

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE**  
**APIACÁS / PREVIAP**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**2º TRIMESTRE**  
**2018**

**17 de julho de 2018**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>5</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>9</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>16</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	18
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	19
<b>8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>20</b>
<b>9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR .....</b>	<b>22</b>
<b>10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

## 2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIAP

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	42,0%	60,0%	67,5%	12.599.213,55	Acima do Permitido. Resgatar: (1.405.970,73)
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	60,0%	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%	34,0%	40,0%	11,6%	2.160.196,50	-
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%	23,0%	40,0%	20,5%	3.815.114,24	-
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%	15,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	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%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	1,0%	5,0%	0,4%	80.880,32	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	<b>TOTAL em RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,4%</b>	<b>80.880,32</b>	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	0,09	-

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	CAIXA FI BRASIL DI LP
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	CDI
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
<b>GESTOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal
<b>CUSTODIANTE</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	05/07/2006
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	BRASESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
<b>CNPJ</b>	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	IRF – M 1	IMA - B	IMA - B	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco s.a
<b>GESTOR</b>	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
<b>CUSTODIANTE</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
<b>AUDITORIA</b>	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	11/05/2012	08/03/2010	27/10/2009	02/07/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	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	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRDESCO FIA PETROBRÁS	SICREDI PREMIUM LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
<b>CNPJ</b>	10.986.880/0001-70	03.916.081/0001-62	03.564.809/0001-34	19.196.599/0001-09
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Variável</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B	IBOVESPA	CDI	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regime Próprio de Previdência Social	Público em geral	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a	Banco Cooperativo Sicredi s.a.	Banco Cooperativo Sicredi
<b>GESTOR</b>	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	Quantitas Gestão de Recursos s.a.	Quantitas Gestão de Recursos s.a.
<b>CUSTODIANTE</b>	Bradesco S.A.	Banco Bradesco AS	Banco Cooperativo Sicredi SA	Banco Cooperativo Sicredi
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Bradesco S.A.	Banco Bradesco AS	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas	Cooperativas Sicredi
<b>AUDITORIA</b>	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	17/02/2010	10/07/2000	27/12/1999	07/02/2014
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	1,50% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	50.000,00	1.000,00	2.000,00	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer Valor</b>	<b>500,00</b>	<b>5.000,00</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	50.000,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% 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.

**RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO**

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP			
CNPJ	11.087.118/0001-15			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IMA - B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.			
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos s.a.			
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi AS			
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas			
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes			
DATA DE INÍCIO	18/12/2009			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo			
ENQUADRAMENTO LEGAL	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 FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.056.160,30	-	-	1.409,06	1.054.751,24	-0,133%
MAIO	1.054.751,24	-	-	32.379,21	1.022.372,03	-3,070%
JUNHO	1.022.372,03	-	-	3.664,24	1.018.707,79	-0,358%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.256.442,49	-	-	2.015,32	1.254.427,17	-0,160%
MAIO	1.254.427,17	-	-	39.843,74	1.214.583,43	-3,176%
JUNHO	1.214.583,43	-	-	4.371,27	1.210.212,16	-0,360%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	171.978,67	-	-	839,13	172.817,80	0,488%
MAIO	172.817,80	-	-	331,52	173.149,32	0,192%
JUNHO	173.149,32	-	-	859,48	174.008,80	0,496%

CAIXA FI BRASIL DI LP						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	760.517,64	-	-	3.879,22	764.396,86	0,510%
MAIO	764.396,86	-	-	3.823,25	768.220,11	0,500%
JUNHO	768.220,11	-	-	3.847,92	772.068,03	0,501%

## 4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.963.771,54	-	-	7.948,56	1.971.720,10	0,405%
MAIO	1.971.720,10	-	-	30.888,05	1.940.832,05	-1,567%
JUNHO	1.940.832,05	-	-	8.314,97	1.949.147,02	0,428%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	4.142.126,43	-	-	19.880,66	4.162.007,09	0,480%
MAIO	4.162.007,09	-	-	7.553,81	4.169.560,90	0,181%
JUNHO	4.169.560,90	78.006,90	-	20.861,78	4.268.429,58	0,500%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.077.998,32	-	-	10.755,61	2.088.753,93	0,518%
MAIO	2.088.753,93	-	-	10.603,18	2.099.357,11	0,508%
JUNHO	2.099.357,11	-	-	10.518,89	2.109.876,00	0,501%

## 4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	123.413,86	-	35,86	<b>123.449,72</b>	<b>0,029%</b>

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	-	-	-	-	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	48.977,41	-	14,23	<b>48.991,64</b>	<b>0,029%</b>

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

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	407.422,04	-	-	397,67	407.024,37	-0,098%
MAIO	407.024,37	-	-	12.619,45	394.404,92	-3,100%
JUNHO	394.404,92	-	-	1.506,58	392.898,34	-0,382%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	740.014,81	-	-	3.572,04	743.586,85	0,483%
MAIO	743.586,85	-	-	1.361,19	744.948,04	0,183%
JUNHO	744.948,04	-	-	3.642,33	748.590,37	0,489%

SICREDI PREMIUM LP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	922.056,56	-	-	3.917,76	925.974,32	0,425%
MAIO	925.974,32	-	-	3.484,65	929.458,97	0,376%
JUNHO	929.458,97	-	-	3.711,24	933.170,21	0,399%

#### 4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>13</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>ABRIL</b>	<b>2.010.266,75</b>	-	-	3.297,31	<b>2.006.969,44</b>	<b>-0,164%</b>
<b>MAIO</b>	<b>2.006.969,44</b>	-	-	64.506,03	<b>1.942.463,41</b>	<b>-3,214%</b>
<b>JUNHO</b>	<b>1.942.463,41</b>	-	-	7.019,99	<b>1.935.443,42</b>	<b>-0,361%</b>

<b>BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>14</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>ABRIL</b>	<b>2.856.114,19</b>	-	-	14.141,92	<b>2.870.256,11</b>	<b>0,495%</b>
<b>MAIO</b>	<b>2.870.256,11</b>	-	-	4.788,33	<b>2.875.044,44</b>	<b>0,167%</b>
<b>JUNHO</b>	<b>2.875.044,44</b>	-	-	14.486,77	<b>2.889.531,21</b>	<b>0,504%</b>

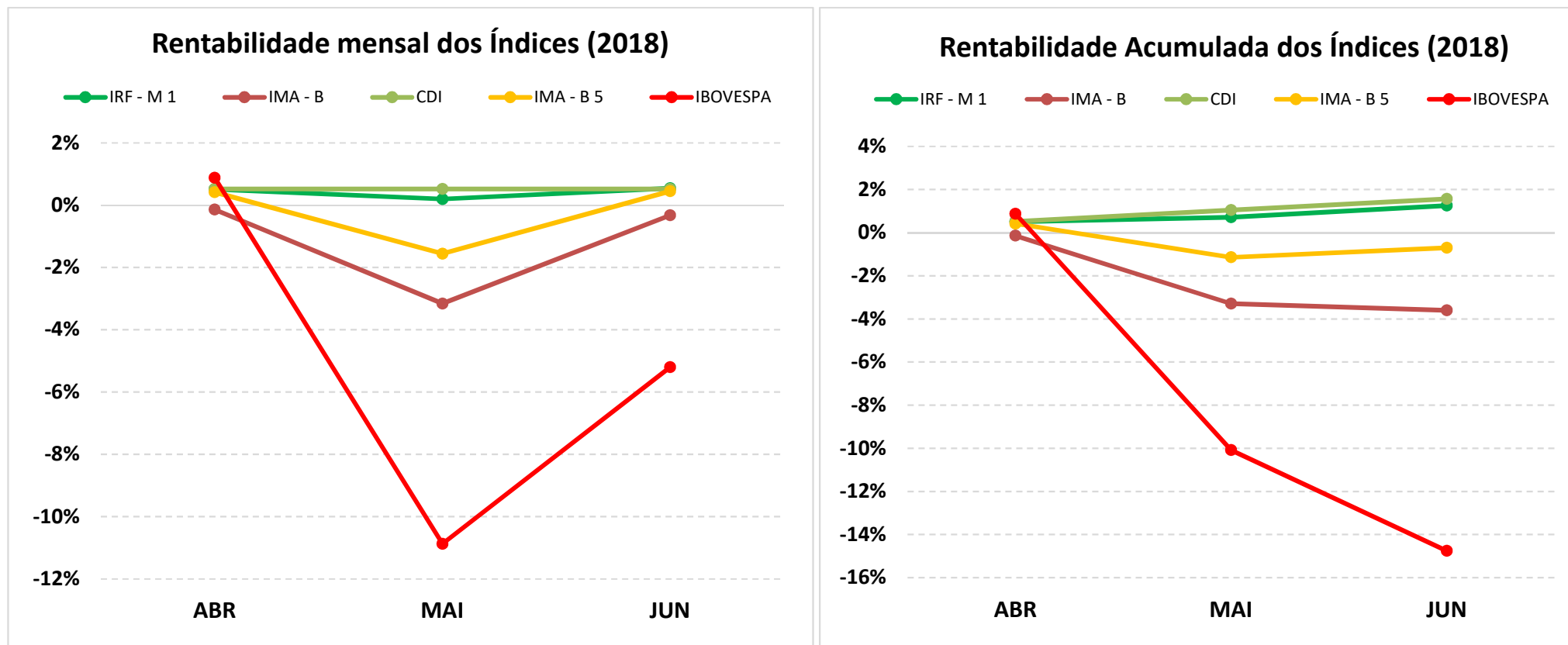
#### 4.6 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

BRADESCO FIA PETROBRÁS						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	97.601,93	-	-	5.250,65	102.852,58	5,380%
MAIO	102.852,58	-	-	11.092,54	91.760,04	-10,785%
JUNHO	91.760,04	-	-	10.879,72	80.880,32	-11,857%

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,51%	0,50%	<b>1,54%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,48%	0,18%	0,50%	<b>1,16%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,40%	-1,57%	0,43%	<b>-0,75%</b>
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,51%	0,50%	0,50%	<b>1,52%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,49%	0,19%	0,50%	<b>1,18%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	-0,16%	-3,18%	-0,36%	<b>-3,68%</b>
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	-0,13%	-3,07%	-0,36%	<b>-3,54%</b>
BRDESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,50%	0,17%	0,50%	<b>1,17%</b>
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	-0,16%	-3,21%	-0,36%	<b>-3,71%</b>
BRDESCO FIA PETROBRÁS	5,38%	-10,78%	-11,86%	<b>-17,13%</b>
SICREDI PREMIUM LP	0,42%	0,38%	0,40%	<b>1,20%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,48%	0,18%	0,49%	<b>1,15%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	-0,10%	-3,10%	-0,38%	<b>-3,56%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,55%</b>	<b>1,26%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-3,16%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>-3,60%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>1,57%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,42%</b>	<b>-1,56%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-0,70%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>0,88%</b>	<b>-10,87%</b>	<b>-5,20%</b>	<b>-14,76%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

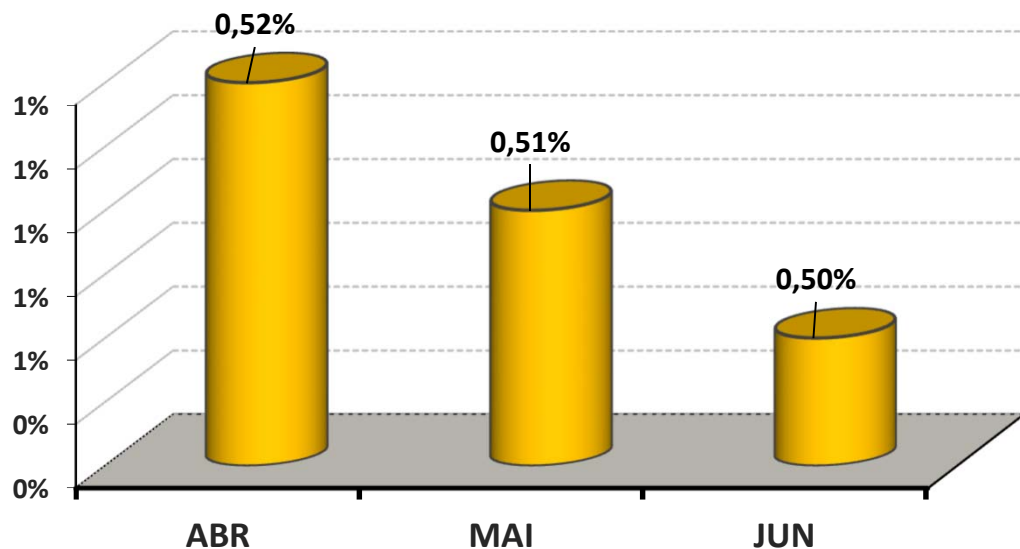
FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,51%	0,50%

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,51%	0,50%

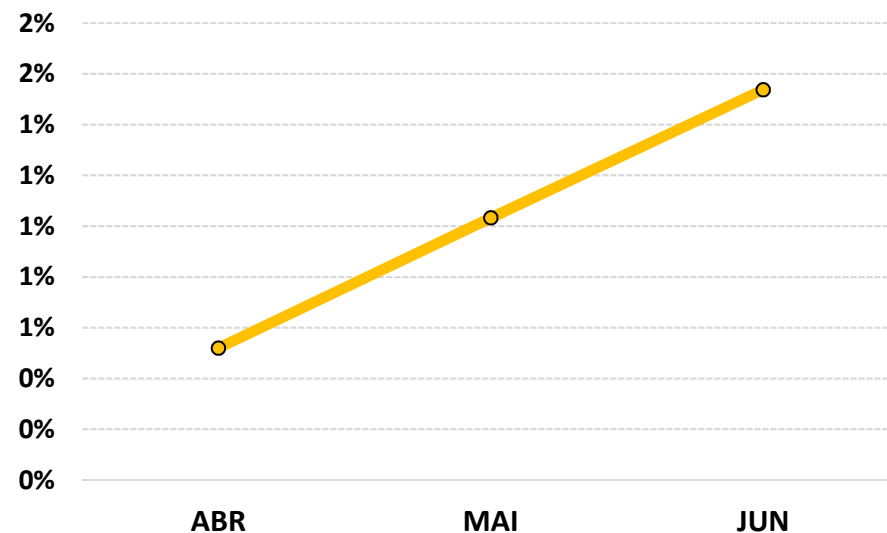
### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI



## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

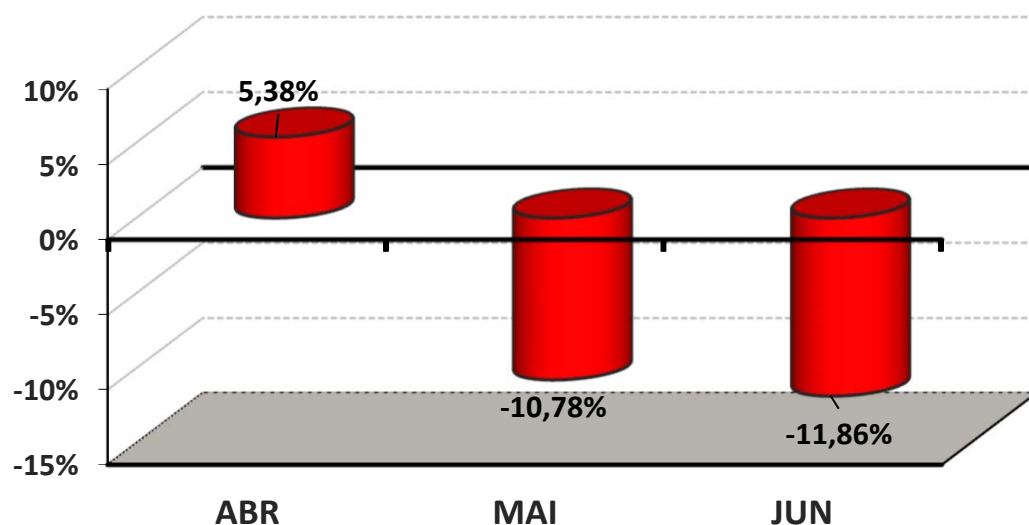
FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BRADESCO FIA PETROBRÁS	5,38%	-10,78%	-11,86%

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BRADESCO FIA PETROBRÁS	5,38%	-5,98%	-17,13%

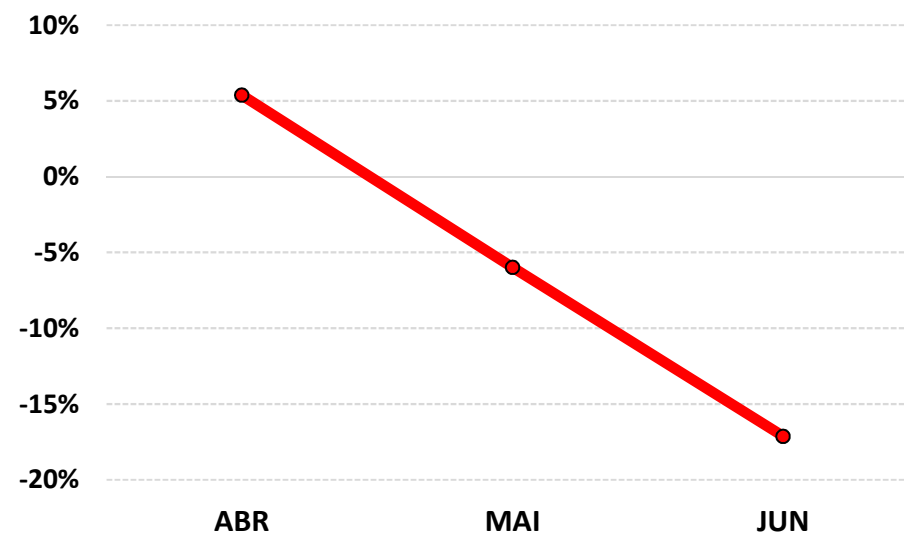
#### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO FIA PETROBRÁS



#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO FIA PETROBRÁS



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º TRIMESTRE - 2018

	ABR	MAI	JUN
<b>MENSAL</b>	0,34%	-0,86%	0,21%
<b>CDI</b>	0,52%	0,52%	0,52%
<b>IBOVESPA</b>	0,88%	-10,87%	-5,20%
<b>META ATUARIAL</b>	0,71%	0,89%	1,75%

	ABR	MAI	JUN
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	0,34%	-0,52%	-0,31%
<b>CDI</b>	0,52%	1,04%	1,57%
<b>IBOVESPA</b>	0,88%	-10,09%	-14,76%
<b>META ATUARIAL</b>	0,71%	1,60%	3,37%

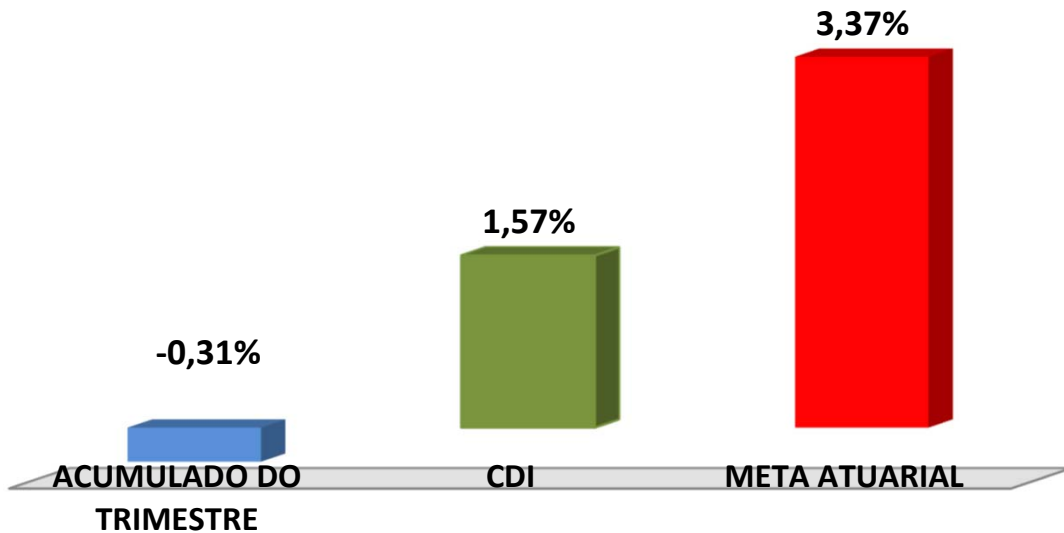
RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOPREVIAP: R\$ (57.465,23)

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 615.572,33

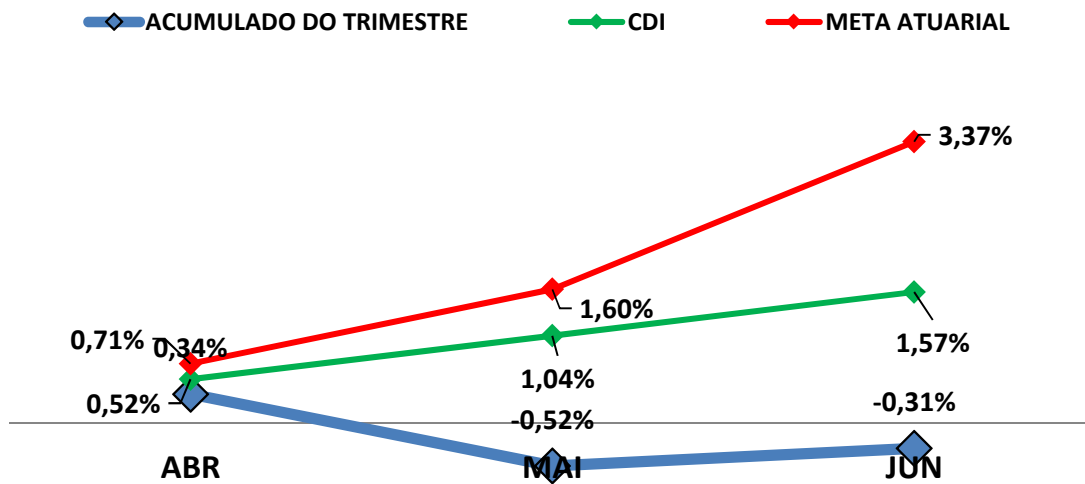
DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (673.037,56)

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**Rentabilidade Acumulada no Trimestre**

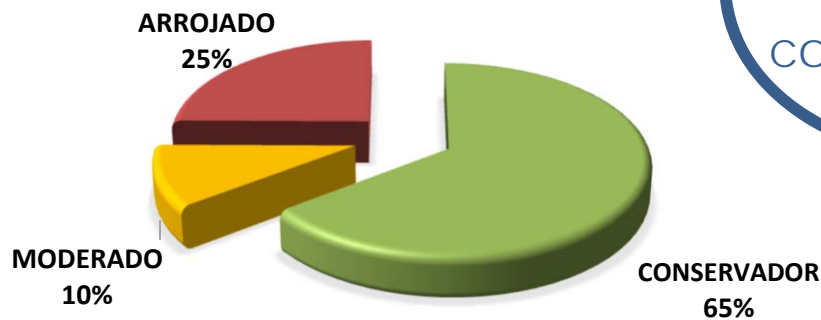


**Rentabilidade Acumulada no Trimestre**



## 7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



**PERFIL 4**  
MODERADO COM  
TENDÊNCIA  
CONSERVADORA

### Descrição do Perfil de Investidor

#### Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

#### Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca manter a maior parte dos investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas, mas investindo uma parte em investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil dificilmente consegue cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

### Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

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

---

## 8-ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado na página 5 (3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS), definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

Conforme o estudo de **Duration do Fluxo de Caixa** realizado sobre a Reavaliação Atuarial de 2017, a partir do ano de 2030, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2017, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Assim, o investimento com prazo mais longo de vencimento da carteira (0) se fez em consonância com as obrigações previdenciárias do PREVIAP não oferecendo Risco de Liquidez.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o PREVIAP, aplicou durante o 2º TRIMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL.

Todos os investimentos em Renda Fixa são isentos de classificação de risco de crédito pelo mercado financeiro.

Todos os investimentos de Renda Variável também são isentos de classificação de risco de crédito, mas considerados de Alto Risco de mercado, pelos Administradores dos Fundos. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2018.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

#### **E o Relatório.**



---

**Igor França Garcia**  
Atuário MIBA/RJ 1.659

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