
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
REDENÇÃO / IPMR

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

OUTUBRO
2019

23 de novembro 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	10
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
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
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	25
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	34
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	34
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	35
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	37



1 - INTRODUÇÃO

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

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à **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 - IPMR

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%	55,2%	75,2%	51,6%	22.005.632,98	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	75,2%	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%	9,0%	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%	20,0%	40,0%	36,0%	15.347.258,90	-
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%	12,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	1,5%	3,0%	0,0%	3.144,28	-
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					87,6%	37.356.036,16	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	1,3%	537.211,19	-
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%	10,0%	10,0%	6,1%	2.582.020,39	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	3,0%	5,0%	3,5%	1.482.415,45	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	1,3%	5,0%	1,2%	505.024,25	-
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%)				12,0%	5.106.671,28	
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	-				0,4%	172.550,09	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	42.635.257,53	4

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

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	0,0%	60,0%	8,0%	3.390.751,81	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	1,6%	694.422,35	Os recursos aplicados estão abaixo do mínimo estabelecido. Aplicar: 3.551.848,39
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,6%	256.469,83	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	19,6%	8.341.946,03	-
6	IMA - B	0,0%	44,0%	43,1%	18.291.887,24	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	3,8%	1.607.374,33	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	17,3%	7.355.204,96	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	5,9%	2.524.650,89	-
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 - IPMR

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	43.429.379,87	1.283.800,00	-	-	337.071,87	(17.142,90)	319.928,97	45.033.108,84
2	FEVEREIRO	45.033.108,84	574.000,00	(786.049,35)	-	200.645,38	(11.364,18)	189.281,20	45.010.340,69
3	MARÇO	45.010.340,69	8.309.500,00	(8.546.000,00)	-	168.931,56	(74.788,14)	94.143,42	44.867.984,11
4	ABRIL	44.867.984,11	506.000,00	(766.000,00)	-	323.984,41	(11.827,95)	312.156,46	44.920.140,57
5	MAIO	44.920.140,57	571.000,00	(1.215.000,00)	-	581.754,63	(9.872,12)	571.882,51	44.848.023,08
6	JUNHO	44.848.023,08	426.000,00	(683.000,00)	-	638.235,52	(70.477,71)	567.757,81	45.158.780,89
7	JULHO	45.158.780,89	106.000,00	(720.000,00)	-	320.579,16	(11.393,75)	309.185,41	44.853.966,30
8	AGOSTO	44.853.966,30	7.164.000,00	(6.910.259,99)	-	52.894,09	(2.424.874,81)	(2.371.980,72)	42.735.725,59
9	SETEMBRO	42.735.725,59	250.000,00	(912.000,00)	-	481.156,53	(253.539,90)	227.616,63	42.301.342,22
10	OUTUBRO	42.301.342,22	611.000,00	(909.000,00)	-	492.615,83	(33.250,61)	459.365,22	42.462.707,44
11	NOVEMBRO	42.462.707,44	-	-	-	-	-	-	42.462.707,44
12	DEZEMBRO	42.462.707,44	-	-	-	-	-	-	42.462.707,44
15	ANO	43.429.379,87	19.801.300,00	(21.447.309,34)	-	3.597.868,98	(2.918.532,07)	679.336,91	42.462.707,44

*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 TÍTULOS PÚBLICOS	7.381.830,66	17,31%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	51,6%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	256.469,83	0,60%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.240.425,57	2,91%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	8.341.946,03	19,57%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	694.422,35	1,63%	SIM			
6	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3.723.589,78	8,73%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	366.948,76	0,86%	SIM			
8	FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP	3.631.615,18	8,52%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	36,0%	SIM
9	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	5.242.721,23	12,30%	SIM			
10	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	5.667.335,35	13,29%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	805.587,14	1,89%	SIM			
12	POUPANÇA - CAIXA	662,64	0,0016%	SIM	Depósito Poupança - Art. 7º, VI, b (15%)	0,007%	SIM
13	POUPANÇA - BANPARÁ	2.481,64	0,0058%	SIM			
14	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	537.211,19	1,26%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	1,260%	SIM
15	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	2.582.020,39	6,06%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	6,1%	SIM
16	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.482.415,45	3,48%	SIM	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	3,5%	SIM
17	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	505.024,25	1,18%	SIM	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	1,2%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		42.462.707,44	99,595%				
18	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	86.467,86	0,203%				
19	BANCO DO BRASIL	34.909,69	0,08%				
20	BANPARÁ	49.583,81	0,12%				
21	BANCO AMAZÔNIA	1.588,73	0,004%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		172.550,09	0,405%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		42.635.257,53	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO



3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	7.381.830,66	7.228.652.052,11	0,102%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	256.469,83	12.895.848.435,06	0,002%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.240.425,57	8.719.900.628,65	0,014%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	8.341.946,03	10.184.716.977,20	0,082%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	694.422,35	11.285.978.738,46	0,006%	SIM
	6	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3.723.589,78	8.654.594.983,92	0,043%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	366.948,76	222.366.350,96	0,165%	SIM
	8	FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP	3.631.615,18	58.756.609,76	6,181%	SIM
	9	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	5.242.721,23	34.682.334,78	15,116%	NÃO
	10	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	5.667.335,35	56.304.499,69	10,066%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	805.587,14	2.878.753.759,77	0,028%	SIM
	12	FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	537.211,19	66.086.205,62	0,813%	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.	13	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	2.582.020,39	96.919.489,73	2,664%	SIM
	14	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.482.415,45	160.295.908,68	0,925%	SIM
	15	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	505.024,25	144.046.104,25	0,351%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			42.459.563,16			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			172.550,09			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			42.632.113,25			

* PL - Patrimônio Líquido.

** OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM POUPANÇA (CAIXA E BANPARÁ).

Referência: OUTUBRO



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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	99,95%	3.723.589,78	8,73%	8.654.594.983,92	0,0430%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	51,6%
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RENDA FIXA LP	49,98%	1.861.050,17	4,37%	12.895.848.435,06	0,0144%	SIM		
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RENDA FIXA LP	49,97%	1.860.752,28	4,36%	7.228.652.052,11	0,0257%	SIM		
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	100,73%	5.242.721,23	12,30%	34.682.334,78	15,116%	NÃO	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	36,0%
FI CATÂNIA RF LONGO PRAZO	51,15%	2.681.651,91	6,29%	56.304.499,69	4,7628%	SIM		
FI SICÍLIA RF LONGO PRAZO	49,58%	2.599.341,19	6,10%	31.823.055,52	8,1681%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,00%	805.587,14	1,89%	2.878.753.759,77	0,028%	SIM		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	805.587,14	1,89%	39.682.026.511,17	0,0020%	SIM		
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	104,22%	2.582.020,39	6,06%	96.919.489,73	2,664%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	6,1%
FI EM PARTICIPAÇÕES AUSTRO MULTISSETORIAL	71,58%	1.848.132,735	4,33%	69.400.698,89	2,663%	SIM		
AUSTRO FLEX FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	29,26%	755.499,166	1,77%	28.196.436,40	2,679%	SIM		
FI EM PARTICIPAÇÕES LSH - MULTISTRATÉGIA	2,83%	73.071,177	0,17%	111.021.450,18	0,066%	SIM		
FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA PUMA	0,55%	14.175,292	0,03%	3.651.756,03	0,388%	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	1.172.535,90	1.056.910.451.340,95	0,0001%	SIM
2	VITER - Caixa	22.176.558,05	436.344.988.981,78	0,0051%	SIM
3	AUSTRO ADM DE RECURSOS	8.249.355,74	110.913.068,85	7,4377%	NÃO
4	ÚNICA ADMINISTRADORA E GESTÃO DE RECURSOS Ltda	5.242.721,23	1.572.897.360,08	0,3333%	SIM
5	Roma Asset	1.987.439,70	624.340.565,92	0,3183%	SIM
6	BANPARÁ	2.481,64	1.217.292.101,81	0,0002%	SIM
7	BTG PACTUAL	3.631.615,18	107.426.051.852,02	0,0034%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		42.462.707,44			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		172.550,09			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		42.635.257,53			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO



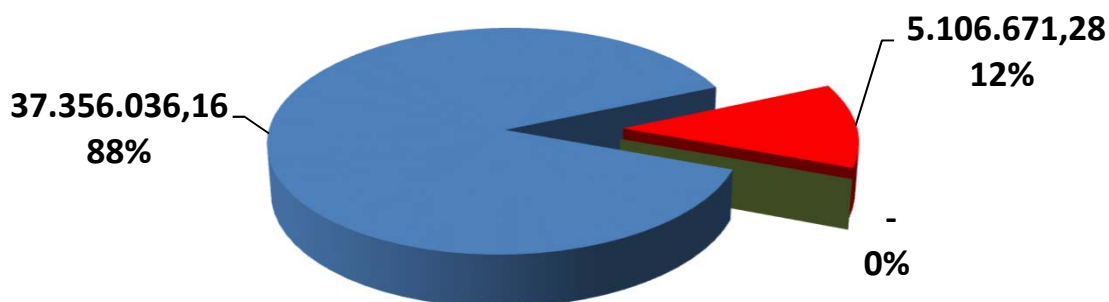
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	37.356.036,16	88,0%
RENDA VARIÁVEL	5.106.671,28	12,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	42.462.707,44	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

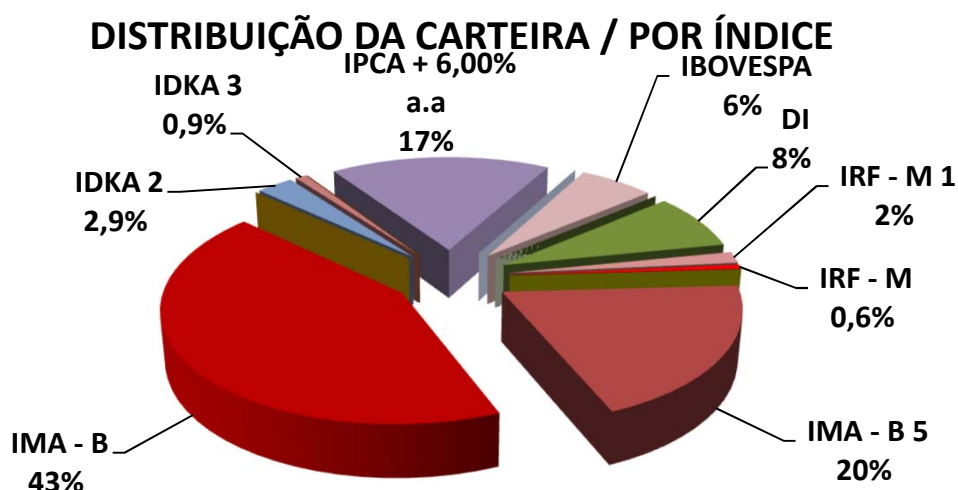
■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



*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	3.390.751,81	8,0%
IRF - M 1	694.422,35	1,6%
IRF - M	256.469,83	0,6%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	8.341.946,03	19,6%
IMA - B	18.291.887,24	43,1%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	1.240.425,57	2,9%
IDKA 3	366.948,76	0,9%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	7.355.204,96	17,3%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	2.524.650,89	5,9%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	42.462.707,44	100,0%

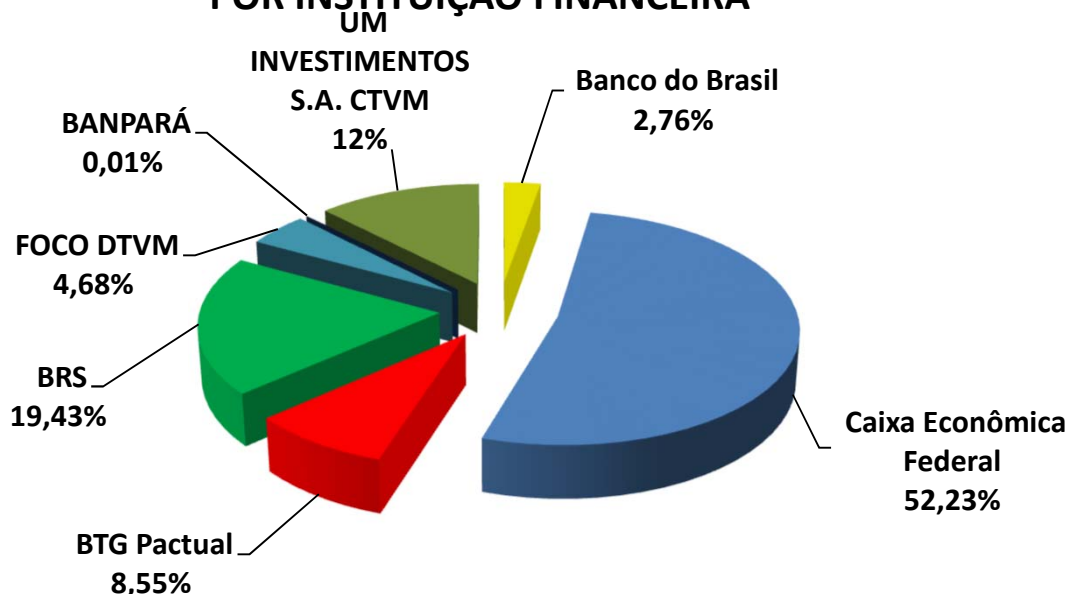


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	1.172.535,90	2,8%
Caixa Econômica Federal	22.176.558,05	52,2%
BTG Pactual	3.631.615,18	8,6%
BRS	8.249.355,74	19,4%
FOCO DTVM	1.987.439,70	4,7%
BANPARÁ	2.481,64	0,0%
UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	5.242.721,23	12,3%
TOTAL	42.462.707,44	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



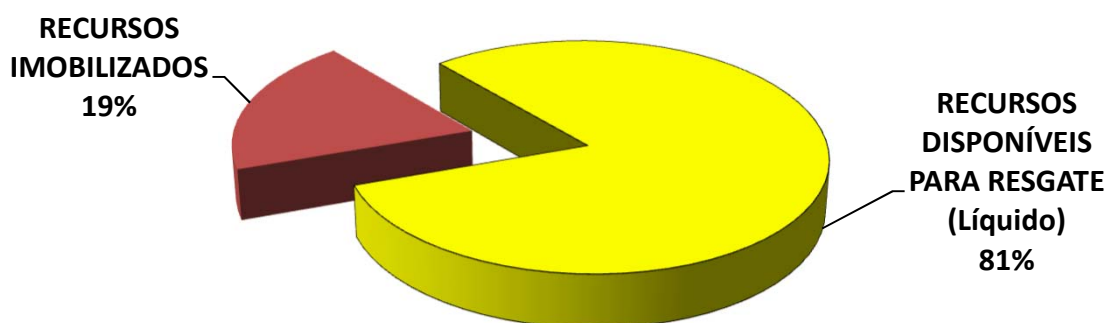
*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	34.271.017,06	80,7%
RECURSOS IMOBILIZADOS	8.191.690,38	19,3%
TOTAL	42.462.707,44	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



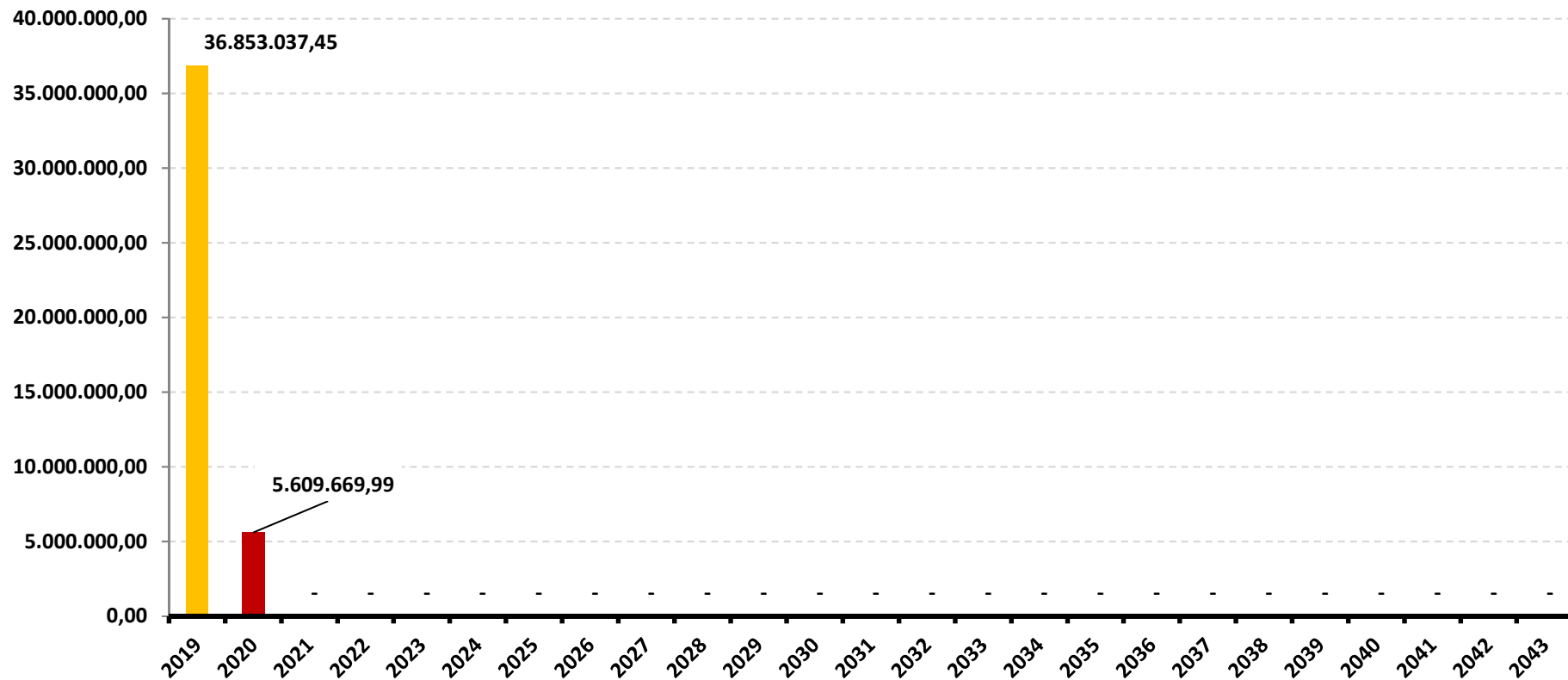
**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

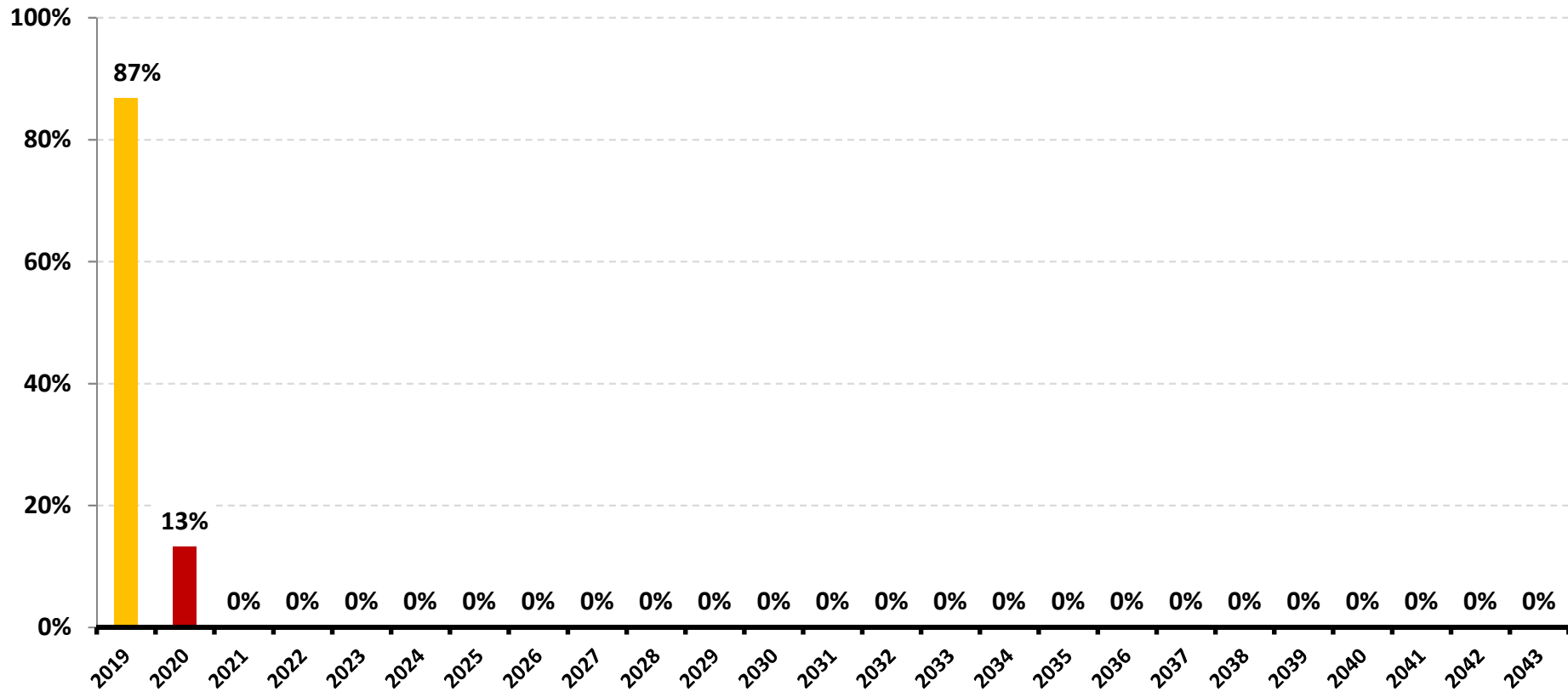
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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



DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



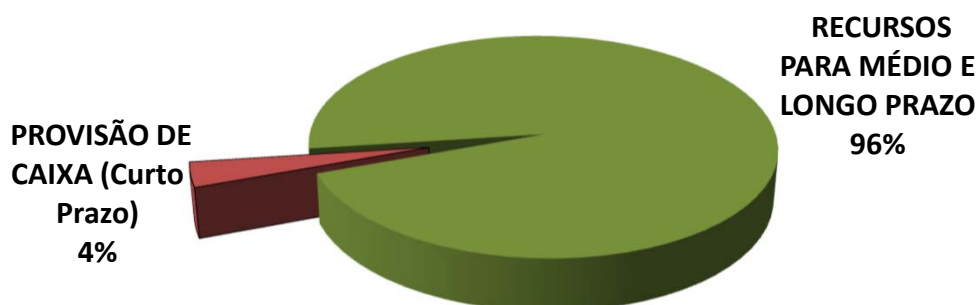
*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.500.009,49	3,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	40.962.697,95	96,5%
TOTAL	42.462.707,44	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 (repasso 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	Caixa Econômica federal	0994	006.00000852-9	694.422,35	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Banco do Brasil	2517-8	35245-4	805.587,14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
Total				1.500.009,49	

Referência: OUTUBRO

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

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	13.077.418/0001-49	19.303.794/0001-90	23.215.097/0001-55	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IDKA 3	IPCA	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	41676	42678	40326
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,40% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	300.000,00	R\$ 1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,00	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Até dia 15/08/2020	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.878.753.759,77	222.366.350,96	8.654.594.983,92	11.285.978.738,46
NÚMERO DE COTISTAS **	679	119	668	1372
VALOR DA COTA **	2,232278	1,956764729	1,418537	2,503484
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	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 *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.184.716.977,20	8.719.900.628,65	12.895.848.435,06	7.228.652.052,11
NÚMERO DE COTISTAS **	924	943	442	966
VALOR DA COTA **	2,970976	2,194585	2,210257	3,504089
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 FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
CNPJ	30.068.169/0001-44	17.517.779/0001-10	18.366.002/0001-64	10.625.626/0001-47
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações	Renda Fixa Índices		
ÍNDICE	IBOV	IMA – B	Multimercado	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Investidores qualificados
DATA DE INÍCIO	43677	06/12/2013	06/08/2013	12/08/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	1,26% a.a.	1,50% a.a.	1,10% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	20%	25%	20%/ IPCA
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	1.000.000,00	100.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	25.000,00	1.000.000,00	10.000,00	
RESGATE MÍNIMO	25.000,00	-	10.000,00	
SALDO MÍNIMO	50.000,00	1.000.000,00	100.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	4 anos	Indefinido
CRÉDITO DO RESGATE	D+13 (Treze dias úteis após a solicitação)	D+30 (trinta dias seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	Não Especificado
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	66.086.205,62	56.304.499,69	96.919.489,73	160.295.908,68
NÚMERO DE COTISTAS **	40	10	33	38
VALOR DA COTA **	1,014201	7295,821595	1,65470566	6,62807142
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP	
CNPJ	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47	08.215.807/0001-53	
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO		Renda Fixa Índices	0	
ÍNDICE	IBOV	IMA – B	IPCA + 6,00%	
PÚBLICO ALVO	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	Pessoas Físicas e/ou Jurídicas	
DATA DE INÍCIO	15/08/2011	03/06/2014	38999	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE		Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL		1.000.000,00	100,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS		1.000.000,00	50,00	
RESGATE MÍNIMO		0,00	50,00	
SALDO MÍNIMO		1.000.000,00	50,00	
CARÊNCIA	Não determinado	4 ANOS	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	1 - Muito baixo	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	144.046.104,25	34.682.334,78	58.756.609,76	
NÚMERO DE COTISTAS **	37	6	20	
VALOR DA COTA **	1466,536325	0,66684239	3,4499856	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	POUPANÇA - BANPARÁ
DESCRIÇÃO	<p>A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira</p>
BENCHMARK	<p>Taxa Selic acima de 8,5% ao ano: TR + 0,5% a.m. Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano: TR + 70% da Taxa Selic.</p>
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados.</p>
ENQUADRAMENTO LEGAL	<p>DESENQUADRADO</p>

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

INFORMAÇÕES	POUPANÇA - CAIXA
DESCRIÇÃO	<p>A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira</p>
BENCHMARK	<p>Taxa Selic acima de 8,5% ao ano: $TR + 0,5\% \text{ a.m.}$ Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano: $TR + 70\% \text{ da Taxa Selic.}$</p>
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados.</p>
ENQUADRAMENTO LEGAL	<p>Depósito Poupança - Art. 7º, VI, b (15%)</p>

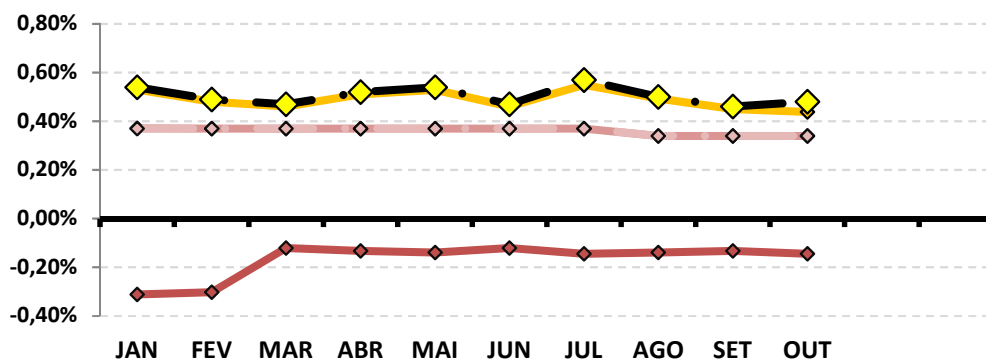
* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

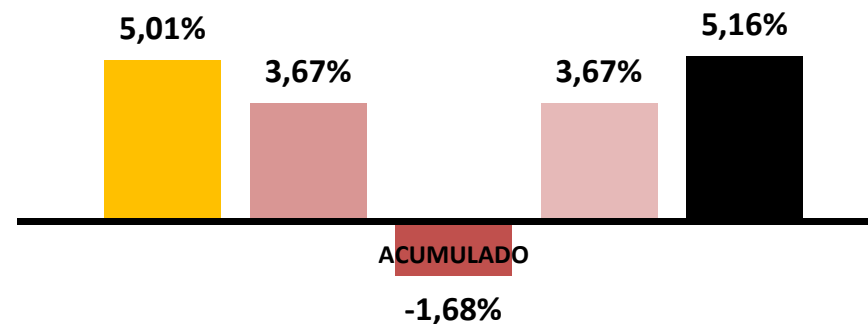
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%	0,49%	0,45%	0,44%			5,01%
POUPANÇA - BANPARÁ	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,34%	0,34%	0,34%			3,67%
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,31%	-0,30%	-0,12%	-0,13%	-0,14%	-0,12%	-0,15%	-0,14%	-0,13%	-0,15%			-1,68%
POUPANÇA - CAIXA	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,34%	0,34%	0,34%			3,67%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%			5,16%

Rentabilidade Mensal



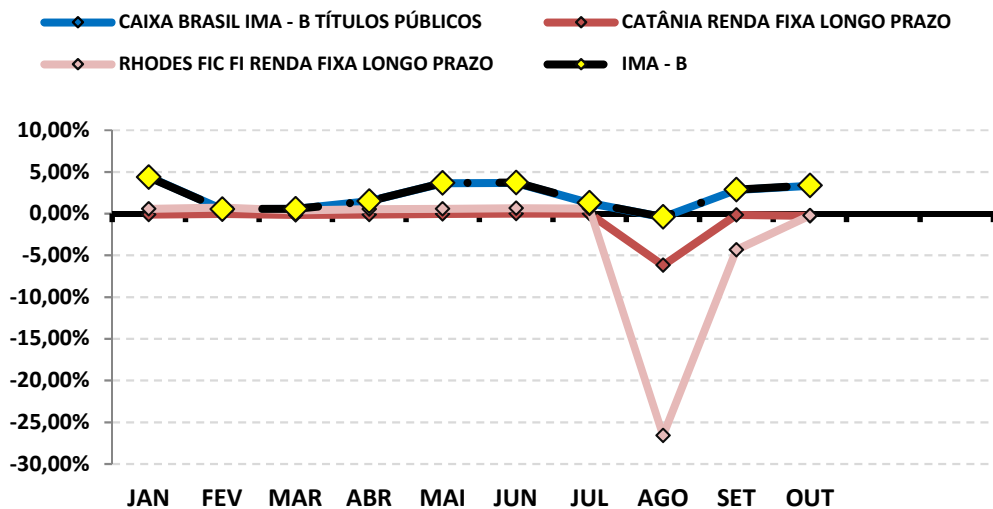
Rentabilidade Acumulada



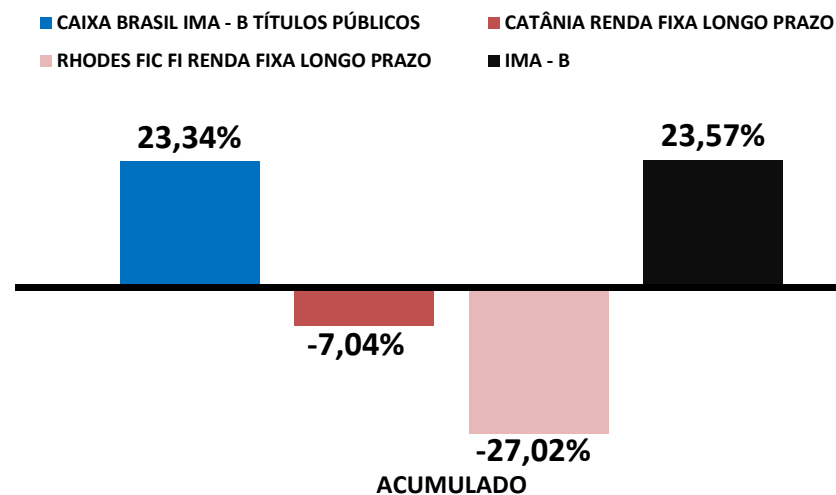
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			23,34%
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,12%	-0,05%	-0,14%	-0,13%	-0,04%	0,00%	0,00%	-6,19%	-0,16%	-0,26%			-7,04%
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,57%	0,72%	0,40%	0,55%	0,59%	0,64%	0,61%	-26,58%	-4,32%	-0,25%			-27,02%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%			23,57%

Rentabilidade Mensal



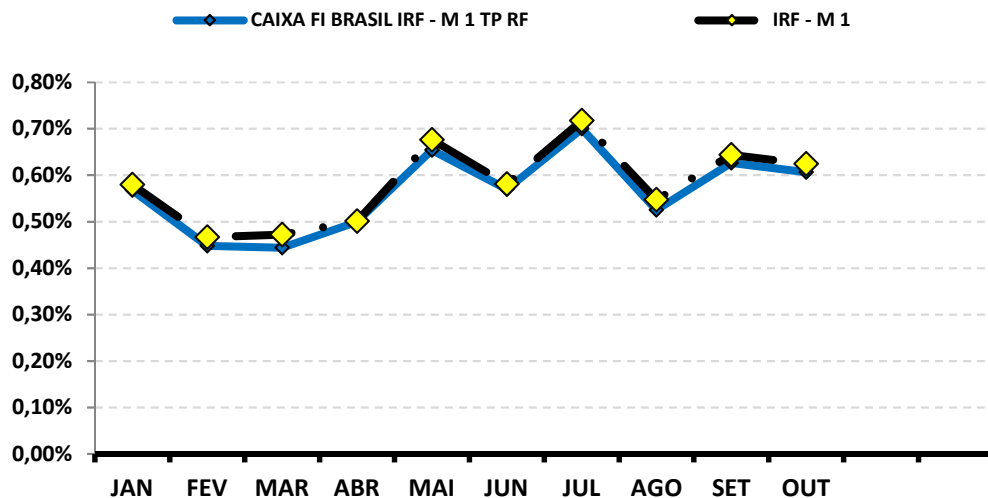
Rentabilidade Acumulada



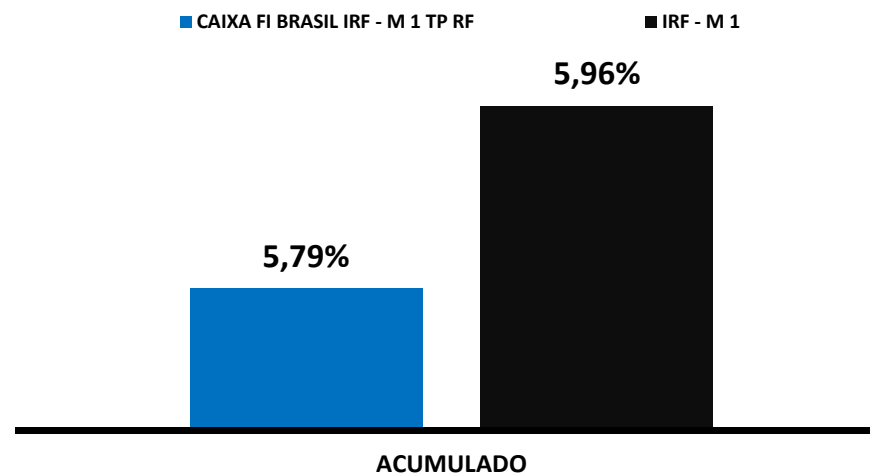
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%			5,79%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%			5,96%

Rentabilidade Mensal



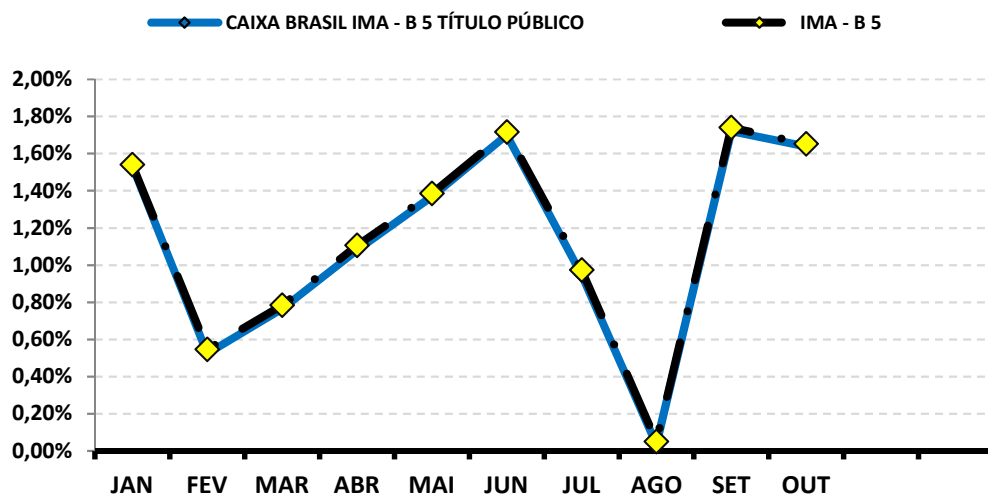
Rentabilidade Acumulada



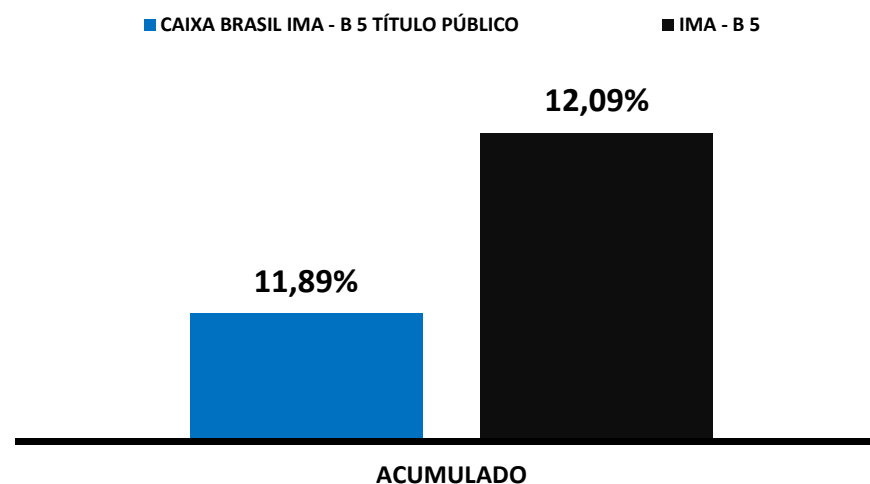
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			11,89%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%			12,09%

Rentabilidade Mensal



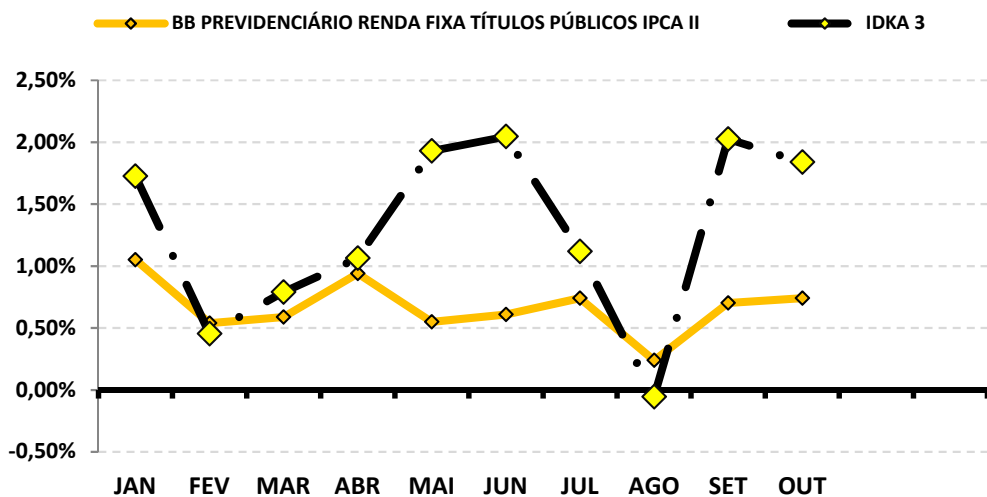
Rentabilidade Acumulada



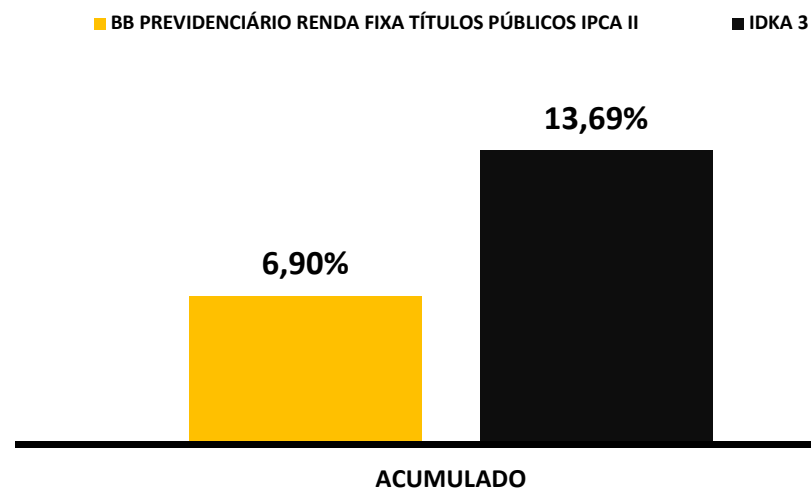
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 3

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			6,90%
IDKA 3	1,73%	0,45%	0,79%	1,06%	1,93%	2,04%	1,12%	-0,06%	2,03%	1,84%			13,69%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

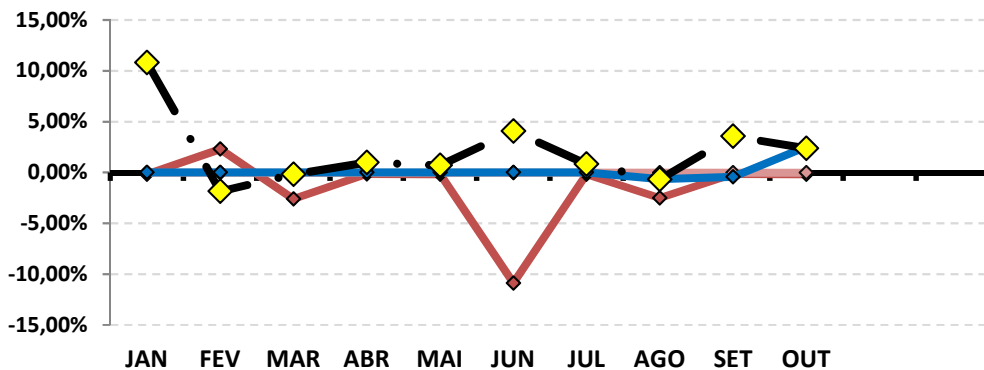


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,18%	2,30%	-2,59%	-0,16%	-0,17%	-10,87%	-0,17%	-2,52%	-0,15%	-0,19%			-14,30%
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,03%	-0,02%	-0,04%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%			-0,29%
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,66%	-0,43%	2,53%			1,42%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%			21,99%

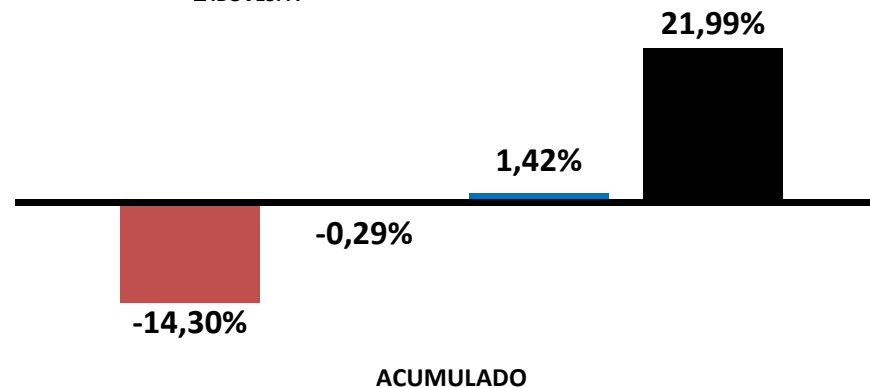
Rentabilidade Mensal

- ◆ AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
- ◆ CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
- ◆ FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE
- ◆ IBOVESPA



Rentabilidade Acumulada

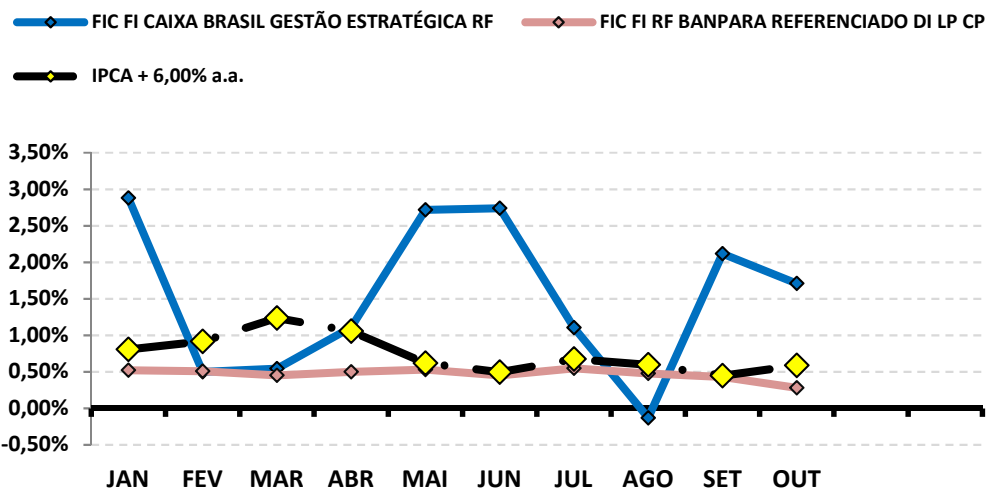
- AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
- CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
- FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE
- IBOVESPA



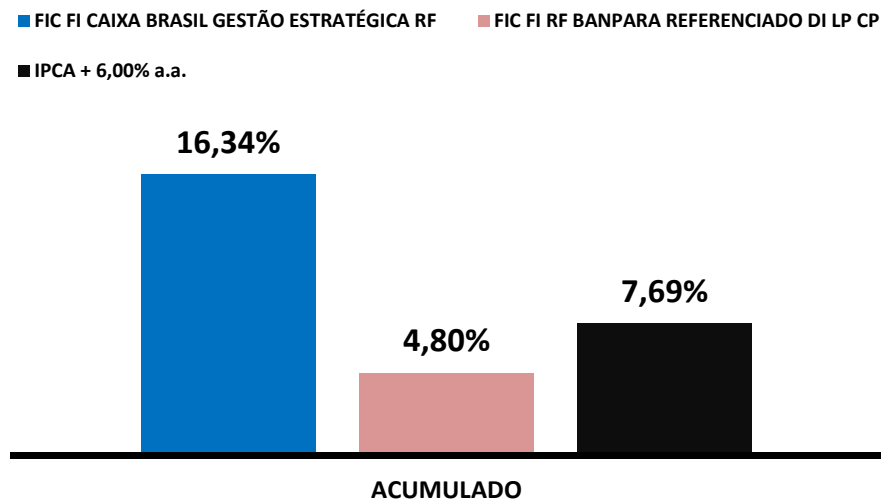
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA R	2,88%	0,50%	0,54%	1,11%	2,72%	2,74%	1,11%	-0,13%	2,12%	1,71%			16,34%
FIC FI RF BANPARA REFERENCIADO DI LP CP	0,52%	0,51%	0,45%	0,50%	0,53%	0,45%	0,55%	0,48%	0,43%	0,28%			4,80%
IPCA + 6,00% a.a.	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%			7,69%

Rentabilidade Mensal



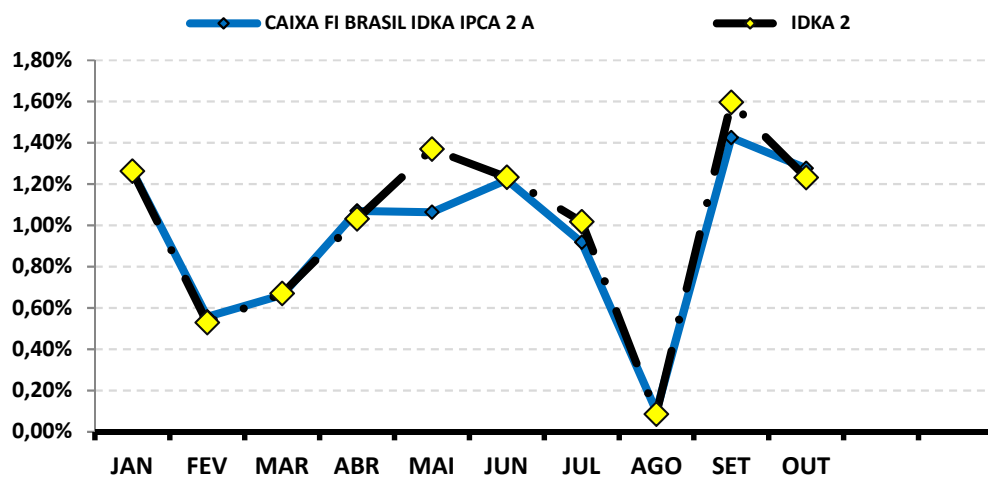
Rentabilidade Acumulada



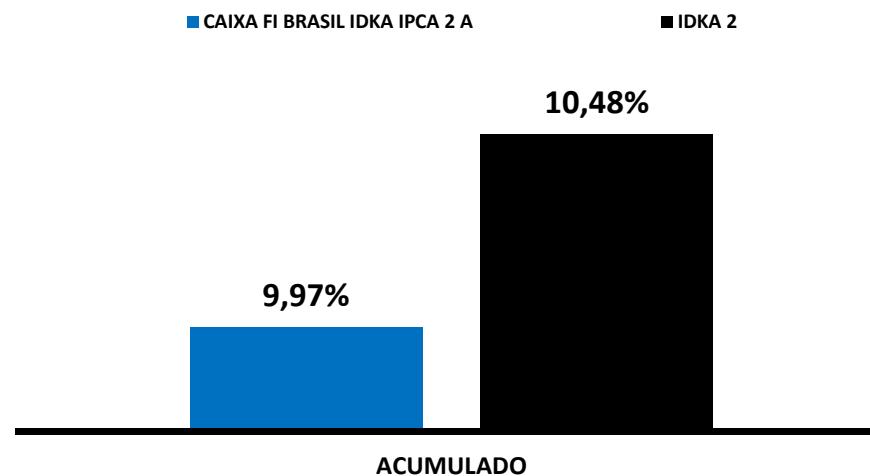
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

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

Rentabilidade Mensal



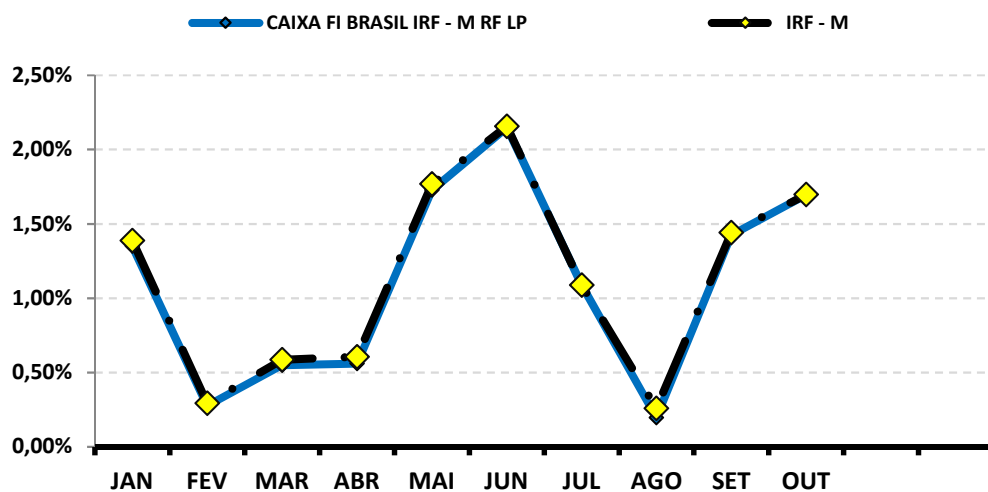
Rentabilidade Acumulada



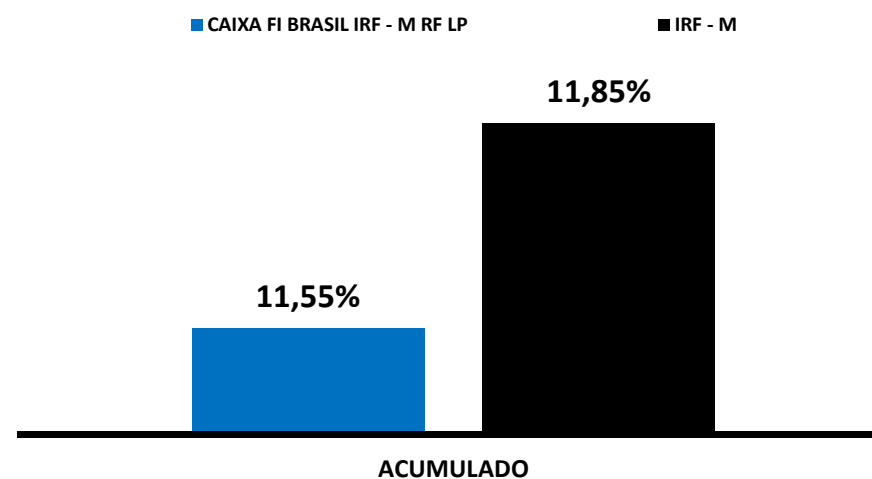
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			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%			11,55%
IRF - M	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%	2,16%	1,09%	0,26%	1,44%	1,70%			11,85%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPMR

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,74%	0,42%	0,21%	0,70%	1,27%	1,27%	0,68%	-5,29%	0,53%	1,09%		
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%		
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%		
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%		

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

R\$ 459.365,22

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$ 248.205,26

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPMR

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,74%	1,16%	1,37%	2,08%	3,38%	4,69%	5,40%	-0,17%	0,36%	1,45%		
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%	3,66%	4,17%	4,65%	5,16%		
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%	15,84%	15,07%	19,17%	21,99%		
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%	5,95%	6,58%	7,06%	7,69%		

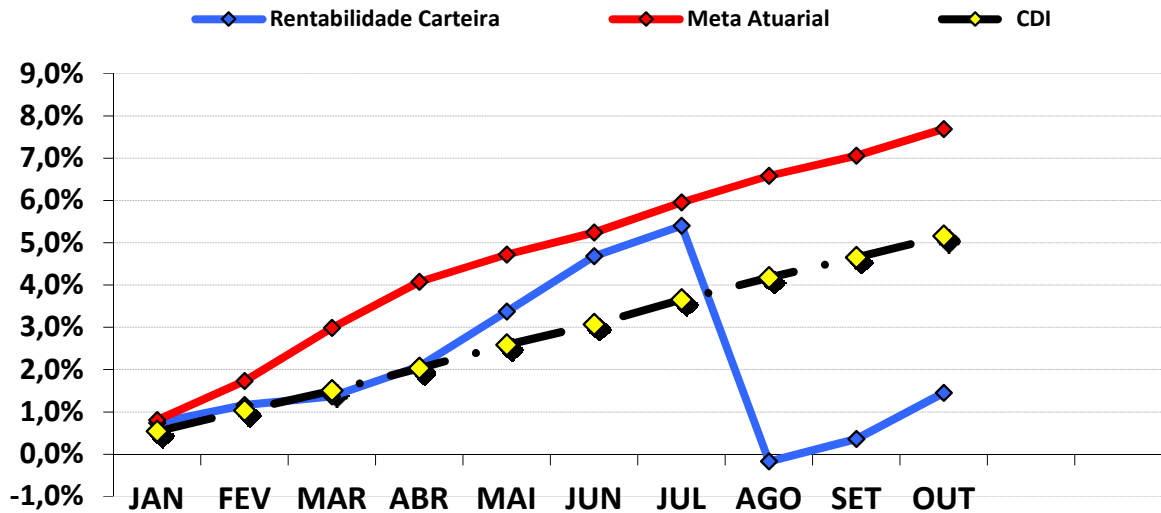
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPMR: R\$ **679.336,91**

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **3.306.268,36**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(2.626.931,45)**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,74%	0,81%	0,54%
FEV	1,16%	1,73%	1,03%
MAR	1,37%	2,99%	1,51%
ABR	2,08%	4,08%	2,04%
MAI	3,38%	4,72%	2,59%
JUN	4,69%	5,24%	3,07%
JUL	5,40%	5,95%	3,66%
AGO	-0,17%	6,58%	4,17%
SET	0,36%	7,06%	4,65%
OUT	1,45%	7,69%	5,16%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPMR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,45% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,16% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 28,12% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPMR é de 1,45% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 18,85% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

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

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

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

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

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

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

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

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

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

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

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

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

9.4-TAXA SELIC

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

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

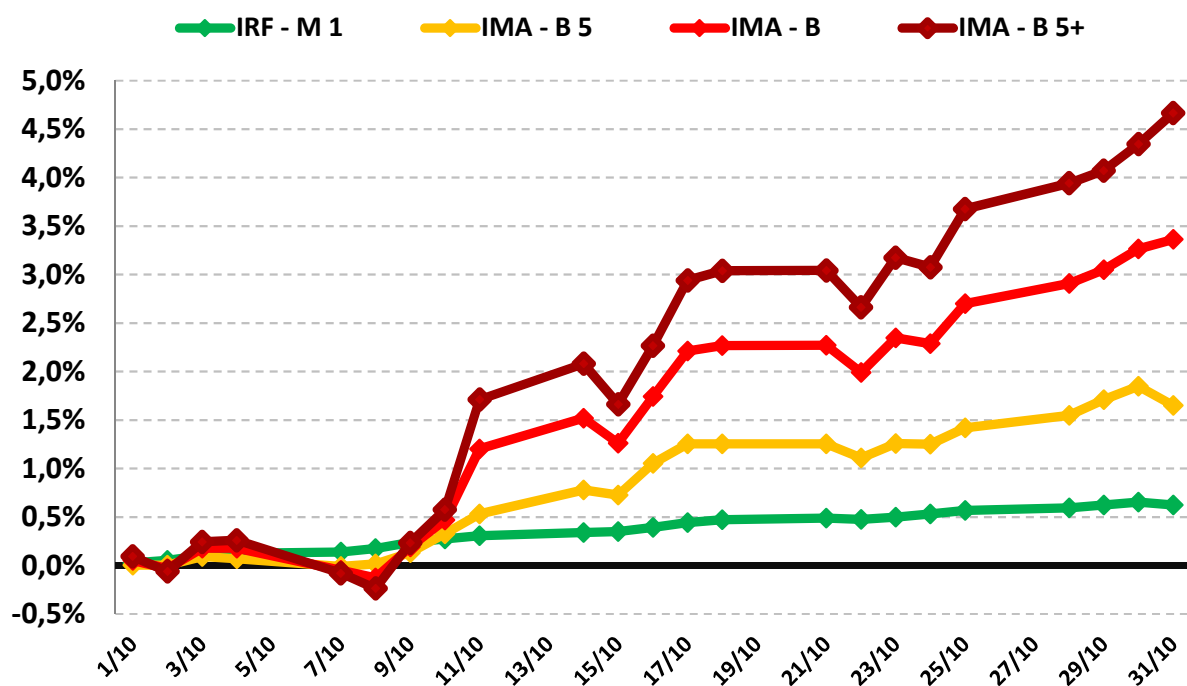
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

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

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

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

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

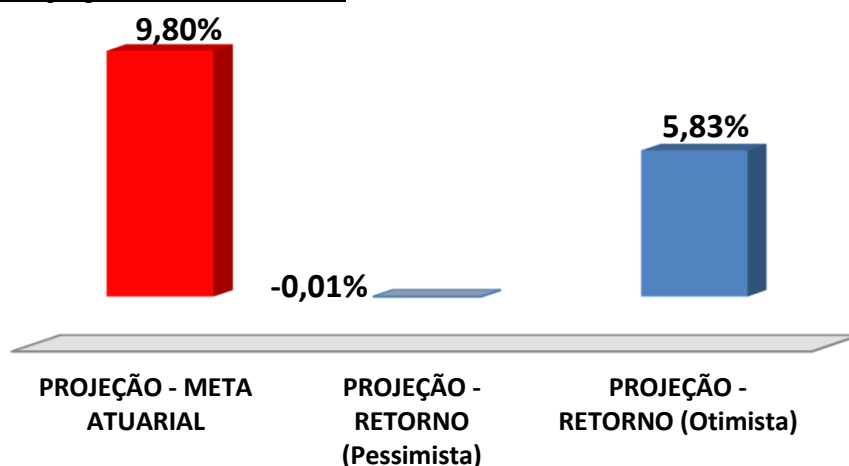
- > **70% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **30% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/11/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,33% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,80%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre -0,01% a 5,83% 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