



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CAROLINA / IMPRESEC

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

SETEMBRO
2019

11 de outubro de 2019



ÍNDICE

| | |
|---|-----------|
| 1 – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| 2.1 - PAI - Limite de Segmento | 4 |
| 2.2 - PAI - Limite de Benchmark | 5 |
| 2.3 - Movimentação Financeira da Carteira | 6 |
| 3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 | 7 |
| 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 | 11 |
| 4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 12 |
| 4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) | 12 |
| 4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) | 13 |
| 4.3 - Distribuição por Instituição Financeira | 14 |
| 4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado | 15 |
| 4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos | 16 |
| 4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa..... | 18 |
| 5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO | 19 |
| 6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 20 |
| 7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 24 |
| 8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 32 |
| 8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 32 |
| 8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 33 |
| 9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO | 35 |



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 SETEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IMPRESEC.

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 - IMPRESEC

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018 | Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018 | Limites do PAI | | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|----------------------------------|---|--|----------------|--------------------|--------|---------------------------|----------------------|--|
| | | | Mínimo | Estratégia Alvo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 1 | Títulos Públicos | Art. 7º, I, a (100%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | - | - | - |
| 2 | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, b (100%) | 0,0% | 81,9% | 100,0% | 82,5% | 17.790.539,23 | - |
| 3 | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público | Art. 7º, I, c (100%) | 0,0% | 0,0% | 100,0% | 0,0% | - | - |
| 4 | Operações Compromissadas | Art. 7º, II (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | F.I. refer. em Indicadores RF | Art. 7º, III, a (60%) | 0,0% | 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% | 18,1% | 40,0% | 7,6% | 1.629.350,49 | - |
| 8 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, IV, b (40%) | 0,0% | 0,0% | 40,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, V, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 10 | CDB | Art. 7º, VI, a (15%) | 0,0% | 0,0% | 13,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | Poupança | Art. 7º, VI, b (15%) | 0,0% | 0,0% | 2,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | FIDC - Cota Sênior | Art. 7º, VII, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | F.I. em Crédito Privado | Art. 7º, VII, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 14 | F.I. em Debêntures | Art. 7º, VII, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 15 | TOTAL - RENDA FIXA | | | | | 90,0% | 19.419.889,72 | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 16 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações) | Art. 8º, I, a (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,7% | 151.543,46 | - |
| 17 | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 2,1% | 449.453,84 | - |
| 18 | F.I. em ações | Art. 8º, II, a (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 6,5% | 1.399.290,76 | Acima do Permitido. Resgatar: (320.891,98) |
| 19 | F.I. em índices de Mercado RV | Art. 8º, II, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 20 | F.I. Multimercados | Art. 8º, III (10%) | 0,0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 21 | F.I. em Participações | Art. 8º, IV, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 22 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, IV, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 23 | F.I.C Ações - Mercado de Acesso | Art. 8º, IV, c (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 24 | TOTAL - RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 9,3% | 2.000.288,06 | |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | |
| 25 | F.I.C em Dívida Externa | Art. 9º A, I (10%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 26 | F.I.C em Investimento no Exterior | Art. 9º A, II (10%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 27 | F.I. Ações - BDR Nível I | Art. 9º A, III (10%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 28 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR | Art. 9º A (10%) | | | | 0,0% | - | |
| 29 | DESENQUADRADO | - | | 100,0% | | 0,0% | - | |
| 30 | CONTA CORRENTE | - | | | | 0,7% | 147.797,89 | |
| 31 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 21.567.975,67 | 4 |

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - IMPRESEC

| 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\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | |
| 1 | DI | 9,0% | 60,0% | 7,6% | 1.629.350,49 | Os recursos aplicados estão abaixo do mínimo estabelecido. Aplicar: 298.465,51 |
| 2 | IRF - M 1 | 10,0% | 77,0% | 22,3% | 4.775.517,48 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 40,0% | 8,1% | 1.727.254,84 | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | IMA - B 5 | 0,0% | 60,0% | 0,0% | - | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 30,0% | 18,7% | 4.013.213,14 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 5,0% | 13,0% | 2.783.808,52 | Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (1.712.799,63) |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 6,0% | 50,0% | 21,0% | 4.490.745,25 | - |
| 10 | IDKA 20 | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | IPCA + 6,00% a.a | 0,0% | 100,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | |
| 12 | Multimercado | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | Ibovespa | 0,0% | 30,0% | 7,9% | 1.696.765,50 | - |
| 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 - IMPRESEC

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|---------------|------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 19.780.490,36 | 3.670.000,00 | (3.660.000,00) | - | 286.105,52 | (39.949,95) | 246.155,57 | 20.036.645,93 |
| 2 | FEVEREIRO | 20.036.645,93 | 552.000,00 | (32.980,31) | - | 103.535,71 | (11.203,05) | 92.332,66 | 20.647.998,28 |
| 3 | MARÇO | 20.647.998,28 | - | (122.000,00) | - | 119.732,25 | (11.440,26) | 108.291,99 | 20.634.290,27 |
| 4 | ABRIL | 20.634.290,27 | - | (190.000,00) | - | 175.053,01 | (14.855,54) | 160.197,47 | 20.604.487,74 |
| 5 | MAIO | 20.604.487,74 | 178.000,00 | - | - | 308.589,16 | (19.859,41) | 288.729,75 | 21.071.217,49 |
| 6 | JUNHO | 21.071.217,49 | 3.000.000,00 | (3.239.100,33) | - | 398.332,44 | - | 398.332,44 | 21.230.449,60 |
| 7 | JULHO | 21.230.449,60 | 2.278.000,00 | (2.497.829,05) | - | 215.932,44 | (29.831,28) | 186.101,16 | 21.196.721,71 |
| 8 | AGOSTO | 21.196.721,71 | - | (220.000,00) | - | 56.582,28 | (38.764,58) | 17.817,70 | 20.994.539,41 |
| 9 | SETEMBRO | 20.994.539,41 | 1.260.000,00 | (1.205.000,00) | - | 373.717,67 | (3.079,30) | 370.638,37 | 21.420.177,78 |
| 10 | OUTUBRO | 21.420.177,78 | - | - | - | - | - | - | 21.420.177,78 |
| 11 | NOVEMBRO | 21.420.177,78 | - | - | - | - | - | - | 21.420.177,78 |
| 12 | DEZEMBRO | 21.420.177,78 | - | - | - | - | - | - | 21.420.177,78 |
| 15 | ANO | 19.780.490,36 | 10.938.000,00 | (11.166.909,69) | - | 2.037.580,48 | (168.983,37) | 1.868.597,11 | 21.420.177,78 |

*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 FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 1.491.411,71 | 6,91% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 82,5% | SIM |
| 2 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+ | 2.783.808,52 | 12,91% | SIM | | | |
| 3 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 4.013.213,14 | 18,61% | SIM | | | |
| 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1.727.254,84 | 8,01% | SIM | | | |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 4.490.745,25 | 20,82% | NÃO | | | |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 3.284.105,77 | 15,23% | SIM | | | |
| 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 1.629.350,49 | 7,55% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 7,6% | SIM |
| 8 | BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO | 151.543,46 | 0,70% | SIM | FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo) | 0,7% | SIM |
| 9 | BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV | 449.453,84 | 2,08% | SIM | FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo) | 2,1% | SIM |
| 10 | BB AÇÕES DIVIDENDOS | 303.522,56 | 1,41% | SIM | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | 6,5% | SIM |
| 11 | BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI | 308.302,94 | 1,43% | SIM | | | |
| 12 | BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI | 206.750,06 | 0,96% | SIM | | | |
| 13 | BB AÇÕES ENERGIA FI | 308.564,21 | 1,43% | SIM | | | |
| 14 | BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO | 272.150,99 | 1,26% | SIM | | | |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 21.420.177,78 | 99,31% | | | | |
| 15 | BANCO DO BRASIL | 147.797,89 | 0,69% | | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 147.797,89 | 0,69% | | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 21.567.975,67 | 100,00% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO



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 | BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 1.491.411,71 | 784.201.361,10 | 0,190% | SIM |
| | 2 | BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 2.783.808,52 | 2.952.067.514,60 | 0,094% | SIM |
| | 3 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 4.013.213,14 | 6.210.669.016,03 | 0,065% | SIM |
| | 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1.727.254,84 | 5.223.400.089,37 | 0,033% | SIM |
| | 5 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 4.490.745,25 | 7.885.241.073,51 | 0,057% | SIM |
| | 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 3.284.105,77 | 7.803.027.907,11 | 0,042% | SIM |
| | 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 1.629.350,49 | 3.076.678.877,78 | 0,053% | SIM |
| | 8 | BB AÇÕES IBOVESA INDEXADO | 151.543,46 | 211.403.991,51 | 0,072% | SIM |
| | 9 | BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV | 449.453,84 | 575.197.683,84 | 0,078% | SIM |
| | 10 | BB AÇÕES DIVIDENDOS | 303.522,56 | 1.001.508.810,20 | 0,030% | SIM |
| | 11 | BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI | 308.302,94 | 273.901.934,73 | 0,113% | SIM |
| | 12 | BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI | 206.750,06 | 156.346.714,41 | 0,132% | SIM |
| | 13 | BB AÇÕES ENERGIA FI | 308.564,21 | 337.968.639,82 | 0,091% | SIM |
| | 14 | BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO | 272.150,99 | 359.926.684,82 | 0,076% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 21.420.177,78 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | 147.797,89 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 21.567.975,67 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO



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 | | | | | | | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 100,00% | 3.284.105,77 | 15,23% | 7.803.027.907,11 | 0,0421% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 82,5% |
| BB IRF-M 1 FI DE RF | 100,00% | 3.284.105,77 | 15,23% | 7.803.098.271,37 | 0,0421% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 100,00% | 1.629.350,49 | 7,55% | 3.076.678.877,78 | 0,053% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 7,6% |
| BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI | 100,00% | 1.629.350,49 | 7,55% | 44.032.103.816,82 | 0,0037% | SIM | | |
| BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO | 100,00% | 151.543,46 | 0,70% | 211.403.991,51 | 0,072% | SIM | FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo) | 0,7% |
| BB TOP AÇÕES IBOVESPA INDEXADO FI | 100,00% | 151.543,46 | 0,70% | 504.966.601,99 | 0,030% | SIM | | |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS | 100,00% | 303.522,56 | 1,41% | 1.001.508.810,20 | 0,030% | SIM | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | 6,5% |
| BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS FI | 100,00% | 303.522,560 | 1,41% | 1.029.531.346,13 | 0,029% | SIM | | |
| BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI | 100,00% | 308.302,94 | 1,43% | 273.901.934,73 | 0,113% | SIM | | |
| BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI | 100,00% | 308.302,940 | 1,43% | 382.582.705,86 | 0,081% | SIM | | |
| BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI | 100,00% | 206.750,06 | 0,96% | 156.346.714,41 | 0,132% | SIM | | |
| BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI | 100,00% | 206.750,060 | 0,96% | 220.662.265,93 | 0,094% | SIM | | |



| 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 | | | | | | | | |
| BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO | | 79,36% | 272.150,99 | 1,26% | 359.926.684,82 | 0,076% | SIM | | |
| | <i>BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI</i> | 22,25% | 60.553,595 | 0,28% | 382.582.705,86 | 0,016% | SIM | | |
| | <i>BB TOP AÇÕES SETORIAL CONSUMO FI</i> | 13,86% | 37.720,127 | 0,17% | 241.337.009,02 | 0,016% | SIM | | |
| | <i>BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS FI</i> | 9,67% | 26.317,001 | 0,12% | 1.029.531.346,13 | 0,003% | SIM | | |
| | <i>BB AÇÕES VALE FI</i> | 6,97% | 18.963,481 | 0,09% | 702.012.021,91 | 0,003% | SIM | Fi em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | 6,5% |
| | <i>BB AÇÕES PETROBRAS I FI</i> | 6,26% | 17.036,652 | 0,08% | 234.578.810,14 | 0,007% | SIM | | |
| | <i>BB TOP AÇÕES INFRAESTRUTURA FI DE AÇÕES</i> | 5,01% | 13.642,929 | 0,06% | 78.020.478,65 | 0,017% | SIM | | |
| | <i>BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI</i> | 4,59% | 12.491,730 | 0,06% | 220.662.265,93 | 0,006% | SIM | | |
| | <i>BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FI</i> | 4,45% | 12.110,719 | 0,06% | 72.360.210,19 | 0,017% | SIM | | |
| | <i>BB AÇÕES PETROBRAS FI</i> | 2,47% | 6.730,294 | 0,03% | 653.859.478,72 | 0,001% | SIM | | |
| | <i>BB TOP AÇÕES VALOR FI EM AÇÕES</i> | 6,26% | 17.036,652 | 0,08% | 234.578.810,14 | 0,007% | SIM | | |
| | <i>BB TOP AÇÕES SETORIAL SIDERURGIA FI</i> | 1,41% | 3.829,164 | 0,02% | 36.912.070,22 | 0,010% | 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 | 19.928.766,07 | 967.007.842.872,06 | 0,0021% | SIM |
| 2 | BRAM | 1.491.411,71 | 528.967.869.404,40 | 0,0003% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 21.420.177,78 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 147.797,89 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 21.567.975,67 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

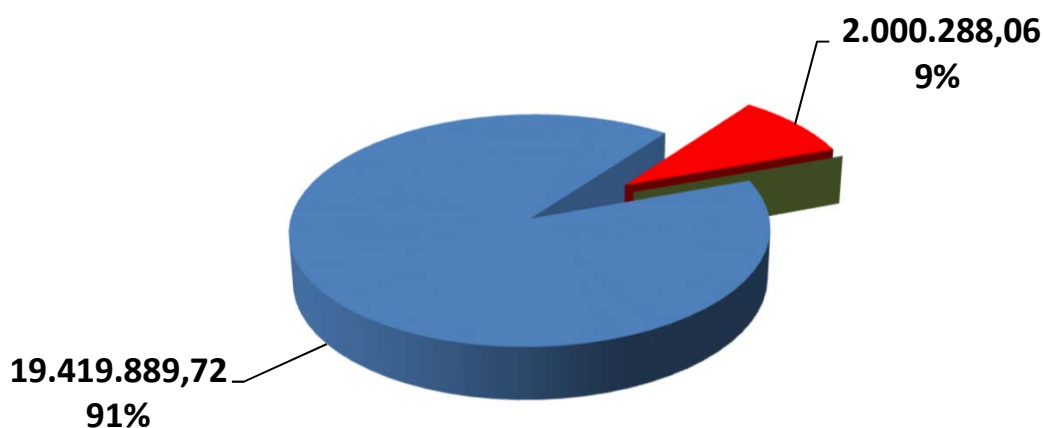
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 19.419.889,72 | 90,7% |
| RENDA VARIÁVEL | 2.000.288,06 | 9,3% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | - | 0,0% |
| TOTAL | 21.420.177,78 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

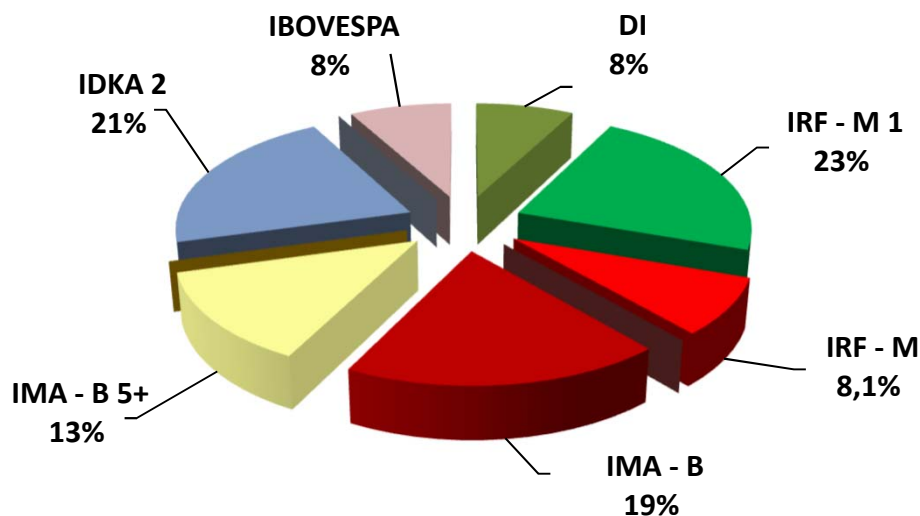


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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 | 1.629.350,49 | 7,6% |
| IRF - M 1 | 4.775.517,48 | 22,3% |
| IRF - M | 1.727.254,84 | 8,1% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | - | 0,0% |
| IMA - B | 4.013.213,14 | 18,7% |
| IMA - B 5+ | 2.783.808,52 | 13,0% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 4.490.745,25 | 21,0% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IDKA 20 | - | 0,0% |
| IPCA + 6,00% a.a | - | 0,0% |
| ÍNDICE 1 | - | 0,0% |
| ÍNDICE 2 | - | 0,0% |
| Multimercado | - | 0,0% |
| IBOVESPA | 1.696.765,50 | 7,9% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| TOTAL | 21.116.655,22 | 98,6% |

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 | 19.928.766,07 | 93,0% |
| Bradesco | 1.491.411,71 | 7,0% |
| TOTAL | 21.420.177,78 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

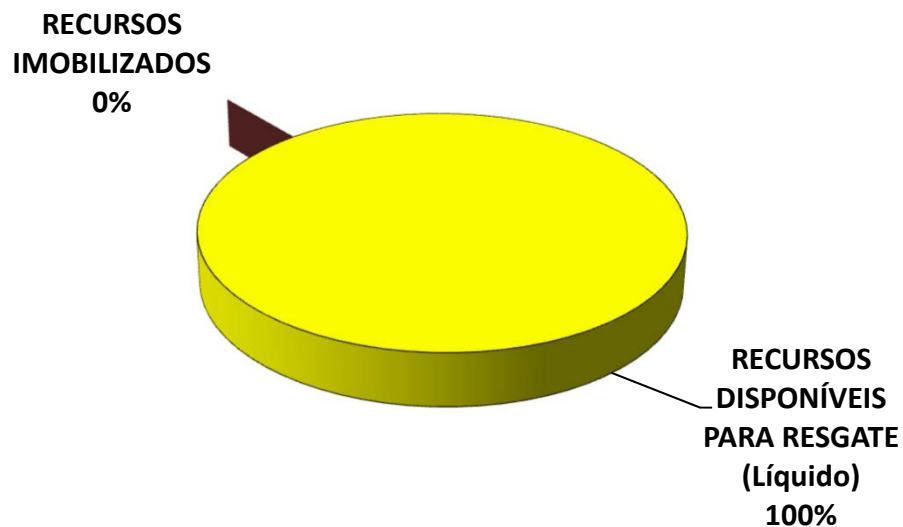


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido) | 21.420.177,78 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 21.420.177,78 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

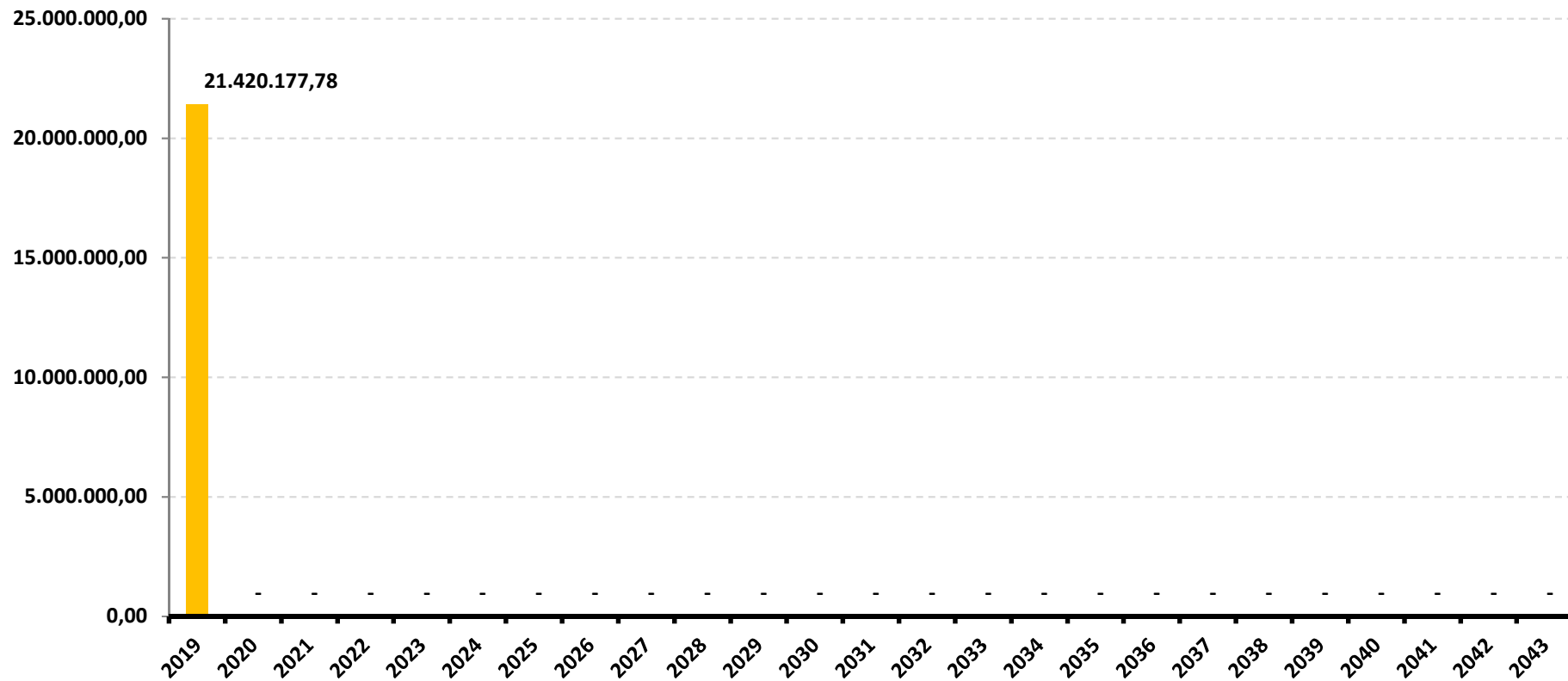


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

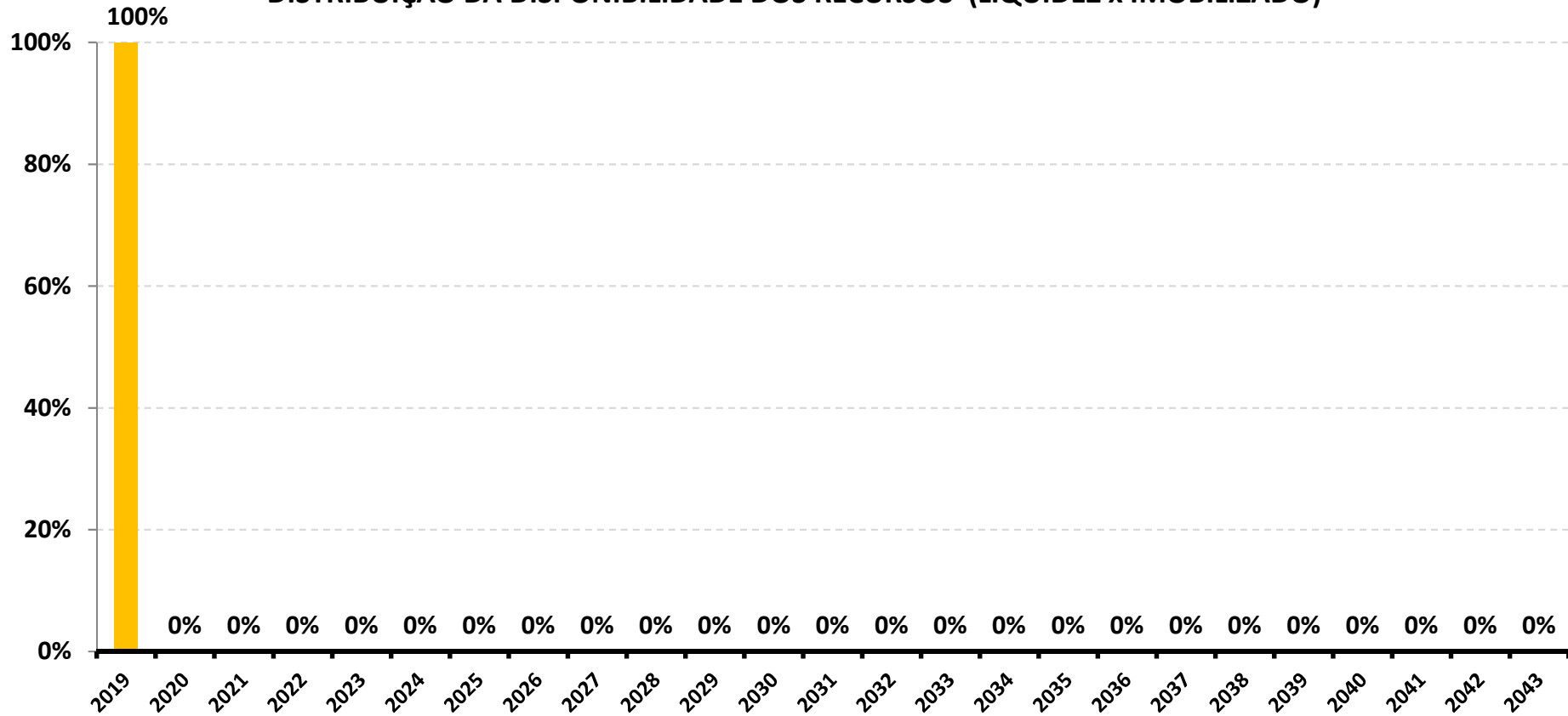
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*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) | 4.913.456,26 | 22,9% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 16.506.721,52 | 77,1% |
| TOTAL | 21.420.177,78 | 100,0% |

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 |
|---|-----------------|---------|---------|------------------|------------------------------------|
| RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício | Banco do Brasil | 291-7 | 12764-7 | R\$ 3.284.105,77 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| | | | 12764-7 | R\$ 1.629.350,49 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI |
| Total | | | | | 4.913.456,26 |

Referência: SETEMBRO

*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 RF IRF - M TP |
|--------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 13.322.205/0001-35 | 07.111.384/0001-69 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Previdência Renda Fixa | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | CDI | IRF – M 1 | IDKA 2 | IRF – M |
| 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 | 38329 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,30% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 1.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 5 - Muito Alto | 4 - Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 3.076.678.877,78 | 7.803.027.907,11 | 7.885.241.073,51 | 5.223.400.089,37 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 695 | 1212 | 876 | 702 |
| VALOR DA COTA ** | 2,222547 | 2,599772 | 2,610828695 | 5,675411713 |
| 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 RF IMA - B TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+ | BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO | BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV |
|--------------------------|--|--|--|---|
| CNPJ | 07.442.078/0001-05 | 13.327.340/0001-73 | 73.899.759/0001-21 | 10.418.335/0001-88 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Variável | Renda Variável |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Renda Fixa | Fundos de Ações (FIAs) | Ações Sustentabilid.Governança |
| ÍNDICE | IMA – B | IMA – B 5 + | IBOV | IBOV |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Público em geral | Regimes Próprios de Previdência Social |
| DATA DE INÍCIO | 24/07/2005 | 28/04/2011 | 21/12/1993 | 10/06/2009 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 4,00% a.a. | 1,00% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10.000,00 | 10.000,00 | 200,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | 0,01 | 200,00 | 0,01 |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | 0,01 | 200,00 | 0,01 |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | 0,01 | 200,00 | 0,01 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 6.210.669.016,03 | 2.952.067.514,60 | 211.403.991,51 | 575.197.683,84 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 681 | 334 | 9001 | 177 |
| VALOR DA COTA ** | 5,996323776 | 3,296282421 | 35,924114 | 2,754791113 |
| 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 em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo) | FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 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 | BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO | BB AÇÕES ENERGIA FI | BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI | BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI |
|-----------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 18.270.783/0001-99 | 02.020.528/0001-58 | 05.100.221/0001-55 | 08.973.948/0001-35 |
| SEGMENTO | Renda Variável | Renda Variável | Renda Variável | Renda Variável |
| CLASSIFICAÇÃO | Fundo de Ações | Ações Setoriais | Ações Small Caps | Ações Setoriais |
| ÍNDICE | IBOV | IBOV | IBOV | IBOV |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Investidores clientes do Banco | Pessoas físicas e jurídicas | Pessoas físicas e jurídicas |
| DATA DE INÍCIO | 30/08/2013 | 15/10/1997 | 18/07/2002 | 39357 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 1,00% a.a. | 2,00% a.a. | 3,00% a.a. | 1,00% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 200,00 | 200,00 | 200,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer Valor | 200,00 | 200,00 | 200,00 |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer Valor | 200,00 | 200,00 | 200,00 |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer Valor | 200,00 | 200,00 | 200,00 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) | D+3 (Três dias úteis após a solicitação) | D+3 (Três dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 359.926.684,82 | 337.968.639,82 | 156.346.714,41 | 273.901.934,73 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 66 | 18498 | 7629 | 8022 |
| VALOR DA COTA ** | 1,929301689 | 14,820851 | 9,142229 | 3,535753 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

| INFORMAÇÕES | BB AÇÕES DIVIDENDOS | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | | |
|--------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 05.100.191/0001-87 | 11.484.558/0001-06 | | |
| SEGMENTO | Renda Variável | Renda Fixa | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Ações Dividendos | Renda Fixa | | |
| ÍNDICE | IDIV | IRF – M 1 | | |
| PÚBLICO ALVO | Pessoas físicas e jurídicas | Regime Próprio de Previdência Social | | |
| DATA DE INÍCIO | 37456 | 02/07/2010 | | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 2,00% a.a. | 0,20% a.a. | | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 200.00 | 50.000,00 | | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 200.00 | Qualquer valor | | |
| RESGATE MÍNIMO | 200.00 | Qualquer valor | | |
| SALDO MÍNIMO | 200.00 | Qualquer valor | | |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | | |
| RISCO DE MERCADO * | 5 - Muito Alto | 2 - Baixo | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.001.508.810,20 | 784.201.361,10 | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 34764 | 267 | | |
| VALOR DA COTA ** | 18,40609 | 2,4567586 | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | Fi em Ações - Art. 8º, II, a (20%) | 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.

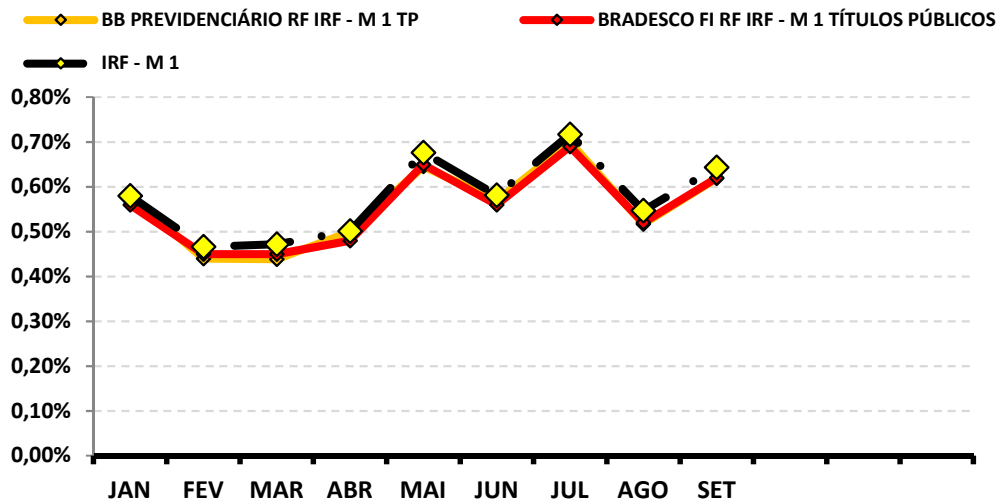
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

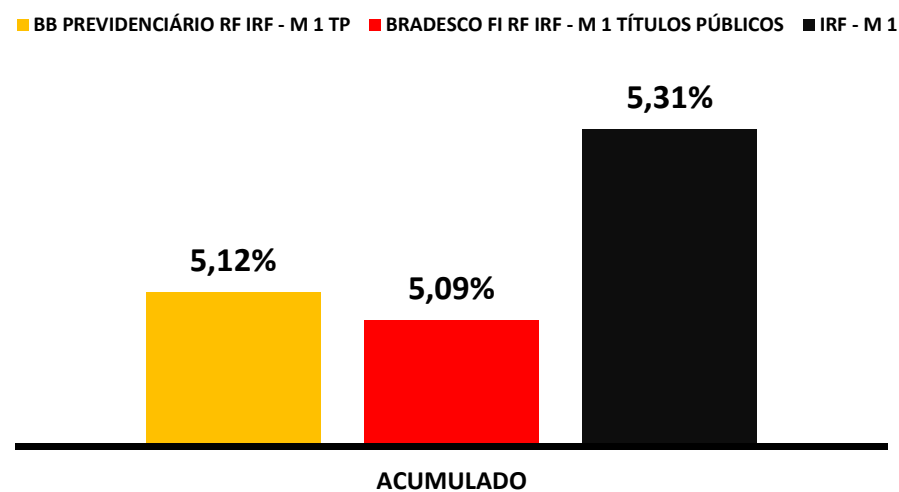
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--------------|
| 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% | | | | 5,12% |
| BRANCO 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% | | | | 5,09% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,58% | 0,47% | 0,47% | 0,50% | 0,68% | 0,58% | 0,72% | 0,55% | 0,64% | | | | 5,31% |

Rentabilidade Mensal



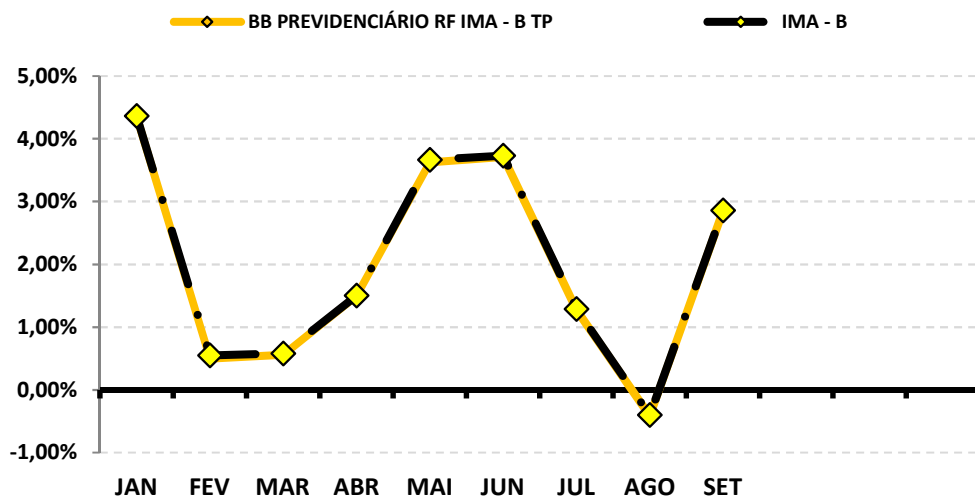
Rentabilidade Acumulada



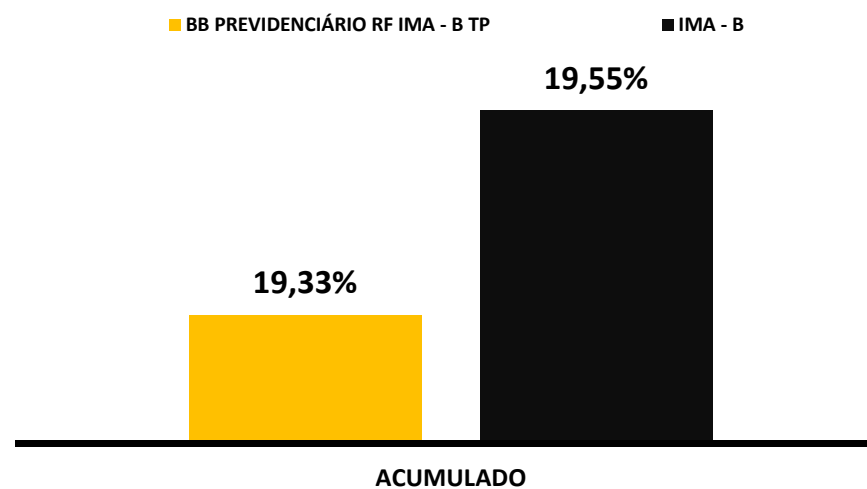
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 4,36% | 0,50% | 0,56% | 1,50% | 3,63% | 3,71% | 1,27% | -0,42% | 2,85% | | | | 19,33% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 4,37% | 0,55% | 0,58% | 1,51% | 3,66% | 3,73% | 1,29% | -0,40% | 2,86% | | | | 19,55% |

Rentabilidade Mensal



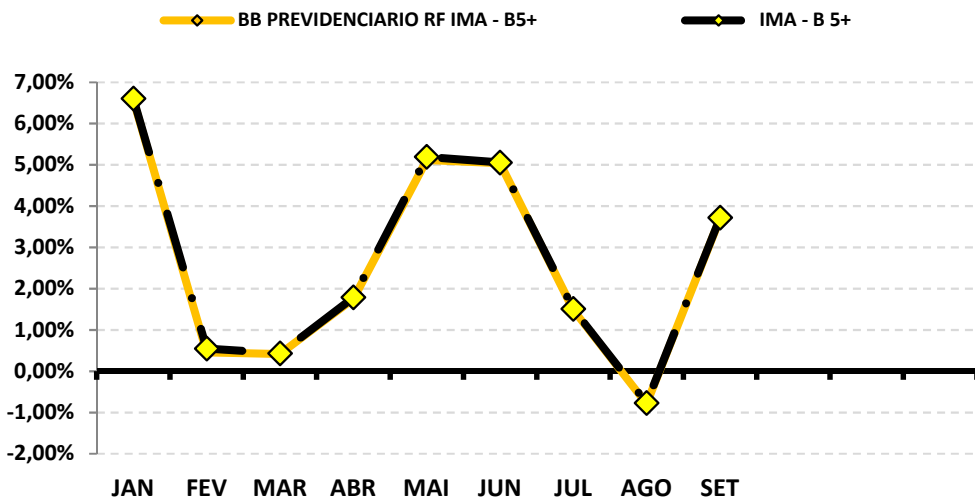
Rentabilidade Acumulada



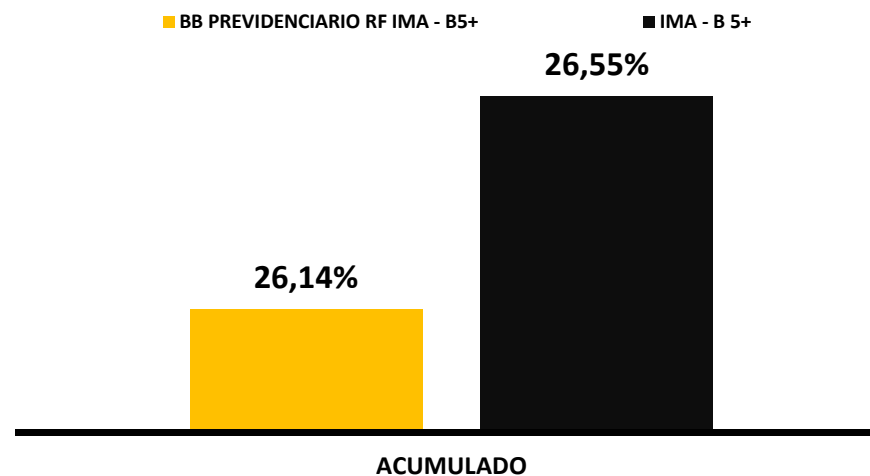
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 6,58% | 0,46% | 0,41% | 1,75% | 5,12% | 5,04% | 1,49% | -0,79% | 3,71% | | | | 26,14% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5+ | 6,61% | 0,55% | 0,43% | 1,79% | 5,20% | 5,06% | 1,51% | -0,77% | 3,73% | | | | 26,55% |

Rentabilidade Mensal



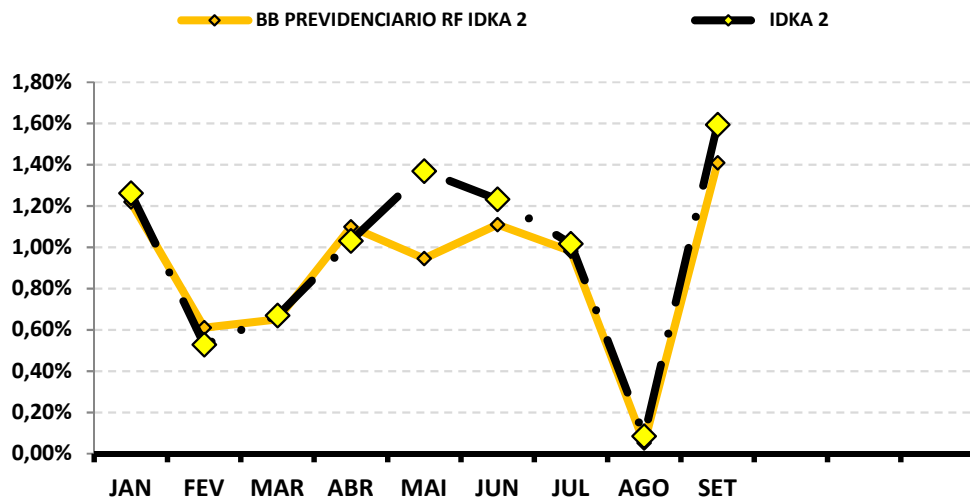
Rentabilidade Acumulada



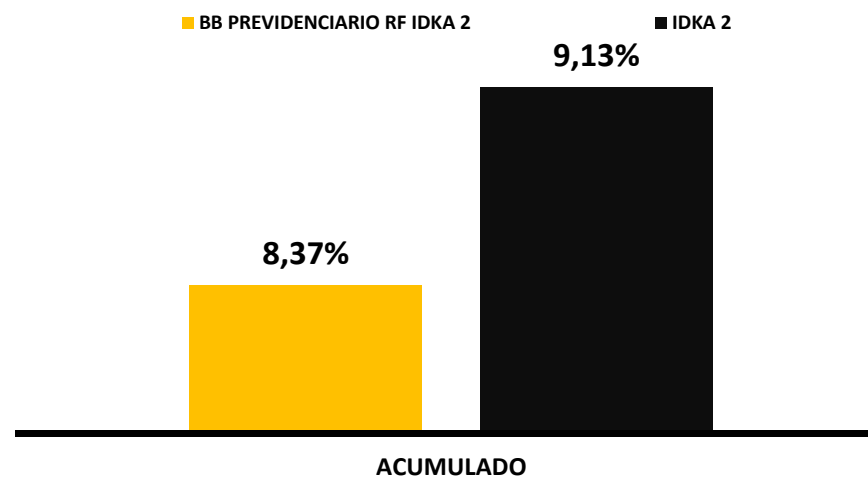
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 1,22% | 0,61% | 0,65% | 1,10% | 0,95% | 1,11% | 0,98% | 0,05% | 1,41% | | | | 8,37% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 1,26% | 0,53% | 0,67% | 1,03% | 1,37% | 1,23% | 1,02% | 0,08% | 1,60% | | | | 9,13% |

Rentabilidade Mensal



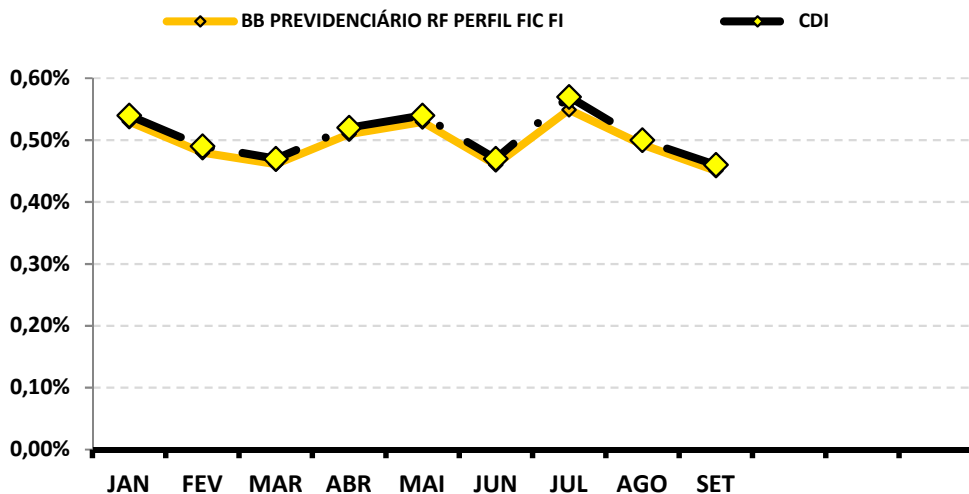
Rentabilidade Acumulada



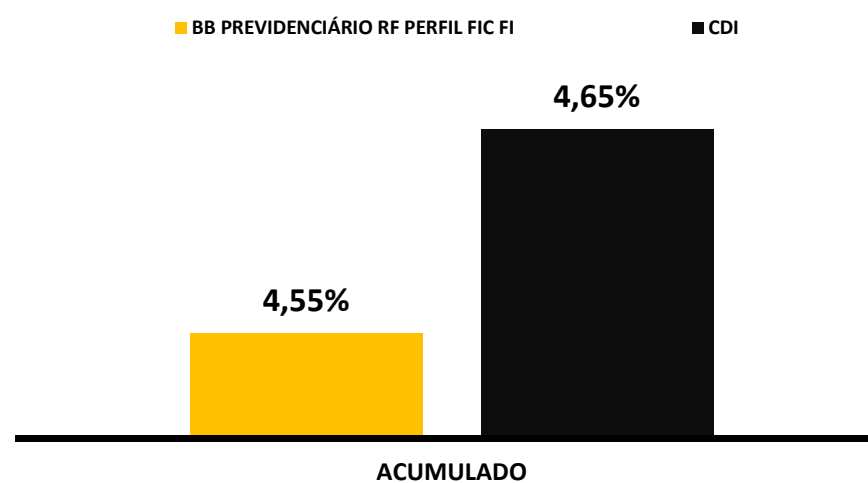
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,53% | 0,48% | 0,46% | 0,51% | 0,53% | 0,46% | 0,55% | 0,49% | 0,45% | | | | 4,55% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,46% | | | | 4,65% |

Rentabilidade Mensal



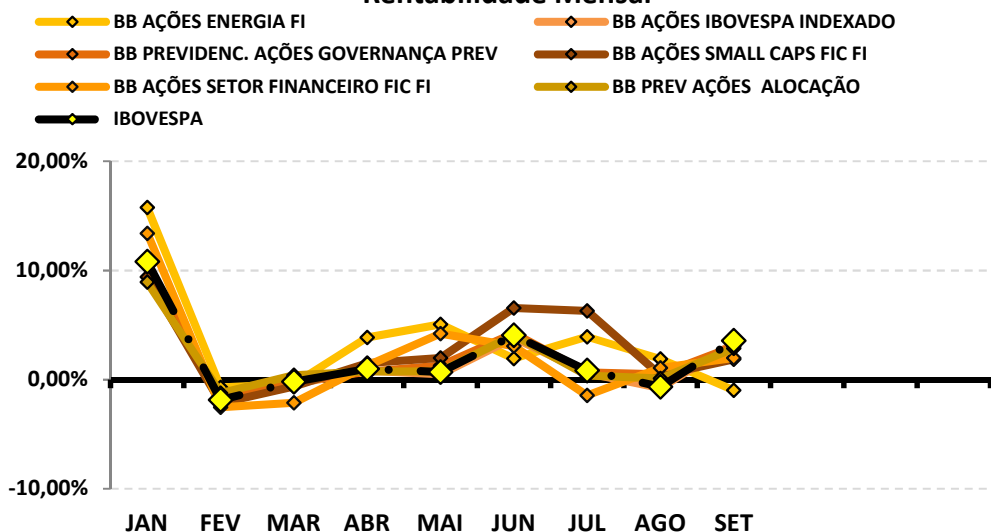
Rentabilidade Acumulada



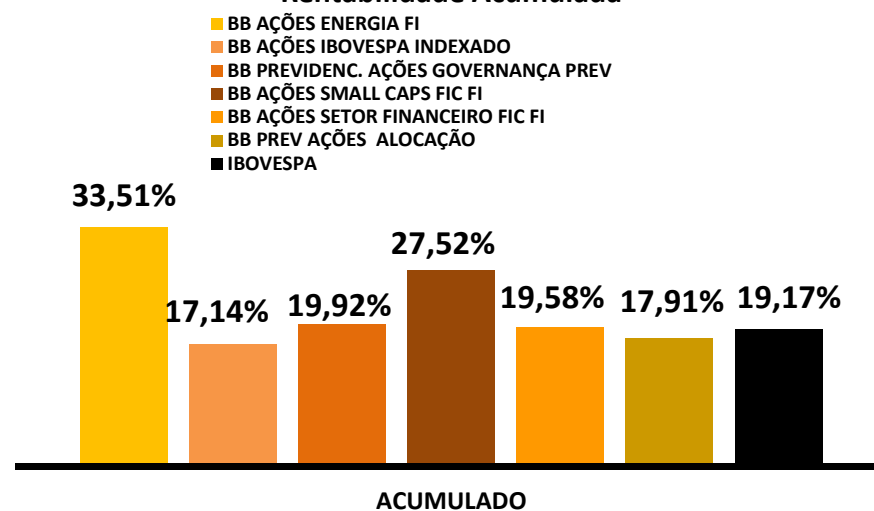
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--|--|--|---------------|
| BB AÇÕES ENERGIA FI | 15,76% | -0,70% | -0,38% | 3,85% | 5,06% | 1,92% | 3,92% | 1,90% | -0,99% | | | | 33,51% |
| BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO | 10,62% | -1,99% | -0,39% | 0,80% | 0,47% | 3,84% | 0,60% | -0,77% | 3,32% | | | | 17,14% |
| BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV | 10,42% | -1,80% | -0,20% | 0,71% | 1,28% | 4,24% | 0,66% | 0,50% | 3,03% | | | | 19,92% |
| BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI | 9,39% | -2,16% | -0,64% | 1,50% | 1,99% | 6,57% | 6,28% | 0,39% | 1,87% | | | | 27,52% |
| BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI | 13,40% | -2,53% | -2,11% | 1,27% | 4,22% | 3,07% | -1,45% | 1,08% | 1,99% | | | | 19,58% |
| BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO | 8,93% | -1,23% | 0,39% | 0,74% | 0,75% | 4,08% | 0,36% | 0,12% | 2,85% | | | | 17,91% |
| IBOVESPA | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98% | 0,70% | 4,06% | 0,84% | -0,67% | 3,57% | | | | 19,17% |

Rentabilidade Mensal



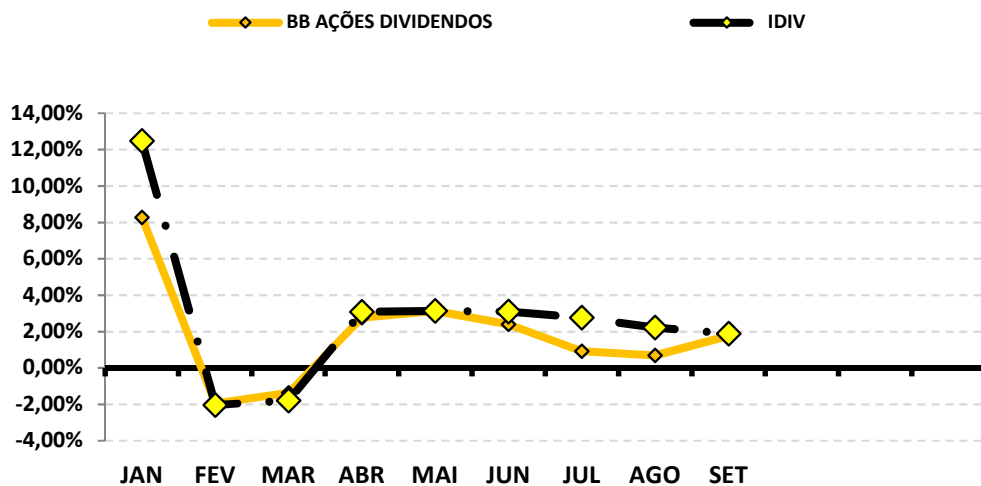
Rentabilidade Acumulada



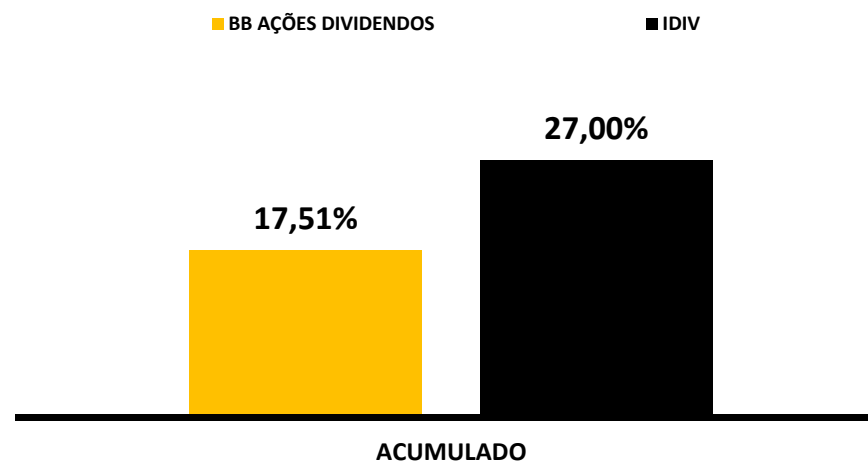
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDIV

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|---------------|
| BB AÇÕES DIVIDENDOS | 8,27% | -1,94% | -1,37% | 2,76% | 3,14% | 2,39% | 0,92% | 0,70% | 1,76% | | | | 17,51% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDIV | 12,48% | -2,03% | -1,79% | 3,09% | 3,14% | 3,11% | 2,76% | 2,23% | 1,89% | | | | 27,00% |

Rentabilidade Mensal



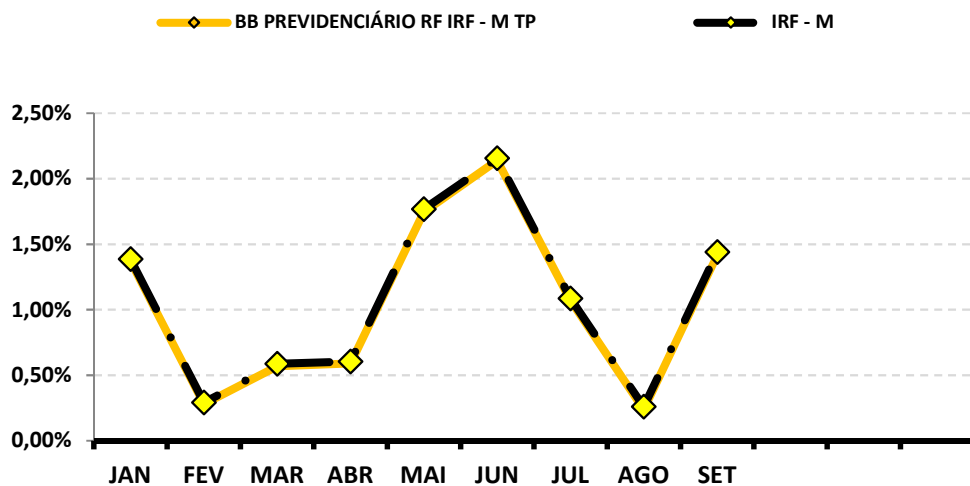
Rentabilidade Acumulada



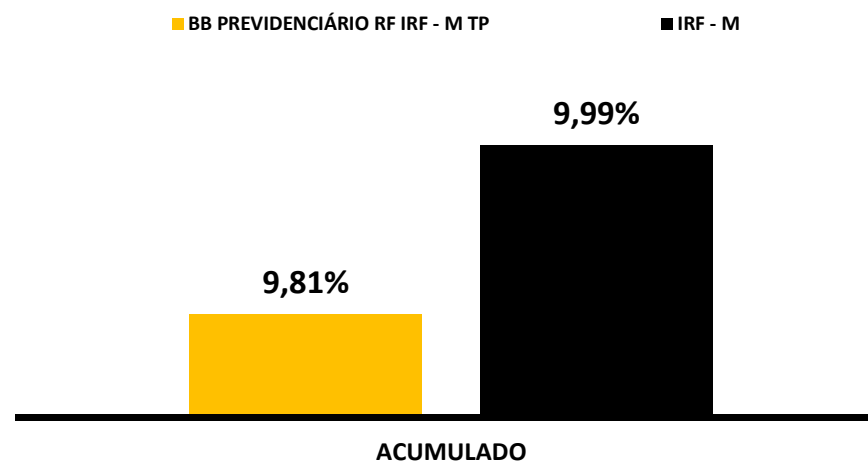
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1,37% | 0,28% | 0,57% | 0,59% | 1,75% | 2,14% | 1,07% | 0,24% | 1,42% | | | | 9,81% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 1,39% | 0,29% | 0,59% | 0,61% | 1,77% | 2,16% | 1,09% | 0,26% | 1,44% | | | | 9,99% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IMPRESEC

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | |
|----------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 1,24% | 0,46% | 0,52% | 0,78% | 1,40% | 1,89% | 0,88% | 0,08% | 1,77% | | | |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | 0,50% | 0,46% | | | |
| IBOVESPA | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98% | 0,70% | 4,06% | 0,84% | -0,67% | 3,57% | | | |
| META ATUARIAL | 0,81% | 0,92% | 1,24% | 1,06% | 0,62% | 0,50% | 0,68% | 0,60% | 0,45% | | | |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IMPRESEC NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ **370.638,37**

A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ **93.794,17**

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IMPRESEC

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 1,24% | 1,71% | 2,24% | 3,04% | 4,48% | 6,46% | 7,39% | 7,48% | 9,38% | | | |
| CDI | 0,54% | 1,03% | 1,51% | 2,04% | 2,59% | 3,07% | 3,66% | 4,17% | 4,65% | | | |
| IBOVESPA | 10,82% | 8,76% | 8,56% | 9,63% | 10,39% | 14,88% | 15,84% | 15,07% | 19,17% | | | |
| META ATUARIAL | 0,81% | 1,73% | 2,99% | 4,08% | 4,72% | 5,24% | 5,95% | 6,58% | 7,06% | | | |

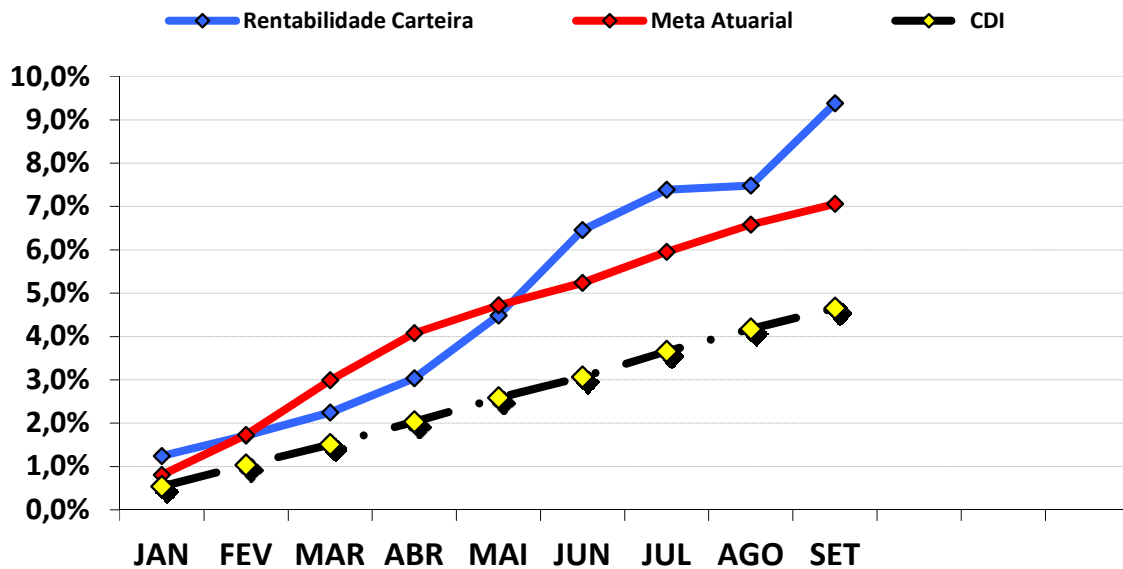
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPRESEC: R\$ 1.868.597,11

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.412.402,51

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 456.194,60

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,24% | 0,81% | 0,54% |
| FEV | 1,71% | 1,73% | 1,03% |
| MAR | 2,24% | 2,99% | 1,51% |
| ABR | 3,04% | 4,08% | 2,04% |
| MAI | 4,48% | 4,72% | 2,59% |
| JUN | 6,46% | 5,24% | 3,07% |
| JUL | 7,39% | 5,95% | 3,66% |
| AGO | 7,48% | 6,58% | 4,17% |
| SET | 9,38% | 7,06% | 4,65% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPRESEC, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 9,38% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,65% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 201,53% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPRESEC é de 9,38% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,06%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 132,83% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de setembro/2019 (-0,04%), apresentou uma grande deflação, se compararmos com o mês anterior (agosto/2019 = 0,11%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,49%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 2,89%, abaixo dos 3,43% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em setembro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,48%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, pela segunda vez consecutiva, foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de 0,07%, com destaque para os itens de higiene pessoal e o reajuste do plano de saúde individual.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou deflação de -0,11%, representando praticamente o resultado do IPCA de setembro, ocasionada pela queda na alimentação fora de casa.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de setembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou deflação de -0,11%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Óleo de Soja (5,03% e 1,63% a.a.), o Açúcar Refinado (3,87% e 6,01% a.a.) e o Leite Longa Vida (1,58% e 8,57% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Tomate (-16,17% e -35,52% a.a.), a Cenoura (-15,71% e 5,73% a.a.), e a Cebola (-9,89% e 43,63% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação 0,41%, enquanto São Luís - MA apresentou maior deflação de -0,22%. No mesmo período, o IPCA registra deflação de -0,04%.

No ano, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação (3,41%), enquanto Vitória - ES apresentou a menor alta (1,72%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,49%.

9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 18 de setembro de 2019, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 6,50% a.a. para 5,50% 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, projeta a taxa de juros finalizando 2019 em 6,50%.

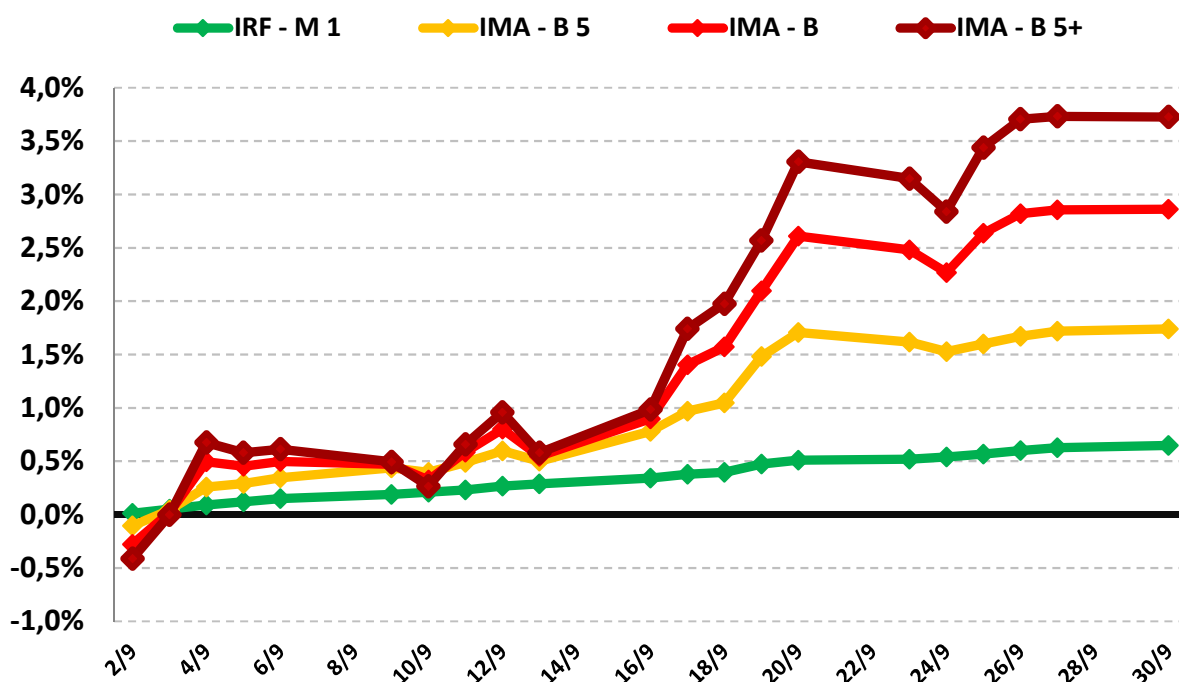
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de setembro os subíndices IMA's continuou a valorização após leve queda no fim do mês anterior, finalizando o mês com rentabilidade positiva. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -0,41% no início do mês, mas ganhando força e finalizando o mês com valorização de 3,73%.

| 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 |
| SETEMBRO | 0,64% | 1,74% | 1,44% | 2,86% | 3,73% | 4,78% |
| Acumulado/2019 | 5,31% | 10,27% | 9,99% | 19,55% | 26,55% | 39,62% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Após China e Estados Unidos travarem uma guerra no mês de agosto, anunciando o aumento de tarifas sobre produtos importados entre os dois países, setembro foi o mês de calma, após as duas potências sinalizarem trégua na guerra comercial. Uma reunião está agendada para a metade do mês de outubro e o mercado aguarda ansioso essa reunião, na espera de que seja postergado a efetivação dessas novas regras tarifárias, programadas para outubro e as que estão programadas para ocorrer em dezembro. Apesar da trégua entre as duas potências, os dados sobre a atividade econômica nos Estados Unidos e na Europa foram fracos. Por conta disso, os Bancos Centrais da maioria dos países desenvolvidas, anunciaram redução na Taxa de Juros, visando estimular suas economias. O FED reduziu a Taxa de Juros entre 1,75% e 2,00%, assim como o Banco Central Europeu, que reduziu a taxa de Juros para -0,50%.

BRASIL: No dia 18 de setembro, o COPOM reduziu a Taxa Selic em -0,50%, reduzindo a Taxa de Juros em uma nova série histórica, agora em 5,5% a.a. No comunicado sobre a reunião, o COPOM deu sinais claros que novas reduções estão por vir. A Ata de reunião, mostra projeções do Banco Central com relação a Inflação onde o Comitê apota uma inflação em 2020 de 3,80% abaixo do centro da Meta definida em 4%. Essa perspectiva de inflação controlada e abaixo do centro da meta, oferece abertura para o Banco Central realizar novos cortes na Taxa de Juros. Alguns economistas já apontam a possibilidade da Taxa Selic fechar 2019 em 4,75% a.a.

Com relação a atividade econômica, os indicadores mostram um crescimento gradual, mesmo que tímido. O Caged, que apresenta dados sobre empregados e desempregados, mostra que houve aumento na geração de emprego formal nos últimos dois meses. A concessão e crédito para Pessoa Física, importantíssimo para aquecer o consumo, teve aumento de 15% com relação ao índice do ano passado. Com relação a Reforma da Previdência, principal agenda econômica do governo federal, a expectativa é que ela seja aprovada pelo Senado, até o fim de Outubro, diminuindo a pressão sobre o Déficit Público. A discussão agora passa a ser o valor da poupança fiscal que será gerada com a aprovação da Reforma.

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

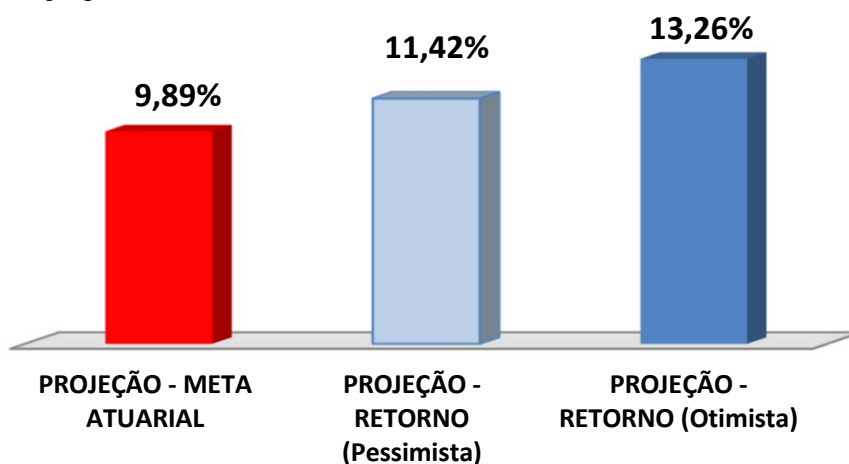
- > 50% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 04/10/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,42% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,89%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 13, a carteira deverá rentabilizar entre 11,42% a 13,26% 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