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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO
2019**

16 de novembro 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 OUTUBRO, 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%	70,8%	25.182.948,37	-
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%	14,0%	4.971.918,16	-
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%	15,2%	5.410.951,81	-
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%	35.565.818,34	
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%	35.565.818,34	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	-	-	-	-	-	-	35.565.818,34
12	DEZEMBRO	35.565.818,34	-	-	-	-	-	-	35.565.818,34
15	ANO	29.259.087,47	22.688.331,97	(20.893.538,01)	-	4.628.181,78	(116.244,87)	4.511.936,91	35.565.818,34

*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	3.112.081,28	8,75%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	70,8%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	941.734,93	2,65%	SIM			
3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.875.154,66	8,08%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.485.790,08	9,80%	SIM			
5	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	6.707.969,22	18,86%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	6.855.584,50	19,28%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.204.633,70	3,39%	SIM			
8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4.026.172,37	11,32%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	14,0%	SIM
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	945.745,79	2,66%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	5.189.213,10	14,59%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,2%	SIM
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	221.738,71	0,62%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		35.565.818,34	100,00%				
12		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		35.565.818,34	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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	3.112.081,28	10.184.716.977,20	0,031%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	941.734,93	11.285.978.738,46	0,008%	SIM
	3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.875.154,66	3.557.537.824,20	0,081%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.485.790,08	6.543.426.643,45	0,053%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	6.707.969,22	7.906.000.337,57	0,085%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	6.855.584,50	4.676.887.165,88	0,147%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.204.633,70	7.511.019.292,51	0,016%	SIM
	8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4.026.172,37	411.316.649,14	0,979%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	945.745,79	263.677.997,89	0,359%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	5.189.213,10	1.659.796.243,53	0,313%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	221.738,71	1.271.131.291,73	0,017%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			35.565.818,34			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			35.565.818,34			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	6.855.584,50	19,28%	4.676.887.165,88	0,147%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	70,8%
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	6.855.584,50	19,28%	6.879.909.416,09	0,0996%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	1.204.633,70	3,39%	7.511.019.292,51	0,016%	SIM		
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	1.204.633,70	3,39%	7.511.066.585,76	0,0160%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,00%	4.026.172,37	11,32%	411.316.649,14	0,979%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	14,0%
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	4.026.293,16	11,32%	1.099.643.729,52	0,3661%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	100,00%	221.738,71	0,62%	1.271.131.291,73	0,017%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,2%
BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,00%	221.738,71	0,62%	1.271.218.637,54	0,0174%	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	23.664.929,31	1.056.910.451.340,95	0,0022%	SIM
2	VITER - Caixa	6.928.970,87	436.344.988.981,78	0,0016%	SIM
3	Confederação das Cooperativas do Sicredi	4.971.918,16	33.270.229.295,35	0,0149%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		35.565.818,34			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		35.565.818,34			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

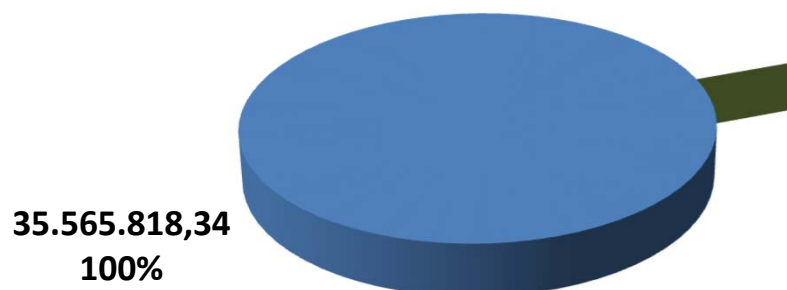
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	35.565.818,34	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	35.565.818,34	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

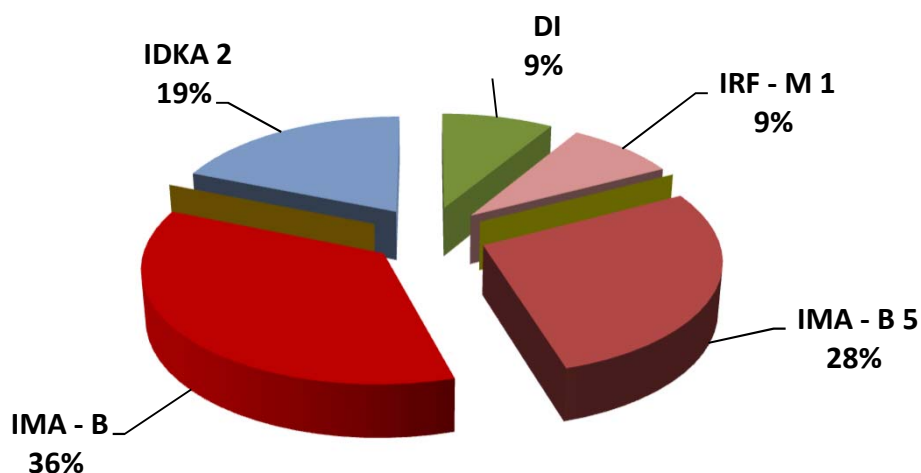


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	3.096.893,37	8,7%
IRF - M 1	3.092.114,42	8,7%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	9.967.665,78	28,0%
IMA - B	12.701.175,55	35,7%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.707.969,22	18,9%
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	35.565.818,34	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

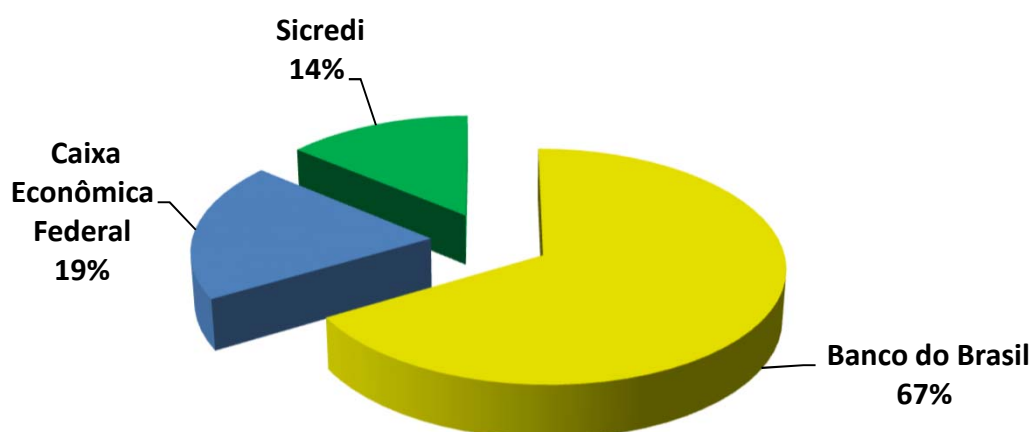


*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	23.664.929,31	66,5%
Caixa Econômica Federal	6.928.970,87	19,5%
Sicredi	4.971.918,16	14,0%
TOTAL	35.565.818,34	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

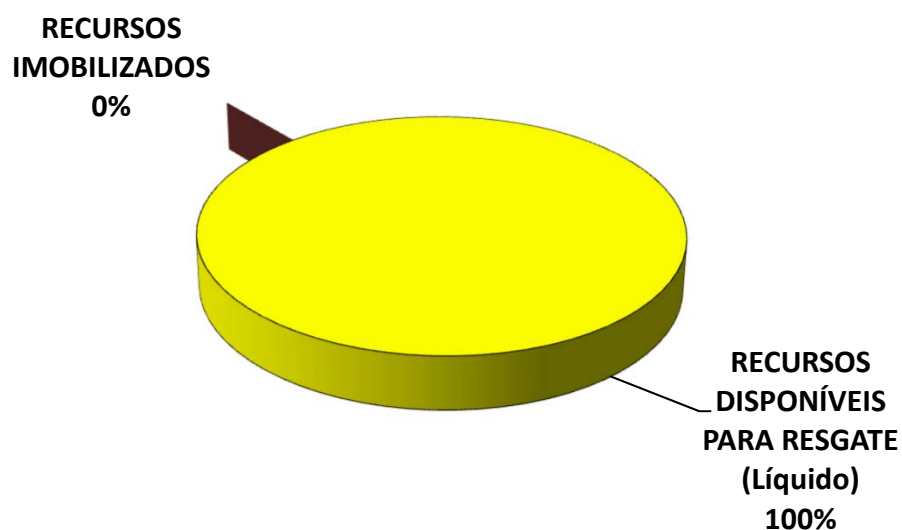


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	35.565.818,34	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	35.565.818,34	100,0%

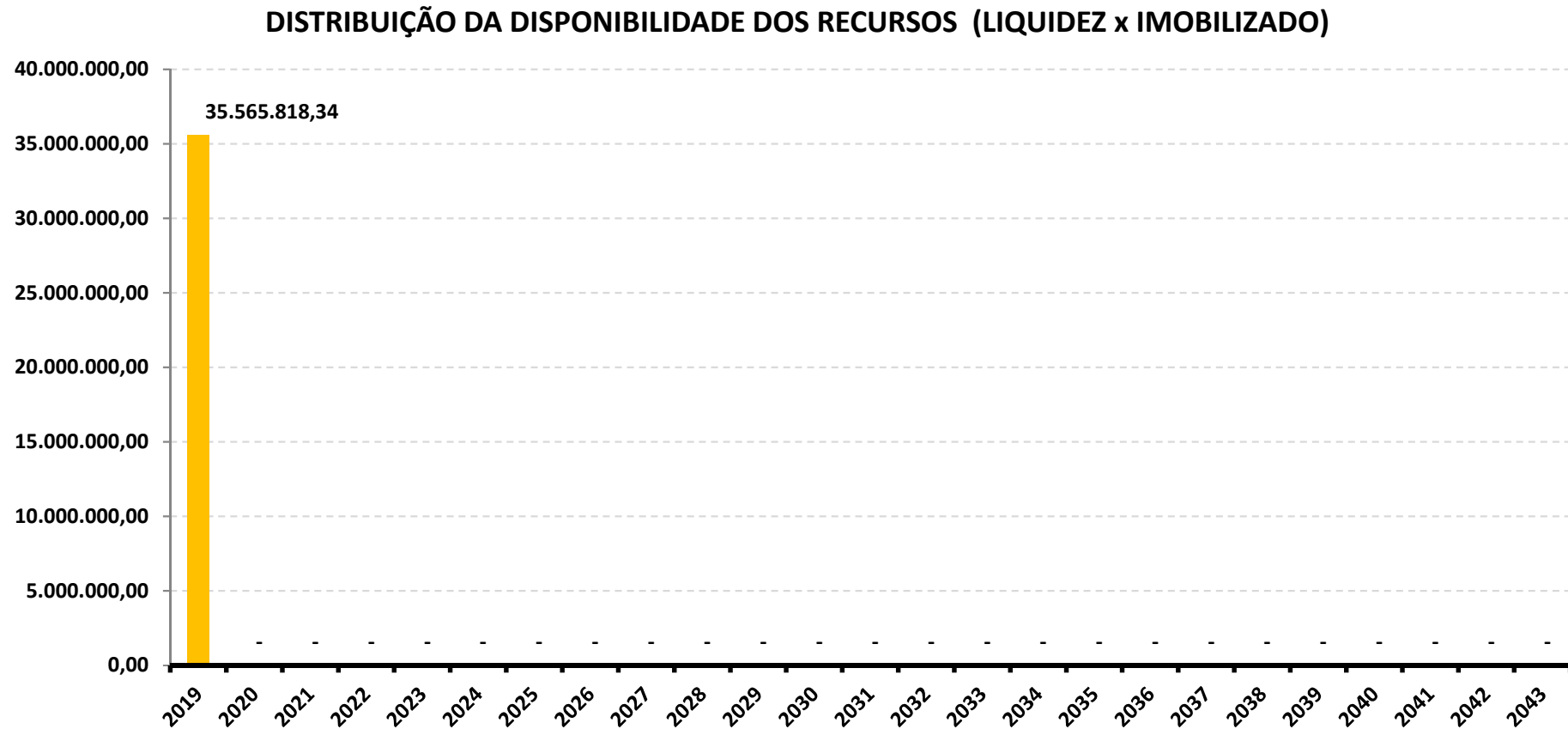
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

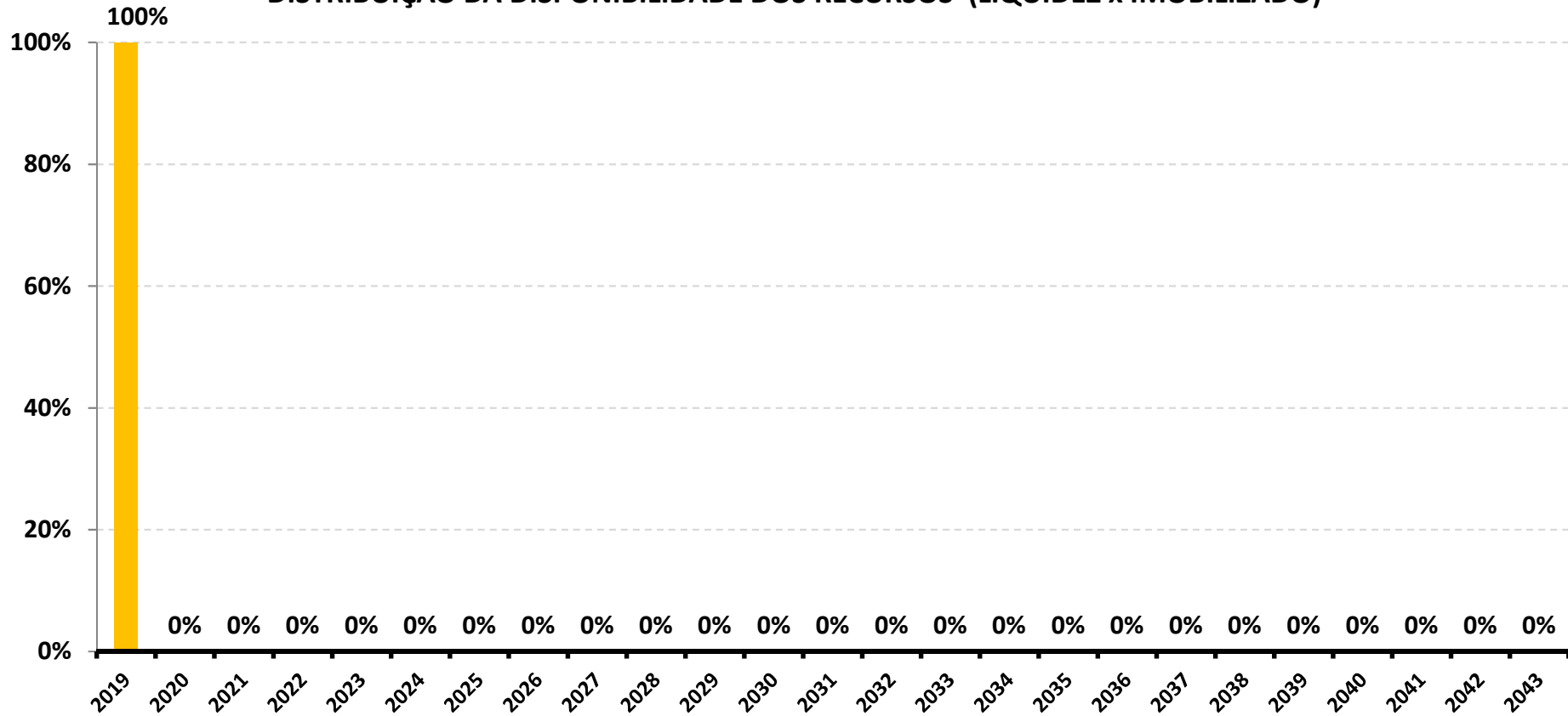
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

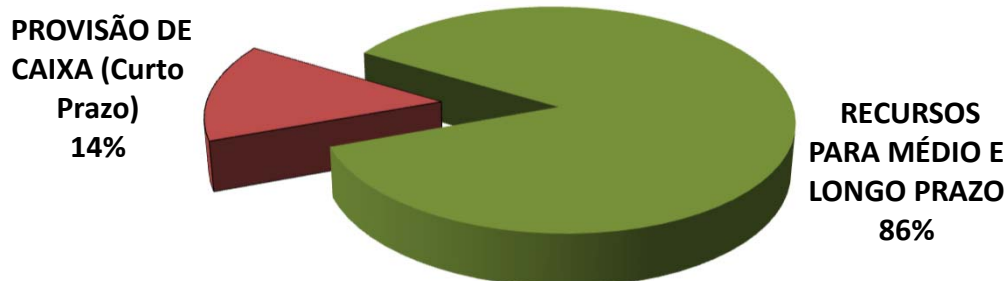


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	5.021.523,29	14,1%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	30.544.295,05	85,9%
TOTAL	35.565.818,34	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\$941.734,93	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		3823	11-8	R\$2.875.154,66	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	BANCO DO BRASIL	2505-4	9960-0	R\$977,63	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		2505-5	6866-7	R\$293.936,54	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		25505-4	6868-3	R\$909.719,53	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício					
Total				5.021.523,29	

Referência: OUTUBRO

*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 **	1.271.131.291,73	7.511.019.292,51	4.676.887.165,88	7.906.000.337,57
NÚMERO DE COTISTAS **	733	1208	611	879
VALOR DA COTA **	2,06807	2,615337	18,987631	2,643170505
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 **	6.543.426.643,45	1.659.796.243,53	3.557.537.824,20	11.285.978.738,46
NÚMERO DE COTISTAS **	689	274	383	1372
VALOR DA COTA **	6,197421969	5,50689165	3,925252	2,503484
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 **	10.184.716.977,20	263.677.997,89	411.316.649,14	
NÚMERO DE COTISTAS **	924	243	396	
VALOR DA COTA **	2,970976	1,7634085	3,7295933	
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.

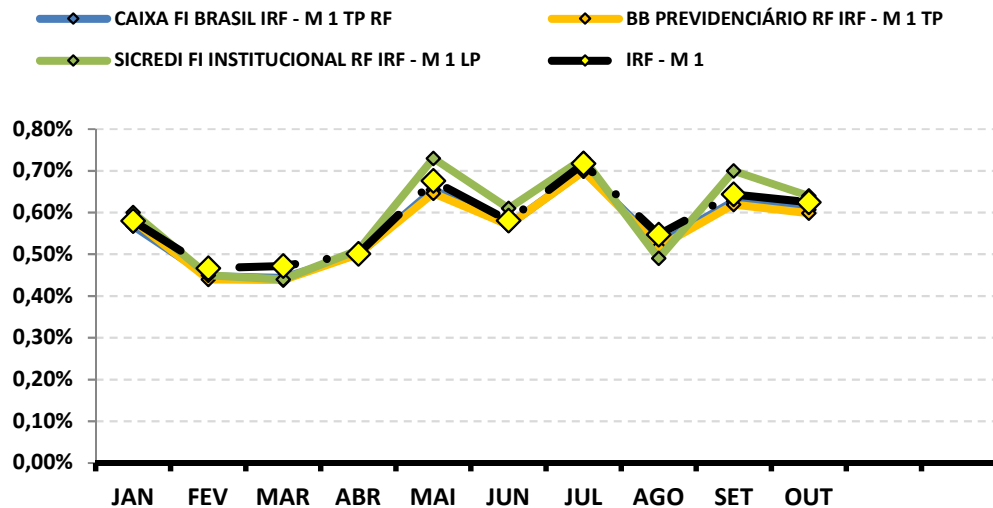
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

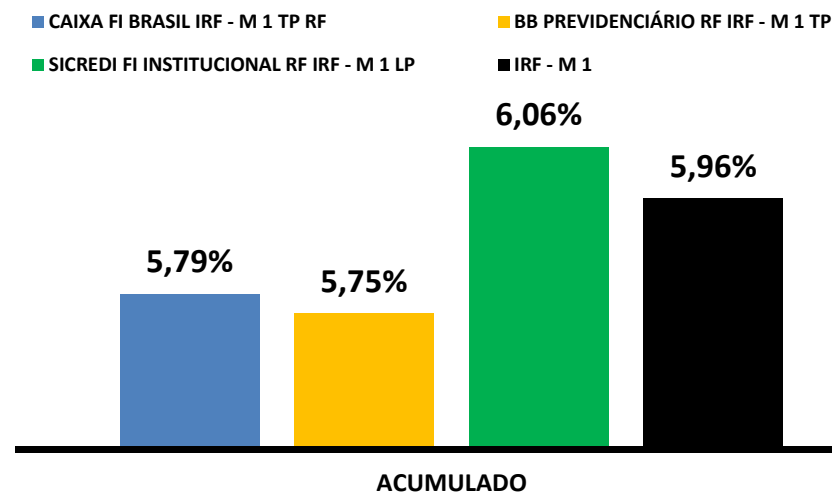
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			5,79%
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%			5,75%
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%			6,06%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%			5,96%

Rentabilidade Mensal



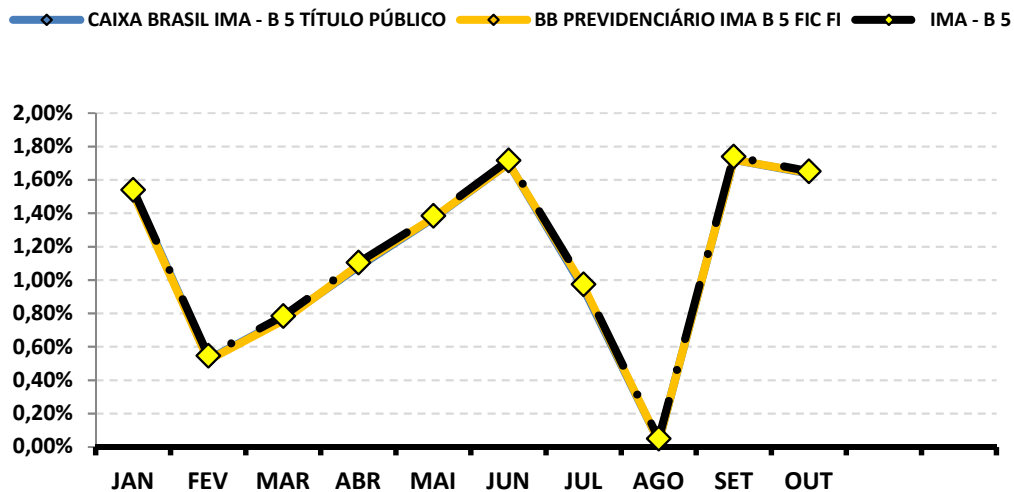
Rentabilidade Acumulada



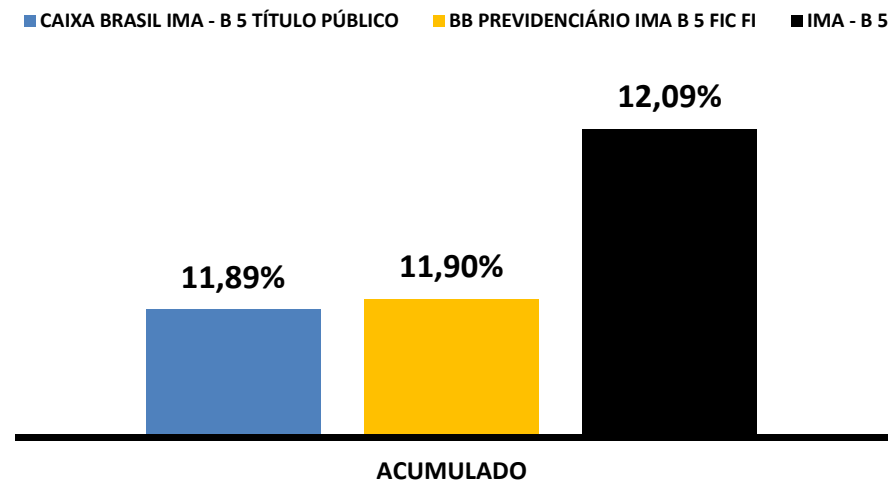
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			11,89%
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%			11,90%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%			12,09%

Rentabilidade Mensal



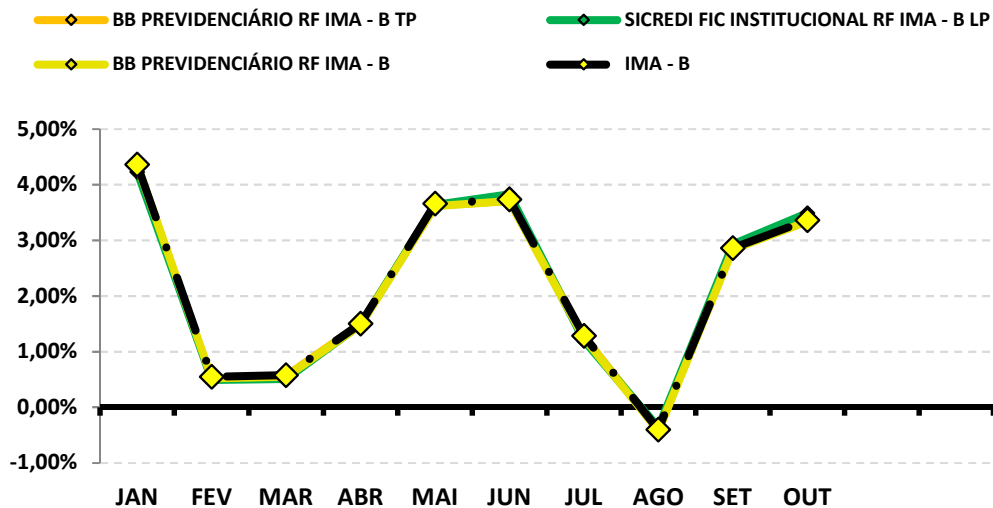
Rentabilidade Acumulada



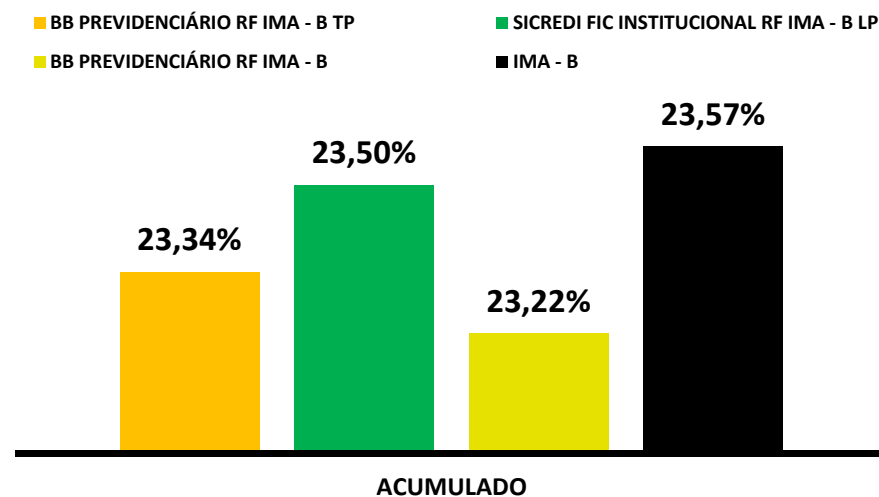
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			23,34%
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%			23,50%
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%			23,22%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%			23,57%

Rentabilidade Mensal



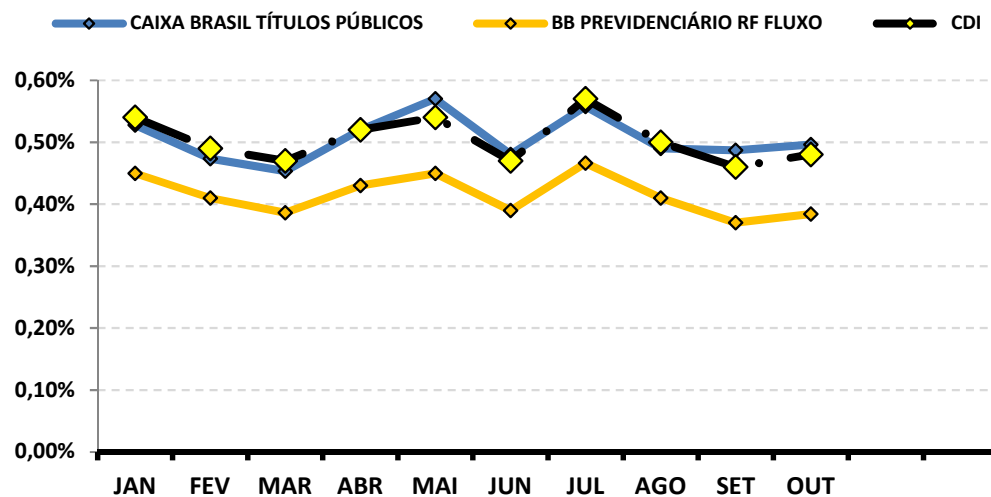
Rentabilidade Acumulada



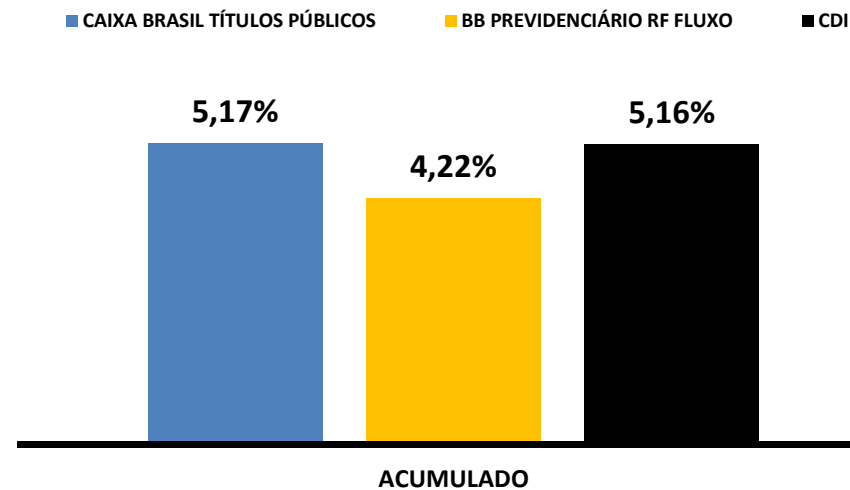
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			5,17%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,41%	0,39%	0,43%	0,45%	0,39%	0,47%	0,41%	0,37%	0,38%			4,22%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%			5,16%

Rentabilidade Mensal



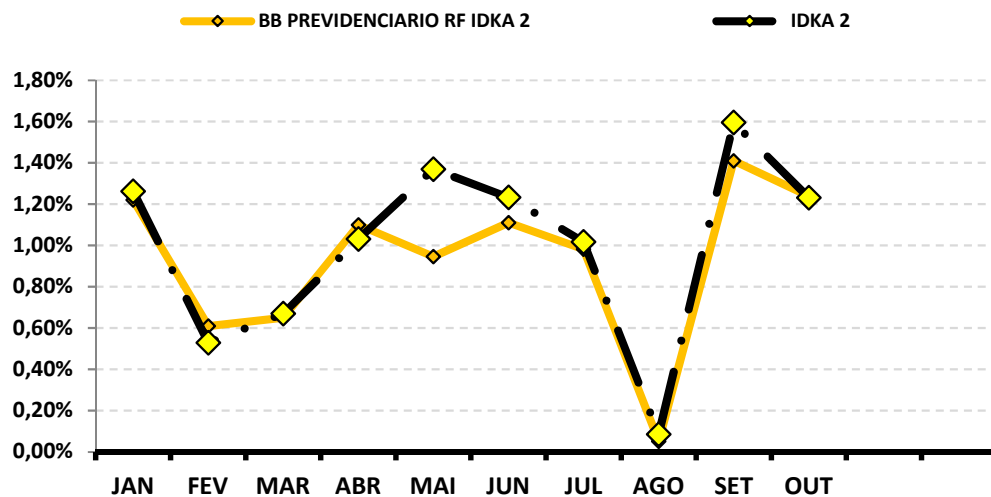
Rentabilidade Acumulada



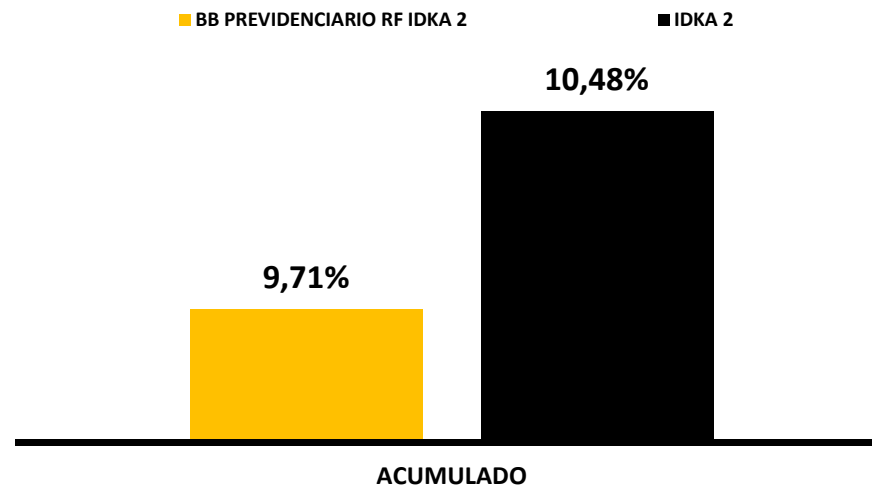
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			9,71%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%	1,23%	1,02%	0,08%	1,60%	1,23%			10,48%

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

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

R\$ 692.795,41

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$ 204.261,04

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVIQUAM

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

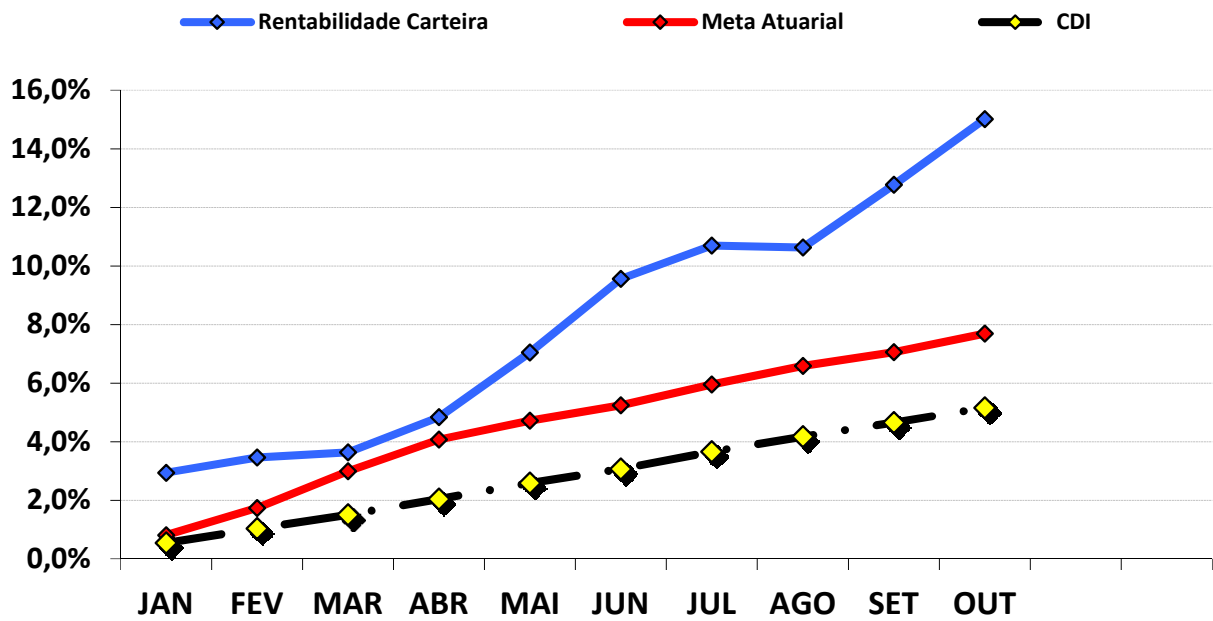
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIQUAM: R\$ 4.511.936,91

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.354.488,59

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 2.157.448,32

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%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 15,01% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,16% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 291,22% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIQUAM é de 15,01% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 195,29% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de outubro/2019 (0,10%), apresentou uma forte inflação, se compararmos com o mês anterior (setembro/2019 = -0,04%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,60%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 2,54%, abaixo dos 2,89% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em outubro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,45%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,08%, influenciado pela alta nos preços dos combustíveis, e com destaque nos preços das passagens aéreas.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou deflação de -0,10%, ocasionado principalmente pela queda da energia elétrica, passando a vigorar a bandeira amarela no mês de outubro, e a redução nas tarifas residenciais.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de outubro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,01%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Óleo de Soja (2,39% e 4,06% a.a.), as Carnes (1,77% e 3,75% a.a.) e as Frutas (0,64% e 4,47% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-20,84% e 13,70% a.a.), a Cenoura (-9,27% e -4,07% a.a.), e a Batata-inglesa (-9,06% e 9,27% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Campo Grande - MS foi a capital que apresentou a maior inflação 0,31%, enquanto São Luís - MA apresentou maior deflação de -0,37%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,10%.

No ano, Fortaleza - CE é a capital que apresenta a maior inflação (3,45%), enquanto São Luís - MA apresenta a menor alta (1,69%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,60%.

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%.

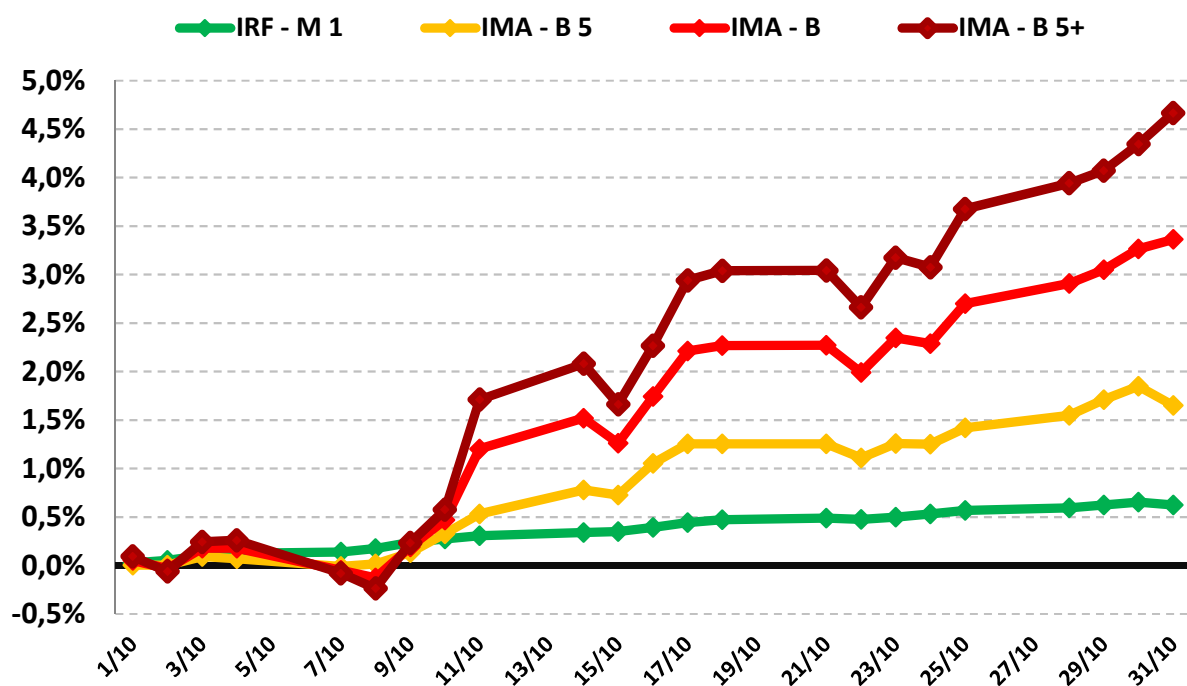
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

No mês de outubro os subíndices IMA's continuaram a valorização após leve queda na segunda semana do mês, finalizando o mês com rentabilidade positiva. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar 0,09% no início do mês, mas ganhando força e finalizando o mês com valorização de 4,67%.

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
OUTUBRO	0,62%	1,65%	1,70%	3,36%	4,67%	5,77%
Acumulado/2019	5,96%	12,09%	11,85%	23,57%	32,45%	47,68%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Após encontro entre representantes dos governos dos Estados Unidos e China, a tensão no mercado internacional diminuiu, após os governos darem o primeiro passo para um acordo. Os Estados Unidos postergaram a elevação de tarifas de importação de produtos chineses, programadas para acontecer em 15 de outubro e, em contrapartida, o governo Chinês suspendeu a elevação de tarifas de produtos agrícolas norte-americanos. Outra notícia boa vinda dos Estados Unidos e que aliviou a pressão sobre as economias emergentes foi a redução da taxa de Juros pelo FED, dentro de um intervalo entre 1,50% e 1,75%. Na Zona do Euro, a Inglaterra acena para um acordo para uma saída menos traumática do Bloco econômico Europeu. A União Européia por sua vez, buscando uma saída menos traumática, estendeu o prazo para o "Brexit" ocorrer para 31 de janeiro de 2020. Com relação a Taxa de Juros, O Banco Central Europeu manteve a taxa inalterada.

BRASIL: No dia 30 de outubro, o COPOM reduziu a Taxa Selic em -0,50%, reduzindo a Taxa de Juros em uma nova série histórica, agora em 5,0% a.a. No comunicado sobre a reunião, o COPOM deu sinais claros que existe a possibilidade de uma nova redução de -0,50% da Taxa Selic, já na próxima reunião, que acontecerá em 11 de dezembro de 2019, a última do ano. Alguns analistas de mercado acenam, de forma mais tímida, novas reduções da Selic em 2020. Essas projeções se baseiam nas projeções de mercado do próprio Banco Central, que prevê uma inflação na casa de 3,90% em 2020, abaixo do centro da meta de inflação.

Com relação a atividade econômica, pelo segundo mês consecutivo, os indicadores mostraram um crescimento lento e gradual. O Caged, que apresenta dados sobre empregados e desempregados, mostra que houve aumento na geração de emprego formal nos últimos três meses, sendo que os dados divulgados em outubro, superaram as expectativas. A concessão de crédito para Pessoa Física, importantíssimo para aquecer o consumo, manteve o crescimento. E finalmente a Reforma da Previdência foi aprovada, apenas aguardando a cerimônia de publicação, que deverá ocorrer em meados de novembro. O governo aproveitou para apresentar ao congresso novas proposta da agenda econômica, aumentando a confiança dos investidores, especialmente o internacional, o que poderá trazer efeitos a médio prazo em uma redução do valor do Dólar perante o Real. Essas notícias alavancaram os investimentos de Longo Prazo, mais especificamente os índices de IMA e o mercado de ações.

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

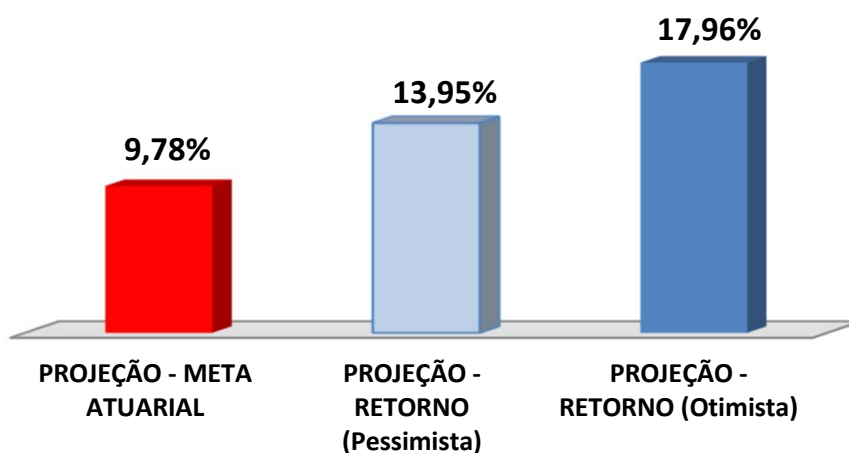
- > **70% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **30% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 08/11/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,31% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,78%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 11, a carteira deverá rentabilizar entre 13,95% a 17,96% 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