

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

APIACÁS / PREVIAP

RELATÓRIO SEMESTRAL DE INVESTIMENTOS

1º SEMESTRE

2019

16 de julho 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
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	22
7 – CONCLUSÃO	23
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	23
7.2 - Meta Atuarial	24
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	25
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre	26
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre	26

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 1º 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.*

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIAP

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	60,1%	80,1%	60,9%	13.472.660,15	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	80,1%	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%	11,8%	40,0%	12,2%	2.694.311,14	-
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%	27,6%	40,0%	26,3%	5.830.317,96	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					99,4%	21.997.289,25	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,5%	5,5%	0,6%	125.373,45	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,6%	125.373,45	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	-
29	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	6.395,06	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	22.129.057,76	4

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	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
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	Banco do Brasil 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	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores 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	0,01	Qualquer valor	0,01	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,01	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,01	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 - M 1 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	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	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	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	40326	40245	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	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	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 S.A.
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.	Banco Bradesco AS	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu 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	2 - 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	Confederação das Cooperativas do Sicredi			
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu 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*	3 - Médio			
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

1	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	941.665,31	-	-	4.980,92	946.646,23	0,526%
FEVEREIRO	946.646,23	-	-	4.573,08	951.219,31	0,481%
MARÇO	951.219,31	-	-	4.436,19	955.655,50	0,464%
ABRIL	955.655,50	-	-	4.841,36	960.496,86	0,504%
MAIO	960.496,86	-	-	5.147,50	965.644,36	0,533%
JUNHO	965.644,36	-	-	4.384,91	970.029,27	0,452%

2	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.067.341,63	-	-	46.110,86	1.113.452,49	4,141%
FEVEREIRO	1.113.452,49	-	-	6.088,49	1.119.540,98	0,544%
MARÇO	1.119.540,98	-	-	6.267,51	1.125.808,49	0,557%
ABRIL	1.125.808,49	-	-	16.693,13	1.142.501,62	1,461%
MAIO	1.142.501,62	-	-	40.861,39	1.183.363,01	3,453%
JUNHO	1.183.363,01	-	-	43.574,76	1.226.937,77	3,552%

3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	180.517,91	-	-	1.025,17	181.543,08	0,565%
FEVEREIRO	181.543,08	-	-	812,72	182.355,80	0,446%
MARÇO	182.355,80	-	-	809,45	183.165,25	0,442%
ABRIL	183.165,25	-	-	918,52	184.083,77	0,499%
MAIO	184.083,77	-	-	1.204,21	185.287,98	0,650%
JUNHO	185.287,98	-	-	1.062,55	186.350,53	0,570%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.270.323,89	-	-	55.816,39	1.326.140,28	4,209%
FEVEREIRO	1.326.140,28	123.217,86	-	6.863,30	1.456.221,44	0,471%
MARÇO	1.456.221,44	103.921,23	-	8.156,16	1.568.298,83	0,520%
ABRIL	1.568.298,83	103.130,04	-	23.349,25	1.694.778,12	1,378%
MAIO	1.694.778,12	-	-	61.577,99	1.756.356,11	3,506%
JUNHO	1.756.356,11	105.689,35	-	68.183,01	1.930.228,47	3,532%

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
JANEIRO	2.324.449,56	-	-	35.329,36	2.359.778,92	1,497%
FEVEREIRO	2.359.778,92	-	-	12.373,86	2.372.152,78	0,522%
MARÇO	2.372.152,78	-	-	17.974,06	2.390.126,84	0,752%
ABRIL	2.390.126,84	-	-	25.937,13	2.416.063,97	1,074%
MAIO	2.416.063,97	-	-	33.206,23	2.449.270,20	1,356%
JUNHO	2.449.270,20	99.121,36	-	41.645,89	2.590.037,45	1,608%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.862.780,45	-	-	16.470,37	2.879.250,82	0,572%
FEVEREIRO	2.879.250,82	-	-	12.634,66	2.891.885,48	0,437%
MARÇO	2.891.885,48	-	-	12.678,49	2.904.563,97	0,437%
ABRIL	2.904.563,97	-	-	14.474,04	2.919.038,01	0,496%
MAIO	2.919.038,01	-	-	18.851,36	2.937.889,37	0,642%
JUNHO	2.937.889,37	-	-	16.820,00	2.954.709,37	0,569%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.762.132,73	-	-	19.948,81	3.782.081,54	0,527%
FEVEREIRO	3.782.081,54	-	-	18.331,26	3.800.412,80	0,482%
MARÇO	3.800.412,80	-	-	17.517,27	3.817.930,07	0,459%
ABRIL	3.817.930,07	-	-	19.371,68	3.837.301,75	0,505%
MAIO	3.837.301,75	-	-	20.316,89	3.857.618,64	0,527%
JUNHO	3.857.618,64	-	-	17.643,72	3.875.262,36	0,455%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	50.808,07	56.267,28	-	381,29	107.456,64	0,355%
FEVEREIRO	107.456,64	-	-	471,54	107.928,18	0,437%
MARÇO	107.928,18	-	-	473,17	108.401,35	0,436%
ABRIL	108.401,35	-	-	540,19	108.941,54	0,496%
MAIO	108.941,54	-	-	703,55	109.645,09	0,642%
JUNHO	109.645,09	-	-	627,74	110.272,83	0,569%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	56.825,67	190.654,90	- 63.299,79	539,49	184.720,27	0,292%
FEVEREIRO	184.720,27	-	- 10.000,00	804,18	175.524,45	0,458%
MARÇO	175.524,45	-	- 10.000,00	763,38	166.287,83	0,459%
ABRIL	166.287,83	-	- 10.000,00	825,31	157.113,14	0,525%
MAIO	157.113,14	-	- 14.000,00	1.005,00	144.118,14	0,697%
JUNHO	144.118,14	-	- 10.000,00	819,85	134.937,99	0,608%

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
JANEIRO	426.148,57	-	-	18.018,93	444.167,50	4,057%
FEVEREIRO	444.167,50	-	-	2.194,28	446.361,78	0,492%
MARÇO	446.361,78	-	-	2.280,89	448.642,67	0,508%
ABRIL	448.642,67	-	-	6.676,08	455.318,75	1,466%
MAIO	455.318,75	-	-	16.590,55	471.909,30	3,516%
JUNHO	471.909,30	-	-	18.079,37	489.988,67	3,690%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	873.635,22	72.188,58	-	5.241,71	951.065,51	0,551%
FEVEREIRO	951.065,51	-	-	4.265,37	955.330,88	0,446%
MARÇO	955.330,88	-	-	4.249,45	959.580,33	0,443%
ABRIL	959.580,33	-	-	4.907,43	964.487,76	0,509%
MAIO	964.487,76	-	-	6.996,78	971.484,54	0,720%
JUNHO	971.484,54	-	-	5.900,16	977.384,70	0,604%

SICREDI PREMIUM LP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	959.022,11	-	-	4.633,01	963.655,12	0,481%
FEVEREIRO	963.655,12	-	-	4.183,25	967.838,37	0,432%
MARÇO	967.838,37	-	-	3.742,10	971.580,47	0,385%
ABRIL	971.580,47	-	-	4.362,39	975.942,86	0,447%
MAIO	975.942,86	-	-	4.916,29	980.859,15	0,501%
JUNHO	980.859,15	-	-	4.167,18	985.026,33	0,423%

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
JANEIRO	2.100.896,39	-	-	91.061,47	2.191.957,86	4,154%
FEVEREIRO	2.191.957,86	-	-	11.434,19	2.203.392,05	0,519%
MARÇO	2.203.392,05	-	-	12.284,39	2.215.676,44	0,554%
ABRIL	2.215.676,44	-	-	32.729,58	2.248.406,02	1,456%
MAIO	2.248.406,02	-	-	81.279,42	2.329.685,44	3,489%
JUNHO	2.329.685,44	-	-	86.403,25	2.416.088,69	3,576%

BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.052.606,42	-	-	16.998,48	3.069.604,90	0,554%
FEVEREIRO	3.069.604,90	-	-	13.677,99	3.083.282,89	0,444%
MARÇO	3.083.282,89	-	-	13.970,94	3.097.253,83	0,451%
ABRIL	3.097.253,83	-	-	14.876,31	3.112.130,14	0,478%
MAIO	3.112.130,14	-	-	20.340,29	3.132.470,43	0,649%
JUNHO	3.132.470,43	-	-	17.564,39	3.150.034,82	0,558%

4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

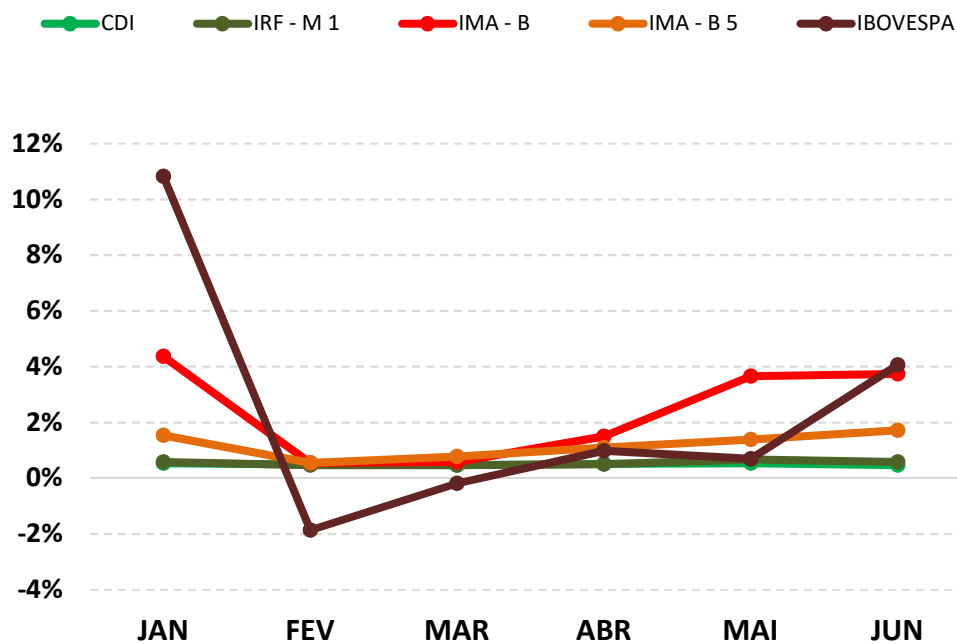
BRADESCO FIA PETROBRÁS						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	106.641,79	-	-	16.773,62	123.415,41	15,729%
FEVEREIRO	123.415,41	-	-	1.378,39	124.793,80	1,117%
MARÇO	124.793,80	-	-	5.169,89	129.963,69	4,143%
ABRIL	129.963,69	-	-	5.045,51	124.918,18	-3,882%
MAIO	124.918,18	-	-	6.898,73	118.019,45	-5,523%
JUNHO	118.019,45	-	-	7.354,00	125.373,45	6,231%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

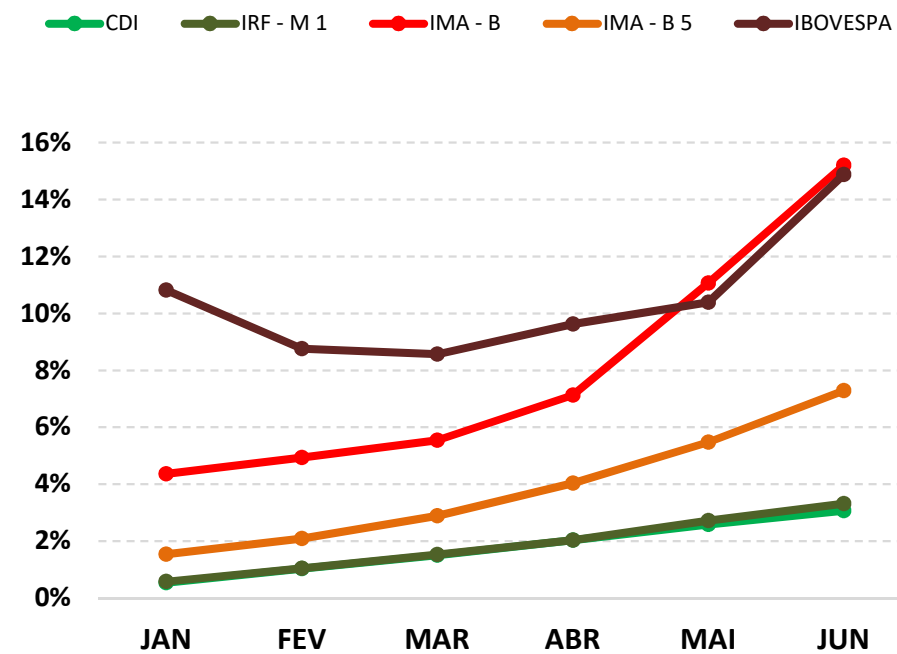
INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	3,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	3,22%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	7,16%
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%	0,54%	0,45%	3,02%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	3,23%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	15,09%
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	4,32%	0,55%	0,56%	1,48%	3,58%	3,68%	14,95%
BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,45%	0,45%	0,48%	0,65%	0,56%	3,19%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	4,33%	0,52%	0,56%	1,48%	3,61%	3,71%	15,00%
BRADERCO FIA PETROBRÁS	15,73%	1,12%	4,14%	-3,88%	-5,52%	6,23%	17,57%
SICREDI PREMIUM LP	0,48%	0,43%	0,39%	0,45%	0,50%	0,42%	2,70%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	3,39%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%	1,49%	3,64%	3,83%	14,97%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	3,07%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	3,32%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	15,21%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	7,28%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	14,88%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2019)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2019)

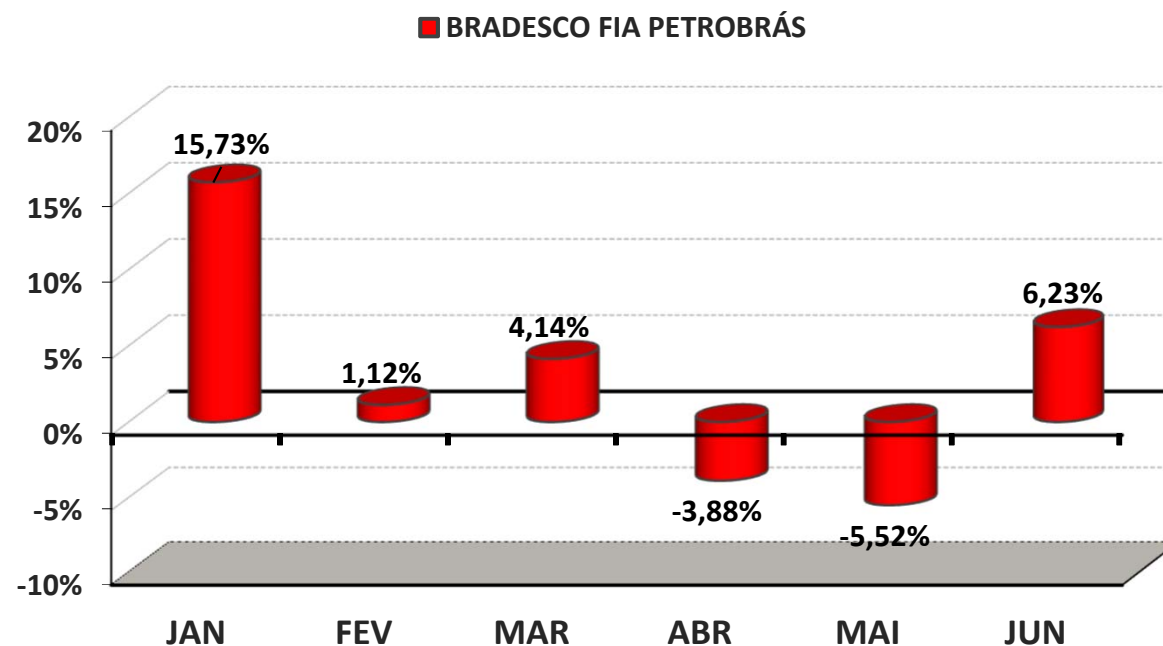


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BRADESCO FIA PETROBRÁS	15,73%	1,12%	4,14%	-3,88%	-5,52%	6,23%

Comportamento MENSAL no Semestre

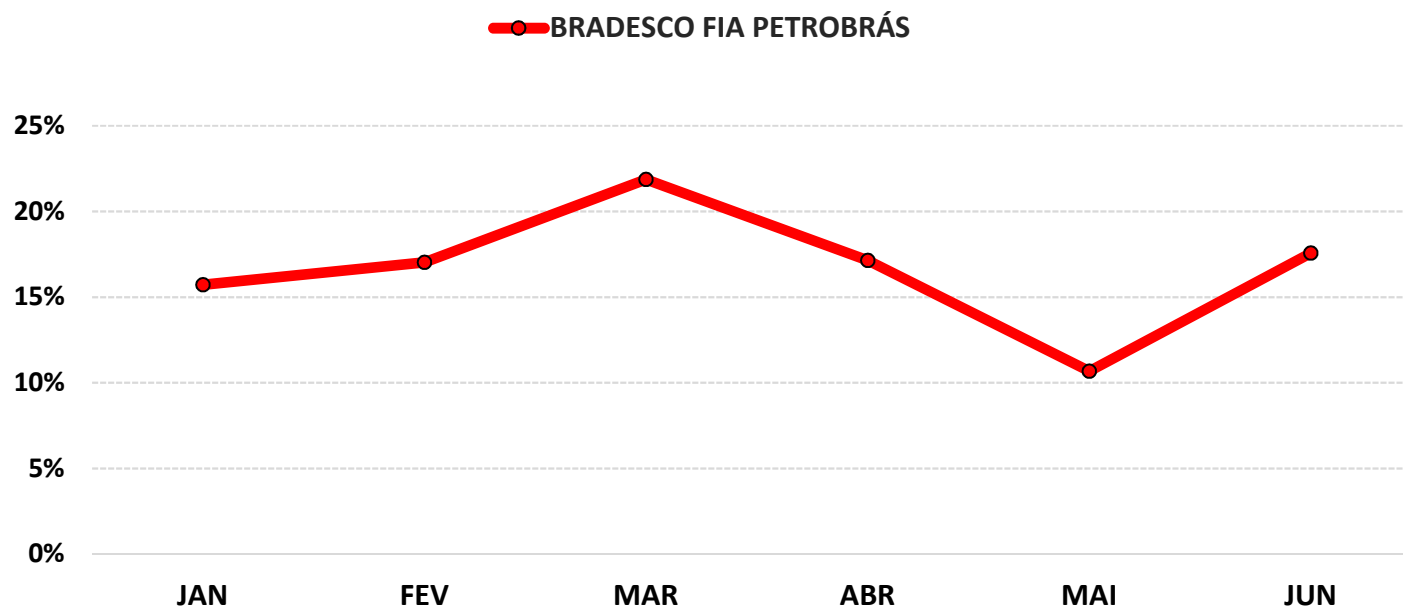


5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BRADESCO FIA PETROBRÁS	15,73%	17,03%	21,87%	17,14%	10,68%	17,57%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

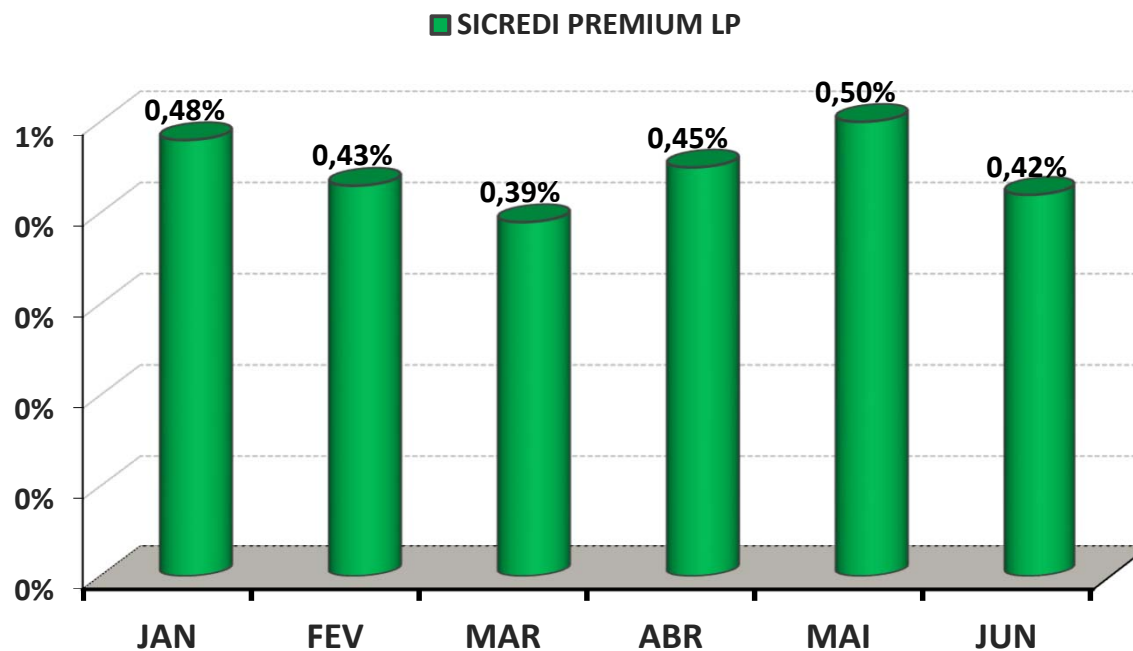


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
SICREDI PREMIUM LP	0,48%	0,43%	0,39%	0,45%	0,50%	0,42%

Comportamento MENSAL no Semestre

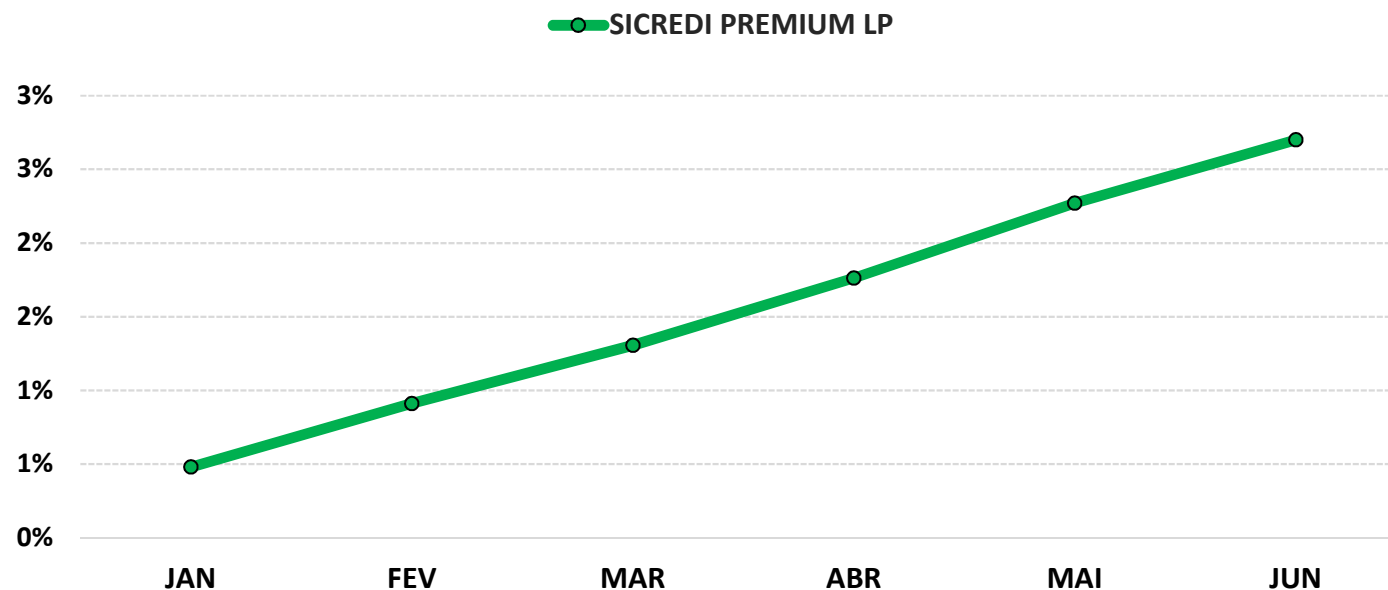


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
SICREDI PREMIUM LP	0,48%	0,91%	1,31%	1,76%	2,27%	2,70%

Comportamento ACUMULADO no Semestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2019

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
MENSAL	1,66%	0,49%	0,53%	0,79%	1,44%	1,55%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,66%	2,16%	2,70%	3,51%	4,99%	6,62%
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVISINOP:

R\$ 1.349.976,17

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

R\$ 1.069.455,85

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

R\$ 280.520,32

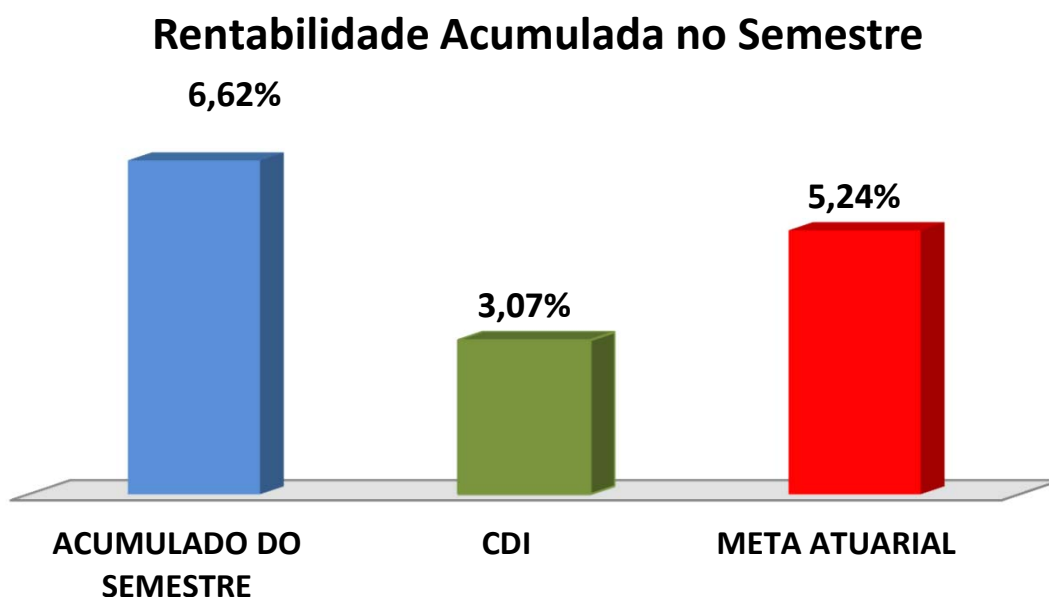
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, III, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do PREVIAP, no 2º Semestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

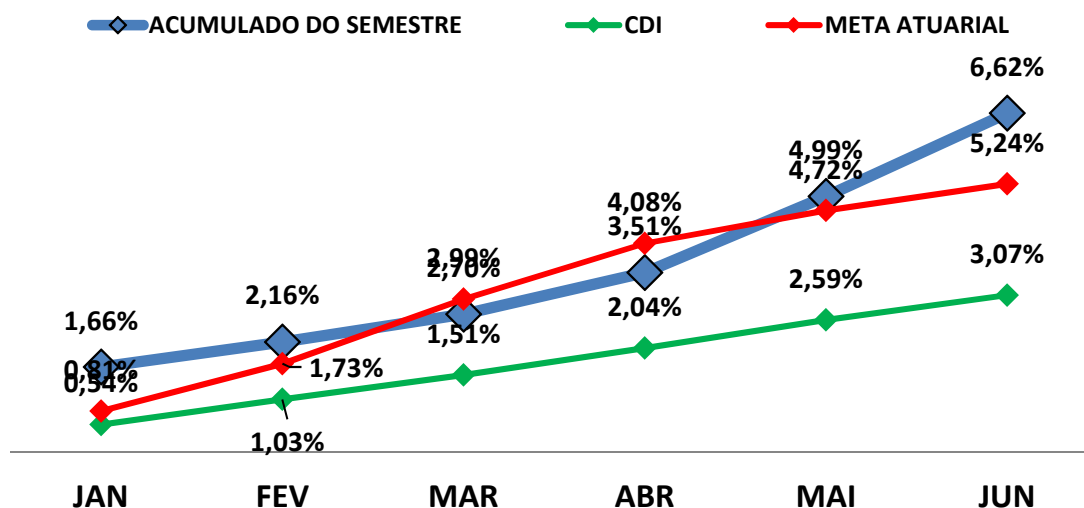
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

A Carteira de Investimentos do PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 6,62% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 3,07% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 215,74% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



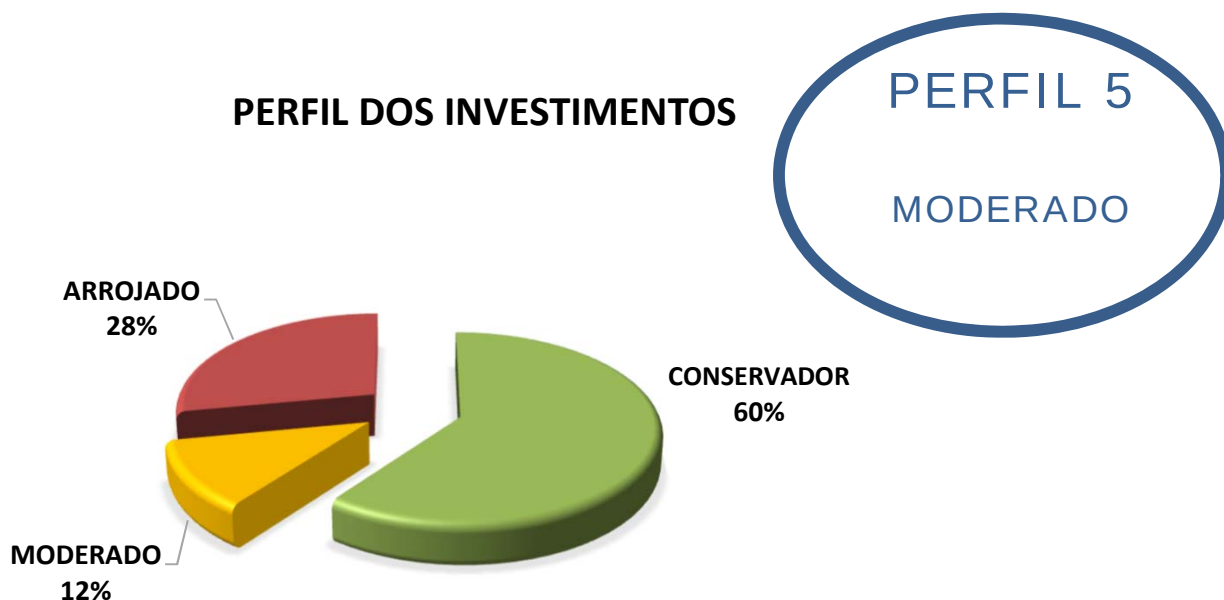
Rentabilidade Acumulada no Semestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do PREVIAP é de 6,62% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,24%, representando 126,35% sobre a Meta Atuarial.

7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR



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, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir 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

7.4-AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 1º SEMESTRE

No 1º trimestre e 2º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com perfil 5 - 100% Moderado. Devido o excelente desempenho no 1º semestre/2019, dos índices de longo prazo (moderados e arrojados), a carteira de investimento vem conseguindo superar a Meta Atuarial com uma bela margem de ganho.

7.5-ORIENTAÇÃO PARA A CARTEIRA DE INVESTIMENTO NO 2º SEMESTRE

Com a expectativa da aprovação da Reforma da Previdência e da redução da Taxa Selic em setembro, a tendência será os índices de médio e longo prazo continuarem apresentando valorização no 2º semestre/2019. Nesse caso, orientamos o RPPS a elevar em pelo menos 1 ponto, o seu perfil de investidor.

Para evitar devolução do excesso de ganhos do 1º semestre/2019, recomendamos que seja realizado o resgate dos ganhos e transferidos para investimentos mais conservadores (DI e/ou IRF-M1) ou moderados (IDKA 2 e/ou IMA - B 5), visando protegê-los e preservá-los para o cumprimento da Meta Atuarial.

As orientações e análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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