

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
PARANAÍTA / PREVPAR**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO  
2019**

**12 de novembro de 2019**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira .....	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>29</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	29
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	30
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>32</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de OUTUBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVPAR.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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

*Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.*

## 2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVPAR

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	59,6%	79,6%	62,0%	18.141.265,01	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	79,6%	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%	24,8%	50,0%	22,6%	6.614.429,96	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,6%	40,0%	15,3%	4.489.757,22	-
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>99,9%</b>	<b>29.245.452,19</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
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	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,0%</b>		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>		
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,1%	14.794,94	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>		<b>29.260.247,13</b>

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVPAR

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	1,0%	60,0%	9,6%	2.796.804,62	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	33,7%	9.868.371,51	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	10,3%	2.998.370,19	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	18,9%	5.523.195,91	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	9,3%	2.705.678,08	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	12,0%	50,0%	18,3%	5.353.031,88	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	IBr - X 50	0,0%	30,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

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

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	25.455.402,23	901.467,67	(768.921,77)	-	323.454,61	-	323.454,61	25.911.402,74
2	FEVEREIRO	25.911.402,74	3.104.735,16	(2.939.735,16)	-	123.760,36	-	123.760,36	26.200.163,10
3	MARÇO	26.200.163,10	-	(155.000,00)	-	146.082,42	-	146.082,42	26.191.245,52
4	ABRIL	26.191.245,52	613.000,00	(160.000,00)	-	207.031,65	-	207.031,65	26.851.277,17
5	MAIO	26.851.277,17	290.000,00	(170.000,00)	-	309.138,74	-	309.138,74	27.280.415,91
6	JUNHO	27.280.415,91	300.000,00	(155.000,00)	-	344.677,89	-	344.677,89	27.770.093,80
7	JULHO	27.770.093,80	300.000,00	(180.000,00)	-	236.528,16	-	236.528,16	28.126.621,96
8	AGOSTO	28.126.621,96	600.000,00	(480.000,00)	-	75.305,47	(10.008,73)	65.296,74	28.311.918,70
9	SETEMBRO	28.311.918,70	-	(175.000,00)	-	350.088,35	-	350.088,35	28.487.007,05
10	OUTUBRO	28.487.007,05	575.000,00	(185.000,00)	-	368.445,14	-	368.445,14	29.245.452,19
11	NOVEMBRO	29.245.452,19	-	-	-	-	-	-	29.245.452,19
12	DEZEMBRO	29.245.452,19	-	-	-	-	-	-	29.245.452,19
15	ANO	25.455.402,23	6.684.202,83	(5.368.656,93)	-	2.484.512,79	(10.008,73)	2.474.504,06	29.245.452,19

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

### 3.1-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	31.093,32	0,11%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	62,0%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.481.842,79	5,06%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	796.301,44	2,72%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	939.115,25	3,21%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.353.031,88	18,29%	SIM			
6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.523.195,91	18,88%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	3.831.353,70	13,09%	SIM			
8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	185.330,72	0,63%	SIM			
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.059.254,94	7,04%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	22,6%	SIM
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.555.175,02	15,57%	SIM			
11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.923.033,40	6,57%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,3%	SIM
12	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.878.283,32	6,42%	SIM			
13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	688.440,50	2,35%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>29.245.452,19</b>	<b>99,95%</b>				
14	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	14.794,94	0,05%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>14.794,94</b>	<b>0,05%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>29.260.247,13</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	31.093,32	819.666.558,38	0,004%	SIM
	2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.481.842,79	733.085.810,57	0,202%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	796.301,44	7.228.652.052,11	0,011%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	939.115,25	12.895.848.435,06	0,007%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.353.031,88	8.719.900.628,65	0,061%	SIM
	6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.523.195,91	10.184.716.977,20	0,054%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	3.831.353,70	11.285.978.738,46	0,034%	SIM
	8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	185.330,72	3.557.537.824,20	0,005%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.059.254,94	304.540.481,87	0,676%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.555.175,02	263.677.997,89	1,728%	SIM
	11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.923.033,40	740.977.212,93	0,260%	SIM
	12	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.878.283,32	1.872.094.222,18	0,100%	SIM
	13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	688.440,50	4.756.296.768,69	0,014%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>29.245.452,19</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>14.794,94</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>29.260.247,13</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</b>		<b>100,02%</b>	<b>31.093,32</b>	<b>0,11%</b>	<b>819.666.558,38</b>	<b>0,004%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>62,0%</b>
	<i>BRAM FI RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS</i>	<i>100,02%</i>	<i>31.099,54</i>	<i>0,11%</i>	<i>835.399.288,17</i>	<i>0,0037227155%</i>	<i>SIM</i>		
<b>SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP</b>		<b>100,01%</b>	<b>1.923.033,40</b>	<b>6,57%</b>	<b>740.977.212,93</b>	<b>0,260%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>15,3%</b>
	<i>FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO</i>	<i>100,01%</i>	<i>1.923.225,70</i>	<i>6,57%</i>	<i>863.920.327,74</i>	<i>0,2226160957%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B</b>		<b>100,02%</b>	<b>1.878.283,32</b>	<b>6,42%</b>	<b>1.872.094.222,18</b>	<b>0,100%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>15,3%</b>
	<i>BRAM FI RF IMA-B</i>	<i>100,02%</i>	<i>1.923.418,01</i>	<i>6,57%</i>	<i>2.926.255.362,32</i>	<i>0,0657296705%</i>	<i>SIM</i>		

### 3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	VITER - Caixa	17.316.769,40	436.344.988.981,78	0,0040%	SIM
2	BRAM	3.391.219,43	580.424.217.322,56	0,0006%	SIM
3	Confederação das Cooperativas do Sicredi	8.537.463,36	33.270.229.295,35	0,0257%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>29.245.452,19</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>14.794,94</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>29.260.247,13</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

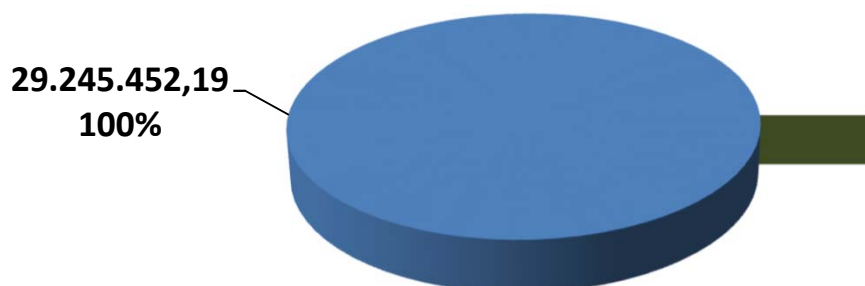
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	29.245.452,19	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>29.245.452,19</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA    ■ RENDA VARIÁVEL    ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

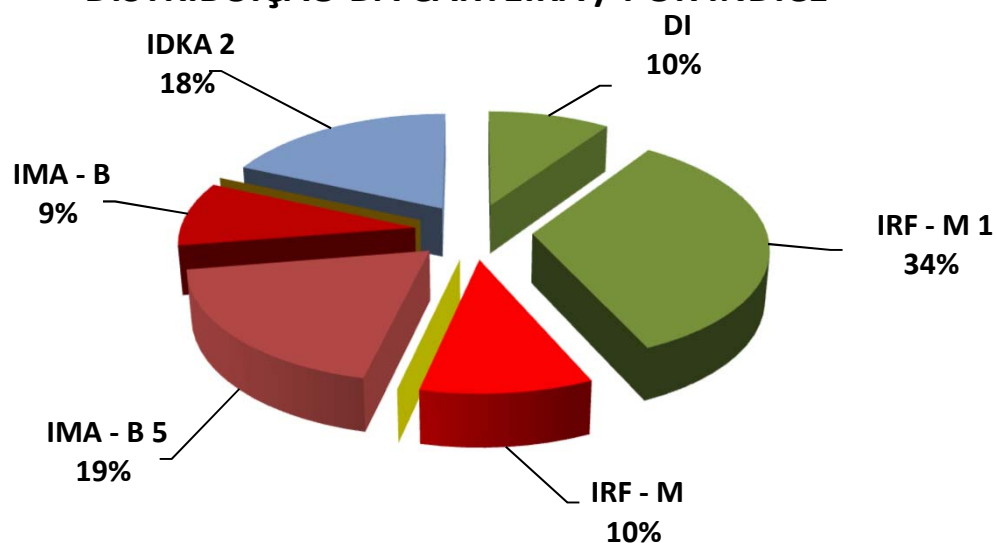


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	2.796.804,62	9,6%
IRF - M 1	9.868.371,51	33,7%
IRF - M	2.998.370,19	10,3%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	5.523.195,91	18,9%
IMA - B	2.705.678,08	9,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.353.031,88	18,3%
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	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>29.245.452,19</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

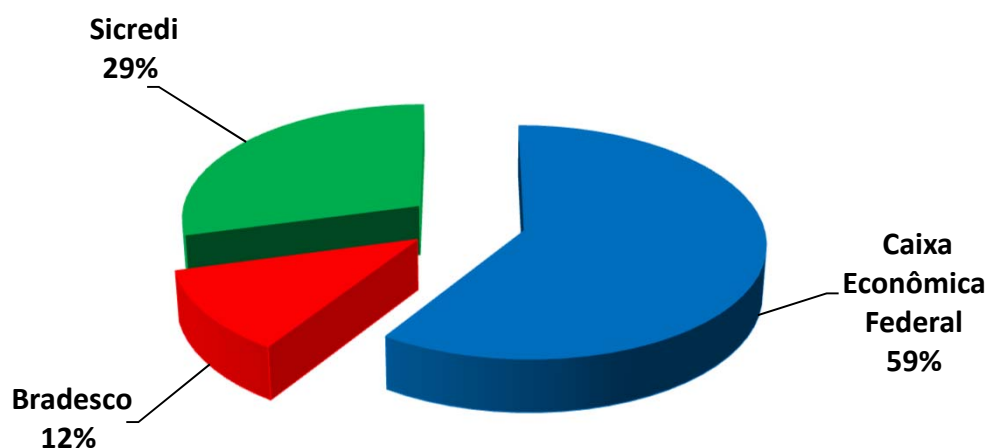


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Caixa Econômica Federal	17.316.769,40	59,2%
Bradesco	3.391.219,43	11,6%
Sicredi	8.537.463,36	29,2%
<b>TOTAL</b>	<b>29.245.452,19</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

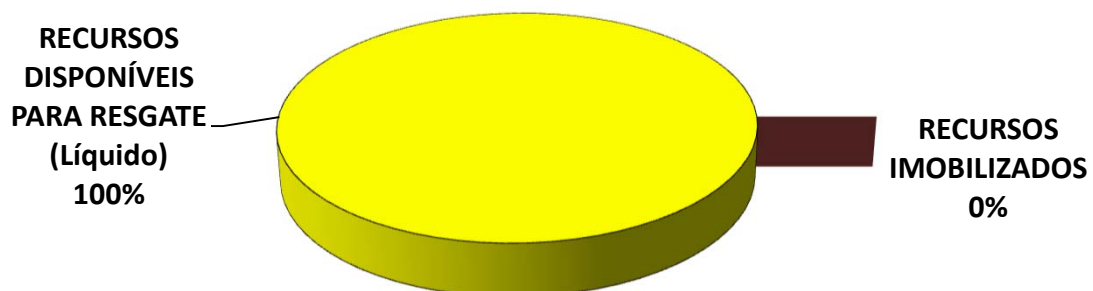


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	29.245.452,19	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>29.245.452,19</b>	<b>100,0%</b>

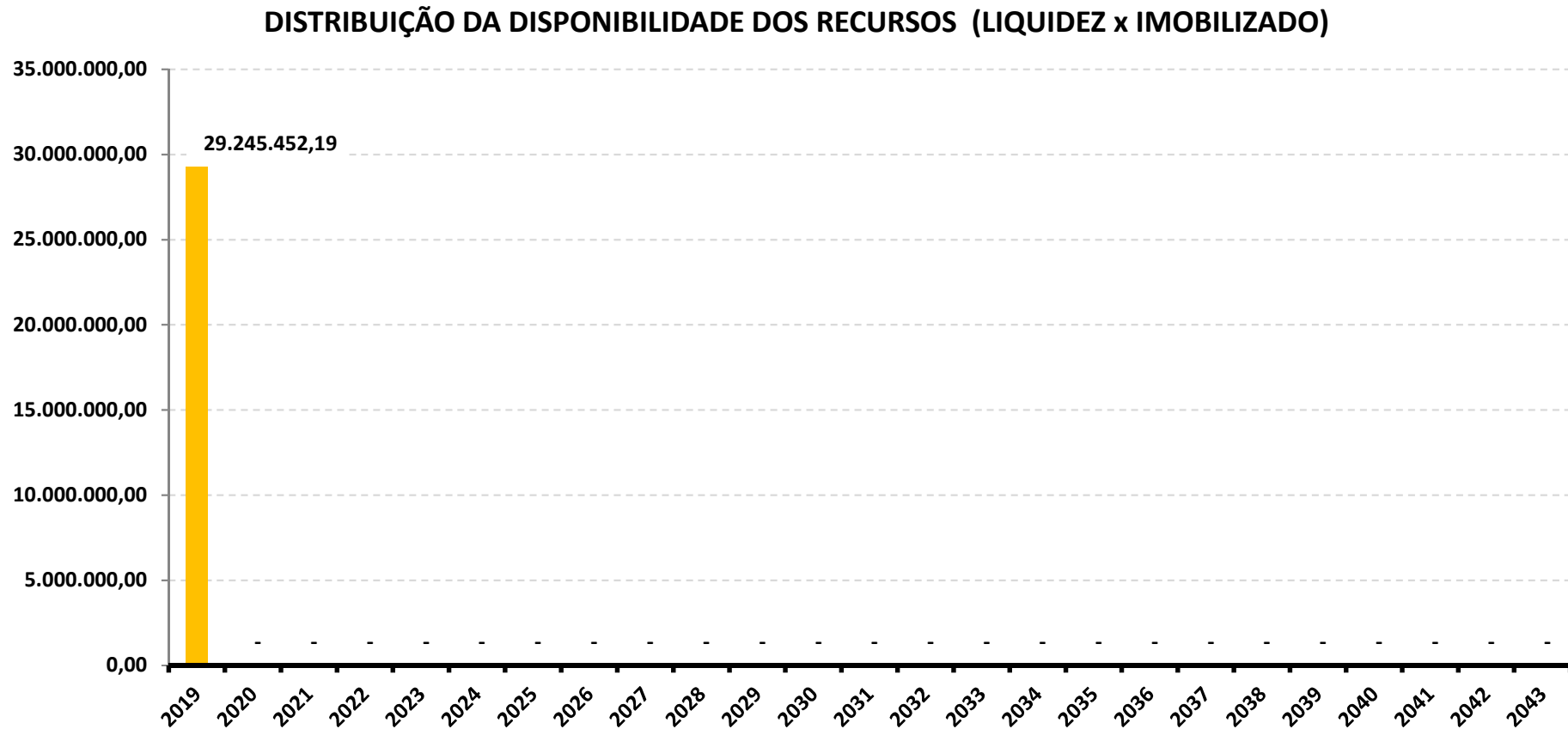
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

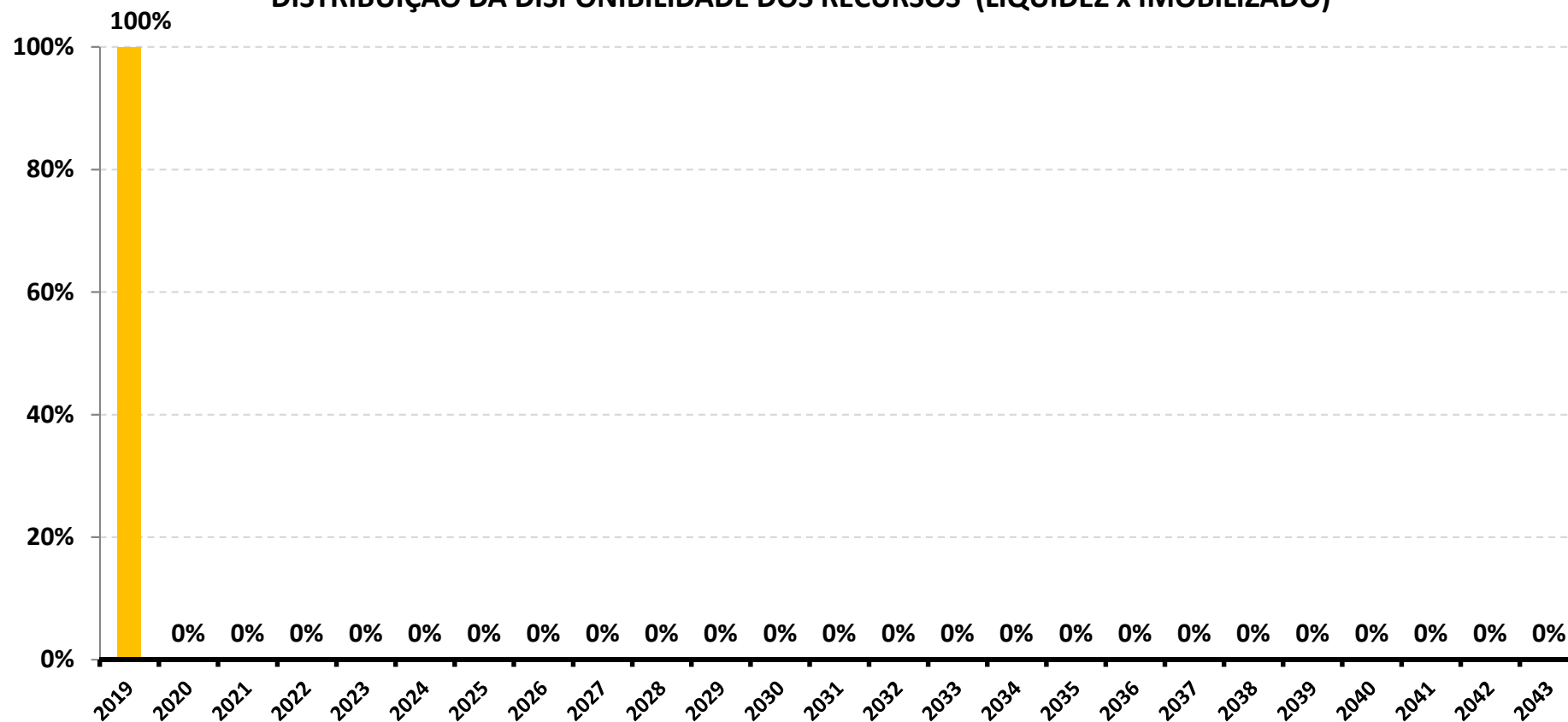
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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



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

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

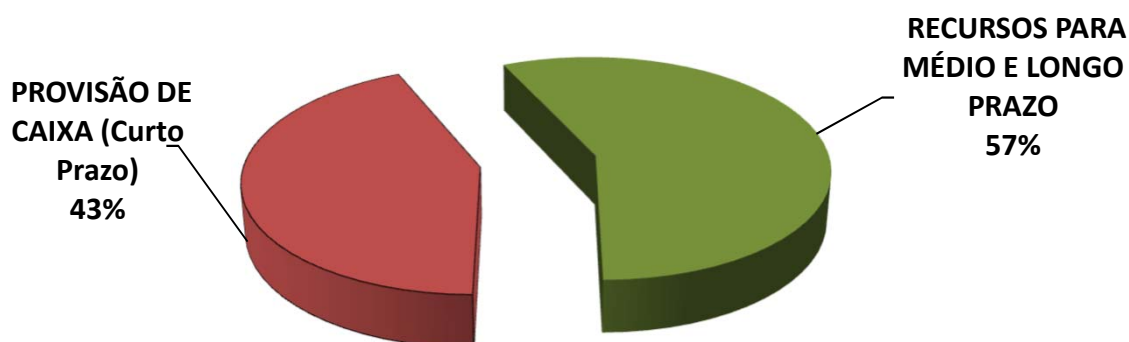


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	12.665.176,13	43,3%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	16.580.276,06	56,7%
<b>TOTAL</b>	<b>29.245.452,19</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	4454	6-9	688.440,50	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
			6-9	3.831.353,70	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			37-9	185.330,72	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	BANCO COOPERATIVO DO SICREDI	818	35400-7	4.555.175,02	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
			35400-8	1.923.033,40	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP
	BRADESCO	1600	4813-5	1.481.842,79	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
	<b>Total</b>				<b>12.665.176,13</b>

Referência: OUTUBRO

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	05/07/2006	40326	09/07/2010
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	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	1.000,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.557.537.824,20	4.756.296.768,69	11.285.978.738,46	10.184.716.977,20
NÚMERO DE COTISTAS **	383	738	1372	924
VALOR DA COTA **	3,925252	3,62724	2,503484	2,970976
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

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

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BRASESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	14.386.926/0001-71	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93	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	IDKA 2	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	16/08/2012	40245	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	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	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 *	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.719.900.628,65	12.895.848.435,06	7.228.652.052,11	733.085.810,57
NÚMERO DE COTISTAS **	943	442	966	264
VALOR DA COTA **	2,194585	2,210257	3,504089	2,4715393
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. 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)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

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

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRABESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	08.702.798/0001-25	07.277.931/0001-80	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	07/01/2008	06/12/2005	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,40% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00	20.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	5.000,00	1.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	5.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	819.666.558,38	1.872.094.222,18	740.977.212,93	263.677.997,89
NÚMERO DE COTISTAS **	117	116	3779	243
VALOR DA COTA **	3,5548248	4,8668508	3,8719042	1,7634085
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

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

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP			
CNPJ	13.081.159/0001-20			
SEGMENTO	RENDA FIXA			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IRF – M			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	24/01/2011			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	304.540.481,87			
NÚMERO DE COTISTAS **	323			
VALOR DA COTA **	2,7910304			
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)			

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

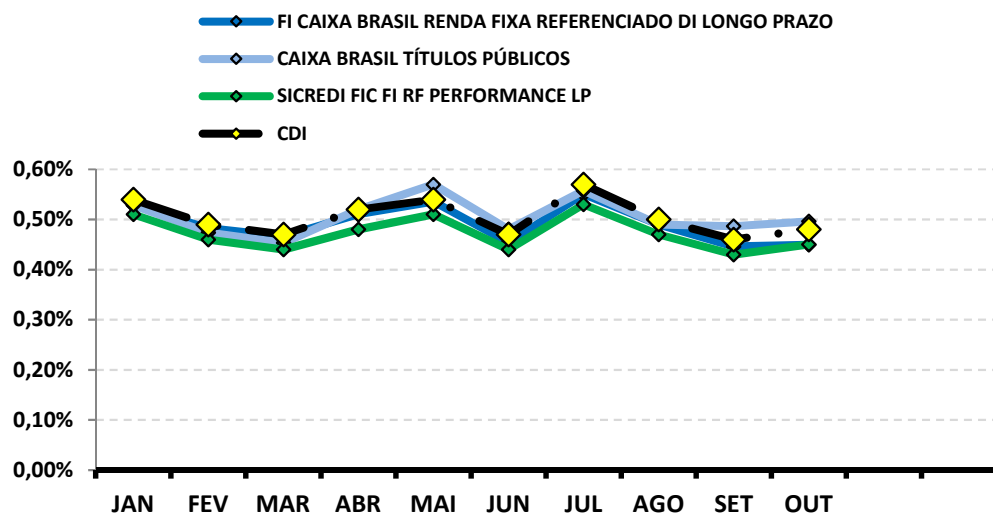
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

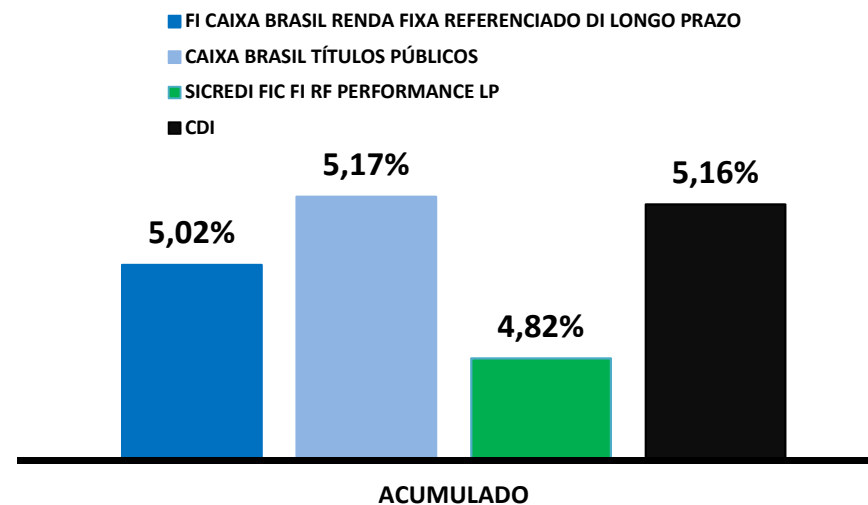
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
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%			5,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%	0,56%	0,49%	0,49%	0,50%			5,17%
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,51%	0,46%	0,44%	0,48%	0,51%	0,44%	0,53%	0,47%	0,43%	0,45%			4,82%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,48%</b>			<b>5,16%</b>

**Rentabilidade Mensal**



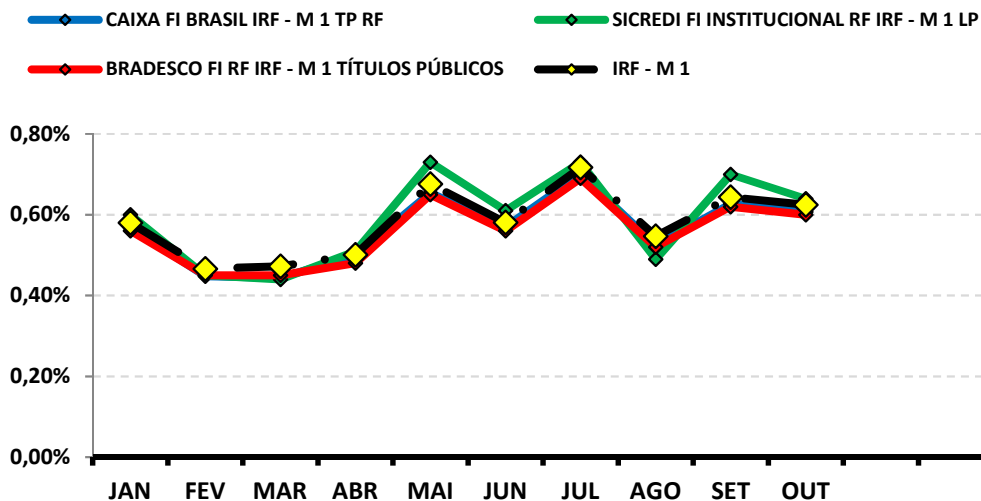
**Rentabilidade Acumulada**



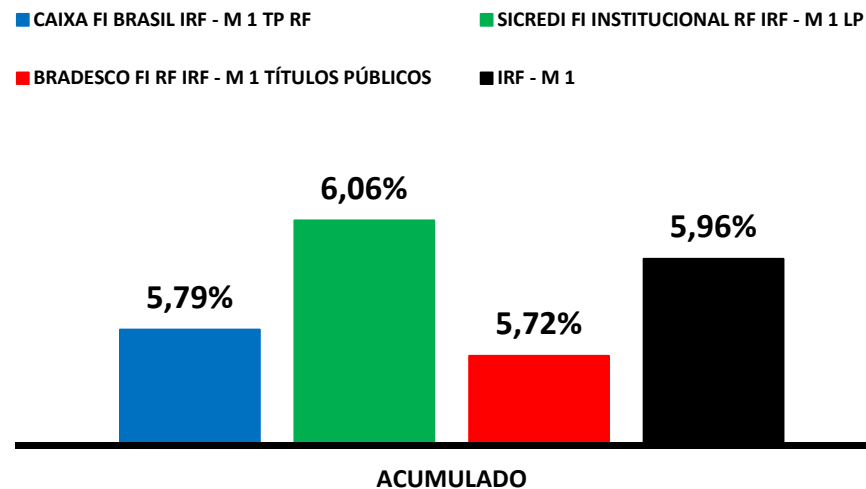
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			5,79%
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%			6,06%
BRADESCO 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%			5,72%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,64%</b>	<b>0,62%</b>			<b>5,96%</b>

**Rentabilidade Mensal**



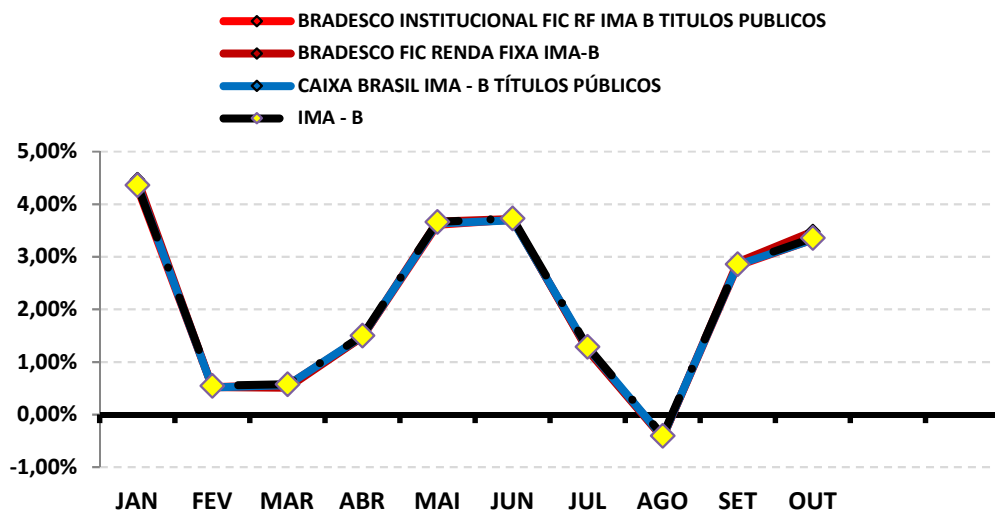
**Rentabilidade Acumulada**



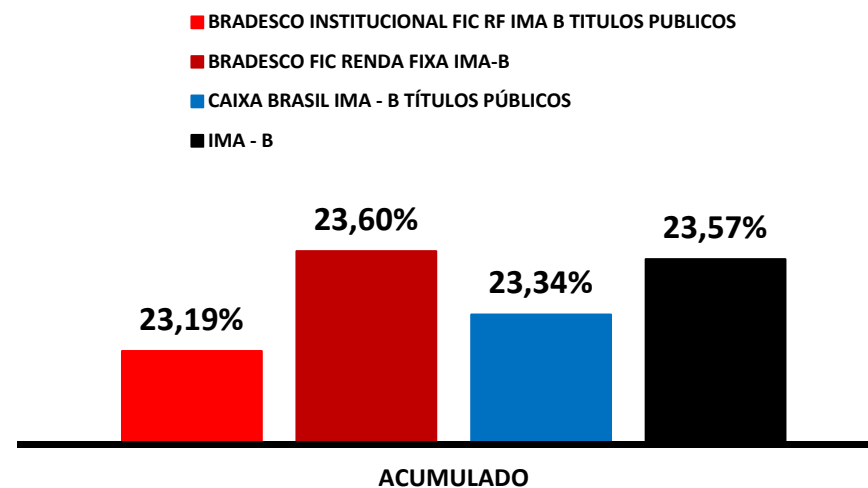
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	4,33%	0,52%	0,56%	1,48%	3,61%	3,71%	1,25%	-0,43%	2,83%	3,33%			<b>23,19%</b>
BRDESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	4,47%	0,52%	0,51%	1,48%	3,67%	3,72%	1,23%	-0,44%	2,90%	3,48%			<b>23,60%</b>
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%			<b>23,34%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,51%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,73%</b>	<b>1,29%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>2,86%</b>	<b>3,36%</b>			<b>23,57%</b>

**Rentabilidade Mensal**



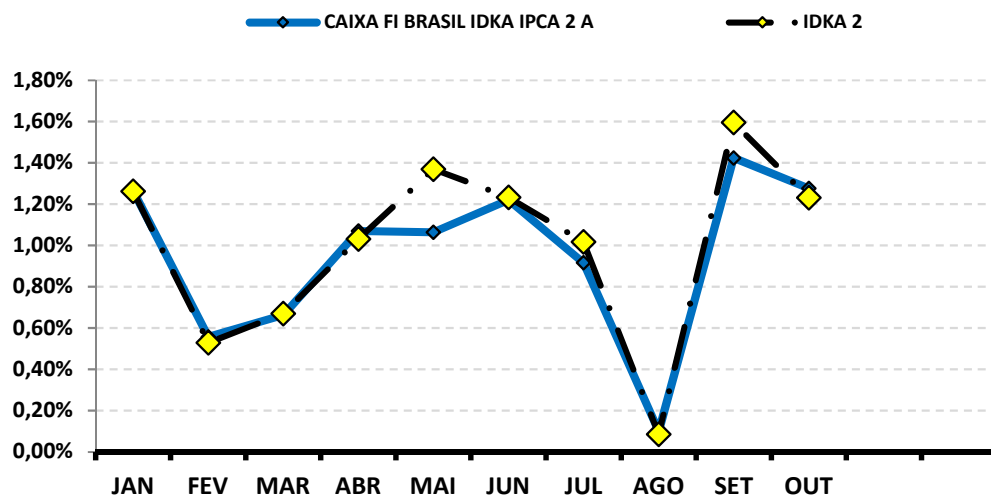
**Rentabilidade Acumulada**



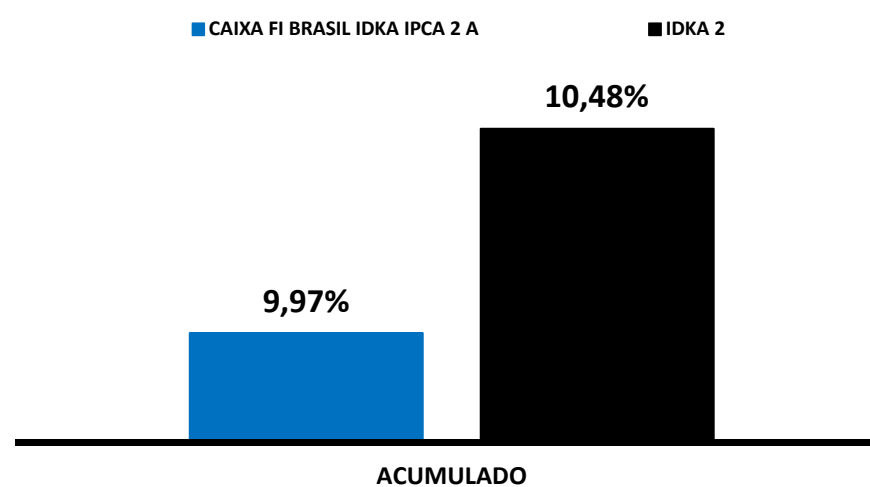
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%	0,92%	0,10%	1,42%	1,28%			<b>9,97%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,08%</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,23%</b>			<b>10,48%</b>

**Rentabilidade Mensal**



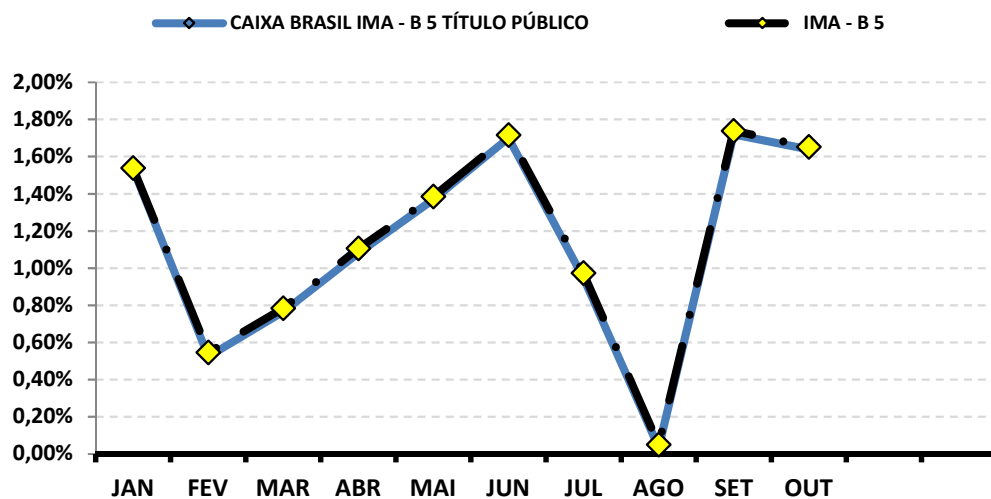
**Rentabilidade Acumulada**



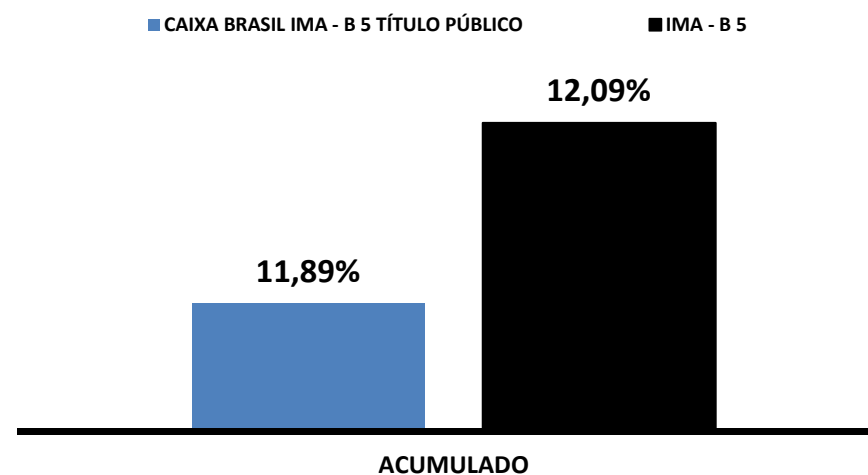
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	0,95%	0,03%	1,72%	1,64%			<b>11,89%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,72%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,05%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,65%</b>			<b>12,09%</b>

**Rentabilidade Mensal**



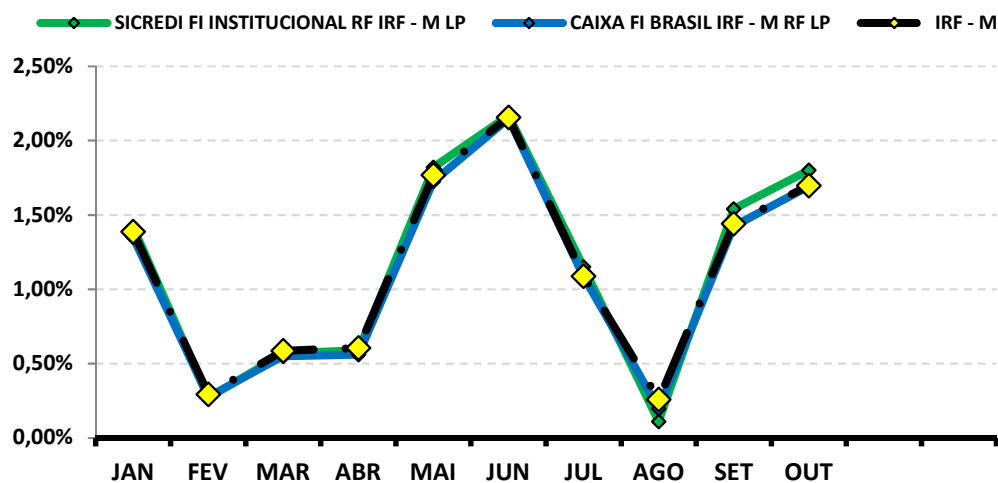
**Rentabilidade Acumulada**



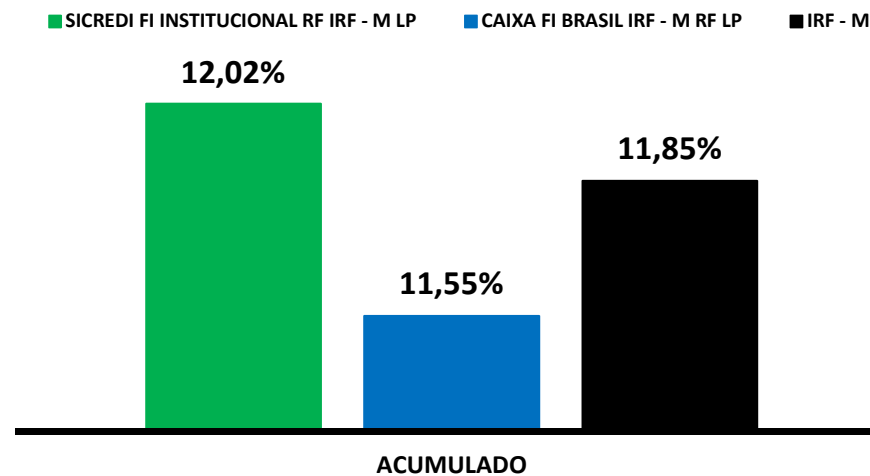
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,42%	0,27%	0,57%	0,59%	1,82%	2,17%	1,15%	0,11%	1,54%	1,80%			<b>12,02%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1,35%	0,28%	0,55%	0,56%	1,73%	2,15%	1,09%	0,20%	1,42%	1,69%			<b>11,55%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,61%</b>	<b>1,77%</b>	<b>2,16%</b>	<b>1,09%</b>	<b>0,26%</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,70%</b>			<b>11,85%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,27%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,23%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,29%</b>		
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,48%</b>		
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,70%</b>	<b>4,06%</b>	<b>0,84%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>3,57%</b>	<b>2,36%</b>		
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,59%</b>		

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

**R\$ 368.445,14**

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

**R\$ 167.148,95**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

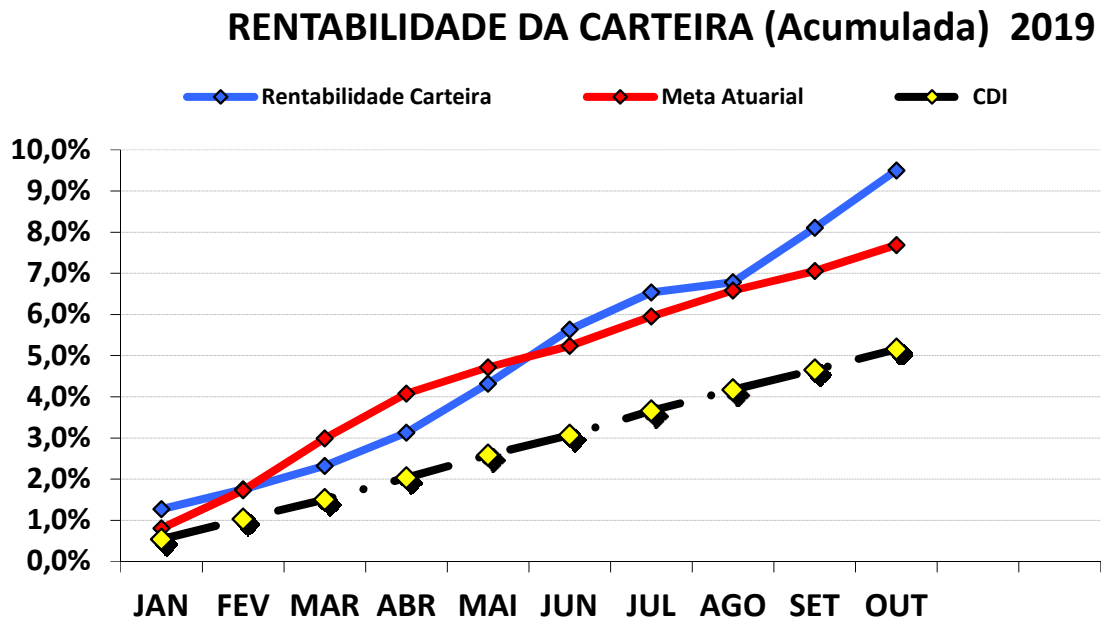
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,27%</b>	<b>1,75%</b>	<b>2,32%</b>	<b>3,13%</b>	<b>4,32%</b>	<b>5,64%</b>	<b>6,54%</b>	<b>6,78%</b>	<b>8,10%</b>	<b>9,50%</b>		
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,51%</b>	<b>2,04%</b>	<b>2,59%</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,66%</b>	<b>4,17%</b>	<b>4,65%</b>	<b>5,16%</b>		
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,56%</b>	<b>9,63%</b>	<b>10,39%</b>	<b>14,88%</b>	<b>15,84%</b>	<b>15,07%</b>	<b>19,17%</b>	<b>21,99%</b>		
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,99%</b>	<b>4,08%</b>	<b>4,72%</b>	<b>5,24%</b>	<b>5,95%</b>	<b>6,58%</b>	<b>7,06%</b>	<b>7,69%</b>		

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPAR: R\$ 2.474.504,06**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.994.255,88**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 480.248,18**

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



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,27%	0,81%	0,54%
FEV	1,75%	1,73%	1,03%
MAR	2,32%	2,99%	1,51%
ABR	3,13%	4,08%	2,04%
MAI	4,32%	4,72%	2,59%
JUN	5,64%	5,24%	3,07%
JUL	6,54%	5,95%	3,66%
AGO	6,78%	6,58%	4,17%
SET	8,10%	7,06%	4,65%
OUT	9,50%	7,69%	5,16%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 9,50% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,16% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 184,29% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPAR é de 9,50% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 123,58% sobre a Meta Atuarial.

### 9.3-IPCA

O IPCA de outubro/2019 (0,10%), apresentou uma forte inflação, se compararmos com o mês anterior (setembro/2019 = -0,04%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,60%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 2,54%, abaixo dos 2,89% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em outubro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,45%.

#### 9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,08%, influenciado pela alta nos preços dos combustíveis, e com destaque nos preços das passagens aéreas.

---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou deflação de -0,10%, ocasionado principalmente pela queda da energia elétrica, passando a vigorar a bandeira amarela no mês de outubro, e a redução nas tarifas residenciais.

### **9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>**

No mês de outubro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,01%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Óleo de Soja (2,39% e 4,06% a.a.), as Carnes (1,77% e 3,75% a.a.) e as Frutas (0,64% e 4,47% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-20,84% e 13,70% a.a.), a Cenoura (-9,27% e -4,07% a.a.), e a Batata-inglesa (-9,06% e 9,27% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, Campo Grande - MS foi a capital que apresentou a maior inflação 0,31%, enquanto São Luís - MA apresentou maior deflação de -0,37%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,10%.

No ano, Fortaleza - CE é a capital que apresenta a maior inflação (3,45%), enquanto São Luís - MA apresenta a menor alta (1,69%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,60%.

## **9.4-TAXA SELIC**

Na reunião do dia 30 de outubro de 2019, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 5,50% a.a. para 5,00% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM entende que a estagnação do atual cenário econômico e a prospecção de uma inflação cada vez menor, permite um afrouxamento da condução da política monetária.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2018, projetava a taxa de juros finalizando 2019 em 6,50%.

---

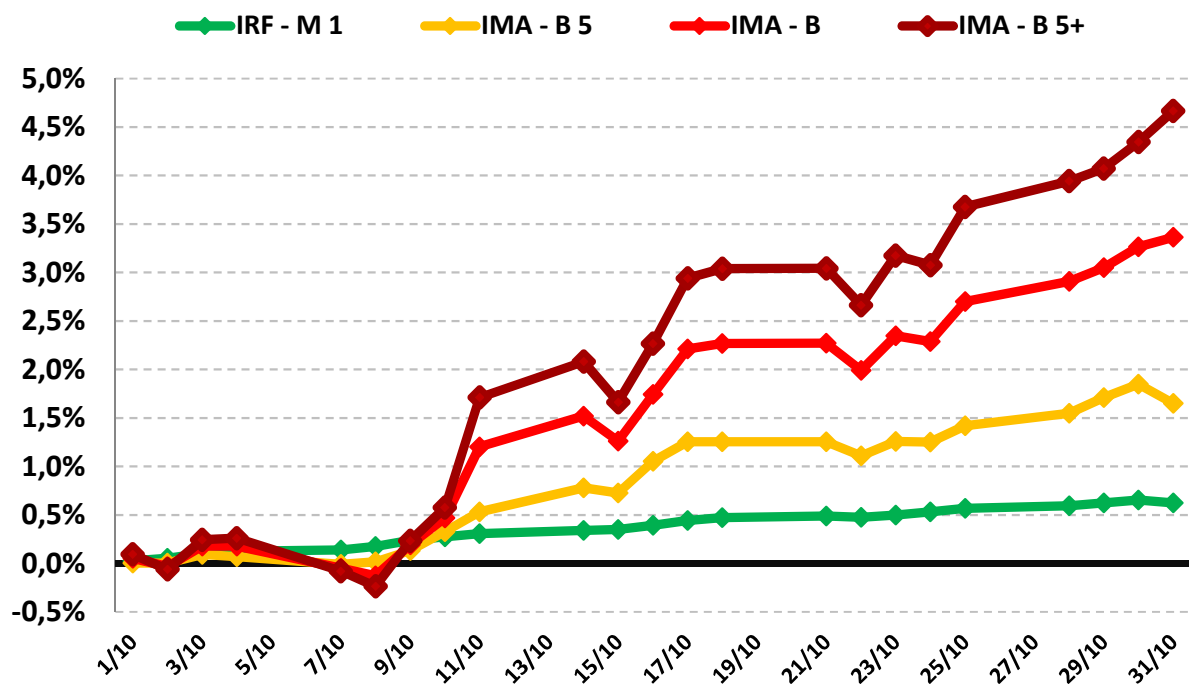
1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

## 9.5-ÍNDICES IMA

No mês de outubro os subíndices IMA's continuaram a valorização após leve queda na segunda semana do mês, finalizando o mês com rentabilidade positiva. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar 0,09% no início do mês, mas ganhando força e finalizando o mês com valorização de 4,67%.

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
OUTUBRO	0,62%	1,65%	1,70%	3,36%	4,67%	5,77%
Acumulado/2019	5,96%	12,09%	11,85%	23,57%	32,45%	47,68%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Após encontro entre representantes dos governos dos Estados Unidos e China, a tensão no mercado internacional diminuiu, após os governos darem o primeiro passo para um acordo. Os Estados Unidos postergaram a elevação de tarifas de importação de produtos chineses, programadas para acontecer em 15 de outubro e, em contrapartida, o governo Chinês suspendeu a elevação de tarifas de produtos agrícolas norte-americanos. Outra notícia boa vinda dos Estados Unidos e que aliviou a pressão sobre as economias emergentes foi a redução da taxa de Juros pelo FED, dentro de um intervalo entre 1,50% e 1,75%. Na Zona do Euro, a Inglaterra acena para um acordo para uma saída menos traumática do Bloco econômico Europeu. A União Européia por sua vez, buscando uma saída menos traumática, estendeu o prazo para o "Brexit" ocorrer para 31 de janeiro de 2020. Com relação a Taxa de Juros, O Banco Central Europeu manteve a taxa inalterada.

BRASIL: No dia 30 de outubro, o COPOM reduziu a Taxa Selic em -0,50%, reduzindo a Taxa de Juros em uma nova série histórica, agora em 5,0% a.a. No comunicado sobre a reunião, o COPOM deu sinais claros que existe a possibilidade de uma nova redução de -0,50% da Taxa Selic, já na próxima reunião, que acontecerá em 11 de dezembro de 2019, a última do ano. Alguns analistas de mercado acenam, de forma mais tímida, novas reduções da Selic em 2020. Essas projeções se baseiam nas projeções de mercado do próprio Banco Central, que prevê uma inflação na casa de 3,90% em 2020, abaixo do centro da meta de inflação.

Com relação a atividade econômica, pelo segundo mês consecutivo, os indicadores mostraram um crescimento lento e gradual. O Caged, que apresenta dados sobre empregados e desempregados, mostra que houve aumento na geração de emprego formal nos últimos três meses, sendo que os dados divulgados em outubro, superaram as expectativas. A concessão de crédito para Pessoa Física, importantíssimo para aquecer o consumo, manteve o crescimento. E finalmente a Reforma da Previdência foi aprovada, apenas aguardando a cerimônia de publicação, que deverá ocorrer em meados de novembro. O governo aproveitou para apresentar ao congresso novas proposta da agenda econômica, aumentando a confiança dos investidores, especialmente o internacional, o que poderá trazer efeitos a médio prazo em uma redução do valor do Dólar perante o Real. Essas notícias alavancaram os investimentos de Longo Prazo, mais especificamente os índices de IMA e o mercado de ações.

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

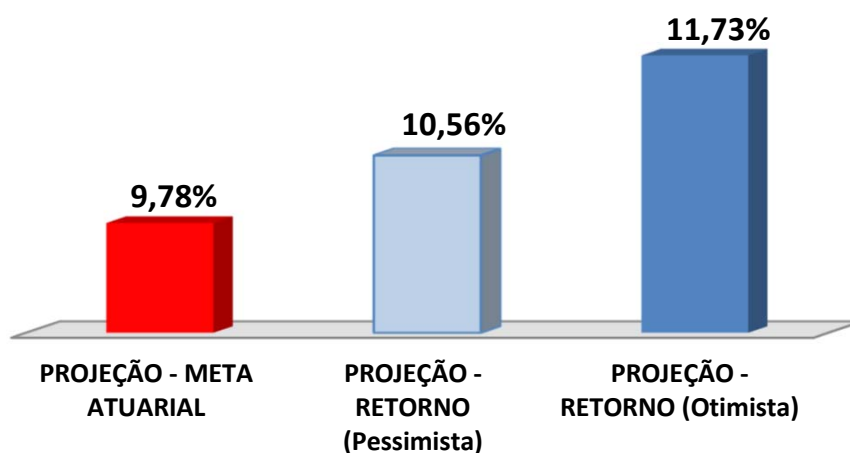
- > **70% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **30% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 08/11/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,31% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,78%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 10,56% a 11,73% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

### Projeção da Carteira



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

**E o Parecer.**

  
Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM