
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CLÁUDIA / PREVI-CLAUDIA**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**4º TRIMESTRE
2018**

16 de janeiro de 2019

ÍNDICE

| | |
|---|-----------|
| 1 – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| 3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 5 |
| 4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA | 8 |
| 5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 13 |
| 5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos | 15 |
| 5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos | 16 |
| 8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 17 |
| 9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR | 19 |
| 10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS | 20 |

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVI-CLAUDIA.

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

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVI-CLAUDIA

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017 | Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017 | 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% | 0,0% | - | - | - |
| 2 | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, b (100%) | 0,0% | 63,0% | 80,0% | 75,6% | 19.418.646,62 | - |
| 3 | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, c (100%) | 0,0% | 0,0% | 80,0% | 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% | 28,0% | 40,0% | 7,0% | 1.807.166,57 | - |
| 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% | 9,0% | 40,0% | 16,2% | 4.164.488,89 | - |
| 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% | 15,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | Poupança | Art. 7º, VI, b (15%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 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% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 15 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações) | Art. 8º, I, a (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 16 | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 17 | F.I. em ações | Art. 8º, II, a (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 18 | F.I. em índices de Mercado RV | Art. 8º, II, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 19 | F.I. Multimercados | Art. 8º, III (10%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 20 | F.I. em Participações | Art. 8º, IV, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 21 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, IV, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 22 | TOTAL em RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 0,0% | - | - |
| 23 | DESENQUADRADO | - | | 100% | | 0,0% | - | - |
| 24 | CONTA CORRENTE | - | | | | 1,1% | 278.952,13 | - |

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP |
|------------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 03.543.447/0001-03 | 07.111.384/0001-69 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Renda Fixa Índices | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | CDI | IRF – M 1 | IMA – B 5 | IRF – M |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| ADMINISTRADOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| GESTOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| CUSTODIANTE | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | Banco do Brasil S.A. | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| DISTRIBUIDOR | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. |
| AUDITORIA | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 08/12/2009 | 17/12/1999 | 08/12/2014 |
| 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 | 1.000,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | 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+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO* | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 4 - Alto | 4 - Alto |
| 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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS |
|----------------------------------|--|---|---|--|
| CNPJ | 07.442.078/0001-05 | 07.861.554/0001-22 | 03.256.793/0001-00 | 11.484.558/0001-06 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices | Referenciado DI | Renda Fixa |
| ÍNDICE | IMA – B | IMA – B | CDI | IRF – M 1 |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Público em geral | Regime Próprio de Previdência Social |
| ADMINISTRADOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | Banco Bradesco s.a | Banco Bradesco s.a |
| GESTOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BRAM – Bradesco Asset Management | BRAM - Bradesco Asset Management DTVM |
| CUSTODIANTE | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | Banco Bradesco S.A. | Bradesco S.A. |
| DISTRIBUIDOR | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco Bradesco S.A. | Bradesco S.A. |
| AUDITORIA | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes | KPMG Auditores Independentes |
| DATA DE INÍCIO | 24/07/2005 | 01/03/2006 | 02/08/1999 | 02/07/2010 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,30% a.a. | 0,15% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10.000,00 | 10.000,00 | Qualquer Valor | 50.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer Valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer Valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer Valor | Qualquer valor |
| 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+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO* | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto | 2 - Baixo | 2 - Baixo |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI Refer. 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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | | |
|----------------------------------|---|---|--|--|
| CNPJ | 19.196.599/0001-09 | 11.087.118/0001-15 | | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa Índices | Renda Fixa Índices | | |
| ÍNDICE | IRF – M 1 | IMA – B | | |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprio de Previdência Social | | |
| ADMINISTRADOR | Banco Cooperativo Sicredi | Banco Cooperativo Sicredi s.a. | | |
| GESTOR | Quantitas Gestão de Recursos s.a. | Quantitas Gestão de Recursos s.a. | | |
| CUSTODIANTE | Banco Cooperativo Sicredi | Banco Cooperativo Sicredi AS | | |
| DISTRIBUIDOR | Cooperativas Sicredi | Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas | | |
| AUDITORIA | PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes | KPMG Auditores Independentes | | |
| DATA DE INÍCIO | 07/02/2014 | 18/12/2009 | | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20%a.a. | | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 50.000,00 | 50.000,00 | | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 5.000,00 | 5.000,00 | | |
| RESGATE MÍNIMO | 5.000,00 | 5.000,00 | | |
| SALDO MÍNIMO | 50.000,00 | 50.000,00 | | |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | | |
| RISCO DE MERCADO* | 1 - Muito Baixo | 2 - Baixo | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | | |

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

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 1 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| OUTUBRO | 36.649,98 | - | - | 1.312,78 | 37.962,76 | 3,458% |
| NOVEMBRO | 37.962,76 | - | - | 372,05 | 38.334,81 | 0,971% |
| DEZEMBRO | 38.334,81 | - | - | 579,74 | 38.914,55 | 1,490% |

| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | | | | | | |
|----------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 2 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| OUTUBRO | 4.438.043,23 | - | 227.844,00 | 134.993,42 | 4.345.192,65 | 3,107% |
| NOVEMBRO | 4.345.192,65 | - | - | 5.718,28 | 4.350.910,93 | 0,131% |
| DEZEMBRO | 4.350.910,93 | 90.000,00 | - | 58.999,76 | 4.499.910,69 | 1,311% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | | | | | | |
|------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 3 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| OUTUBRO | 360.029,87 | - | 13.484,00 | 25.360,74 | 371.906,61 | 6,819% |
| NOVEMBRO | 371.906,61 | - | - | 3.502,26 | 375.408,87 | 0,933% |
| DEZEMBRO | 375.408,87 | - | - | 5.924,69 | 381.333,56 | 1,554% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 4 | | | | | | | |
| OUTUBRO | 2.732.143,36 | - | 119.471,00 | 96.845,65 | 2.709.518,01 | 3,574% | |
| NOVEMBRO | 2.709.518,01 | - | - | 26.554,34 | 2.736.072,35 | 0,971% | |
| DEZEMBRO | 2.736.072,35 | - | - | 41.377,29 | 2.777.449,64 | 1,490% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 5 | | | | | | | |
| OUTUBRO | 3.744.170,80 | - | 136.559,00 | 263.043,83 | 3.870.655,63 | 6,796% | |
| NOVEMBRO | 3.870.655,63 | - | - | 35.158,88 | 3.905.814,51 | 0,900% | |
| DEZEMBRO | 3.905.814,51 | - | - | 63.094,43 | 3.968.908,94 | 1,590% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 6 | | | | | | | |
| OUTUBRO | 6.733.019,12 | - | - | 62.942,47 | 6.795.961,59 | 0,926% | |
| NOVEMBRO | 6.795.961,59 | - | - | 35.372,94 | 6.831.334,53 | 0,518% | |
| DEZEMBRO | 6.831.334,53 | 90.000,00 | - | 36.773,09 | 6.958.107,62 | 0,528% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | | | | | | |
|---|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
| 7 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| OUTUBRO | 3.000.328,86 | 597.358,00 | - | 17.374,26 | 3.615.061,12 | 0,481% |
| NOVEMBRO | 3.615.061,12 | 100.000,00 | - | 18.003,02 | 3.733.064,14 | 0,482% |
| DEZEMBRO | 3.733.064,14 | - | - | 17.473,96 | 3.750.538,10 | 0,466% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | | | | | |
|--|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
| 8 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| OUTUBRO | 37.351,79 | - | - | 349,18 | 37.700,97 | 0,926% |
| NOVEMBRO | 37.700,97 | - | - | 196,23 | 37.897,20 | 0,518% |
| DEZEMBRO | 37.897,20 | - | - | 203,14 | 38.100,34 | 0,533% |

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

| SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | | | | | | | |
|---|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|--|
| 9 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| OUTUBRO | 1.535.964,45 | - | 100.107,00 | 106.208,06 | 1.542.065,51 | 6,887% | |
| NOVEMBRO | 1.542.065,51 | - | - | 14.943,43 | 1.557.008,94 | 0,960% | |
| DEZEMBRO | 1.557.008,94 | - | - | 26.116,69 | 1.583.125,63 | 1,650% | |

| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|--|
| 10 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| OUTUBRO | 120.051,71 | 100.107,00 | - | 1.494,24 | 221.652,95 | 0,674% | |
| NOVEMBRO | 221.652,95 | - | - | 1.174,68 | 222.827,63 | 0,527% | |
| DEZEMBRO | 222.827,63 | - | - | 1.213,31 | 224.040,94 | 0,542% | |

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

| BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | | | | | | |
|--|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 11 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| OUTUBRO | 32.136,79 | - | - | 170,04 | 32.306,83 | 0,526% |
| NOVEMBRO | 32.306,83 | - | - | 154,82 | 32.461,65 | 0,477% |
| DEZEMBRO | 32.461,65 | - | - | 155,58 | 32.617,23 | 0,477% |

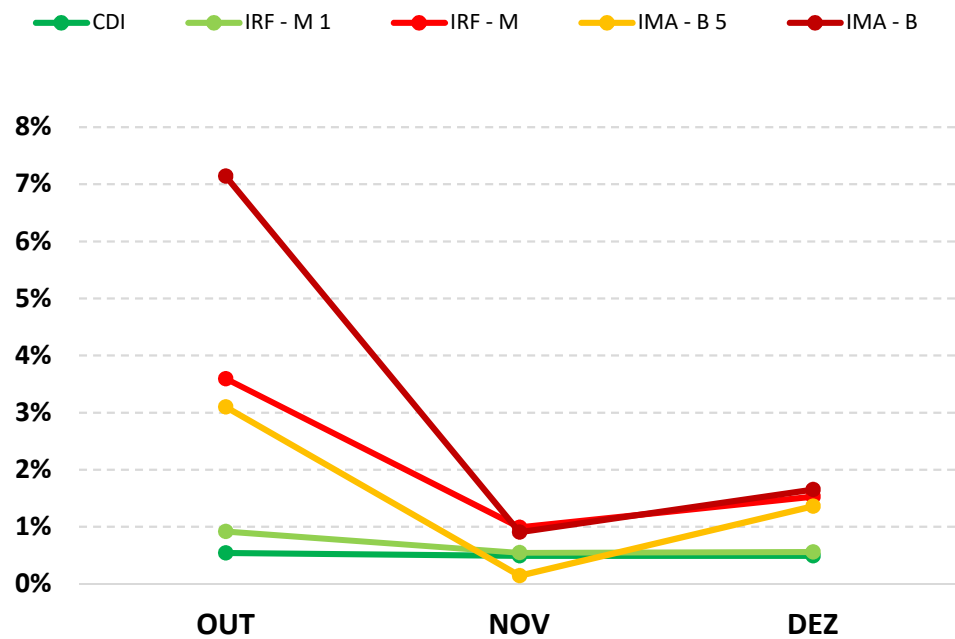
| BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS | | | | | | |
|---|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 12 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| OUTUBRO | 1.115.214,65 | - | - | 10.046,36 | 1.125.261,01 | 0,893% |
| NOVEMBRO | 1.125.261,01 | - | - | 5.901,09 | 1.131.162,10 | 0,522% |
| DEZEMBRO | 1.131.162,10 | - | - | 6.092,74 | 1.137.254,84 | 0,536% |

5-TABELA DE RENTABILIDADE

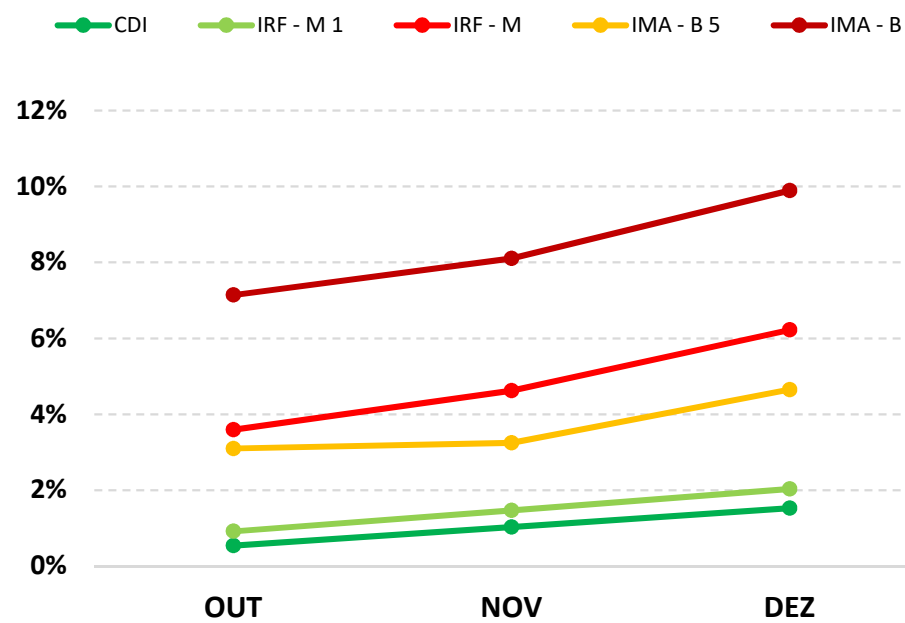
| INVESTIMENTOS | OUT | NOV | DEZ | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,53% | 0,49% | 0,47% | 1,50% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,93% | 0,52% | 0,54% | 2,00% |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 3,07% | 0,13% | 1,35% | 4,60% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 3,58% | 0,98% | 1,51% | 6,18% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 7,07% | 0,91% | 1,62% | 9,79% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 7,09% | 0,94% | 1,58% | 9,80% |
| BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 0,53% | 0,48% | 0,48% | 1,50% |
| BRDESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS | 0,90% | 0,52% | 0,54% | 1,97% |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | 0,93% | 0,53% | 0,54% | 2,01% |
| SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | 7,04% | 0,97% | 1,68% | 9,89% |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,49% | 1,53% |
| IRF - M 1 | 0,92% | 0,54% | 0,56% | 2,03% |
| IRF - M | 3,59% | 0,99% | 1,53% | 6,22% |
| IMA - B 5 | 3,10% | 0,14% | 1,36% | 4,65% |
| IMA - B | 7,14% | 0,90% | 1,65% | 9,89% |

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2018)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2018)



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

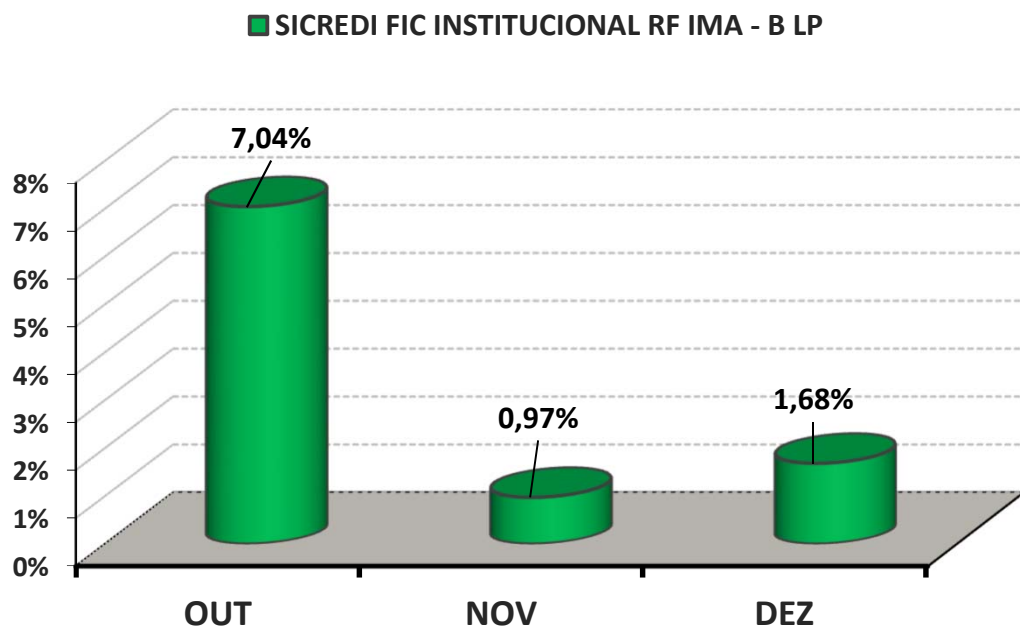
COMPORTAMENTO MENSAL

| FUNDO DE INVESTIMENTO | OUT | NOV | DEZ |
|---|-------|-------|-------|
| SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | 7,04% | 0,97% | 1,68% |

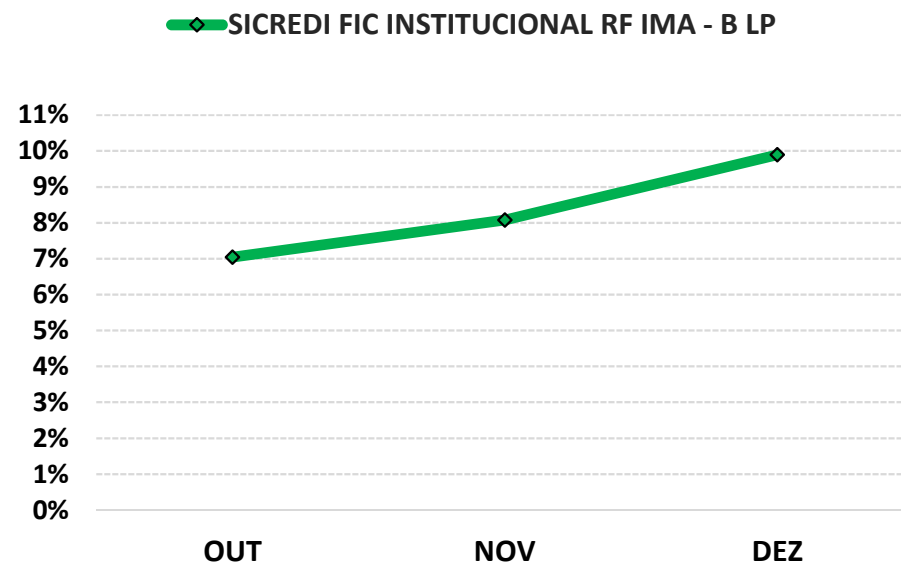
COMPORTAMENTO ACUMULADO

| FUNDO DE INVESTIMENTO | OUT | NOV | DEZ |
|---|-------|-------|-------|
| SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP | 7,04% | 0,97% | 1,68% |

Comportamento MENSAL no Trimestre



Comportamento ACUMULADO no Trimestre



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

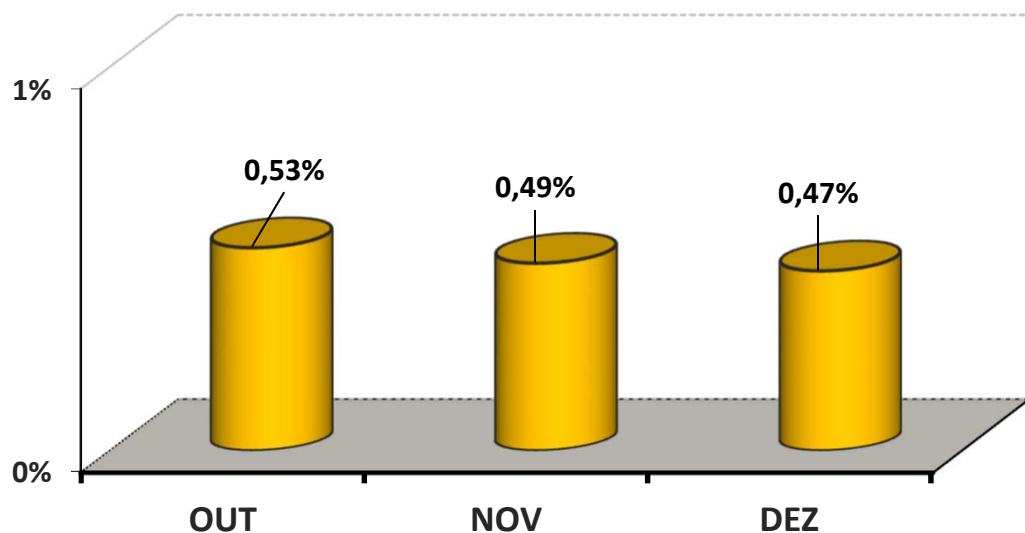
| FUNDO DE INVESTIMENTO | OUT | NOV | DEZ |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,53% | 0,49% | 0,47% |

COMPORTAMENTO ACUMULADO

| FUNDO DE INVESTIMENTO | OUT | NOV | DEZ |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,53% | 1,02% | 1,50% |

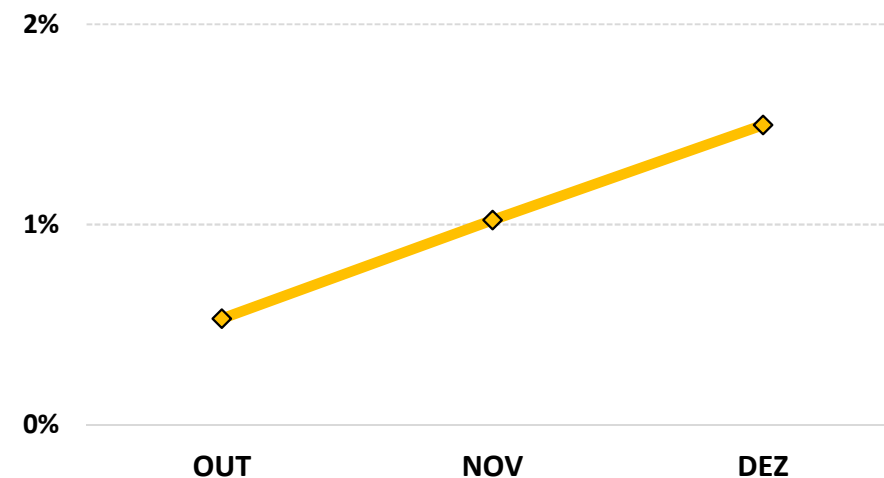
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2018

| | OUT | NOV | DEZ |
|----------------------|--------|-------|--------|
| MENSAL | 3,02% | 0,60% | 1,03% |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,49% |
| IBOVESPA | 10,19% | 2,38% | -1,81% |
| META ATUARIAL | 0,94% | 0,28% | 0,64% |

| | OUT | NOV | DEZ |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| ACUMULADO DO TRIMESTRE | 3,02% | 3,63% | 4,70% |
| CDI | 0,54% | 1,03% | 1,53% |
| IBOVESPA | 10,19% | 12,81% | 10,77% |
| META ATUARIAL | 0,94% | 1,22% | 1,86% |

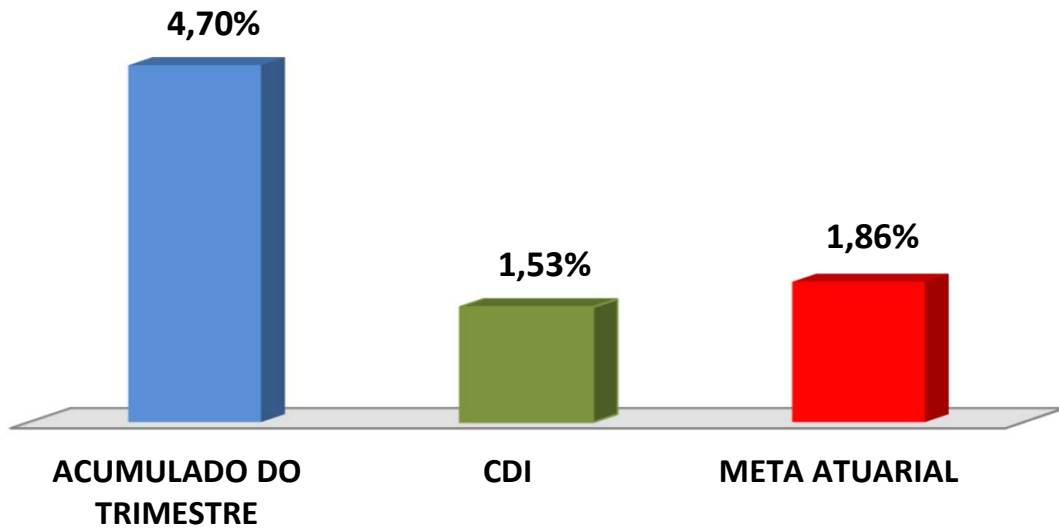
RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOPREVI-CLAUDIA: R\$ **1.125.197,47**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **451.002,96**

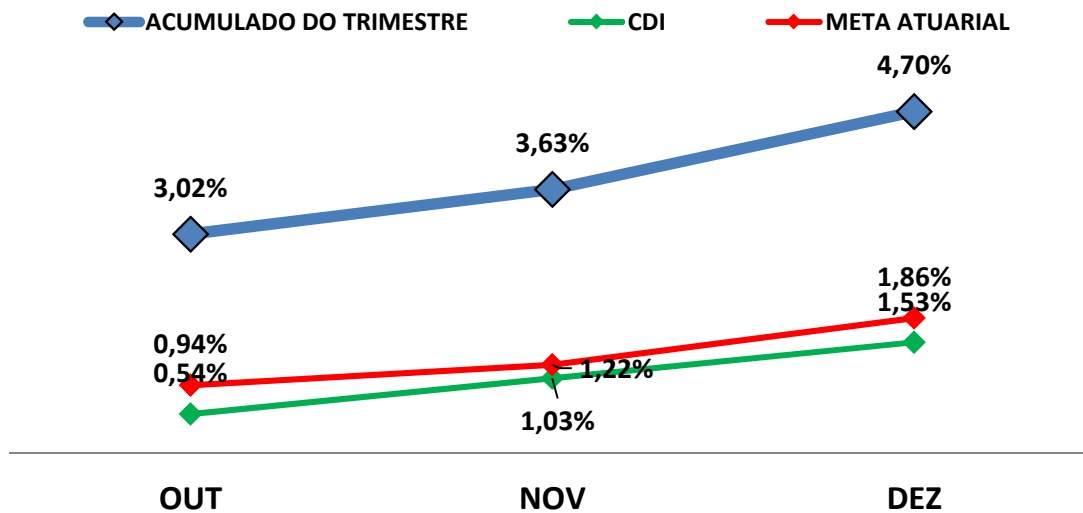
GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **674.194,51**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Trimestre

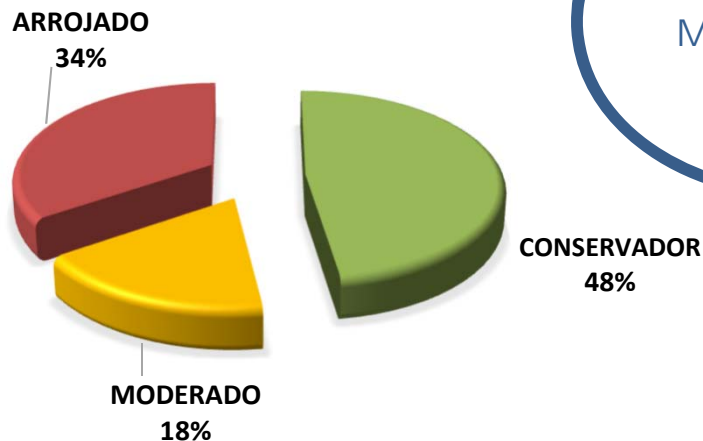


Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

| | | |
|--------------------|----|-------------------------------------|
| CONSERVADOR | 1 | EXTREMAMENTE CONSERVADOR |
| | 2 | CONSERVADOR |
| | 3 | CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA |
| MODERADO | 4 | MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
| | 5 | MODERADO |
| | 6 | MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA |
| ARROJADO | 7 | ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
| | 8 | ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA |
| | 9 | ARROJADO |
| | 10 | EXTREMAMENTE ARROJADO |

8-ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado na página 5 (3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS), definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

Conforme o estudo de **Duration do Fluxo de Caixa** realizado sobre a Reavaliação Atuarial de 2018, a partir do ano de 2029, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2018, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Assim, o investimento com prazo mais longo de vencimento da carteira (0) se fez em consonância com as obrigações previdenciárias do PREVI-CLAUDIA não oferecendo Risco de Liquidez.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o PREVI-CLAUDIA, aplicou durante o 4º TRIMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA.

Todos os investimentos em Renda Fixa são isentos de classificação de risco de crédito pelo mercado financeiro.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM