
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
APIACÁS / PREVIAP

RELATÓRIO SEMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS

2º SEMESTRE
2018

15 de janeiro de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	9
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	16
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	18
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	20
8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	22
9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR	24
10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS	25

1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

2-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%	58,5%	11.899.208,36	-
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%	2.367.125,42	-
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%	27,9%	5.662.820,15	-
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%	0,5%	106.641,79	-
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%)				0,5%	106.641,79	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				1,4%	294.154,95	-

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
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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
GESTOR	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
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
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
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.

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	BRANDESCO 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
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco s.a
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
AUDITORIA	0	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
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
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRADESCO 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	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Público em geral	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a	Banco Cooperativo Sicredi s.a.	Banco Cooperativo Sicredi
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	Quantitas Gestão de Recursos s.a.	Quantitas Gestão de Recursos s.a.
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.	Banco Bradesco AS	Banco Cooperativo Sicredi SA	Banco Cooperativo Sicredi
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.	Banco Bradesco AS	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas	Cooperativas Sicredi
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
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
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.

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
JULHO	1.018.707,79	-	-	23.369,38	1.042.077,17	2,294%
AGOSTO	1.042.077,17	-	-	4.695,14	1.037.382,03	-0,451%
SETEMBRO	1.037.382,03	-	-	1.305,04	1.036.076,99	-0,126%
OUTUBRO	1.036.076,99	-	66.738,00	71.332,46	1.040.671,45	6,854%
NOVEMBRO	1.040.671,45	-	-	9.575,33	1.050.246,78	0,920%
DEZEMBRO	1.050.246,78	-	-	17.094,85	1.067.341,63	1,628%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.210.212,16	-	-	27.861,80	1.238.073,96	2,302%
AGOSTO	1.238.073,96	-	-	5.751,92	1.232.322,04	-0,465%
SETEMBRO	1.232.322,04	-	-	2.225,59	1.230.096,45	-0,181%
OUTUBRO	1.230.096,45	-	77.365,00	86.103,02	1.238.834,47	6,950%
NOVEMBRO	1.238.834,47	-	-	11.120,81	1.249.955,28	0,898%
DEZEMBRO	1.249.955,28	-	-	20.368,61	1.270.323,89	1,630%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	174.008,80	-	-	1.189,41	175.198,21	0,684%
AGOSTO	175.198,21	-	-	712,11	175.910,32	0,406%
SETEMBRO	175.910,32	-	-	1.035,62	176.945,94	0,589%
OUTUBRO	176.945,94	-	-	1.654,58	178.600,52	0,935%
NOVEMBRO	178.600,52	-	-	943,63	179.544,15	0,528%
DEZEMBRO	179.544,15	-	-	973,76	180.517,91	0,542%

CAIXA FI BRASIL DI LP						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	772.068,03	-	-	4.052,95	776.120,98	0,525%
AGOSTO	776.120,98	-	-	4.317,92	780.438,90	0,556%
SETEMBRO	780.438,90	-	-	3.469,14	783.908,04	0,445%
OUTUBRO	783.908,04	144.103,00	-	4.619,13	932.630,17	0,589%
NOVEMBRO	932.630,17	-	-	4.527,53	937.157,70	0,485%
DEZEMBRO	937.157,70	-	-	4.507,61	941.665,31	0,481%

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
JULHO	1.949.147,02	94.275,64	-	28.429,19	2.071.851,85	1,372%
AGOSTO	2.071.851,85	230.072,27	-	5.332,12	2.296.592,00	-0,232%
SETEMBRO	2.296.592,00	-	-	19.874,07	2.316.466,07	0,858%
OUTUBRO	2.316.466,07	-	96.350,00	70.401,75	2.290.517,82	3,074%
NOVEMBRO	2.290.517,82	-	-	3.014,32	2.293.532,14	0,131%
DEZEMBRO	2.293.532,14	-	-	30.917,42	2.324.449,56	1,330%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	4.268.429,58	-	-	28.837,73	4.297.267,31	0,676%
AGOSTO	4.297.267,31	-	1.460.000,00	16.215,73	2.853.483,04	0,568%
SETEMBRO	2.853.483,04	-	-	16.840,20	2.870.323,24	0,587%
OUTUBRO	2.870.323,24	-	64.363,96	26.813,46	2.832.772,74	0,947%
NOVEMBRO	2.832.772,74	-	-	14.744,57	2.847.517,31	0,518%
DEZEMBRO	2.847.517,31	-	-	15.263,14	2.862.780,45	0,533%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.109.876,00	-	-	10.985,78	2.120.861,78	0,521%
AGOSTO	2.120.861,78	1.460.000,00	-	12.083,34	3.592.945,12	0,570%
SETEMBRO	3.592.945,12	-	-	17.661,64	3.610.606,76	0,492%
OUTUBRO	3.610.606,76	96.350,00	-	19.444,24	3.726.401,00	0,539%
NOVEMBRO	3.726.401,00	-	-	18.203,76	3.744.604,76	0,489%
DEZEMBRO	3.744.604,76	-	-	17.527,97	3.762.132,73	0,468%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
8							
JULHO	123.449,72	- -	11.259,95	818,86	113.008,63	0,725%	
AGOSTO	113.008,63	- -	9.740,00	435,47	103.704,10	0,420%	
SETEMBRO	103.704,10	- -	9.418,49	600,14	94.885,75	0,632%	
OUTUBRO	94.885,75	- -	12.695,63	862,28	83.052,40	1,038%	
NOVEMBRO	83.052,40	- -	13.000,00	419,80	70.472,20	0,596%	
DEZEMBRO	70.472,20	- -	14.000,00	353,47	56.825,67	0,622%	

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP							
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
9							
JULHO	48.991,64	- -	-	330,99	49.322,63	0,676%	
AGOSTO	49.322,63	- -	-	195,00	49.517,63	0,395%	
SETEMBRO	49.517,63	- -	-	292,23	49.809,86	0,590%	
OUTUBRO	49.809,86	- -	-	465,64	50.275,50	0,935%	
NOVEMBRO	50.275,50	- -	-	261,68	50.537,18	0,520%	
DEZEMBRO	50.537,18	- -	-	270,89	50.808,07	0,536%	

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
JULHO	392.898,34	-	-	8.589,66	401.488,00	2,139%
AGOSTO	401.488,00	-	-	1.498,29	399.989,71	-0,375%
SETEMBRO	399.989,71	-	-	330,07	399.659,64	-0,083%
OUTUBRO	399.659,64	-	12.370,00	27.806,29	415.095,93	6,699%
NOVEMBRO	415.095,93	-	-	4.022,50	419.118,43	0,960%
DEZEMBRO	419.118,43	-	-	7.030,14	426.148,57	1,650%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	748.590,37	-	-	5.091,95	753.682,32	0,680%
AGOSTO	753.682,32	-	-	3.038,09	756.720,41	0,403%
SETEMBRO	756.720,41	82.824,45	-	4.504,01	844.048,87	0,595%
OUTUBRO	844.048,87	12.370,00	-	7.904,49	864.323,36	0,936%
NOVEMBRO	864.323,36	-	-	4.580,60	868.903,96	0,530%
DEZEMBRO	868.903,96	-	-	4.731,26	873.635,22	0,545%

SICREDI PREMIUM LP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	933.170,21	-	-	4.607,41	937.777,62	0,494%
AGOSTO	937.777,62	-	-	4.816,50	942.594,12	0,514%
SETEMBRO	942.594,12	-	-	4.005,12	946.599,24	0,425%
OUTUBRO	946.599,24	-	-	4.426,32	951.025,56	0,468%
NOVEMBRO	951.025,56	-	-	3.826,68	954.852,24	0,402%
DEZEMBRO	954.852,24	-	-	4.169,87	959.022,11	0,437%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.935.443,42	-	-	44.349,49	1.979.792,91	2,240%
AGOSTO	1.979.792,91	-	-	9.462,73	1.970.330,18	-0,480%
SETEMBRO	1.970.330,18	-	-	3.642,22	1.966.687,96	-0,185%
OUTUBRO	1.966.687,96	-	56.237,00	138.905,40	2.049.356,36	6,778%
NOVEMBRO	2.049.356,36	-	-	17.973,52	2.067.329,88	0,869%
DEZEMBRO	2.067.329,88	-	-	33.566,51	2.100.896,39	1,598%

BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.889.531,21	-	-	18.957,55	2.908.488,76	0,656%
AGOSTO	2.908.488,76	-	-	11.051,63	2.919.540,39	0,380%
SETEMBRO	2.919.540,39	-	-	17.962,43	2.937.502,82	0,615%
OUTUBRO	2.937.502,82	56.237,00	-	26.672,86	3.020.412,68	0,908%
NOVEMBRO	3.020.412,68	-	-	15.839,67	3.036.252,35	0,524%
DEZEMBRO	3.036.252,35	-	-	16.354,07	3.052.606,42	0,539%

4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

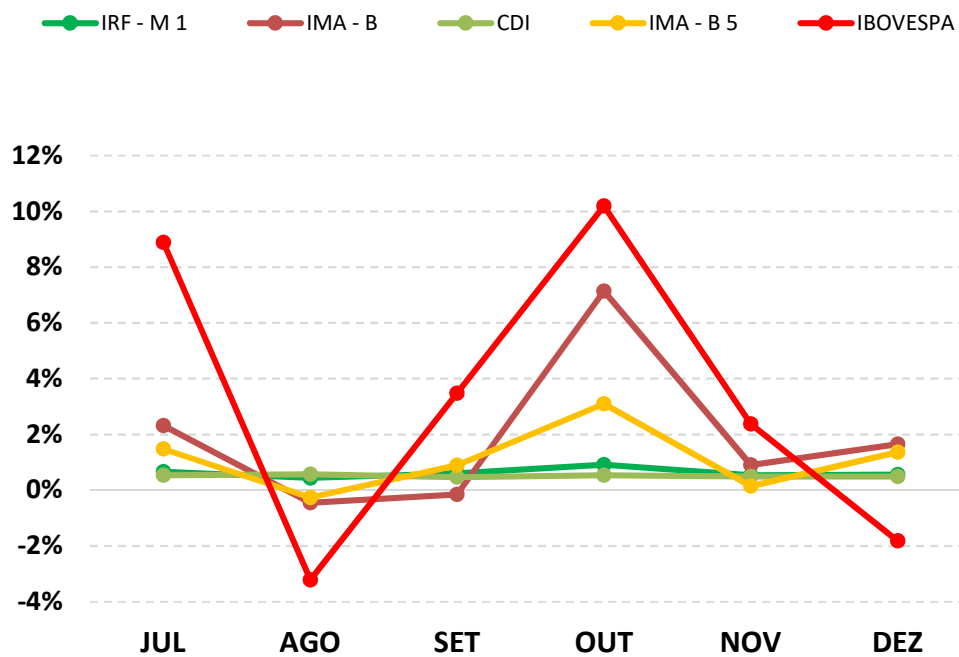
BRADESCO FIA PETROBRÁS						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	80.880,32	-	-	10.700,99	91.581,31	13,231%
AGOSTO	91.581,31	-	-	351,01	91.932,32	0,383%
SETEMBRO	91.932,32	-	-	8.771,49	100.703,81	9,541%
OUTUBRO	100.703,81	-	-	26.044,31	126.748,12	25,862%
NOVEMBRO	126.748,12	-	-	8.896,10	117.852,02	-7,019%
DEZEMBRO	117.852,02	-	-	11.210,23	106.641,79	-9,512%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

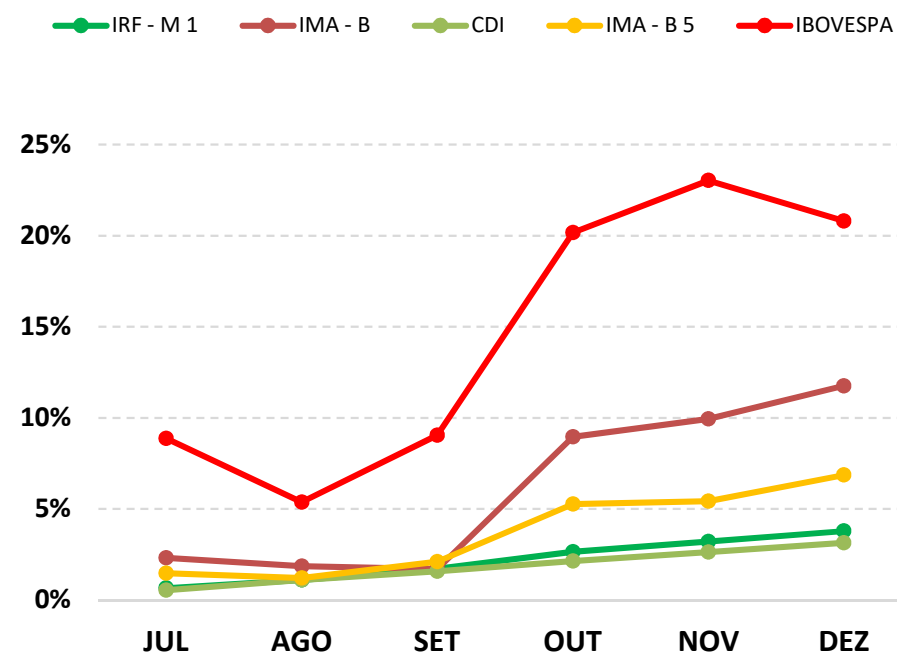
INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,55%	0,49%	0,53%	0,49%	0,47%	3,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%	0,52%	0,54%	3,71%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%	0,13%	1,35%	6,76%
CAIXA FI BRASIL DI LP	0,52%	0,56%	0,45%	0,53%	0,49%	0,48%	3,07%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,68%	0,41%	0,59%	0,94%	0,53%	0,54%	3,74%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%	0,90%	1,63%	11,69%
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	2,29%	-0,45%	-0,13%	7,05%	0,92%	1,63%	11,66%
BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,66%	0,38%	0,62%	0,90%	0,52%	0,54%	3,67%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2,00%	-0,48%	-0,18%	7,10%	0,88%	1,62%	11,25%
BRADERCO FIA PETROBRÁS	13,23%	0,38%	9,54%	25,86%	-7,02%	-9,51%	31,84%
SICREDI PREMIUM LP	0,49%	0,51%	0,42%	0,47%	0,40%	0,44%	2,76%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,68%	0,40%	0,60%	0,93%	0,53%	0,54%	3,74%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2,19%	-0,37%	-0,08%	7,04%	0,97%	1,68%	11,80%
IRF - M 1	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%	3,79%
IMA - B	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	11,76%
CDI	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	3,14%
IMA - B 5	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%	6,86%
IBOVESPA	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	20,80%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2018)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2018)

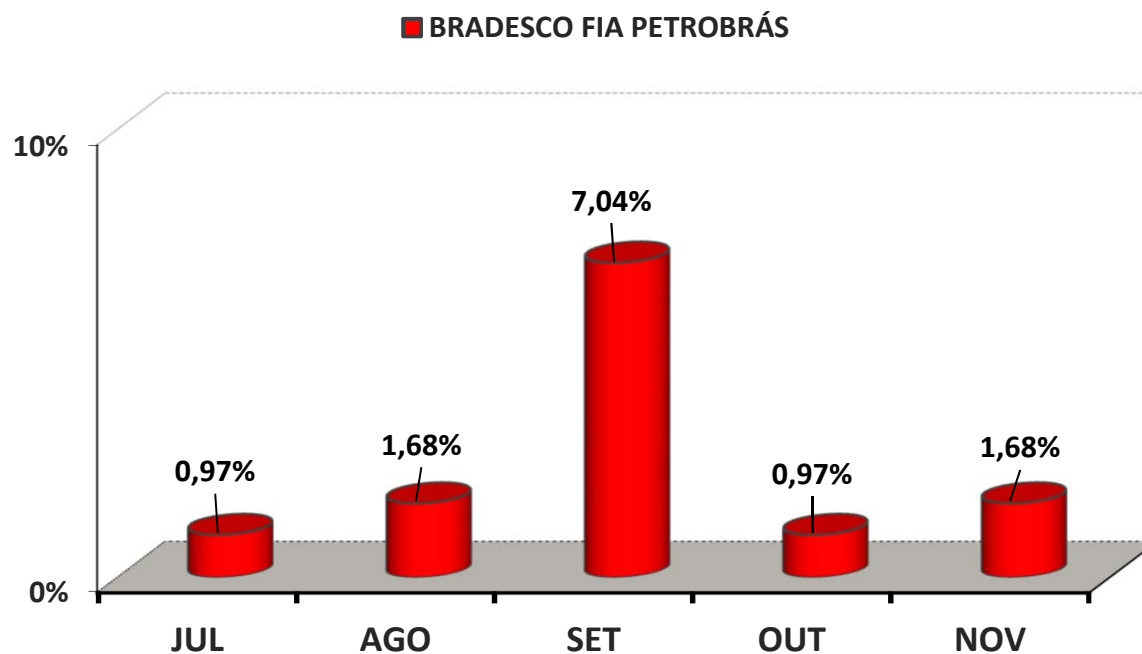


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BRADESCO FIA PETROBRÁS	7,04%	0,97%	1,68%	7,04%	0,97%	1,68%

Comportamento MENSAL no Semestre

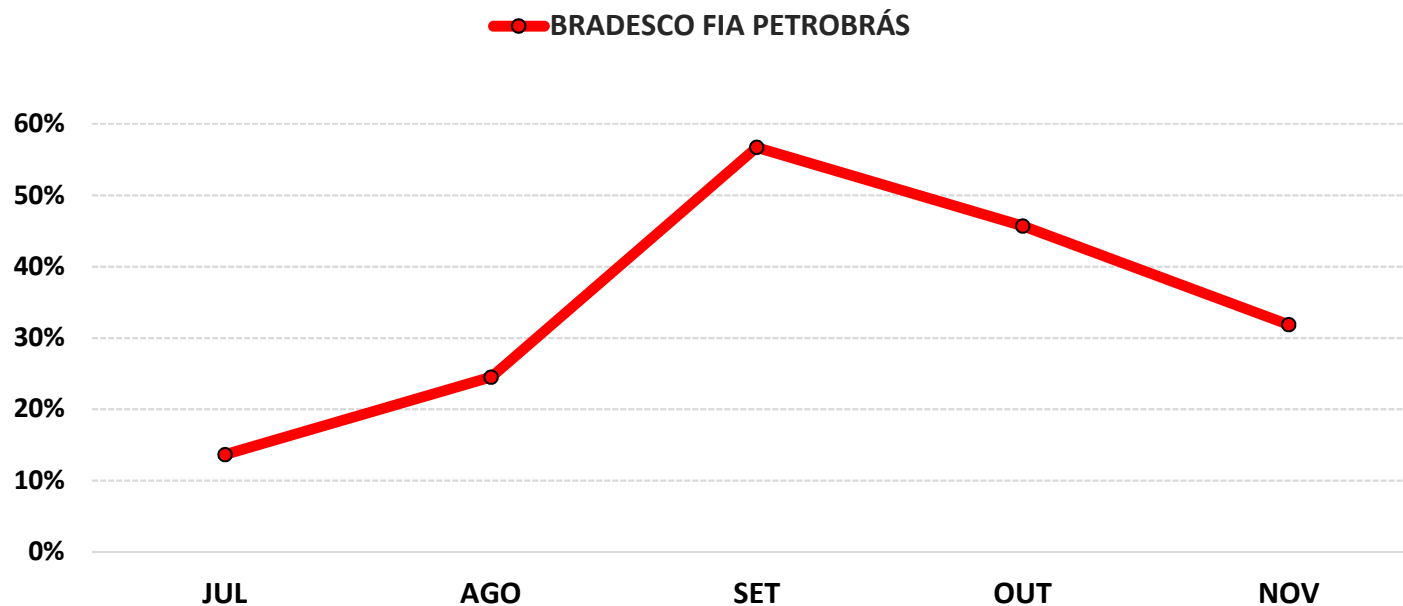


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BRADESCO FIA PETROBRÁS	13,23%	13,66%	24,50%	56,70%	45,70%	31,84%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

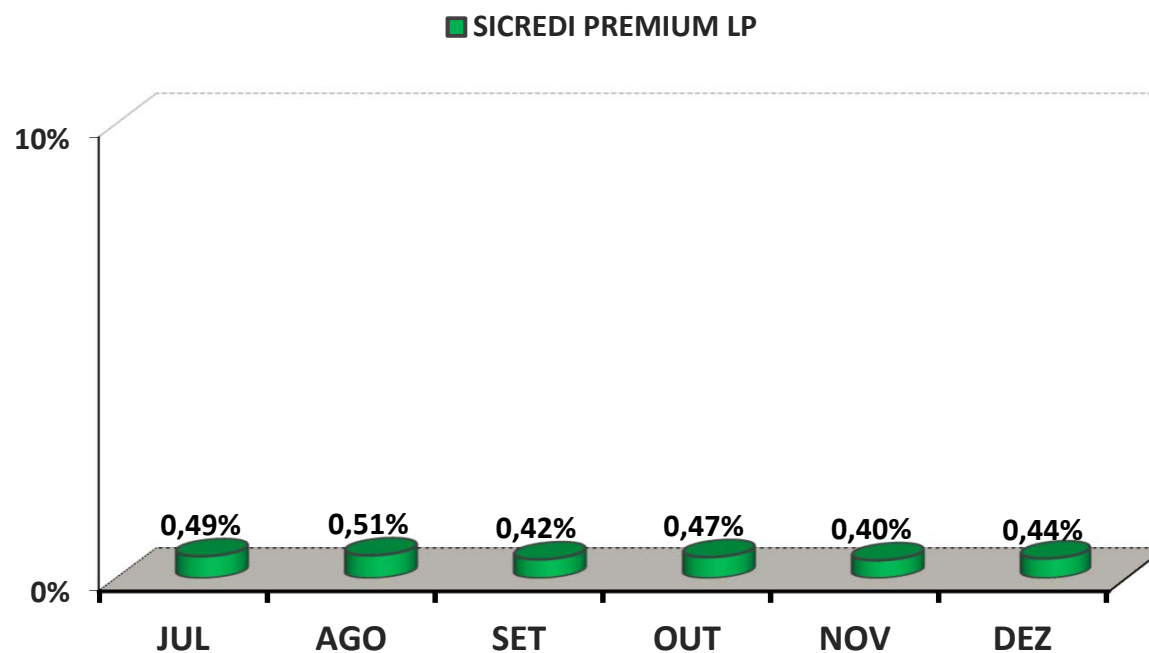


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
SICREDI PREMIUM LP	0,49%	0,51%	0,42%	0,47%	0,40%	0,44%

Comportamento MENSAL no Semestre

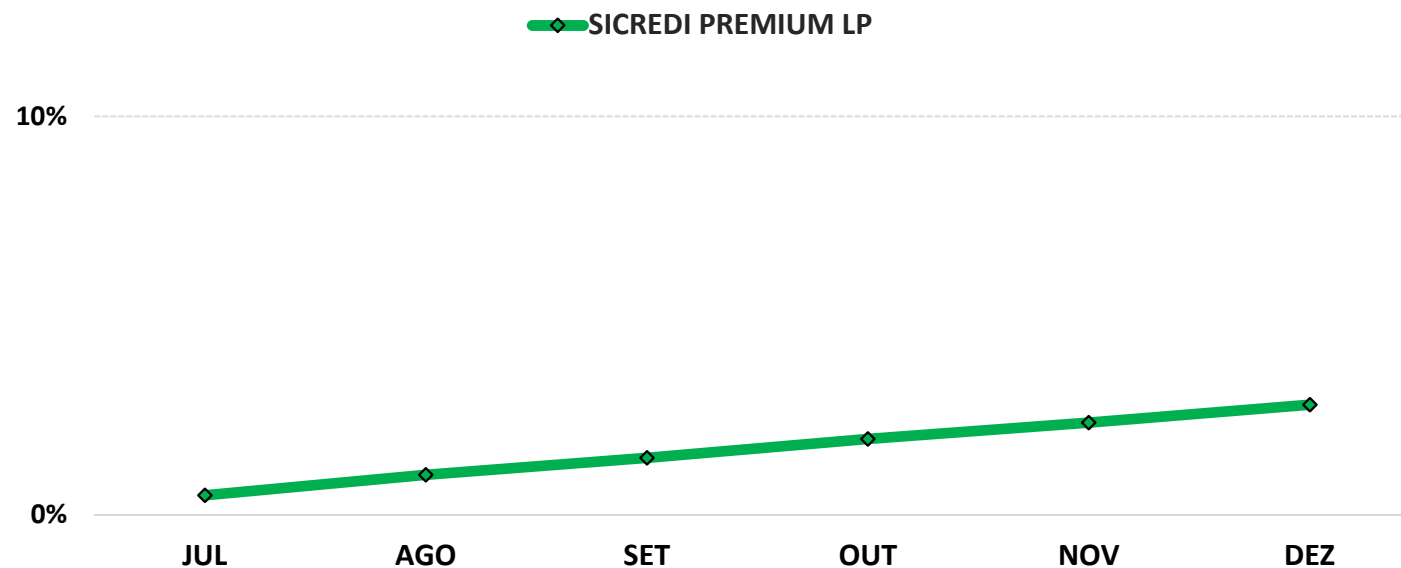


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
SICREDI PREMIUM LP	0,49%	1,00%	1,43%	1,90%	2,31%	2,76%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2018

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,17%	0,14%	0,46%	2,65%	0,51%	0,81%
CDI	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%
IBOVESPA	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
META ATUARIAL	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,17%	1,31%	1,77%	4,47%	5,00%	5,85%
CDI	0,54%	1,11%	1,59%	2,14%	2,64%	3,14%
IBOVESPA	8,88%	5,38%	9,05%	20,16%	23,02%	20,80%
META ATUARIAL	0,82%	1,22%	2,20%	3,15%	3,44%	4,10%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVIAP:

R\$ 1.107.696,78

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

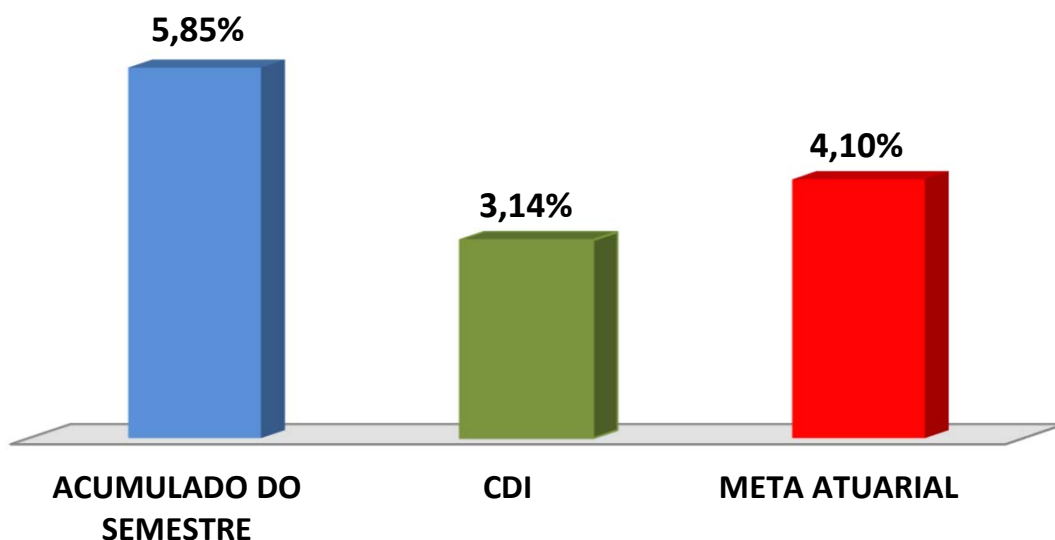
R\$ 776.062,87

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

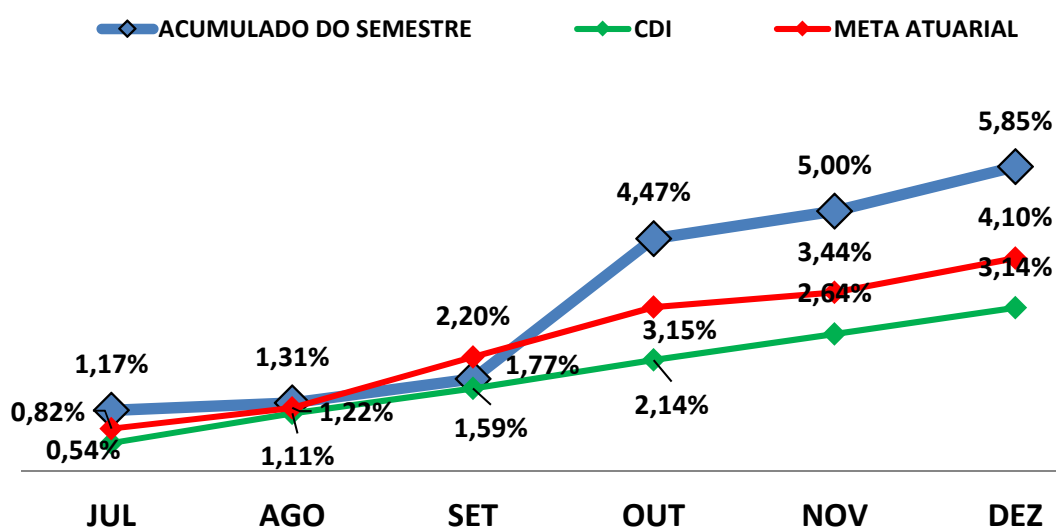
R\$ 331.633,91

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

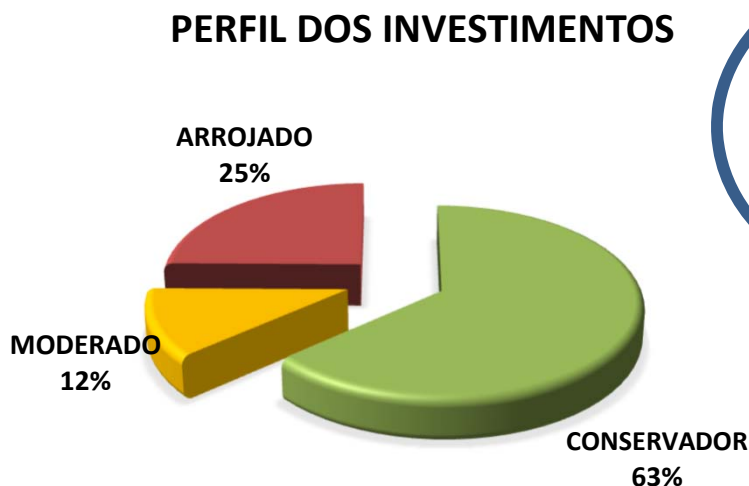
Rentabilidade Acumulada no Semestre



Rentabilidade Acumulada no Semestre



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR



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

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

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 2018, a partir do ano de 2031, 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 2018, 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 SEMESTRE 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