

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

APIACÁS / PREVIAP

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO
2018**

09 de novembro de 2018

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	0
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
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 OUTUBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIAP.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **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\$)	
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%	42,0%	60,0%	59,3%	11.743.822,49	-
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%	11,7%	2.320.090,74	-
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%	28,3%	5.610.056,73	-
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%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
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%	0,6%	126.748,12	-
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	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,6%	126.748,12	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

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\$)	
RENTA FIXA						
1	DI	13,0%	30,0%	28,3%	5.610.056,73	-
2	IRF - M 1	30,0%	55,0%	35,5%	7.029.437,20	-
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%	11,6%	2.290.517,82	-
6	IMA - B	0,0%	37,0%	24,0%	4.743.958,21	-
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%	-	-
RENTA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	11,0%	0,6%	126.748,12	-
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	VARIAÇÃO 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	82.824,45	(9.418,49)	-	95.016,09	(7.502,92)	87.513,17	19.364.321,44
10	OUTUBRO	19.364.321,44	309.060,00	(386.119,59)	-	513.456,23	-	513.456,23	19.800.718,08
11	NOVEMBRO	19.800.718,08	-	-	-	-	-	-	19.800.718,08
12	DEZEMBRO	19.800.718,08	-	-	-	-	-	-	19.800.718,08
15	ANO	17.674.144,46	3.139.207,33	(2.306.281,20)	-	1.553.780,79	(260.133,30)	1.293.647,49	19.800.718,08

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	2.049.356,36	10,35%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	59,3%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.020.412,68	15,25%			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.238.834,47	6,26%			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	178.600,52	0,90%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.290.517,82	11,57%			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.966.100,64	14,98%			
7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	415.095,93	2,10%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	11,7%	SIM
8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	864.323,36	4,37%			
9	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.040.671,45	5,26%			
10	SICREDI PREMIUM LP	951.025,56	4,80%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	28,3%	SIM
11	CAIXA FI BRASIL DI LP	932.630,17	4,71%			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.726.401,00	18,82%			
13	BRADESCO FIA PETROBRÁS	126.748,12	0,64%	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,6%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		19.800.718,08	100,00%			
14		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		19.800.718,08	100,00%			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.049.356,36	562.932.782,86	0,364%	SIM
	2	BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.020.412,68	1.717.634.720,61	0,176%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.238.834,47	3.166.189.623,94	0,039%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	178.600,52	19.282.041.339,97	0,001%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.290.517,82	2.809.621.968,16	0,082%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.966.100,64	12.885.880.277,28	0,023%	SIM
	7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	415.095,93	150.630.403,64	0,276%	SIM
	8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	864.323,36	198.609.735,02	0,435%	SIM
	9	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.040.671,45	1.843.648.780,26	0,056%	SIM
	10	SICREDI PREMIUM LP	951.025,56	170.885.567,87	0,557%	SIM
	11	CAIXA FI BRASIL DI LP	932.630,17	8.101.441.130,94	0,012%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.726.401,00	5.498.059.726,89	0,068%	SIM
	13	BRADERCO FIA PETROBRÁS	126.748,12	323.011.752,73	0,039%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			19.800.718,08			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			19.800.718,08			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas FI - Fundo de Investimento	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 Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	59,3%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,0%	2.290.517,82	11,6%	2.809.621.968,16	0,082%	SIM
		BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	2.290.517,82	11,6%	3.804.626.791,69	0,060%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,0%	2.966.100,64	15,0%	12.885.880.277,28	0,023%	SIM
		BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	2.966.100,64	15,0%	14.577.726.044,87	0,020%	SIM
FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	11,7%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,0%	415.095,93	2,1%	150.630.403,64	0,276%	SIM
		FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	415.095,93	2,1%	164.282.025,11	0,253%	SIM
		CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	100,0%	1.040.671,45	5,3%	1.843.648.780,26	0,056%	SIM
		FI CAIXA MASTER BRASIL IMA-B RF LP	100,0%	1.040.671,45	5,3%	1.929.642.796,67	0,054%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	28,3%	SICREDI PREMIUM LP	100,0%	951.025,56	4,8%	170.885.567,87	0,557%	SIM
		FI RF CRÉDITO PRIVADO ALOCAÇÃO LP	51,5%	490.044,45	2,5%	246.285.287,77	0,199%	SIM
		FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LP	33,6%	319.325,85	1,6%	905.624.106,51	0,035%	SIM
		CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	14,9%	141.807,42	0,7%	2.871.544.266,78	0,005%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,0%	3.726.401,00	18,8%	5.498.059.726,89	0,068%	SIM
		BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	1.863.200,50	9,4%	27.422.607.000,07	0,007%	SIM
		BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	1.863.200,50	4,7%	37.799.087.649,61	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	8.983.019,46	908.219.338.184,32	0,0010%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	3.390.736,61	302.030.333.805,53	0,0011%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management	5.196.517,16	597.485.041.893,88	0,0009%	SIM
4	Quantitas Gestão de Recursos	2.230.444,85	1.750.252.910,75	0,1274%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		19.800.718,08			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		19.800.718,08			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

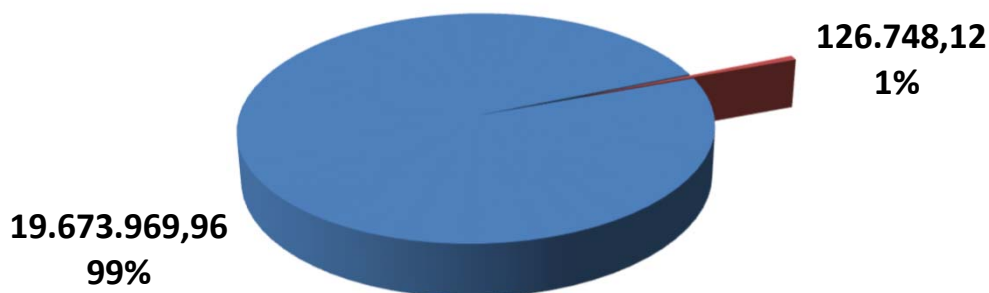
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	19.673.969,96	99,4%
RENDA VARIÁVEL	126.748,12	0,6%
TOTAL	19.800.718,08	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

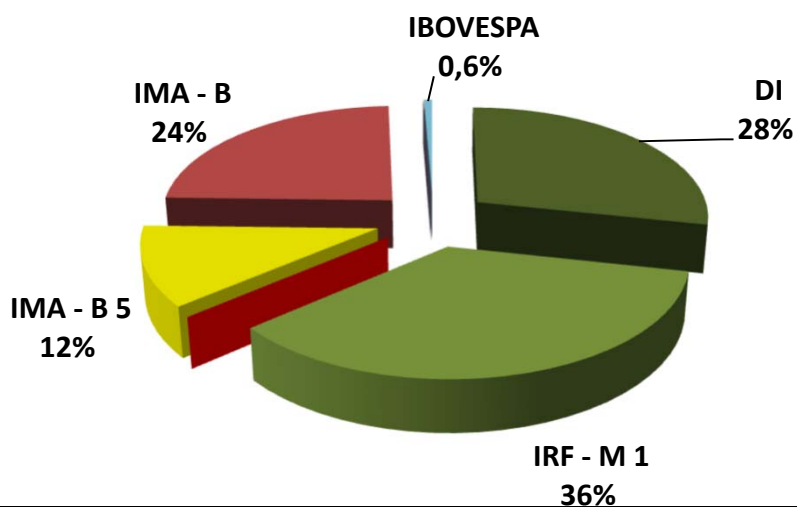
■ RENDA VARIÁVEL



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	5.610.056,73	28,3%
IRF - M 1	7.029.437,20	35,5%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.290.517,82	11,6%
IMA - B	4.743.958,21	24,0%
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	126.748,12	0,6%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	19.800.718,08	100,0%

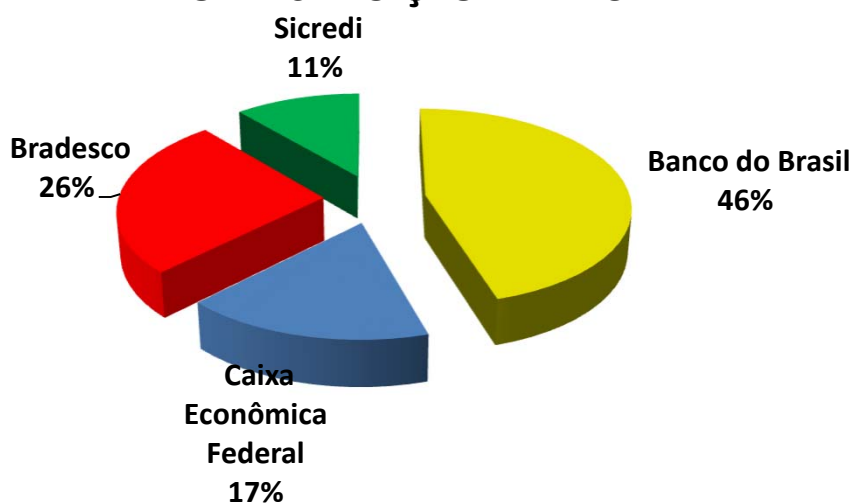
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	8.983.019,46	45,4%
Caixa Econômica Federal	3.390.736,61	17,1%
Bradesco	5.196.517,16	26,2%
Sicredi	2.230.444,85	11,3%
TOTAL	19.800.718,08	100,0%

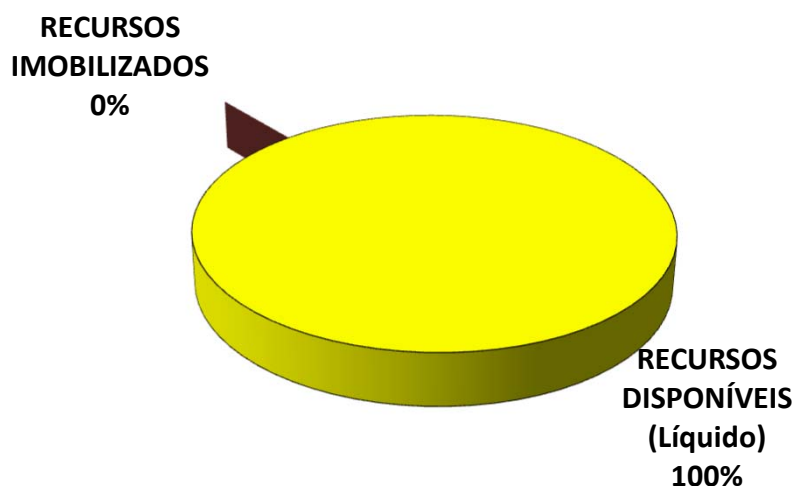
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

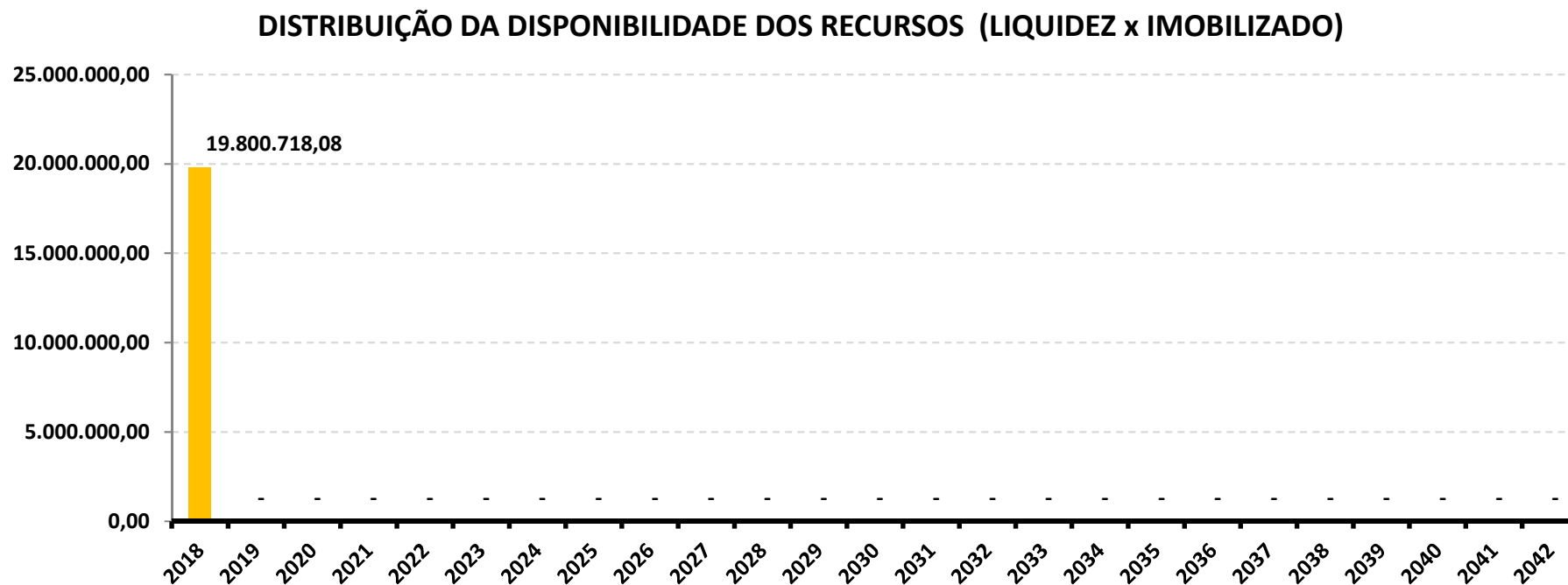
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	19.800.718,08	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	19.800.718,08	100,0%

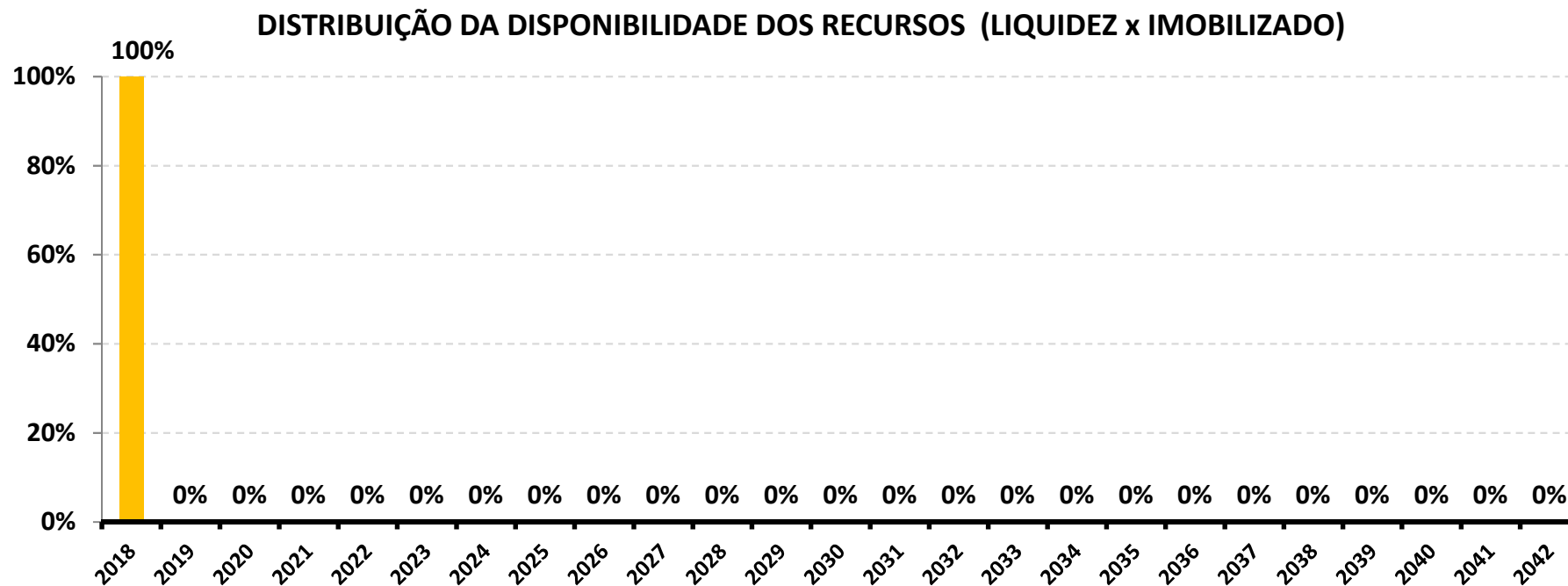
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

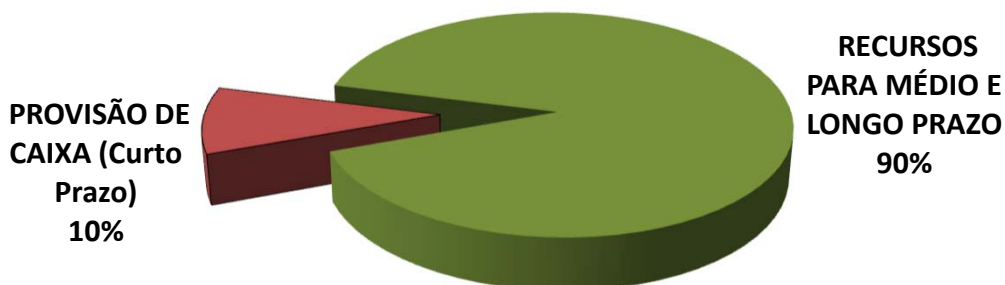




4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.883.655,73	9,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	17.917.062,35	90,5%
TOTAL	19.800.718,08	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).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa		Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	932.630,17	CAIXA FI BRASIL DI LP
		951.025,56	SICREDI PREMIUM LP
	Total		1.883.655,73

Referência: OUTUBRO

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 *	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.498.059.726,89	12.885.880.277,28	2.809.621.968,16	8.101.441.130,94
NÚMERO DE COTISTAS **	815	1268	376	821
VALOR DA COTA **	2,105587	2,44729	16,72032	3,420689
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	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA - B	IMA - B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	08/03/2010	27/10/2009	02/07/2010
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	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	19.282.041.339,97	3.166.189.623,94	1.843.648.780,26	1.717.634.720,61
NÚMERO DE COTISTAS **	1473	598	264	304
VALOR DA COTA **	2,341279	2,77069	2,953231	2,3128963
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)	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
CNPJ	10.986.880/0001-70	03.916.081/0001-62	03.564.809/0001-34	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IBOVESPA	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Público em geral	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	10/07/2000	27/12/1999	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000,00	2.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer Valor	500,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	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)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	562.932.782,86	323.011.752,73	170.885.567,87	198.609.735,02
NÚMERO DE COTISTAS **	84	12642	3581	65
VALOR DA COTA **	2,8144912	8,9410416	9,846406	1,6448288
ENQUADRAMENTO LEGAL	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 *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	150.630.403,64			
NÚMERO DE COTISTAS **	65			
VALOR DA COTA **	2,9418518			
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.

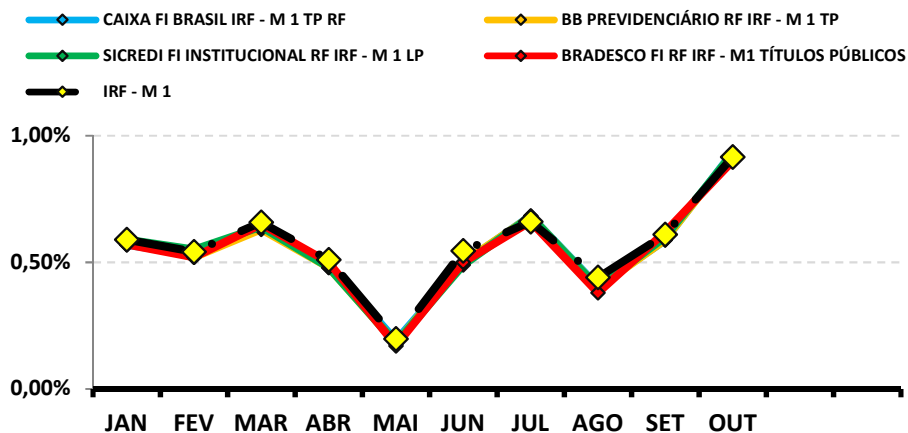
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

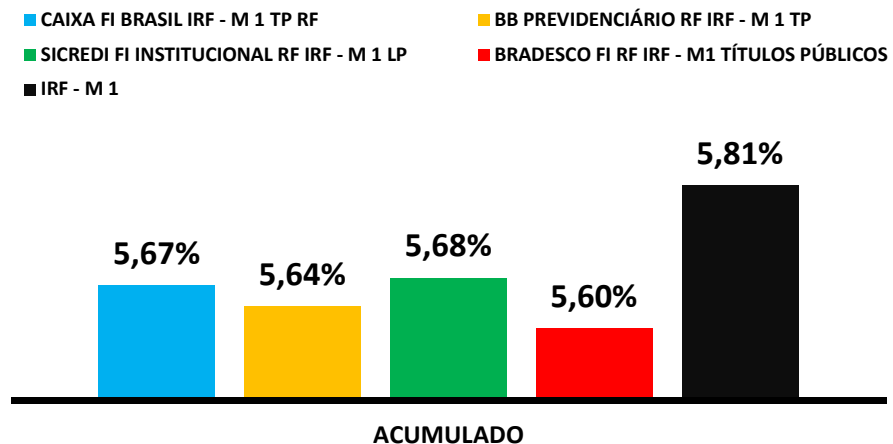
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%	0,59%	0,94%			5,67%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%			5,64%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%	0,55%	0,64%	0,48%	0,18%	0,49%	0,68%	0,40%	0,60%	0,93%			5,68%
BRABESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,52%	0,65%	0,50%	0,17%	0,50%	0,66%	0,38%	0,62%	0,90%			5,60%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%			5,81%

Rentabilidade Mensal



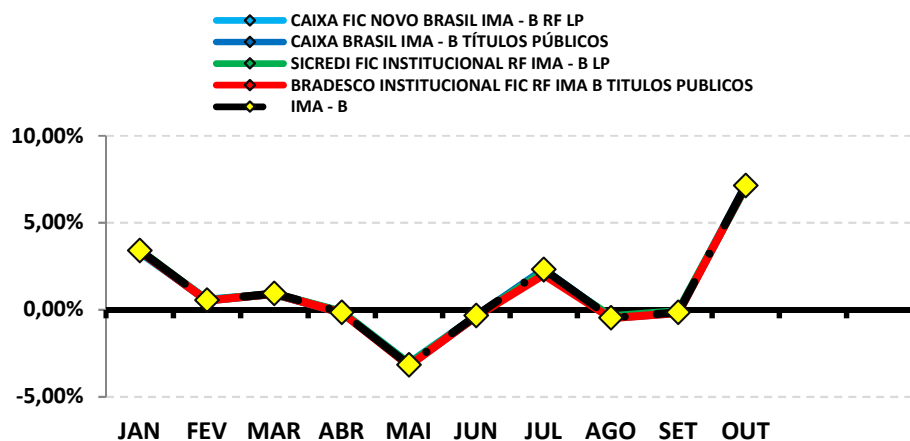
Rentabilidade Acumulada



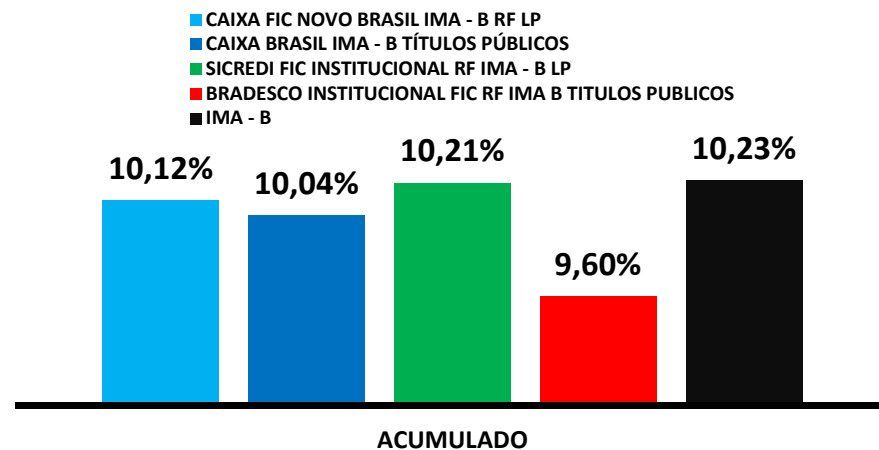
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%	-0,13%	7,05%			10,12%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%			10,04%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%	0,55%	0,92%	-0,10%	-3,10%	-0,38%	2,19%	-0,37%	-0,08%	7,04%			10,21%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS	3,37%	0,53%	0,93%	-0,16%	-3,21%	-0,36%	2,00%	-0,48%	-0,18%	7,10%			9,60%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%			10,23%

Rentabilidade Mensal



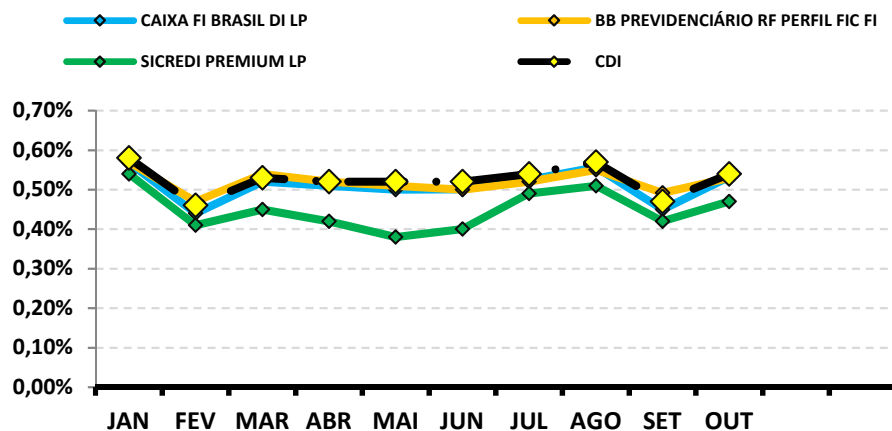
Rentabilidade Acumulada



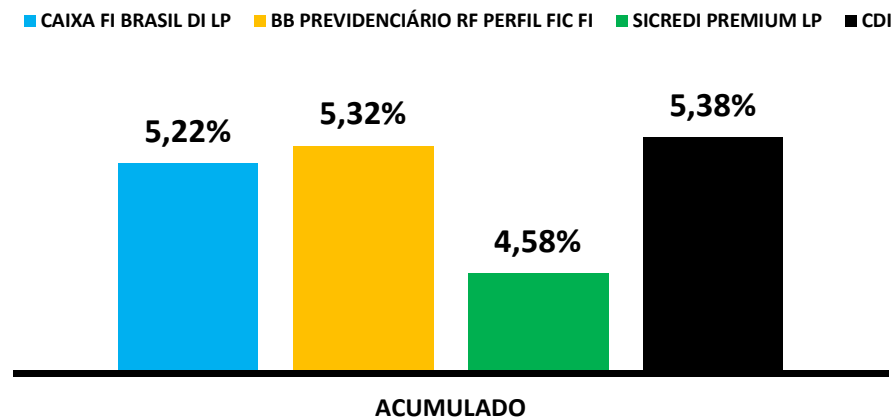
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,57%	0,44%	0,52%	0,51%	0,50%	0,50%	0,52%	0,56%	0,45%	0,53%			5,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%	0,51%	0,50%	0,52%	0,55%	0,49%	0,53%			5,32%
SICREDI PREMIUM LP	0,54%	0,41%	0,45%	0,42%	0,38%	0,40%	0,49%	0,51%	0,42%	0,47%			4,58%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%			5,38%

Rentabilidade Mensal



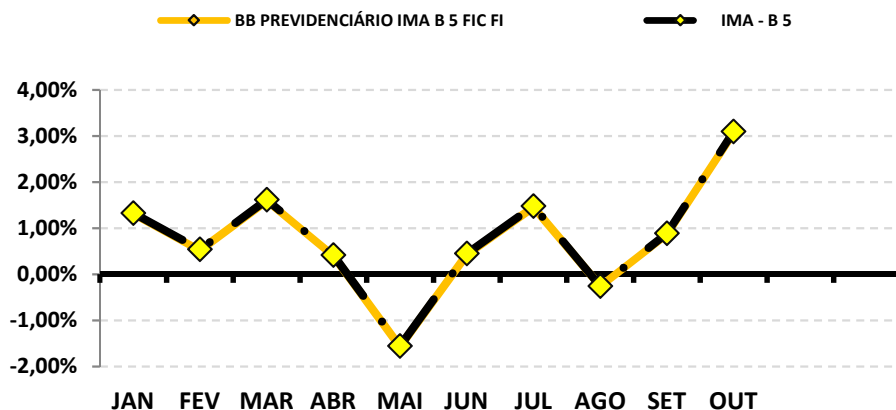
Rentabilidade Acumulada



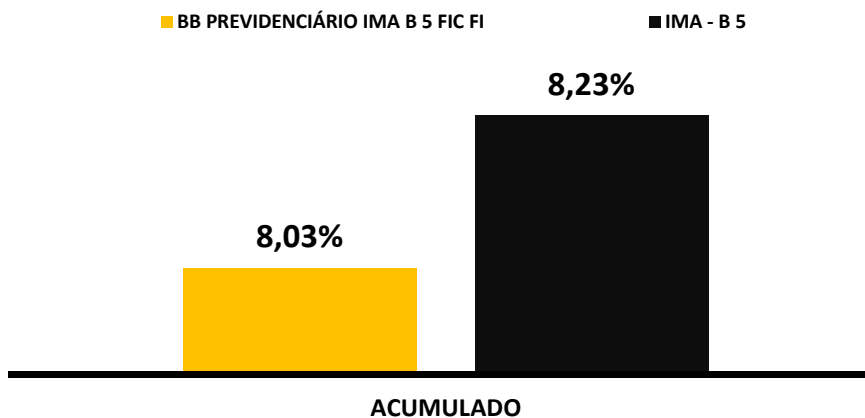
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%			8,03%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%			8,23%

Rentabilidade Mensal



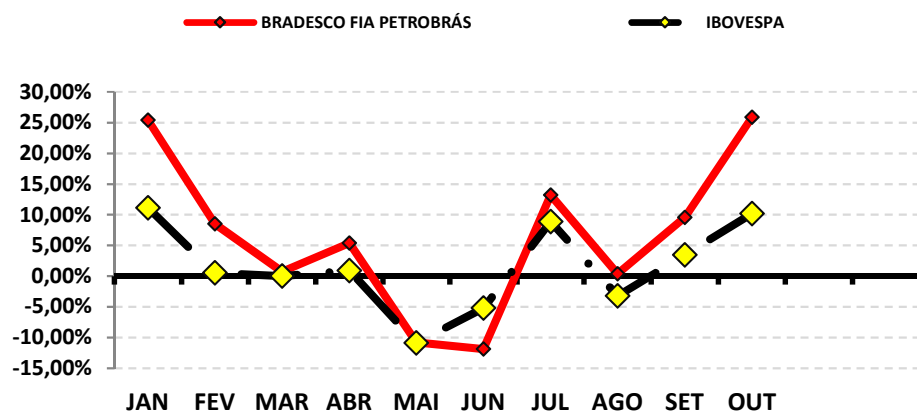
Rentabilidade Acumulada



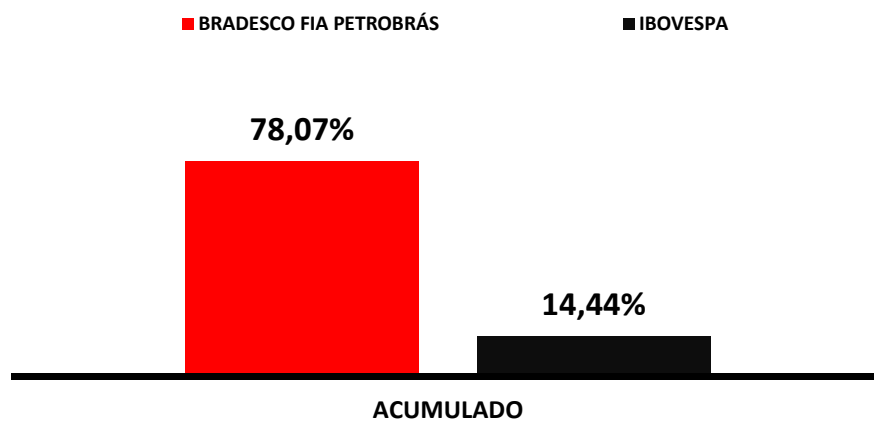
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	25,40%	8,52%	0,77%	5,38%	-10,78%	-11,86%	13,23%	0,38%	9,54%	25,86%			78,07%
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%			14,44%

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	SET	OUT		
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,48%	0,55%	0,79%	0,34%	-0,86%	0,21%	1,17%	0,14%	0,46%	2,65%		
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%		
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%		
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%		

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

R\$ 513.456,23

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$ 181.396,26

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVIAP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,48%	2,04%	2,85%	3,20%	2,31%	2,53%	3,73%	3,87%	4,35%	7,11%		
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%	2,64%	3,17%	3,73%	4,32%	4,81%	5,38%		
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%	0,46%	-4,76%	3,69%	0,36%	3,86%	14,44%		
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,81%	5,62%	6,49%	6,91%	7,94%	8,95%		

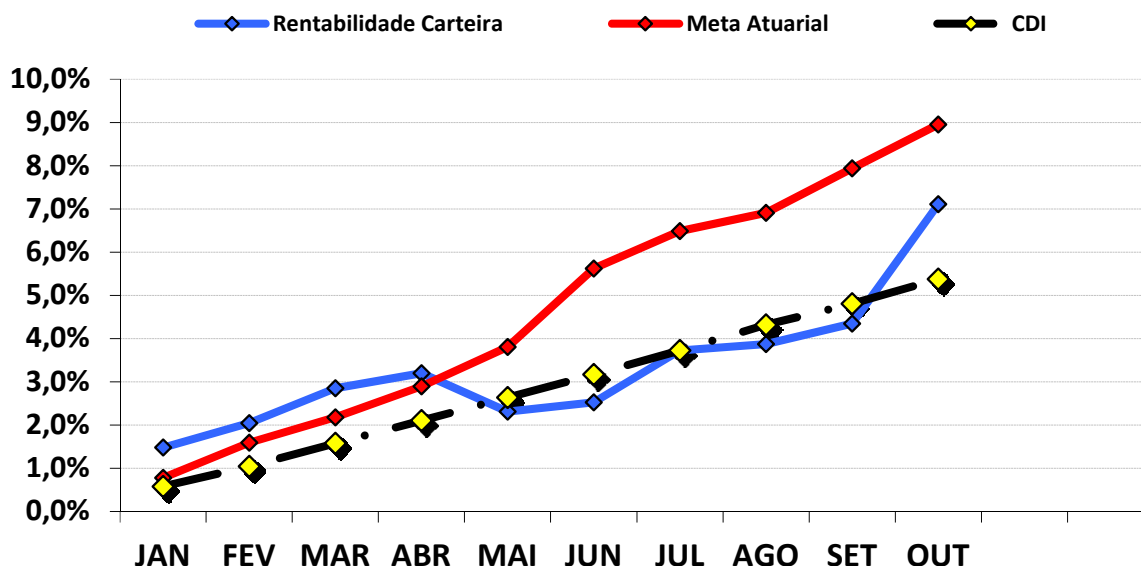
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIAP: R\$ 1.293.647,49

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.597.879,16

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (304.231,67)

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%
SET	4,35%	7,94%	4,81%
OUT	7,11%	8,95%	5,38%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 7,11% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,38% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 132,32% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIAP é de 7,11% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 8,95%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 79,45% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de outubro/2018 (0,45%), apresentou uma pequena diminuição se compararmos com o mês anterior (set/2018 = 0,48%).

Este foi o IPCA mais alto para os meses de outubro desde 2015, quando registrou 0,82%. No ano o IPCA registra acumulação de 3,81%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,56%.

Em outubro de 2017, o IPCA havia ficado em 0,42%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice fechou em 0,17%, representando 37% do IPCA. Os combustíveis foram o destaque do grupo pelo segundo mês consecutivo, equivalendo a aproximadamente um terço do IPCA. O item passagem aérea também se destacou com alta no mês, porém com uma desaceleração frente ao mês anterior.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

Os grupos que apresentaram o menor impacto de alta no IPCA foram os grupos COMUNICAÇÃO e EDUCAÇÃO, cujos índices apresentaram estagnação de 0,00%, ocasionada pela falta de reajuste no preço dos itens que compõem os índices.

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 outubro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,15%, representando 33% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram os Tomates (51,27% e 41,60% a.a.), a Batata-Inglesa (13,67% e -10,12% a.a.) e o Frango Inteiro (1,95% e 1,97% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Farinha de Mandioca (-4,69% e -14,00% a.a.), o Leite Longa Vida (-2,60% e -27,06% a.a.) e o Alho (-1,61% e -6,32% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Porto Alegre - RS foi a capital que apresentou a maior inflação 0,72%, enquanto Rio de Janeiro - RJ apresentou inflação de 0,21%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,45%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (4,79%), enquanto Aracaju - SE apresentou a menor alta (2,27%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,81%.

9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 31 de outubro de 2018, o COPOM, decidiu de forma unânime, manter a taxa Selic em 6,50% a.a. por cinco reuniões seguidas. No comunicado sobre a reunião, o COPOM sinalizou uma possível elevação da Selic para o próximo ano.

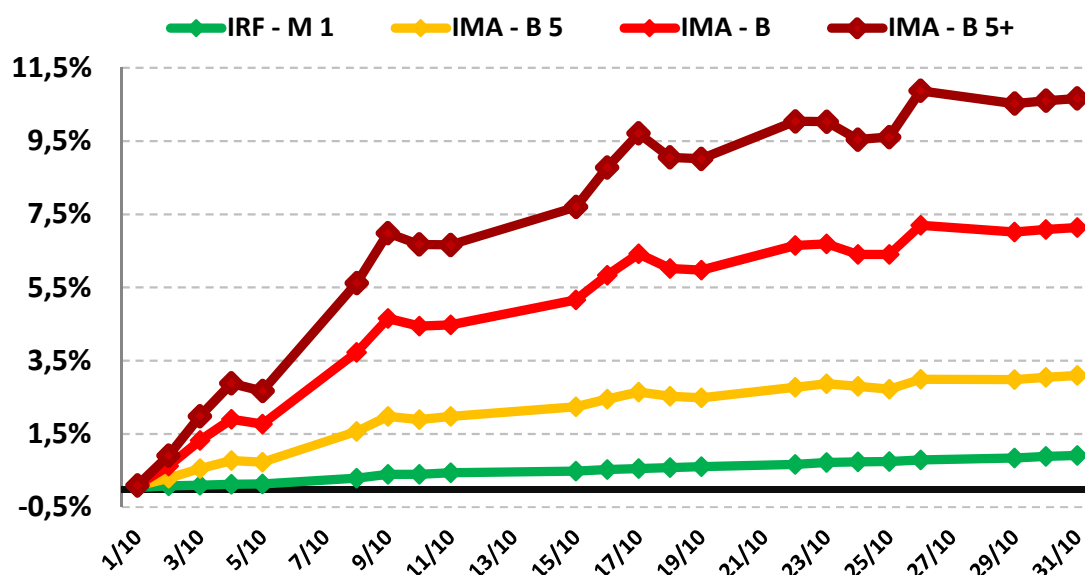
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de outubro foi de forte recuperação dos índices IMA, principalmente para os índices de Longo Prazo, como IDKA 20 e IMA – B 5+. A recuperação em outubro foi tão expressiva, que a rentabilidade alcançado em 2018 foi praticamente alcançada neste mês.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA – B 5	IRF - M	IMA - B	IMA – B 5+	IDKA 20
OUTUBRO	0,92%	3,10%	3,59%	7,14%	10,66%	17,32%
Acumulado/2018	5,81%	8,23%	8,00%	10,23%	11,58%	14,62%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Outubro foi marcado pela redução das tensões comerciais entre os EUA e o resto do mundo, com o novo acordo com o México e o Canadá (USMCA) e a sinalização de acordos bilaterais com a UE, Reino Unido e Japão. Em contrapartida, na China, as tensões comerciais se elevaram de patamar, com o aumento e as entradas de novas tarifas sobre as exportações chinesas.

Com relação à Política Monetária, após a elevação da Taxa de Juros, o FED se manifestou, reiterando o fortalecimento da economia, com a forte ascensão do mercado de trabalho. Observou que os riscos negativos de uma guerra comercial seriam limitados devido a ampliação da economia.

No Brasil as vendas do varejo cresceram 1,3%, destaque para as vendas de veículos (5,4%) e material para construção (4,6%). Avanço no volume de serviços para 1,2%, recuo de -0,3% na produção industrial, ficando em linha com o piso das projeções. Destaque negativo para a fabricação de Coque, de produtos derivados do Petróleo e de biocombustíveis (-5,7%). A taxa de desemprego recuou de 12,1% para 11,9% em outubro. O mercado informal novamente liderou a geração de vagas, com destaque para o emprego sem carteira assinada (320 mil) e o por conta própria (213 mil).

O governo central apresentou déficit de R\$ 23 bilhões em setembro, devido o pagamento do 13º salário dos aposentados e o aumento de gastos do Poder Judiciário (Justiças Eleitoral e do Trabalho) e do MP. Apesar de esse ser o 2º pior resultado do mês de outubro, foi um dado que continuou indicando que a meta fiscal de 2018 (-R\$ 159 bilhões) deve ser cumprida sem dificuldades. A arrecadação federal de setembro foi de R\$ 110,7 bilhões, o que corresponde à alta real de 0,3%.

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

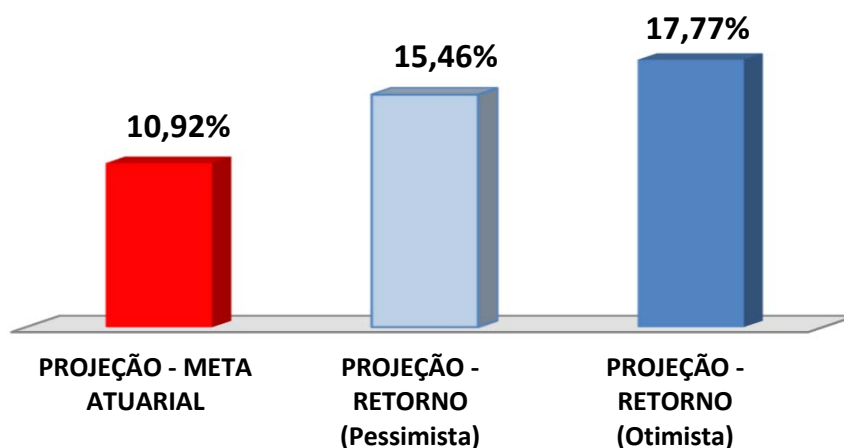
> 100% índices conservadores (IRF - M 1 e/ou DI).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 01/11/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,40% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,92%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 15,46% a 17,77% 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.

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA

 **CVM**
Comissão de Valores Mobiliários



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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