

---

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

**APIACÁS / PREVIAP**

**RELATÓRIO MENSAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**AGOSTO**

**2018**

**10 de setembro de 2018**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
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
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
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
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>0</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>28</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	28
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	29
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>31</b>

## 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 AGOSTO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIAP.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, 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 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%	60,4%	11.601.399,70	Acima do Permitido. Resgatar: (78.386,82)
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%	11,4%	2.194.092,15	-
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%	27,7%	5.315.978,14	-
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%	0,5%	91.932,32	-
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>0,5%</b>	<b>91.932,32</b>	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	1.619,15	-

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVIAP

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	13,0%	30,0%	27,7%	5.315.978,14	-
2	IRF - M 1	30,0%	55,0%	35,7%	6.858.875,89	-
3	IRF - M	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	2,0%	50,0%	12,0%	2.296.592,00	-
6	IMA - B	0,0%	37,0%	24,2%	4.640.023,96	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
11	Multimercado	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	11,0%	0,5%	91.932,32	-
13	IBr - X 50	0,0%	5,0%	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.

### 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	17.674.144,46	74.753,08	-	-	261.565,26	-	261.565,26	18.010.462,80
2	FEVEREIRO	18.010.462,80	111.611,59	-	-	99.763,83	-	99.763,83	18.221.838,22
3	MARÇO	18.221.838,22	526.212,13	(429.743,17)	-	144.164,49	-	144.164,49	18.462.471,67
4	ABRIL	18.462.471,67	-	-	-	70.185,55	(7.119,36)	63.066,19	18.525.537,86
5	MAIO	18.525.537,86	-	-	-	31.945,93	(191.329,02)	(159.383,09)	18.366.154,77
6	JUNHO	18.366.154,77	250.398,17	-	-	66.293,47	(27.441,80)	38.851,67	18.655.404,61
7	JULHO	18.655.404,61	94.275,64	(11.259,95)	-	218.173,14	-	218.173,14	18.956.593,44
8	AGOSTO	18.956.593,44	1.690.072,27	(1.469.740,00)	-	53.216,80	(26.740,20)	26.476,60	19.203.402,31
9	SETEMBRO	19.203.402,31	-	-	-	-	-	-	19.203.402,31
10	OUTUBRO	19.203.402,31	-	-	-	-	-	-	19.203.402,31
11	NOVEMBRO	19.203.402,31	-	-	-	-	-	-	19.203.402,31
12	DEZEMBRO	19.203.402,31	-	-	-	-	-	-	19.203.402,31
15	ANO	17.674.144,46	2.747.322,88	(1.910.743,12)	-	945.308,47	(252.630,38)	692.678,09	19.203.402,31

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	1.970.330,18	10,26%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	60,4%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.919.540,39	15,20%			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.232.322,04	6,42%			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	175.910,32	0,92%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.296.592,00	11,96%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.006.704,77	15,66%			
7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	399.989,71	2,08%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	11,4%	SIM
8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	756.720,41	3,94%			
9	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.037.382,03	5,40%			
10	SICREDI PREMIUM LP	942.594,12	4,91%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	27,7%	SIM
11	CAIXA FI BRASIL DI LP	780.438,90	4,06%			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.592.945,12	18,71%			
13	BRADESCO FIA PETROBRÁS	91.932,32	0,48%	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,5%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>19.203.402,31</b>	<b>99,99%</b>			
14	BANCO DO BRASIL	1.619,15	0,01%			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>1.619,15</b>	<b>0,01%</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>19.205.021,46</b>	<b>100,00%</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

### 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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	1.970.330,18	543.137.366,37	0,363%	SIM
	2	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	2.919.540,39	1.878.352.292,23	0,155%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.232.322,04	3.222.314.345,26	0,038%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	175.910,32	19.599.360.376,27	0,001%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.296.592,00	2.431.729.297,30	0,094%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.006.704,77	12.924.978.431,45	0,023%	SIM
	7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	399.989,71	156.883.592,66	0,255%	SIM
	8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	756.720,41	150.881.062,07	0,502%	SIM
	9	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.037.382,03	1.755.264.627,29	0,059%	SIM
	10	SICREDI PREMIUM LP	942.594,12	168.813.474,72	0,558%	SIM
	11	CAIXA FI BRASIL DI LP	780.438,90	8.386.412.784,17	0,009%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.592.945,12	5.700.492.892,94	0,063%	SIM
	13	BRADESCO FIA PETROBRÁS	91.932,32	235.890.486,81	0,039%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			19.203.402,31			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			1.619,15			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			19.205.021,46			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

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

Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	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?
			FI - Fundo de Investimento						
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	60,4%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	2.296.592,00	12,0%	2.431.729.297,30	0,094%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	2.296.592,00	12,0%	3.335.503.144,97	0,069%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	3.006.704,77	15,7%	12.924.978.431,45	0,023%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	3.006.704,77	15,7%	14.429.286.424,42	0,021%	SIM
FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	11,4%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP		100,0%	399.989,71	2,1%	156.883.592,66	0,255%	SIM
			FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	399.989,71	2,1%	174.199.604,34	0,230%	SIM
		CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP		100,0%	1.037.382,03	5,4%	1.755.264.627,29	0,059%	SIM
			FI CAIXA MASTER BRASIL IMA-B RF LP	100,0%	1.037.382,03	5,4%	1.847.369.725,37	0,056%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	27,7%	SICREDI PREMIUM LP		100,0%	942.594,12	4,9%	168.813.474,72	0,558%	SIM
			FI RF CRÉDITO PRIVADO ALOCAÇÃO LP	51,5%	485.699,90	2,5%	239.152.056,07	0,203%	SIM
			FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LP	33,6%	316.494,83	1,6%	906.797.266,06	0,035%	SIM
			CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	14,9%	140.550,21	0,7%	2.252.259.991,20	0,006%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,0%	3.592.945,12	18,7%	5.700.492.892,94	0,063%	SIM
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	1.796.472,56	9,4%	25.920.793.096,90	0,007%	SIM
	BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	1.796.472,56	4,7%	37.124.247.270,78	0,005%	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 Gestão de Recursos	8.896.241,89	909.382.133.291,50	0,0010%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	3.226.053,29	298.562.275.539,49	0,0011%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management	4.981.802,89	591.841.591.504,44	0,0008%	SIM
4	Quantitas Gestão de Recursos	2.099.304,24	1.768.637.216,22	0,1187%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>19.203.402,31</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>1.619,15</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>19.205.021,46</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

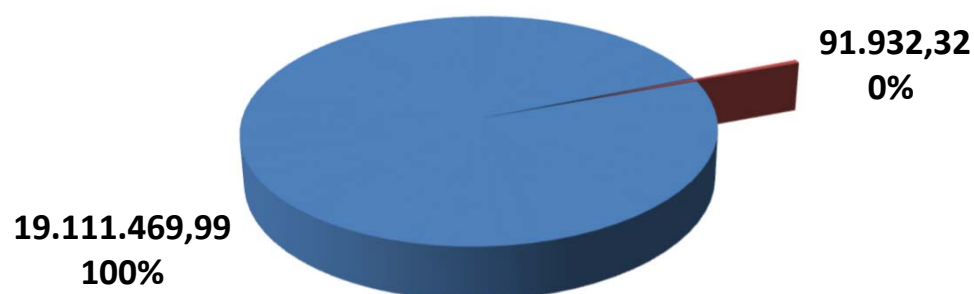
##### 4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	19.111.469,99	99,5%
RENDA VARIÁVEL	91.932,32	0,5%
<b>TOTAL</b>	<b>19.203.402,31</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

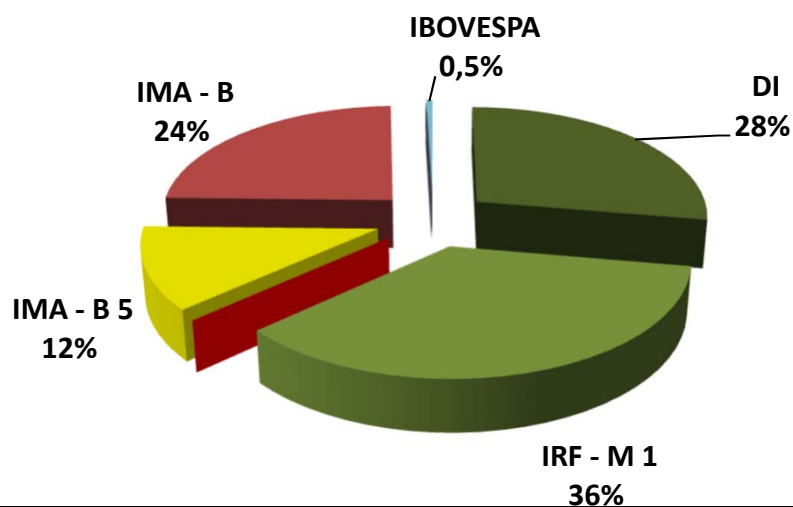
■ RENDA VARIÁVEL



## 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%
DI	5.315.978,14	27,7%
IRF - M 1	6.858.875,89	35,7%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.296.592,00	12,0%
IMA - B	4.640.023,96	24,2%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	91.932,32	0,5%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>19.203.402,31</b>	<b>100,0%</b>

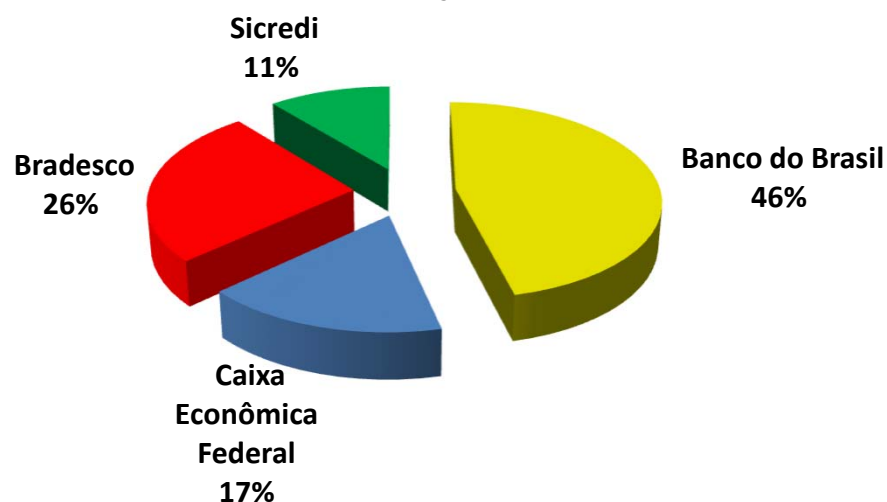
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	8.896.241,89	46,3%
Caixa Econômica Federal	3.226.053,29	16,8%
Bradesco	4.981.802,89	25,9%
Sicredi	2.099.304,24	10,9%
<b>TOTAL</b>	<b>19.203.402,31</b>	<b>100,0%</b>

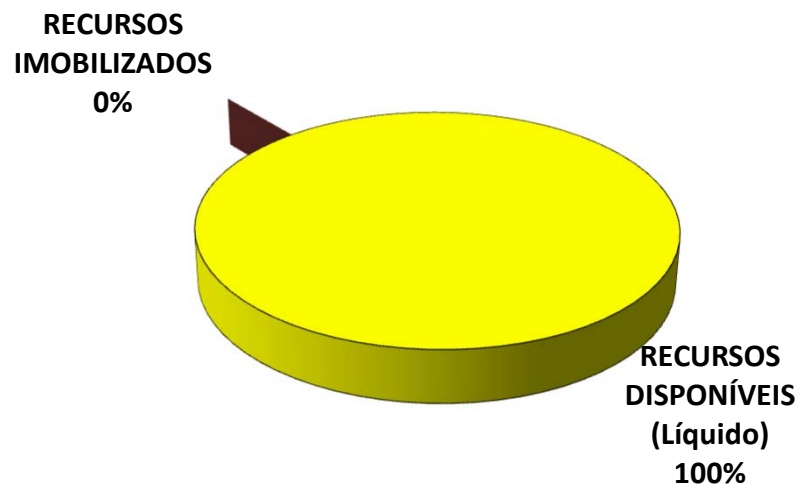
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	19.203.402,31	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>19.203.402,31</b>	<b>100,0%</b>

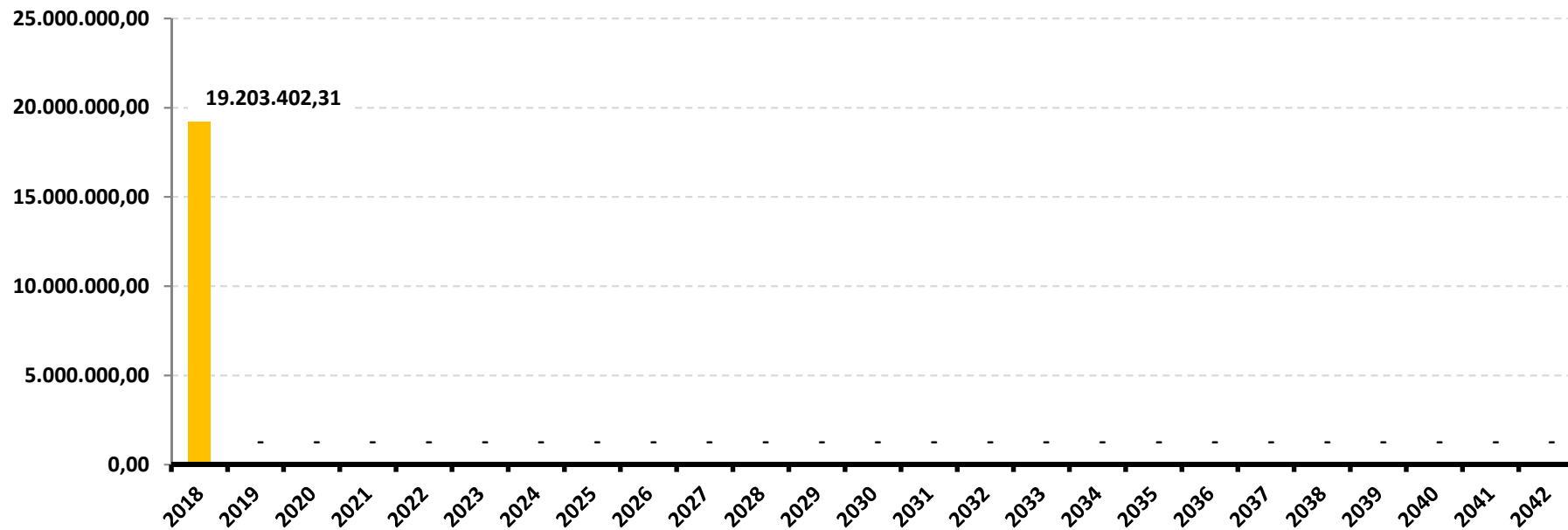
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



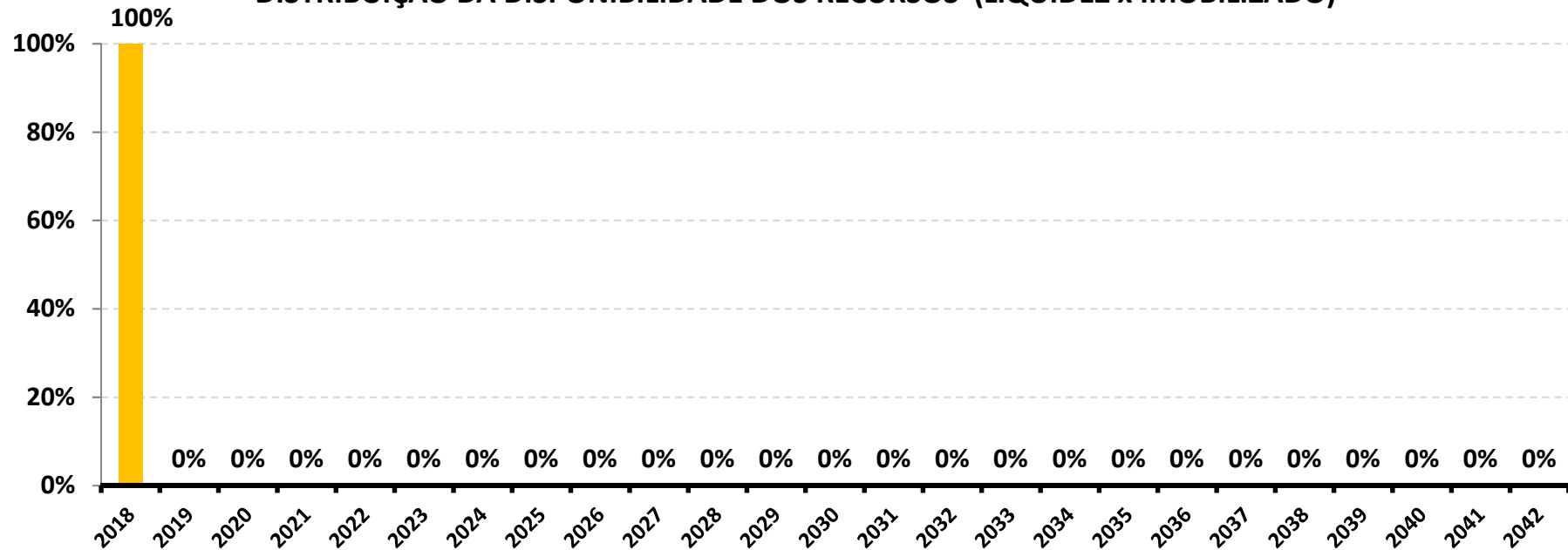
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



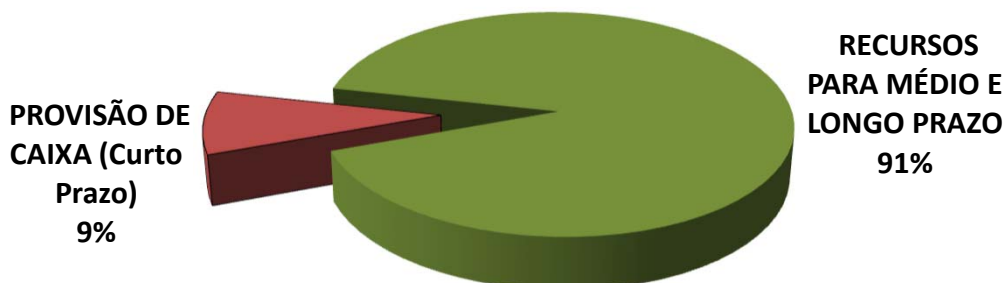
**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.723.033,02	9,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	17.480.369,29	91,0%
<b>TOTAL</b>	<b>19.203.402,31</b>	<b>100,0%</b>

#### 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).

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>  Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	780.438,90	CAIXA FI BRASIL DI LP
	942.594,12	SICREDI PREMIUM LP
<b>Total</b>		<b>1.723.033,02</b>

Referência: JULHO

## 6-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
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	05/07/2006
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	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.700.492.892,94	12.924.978.431,45	2.431.729.297,30	8.386.412.784,17
NÚMERO DE COTISTAS **	798	1264	371	809
VALOR DA COTA **	2,084225	2,410399	16,082594	3,387527
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 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.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 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>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>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<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>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	19.599.360.376,27	3.222.314.345,26	1.755.264.627,29	1.878.352.292,23
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	1457	623	266	298
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,306013	2,590231	2,762298	2,2782299
<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.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRABESCO 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>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>	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
<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>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	543.137.366,37	235.890.486,81	168.813.474,72	150.881.062,07
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	92	12873	3532	55
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,6328418	6,4850724	9,7591114	1,6200254
<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.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

**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			
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 *	<b>2 - Baixo</b>			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	156.883.592,66			
NÚMERO DE COTISTAS **	64			
VALOR DA COTA **	2,7507605			
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.

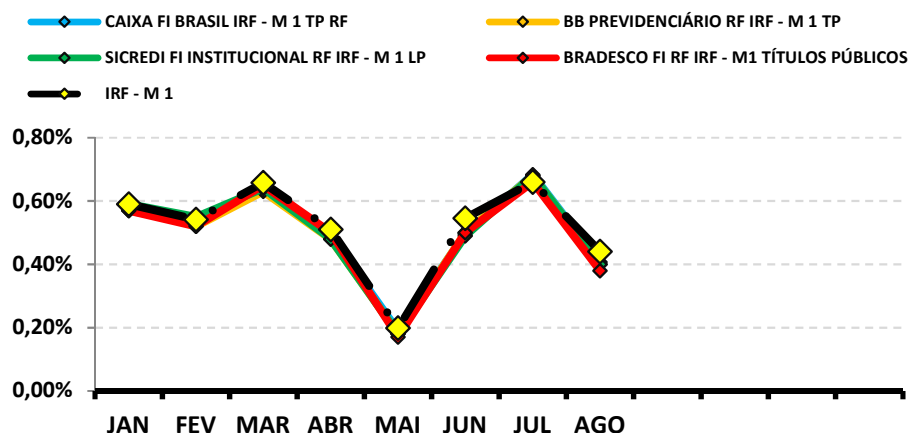
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

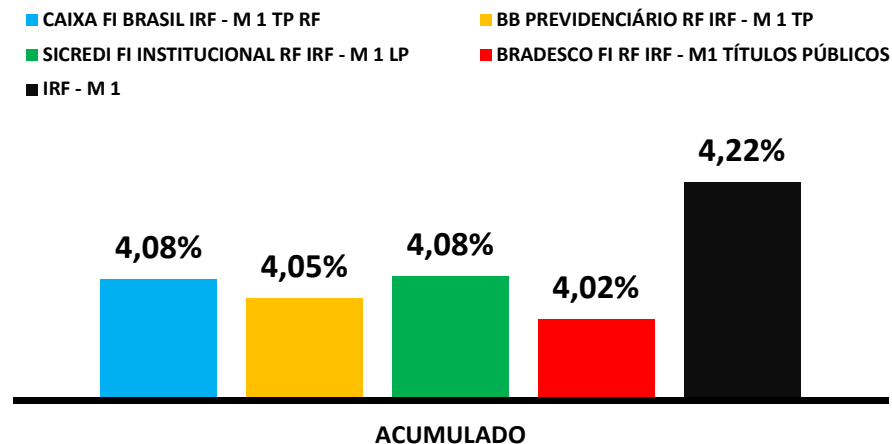
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%	0,19%	0,50%	0,68%	0,41%					<b>4,08%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%					<b>4,05%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%	0,55%	0,64%	0,48%	0,18%	0,49%	0,68%	0,40%					<b>4,08%</b>
BRDESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,52%	0,65%	0,50%	0,17%	0,50%	0,66%	0,38%					<b>4,02%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,44%</b>					<b>4,22%</b>

Rentabilidade Mensal



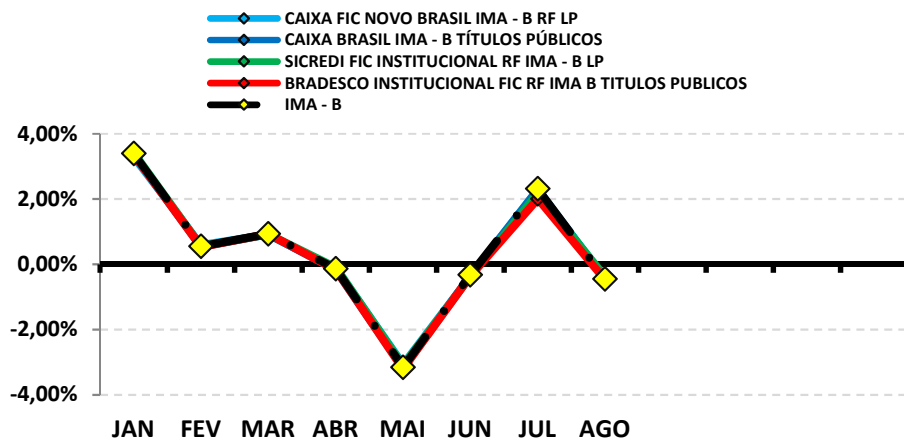
Rentabilidade Acumulada



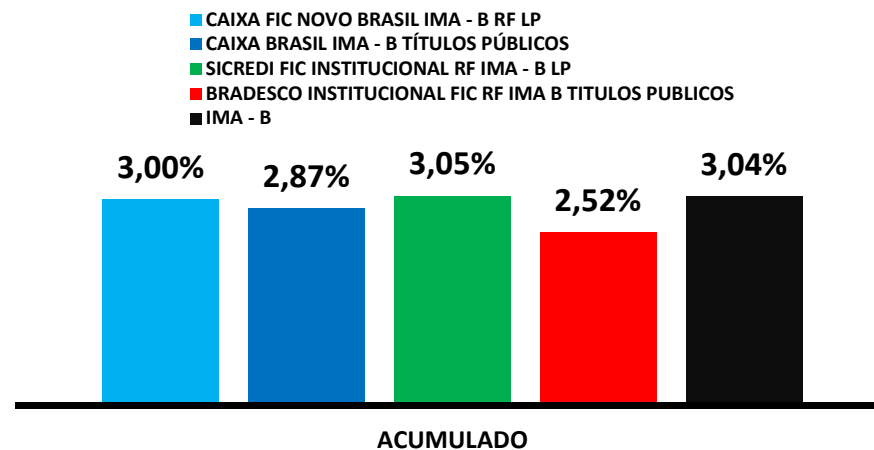
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	3,30%	0,59%	0,91%	-0,13%	-3,07%	-0,36%	2,29%	-0,45%					<b>3,00%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%	-0,46%					<b>2,87%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%	0,55%	0,92%	-0,10%	-3,10%	-0,38%	2,19%	-0,37%					<b>3,05%</b>
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS	3,37%	0,53%	0,93%	-0,16%	-3,21%	-0,36%	2,00%	-0,48%					<b>2,52%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>3,40%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,94%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-3,16%</b>	<b>-0,32%</b>	<b>2,32%</b>	<b>-0,45%</b>					<b>3,04%</b>

**Rentabilidade Mensal**



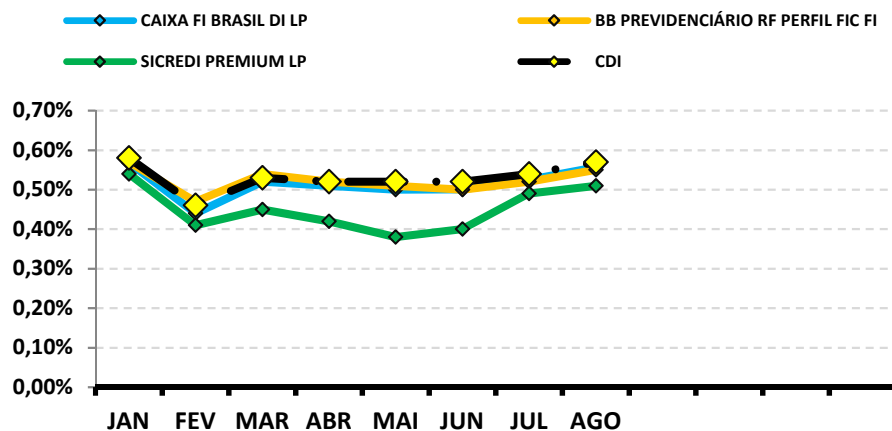
**Rentabilidade Acumulada**



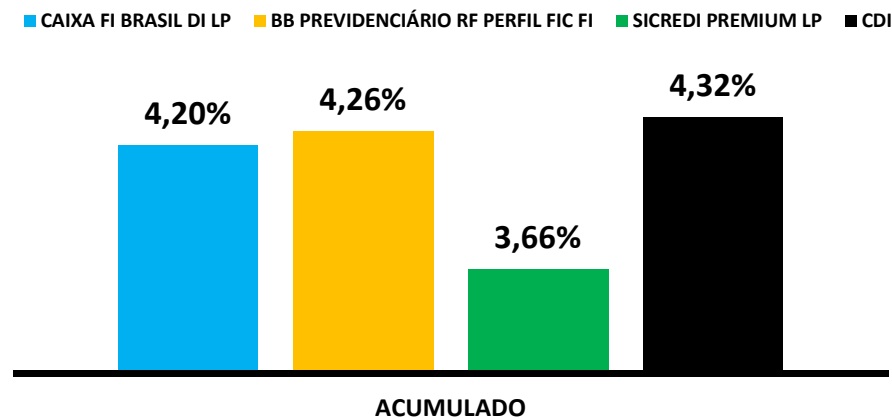
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%	0,50%	0,50%	0,52%	0,56%					<b>4,20%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%	0,51%	0,50%	0,52%	0,55%					<b>4,26%</b>
SICREDI PREMIUM LP	0,54%	0,41%	0,45%	0,42%	0,38%	0,40%	0,49%	0,51%					<b>3,66%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>					<b>4,32%</b>

**Rentabilidade Mensal**



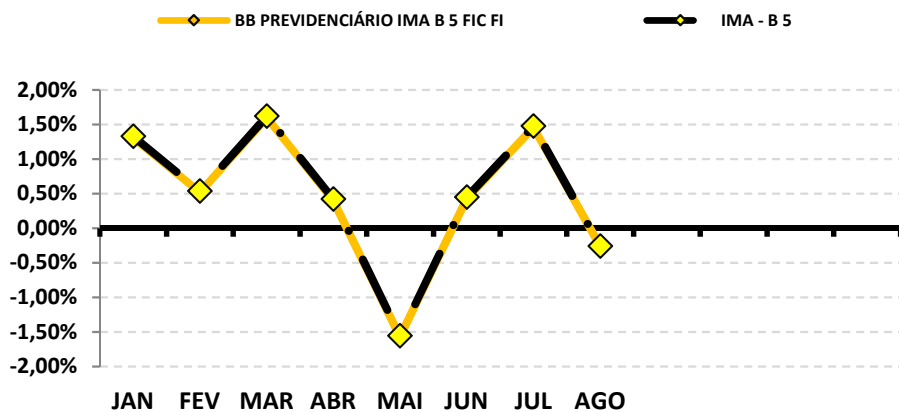
**Rentabilidade Acumulada**



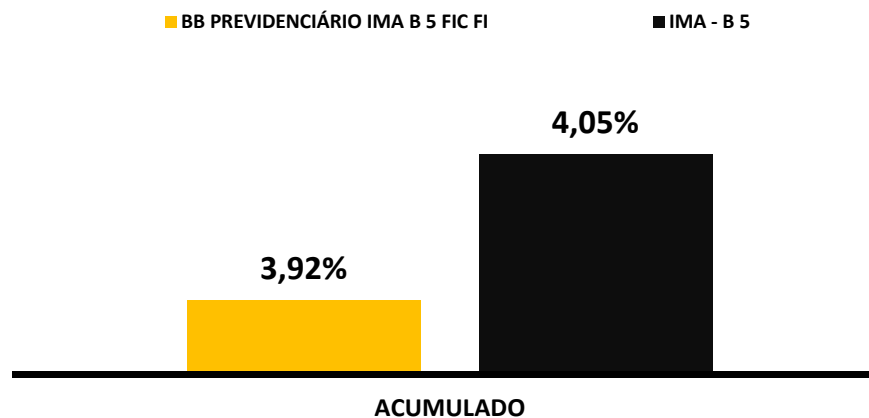
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%	-0,26%					3,92%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,33%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,62%</b>	<b>0,42%</b>	<b>-1,56%</b>	<b>0,45%</b>	<b>1,48%</b>	<b>-0,26%</b>					<b>4,05%</b>

Rentabilidade Mensal



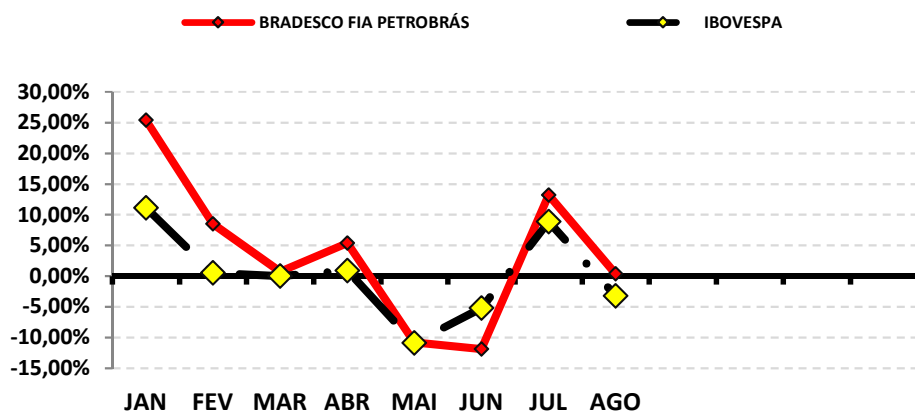
Rentabilidade Acumulada



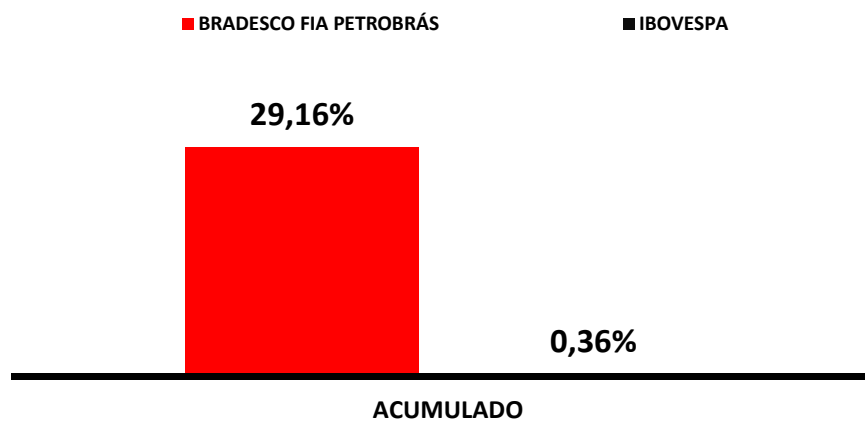
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
<b>BRDESCO FIA PETROBRÁS</b>	25,40%	8,52%	0,77%	5,38%	-10,78%	-11,86%	13,23%	0,38%					<b>29,16%</b>
<b>IBOVESPA</b>	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%					0,36%

### Rentabilidade Mensal



### Rentabilidade Acumulada



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,48%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,34%</b>	<b>-0,86%</b>	<b>0,21%</b>	<b>1,17%</b>	<b>0,14%</b>				
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>				
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,88%</b>	<b>-10,87%</b>	<b>-5,20%</b>	<b>8,88%</b>	<b>-3,21%</b>				
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,71%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,40%</b>				

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIAP NO MÊS DE AGOSTO FOI DE:

**R\$ 26.476,60**

A META ATUARIAL NO MÊS DE AGOSTO FOI DE:

**R\$ 75.211,24**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,48%</b>	<b>2,04%</b>	<b>2,85%</b>	<b>3,20%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,53%</b>	<b>3,73%</b>	<b>3,87%</b>				
<b>CDI</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,58%</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,64%</b>	<b>3,17%</b>	<b>3,73%</b>	<b>4,32%</b>				
<b>IBOVESPA</b>	<b>11,14%</b>	<b>11,72%</b>	<b>11,73%</b>	<b>12,71%</b>	<b>0,46%</b>	<b>-4,76%</b>	<b>3,69%</b>	<b>0,36%</b>				
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,59%</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,90%</b>	<b>3,81%</b>	<b>5,62%</b>	<b>6,49%</b>	<b>6,91%</b>				

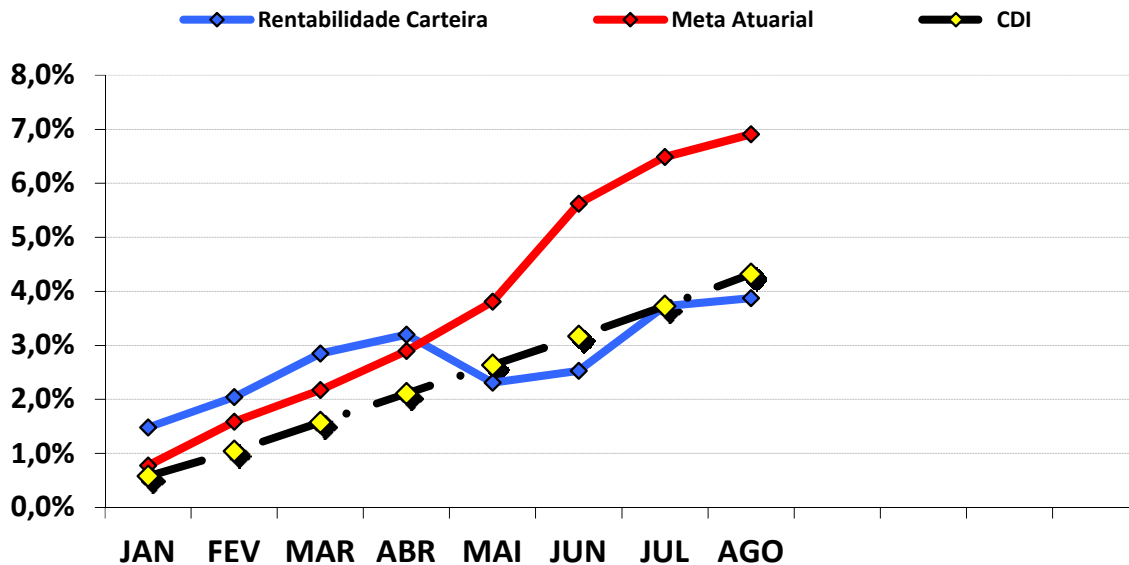
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIAP: R\$ **692.678,09**

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **1.230.833,04**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(538.154,95)**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,48%	0,78%	0,58%
FEV	2,04%	1,59%	1,04%
MAR	2,85%	2,18%	1,58%
ABR	3,20%	2,90%	2,11%
MAI	2,31%	3,81%	2,64%
JUN	2,53%	5,62%	3,17%
JUL	3,73%	6,49%	3,73%
AGO	3,87%	6,91%	4,32%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,87% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,32% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 89,67% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIAP é de 3,87% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,91%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 56,06% sobre a Meta Atuarial.

### 9.3-IPCA

O IPCA de agosto/2018 (-0,09%), apresentou uma forte baixa se compararmos com o mês anterior (jul/2018 = 0,33%).

Este foi o IPCA mais baixo para os meses de agosto desde 1998, quando registrou -0,51%. No ano o IPCA registra acumulação de 2,85%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,19%.

Em agosto de 2017, o IPCA havia ficado em 0,19%.

#### 9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice fechou em 0,07%. A Energia Elétrica foi o item que exerceu maior impacto (0,04%) no grupo, devido a continuidade da vigência da bandeira tarifária vermelha patamar 2, com a cobrança adicional de R\$ 0,05 por kwh consumido.

---

### *9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,23%, refletindo, com destaque, a queda nas compras de passagens aéreas e nos combustíveis, com destaque para o etanol e a gasolina.

### *9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS*

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.

No mês de agosto, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de -0,08%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Arroz (2,51% e 2,84% a.a.), o Macarrão (2,47% e 5,80% a.a.) e o Queijo (1,30% e 4,63% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cebola (-22,19% e 2,71% a.a.), a Batata-inglesa (-11,89% e -13,95% a.a.) e o Tomate (-4,84% e -6,34% a.a.).

### *9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação (0,30%), enquanto Brasília - DF apresentou deflação de -0,72%. No mesmo período, o IPCA registra queda de -0,09%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (3,45%), enquanto São Luís-MA apresentou a menor alta (1,40%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,85%.

## 9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 01º de agosto de 2018, o COPOM, de forma unânime, manteve a taxa Selic em 6,50% a.a. por três reuniões seguidas. Na avaliação do Copom, a evolução do cenário econômico e de riscos, prescreve manutenção da taxa Selic no atual nível.

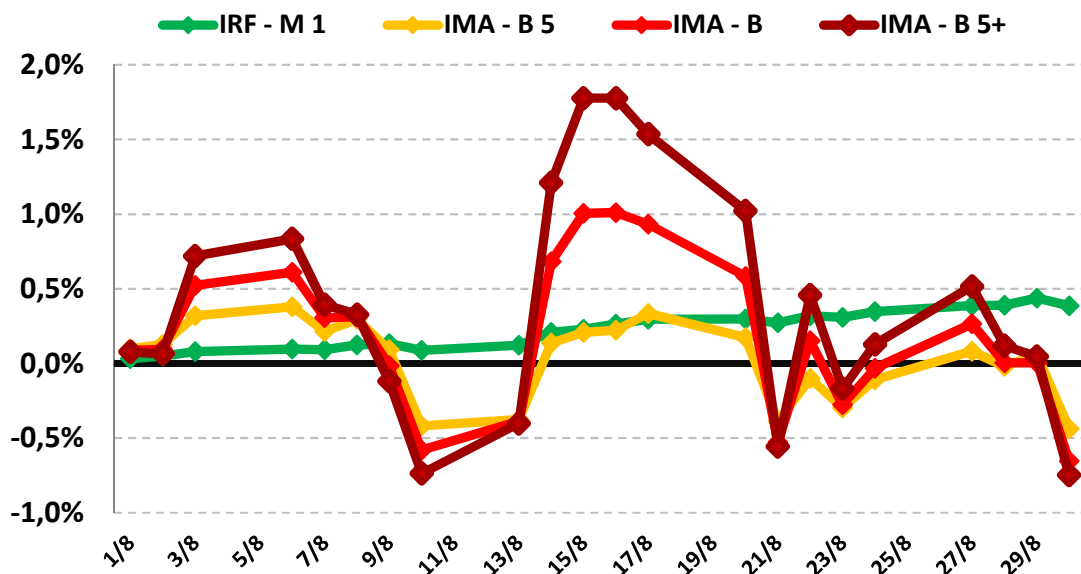
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

## 9.5-ÍNDICES IMA

O mês de julho foi o mês onde os subíndices IMAs mais apresentaram variação, ora com rentabilidade positiva, ora com rentabilidade negativa. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar 1,78% na metade do mês, mas perdendo força e finalizando o mês com desvalorização de -0,52%.

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
AGOSTO	0,44%	-0,26%	-0,93%	-0,45%	-0,52%	-0,60%
Acumulado/2018	4,22%	4,05%	2,92%	3,04%	1,88%	0,17%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O comportamento variado dos índices IMAs em agosto foi reflexo das tratativas econômicas realizadas pelos Estados Unidos. Até a metade do mês, o governo americano anunciou um acordo favorável com o México (NAFTA), mas excluindo o Canadá dessa discussão, o que pode gerar um impasse para um novo acordo do NAFTA. Com relação à Guerra Comercial com a China, houve tentativa de retomada, mas com pouco avanço. A elevação em 25% sobre mais de US\$ 200 bilhões de produtos chineses, pode entrar em vigor a qualquer momento, trazendo novas oscilações ao Dólar.

Com relação a Política monetária americana, o FED voltou a fazer avaliação positiva do crescimento da economia e manteve a taxa de juros no intervalo entre 1,75% e 2,00%. O presidente de FED defendeu ainda uma abordagem gradualista quanto às taxas de juros.

No Brasil, a atividade econômica apresentou forte avanço, refletindo uma normalização, após os eventos ocorridos no mês de maio. A produção Industrial apresentou crescimento de 13%, compensando o recuo de -11% no mês de maio. Em relação, a taxa de desemprego, ela permaneceu estagnada e elevada. Já o PIB do 2º Trimestre apresentou um crescimento tímido de 0,2%.

Com relação as contas do Governo Central, o mês de agosto apresentou déficit primário de R\$ 7,5 Bilhões, menor do que o Déficit do mês anterior (R\$ 16 Bilhões).

O Governo apresentou o Projeto da LOA/2019, incorporando um acréscimo de 6,3% das Receitas e 3,9% das Despesas, incluindo o reajuste de 16% dos ministros do STF. O projeto mostra insuficiência de R\$ 258,2 bilhões, indicando a necessidade de crédito suplementar.

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

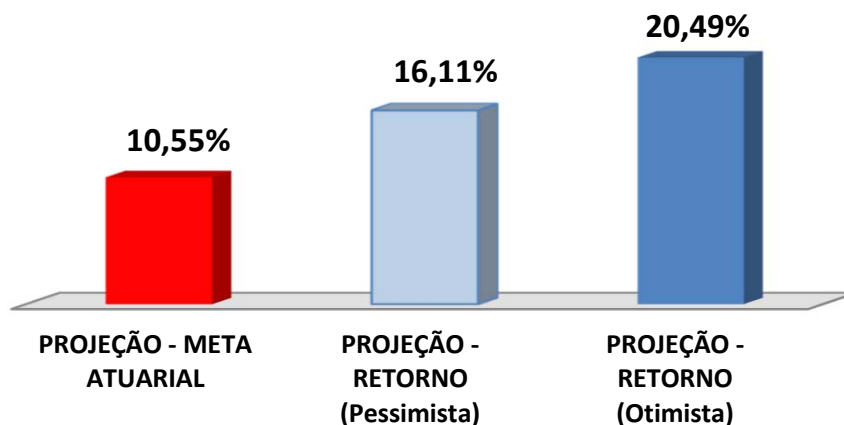
**> 100% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).**

## 9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/09/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,05% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,55%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 16,11% a 20,49% 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 4.604/2017**, 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