
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

SORRISO / PREVISÓ

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

SETEMBRO

2019

10 de outubro de 2019

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	3
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1	- PAI - Limite de Segmento	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	22
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	28
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	28
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	29
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	31

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de SETEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVISÃO.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **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 - PREVISO

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%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	78,5%	95,0%	81,7%	148.051.906,84	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	95,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	21,5%	40,0%	18,3%	33.086.660,86	-
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%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					100,0%	181.138.567,70	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	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%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	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%	181.138.567,70	

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVISÃO

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	10,0%	60,0%	18,3%	33.086.660,86	-
2	IRF - M 1	1,0%	60,0%	4,9%	8.905.158,84	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	18,3%	33.123.377,91	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	18,7%	33.835.746,41	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	19,9%	35.970.502,50	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	2,0%	50,0%	20,0%	36.217.121,18	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	IBr - X 50	0,0%	30,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

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

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVISO

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	156.456.912,70	524.597,23	(671.355,42)	-	2.476.180,63	-	2.476.180,63	158.786.335,14
2	FEVEREIRO	158.786.335,14	1.289.706,85	-	-	786.258,87	-	786.258,87	160.862.300,86
3	MARÇO	160.862.300,86	34.174.463,69	(33.000.000,00)	-	994.997,93	-	994.997,93	163.031.762,48
4	ABRIL	163.031.762,48	1.114.923,51	-	-	1.507.118,46	-	1.507.118,46	165.653.804,45
5	MAIO	165.653.804,45	1.111.437,68	-	-	2.665.256,24	-	2.665.256,24	169.430.498,37
6	JUNHO	169.430.498,37	861.437,68	-	-	3.016.234,08	-	3.016.234,08	173.308.170,13
7	JULHO	173.308.170,13	1.065.290,44	-	-	1.650.796,65	-	1.650.796,65	176.024.257,22
8	AGOSTO	176.024.257,22	1.212.538,47	-	-	311.849,90	(146.972,88)	164.877,02	177.401.672,71
9	SETEMBRO	177.401.672,71	1.010.336,89	-	-	2.726.558,10	-	2.726.558,10	181.138.567,70
10	OUTUBRO	181.138.567,70	-	-	-	-	-	-	181.138.567,70
11	NOVEMBRO	181.138.567,70	-	-	-	-	-	-	181.138.567,70
12	DEZEMBRO	181.138.567,70	-	-	-	-	-	-	181.138.567,70
15	ANO	156.456.912,70	42.364.732,44	(33.671.355,42)	-	16.135.250,86	(146.972,88)	15.988.277,98	181.138.567,70

*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 TÍTULOS PÚBLICOS	14.709.868,54	8,12%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	81,7%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	16.101.718,90	8,89%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	12.637.423,50	6,98%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	33.835.746,41	18,68%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	21.260.633,96	11,74%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	17.021.659,01	9,40%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	23.579.697,68	13,02%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.905.158,84	4,92%	SIM			
9	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	16.303.623,37	9,00%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	18,3%	SIM
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	16.783.037,49	9,27%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		181.138.567,70	100,00%				
11		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		181.138.567,70	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	14.709.868,54	11.475.861.578,54	0,128%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	16.101.718,90	7.442.982.485,13	0,216%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	12.637.423,50	8.745.766.983,49	0,144%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	33.835.746,41	10.040.403.127,50	0,337%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	21.260.633,96	6.210.669.016,03	0,342%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	17.021.659,01	5.223.400.089,37	0,326%	SIM
	7	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	23.579.697,68	7.885.241.073,51	0,299%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	8.905.158,84	7.803.027.907,11	0,114%	SIM
	9	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	16.303.623,37	4.986.484.305,67	0,327%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	16.783.037,49	3.076.678.877,78	0,545%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			181.138.567,70			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			181.138.567,70			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,00%	8.905.158,84	4,92%	7.803.027.907,11	0,114%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	81,7%
	<i>BB IRF-M 1 FI DE RF</i>	<i>100,00%</i>	<i>8.905.158,84</i>	<i>4,92%</i>	<i>7.803.098.271,37</i>	<i>0,114%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	16.783.037,49	9,27%	3.076.678.877,78	0,545%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	18,3%
	<i>BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>16.783.037,49</i>	<i>9,27%</i>	<i>44.032.103.816,82</i>	<i>0,038%</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	87.550.186,98	967.007.842.872,06	0,0091%	SIM
2	VITER - Caixa	93.588.380,72	413.835.167.837,86	0,0226%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		181.138.567,70			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		181.138.567,70			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

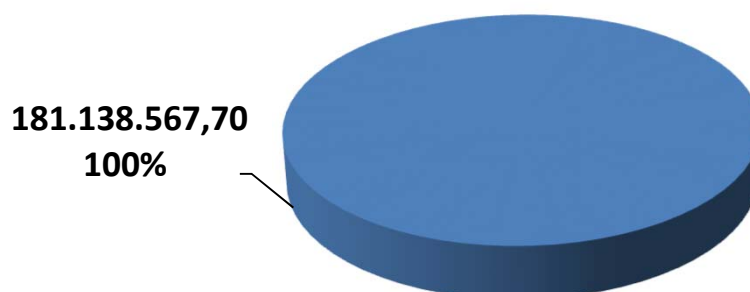
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	181.138.567,70	100,0%
TOTAL	181.138.567,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

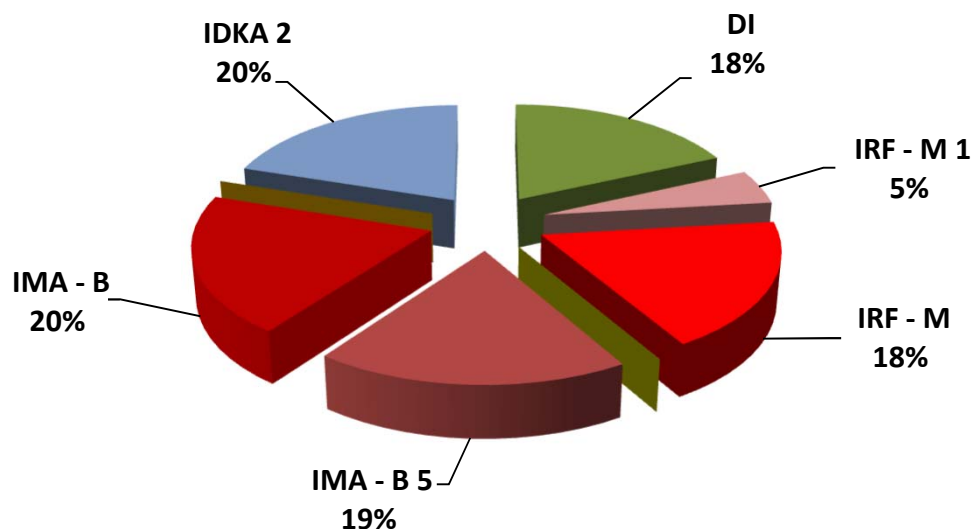


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	33.086.660,86	18,3%
IRF - M 1	8.905.158,84	4,9%
IRF - M	33.123.377,91	18,3%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	33.835.746,41	18,7%
IMA - B	35.970.502,50	19,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	36.217.121,18	20,0%
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	181.138.567,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

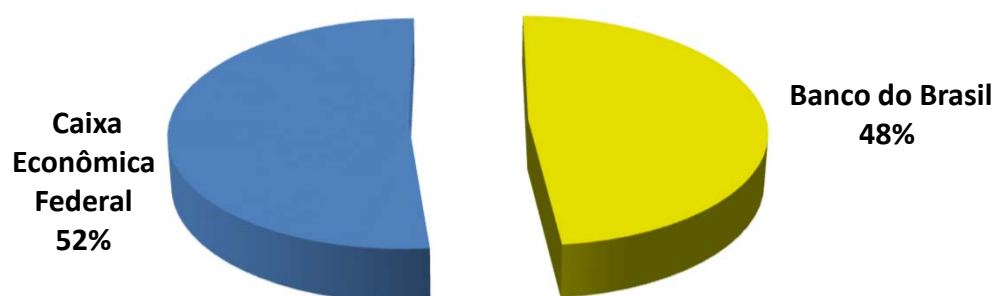


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	87.550.186,98	48,3%
Caixa Econômica Federal	93.588.380,72	51,7%
TOTAL	181.138.567,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

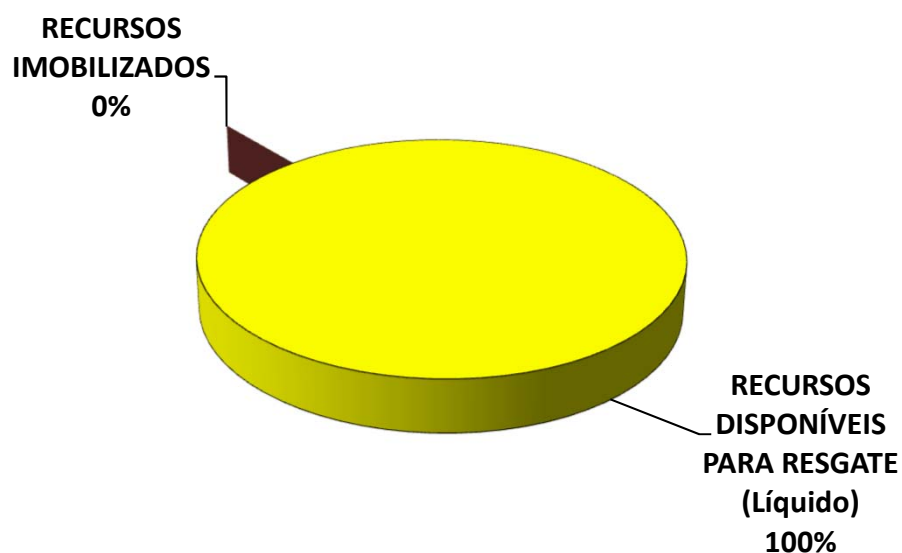


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	181.138.567,70	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	181.138.567,70	100,0%

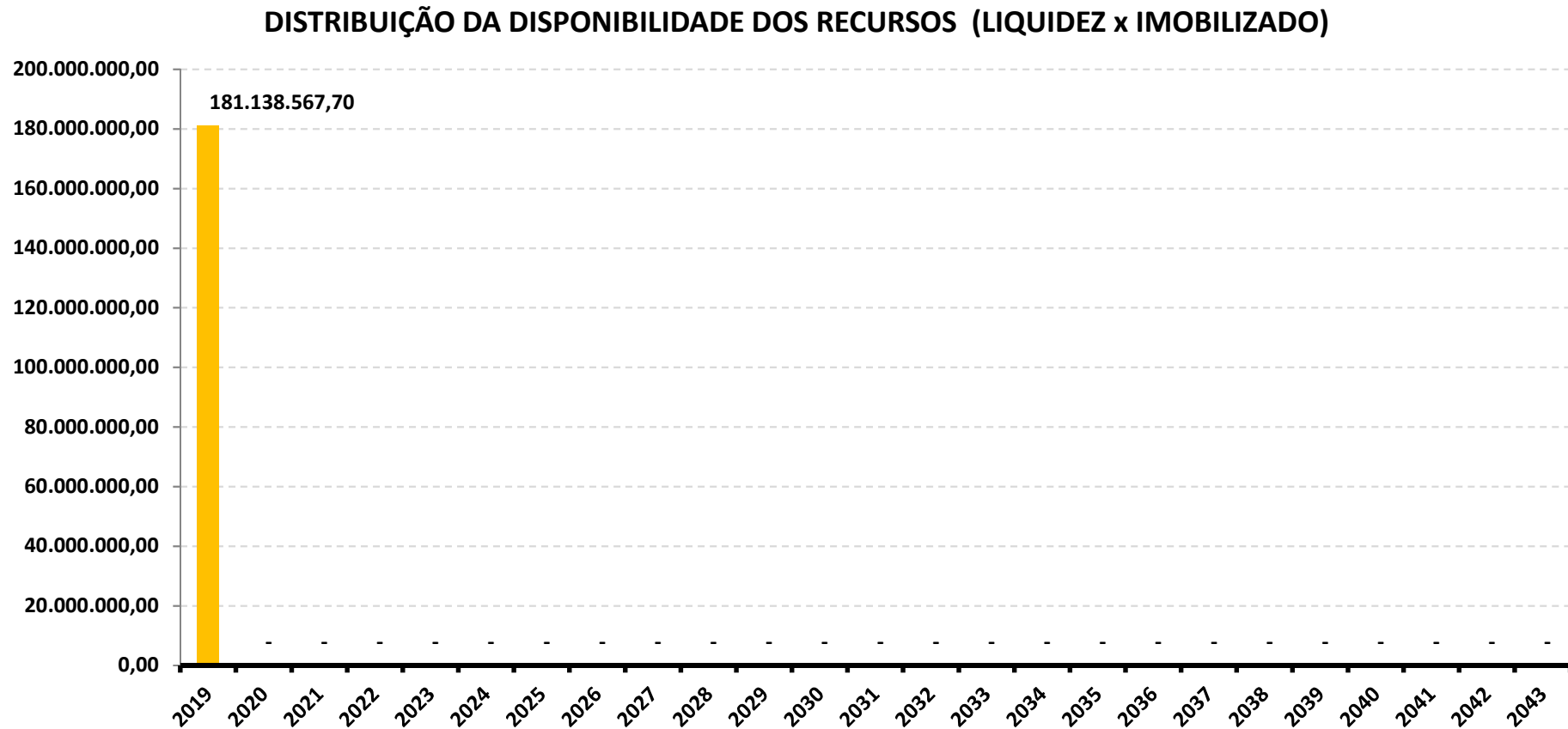
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

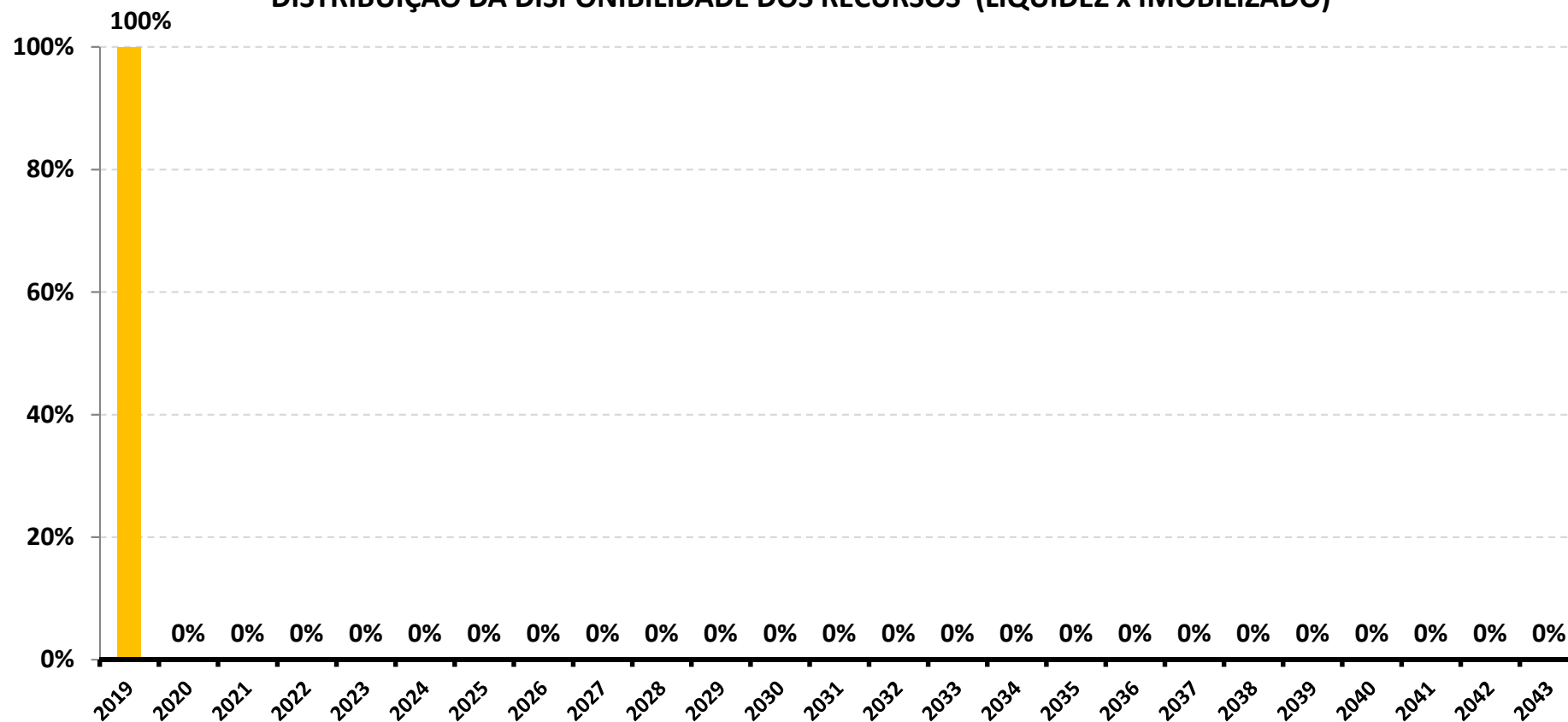
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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)

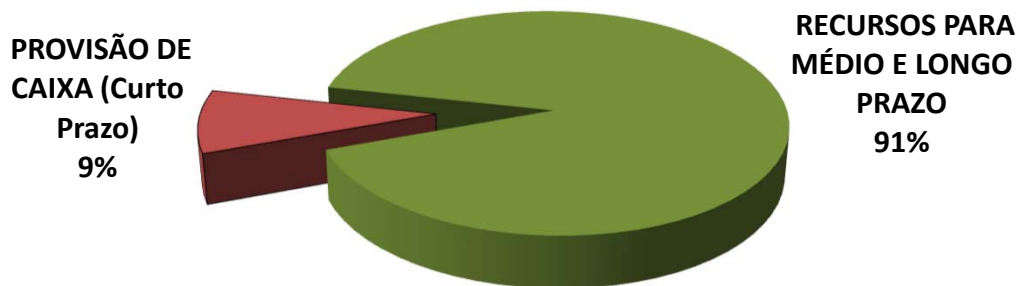


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	16.303.623,37	9,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	164.834.944,33	91,0%
TOTAL	181.138.567,70	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	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	Caixa Econômica Federal	2756	006.00000007-3	R\$ 16.303.623,37	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
	Total				16.303.623,37	

Referência: SETEMBRO

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

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IRF – M
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	28/04/2011	38329
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	1.000,00	1.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.076.678.877,78	7.803.027.907,11	7.885.241.073,51	5.223.400.089,37
NÚMERO DE COTISTAS **	695	1212	876	702
VALOR DA COTA **	2,222547	2,599772	2,610828695	5,675411713
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	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A
CNPJ	07.442.078/0001-05	03.737.206/0001-97	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	05/07/2006	09/07/2010	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% 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	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.210.669.016,03	4.986.484.305,67	10.040.403.127,50	8.745.766.983,49
NÚMERO DE COTISTAS **	681	758	913	937
VALOR DA COTA **	5,996323776	3,611009	2,923061	2,166923
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 FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS		
CNPJ	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social		
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	40245		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,00		
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,00		
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.442.982.485,13	11.475.861.578,54		
NÚMERO DE COTISTAS **	419	963		
VALOR DA COTA **	2,173439	3,391316		
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

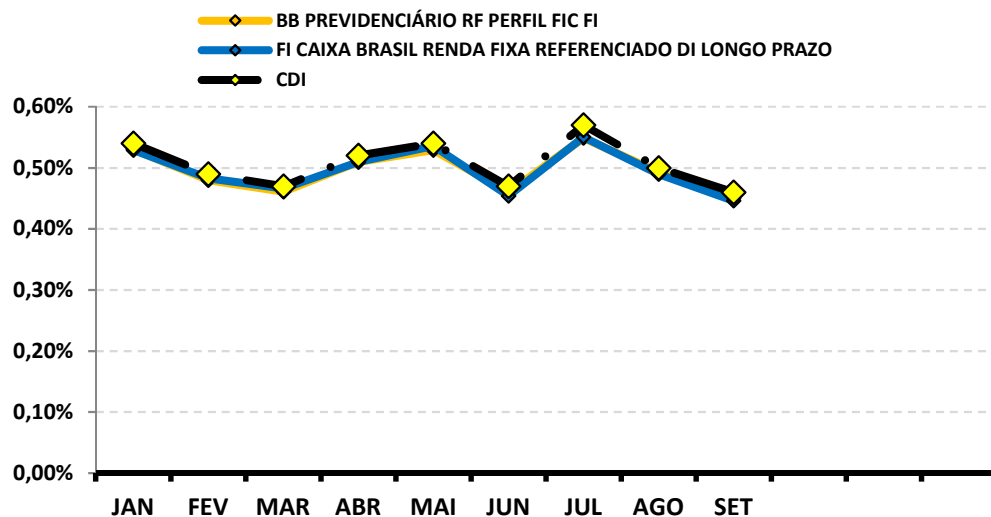
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

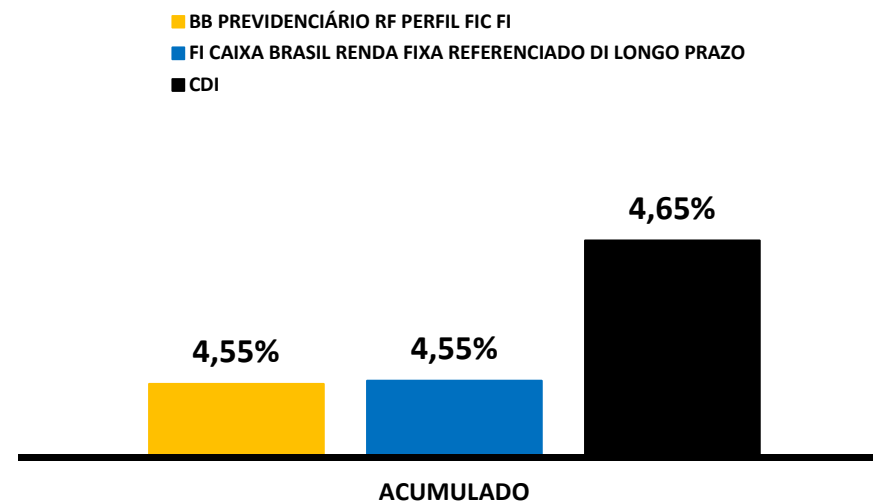
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%	0,49%	0,45%				4,55%
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%	0,54%	0,45%	0,55%	0,49%	0,45%				4,55%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%				4,65%

Rentabilidade Mensal



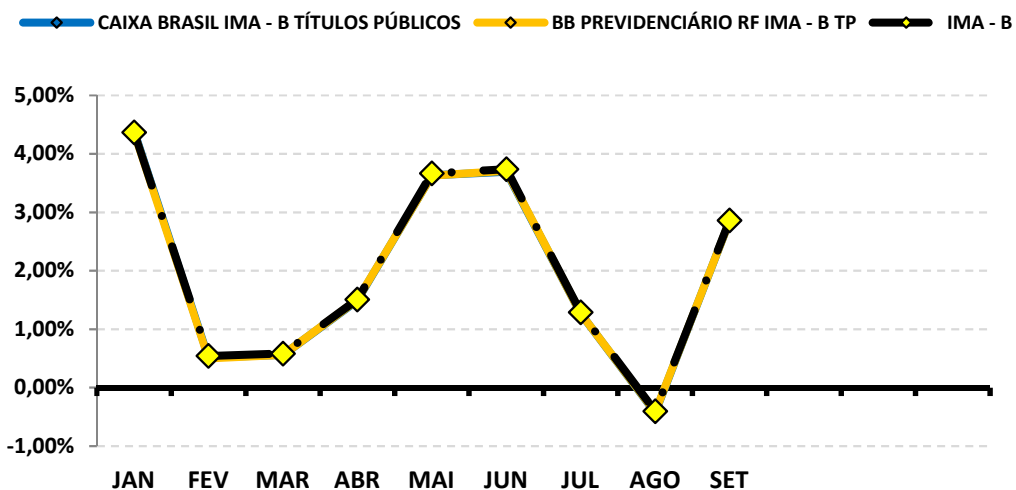
Rentabilidade Acumulada



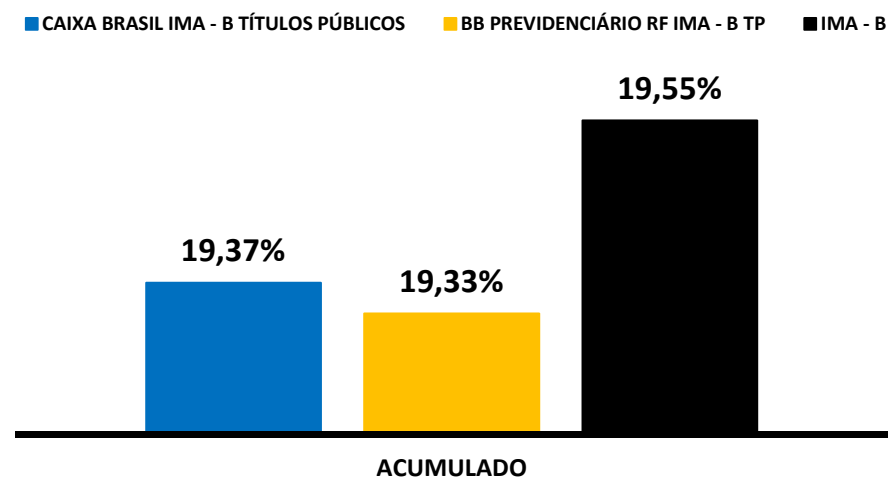
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	1,27%	-0,42%	2,85%				19,37%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	1,27%	-0,42%	2,85%				19,33%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%				19,55%

Rentabilidade Mensal



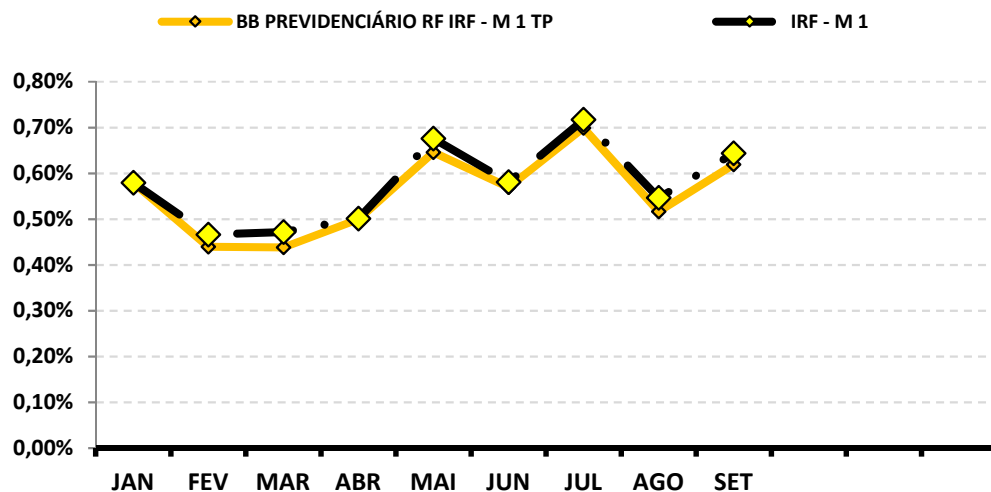
Rentabilidade Acumulada



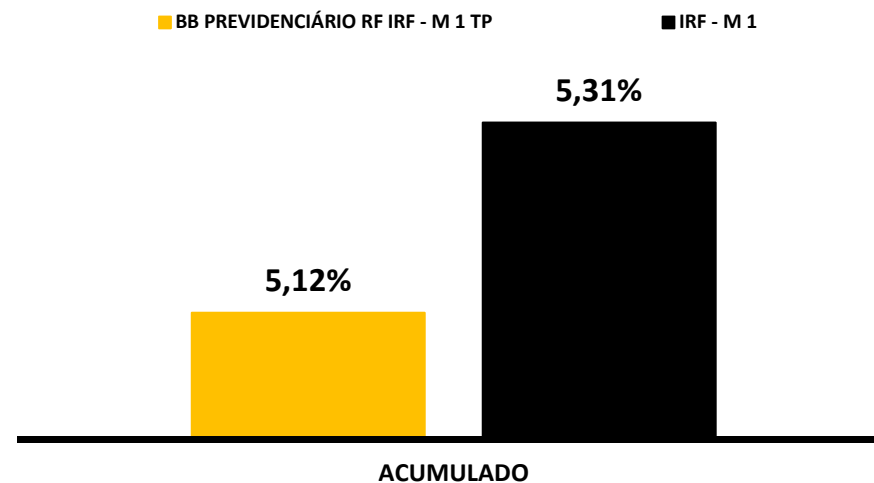
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,62%				5,12%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%				5,31%

Rentabilidade Mensal



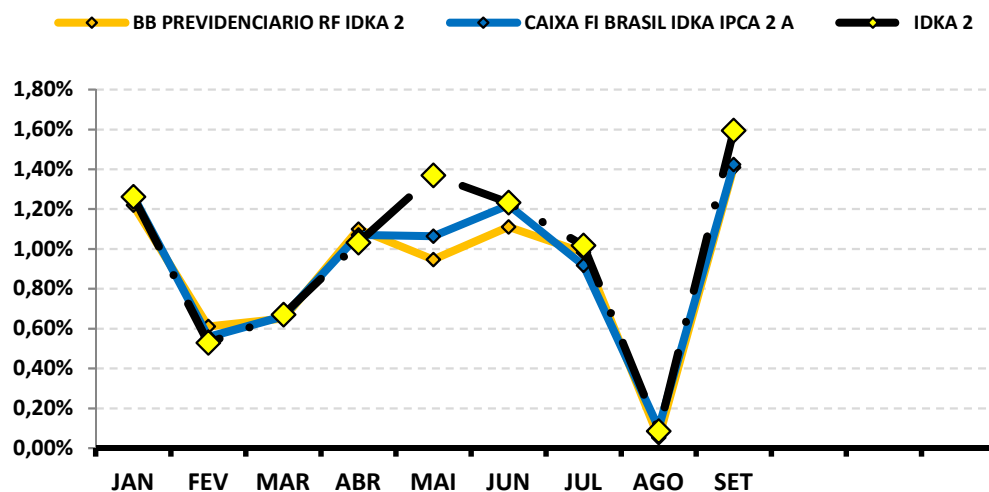
Rentabilidade Acumulada



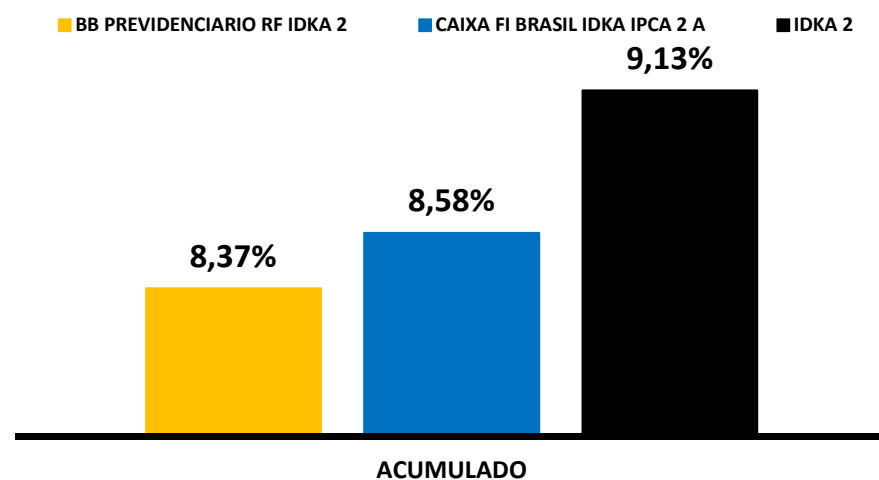
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%	1,11%	0,98%	0,05%	1,41%				8,37%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%	0,92%	0,10%	1,42%				8,58%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%	1,23%	1,02%	0,08%	1,60%				9,13%

Rentabilidade Mensal



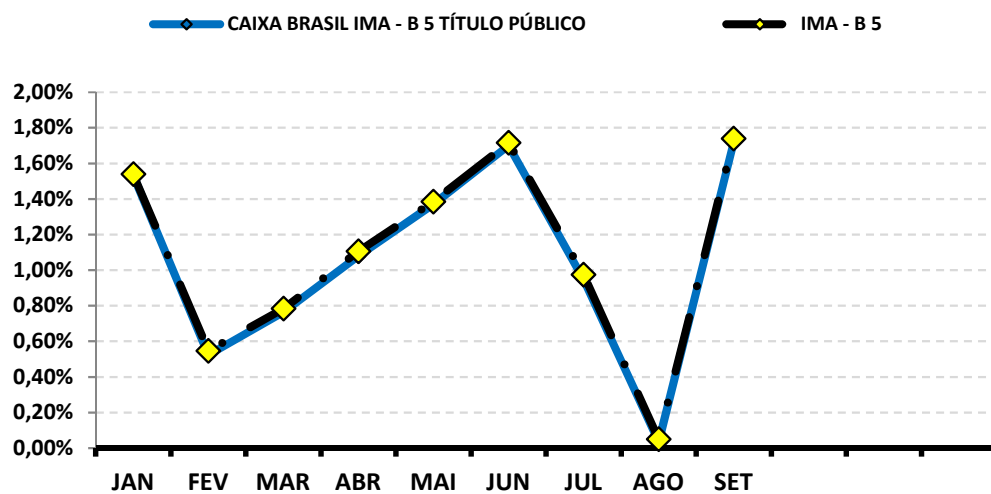
Rentabilidade Acumulada



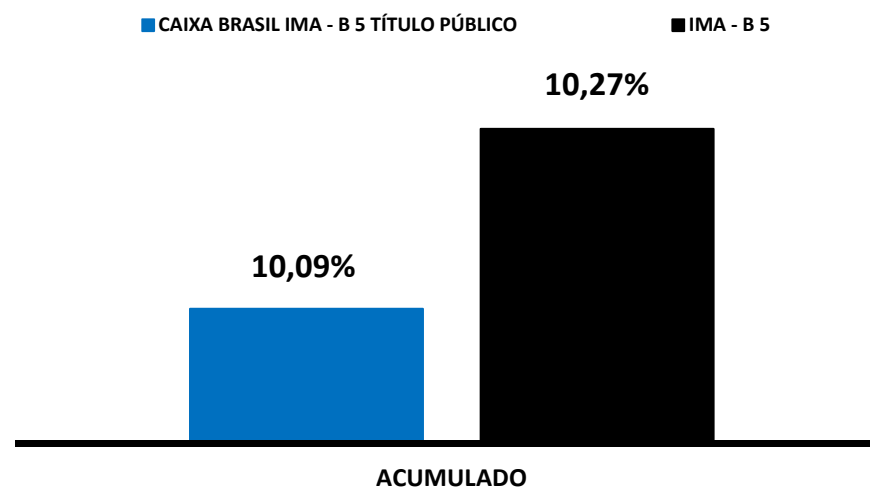
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	0,95%	0,03%	1,72%				10,09%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%				10,27%

Rentabilidade Mensal



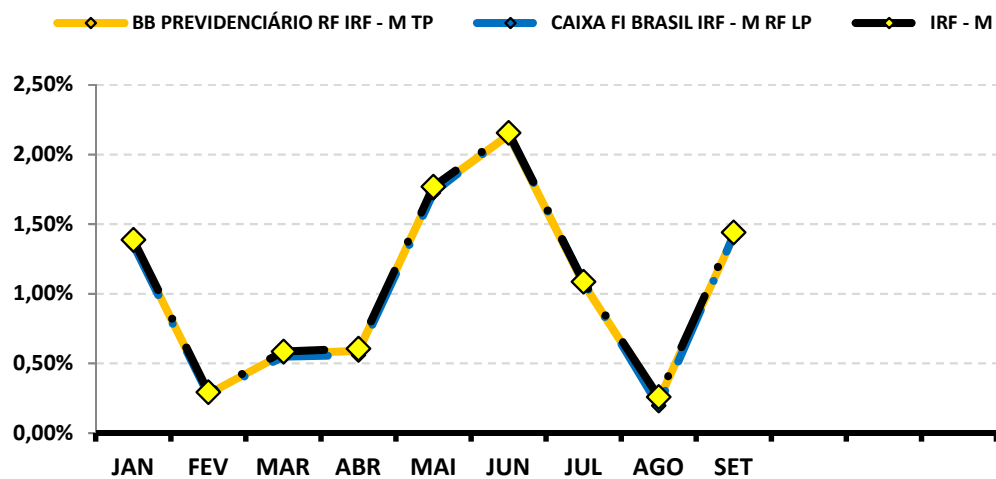
Rentabilidade Acumulada



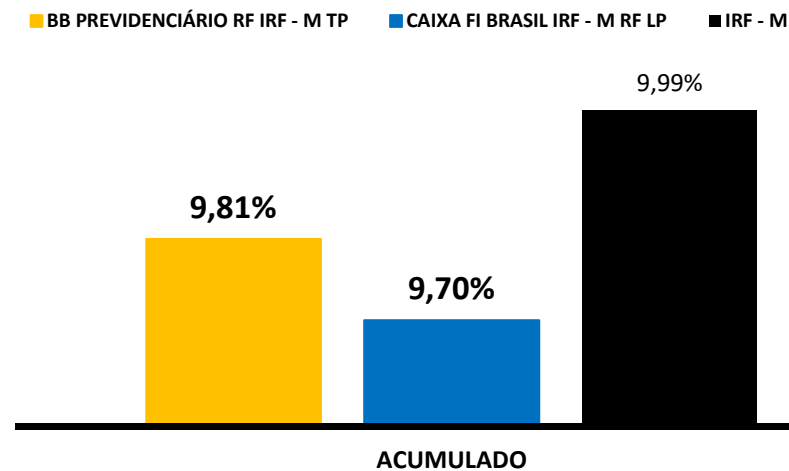
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,37%	0,28%	0,57%	0,59%	1,75%	2,14%	1,07%	0,24%	1,42%				9,81%
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1,35%	0,28%	0,55%	0,56%	1,73%	2,15%	1,09%	0,20%	1,42%				9,70%
IRF - M	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%	2,16%	1,09%	0,26%	1,44%				9,99%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,58%	0,50%	0,62%	0,92%	1,61%	1,78%	0,95%	0,09%	1,54%			
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%			
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%			
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,45%			

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

R\$ 2.726.558,10

A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ 792.550,94

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVISO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,58%	2,09%	2,72%	3,67%	5,33%	7,21%	8,23%	8,33%	10,00%			
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%	3,66%	4,17%	4,65%			
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%	15,84%	15,07%	19,17%			
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%	5,95%	6,58%	7,06%			

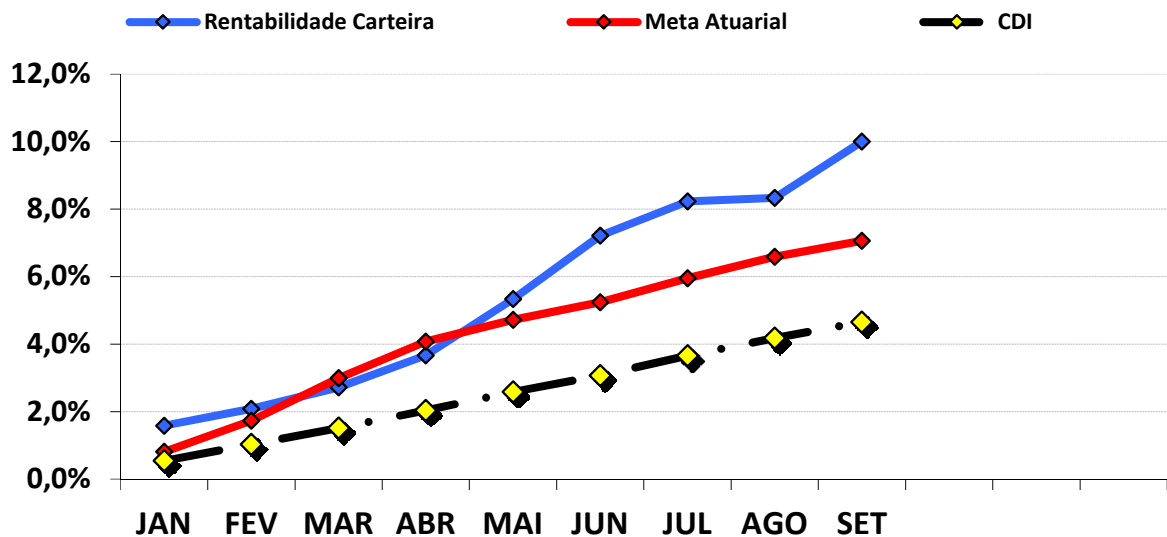
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVISO: R\$ 15.988.277,98

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 11.309.414,03

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 4.678.863,95

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,58%	0,81%	0,54%
FEV	2,09%	1,73%	1,03%
MAR	2,72%	2,99%	1,51%
ABR	3,67%	4,08%	2,04%
MAI	5,33%	4,72%	2,59%
JUN	7,21%	5,24%	3,07%
JUL	8,23%	5,95%	3,66%
AGO	8,33%	6,58%	4,17%
SET	10,00%	7,06%	4,65%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVISÃO , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 10,00% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,65% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 214,84% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVISÃO é de 10,00% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,06%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 141,60% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

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

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

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

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

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

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

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

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

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

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

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

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

9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 18 de setembro de 2019, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 6,50% a.a. para 5,50% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM entende que a estagnação do atual cenário econômico e a prospecção de uma inflação cada vez menor, permite um afrouxamento da condução da política monetária.

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

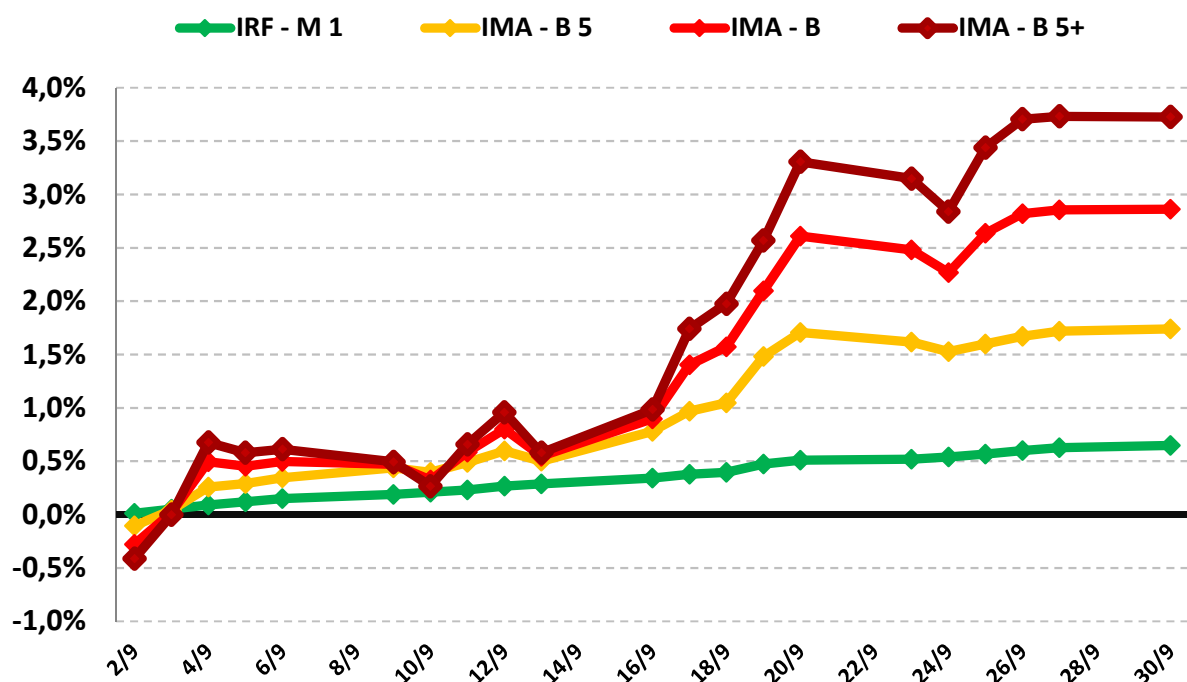
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

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

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
SETEMBRO	0,64%	1,74%	1,44%	2,86%	3,73%	4,78%
Acumulado/2019	5,31%	10,27%	9,99%	19,55%	26,55%	39,62%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

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

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

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

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

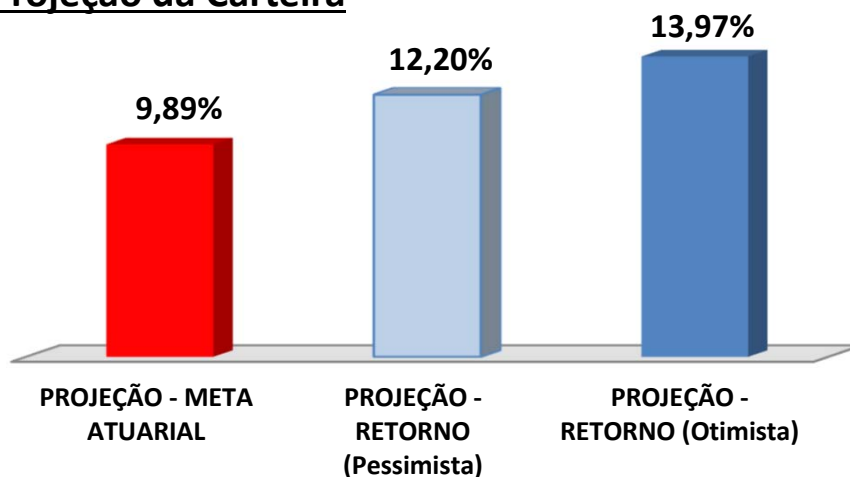
- > **50% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

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

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página, a carteira deverá rentabilizar entre 12,20% a 13,97% 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