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

RELATÓRIO SEMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**2º SEMESTRE
2019**

21 de janeiro de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	8
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	15
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	17
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	19
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	21
7 – CONCLUSÃO	22
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	22
7.2 - Meta Atuarial	23
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	24
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre	25
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre	25

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 2º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIQUAM.

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

Art. 3. III – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIQUAM

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
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%	25.391.928,46	-
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%	4.944.509,08	-
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%	15,4%	5.530.418,91	-
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%	35.866.856,45	
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%	35.866.856,45	4

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
CNPJ	13.077.415/0001-05	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	38785	10/02/2006	40326
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	
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%
OUTUBRO	936.054,77	-	-	5.680,16	941.734,93	0,603%
NOVEMBRO	941.734,93	-	-	2.960,46	944.695,39	0,313%
DEZEMBRO	944.695,39	-	-	3.801,57	948.496,96	0,401%

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%
OUTUBRO	2.068.327,69	-	-	33.904,15	2.102.231,84	1,613%
NOVEMBRO	2.102.231,84	-	-	7.080,84	2.095.151,00	-0,338%
DEZEMBRO	2.095.151,00	-	-	25.269,44	2.120.420,44	1,192%

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%
OUTUBRO	2.860.959,27	-	-	14.195,39	2.875.154,66	0,494%
NOVEMBRO	2.875.154,66	-	-	9.410,13	2.884.564,79	0,326%
DEZEMBRO	2.884.564,79	-	-	10.839,18	2.895.403,97	0,374%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	967.258,67	-	-	9.161,80	976.420,47	0,938%
AGOSTO	976.420,47	-	-	340,93	976.761,40	0,035%
SETEMBRO	976.761,40	-	-	16.801,50	993.562,90	1,691%
OUTUBRO	993.562,90	-	-	16.286,54	1.009.849,44	1,613%
NOVEMBRO	1.009.849,44	-	-	3.401,43	1.006.448,01	-0,338%
DEZEMBRO	1.006.448,01	-	-	12.138,69	1.018.586,70	1,192%

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%
OUTUBRO	4.450,88	-	3.500,00	26,75	977,63	2,736%
NOVEMBRO	977,63	20.000,00	-	5,80	20.983,43	0,028%
DEZEMBRO	20.983,43	-	6.000,00	75,22	15.058,65	0,500%

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%
OUTUBRO	292.187,18	-	-	1.749,36	293.936,54	0,595%
NOVEMBRO	293.936,54	-	-	902,06	294.838,60	0,306%
DEZEMBRO	294.838,60	-	-	1.171,67	296.010,27	0,396%

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%
OUTUBRO	6.039.916,71	705.000,00	-	110.667,79	6.855.584,50	1,614%
NOVEMBRO	6.855.584,50	-	-	21.212,08	6.834.372,42	-0,310%
DEZEMBRO	6.834.372,42	-	-	81.624,20	6.915.996,62	1,180%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.634.603,82	-	748.495,91	72.099,84	4.958.207,75	1,454%
AGOSTO	4.958.207,75	-	-	20.593,49	4.937.614,26	-0,417%
SETEMBRO	4.937.614,26	-	-	140.603,75	5.078.218,01	2,769%
OUTUBRO	5.078.218,01	-	1.705.000,00	112.572,07	3.485.790,08	3,229%
NOVEMBRO	3.485.790,08	-	-	86.501,06	3.399.289,02	-2,545%
DEZEMBRO	3.399.289,02	-	-	67.121,19	3.466.410,21	1,936%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	200.993,14	-	-	1.405,33	202.398,47	0,694%
AGOSTO	202.398,47	198.423,54	-	1.251,06	402.073,07	0,311%
SETEMBRO	402.073,07	-	-	2.490,24	404.563,31	0,616%
OUTUBRO	404.563,31	500.000,00	-	5.156,22	909.719,53	0,567%
NOVEMBRO	909.719,53	-	-	2.791,82	912.511,35	0,306%
DEZEMBRO	912.511,35	-	-	3.626,26	916.137,61	0,396%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.978.638,71	-	-	58.720,99	6.037.359,70	0,973%
AGOSTO	6.037.359,70	-	-	3.156,71	6.040.516,41	0,052%
SETEMBRO	6.040.516,41	-	-	85.310,47	6.125.826,88	1,393%
OUTUBRO	6.125.826,88	500.000,00	-	82.142,34	6.707.969,22	1,225%
NOVEMBRO	6.707.969,22	-	-	13.959,45	6.721.928,67	0,208%
DEZEMBRO	6.721.928,67	-	-	77.478,36	6.799.407,03	1,139%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
11							
JULHO	5.020.577,53	-	179.467,97	62.690,11	4.903.799,67	1,278%	
AGOSTO	4.903.799,67	-	-	20.898,10	4.882.901,57	-0,428%	
SETEMBRO	4.882.901,57	-	-	138.625,24	5.021.526,81	2,761%	
OUTUBRO	5.021.526,81	-	-	167.686,29	5.189.213,10	3,231%	
NOVEMBRO	5.189.213,10	-	-	129.130,18	5.060.082,92	-2,552%	
DEZEMBRO	5.060.082,92	-	-	101.755,87	5.161.838,79	1,971%	

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
12							
JULHO	2.051,65	10.129,29	1.983,29	7,98	10.205,63	0,078%	
AGOSTO	10.205,63	4.680,37	11.189,10	39,70	3.736,60	1,062%	
SETEMBRO	3.736,60	10.415,52	1.500,00	12,45	12.664,57	0,098%	
OUTUBRO	12.664,57	4.022,69	15.300,00	40,79	1.428,05	2,856%	
NOVEMBRO	1.428,05	9.327,89	710,00	3,88	10.049,82	0,039%	
DEZEMBRO	10.049,82	2.203,16	8.300,00	21,17	3.974,15	0,533%	

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
13							
JULHO	237.175,93	378.603,56	505.119,65	812,52	111.472,36	0,729%	
AGOSTO	111.472,36	538.108,30	616.593,50	641,23	33.628,39	1,907%	
SETEMBRO	33.628,39	395.795,35	292.277,12	319,70	137.466,32	0,233%	
OUTUBRO	137.466,32	419.482,99	349.701,80	923,40	208.170,91	0,444%	
NOVEMBRO	208.170,91	343.692,56	311.200,00	960,87	241.624,34	0,398%	
DEZEMBRO	241.624,34	398.870,55	307.026,16	748,92	334.217,65	0,224%	

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	6.299,28	6.040,76	-	51,33	12.391,37	0,414%
AGOSTO	12.391,37	-	12.403,14	11,77	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	-	-	-	-	-

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	6.040,76	-	16,90	6.057,66	0,279%
OUTUBRO	6.057,66	6.040,76	-	41,33	12.139,75	0,340%
NOVEMBRO	12.139,75	6.040,76	-	49,08	18.229,59	0,269%
DEZEMBRO	18.229,59	12.081,52	-	77,21	30.388,32	0,254%

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%
OUTUBRO	3.890.480,64	-	-	135.691,73	4.026.172,37	3,370%
NOVEMBRO	4.026.172,37	-	-	103.946,27	3.922.226,10	-2,650%
DEZEMBRO	3.922.226,10	-	-	70.519,13	3.992.745,23	1,766%

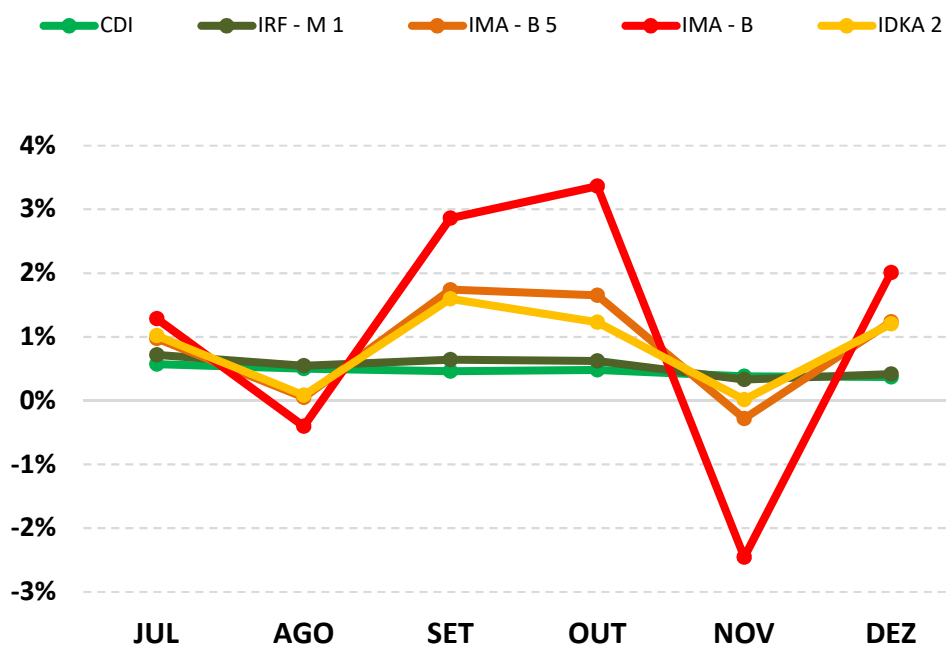
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	927.963,88	-	624,54	928.588,42	0,067%
AGOSTO	928.588,42	-	-	4.563,31	933.151,73	0,489%
SETEMBRO	933.151,73	-	-	6.562,96	939.714,69	0,698%
OUTUBRO	939.714,69	-	-	6.031,10	945.745,79	0,638%
NOVEMBRO	945.745,79	-	-	1.972,63	947.718,42	0,208%
DEZEMBRO	947.718,42	-	-	4.045,43	951.763,85	0,425%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

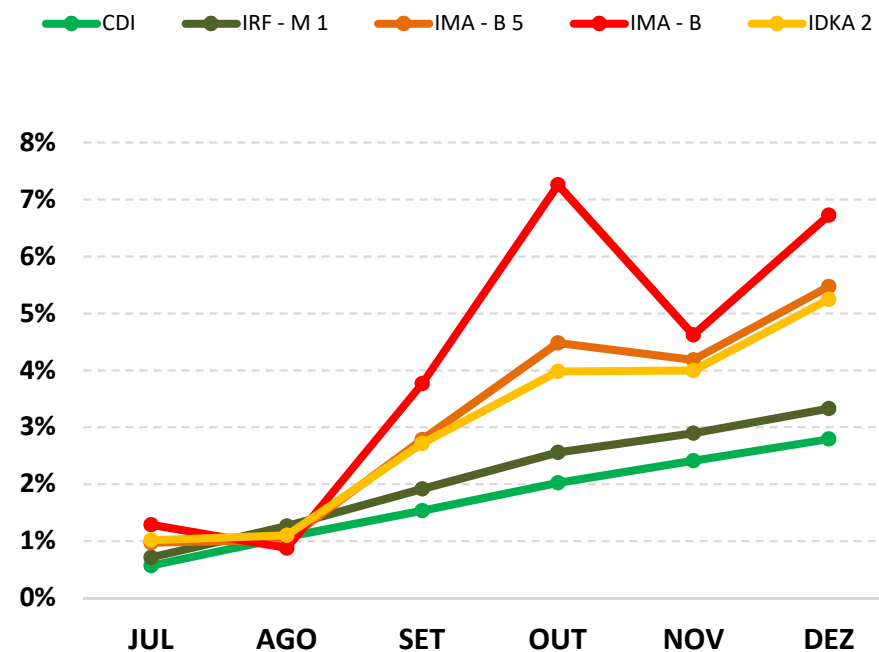
INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,41%	0,37%	0,38%	0,29%	0,28%	2,23%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,70%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%	3,18%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%	5,34%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	0,98%	0,05%	1,41%	1,24%	0,21%	1,15%	5,14%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,27%	-0,42%	2,85%	3,35%	-2,48%	1,97%	6,61%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	1,25%	-0,43%	2,84%	3,34%	-2,49%	2,01%	6,57%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,49%	0,49%	0,50%	0,33%	0,38%	2,76%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%	0,40%	3,22%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,95%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,34%	1,21%	5,31%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,73%	0,49%	0,70%	0,64%	0,21%	0,43%	3,24%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,20%	-0,36%	2,93%	3,49%	-2,58%	1,80%	6,52%
CDI	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	2,79%
IRF - M 1	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%	3,33%
IMA - B 5	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%	1,24%	5,47%
IMA - B	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	6,72%
IDKA 2	1,02%	0,08%	1,60%	1,23%	0,01%	1,20%	5,25%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2019)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2019)

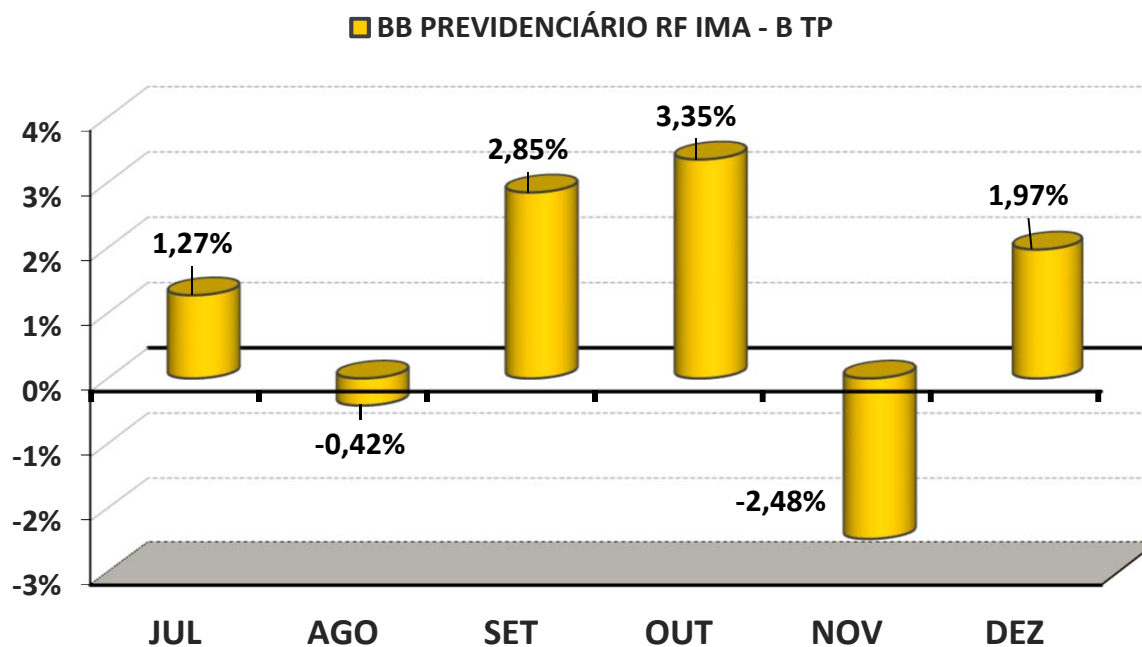


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,27%	-0,42%	2,85%	3,35%	-2,48%	1,97%

Comportamento MENSAL no Semestre

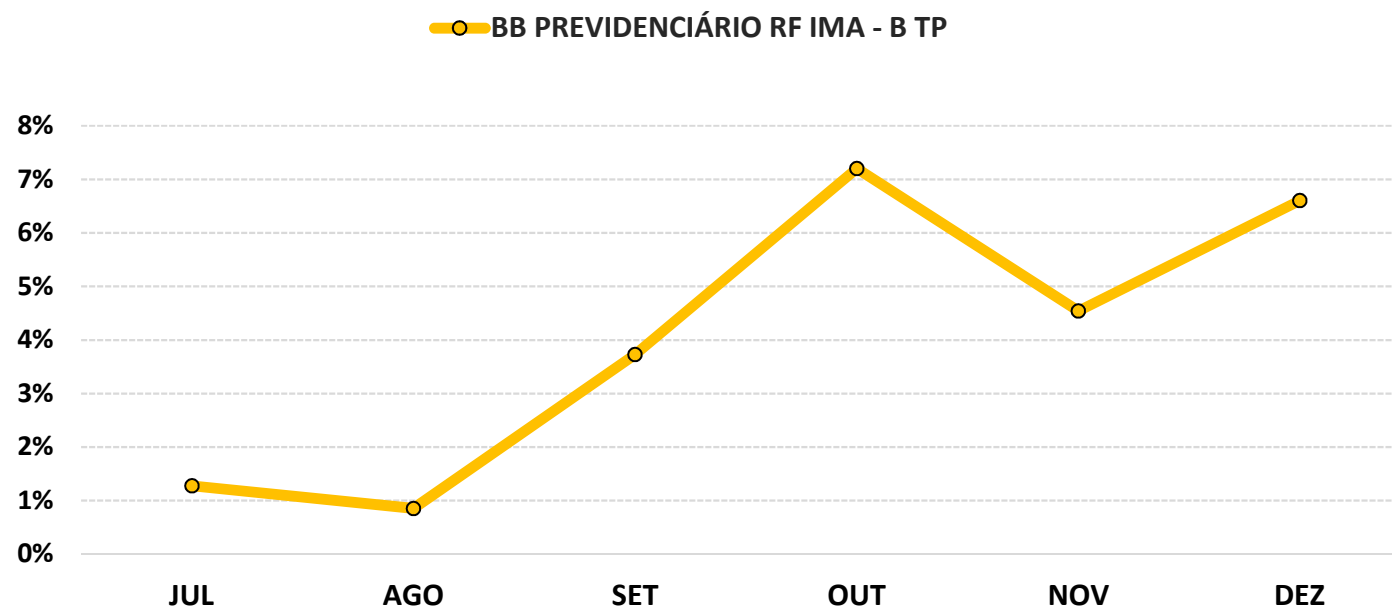


5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,27%	0,85%	3,73%	7,20%	4,54%	6,61%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

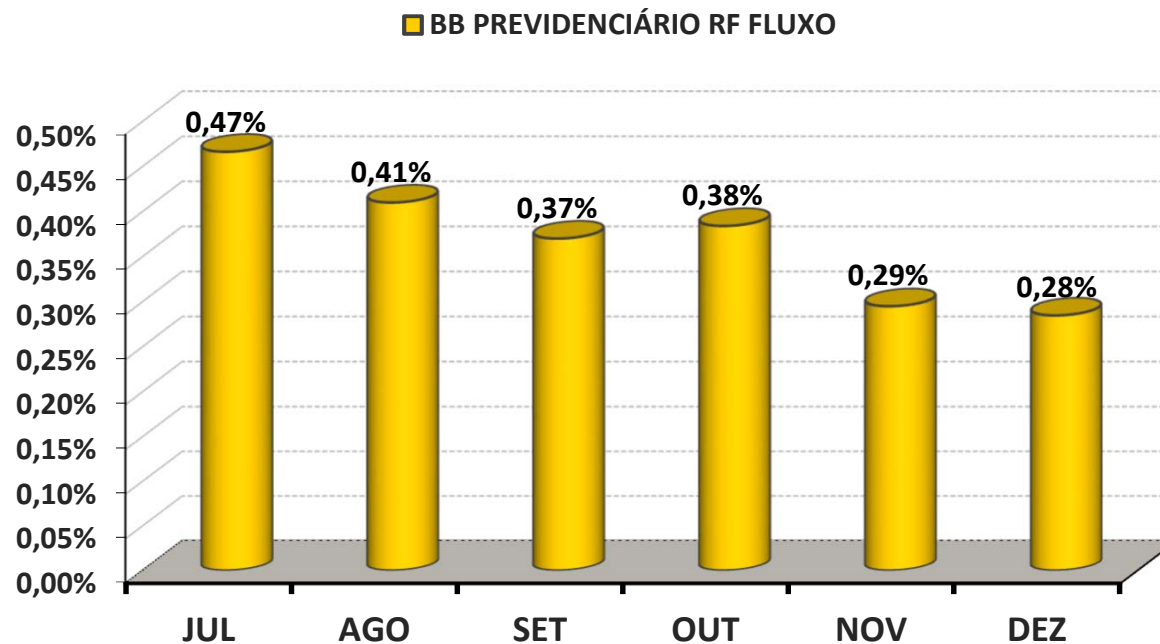


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,41%	0,37%	0,38%	0,29%	0,28%

Comportamento MENSAL no Semestre

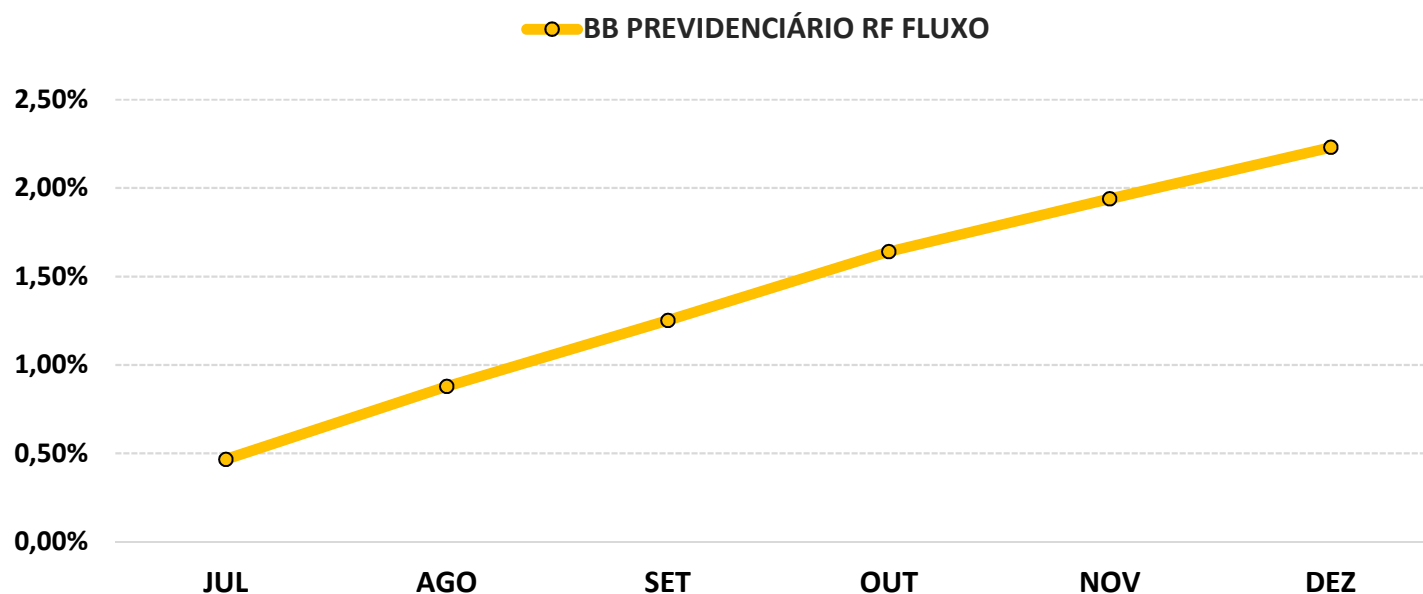


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,47%	0,88%	1,25%	1,64%	1,94%	2,23%

Comportamento ACUMULADO no Semestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2019

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,04%	-0,07%	1,94%	1,99%	-0,89%	1,30%
CDI	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
IBOVESPA	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
META ATUARIAL	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,04%	0,98%	2,94%	4,99%	4,05%	5,40%
CDI	0,57%	1,07%	1,54%	2,03%	2,41%	2,79%
IBOVESPA	0,84%	0,16%	3,74%	6,19%	7,20%	14,54%
META ATUARIAL	0,68%	1,28%	1,73%	2,33%	3,35%	5,04%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVIQUAM:

R\$ 1.823.237,71

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

R\$ 1.718.685,16

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

R\$ 104.552,55

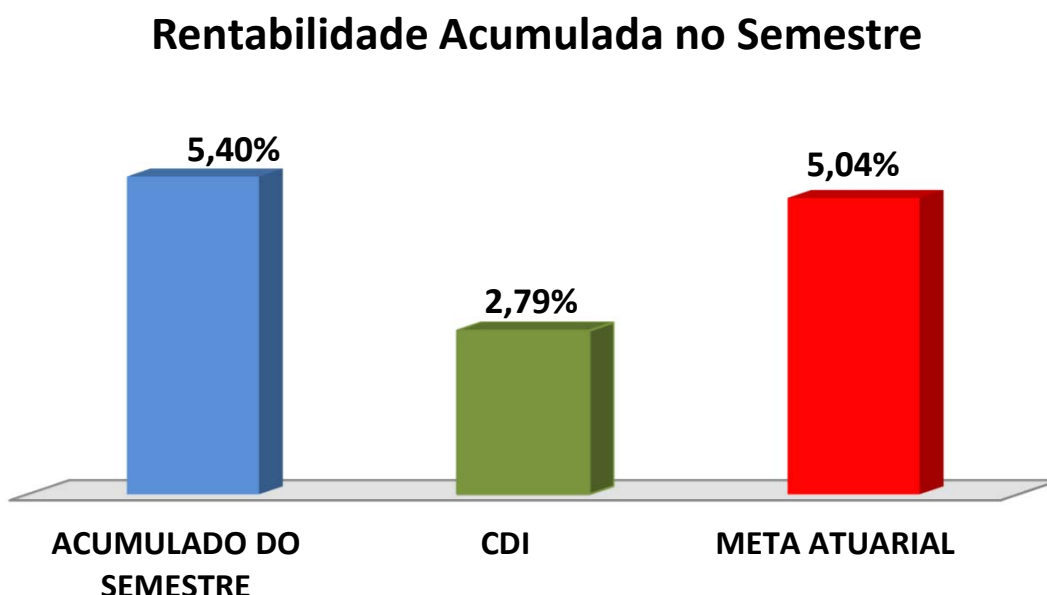
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, III, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do PREVIQUAM, no 4º Semestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

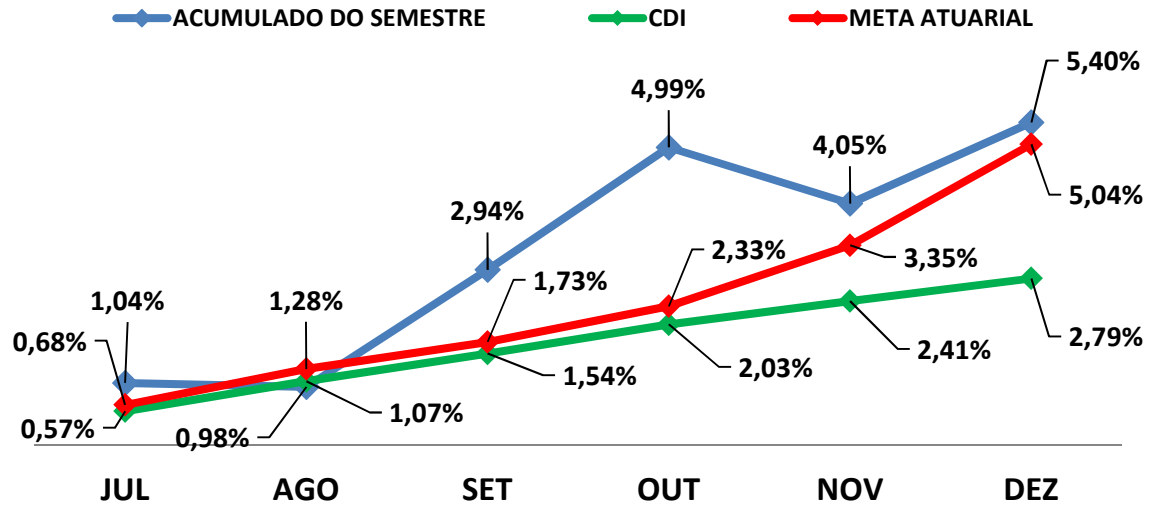
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 5,40% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 2,79% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 193,49% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Semestre

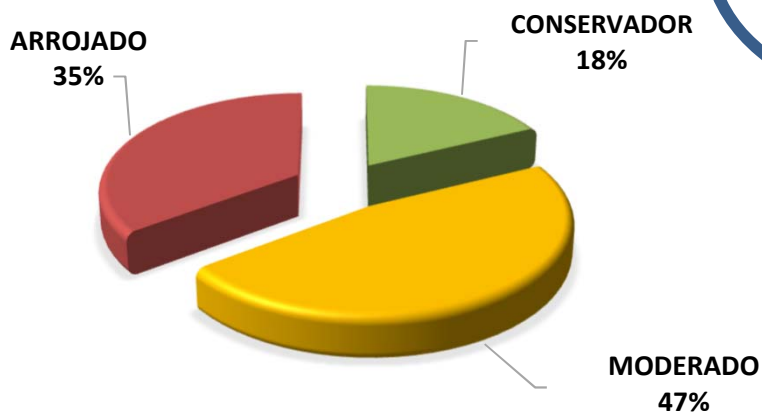


7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do PREVIQUAM é de 5,40% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,04%, representando 107,21% sobre a Meta Atuarial.

7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 6
MODERADO COM
TENDÊNCIA
ARROJADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

7.4-AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 2º SEMESTRE

No 3º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com perfil 7 - Arrojado com tendência conservadora. No 4º Trimestre, diminuiu o perfil de risco para perfil 6 - Moderado com tendência arrojada. Devido a elevação da inflação, a partir de outubro, tivemos uma redução do ganho acumulado da Meta Atuarial, conquistado no 1º Semestre. Mas, ainda assim, mesmo com a desvalorização dos meses de agosto e novembro, a carteira de investimento conseguiu superar a Meta Atuarial/2019 com uma bela margem de ganho.

As orientações e análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM