
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

APIACÁS / MT

**RELATÓRIO ANUAL
DE
INVESTIMENTOS
2019**

17 de janeiro de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	4
3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS	17
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	27
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark	33
4.2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO	47
4.2.2 - Renda Variável	47
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	53
6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	58
6.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	58
6.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	62
7 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	65
7.1 - Meta Atuarial	65
7.2 - Inflação	66
7.3 - Rentabilidade da Carteira	67
7.4 - ALM - Asset Liability Management	67
7.5 - Conclusão	71

1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do PREVIAP é desempenhada por GESTÃO PRÓPRIA, de acordo com o amparo legal previsto no Inciso I, § 1º, do Art. 15 da Resolução CMN 3.922/10.

Art. 15 – A gestão das aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social poderá ser própria, por entidade credenciada ou mista.

§ 1º - Para fins desta resolução, considera-se:

I – gestão própria, quando as aplicações são realizadas diretamente pelo órgão ou entidade gestora do regime próprio de previdência social. (GRIFO NOSSO).

As movimentações financeiras são disponibilizadas no site do Ministério da Previdência Social de forma bimestral, atendendo o prazo de informação do **DAIR - Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos recursos** dos RPPS para emissão do **CRP – Certidão de Regularidade Previdenciária**.

2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.851.366.973,39
NÚMERO DE COTISTAS **	654
VALOR DA COTA **	2,247832
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
CNPJ	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.033.827.032,81
NÚMERO DE COTISTAS **	1.198
VALOR DA COTA **	2,633788
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
CNPJ	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.389.106.279,05
NÚMERO DE COTISTAS **	613
VALOR DA COTA **	19,154952
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
CNPJ	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Referenciado – DI
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.527.790.510,67
NÚMERO DE COTISTAS **	688
VALOR DA COTA **	3,651222
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	40326
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.910.469.036,62
NÚMERO DE COTISTAS **	1.361
VALOR DA COTA **	2,52146
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	40245
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.698.026.543,95
NÚMERO DE COTISTAS **	949
VALOR DA COTA **	3,482918
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP
CNPJ	10.646.895/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	27/10/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.047.753.091,50
NÚMERO DE COTISTAS **	305
VALOR DA COTA **	3,709357
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	739.650.976,36
NÚMERO DE COTISTAS **	259
VALOR DA COTA **	2,4889757
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS
CNPJ	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	17/02/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	740.920.894,31
NÚMERO DE COTISTAS **	118
VALOR DA COTA **	3,5354596
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIA PETROBRÁS
CNPJ	03.916.081/0001-62
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Banco Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco AS
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	10/07/2000
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	265.733.175,40
NÚMERO DE COTISTAS **	10.910
VALOR DA COTA **	9,5007676
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI PREMIUM LP
CNPJ	03.564.809/0001-34
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Público em Geral
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.
GESTOR	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	27/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	2.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	500,00
RESGATE MÍNIMO	500,00
SALDO MÍNIMO	500,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	131.991.914,05
NÚMERO DE COTISTAS **	3.289
VALOR DA COTA **	10,4241544
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M 1
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.
AUDITOR INDEPENDENTE	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	07/02/2014
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
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	299.278.198,37
NÚMERO DE COTISTAS **	321
VALOR DA COTA **	1,7746296
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

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.
AUDITOR INDEPENDENTE	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
TAXA DE ENTRADA	Não possui
TAXA DE SAÍDA	Não possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	438.887.107,84
NÚMERO DE COTISTAS **	426
VALOR DA COTA **	3,6986285
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS *

Apresentamos abaixo, a movimentação financeira dos fundos de investimento aplicados ao longo de 2018. Para sabermos a rentabilidade anual do patrimônio do RPPS, fizemos uma análise de cada aplicação da carteira de investimentos, para obtermos um melhor resultado sobre o comportamento das rentabilidades.

Em alguns meses, a Taxa de retorno apresentada nos quadros, não será a mesma taxa de rentabilidade alcançada pelo fundo de investimento pela Instituição financeira. Isso ocorre, devido à movimentação de aplicação e resgate durante os dias no mês analisado.

Para alcançarmos a taxa de rentabilidade apresentada pelo fundo de investimento é necessário que o capital (principal) fique aplicado desde o início, até o último dia do mês.

A rentabilidade das aplicações é diária, portanto, uma aplicação realizada no 20º dia do mês, não capitalizará o valor da taxa apresentada pelo fundo de investimento no último dia do mês.

* A taxa de retorno apresentada nos TÍTULOS PÚBLICOS é o somatório da rentabilidade da taxa de juros de cada Título (1,021% a.m. por exemplo), mais a variação do valor do papel de cada Título. Como o inciso VIII, do art. 16 da Portaria 402/2008 determina que a contabilização dos Títulos passe a ser pela “CURVA DE MERCADO” e não mais pelo o seu “VALOR DE FACE” (valor de compra), o principal sofrerá variação, oferecendo ao investidor uma VALORIZAÇÃO ou DESVALORIZAÇÃO do Título. Nas tabelas e gráficos abaixo, apresentamos a TAXA DE RETORNO desses Títulos, extraído dos juros oferecido pelo papel, mais a sua valorização ou desvalorização. Lembrando que, caso o RPPS venda esses papéis antes da data de seu vencimento, contabilmente, o valor que o RPPS receberá pelo papel, será o valor que estiver marcado “À MERCADO” e não pelo seu VALOR DE COMPRA (Valor de Face).

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO						
1	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%
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%
JULHO	970.029,27	-	-	5.338,93	975.368,20	0,547%
AGOSTO	975.368,20	-	-	4.779,17	980.147,37	0,488%
SETEMBRO	980.147,37	-	-	4.372,40	984.519,77	0,444%
OUTUBRO	984.519,77	-	-	4.425,27	988.945,04	0,447%
NOVEMBRO	988.945,04	-	-	3.048,18	991.993,22	0,307%
DEZEMBRO	991.993,22	-	-	3.490,38	995.483,60	0,351%

CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP						
2	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%
JULHO	1.226.937,77	-	-	15.451,34	1.242.389,11	1,244%
AGOSTO	1.242.389,11	-	-	5.305,85	1.237.083,26	-0,429%
SETEMBRO	1.237.083,26	-	119.197,27	35.220,25	1.391.500,78	2,531%
OUTUBRO	1.391.500,78	103.041,47	-	47.211,10	1.541.753,35	3,062%
NOVEMBRO	1.541.753,35	-	-	39.007,00	1.502.746,35	-2,596%
DEZEMBRO	1.502.746,35	-	-	29.930,82	1.532.677,17	1,953%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	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%
JULHO	186.350,53	-	-	1.304,22	187.654,75	0,695%
AGOSTO	187.654,75	-	-	985,12	188.639,87	0,522%
SETEMBRO	188.639,87	-	-	1.182,31	189.822,18	0,623%
OUTUBRO	189.822,18	-	-	1.151,88	190.974,06	0,603%
NOVEMBRO	190.974,06	-	-	600,35	191.574,41	0,313%
DEZEMBRO	191.574,41	-	-	770,92	192.345,33	0,401%

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%
JULHO	1.930.228,47	-	-	24.584,86	1.954.813,33	1,258%
AGOSTO	1.954.813,33	104.196,54	-	7.746,82	2.051.263,05	-0,378%
SETEMBRO	2.051.263,05	-	-	58.483,24	2.109.746,29	2,772%
OUTUBRO	2.109.746,29	-	-	70.156,35	2.179.902,64	3,218%
NOVEMBRO	2.179.902,64	-	-	55.457,94	2.124.444,70	-2,610%
DEZEMBRO	2.124.444,70	-	-	42.287,43	2.166.732,13	1,952%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

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%
JULHO	2.590.037,45	98.767,84	-	25.014,87	2.713.820,16	0,922%
AGOSTO	2.713.820,16	-	-	926,73	2.714.746,89	0,034%
SETEMBRO	2.714.746,89	96.661,33	-	46.762,19	2.858.170,41	1,636%
OUTUBRO	2.858.170,41	-	-	46.911,89	2.905.082,30	1,615%
NOVEMBRO	2.905.082,30	-	-	8.988,71	2.896.093,59	-0,310%
DEZEMBRO	2.896.093,59	62.838,53	-	34.960,17	2.993.892,29	1,168%

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%
JULHO	2.954.709,37	-	-	20.659,13	2.975.368,50	0,694%
AGOSTO	2.975.368,50	-	-	15.380,70	2.990.749,20	0,514%
SETEMBRO	2.990.749,20	-	-	18.523,18	3.009.272,38	0,616%
OUTUBRO	3.009.272,38	-	-	18.016,91	3.027.289,29	0,595%
NOVEMBRO	3.027.289,29	-	-	9.290,39	3.036.579,68	0,306%
DEZEMBRO	3.036.579,68	-	-	12.067,16	3.048.646,84	0,396%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

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%
JULHO	3.875.262,36	-	-	21.282,14	3.896.544,50	0,546%
AGOSTO	3.896.544,50	-	-	19.203,53	3.915.748,03	0,490%
SETEMBRO	3.915.748,03	-	-	17.644,42	3.933.392,45	0,449%
OUTUBRO	3.933.392,45	-	-	17.221,49	3.950.613,94	0,436%
NOVEMBRO	3.950.613,94	-	-	13.499,61	3.964.113,55	0,341%
DEZEMBRO	3.964.113,55	-	-	14.027,62	3.978.141,17	0,353%

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%
JULHO	110.272,83	-	-	771,02	111.043,85	0,694%
AGOSTO	111.043,85	-	-	574,03	111.617,88	0,514%
SETEMBRO	111.617,88	-	-	691,30	112.309,18	0,616%
OUTUBRO	112.309,18	-	-	672,41	112.981,59	0,595%
NOVEMBRO	112.981,59	-	-	346,73	113.328,32	0,306%
DEZEMBRO	113.328,32	-	-	450,36	113.778,68	0,396%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

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%
JULHO	134.937,99	-	- 10.000,00	944,43	125.882,42	0,750%
AGOSTO	125.882,42	-	- 10.000,00	641,96	116.524,38	0,551%
SETEMBRO	116.524,38	-	- 10.000,00	717,02	107.241,40	0,669%
OUTUBRO	107.241,40	-	- 15.000,00	634,69	92.876,09	0,683%
NOVEMBRO	92.876,09	-	- 15.000,00	282,93	78.159,02	0,362%
DEZEMBRO	78.159,02	-	- 5.057,31	305,20	73.406,91	0,416%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

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%
JULHO	489.988,67	-	-	5.870,45	495.859,12	1,184%
AGOSTO	495.859,12	-	-	1.808,32	494.050,80	-0,366%
SETEMBRO	494.050,80	-	-	14.459,86	508.510,66	2,844%
OUTUBRO	508.510,66	-	-	17.735,77	526.246,43	3,370%
NOVEMBRO	526.246,43	-	-	13.586,44	512.659,99	-2,650%
DEZEMBRO	512.659,99	100.000,00	-	10.461,54	623.121,53	1,679%

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%
JULHO	977.384,70	-	-	7.169,65	984.554,35	0,728%
AGOSTO	984.554,35	-	-	4.838,33	989.392,68	0,489%
SETEMBRO	989.392,68	-	-	6.958,51	996.351,19	0,698%
OUTUBRO	996.351,19	-	-	6.394,60	1.002.745,79	0,638%
NOVEMBRO	1.002.745,79	-	-	2.091,51	1.004.837,30	0,208%
DEZEMBRO	1.004.837,30	-	-	4.289,26	1.009.126,56	0,425%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

12	SICREDI PREMIUM LP					
	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%
JULHO	985.026,33	-	-	5.006,38	990.032,71	0,506%
AGOSTO	990.032,71	-	-	3.700,05	993.732,76	0,372%
SETEMBRO	993.732,76	-	-	4.711,15	998.443,91	0,472%
OUTUBRO	998.443,91	-	-	4.205,94	1.002.649,85	0,419%
NOVEMBRO	1.002.649,85	-	-	1.017,47	1.003.667,32	0,101%
DEZEMBRO	1.003.667,32	-	-	3.160,68	1.006.828,00	0,314%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - RENDA FIXA

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%
JULHO	2.416.088,69	-	-	30.309,59	2.446.398,28	1,239%
AGOSTO	2.446.398,28	-	-	10.498,18	2.435.900,10	-0,431%
SETEMBRO	2.435.900,10	-	-	68.990,83	2.504.890,93	2,754%
OUTUBRO	2.504.890,93	-	-	83.535,28	2.588.426,21	3,227%
NOVEMBRO	2.588.426,21	-	-	64.106,65	2.524.319,56	-2,540%
DEZEMBRO	2.524.319,56	-	-	50.005,98	2.574.325,54	1,942%

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%
JULHO	3.150.034,82	-	-	21.795,22	3.171.830,04	0,687%
AGOSTO	3.171.830,04	-	-	16.646,31	3.188.476,35	0,522%
SETEMBRO	3.188.476,35	-	-	19.806,18	3.208.282,53	0,617%
OUTUBRO	3.208.282,53	-	-	19.302,17	3.227.584,70	0,598%
NOVEMBRO	3.227.584,70	-	-	9.962,44	3.237.547,14	0,308%
DEZEMBRO	3.237.547,14	-	-	12.807,75	3.250.354,89	0,394%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 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%
JULHO	125.373,45	-	-	5.351,29	120.022,16	-4,268%
AGOSTO	120.022,16	-	-	1.548,21	118.473,95	-1,290%
SETEMBRO	118.473,95	-	-	7.729,08	126.203,03	6,524%
OUTUBRO	126.203,03	-	-	10.635,04	136.838,07	8,427%
NOVEMBRO	136.838,07	-	-	5.529,76	131.308,31	-4,041%
DEZEMBRO	131.308,31	-	-	3.374,48	134.682,79	2,570%

4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

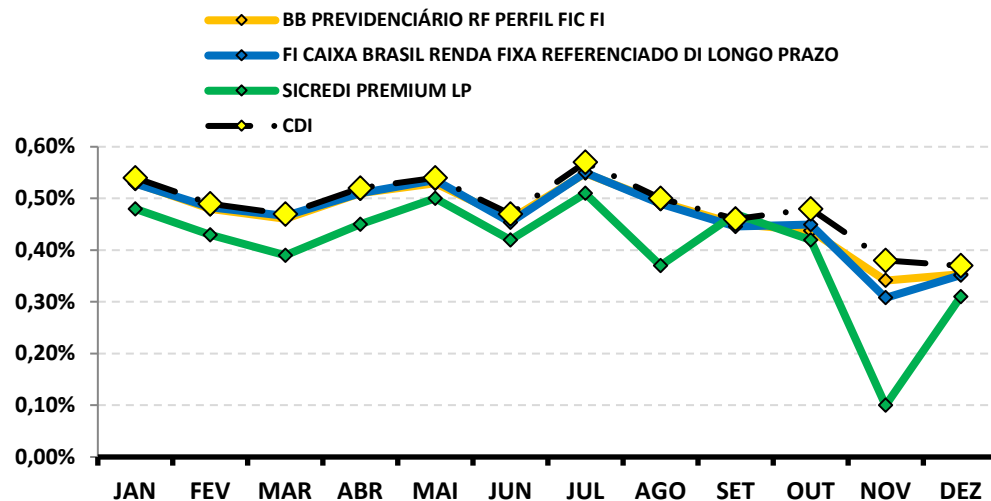
Apresentamos abaixo, o desempenho dos fundos de investimento da Carteira de Investimentos, separando as aplicações por Segmento de Renda Fixa e Renda Variável e comparado aos seus índices de Benchmark.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

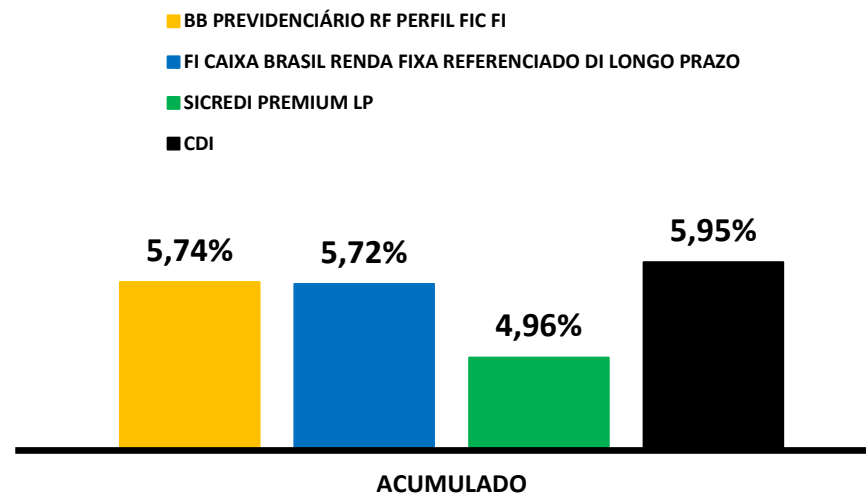
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%	0,49%	0,45%	0,44%	0,34%	0,35%	5,74%
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%	0,54%	0,45%	0,55%	0,49%	0,45%	0,45%	0,31%	0,35%	5,72%
SICREDI PREMIUM LP	0,48%	0,43%	0,39%	0,45%	0,50%	0,42%	0,51%	0,37%	0,47%	0,42%	0,10%	0,31%	4,96%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%

Rentabilidade Mensal



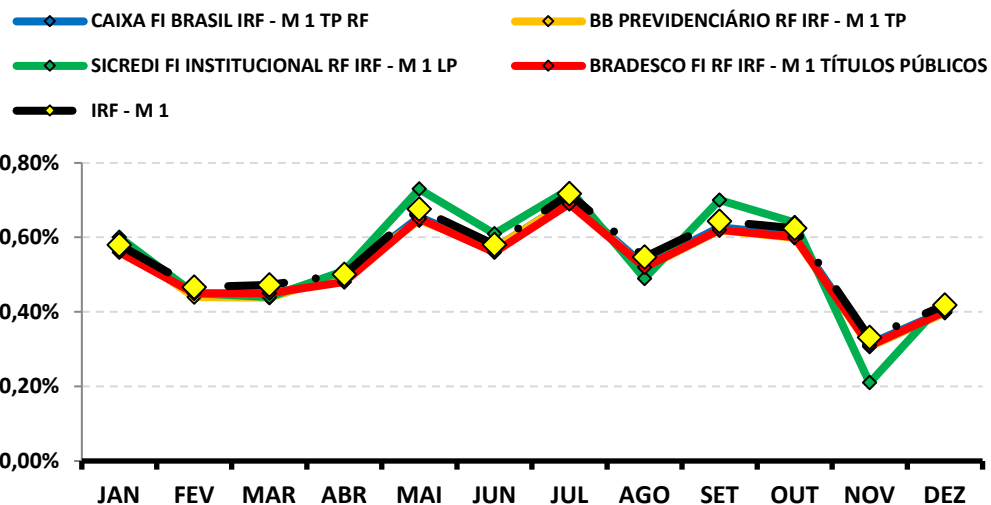
Rentabilidade Acumulada



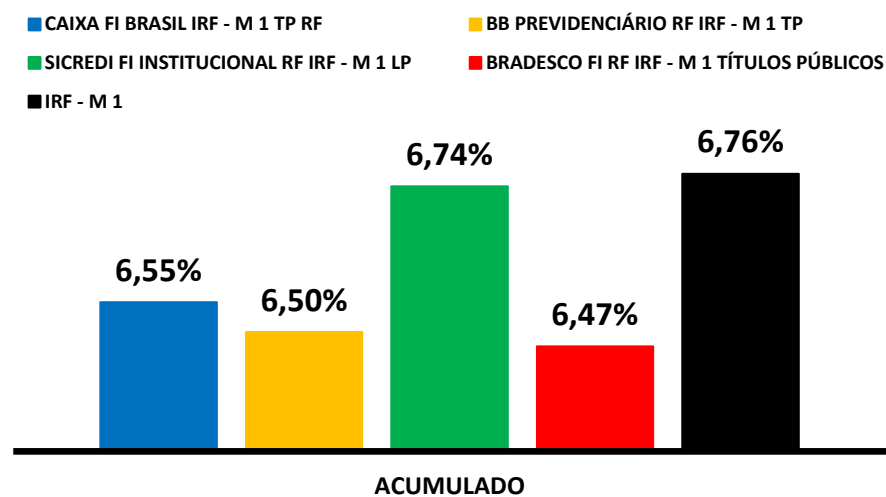
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%	0,40%	6,55%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%	6,50%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	0,73%	0,49%	0,70%	0,64%	0,21%	0,43%	6,74%
BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,45%	0,45%	0,48%	0,65%	0,56%	0,69%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%	6,47%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%	6,76%

Rentabilidade Mensal



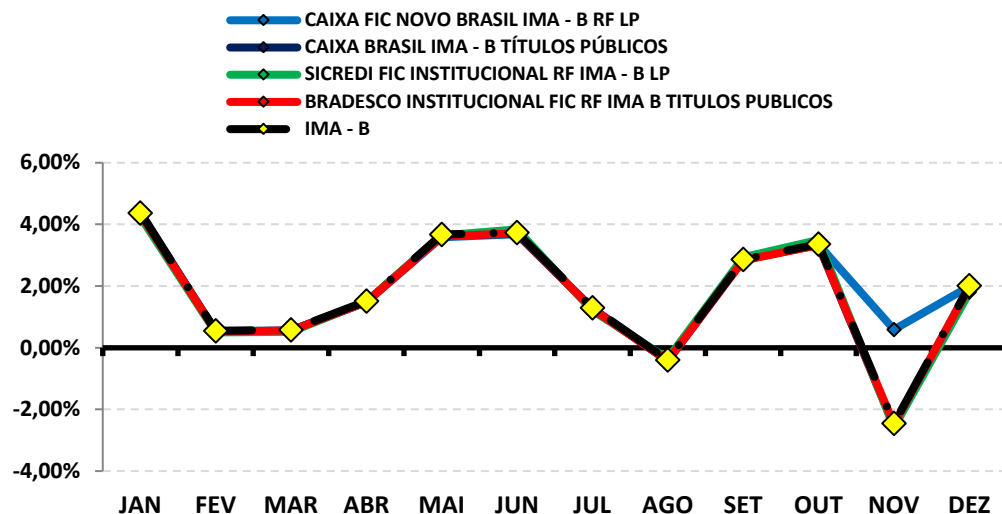
Rentabilidade Acumulada



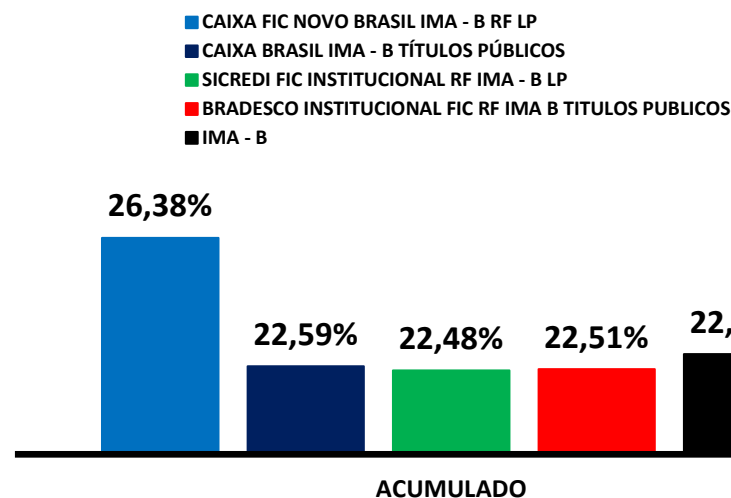
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	4,32%	0,55%	0,56%	1,48%	3,58%	3,68%	1,26%	-0,43%	2,85%	3,35%	0,59%	1,99%	26,38%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	1,27%	-0,42%	2,85%	3,33%	-2,54%	1,99%	22,59%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%	1,49%	3,64%	3,83%	1,20%	-0,36%	2,93%	3,49%	-2,58%	1,80%	22,48%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	4,33%	0,52%	0,56%	1,48%	3,61%	3,71%	1,25%	-0,43%	2,83%	3,33%	-2,48%	1,98%	22,51%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	22,95%

Rentabilidade Mensal



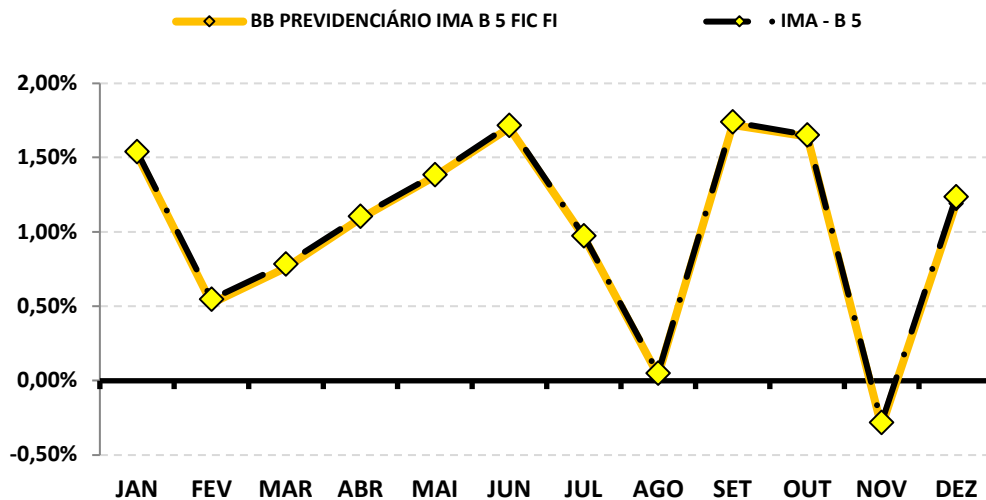
Rentabilidade Acumulada



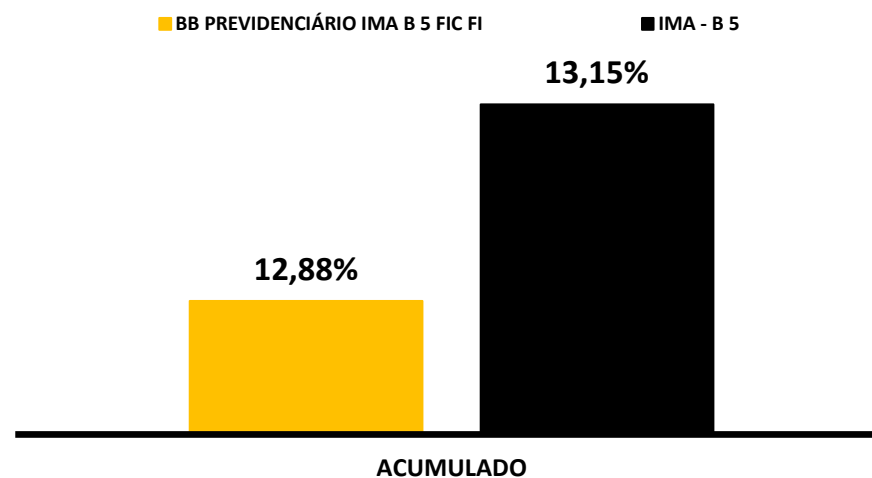
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%	12,88%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%	1,24%	13,15%

Rentabilidade Mensal



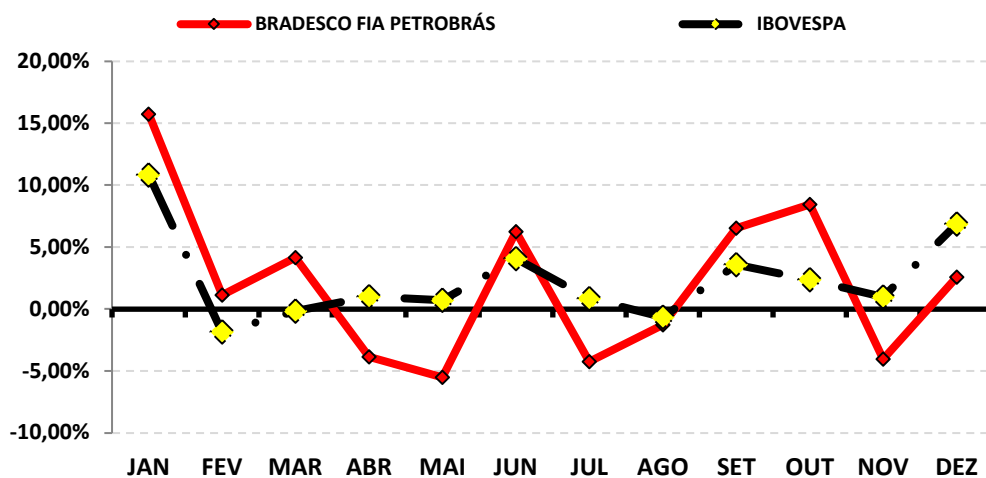
Rentabilidade Acumulada



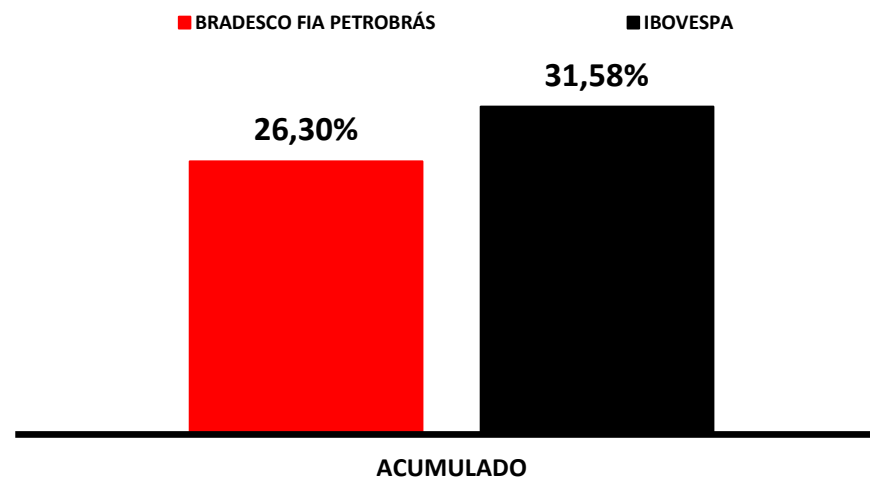
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BRADESCO FIA PETROBRÁS	15,73%	1,12%	4,14%	-3,88%	-5,52%	6,23%	-4,27%	-1,29%	6,52%	8,43%	-4,04%	2,57%	26,30%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark

O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para analisarmos o desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark.

No caso dos Fundos de investimento de Renda Fixa, existem vários índices de Benchmark, como os **subíndices da ANBIMA (IMA, IRF - M e IDKA)** e o mais comum, o **índice DI**. Dependendo do tipo de análise do investidor, a poupança também serve como "**parâmetro de rentabilidade**" (Benchmark).

No caso dos Fundos de investimento em Ações ou índices de Ações, o **índice de Benchmark** mais apropriado seria o **IBOVESPA, IBR-X** e etc...

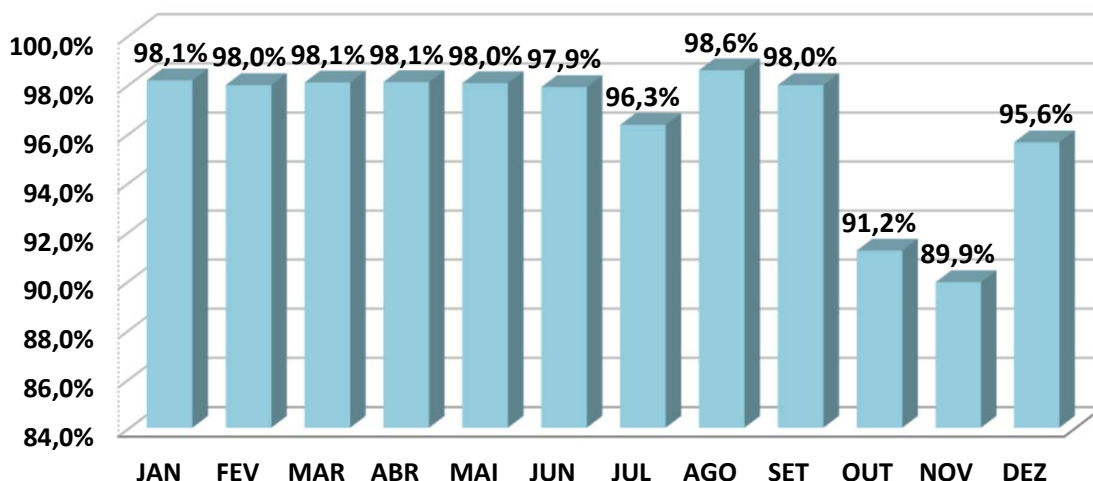
Lembrando que investimento em Renda Variável requer estratégias que visam o longo prazo e, portanto, uma análise sobre apenas um ano sobre esse tipo de investimento, torna-se um pouco tendencioso, não servido totalmente como base para análise de retorno.

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%	0,49%	0,45%	0,44%	0,34%	0,35%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,1%	98,0%	98,1%	98,1%	98,0%	97,9%	96,3%	98,6%	98,0%	91,2%	89,9%	95,6%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	0,55%	0,57%	96,3%
PIOR MÊS	NOV	0,34%	0,38%	89,9%

Oscilação do Investimento: 0,07%.

Oscilação do Benchmark: 0,06%.

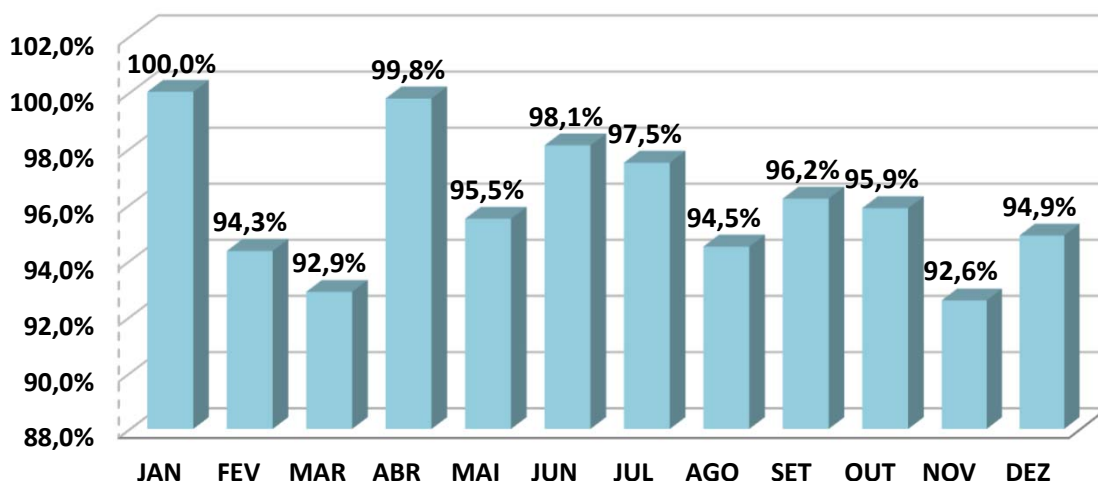
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 0,35%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 0,37%, pagando ao investidor 95,62% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	100,0%	94,3%	92,9%	99,8%	95,5%	98,1%	97,5%	94,5%	96,2%	95,9%	92,6%	94,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	0,70%	0,72%	97,5%
PIOR MÊS	NOV	0,31%	0,33%	92,6%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

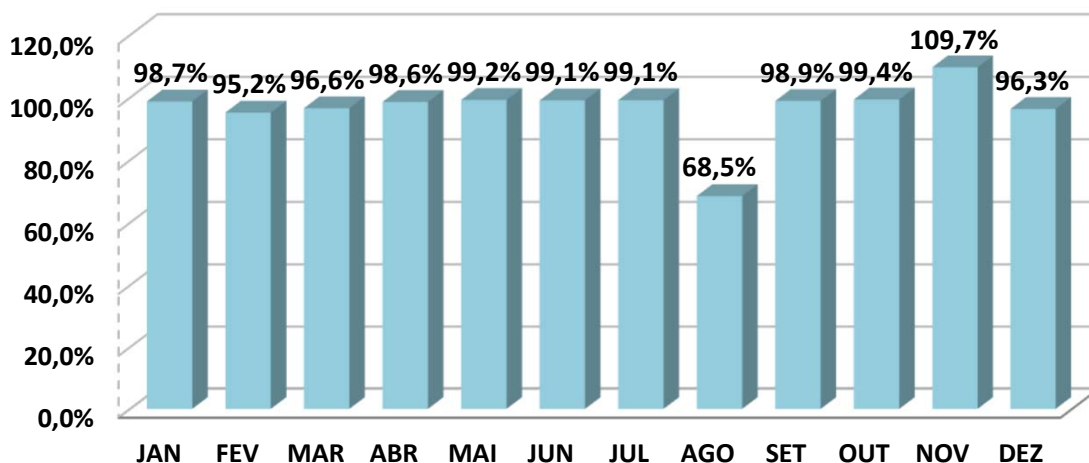
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 0,40%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 0,42%, pagando ao investidor 94,89% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%	1,24%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,7%	95,2%	96,6%	98,6%	99,2%	99,1%	99,1%	68,5%	98,9%	99,4%	109,7%	96,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	SET	1,72%	1,74%	98,9%
PIOR MÊS	NOV	-0,31%	-0,28%	109,7%

Oscilação do Investimento: 0,66%.

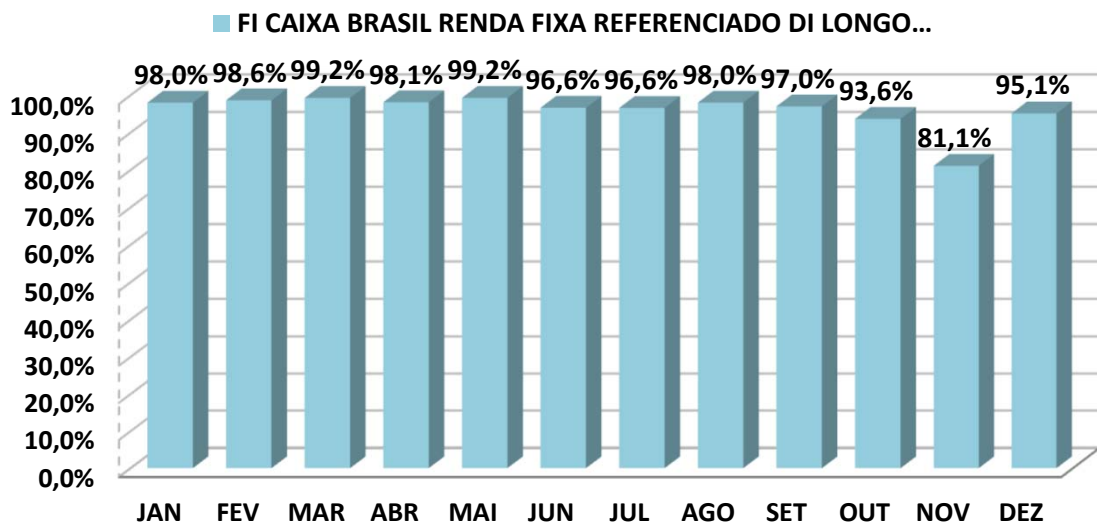
Oscilação do Benchmark: 0,66%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 1,19%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 1,24%, pagando ao investidor 96,34% sobre o seu Benchmark.

FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%	0,54%	0,45%	0,55%	0,49%	0,45%	0,45%	0,31%	0,35%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,0%	98,6%	99,2%	98,1%	99,2%	96,6%	96,6%	98,0%	97,0%	93,6%	81,1%	95,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	0,55%	0,57%	96,6%
PIOR MÊS	NOV	0,31%	0,38%	81,1%

Oscilação do Investimento: 0,07%.

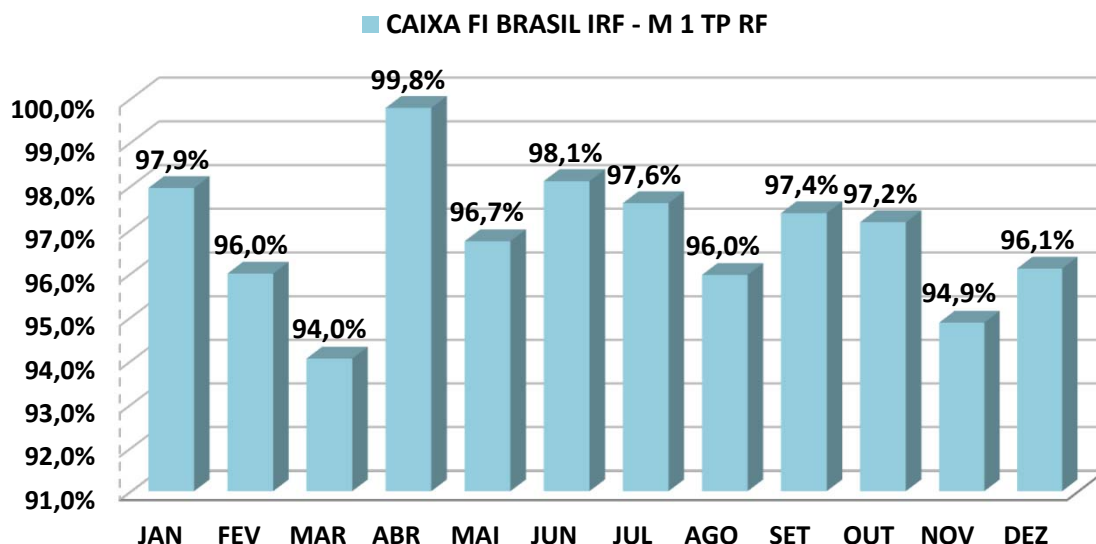
Oscilação do Benchmark: 0,06%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 0,35%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 0,37%, pagando ao investidor 95,11% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%	0,40%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,9%	96,0%	94,0%	99,8%	96,7%	98,1%	97,6%	96,0%	97,4%	97,2%	94,9%	96,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	0,70%	0,72%	97,6%
PIOR MÊS	NOV	0,31%	0,33%	94,9%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

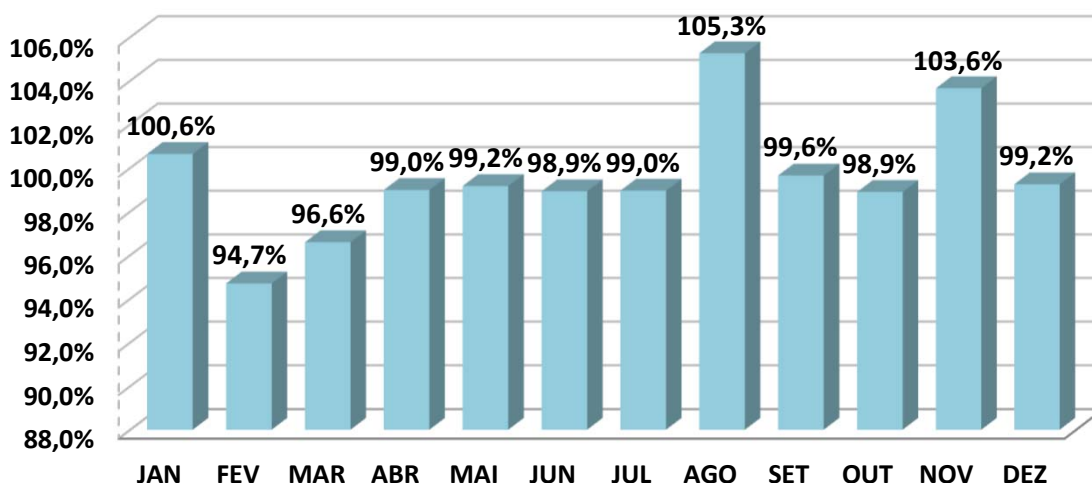
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 0,40%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 0,42%, pagando ao investidor 96,11% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	1,27%	-0,42%	2,85%	3,33%	-2,54%	1,99%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	100,6%	94,7%	96,6%	99,0%	99,2%	98,9%	99,0%	105,3%	99,6%	98,9%	103,6%	99,2%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	4,39%	4,37%	100,6%
PIOR MÊS	NOV	-2,54%	-2,45%	103,6%

Oscilação do Investimento: 2,01%.

Oscilação do Benchmark: 1,99%.

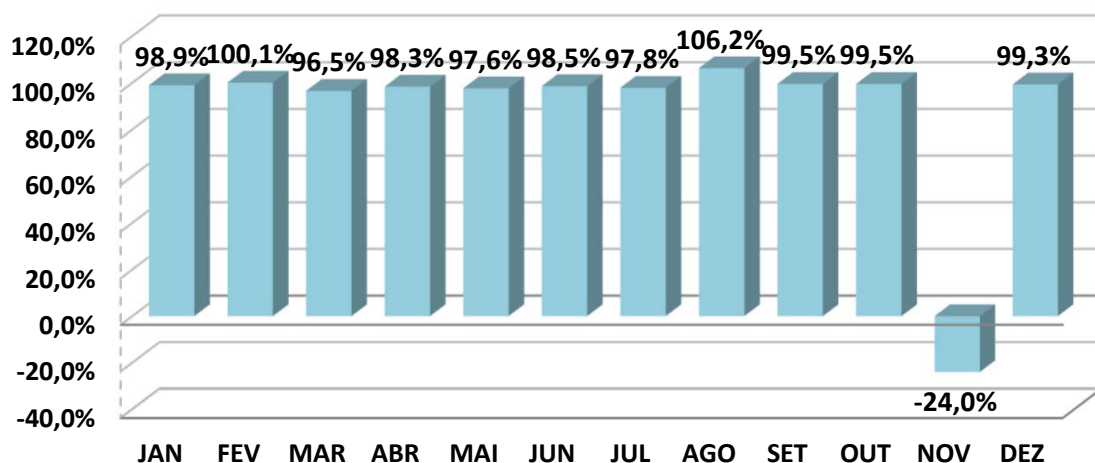
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 1,99%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 2,01%, pagando ao investidor 99,25% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	4,32%	0,55%	0,56%	1,48%	3,58%	3,68%	1,26%	-0,43%	2,85%	3,35%	0,59%	1,99%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,9%	100,1%	96,5%	98,3%	97,6%	98,5%	97,8%	106,2%	99,5%	99,5%	-24,0%	99,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	4,32%	4,37%	98,9%
PIOR MÊS	AGO	-0,43%	-0,40%	106,2%

Oscilação do Investimento: 1,54%.

Oscilação do Benchmark: 1,99%.

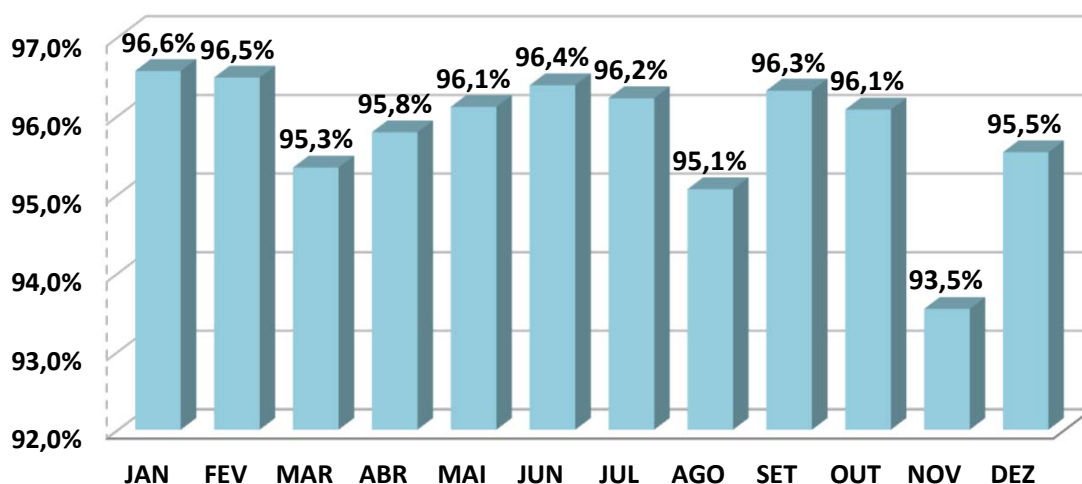
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 1,99%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 2,01%, pagando ao investidor 99,31% sobre o seu Benchmark.

BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,56%	0,45%	0,45%	0,48%	0,65%	0,56%	0,69%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	96,6%	96,5%	95,3%	95,8%	96,1%	96,4%	96,2%	95,1%	96,3%	96,1%	93,5%	95,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	0,69%	0,72%	96,2%
PIOR MÊS	NOV	0,31%	0,33%	93,5%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

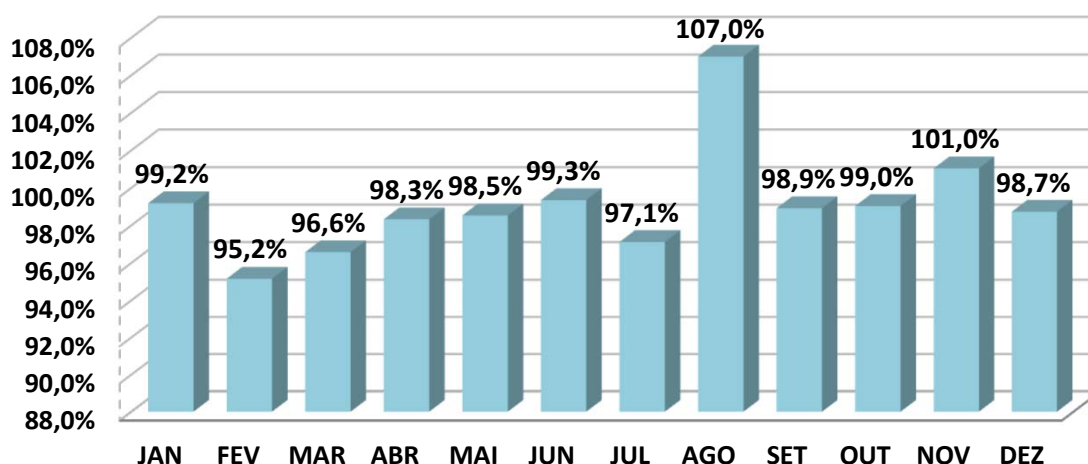
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 0,40%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 0,42%, pagando ao investidor 95,53% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	4,33%	0,52%	0,56%	1,48%	3,61%	3,71%	1,25%	-0,43%	2,83%	3,33%	-2,48%	1,98%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,2%	95,2%	96,6%	98,3%	98,5%	99,3%	97,1%	107,0%	98,9%	99,0%	101,0%	98,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	4,33%	4,37%	99,2%
PIOR MÊS	NOV	-2,48%	-2,45%	101,0%

Oscilação do Investimento: 1,99%.

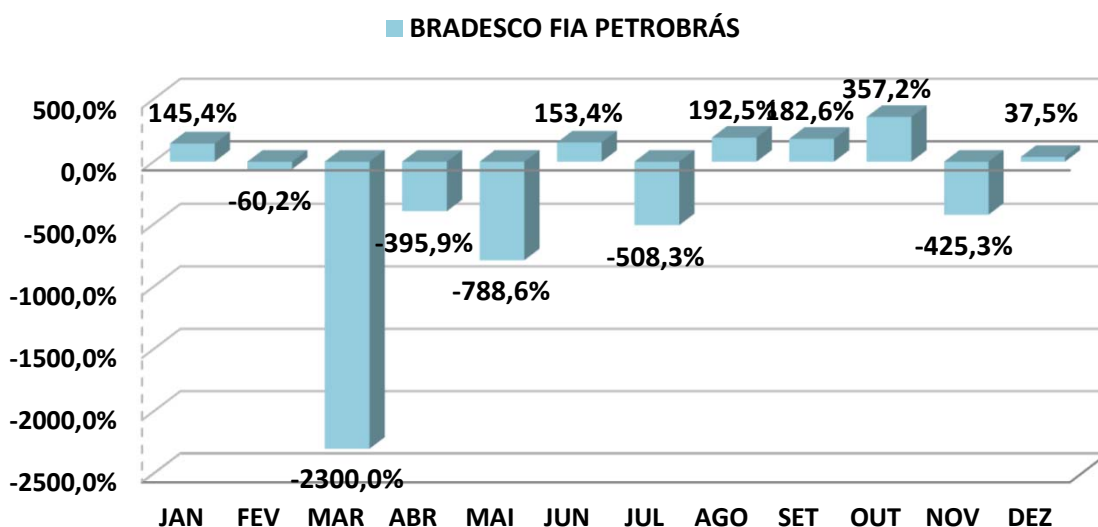
Oscilação do Benchmark: 1,99%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 1,98%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 2,01%, pagando ao investidor 98,72% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO FIA PETROBRÁS

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	15,73%	1,12%	4,14%	-3,88%	-5,52%	6,23%	-4,27%	-1,29%	6,52%	8,43%	-4,04%	2,57%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	145,4%	-60,2%	-2300,0%	-395,9%	-788,6%	153,4%	-508,3%	192,5%	182,6%	357,2%	-425,3%	37,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	15,73%	10,82%	145,4%
PIOR MÊS	MAI	-5,52%	0,70%	-788,6%

Oscilação do Investimento: 6,41%.

Oscilação do Benchmark: 3,55%.

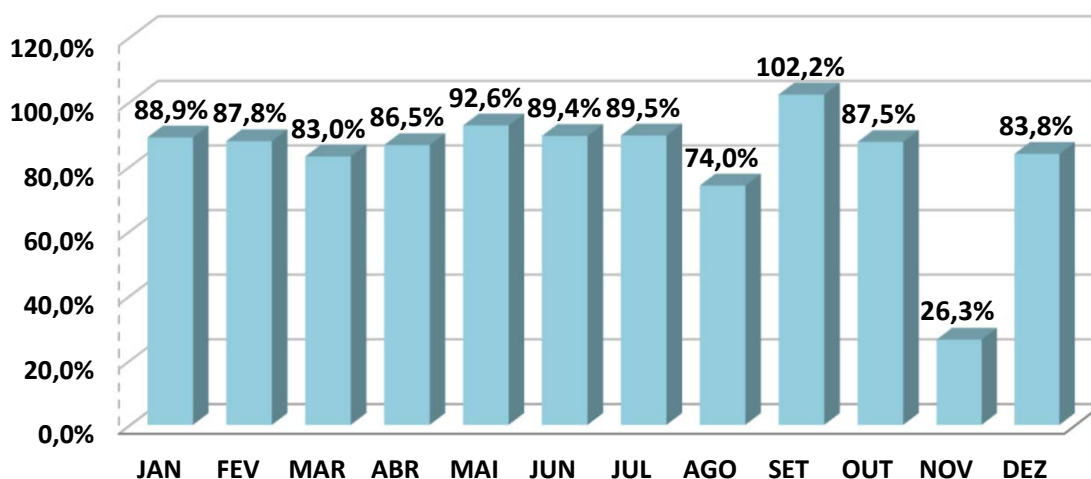
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 2,57%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 6,85%, pagando ao investidor 37,52% sobre o seu Benchmark.

SICREDI PREMIUM LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,48%	0,43%	0,39%	0,45%	0,50%	0,42%	0,51%	0,37%	0,47%	0,42%	0,10%	0,31%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	88,9%	87,8%	83,0%	86,5%	92,6%	89,4%	89,5%	74,0%	102,2%	87,5%	26,3%	83,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI PREMIUM LP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	0,51%	0,57%	89,5%
PIOR MÊS	NOV	0,10%	0,38%	26,3%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,06%.

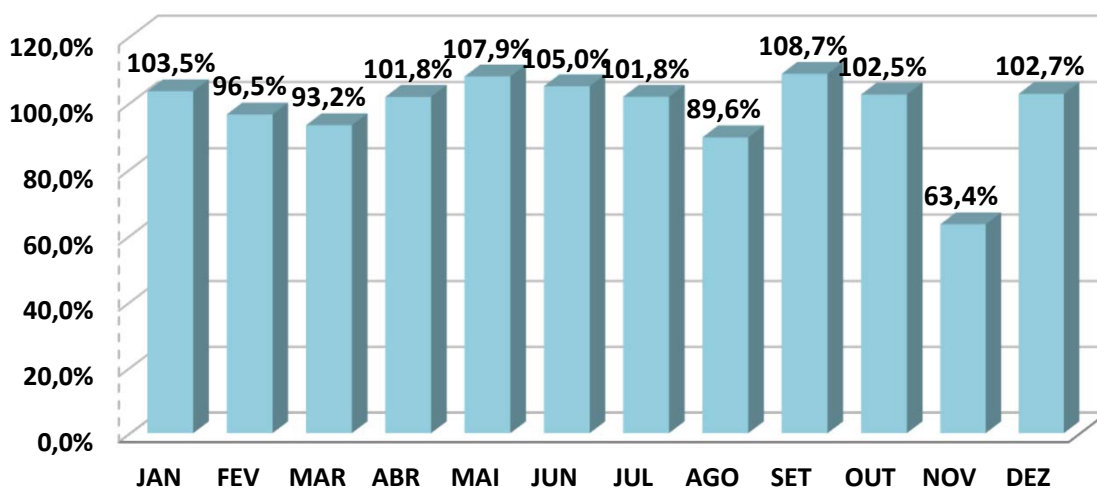
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 0,31%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 0,37%, pagando ao investidor 83,78% sobre o seu Benchmark.

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	0,73%	0,49%	0,70%	0,64%	0,21%	0,43%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	103,5%	96,5%	93,2%	101,8%	107,9%	105,0%	101,8%	89,6%	108,7%	102,5%	63,4%	102,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	0,73%	0,72%	101,8%
PIOR MÊS	NOV	0,21%	0,33%	63,4%

Oscilação do Investimento: 0,15%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

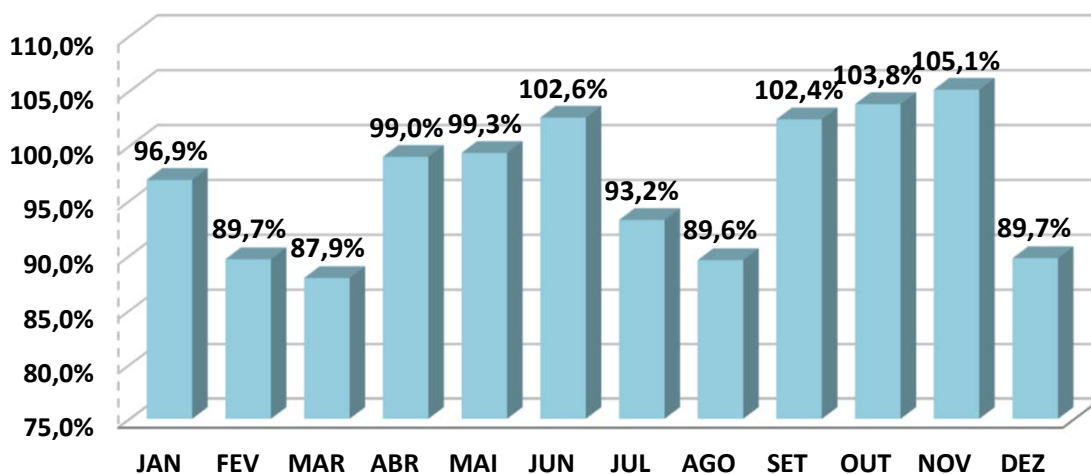
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 0,43%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 0,42%, pagando ao investidor 102,70% sobre o seu Benchmark.

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	4,23%	0,49%	0,51%	1,49%	3,64%	3,83%	1,20%	-0,36%	2,93%	3,49%	-2,58%	1,80%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	96,9%	89,7%	87,9%	99,0%	99,3%	102,6%	93,2%	89,6%	102,4%	103,8%	105,1%	89,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	4,23%	4,37%	96,9%
PIOR MÊS	NOV	-2,58%	-2,45%	105,1%

Oscilação do Investimento: 2,03%.

Oscilação do Benchmark: 1,99%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 1,80%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 2,01%, pagando ao investidor 89,75% sobre o seu Benchmark.

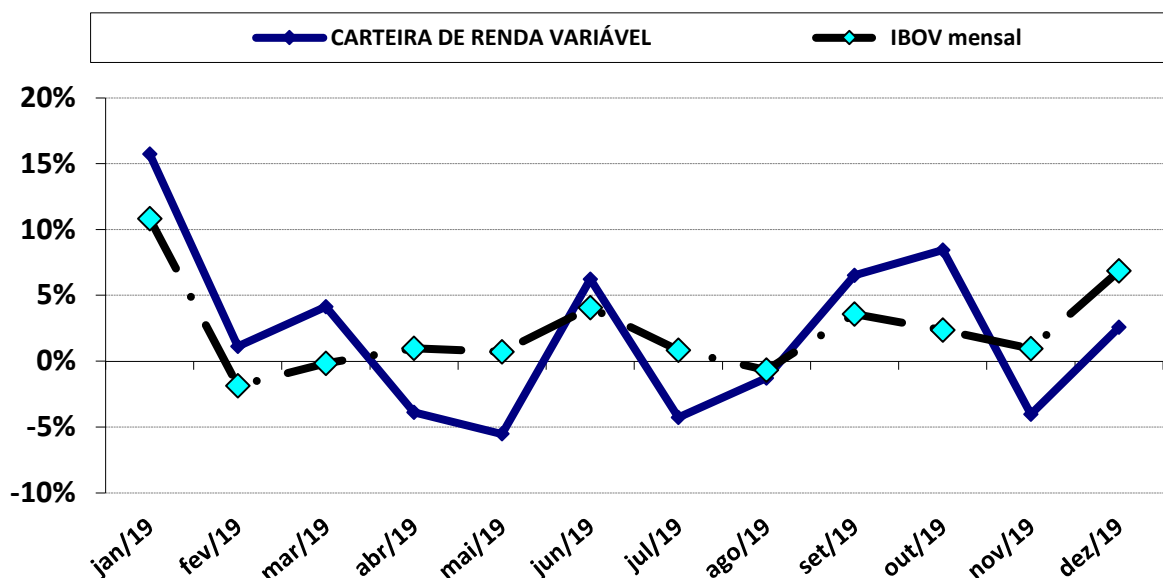
4 . 2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO

4 . 2 . 1 - Renda Variável

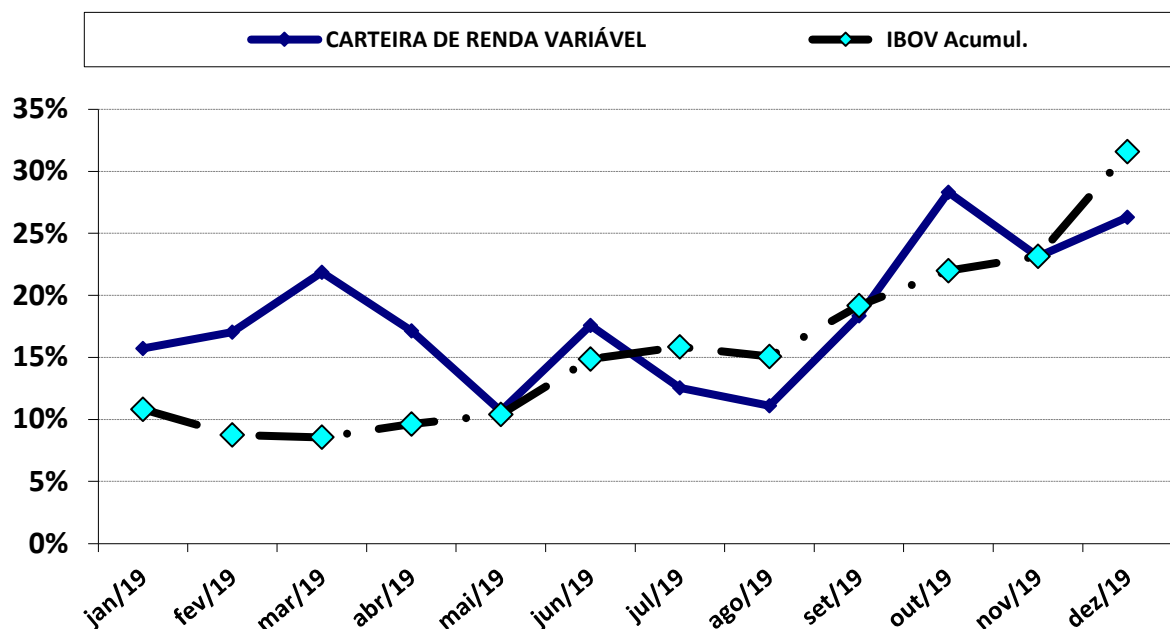
Conforme definido na Política Anual de Investimentos de 2019, os investimentos em Renda Variável ficarão aplicados, no mínimo, nos próximos 5 anos, caso apresente rentabilidade negativa. Os investimentos em Renda Variável possuem certo tipo de risco e por isso, são investimentos que visam o longo prazo.

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

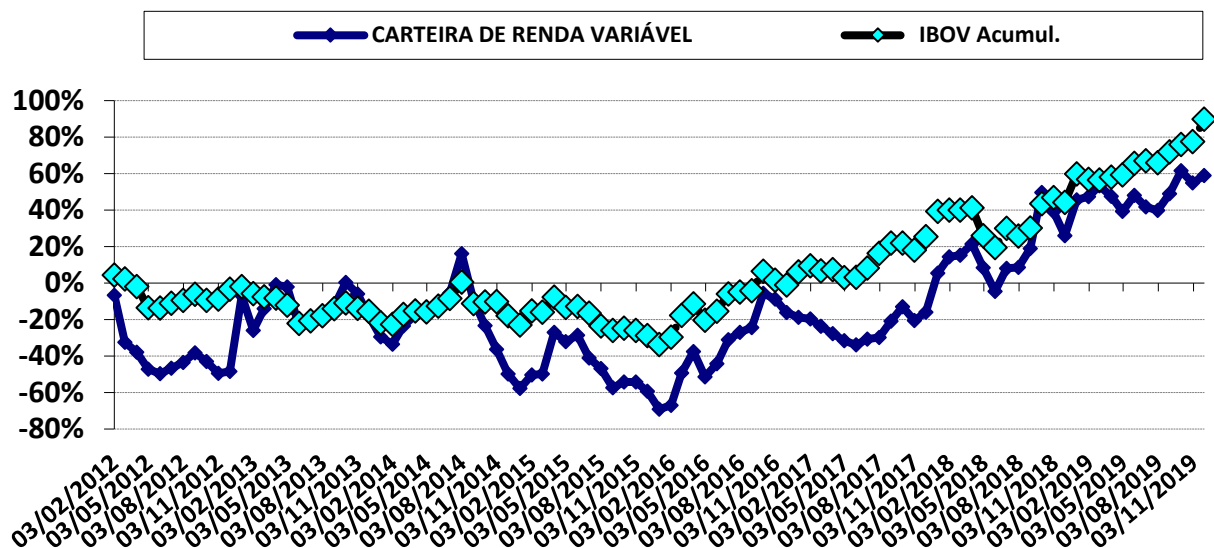
Carteira de Renda Variável - Mensal 2019



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2019



Carteira de Renda Variável - Acumulado (2012 á 2019)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

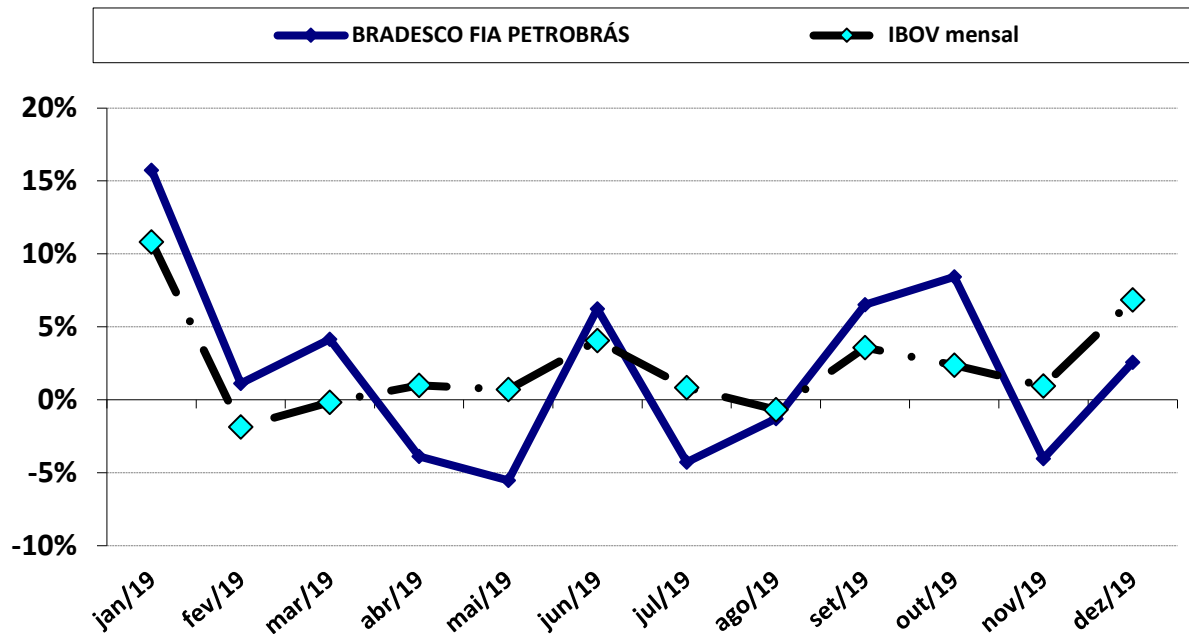
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	fevereiro-2012	-
Aportes	fev-12, mar-12	117.983,46
Resgates	-	-
Rendimento	-	16.699,33
SALDO FINAL	dezembro-2019	134.682,79

DESEMPENHO NO ANO DE 2019

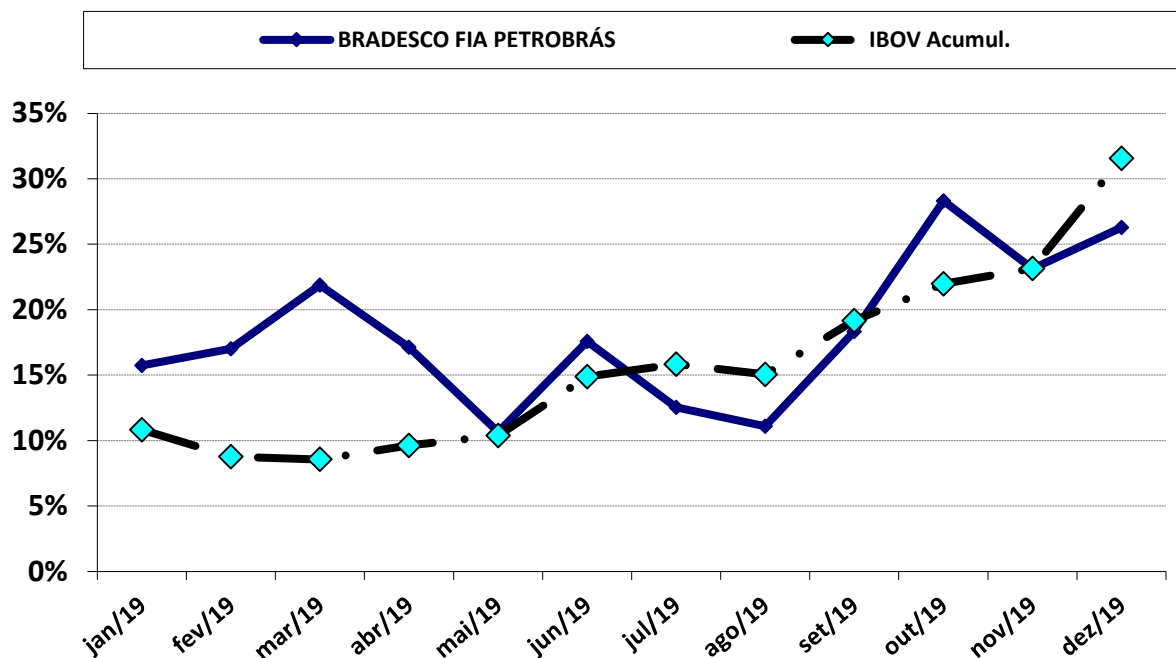
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2019	106.641,79
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	28.041,00
SALDO FINAL	dezembro-2019	134.682,79

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	28.041,00	26,29%
DESDE O INÍCIO	16.699,33	58,91%

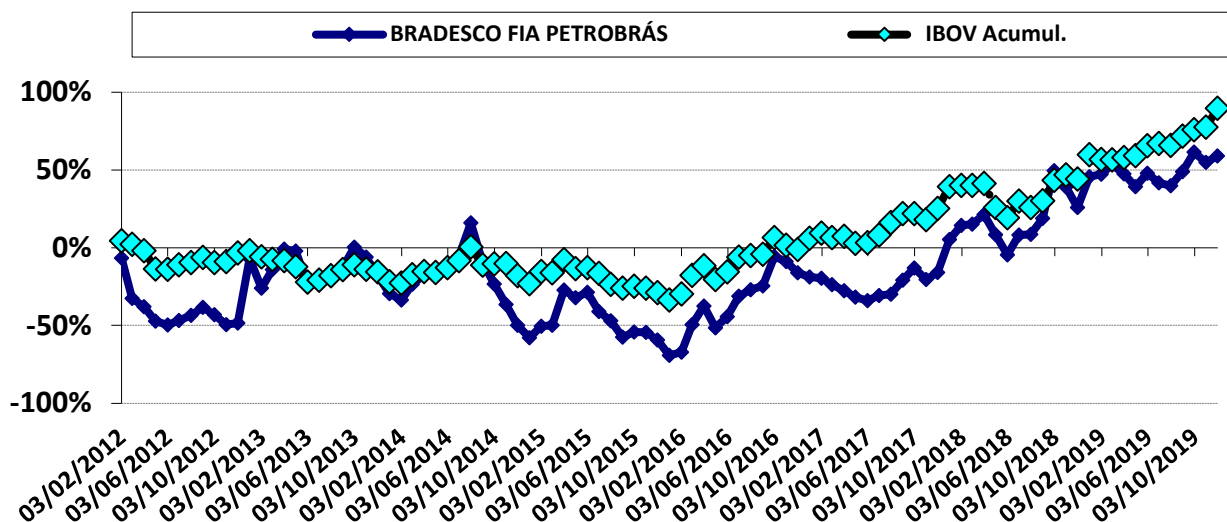
Carteira de Renda Variável - Mensal 2019



Carteira de Renda Variável - Acumulado 2019



Carteira de Renda Variável - Acumulado (2012 á 2019)



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	fevereiro-2012	-
Aportes	fev-12, mar-12	117.983,46
Resgates	-	-
Rendimento	-	16.699,33
SALDO FINAL	dezembro-2019	134.682,79

DESEMPENHO NO ANO DE 2019

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2019	106.641,79
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	28.041,00
SALDO FINAL	dezembro-2019	134.682,79

PERÍODO	JUROS ACUMULADO COM O INVESTIMENTO	
ANO	28.041,00	26,29%
DESDE O INÍCIO	16.699,33	58,91%

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIAP

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo 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%	60,4%	14.413.482,61	-
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%	13,3%	3.164.925,26	-
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%	25,1%	5.980.452,77	-
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					98,7%	23.558.860,64	
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%	134.682,79	-
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%	134.682,79	-
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	-				0,7%	164.120,21	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	23.857.663,64	52

5-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.574.325,54	10,79%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	60,4%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.250.354,89	13,62%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2.166.732,13	9,08%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	192.345,33	0,81%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.993.892,29	12,55%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.235.832,43	13,56%	SIM			
7	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	623.121,53	2,61%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	13,3%	SIM
8	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	1.009.126,56	4,23%	SIM			
9	CAIXA FIC NOVO BRASIL IMA - B RF LP	1.532.677,17	6,42%	SIM			
10	SICREDI PREMIUM LP	1.006.828,00	4,22%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	25,1%	SIM
11	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	995.483,60	4,17%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.978.141,17	16,67%	SIM			
13	BRADESCO FIA PETROBRÁS	134.682,79	0,56%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	0,6%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		23.693.543,43	99,31%				
14	BANCO DO BRASIL	157.926,26	0,66%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		164.120,21	0,69%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		23.857.663,64	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

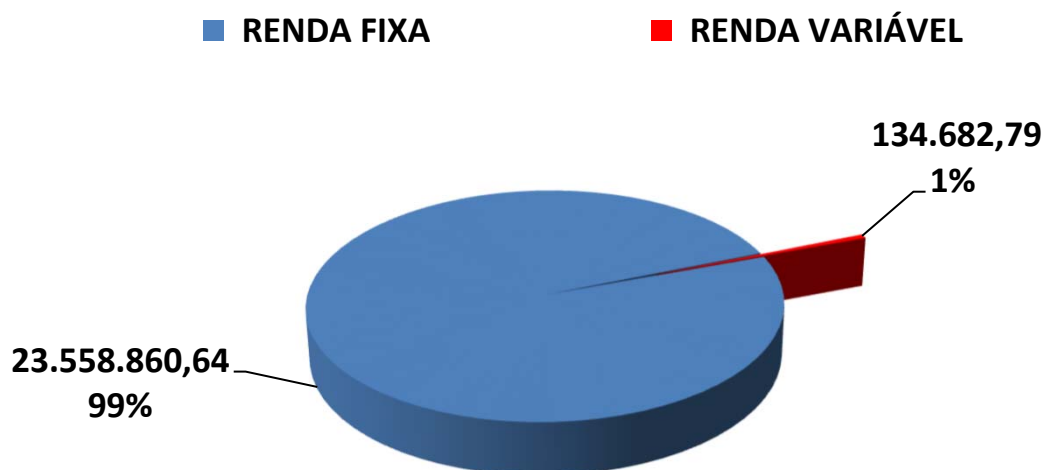
Referência: DEZEMBRO

DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	23.558.860,64	99,4%
RENDA VARIÁVEL	134.682,79	0,6%
TOTAL	23.693.543,43	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

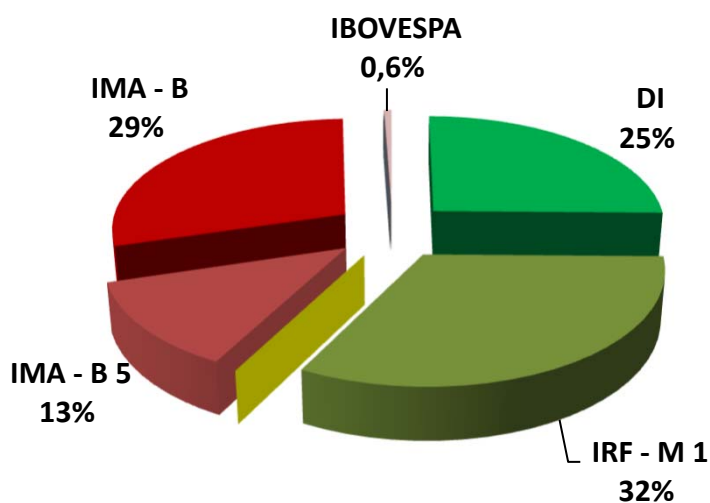


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	5.980.452,77	25,2%
IRF - M 1	7.687.659,21	32,4%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.993.892,29	12,6%
IMA - B	6.896.856,37	29,1%
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%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	134.682,79	0,6%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	23.693.543,43	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

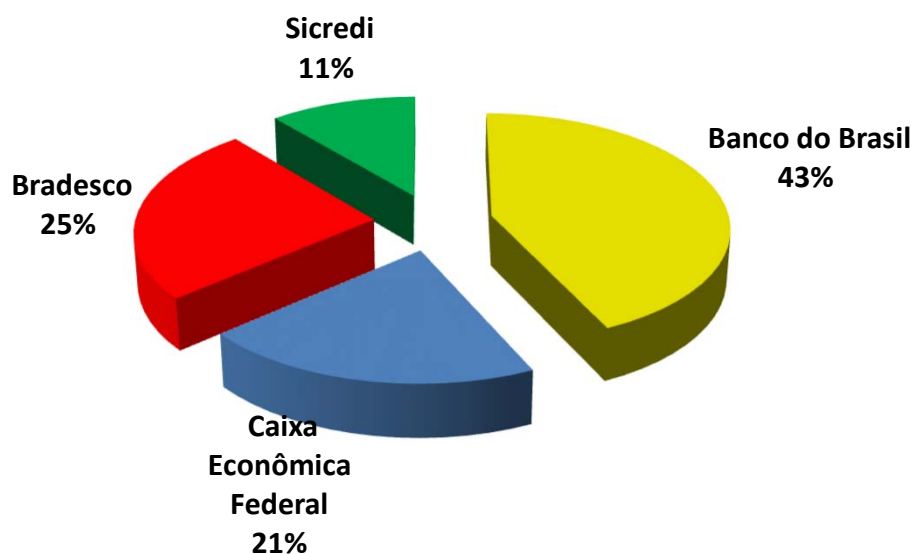


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	10.207.865,89	43,1%
Caixa Econômica Federal	4.887.238,23	20,6%
Bradesco	5.959.363,22	25,2%
Sicredi	2.639.076,09	11,1%
TOTAL	23.693.543,43	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

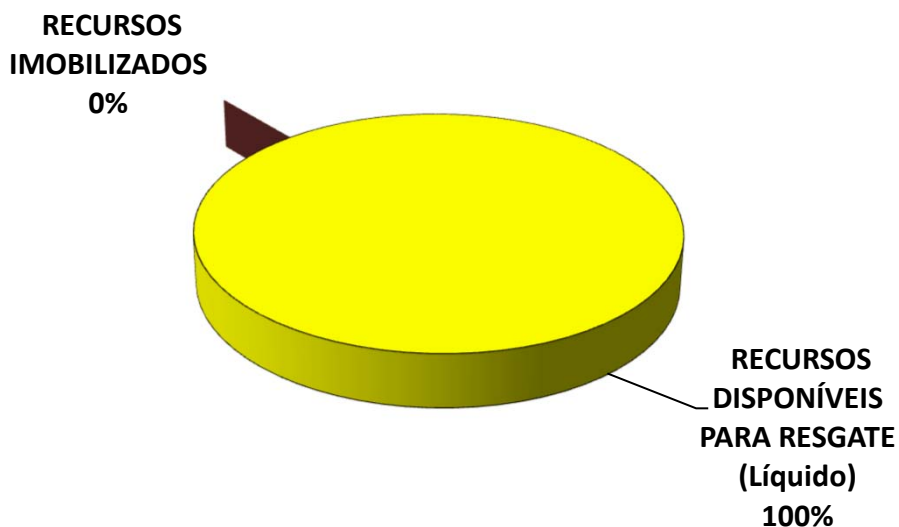


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	23.693.543,43	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	23.693.543,43	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



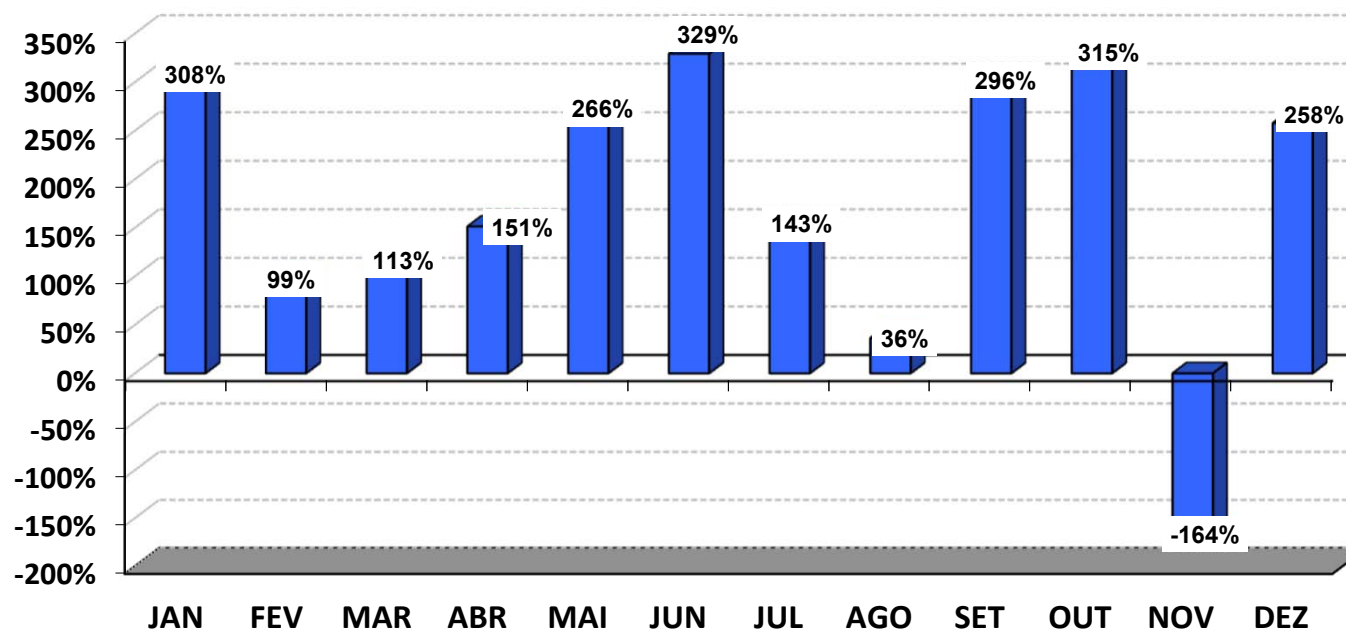
**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

6 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

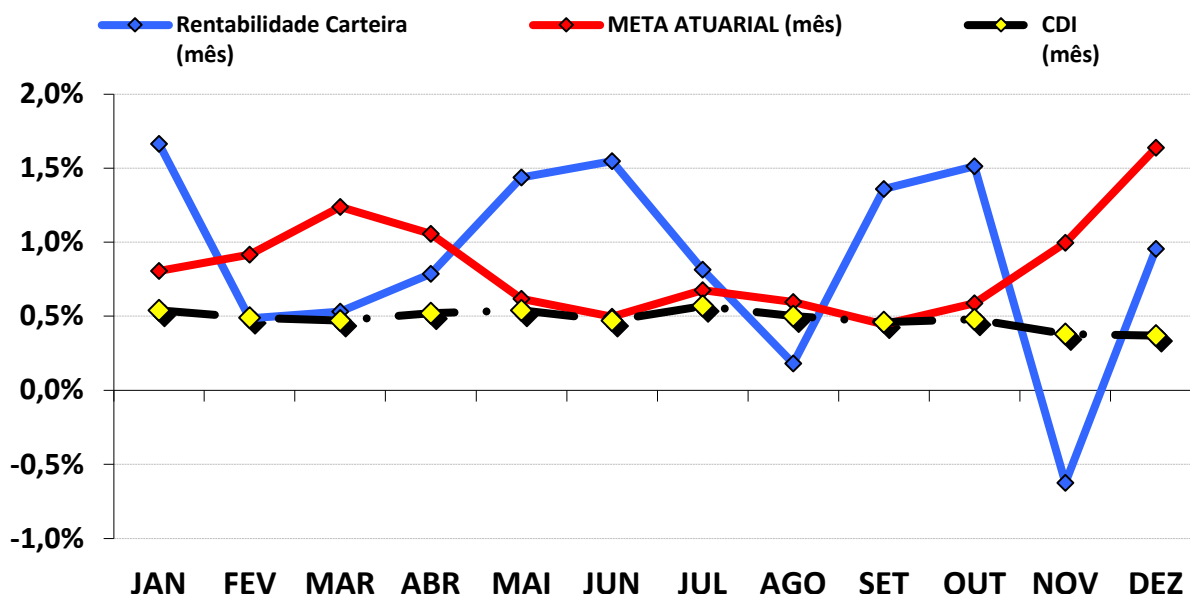
6 . 1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	333.329,88	333.329,88	20.789.056,78	1,66%	0,81%	0,54%
FEVEREIRO	-	-	100.086,56	100.086,56	21.002.361,20	0,49%	0,92%	0,49%
MARÇO	-	-	110.773,34	110.773,34	21.207.055,77	0,53%	1,24%	0,47%
ABRIL	-	-	165.456,89	165.456,89	21.465.642,70	0,79%	1,06%	0,52%
MAIO	-	-	306.098,72	306.098,72	21.757.741,42	1,44%	0,62%	0,54%
JUNHO	-	-	334.230,78	334.230,78	22.286.782,91	1,55%	0,50%	0,47%
JULHO	-	-	180.150,94	180.150,94	22.555.701,69	0,81%	0,68%	0,57%
AGOSTO	-	-	40.768,55	40.768,55	22.690.666,78	0,18%	0,60%	0,50%
SETEMBRO	-	-	306.251,92	306.251,92	23.202.777,30	1,36%	0,45%	0,46%
OUTUBRO	-	-	348.210,79	348.210,79	23.639.029,56	1,51%	0,59%	0,48%
NOVEMBRO	-	-	(146.536,89)	(146.536,89)	23.477.492,67	-0,62%	1,00%	0,38%
DEZEMBRO	-	-	222.389,75	222.389,75	23.857.663,64	0,95%	1,64%	0,37%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)

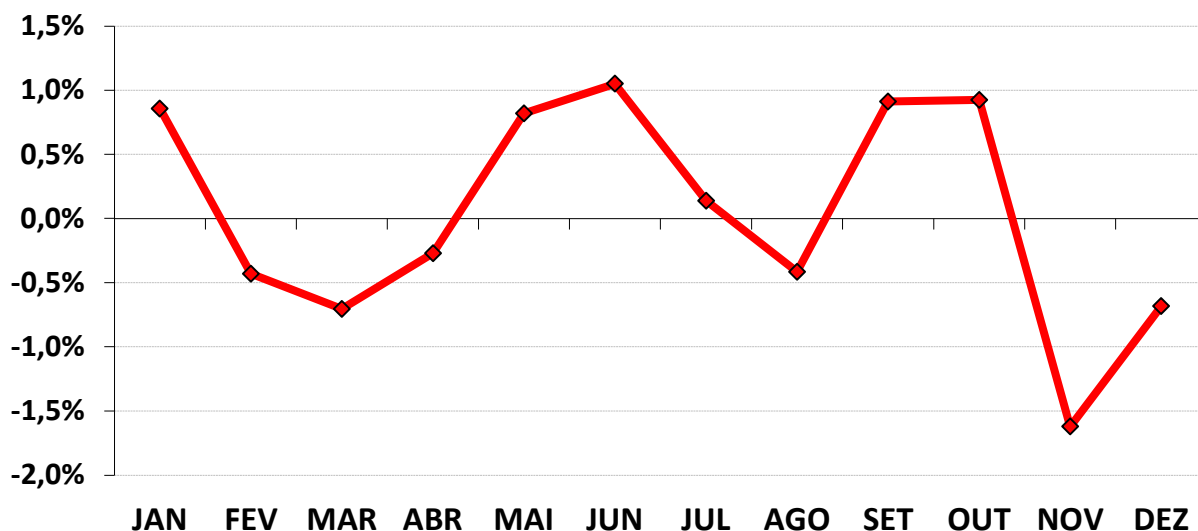


RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2019



Conforme o gráfico do comportamento mensal da carteira podemos observar que a estratégia adotada pelo RPPS em 2019 apresentou resultados satisfatórios, com foco no cumprimento da Meta Atuarial. No início de 2019, a carteira de investimento vinha se descolando do CDI, mas vinha encontrando dificuldade em superar a Meta Atuarial. A partir de maio/2019, o mercado passou a ganhar confiança e a rentabilidade da carteira ganhou força e passou a apresentar ganhos bem acima do CDI e superando a Meta Atuarial. Ao longo de 2019, tivemos uma pequena retração nos meses de agosto e novembro, advindas de notícias do exterior, mais especificamente a guerra comercial entre Estados Unidos e China (agosto) e por conta da aprovação da reforma da previdência e de anúncios do Banco Central sobre a paralisação da redução da Taxa Selic (novembro). Ainda sim, a estratégia adotada pelo RPPS, cumpriu e superou a Meta Atuarial/2019.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2019



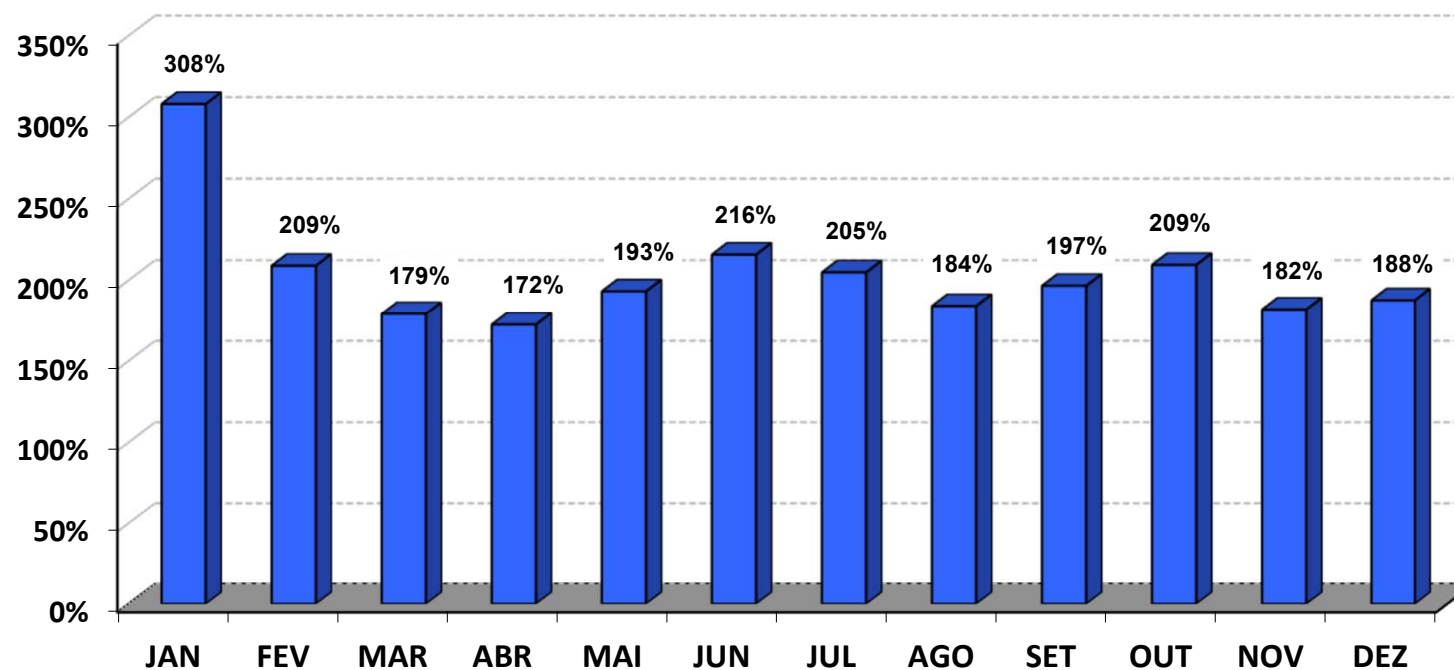
Podemos observar pelo gráfico acima, que em apenas 6 meses do ano, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial.

Analisando o cumprimento da Meta Atuarial de forma mensal, o RPPS oscilou esse cumprimento, chegando a ficar distante por conta de -1,62% e conseguiu cumprir a Meta, ficando até um pouco acima da Meta Atuarial, por conta de 1,05%.

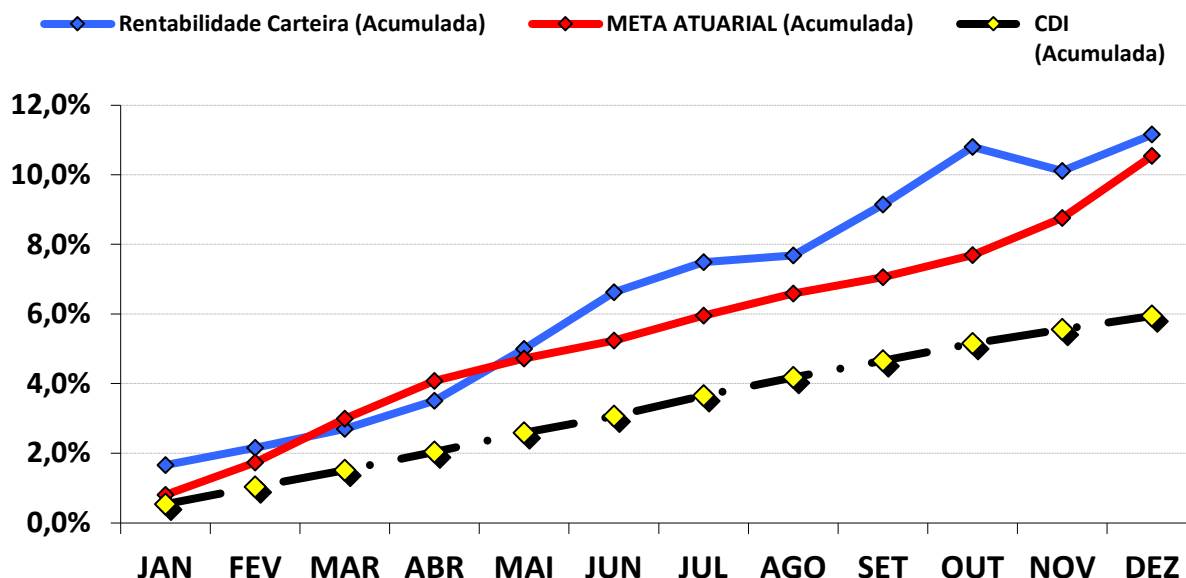
6 . 2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO			333.329,88	333.329,88	20.789.056,78	1,66%	0,81%	0,54%
FEVEREIRO			433.416,44	433.416,44	21.002.361,20	2,16%	1,73%	1,03%
MARÇO			544.189,78	544.189,78	21.207.055,77	2,70%	2,99%	1,51%
ABRIL			709.646,67	709.646,67	21.465.642,70	3,51%	4,08%	2,04%
MAIO			1.015.745,39	1.015.745,39	21.757.741,42	4,99%	4,72%	2,59%
JUNHO			1.349.976,17	1.349.976,17	22.286.782,91	6,62%	5,24%	3,07%
JULHO			1.530.127,11	1.530.127,11	22.555.701,69	7,49%	5,95%	3,66%
AGOSTO			1.570.895,66	1.570.895,66	22.690.666,78	7,68%	6,58%	4,17%
SETEMBRO			1.877.147,58	1.877.147,58	23.202.777,30	9,15%	7,06%	4,65%
OUTUBRO			2.225.358,37	2.225.358,37	23.639.029,56	10,80%	7,69%	5,16%
NOVEMBRO			2.078.821,48	2.078.821,48	23.477.492,67	10,11%	8,76%	5,56%
DEZEMBRO			2.301.211,23	2.301.211,23	23.857.663,64	11,16%	10,54%	5,95%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)



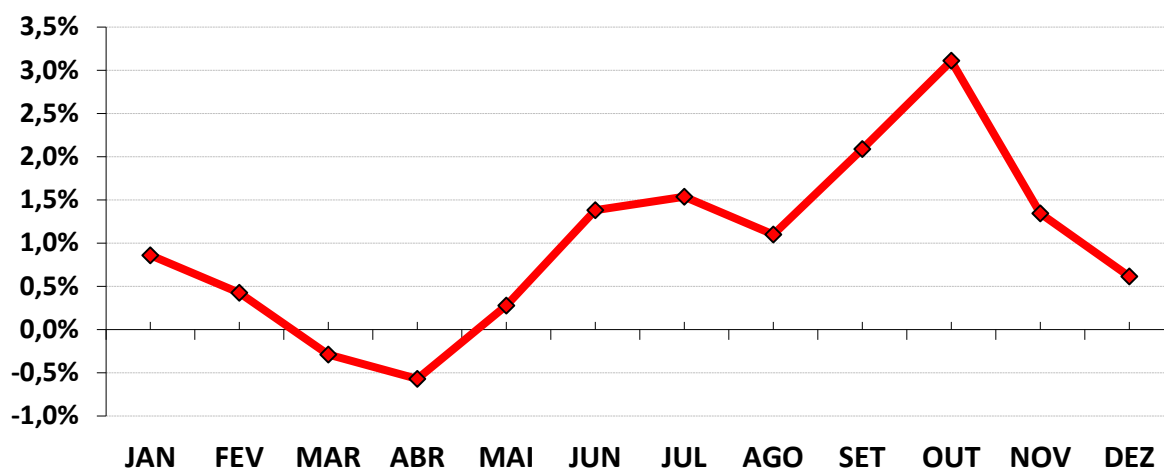
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 11,16%, representando uma rentabilidade de 187,63%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 5,95% no ano.

Com relação ao objetivo da gestão de investimentos, conforme descrito no PAI/2019, a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 105,83%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2019



7 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme dispõe o **§1º, do art. 43 da LRF**, as disponibilidades de caixa dos Regimes Próprios, ficarão depositados em contas separadas das demais disponibilidades do Ente e aplicadas nas condições de mercado, com observância dos limites e condições e prudência financeira, seguindo a Resolução CMN 3.922/2010.

A Reavaliação Atuarial realizada neste ano foi elaborada, baseada na expectativa de que no ano subsequente, ocorra um aumento das Provisões Matemáticas Previdenciárias de Benefício a Conceder e Benefício Concedido no mínimo no valor da Meta Atuarial, desde que se mantenham as hipóteses estudadas e estabelecidas pelo Atuário.

7.1 - META ATUARIAL

Conforme consta nas Avaliações Atuariais e na Portaria 403/08, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo que essas Reservas, que retornarão ao Servidor em forma de Benefício no futuro, não percam seu poder de compra. O valor nominal de cada “real” contribuído este ano seja o mesmo para os anos posteriores. Esse mínimo, para mantermos o poder de compra dos recursos financeiros, chamamos de **META ATUARIAL**.

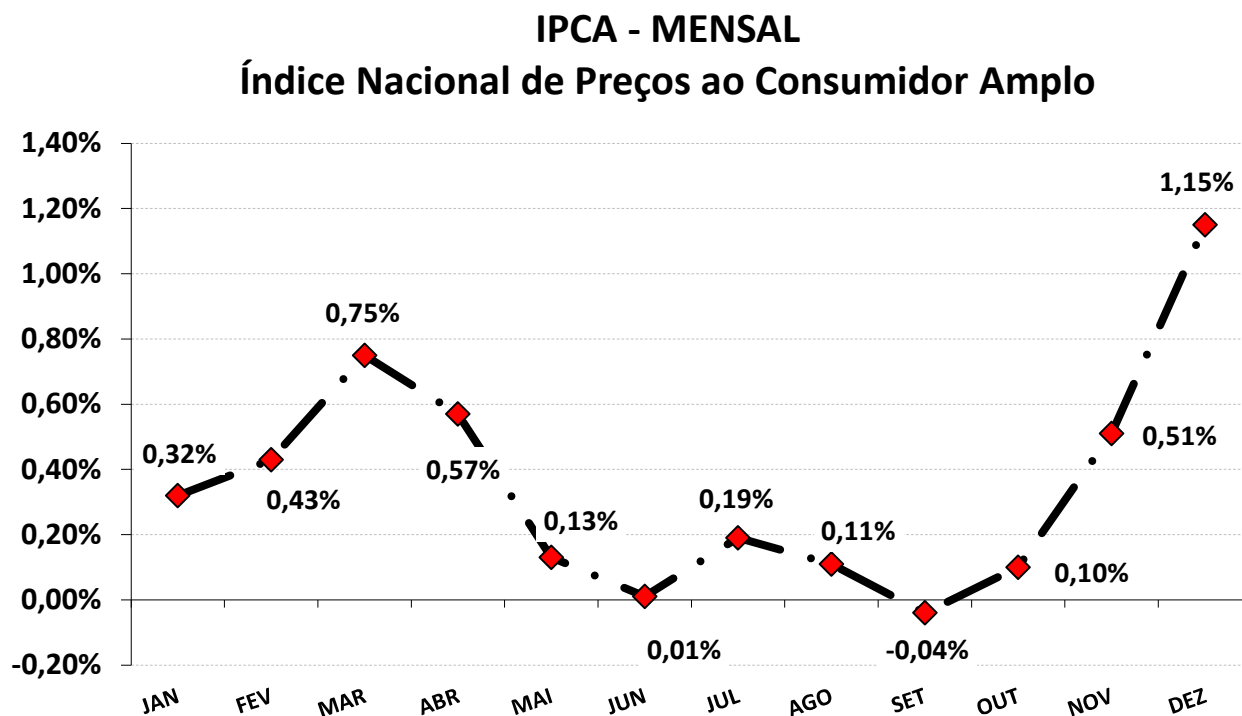
Então, as Reservas previdenciárias constituídas são capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial que é estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. A Portaria 403/08, no artigo 9, estabelece que as aplicações financeiras devam observar as hipóteses de uma taxa real de Juros máxima de 6% ao ano, ou seja, uma rentabilidade máxima de 6,00% a.a, acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o IPCA – Índice de Preços ao Consumidor Amplo.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2019 foi de 10,54% a.a., referente á acumulação da Inflação de 4,31% a.a. (IPCA) e mais 6,00% a.a. de rentabilidade.

7.2 - INFLAÇÃO

Utilizamos o IPCA como índice inflacionário para compor a Meta Atuarial, devido a Portaria 403/08 não definir qual o índice inflacionário á ser utilizado pelos Institutos Previdenciários. Com isso, utilizamos o IPCA por ser tratado pelo governo federal como o índice oficial de inflação do país.

A acumulação do IPCA registrou uma alta de 4,31% a.a. para 2019, segundo o IBGE.



Os grupos que causaram maior impacto no IPCA em 2019 foram os grupos ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, TRANSPORTES e SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, sendo ocasionado por fatores distintos de aceleração. Juntos, eles responderam por 66% do IPCA.

Já o grupo que apresentou a menor inflação no ano, foi o grupo ARTIGOS DE RESIDÊNCIA, cujo índice representou -0,23% do IPCA.

7.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme a tabela e o gráfico da rentabilidade Acumulada, a carteira de investimentos do RPPS rentabilizou no acumulado do ano, 11,16% a.a.

Essa rentabilidade de 11,16% a.a. da carteira de investimentos foi uma rentabilidade acima do que foi pago pelo mercado, se compararmos com o desempenho do indicador CDI, que obteve um rendimento de 5,95% a.a., acumulado no mesmo período. Com isso, a Carteira de investimentos alcançou uma rentabilidade de 187,63% do nosso índice de referência.

7.4 - ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT

A busca de títulos de renda fixa com adequada relação **retorno-risco, com vencimentos que coincidam com os pagamentos futuros dos benefícios**, representa um dos grandes desafios da gestão da carteira de investimentos.

A tarefa mais árdua para um administrador de um **Plano de Benefício Definido (BD)**, **que é o caso dos RPPS** é a gestão de seus ativos. Sabemos bem que retornos abaixo do esperado, no longo prazo, irão significar aumento de contribuição da parte patronal, já que o benefício está previamente definido.

Para atender a essas necessidades consultores, atuários e profissionais de investimentos desenvolveram uma série de estudos, que culminou no modelo hoje denominado por muitos de "**Asset Liability Management**" (ALM).

Os modelos de **ALM** buscam um casamento entre os ativos e os passivos futuros, ou seja, o casamento de fluxos de caixa futuro, no intuito de obter investimentos que acompanhem o fluxo projetado para o passivo e que sua estratégia de investimento não cause prejuízo e a permanência das posições aplicadas não coincidam com a necessidade de caixa do instituto para os próximos anos.

Esse tipo de análise é importante para estratégias de investimentos á longo prazo, como *Fundo de Ações, Fundos Multimercados, aplicações em Títulos Públicos, investimentos de condomínio fechado ou que possuam prazos de carência ou até mesmo para os fundos de investimento atrelados á subíndices Anbima.*

O mercado de renda variável possui um alto nível de **risco**, mas em compensação, quanto **maior** o risco de suas aplicações, **maior** a chance de rentabilidades excelentes. Os analistas de mercado financeiro aconselham aos investidores desse tipo de aplicação, estabelecer longos prazos para esse tipo de segmento. Segundo o Prof. Dr. Mauro Halfeld, o

mais aconselhável aos **POUPADORES**, para aplicar seus recursos financeiros em renda variável é estabelecer prazos de no mínimo **5 anos**. A História nos mostra, que aqueles que aplicam em renda variável traçando longos prazos, possuem mais chances de substanciais rentabilidades, devido possuírem mais períodos **positivos** do que **períodos negativos** de rentabilidade.

Para considerarmos a questão da segurança e liquidez nas aplicações como determina a Resolução CMN 3.922/10, os Investimentos considerados de Longo Prazo, realizados a partir de 2019, não pode coincidir com um fluxo de caixa negativo do RPPS, nos próximos 5 anos. Um fluxo de caixa negativo do RPPS antes do ano de 2024 obrigará o RPPS a vender sua posição antes da data pré-estabelecida e o risco de absorvemos um retorno menor ou até mesmo prejuízo, torna-se maior, devido à necessidade de caixa e do pagamento de benefícios.

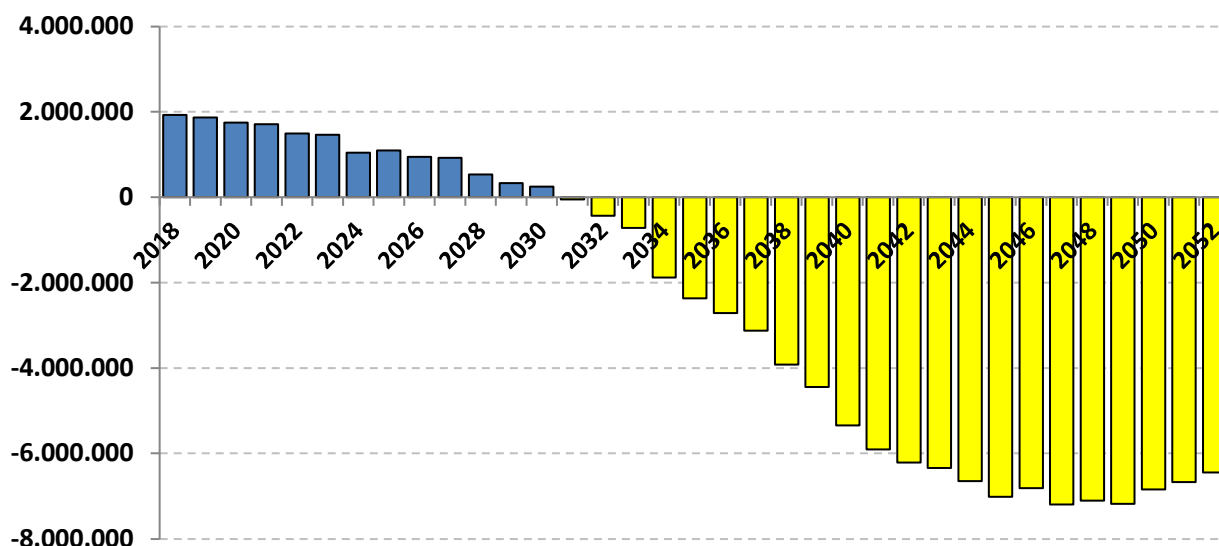
Conforme o estudo de Duration do Fluxo de Caixa realizado sobre a Avaliação Atuarial de 2018, a partir do ano de 2031, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2018, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Diante da Análise realizada, as aplicações em investimentos que requerem esse tipo de estudo precisam buscar horizontes de no máximo 13 anos, para não coincidirem com o fluxo de pagamento de benefícios.

Assim, a aplicação em **Fundos de Ações** pelo RPPS, se fez em consonância com o Fluxo de pagamento de benefícios, levando em consideração a questão da **segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 4.695/18, não agravando os riscos em investimentos dessa magnitude.

Duration do fluxo de caixa do RPPS

(Instante em que o RPPS passará a consumir os recursos poupados)



7.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Reservas Matemáticas Previdenciárias de Benefício, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 10,54% a.a., referente à Meta Atuarial em 2019 cujo objetivo foi alcançado.

Conforme descrito no item “6.3 Rentabilidade Acumulada da Carteira”, observou-se que a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 11,16% a.a., contra 5,95% a.a. do Índice CDI.

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro á Dezembro de 2019, uma rentabilidade de suas Reservas Previdenciárias de R\$ 2.301.211,23, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que as Reservas Previdenciárias rentabilizassem no mínimo, R\$ 2.204.184,10, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho nominal das Reservas Previdenciárias em 0,61%.

Esse ganho nominal de R\$ 097.027,13, tende a suavizar o aumento do Déficit Atuarial, sobre as alíquotas de contribuição do ano seguinte, já que as Reavaliações Atuariais buscam o reequilíbrio do plano entre RECEITAS e DESPESAS e esse ganho nominal sobre a Meta Atuarial, representa um ganho extra que não é considerado na Reavaliação Atuarial.

Mas, a manutenção das alíquotas para 2020, só será possível, caso não haja nenhuma mudança significativa das condições socioeconômicas dos Segurados, aumento de Beneficiários acima do previsto, atrasos de repasse, aumento considerável dos Benefícios de risco e etc...

O cumprimento da Meta Atuarial deve-se ao fato da carteira de investimento possuir uma excelente diversificação, equilibrando bem os índices ANBIMA, priorizando mais os índices moderados como IMA - B 5 e IDKA 2.

Mas o fato primordial para o cumprimento da Meta Atuarial, além de adotar um perfil moderado com participação em índices arrojados é a estratégia de readequar a composição da carteira, protegendo os ganhos alcançados, evitando devolvê-los em momentos de turbulência e o controle da inflação.

Se levarmos em consideração o rendimento médio da poupança de 0,35% a.m em 2019, e considerarmos a média do IPCA, no mesmo período, em 0,35% a.m., observaremos que é uma Inflação bastante elevada.

Diante da análise dos investimentos, verificamos presente em todas as aplicações financeiras, as condições de **segurança, rentabilidade, solvência e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 3.922/2010.

É a análise.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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