

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
JUAZEIRO DO NORTE / PREVIJUNO**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**NOVEMBRO  
2019**

**17 de dezembro 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>25</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>36</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	36
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	37
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>39</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 NOVEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIJUNO.

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 - PREVIJUNO

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%	72,6%	92,6%	68,0%	188.197.794,35	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	92,6%	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%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
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%	19,7%	40,0%	24,6%	68.184.341,12	-
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>92,7%</b>	<b>256.382.135,47</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%	4,3%	10,0%	4,2%	11.516.498,50	-
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%	3,4%	5,0%	3,1%	8.540.888,02	-
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>7,2%</b>	<b>20.057.386,52</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>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,1%</b>	<b>268.853,40</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>276.708.375,39</b>	<b>4</b>

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

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	10,0%	60,0%	24,7%	68.184.341,12	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	21,0%	58.094.596,11	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	6,9%	19.163.730,67	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	4,2%	11.718.169,73	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	15,5%	42.865.470,60	-
7	IMA - B 5+	0,0%	16,0%	5,6%	15.558.401,50	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	1,0%	50,0%	9,7%	26.735.049,58	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	7,6%	20.885.289,19	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	4,2%	11.516.498,50	-
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 - PREVIJUNO

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	250.257.736,72	6.794.759,97	(5.971.517,12)	-	4.008.153,21	-	4.008.153,21	255.089.132,78
2	FEVEREIRO	255.089.132,78	8.617.735,53	(8.629.681,25)	-	1.173.894,92	-	1.173.894,92	256.251.081,98
3	MARÇO	256.251.081,98	2.891.522,20	(2.333.817,73)	-	1.413.435,80	-	1.413.435,80	258.222.222,25
4	ABRIL	258.222.222,25	3.373.606,79	(3.416.021,43)	-	2.113.334,74	(19.628,28)	2.093.706,46	260.273.514,07
5	MAIO	260.273.514,07	3.251.940,53	(3.021.578,60)	-	3.821.963,62	-	3.821.963,62	264.325.839,62
6	JUNHO	264.325.839,62	5.944.171,80	(7.039.767,21)	-	3.955.246,94	-	3.955.246,94	267.185.491,15
7	JULHO	267.185.491,15	3.250.146,05	(2.957.562,49)	-	2.196.781,08	(36.248,45)	2.160.532,63	269.638.607,34
8	AGOSTO	269.638.607,34	3.871.150,17	(3.944.689,46)	-	763.933,06	(353.537,73)	410.395,33	269.975.463,38
9	SETEMBRO	269.975.463,38	2.452.750,98	(1.635.249,84)	-	3.409.677,61	(22.300,03)	3.387.377,58	274.180.342,10
10	OUTUBRO	274.180.342,10	3.477.788,53	(3.291.480,95)	-	3.751.102,54	-	3.751.102,54	278.117.752,22
11	NOVEMBRO	278.117.752,22	456.878,23	(1.080.266,36)	-	612.626,20	(1.667.468,30)	(1.054.842,10)	276.439.521,99
12	DEZEMBRO	276.439.521,99	-	-	-	-	-	-	276.439.521,99
15	ANO	250.257.736,72	44.382.450,78	(43.321.632,44)	-	27.220.149,72	(2.099.182,79)	25.120.966,93	276.439.521,99

\*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	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	6.773.440,08	2,45%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	68,0%	SIM
2	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	3.280.654,00	1,19%	SIM			
3	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	7.545.960,00	2,73%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	11.699.289,00	4,23%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	10.709.947,38	3,87%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	323.375,93	0,12%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.728.308,04	2,43%	SIM			
8	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.718.169,73	4,23%	SIM			
9	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	3.923.698,17	1,42%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	8.784.961,42	3,17%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	9.629.620,22	3,48%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	18.840.354,74	6,81%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	948.155,59	0,34%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	13.114.220,57	4,74%	SIM			
15	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	3.719.797,97	1,34%	SIM			
16	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	16.286.943,57	5,89%	SIM			
17	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	54.170.897,94	19,58%	SIM			
18	BNB FI RF PLUS LP	13.838.968,52	5,00%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	24,6%	SIM
19	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	28.112.773,99	10,16%	SIM			
20	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	26.232.598,61	9,48%	SIM			
21	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	11.516.498,50	4,16%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	4,2%	SIM
22	JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	6.007.960,93	2,17%	SIM	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	3,1%	SIM
23	CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	1.717.974,99	0,62%	SIM			
24	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO - FII	814.952,10	0,29%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>276.439.521,99</b>	<b>99,90%</b>				
25	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	41.352,80	0,01%				
26	BANCO DO BRASIL	227.500,60	0,08%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>268.853,40</b>	<b>0,10%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>276.708.375,39</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

### 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	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	6.773.440,08	3.038.651.285,90	0,223%	SIM
	2	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	3.280.654,00	362.112.926,49	0,906%	SIM
	3	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	7.545.960,00	1.389.397.015,80	0,543%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	11.699.289,00	446.661.482,27	2,619%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	10.709.947,38	6.860.700.810,84	0,156%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	323.375,93	13.641.749.810,93	0,002%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	6.728.308,04	8.616.453.115,07	0,078%	SIM
	8	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.718.169,73	9.996.525.968,83	0,117%	SIM
	9	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	3.923.698,17	10.884.142.147,81	0,036%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	8.784.961,42	2.996.336.299,76	0,293%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	9.629.620,22	6.381.244.003,26	0,151%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	18.840.354,74	5.340.318.585,55	0,353%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	948.155,59	78.059.141,34	1,215%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	13.114.220,57	497.655.483,13	2,635%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	3.719.797,97	224.296.502,19	1,658%	SIM
	16	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	16.286.943,57	7.846.560.538,65	0,208%	SIM
	17	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	54.170.897,94	7.434.585.418,43	0,729%	SIM
	18	BNB FI RF PLUS LP	13.838.968,52	1.125.882.954,82	1,229%	SIM
	19	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	28.112.773,99	507.356.679,02	5,541%	SIM
	20	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	26.232.598,61	2.711.296.282,19	0,968%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	21	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	11.516.498,50	497.298.214,23	2,316%	SIM
	22	JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	6.007.960,93	26.497.403,28	22,674%	NÃO
	23	CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	1.717.974,99	180.474.418,62	0,952%	SIM
	24	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	814.952,10	84.347.541,34	0,966%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			276.439.521,99			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			268.853,40			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			276.708.375,39			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO



### 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?	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>54.170.897,94</b>	<b>19,58%</b>	<b>7.434.585.418,43</b>	<b>0,729%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>68,0%</b>
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	54.170.897,94	19,58%	7.434.635.756,14	0,7286288087%	SIM		
<b>BNB FI RF PLUS LP</b>	<b>98,96%</b>	<b>13.838.968,52</b>	<b>5,00%</b>	<b>1.125.882.954,82</b>	<b>1,229%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>24,6%</b>
BNB MASTER 60 FI RF LONGO PRAZO	98,96%	13.695.043,25	4,95%	1.139.825.864,85	1,2015031129%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.232.598,61</b>	<b>9,48%</b>	<b>2.711.296.282,19</b>	<b>0,968%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	13.838.968,52	5,00%	41.769.728.606,33	0,0331315739%	SIM		
<b>FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO</b>	<b>100,01%</b>	<b>11.516.498,50</b>	<b>4,16%</b>	<b>497.298.214,23</b>	<b>2,316%</b>	<b>SIM</b>	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	<b>4,2%</b>
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	98,34%	11.325.324,625	4,09%	492.441.833,53	2,300%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RF LONGO PRAZO	1,67%	192.325,525	0,07%	724.754.922,31	0,027%	SIM		

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

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM	151.727.550,63	1.056.910.451.340,95	0,0144%	SIM
2	VITER - Caixa	102.332.114,82	436.344.988.981,78	0,0235%	SIM
3	Rio Bravo DTVM	2.532.927,09	8.254.401.603,54	0,0307%	SIM
4	Planner CTVM	6.007.960,93	13.172.345.017,55	0,0456%	SIM
5	BNB - Banco do Nordeste	13.838.968,52	8.168.140.052,50	0,1694%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>276.439.521,99</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>268.853,40</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>276.708.375,39</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

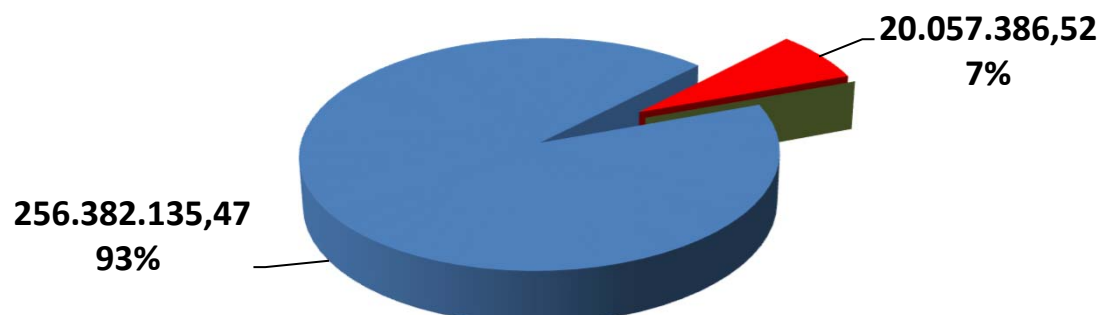
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	256.382.135,47	92,7%
RENDA VARIÁVEL	20.057.386,52	7,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>276.439.521,99</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

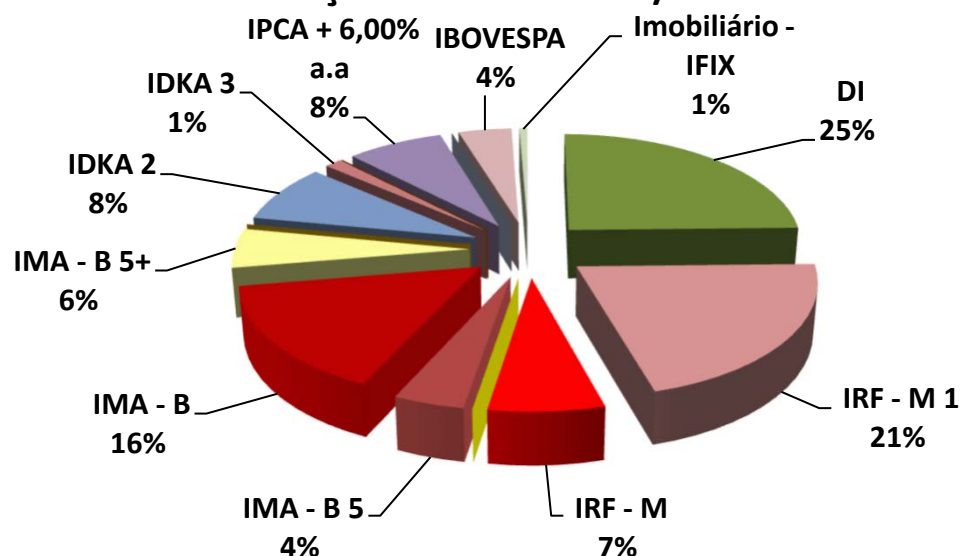


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	68.184.341,12	24,7%
IRF - M 1	58.094.596,11	21,0%
IRF - M	19.163.730,67	6,9%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	11.718.169,73	4,2%
IMA - B	42.865.470,60	15,5%
IMA - B 5+	15.558.401,50	5,6%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	23.015.251,61	8,3%
IDKA 3	3.719.797,97	1,3%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	20.885.289,19	7,6%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	11.516.498,50	4,2%
Imobiliário - IFIX	1.717.974,99	0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>276.439.521,99</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

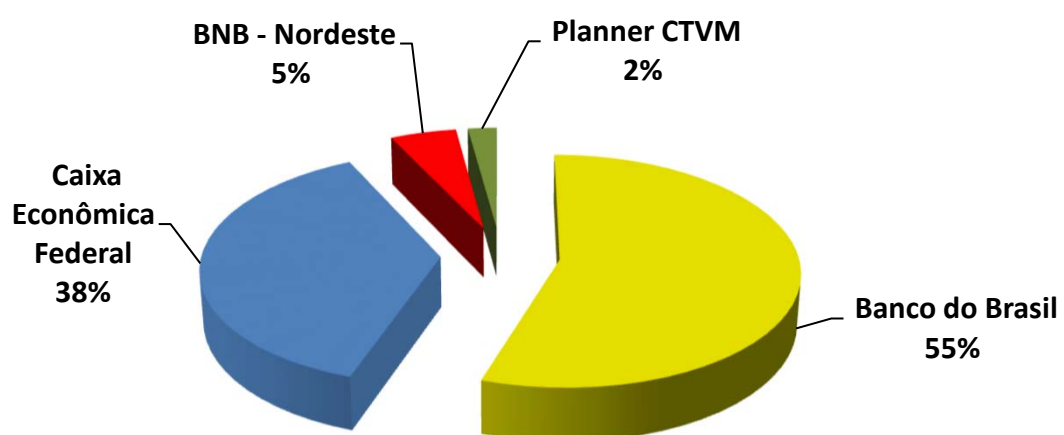


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	152.542.502,73	55,2%
Caixa Econômica Federal	104.050.089,81	37,6%
BNB - Nordeste	13.838.968,52	5,0%
Planner CTVM	6.007.960,93	2,2%
<b>TOTAL</b>	<b>276.439.521,99</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

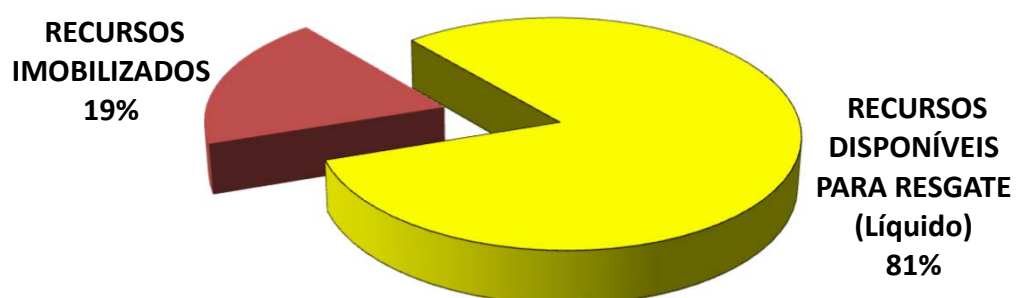


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	223.799.994,26	81,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	52.639.527,73	19,0%
<b>TOTAL</b>	<b>276.439.521,99</b>	<b>100,0%</b>

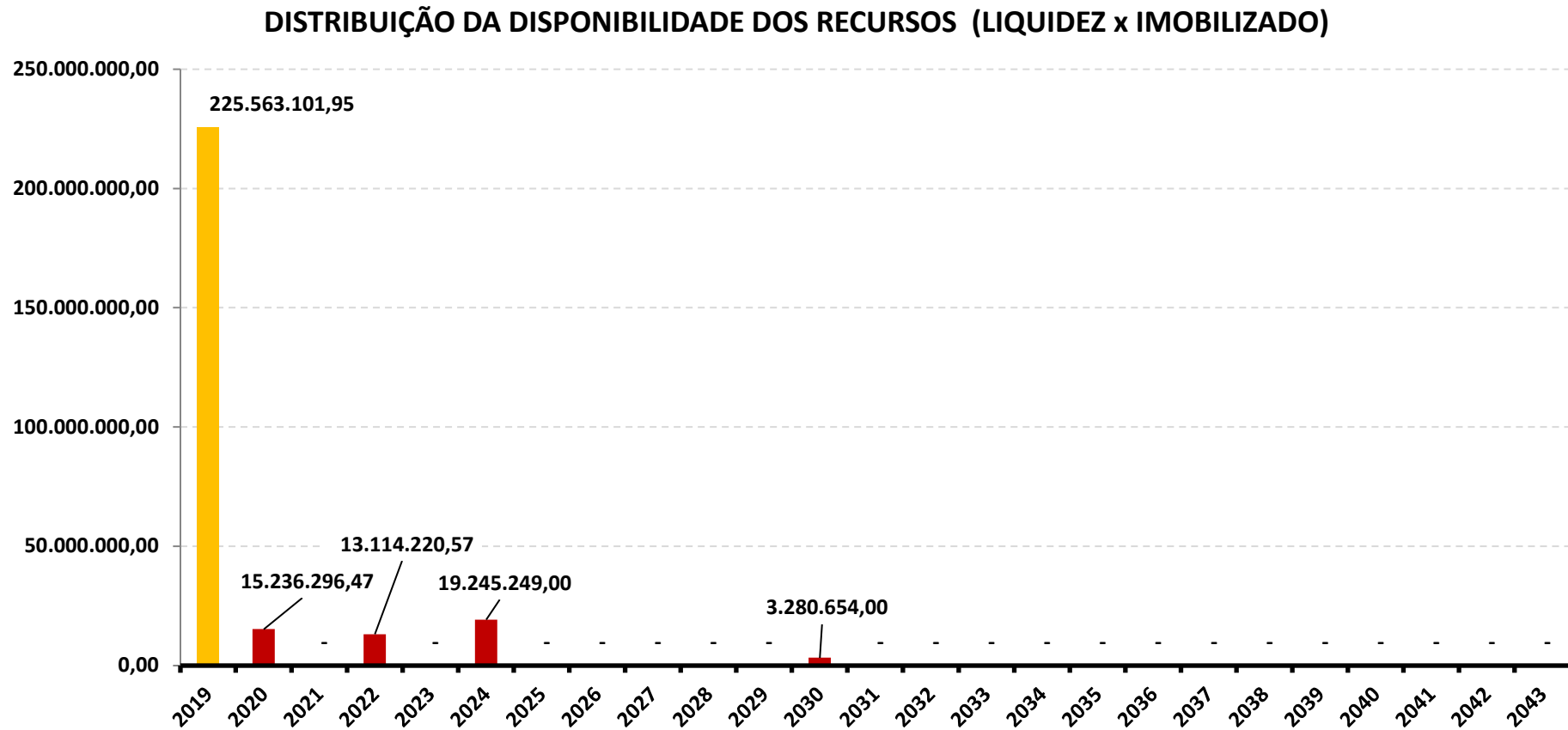
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

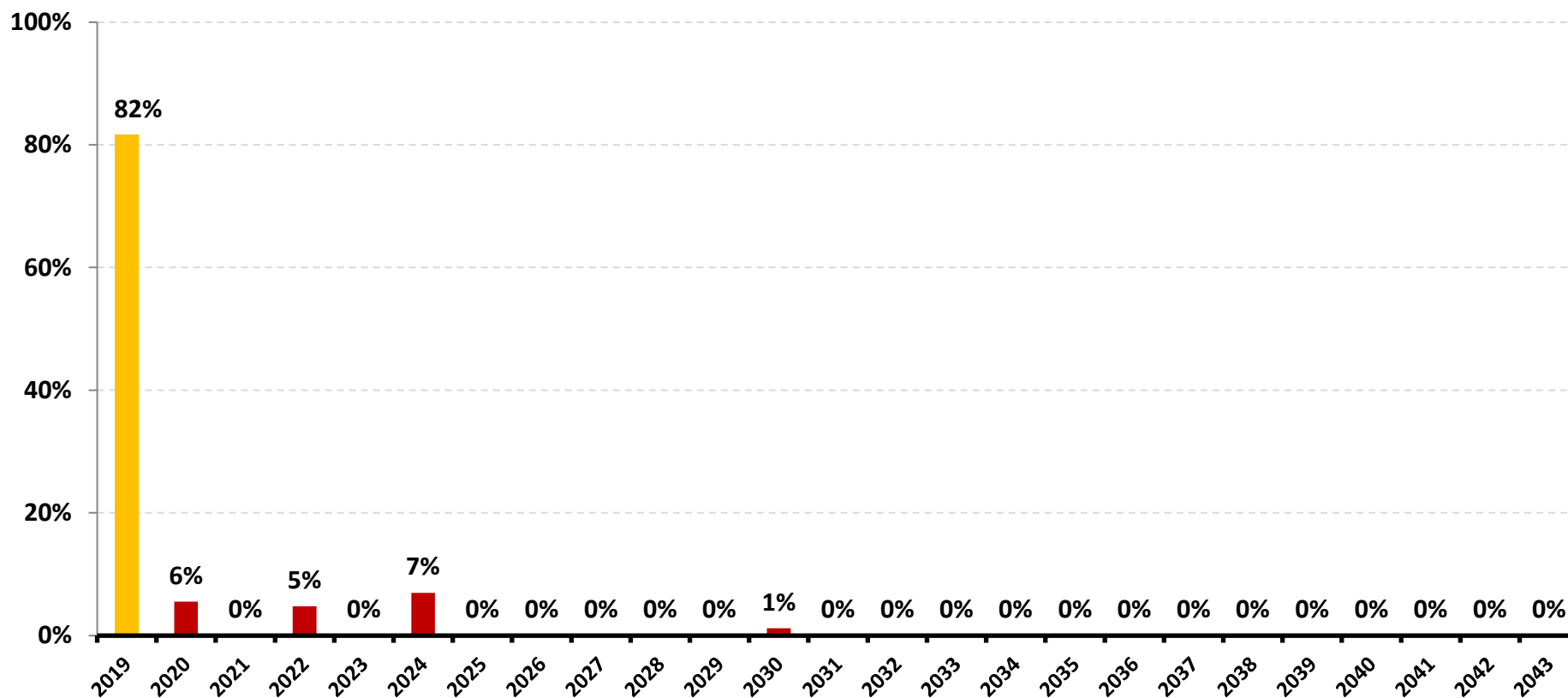
## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

### 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)



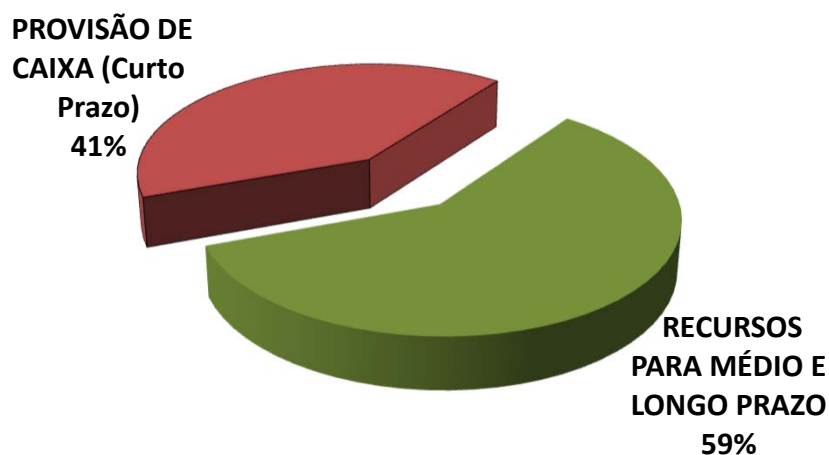
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	112.439.968,71	40,7%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	163.999.553,28	59,3%
<b>TOTAL</b>	<b>276.439.521,99</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>  Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício  e  Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	0032	050-0	1.291.193,16	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
		0032	51-9	599.594,00	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
		0032	51-10	28.112.773,99	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	
		0032	347-0	2.032.911,01	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
	Banco do Brasil	433-2	34700	46.906.904,17	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	
		433-3	34701	22.260.174,93	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	
		433-2	49756-8	7.263.993,77	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	
		433-3	49756-9	3.972.423,68	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	
	<b>Total</b>				<b>112.439.968,71</b>	

Referência: NOVEMBRO

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	19.303.794/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IDKA 3
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	41676
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2020
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.711.296.282,19	7.434.585.418,43	7.846.560.538,65	224.296.502,19
NÚMERO DE COTISTAS **	667	1198	876	119
VALOR DA COTA **	2,239905	2,623363	2,648671009	1,973749546
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI 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	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	19.303.793/0001-46	20.734.937/0001-06	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índice	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA + 6,00%	IPCA + 6,00%	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	41669	12/05/2015	38329	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% 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	300.000,00	300.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2022	Até o dia 15/08/2018	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	497.655.483,13	78.059.141,34	5.340.318.585,55	6.381.244.003,26
NÚMERO DE COTISTAS **	95	69	715	693
VALOR DA COTA **	2,223770571	1,564401234	5,743609746	6,04363085
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	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO – FII	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
<b>CNPJ</b>	13.327.340/0001-73	20.716.161/0001-93	14.508.643/0001-55	10.740.670/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Fundo de Invest. Imobiliário	Renda Fixa	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B 5 +	IPCA + 6,00%	CDI	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	11/09/2014	41151	40326
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,85% a.a.	0,80% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	20%	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	10.000,00	100.000,00	100,00	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	Não possui	10,00	0,00
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	Não possui	0,01	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	Não possui	100,00	0,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	24 Meses	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	2.996.336.299,76	84.347.541,34	507.356.679,02	10.884.142.147,81
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	348	20	322	1360
<b>VALOR DA COTA **</b>	3,308465699	81,495209	1,840869	2,511354
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	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)

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

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	16/08/2012	40245
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	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	Qualquer valor	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>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.996.525.968,83	8.616.453.115,07	13.641.749.810,93	6.860.700.810,84
NÚMERO DE COTISTAS **	929	956	450	965
VALOR DA COTA **	2,960969	2,194813	2,199419	3,414943
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	CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	18.598.288/0001-03	20.139.595/0001-78	20.139.534/0001-00	10.577.503/0001-88
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índice		Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	IMA – B	IMA – B 5 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	41669	09/03/2015	16/03/2015	18/04/2012
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	300.000,00	300.000,00	300.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Não possui	Não possui	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	Não possui	Não possui	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	Não possui	Não possui	Qualquer valor
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024	Até dia 16/08/2024	Até dia 16/08/2030	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	446.661.482,27	1.389.397.015,80	362.112.926,49	3.038.651.285,90
NÚMERO DE COTISTAS **	104	73	27	375
VALOR DA COTA **	1,671327	1,509192	1,640327	2,605376
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	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	BNB FI RF PLUS LP	JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL
CNPJ	29.388.994/0001-47	17.098.794/0001-70	06.124.241/0001-29	23.876.086/0001-16
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO	Fundo de Invest. Imobiliário	Fundo de Renda Fixa	Fundo Invest. Imobiliário
ÍNDICE	IBOV	IFIX	CDI	IPCA + 7,50% a.a.
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Pessoas Físicas e Jurídicas	Público em Geral	Público em Geral
DATA DE INÍCIO	43325	22/11/2013	38058	42348
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,60% a.a.	1,20% a.a.	0,50% a.a.	1,8% até 2,5% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui		Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	R\$ 5.000,00	10.000,00	50.000,00	1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	R\$ 500,00	0,00	3000	0
RESGATE MÍNIMO	R\$ 500,00	0,00	3.000,00	0
SALDO MÍNIMO	R\$ 4.000,00	10.000,00	30.000,00	0
CARÊNCIA	766 Dias (em 01/10/2020)	Indefinido	Não possui	5 anos
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)		D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0
RISCO DE MERCADO *	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	497.298.214,23	180.474.418,62	1.125.882.954,82	26.497.403,28
NÚMERO DE COTISTAS **	955	1471	3831	7
VALOR DA COTA **	1152,912453	1145,316664	5,151499	123,430376
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)

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

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

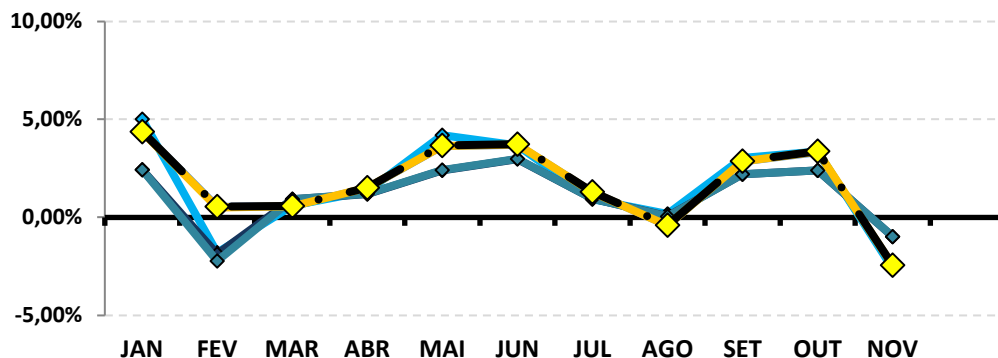
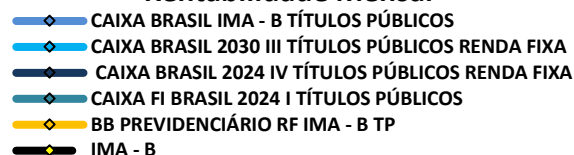


## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

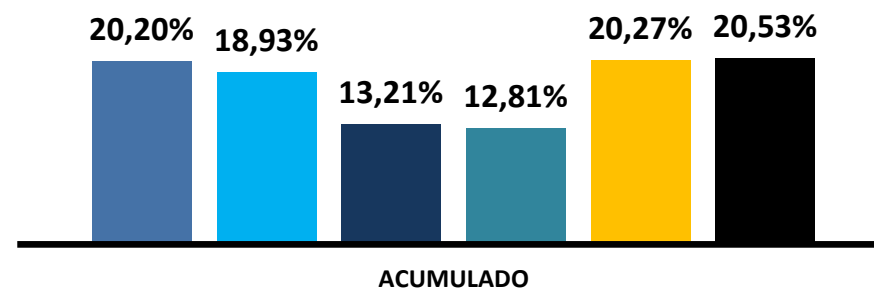
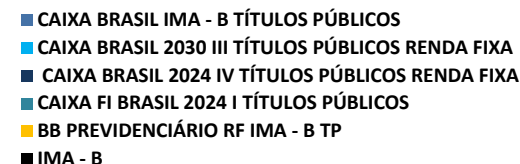
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
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%		<b>20,20%</b>
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	5,00%	-1,81%	0,59%	1,32%	4,18%	3,66%	0,92%	0,16%	3,03%	3,35%	-2,63%		<b>18,93%</b>
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2,42%	-1,87%	0,91%	1,18%	2,39%	2,97%	0,95%	0,05%	2,20%	2,39%	-0,99%		<b>13,21%</b>
CAIXA FI BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS	2,42%	-2,23%	0,91%	1,19%	2,40%	2,98%	0,95%	0,04%	2,19%	2,39%	-0,99%		<b>12,81%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	1,27%	-0,42%	2,85%	3,35%	-2,48%		<b>20,27%</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>-2,45%</b>		<b>20,53%</b>

#### Rentabilidade Mensal



#### Rentabilidade Acumulada

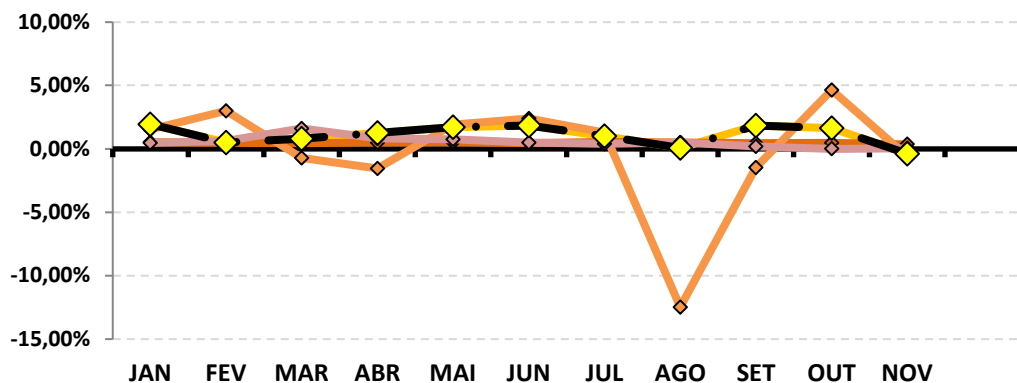


## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I	1,94%	0,49%	0,80%	1,26%	1,71%	1,82%	1,01%	0,06%	1,82%	1,64%	-0,38%		<b>12,83%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	0,52%	0,47%	0,45%	0,50%	0,52%	0,45%	0,54%	0,48%	0,44%	0,46%	0,36%		<b>5,31%</b>
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO - FII	1,52%	2,98%	-0,72%	-1,56%	1,90%	2,38%	1,29%	-12,48%	-1,48%	4,64%	-0,61%		<b>-3,17%</b>
JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL	0,47%	0,62%	1,61%	0,81%	0,75%	0,49%	0,39%	0,50%	0,20%	0,01%	0,04%		<b>6,04%</b>
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>1,94%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,80%</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,06%</b>	<b>1,82%</b>	<b>1,64%</b>	<b>-0,38%</b>		<b>8,76%</b>

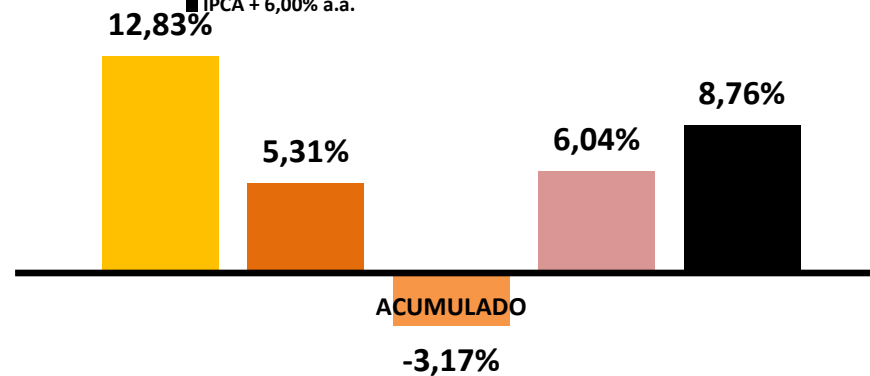
### Rentabilidade Mensal

- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI
- ◆ BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO - FII
- ◆ JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL
- ◆ IPCA + 6,00% a.a.



### Rentabilidade Acumulada

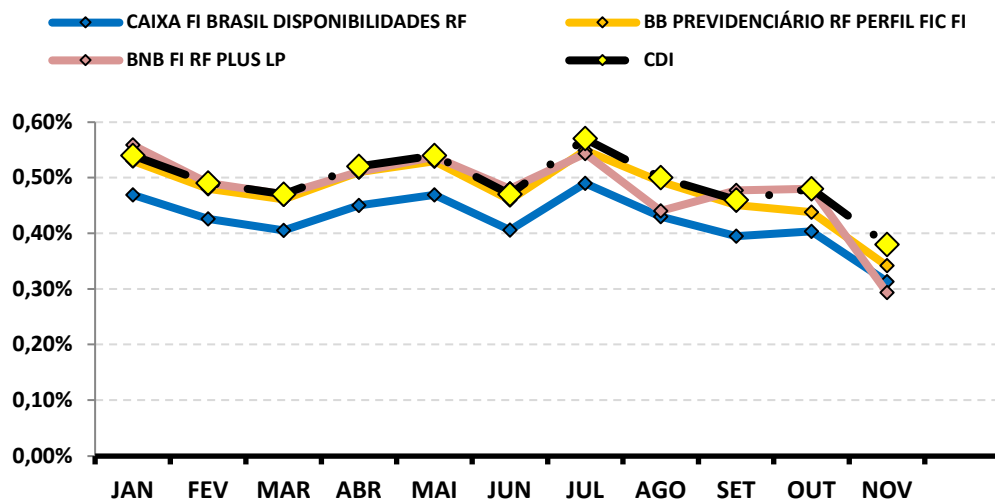
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI
- BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FI IMOBILIÁRIO - FII
- JT PREV FII DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL
- IPCA + 6,00% a.a.



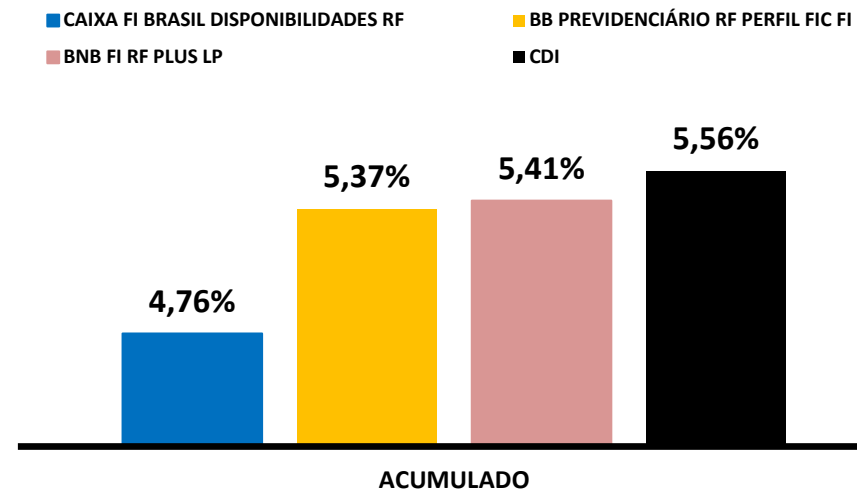
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,47%	0,43%	0,41%	0,45%	0,47%	0,41%	0,49%	0,43%	0,39%	0,40%	0,31%		4,76%
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%		5,37%
BNB FI RF PLUS LP	0,56%	0,49%	0,47%	0,51%	0,54%	0,48%	0,54%	0,44%	0,48%	0,48%	0,29%		5,41%
<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>0,38%</b>		<b>5,56%</b>

### Rentabilidade Mensal



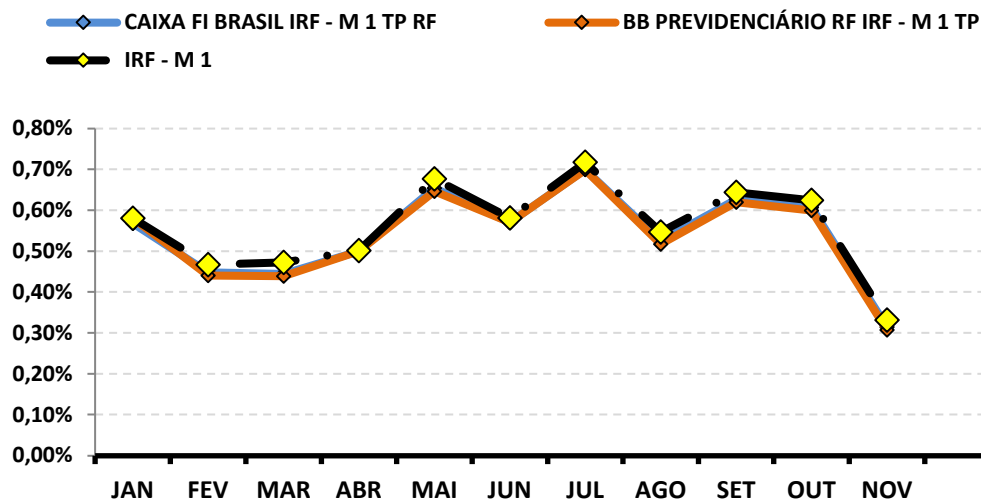
### Rentabilidade Acumulada



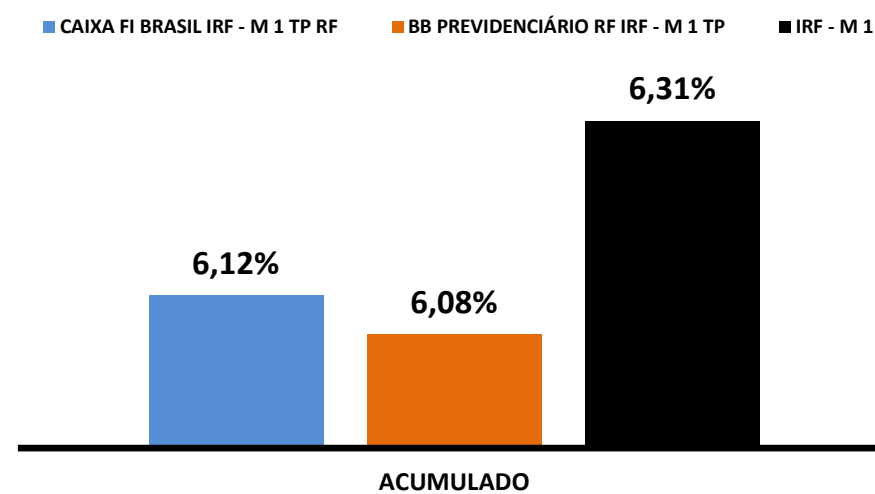
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%		<b>6,12%</b>
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%		<b>6,08%</b>
<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>0,33%</b>		<b>6,31%</b>

**Rentabilidade Mensal**



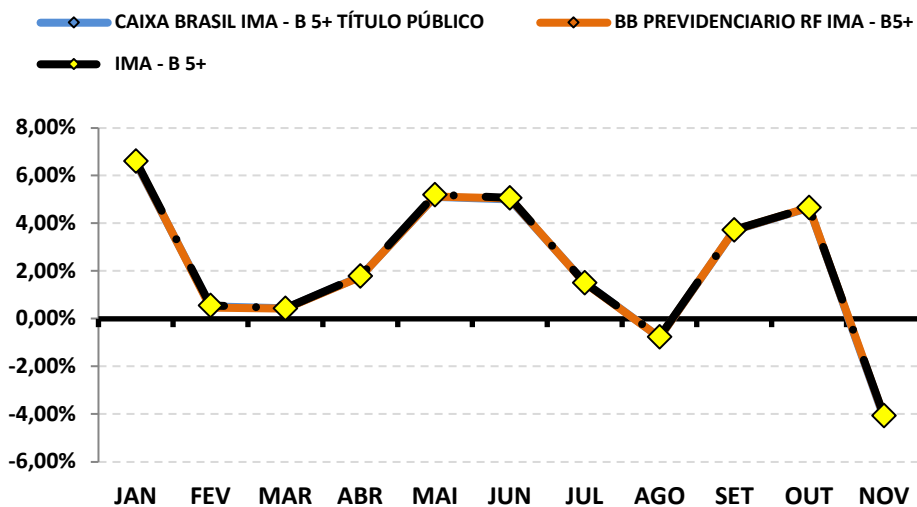
**Rentabilidade Acumulada**



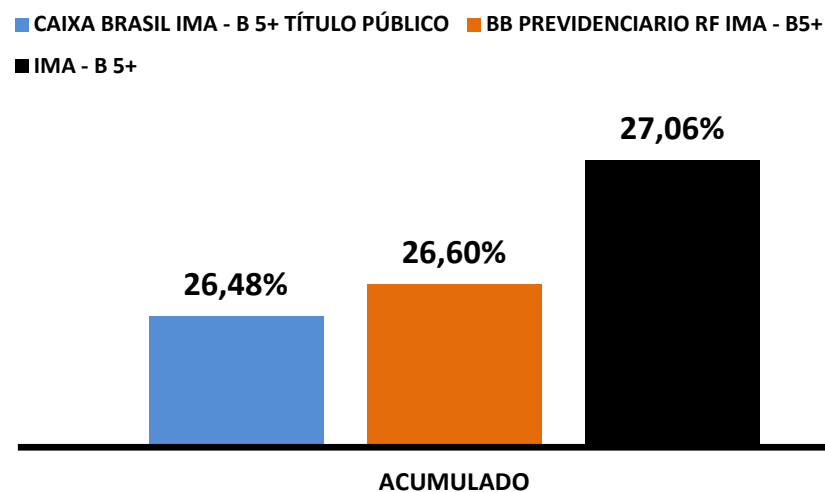
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5+ TÍTULO PÚBLICO	6,53%	0,52%	0,43%	1,76%	5,11%	5,00%	1,51%	-0,79%	3,69%	4,65%	-4,16%		<b>26,48%</b>
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	6,58%	0,46%	0,41%	1,75%	5,12%	5,04%	1,49%	-0,79%	3,71%	4,66%	-4,10%		<b>26,60%</b>
<b>IMA - B 5+</b>	<b>6,61%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,43%</b>	<b>1,79%</b>	<b>5,20%</b>	<b>5,06%</b>	<b>1,51%</b>	<b>-0,77%</b>	<b>3,73%</b>	<b>4,67%</b>	<b>-4,07%</b>		<b>27,06%</b>

**Rentabilidade Mensal**



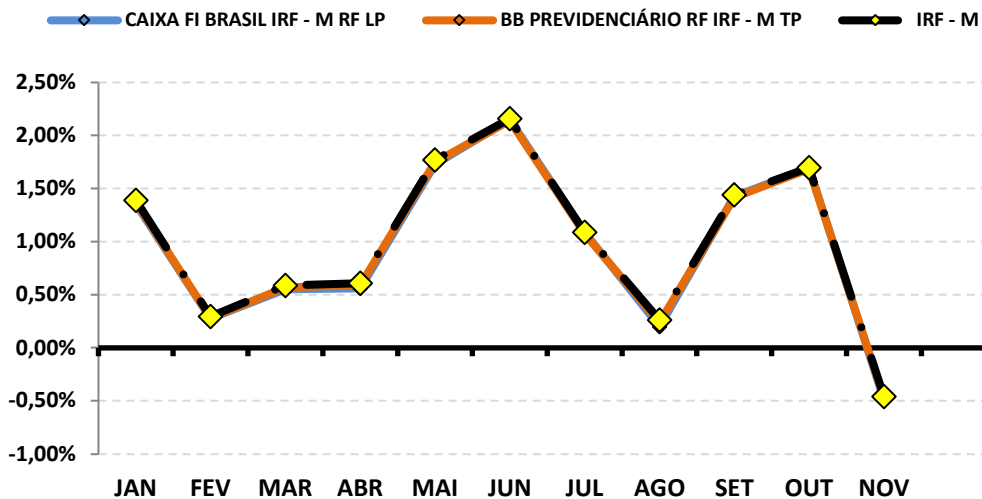
**Rentabilidade Acumulada**



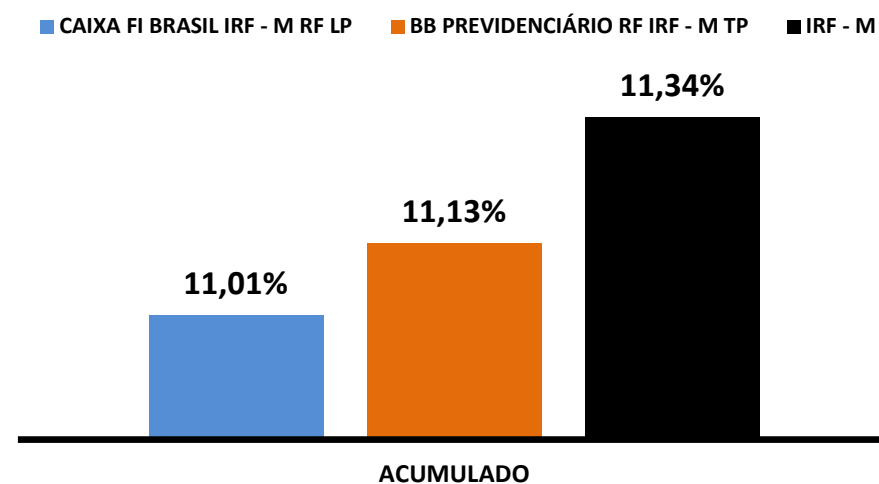
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
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%	-0,49%		<b>11,01%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,37%	0,28%	0,57%	0,59%	1,75%	2,14%	1,07%	0,24%	1,42%	1,68%	-0,47%		<b>11,13%</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>-0,46%</b>		<b>11,34%</b>

**Rentabilidade Mensal**



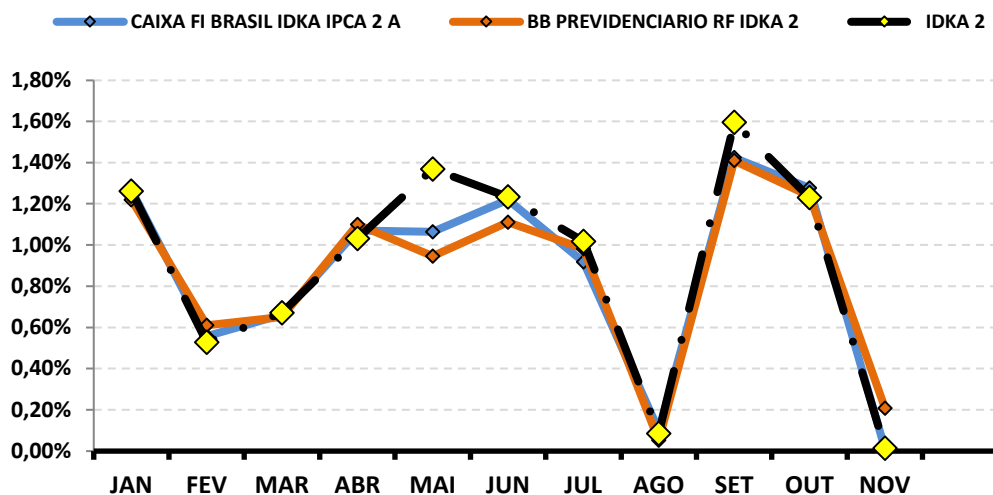
**Rentabilidade Acumulada**



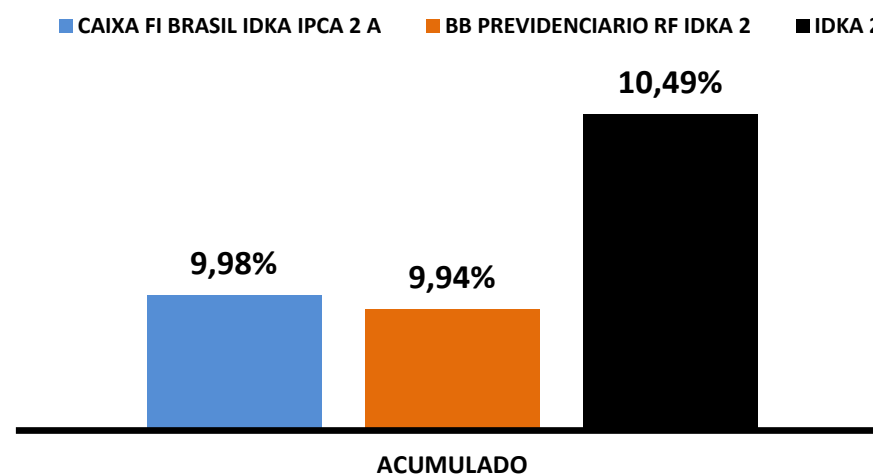
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	0,01%		<b>9,98%</b>
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%	1,11%	0,98%	0,05%	1,41%	1,24%	0,21%		<b>9,94%</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>0,01%</b>		<b>10,49%</b>

**Rentabilidade Mensal**



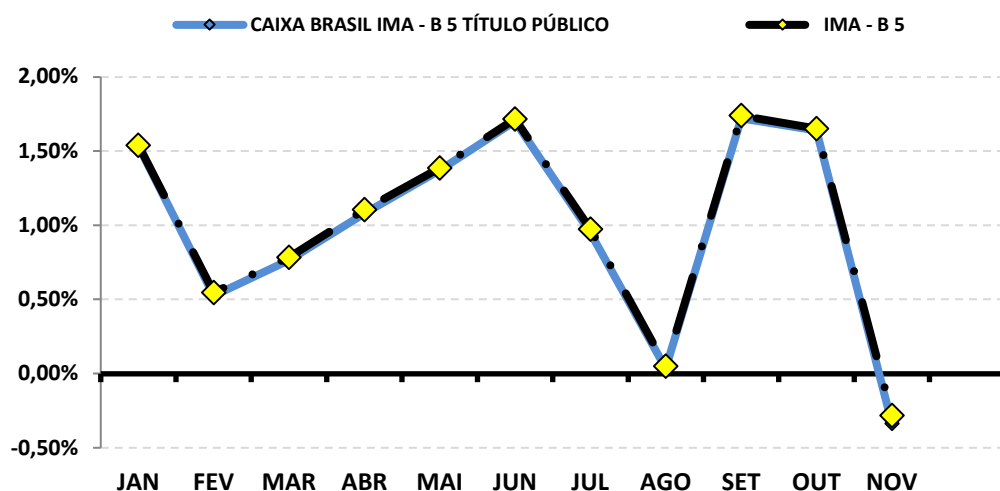
**Rentabilidade Acumulada**



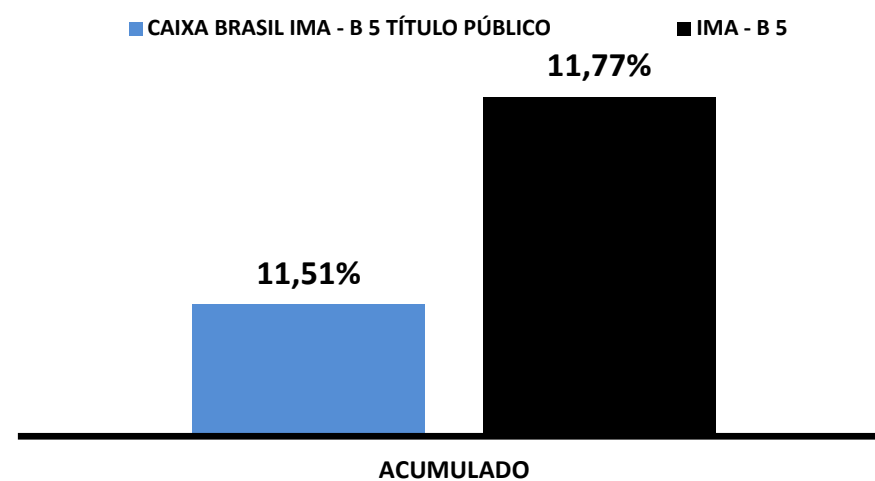
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	-0,34%		<b>11,51%</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>-0,28%</b>		<b>11,77%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

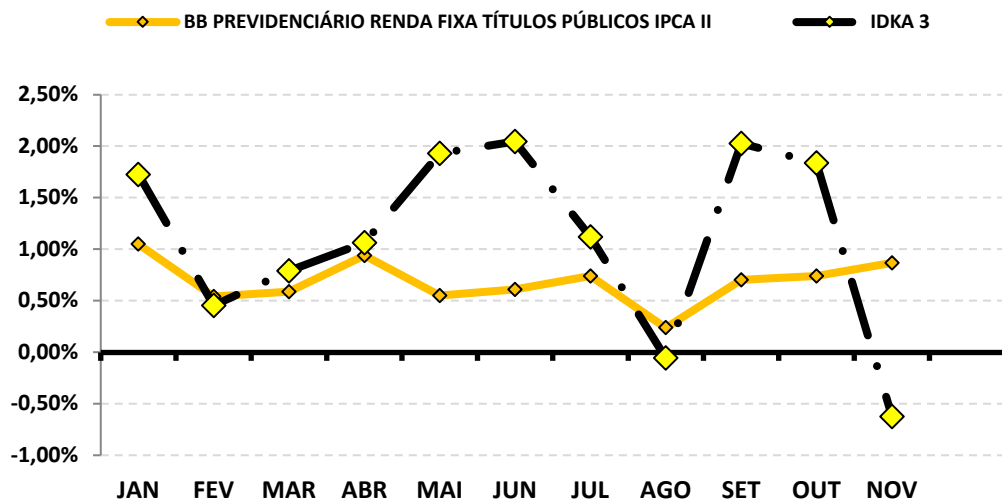




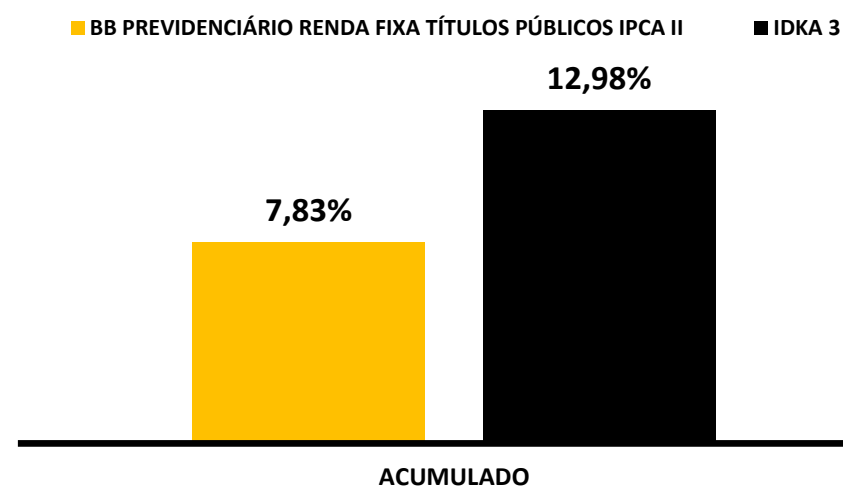
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 3

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	1,05%	0,54%	0,59%	0,94%	0,55%	0,61%	0,74%	0,24%	0,70%	0,74%	0,87%	7,83%
<b>IDKA 3</b>	<b>1,73%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,93%</b>	<b>2,04%</b>	<b>1,12%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>2,03%</b>	<b>1,84%</b>	<b>-0,62%</b>	<b>12,98%</b>

### Rentabilidade Mensal



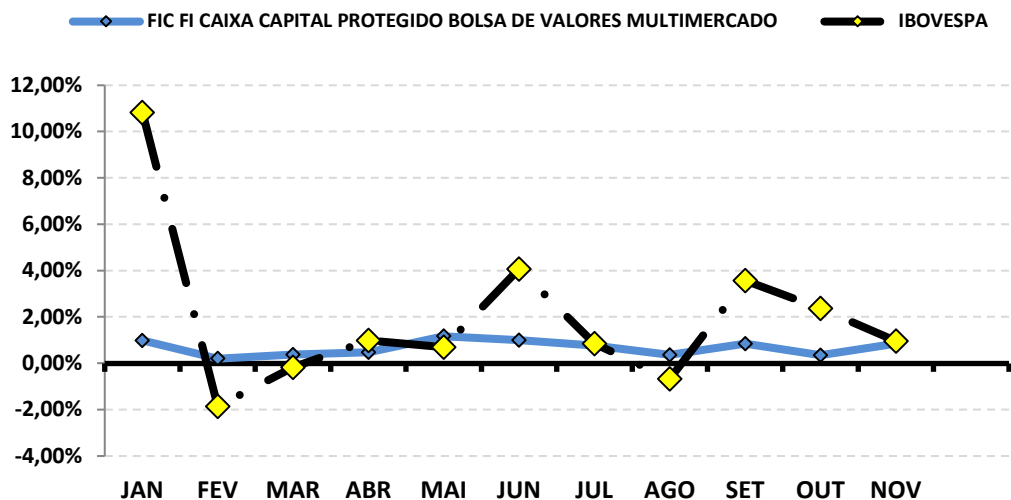
### Rentabilidade Acumulada



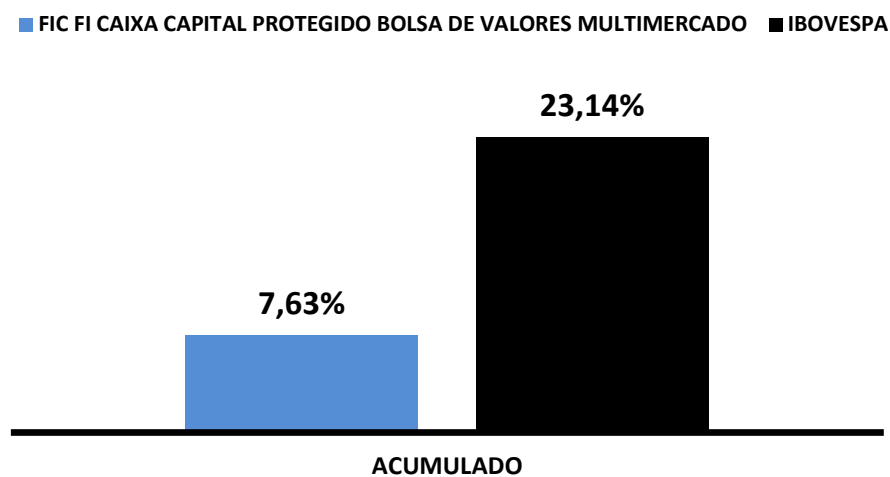
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,99%	0,21%	0,37%	0,48%	1,17%	1,00%	0,76%	0,36%	0,85%	0,35%	0,85%		<b>7,63%</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>0,95%</b>		<b>23,14%</b>

**Rentabilidade Mensal**



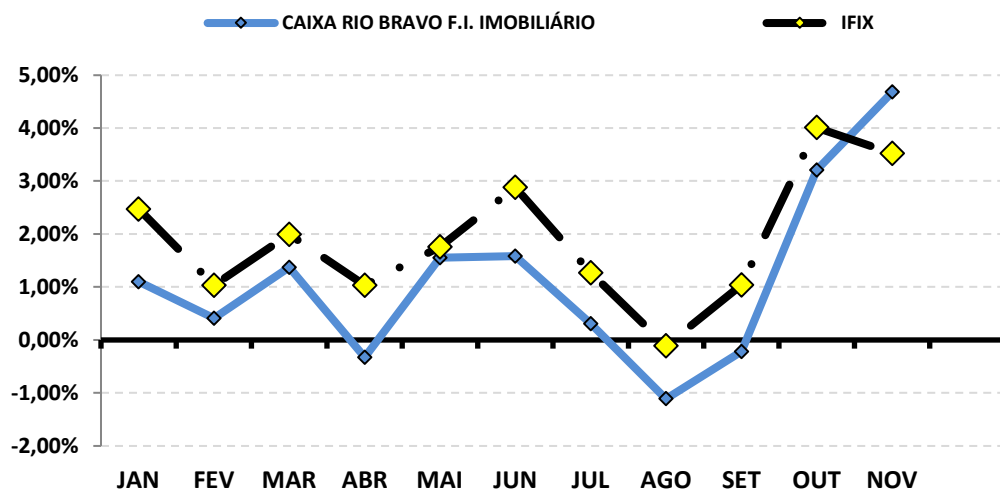
**Rentabilidade Acumulada**



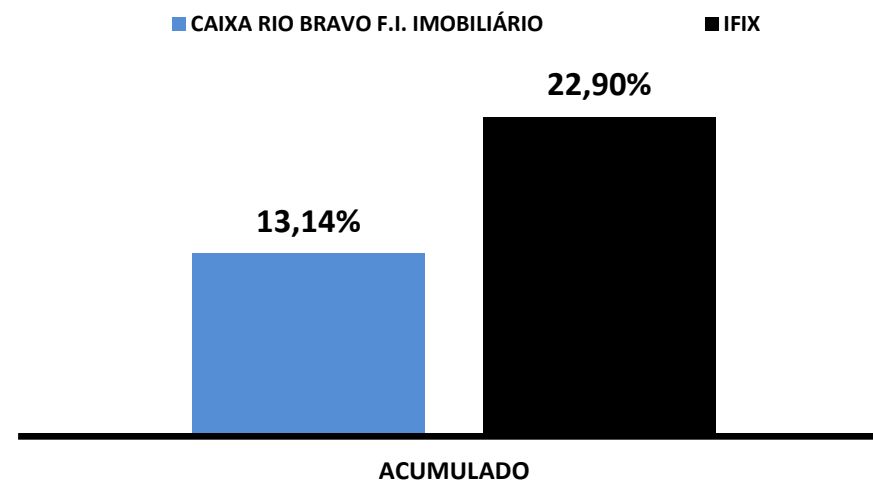
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IFIX**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
CAIXA RIO BRAVO F.I. IMOBILIÁRIO	1,10%	0,41%	1,37%	-0,33%	1,55%	1,58%	0,31%	-1,11%	-0,22%	3,21%	4,68%		<b>13,14%</b>
<b>IFIX</b>	<b>2,47%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,76%</b>	<b>2,88%</b>	<b>1,27%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>1,04%</b>	<b>4,01%</b>	<b>3,52%</b>		<b>22,90%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,60%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,47%</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,15%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,37%</b>	<b>-0,38%</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>0,38%</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>0,95%</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>	<b>1,00%</b>	

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIJUNO NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:

**R\$ (1.054.842,10)**

A META ATUARIAL NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:

**R\$ 2.772.152,76**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,60%</b>	<b>2,07%</b>	<b>2,63%</b>	<b>3,46%</b>	<b>4,98%</b>	<b>6,55%</b>	<b>7,42%</b>	<b>7,58%</b>	<b>8,93%</b>	<b>10,42%</b>	<b>10,00%</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>5,56%</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>23,14%</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>	<b>8,76%</b>	

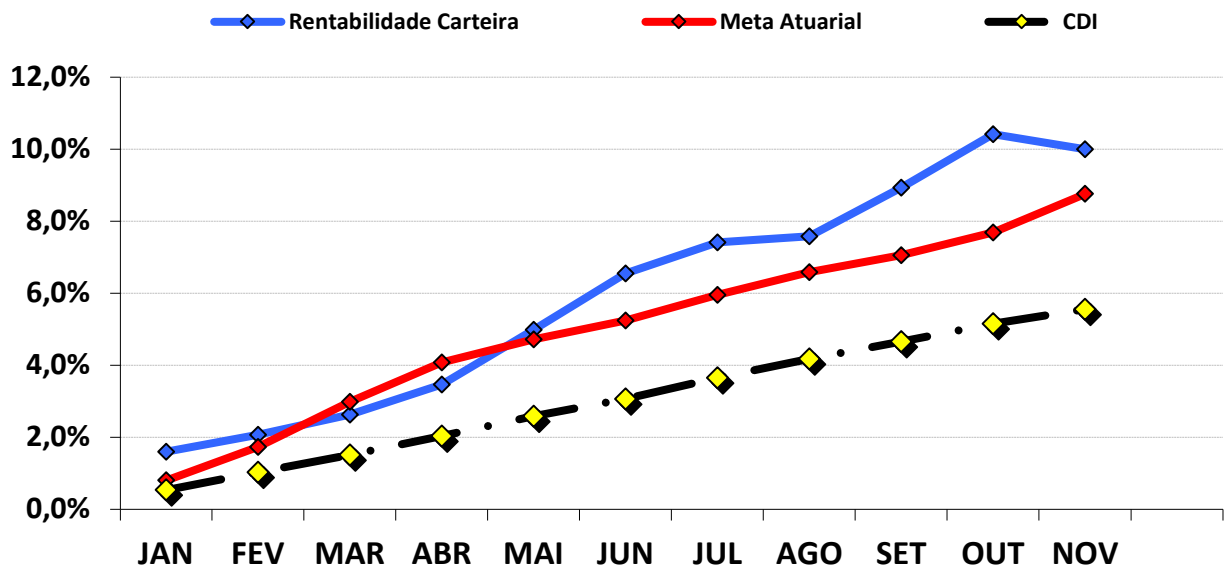
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIJUNO: R\$ 25.120.966,93**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 22.178.108,27**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 2.942.858,66**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,60%	0,81%	0,54%
FEV	2,07%	1,73%	1,03%
MAR	2,63%	2,99%	1,51%
ABR	3,46%	4,08%	2,04%
MAI	4,98%	4,72%	2,59%
JUN	6,55%	5,24%	3,07%
JUL	7,42%	5,95%	3,66%
AGO	7,58%	6,58%	4,17%
SET	8,93%	7,06%	4,65%
OUT	10,42%	7,69%	5,16%
NOV	10,00%	8,76%	5,56%

---

## **9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

### **9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do PREVIJUNO , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 10,00% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,56% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 180,02% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIJUNO é de 10,00% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 8,76%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 114,14% sobre a Meta Atuarial.

### **9.3-IPCA**

O IPCA de novembro/2019 apresentou uma forte inflação (0,51%), se compararmos com o mês anterior (outubro/2019 = 0,10%).

No ano o IPCA registra acumulação de 3,12%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,27%, acima dos 2,54% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em novembro de 2018, o IPCA havia ficado em -0,21%.

#### ***9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS***

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,18%, influenciado pela alta nos preços das carnes e a alimentação fora do domicílio, no item lanche.

---

### **9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS**

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ARTIGOS DE RESIDÊNCIA cujo índice apresentou deflação de -0,01%, ocasionada pelas variações negativas e pela baixa procura por itens de residência.

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

No mês de novembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,18%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Carnes (8,09% e 12,15% a.a.), o Feijão-carioca (6,66% e 26,46% a.a.) e o Óleo de soja (2,26% e 6,41% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-14,27% e -6,32% a.a.), o Tomate (-12,71% e -42,85% a.a.), e a Cebola (-12,48% e -0,50% a.a.).

### **9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO**

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação 1,05%, enquanto Aracaju - SE e Recife - PE apresentaram a menor inflação de 0,14%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,51%.

No ano, Fortaleza - CE é a capital que apresenta a maior inflação (3,68%), enquanto Brasília - DF apresenta a menor alta (2,10%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,12%.

## **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%.

---

<sup>1</sup> 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.

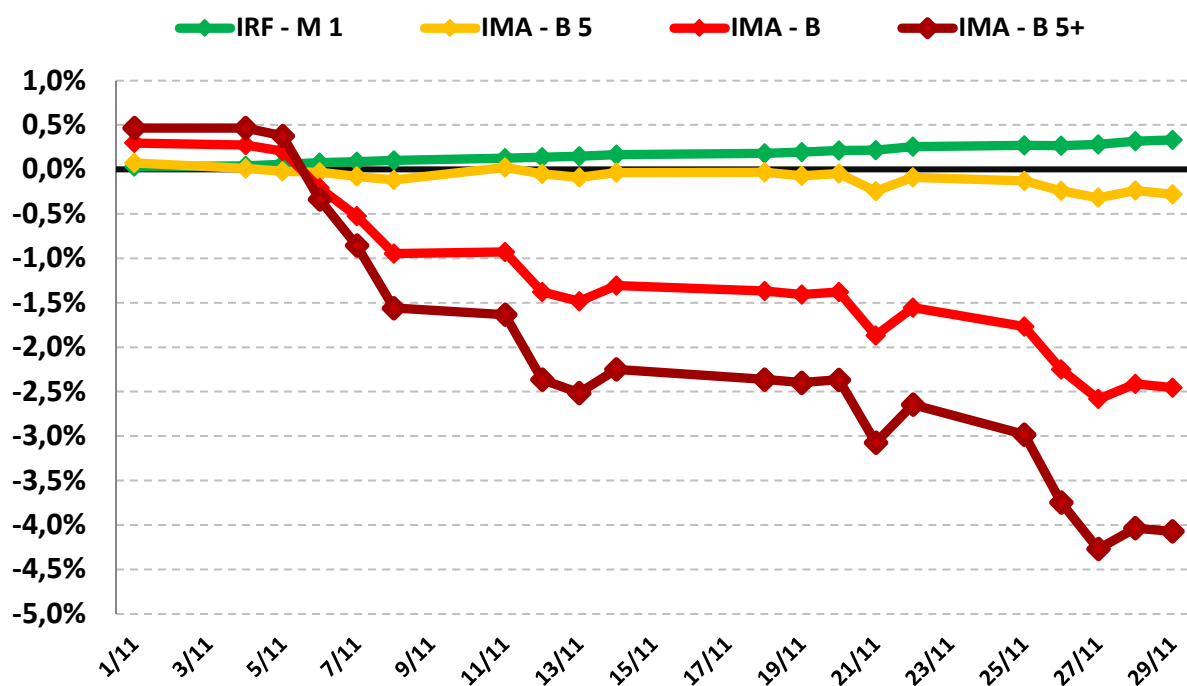


## 9.5-ÍNDICES IMA

No mês de novembro os subíndices IMA's apresentaram desvalorização a partir da segunda semana do mês, finalizando o mês com rentabilidade negativa. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar 0,47% no início do mês, mas perdendo força e finalizando o mês com desvalorização de -4,07%.

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
NOVEMBRO	0,33%	-0,28%	-0,46%	-2,45%	-4,07%	-6,02%
Acumulado/2019	6,31%	11,77%	11,34%	20,53%	27,06%	38,79%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## 9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Novembro demonstrou sinais de estabilização da atividade industrial global. A tensão comercial entre China x EUA deu uma trégua, após a reunião ocorrida entre as duas potências em Washington, em meados de outubro. Destaque para a ligeira recuperação econômica da Zona do Euro, região que mais sofreu com a desaceleração global da indústria, principalmente a Alemanha, país referência na Zona do Euro e cuja economia é concentrada em exportações (bens de capital), que sofrem mais em momentos de instabilidade. Ainda é cedo para afirmar uma possível aceleração econômica global, enquanto as incertezas sobre a guerra comercial permanecem. Com relação a Política Monetária, o FED (Banco Central americano) deve manter a taxa de juros estável na sua reunião de dezembro. Dificilmente o FED irá elevar a taxa de juros, tendo em vista o controle da inflação e a expectativa de crescimento econômico nos EUA.

BRASIL: Novembro foi um mês conturbado para o mercado brasileiro. Tivemos o maior leilão de petróleo da história, mas com os valores leiloados bem abaixo do esperado pelo governo. Tivemos a promulgação da Emenda Constitucional 103/2019 (Previdência) e o governo anunciando uma série de medidas, visando impulsionar a aceleração da economia como o Plano mais Brasil, a Lei sobre as privatizações e projetos de Reforma Administrativa e Tributária. O anúncio dessas medidas não foram suficientes para conter a forte alta do dólar e a forte desvalorização dos índices de Renda Fixa, principalmente os de Longo Prazo (IMA - B, IMA - B 5+...). Extremamente sensíveis a alta da Taxa Selic, os índices passaram a apresentar desvalorização, a partir do dia 05/11 (conforme gráfico item 9.5-índices IMA), data da publicação da ata do COPOM, onde o Comitê demonstra que passará a ter bastante cautela com a condução da política monetária e enfatiza a falta de evidência histórica para o atual patamar da Selic. Adiciona-se a isso, o Presidente do Banco Central concedeu entrevista, reforçando a cautela e descartando até mesmo novos cortes de juros em 2020. Outro fator preponderante para a derrubada dos índices IMAs é a alta do Dólar. A divulgação dos dados da conta corrente em outubro, abaixo do esperado, pressionaram o dólar para cima, a partir do dia 14/11 (outro impacto sobre os IMAs), obrigando o Banco Central intervir no mercado, realizando leilões de vendas de dólar. O presidente do Bacen também destacou a possibilidade de novas intervenções, caso a taxa de câmbio siga pressionada.

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

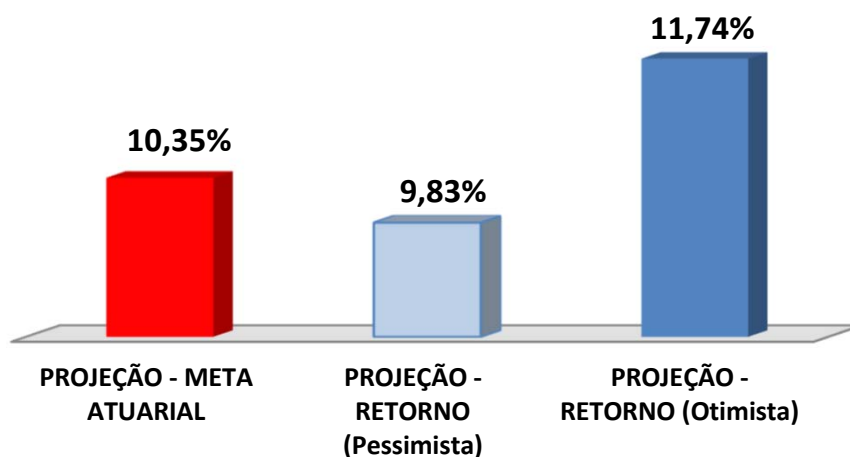
- > **40% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **60% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 13/12/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,86% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,35%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 9,83% a 11,74% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### 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

Certificação  
de Especialista  
em Investimentos  
ANBIMA  
CEA



**CVM**  
Comissão de Valores Mobiliários