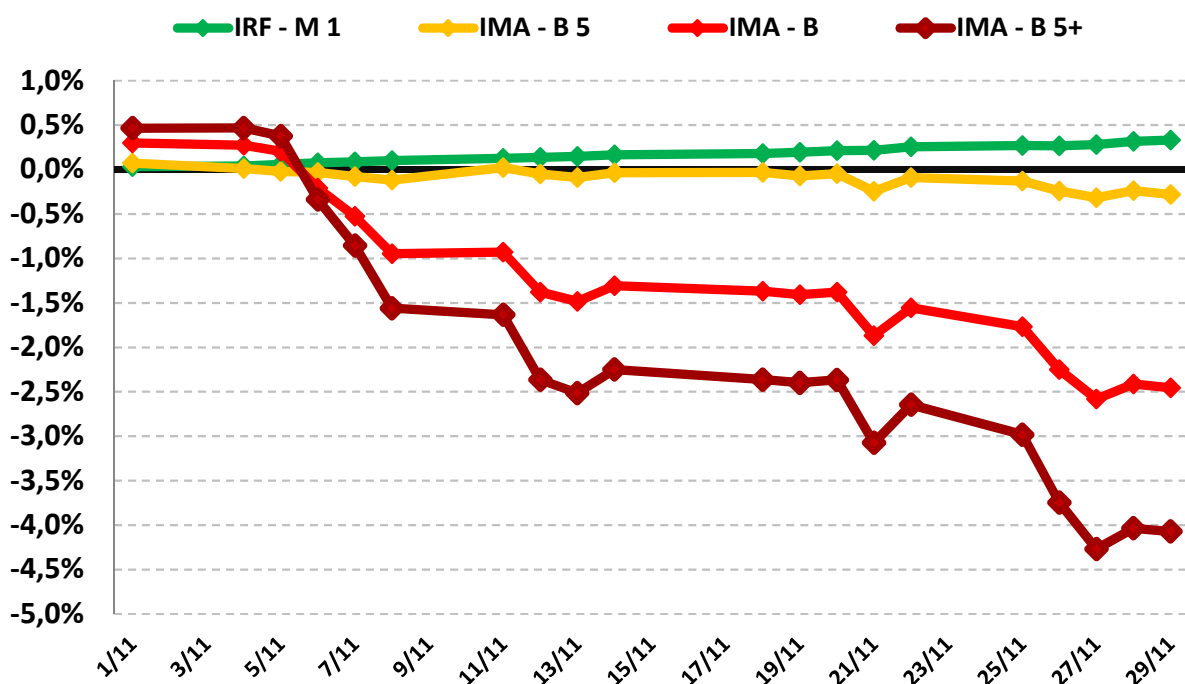
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

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

| PERFIL | Conservad. | Moderado | (do menos) Arrojado (para o mais) | | | |
|----------------|------------|-----------|-----------------------------------|---------|------------|---------|
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IMA - B 5 | IRF - M | IMA - B | IMA - B 5+ | IDKA 20 |
| NOVEMBRO | 0,33% | -0,28% | -0,46% | -2,45% | -4,07% | -6,02% |
| Acumulado/2019 | 6,31% | 11,77% | 11,34% | 20,53% | 27,06% | 38,79% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

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

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

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

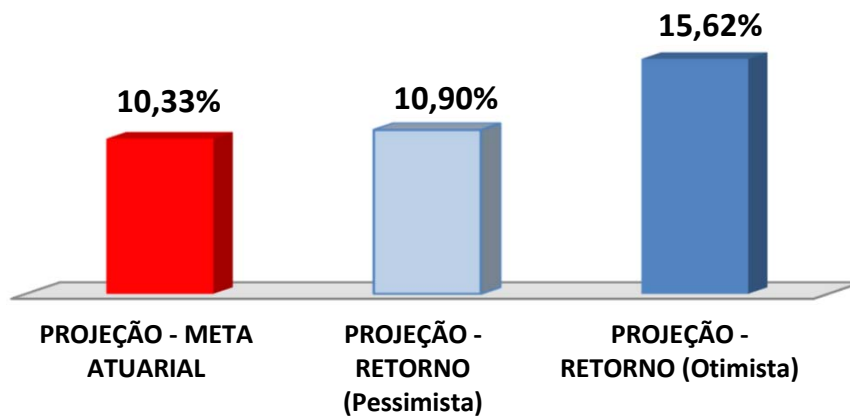
- > **40% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **60% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/12/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,84% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,33%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 11, a carteira deverá rentabilizar entre 10,90% a 15,62% 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