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

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

SETEMBRO
2018

09 de outubro de 2018

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	22
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	27
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	27
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	28
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	30

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 PREVI-CLAUDIA.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, 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 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%	78,8%	18.836.592,93	-
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%	6,9%	1.656.016,16	-
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%	14,2%	3.392.495,52	-
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	-				0,1%	19.459,85	-

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVI-CLAUDIA

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	4,0%	5,0%	12,7%	3.032.465,65	-
2	IRF - M 1	25,0%	5,0%	33,5%	8.005.637,27	-
3	IRF - M	0,0%	5,0%	11,6%	2.768.793,34	-
4	IRF - M 1+	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	9,0%	0,0%	18,6%	4.438.043,23	-
6	IMA - B	0,0%	0,0%	23,6%	5.640.165,12	-
7	IMA - B 5+	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
8	IMA-GERAL e IMA-GERAL EX-C	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	IDKA 20	0,0%	0,0%	0,0%	-	-

RENDA VARIÁVEL

11	Multimercado	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	5,0%	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.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVI-CLAUDIA

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	22.190.436,73	55.000,00	(15.000,00)	-	335.483,24	-	335.483,24	22.565.919,97
2	FEVEREIRO	22.565.919,97	194.800,00	(194.800,00)	-	131.751,36	-	131.751,36	22.697.671,33
3	MARÇO	22.697.671,33	140.000,00	-	-	217.157,16	-	217.157,16	23.054.828,49
4	ABRIL	23.054.828,49	100.000,00	-	-	79.331,54	(7.915,07)	71.416,47	23.226.244,96
5	MAIO	23.226.244,96	98.000,00	-	-	25.014,90	(300.668,59)	(275.653,69)	23.048.591,27
6	JUNHO	23.048.591,27	950.000,00	(850.000,00)	-	70.582,45	(20.193,06)	50.389,39	23.198.980,66
7	JULHO	23.198.980,66	93.000,00	-	-	296.380,03	-	296.380,03	23.588.360,69
8	AGOSTO	23.588.360,69	85.000,00	-	-	47.274,83	(62.400,98)	(15.126,15)	23.658.234,54
9	SETEMBRO	23.658.234,54	100.000,00	-	-	134.802,45	(7.932,38)	126.870,07	23.885.104,61
10	OUTUBRO	23.885.104,61	-	-	-	-	-	-	23.885.104,61
11	NOVEMBRO	23.885.104,61	-	-	-	-	-	-	23.885.104,61
12	DEZEMBRO	23.885.104,61	-	-	-	-	-	-	23.885.104,61
15	ANO	22.190.436,73	1.815.800,00	(1.059.800,00)	-	1.337.777,96	(399.110,08)	938.667,88	23.885.104,61

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.115.214,65	4,67%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	78,8%	SIM
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.744.170,80	15,66%			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.768.793,34	11,58%			
4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4.438.043,23	18,57%			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	6.770.370,91	28,32%			
6	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1.535.964,45	6,43%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,9%	SIM
7	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	120.051,71	0,50%			
8	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	32.136,79	0,13%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,2%	SIM
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	360.029,87	1,51%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.000.328,86	12,55%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		23.885.104,61	99,92%			
11	BANCO DO BRASIL	19.459,85	0,08%			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		19.459,85	0,08%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		23.904.564,46	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	BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.115.214,65	1.529.875.360,39	0,073%	SIM
	2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.744.170,80	3.646.686.495,81	0,103%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.768.793,34	4.903.984.503,03	0,056%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4.438.043,23	2.433.480.206,62	0,182%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	6.770.370,91	12.769.780.117,05	0,053%	SIM
	6	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1.535.964,45	147.996.961,11	1,038%	SIM
	7	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	120.051,71	172.429.076,89	0,070%	SIM
	8	BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	32.136,79	7.806.938.354,46	0,000%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	360.029,87	905.048.053,56	0,040%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	3.000.328,86	5.706.167.765,89	0,053%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			23.885.104,61			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			19.459,85			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			23.904.564,46			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

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

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	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?
			FI - Fundo de Investimento						
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	78,8%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,0%	4.438.043,23	18,6%	2.433.480.206,62	0,182%	SIM
			BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	4.438.043,23	18,6%	3.364.207.842,05	0,132%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,0%	6.770.370,91	28,3%	12.769.780.117,05	0,053%	SIM
			BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	6.770.370,91	28,3%	14.445.788.357,84	0,047%	SIM
FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,9%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP		100,0%	1.535.964,45	6,4%	147.996.961,11	1,038%	SIM
			FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	1.535.964,45	6,4%	164.617.097,54	0,933%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,2%	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,0%	3.000.328,86	12,6%	5.706.167.765,89	0,053%	SIM
			BB TOP RF ARROJADO FI RF LP	50,0%	1.500.164,43	6,3%	26.755.263.435,26	0,006%	SIM
			BB TOP RF MODERADO FI RF LP	50,0%	1.500.164,43	6,3%	37.337.616.259,21	0,004%	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 Gestão de Recursos	21.081.737,01	908.219.338.184,32	0,0023%	SIM
2	BRAM - Bradesco Asset Management	1.147.351,44	597.485.041.893,88	0,0002%	SIM
3	Quantitas Gestão de Recursos	1.656.016,16	1.750.252.910,75	0,0946%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		23.885.104,61			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		19.459,85			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		23.904.564,46			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

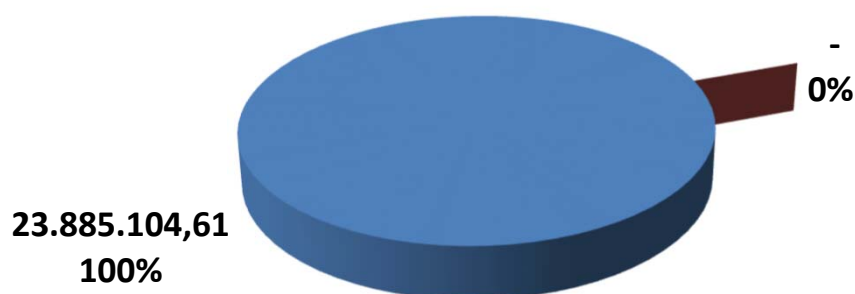
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	23.885.104,61	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	23.885.104,61	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

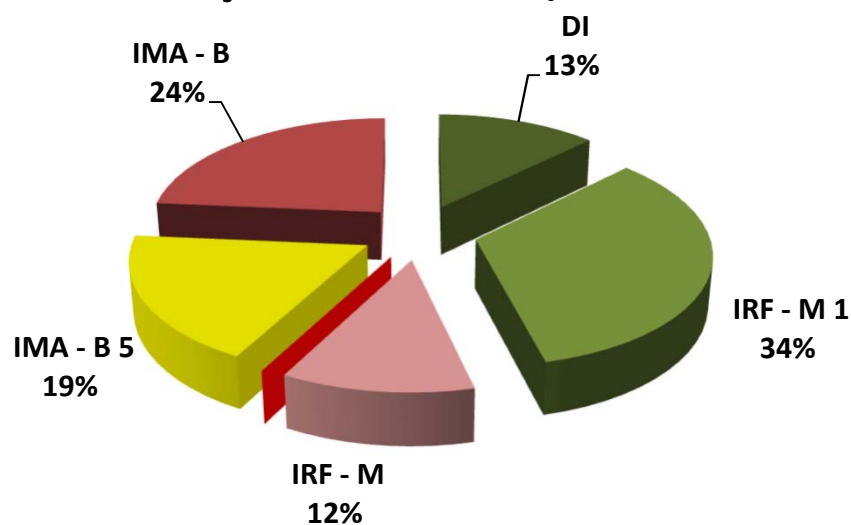
■ RENDA VARIÁVEL



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%
DI	3.032.465,65	12,7%
IRF - M 1	8.005.637,27	33,5%
IRF - M	2.768.793,34	11,6%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.438.043,23	18,6%
IMA - B	5.640.165,12	23,6%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	-	0,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	23.885.104,61	100,0%

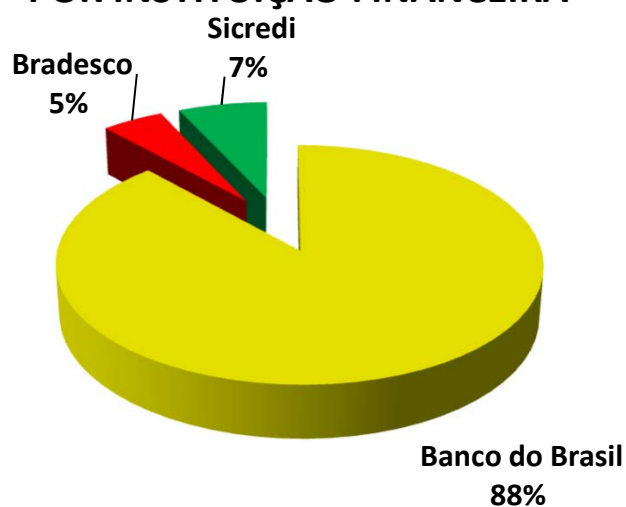
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	21.081.737,01	88,3%
Bradesco	1.147.351,44	4,8%
Sicredi	1.656.016,16	6,9%
TOTAL	23.885.104,61	100,0%

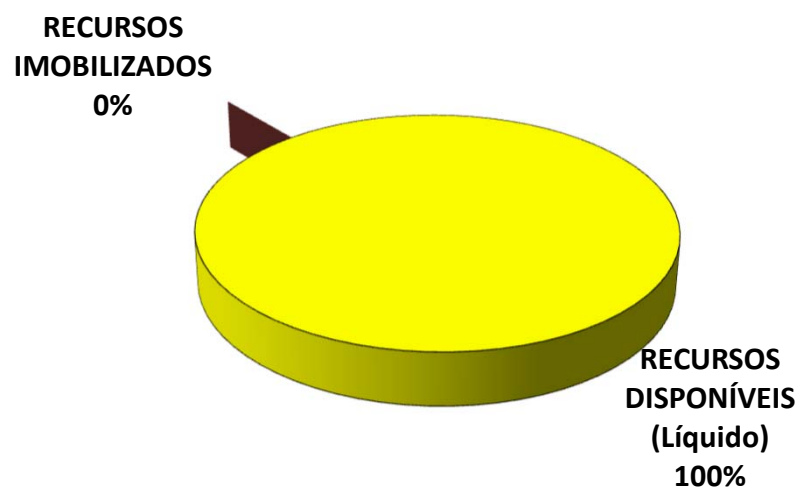
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	23.885.104,61	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	23.885.104,61	100,0%

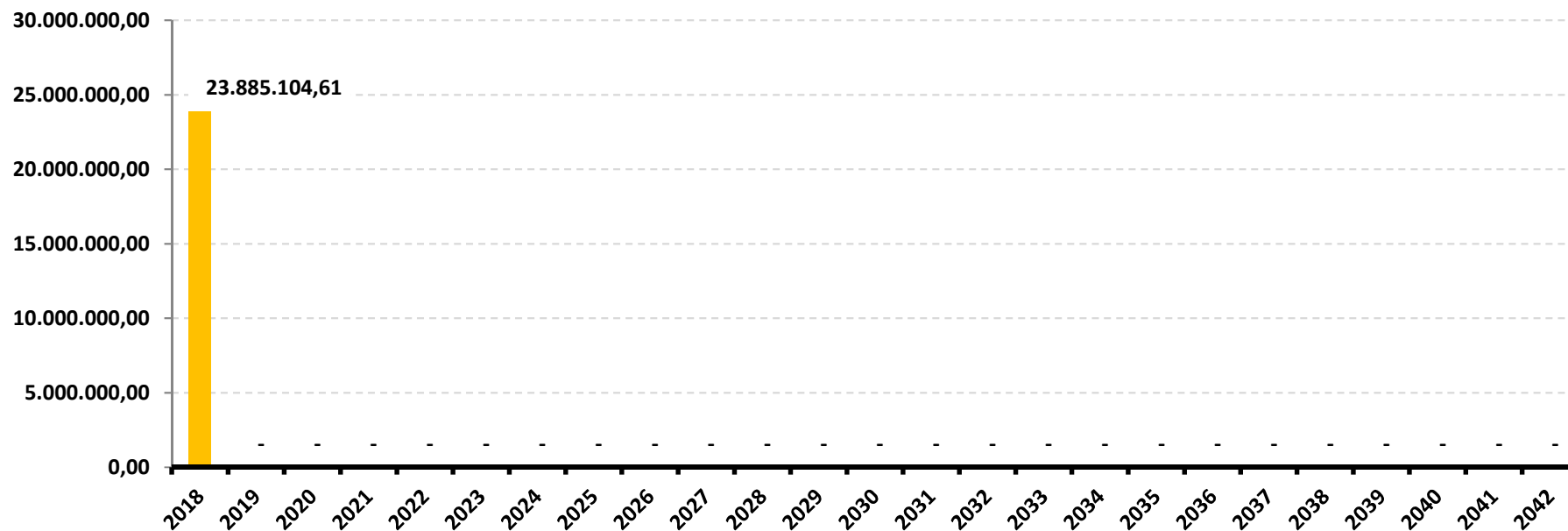
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



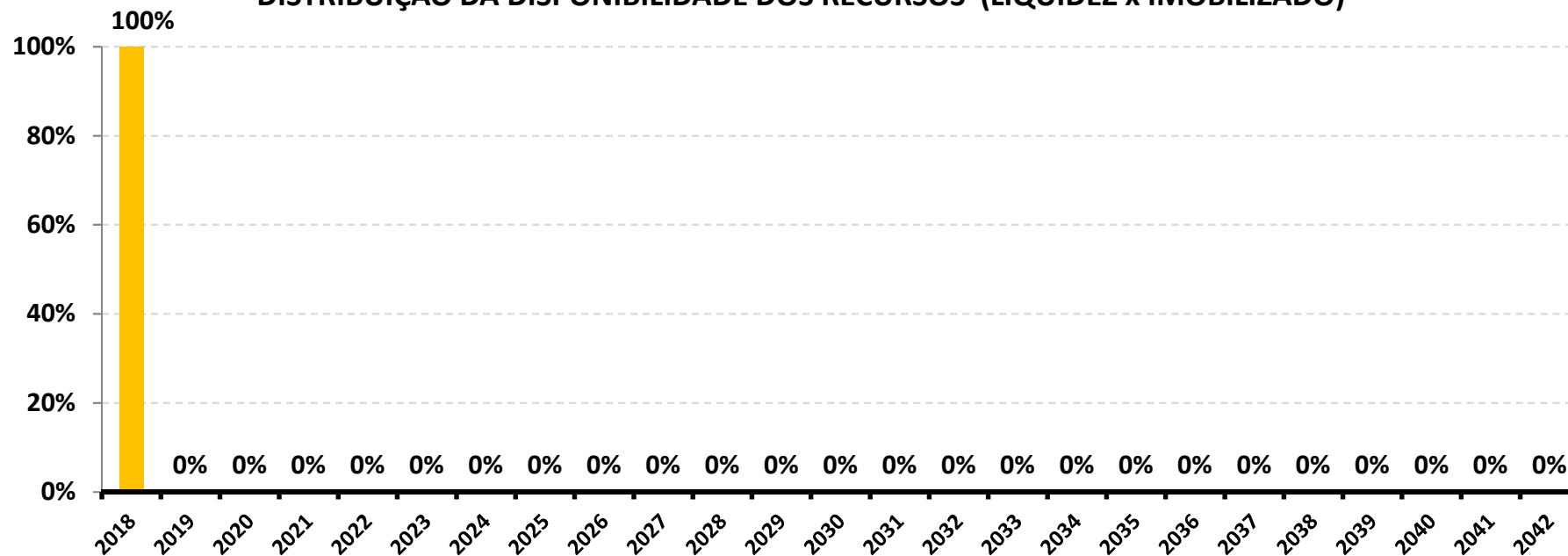
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



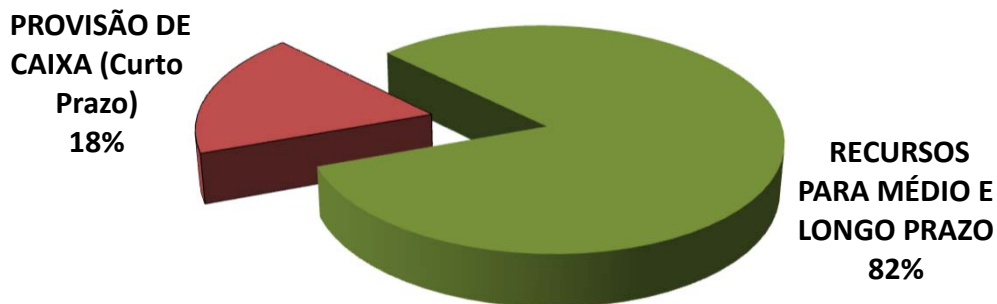
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	4.305.083,80	18,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	19.580.020,81	82,0%
TOTAL	23.885.104,61	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).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	3.000.328,86	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
	37.351,79	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	120.051,71	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
	32.136,79	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
	1.115.214,65	BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
Total	4.305.083,80	

0,00%

6-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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.706.167.765,89	12.769.780.117,05	2.433.480.206,62	4.903.984.503,03
NÚMERO DE COTISTAS **	814	1267	370	650
VALOR DA COTA **	2,09447	2,424624	16,221768	4,86819468
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRDESCO 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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.646.686.495,81	905.048.053,56	7.806.938.354,46	1.529.875.360,39
NÚMERO DE COTISTAS **	507	192	344	298
VALOR DA COTA **	4,577224446	4,070295635	11,0437851	2,2922467
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.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

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		
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		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	172.429.076,89	147.996.961,11		
NÚMERO DE COTISTAS **	61	63		
VALOR DA COTA **	1,6296678	2,7484906		
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.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

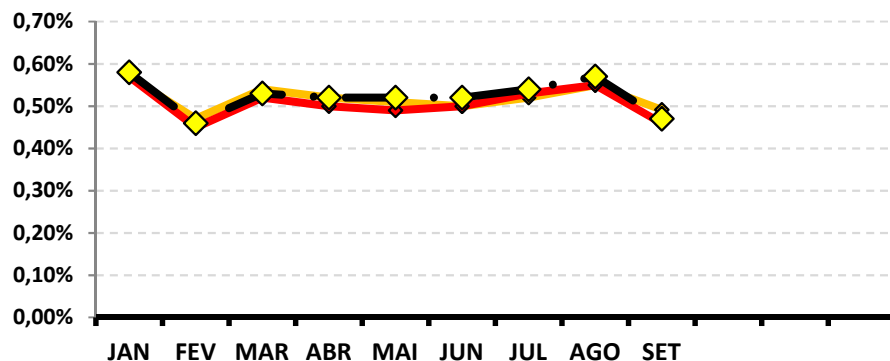
7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,57%	0,47%	0,54%	0,52%	0,51%	0,50%	0,52%	0,55%	0,49%				4,77%
BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%	0,49%	0,50%	0,53%	0,55%	0,46%				4,66%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%				4,81%

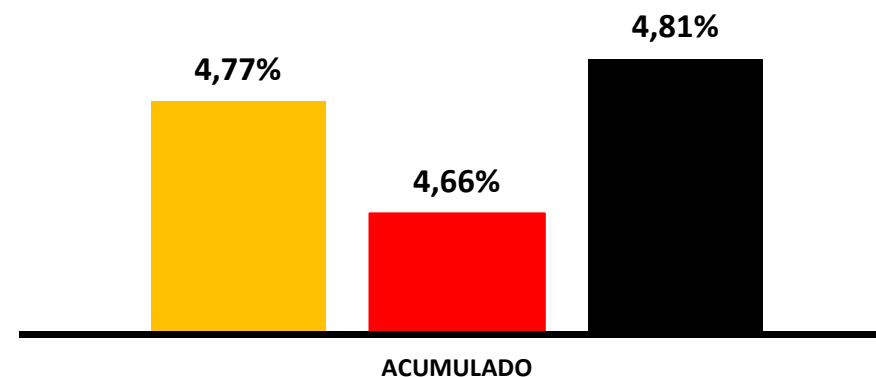
Rentabilidade Mensal

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
◆ BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
◆ CDI



Rentabilidade Acumulada

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
■ BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
■ CDI

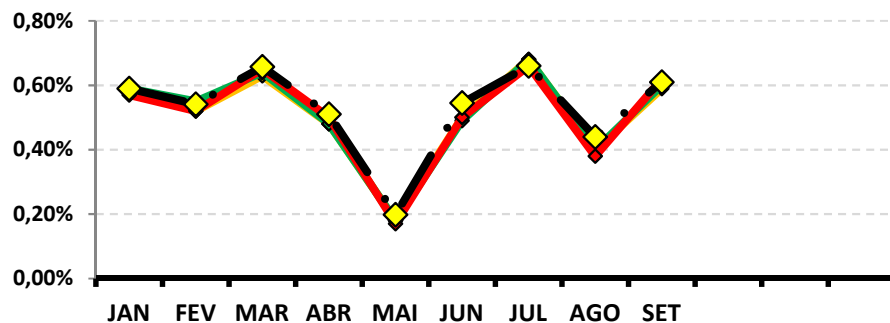


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%	0,40%	0,59%				4,66%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%	0,55%	0,64%	0,48%	0,18%	0,49%	0,68%	0,40%	0,60%				4,70%
BRDESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,52%	0,65%	0,50%	0,17%	0,50%	0,66%	0,38%	0,62%				4,66%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%	0,44%	0,61%				4,85%

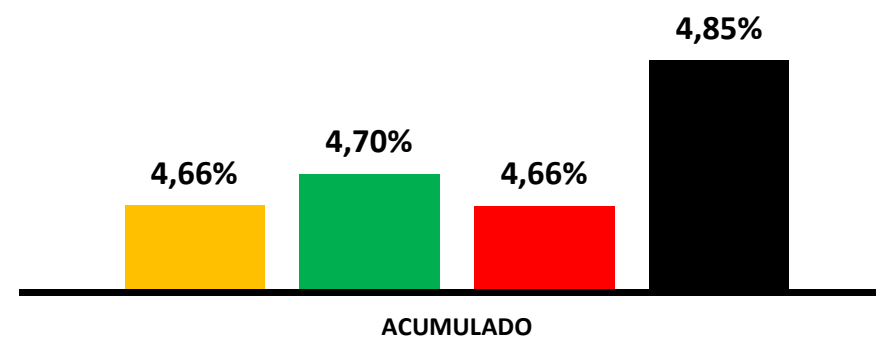
Rentabilidade Mensal

- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
- ◆ SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
- ◆ BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
- ◆ IRF - M 1



Rentabilidade Acumulada

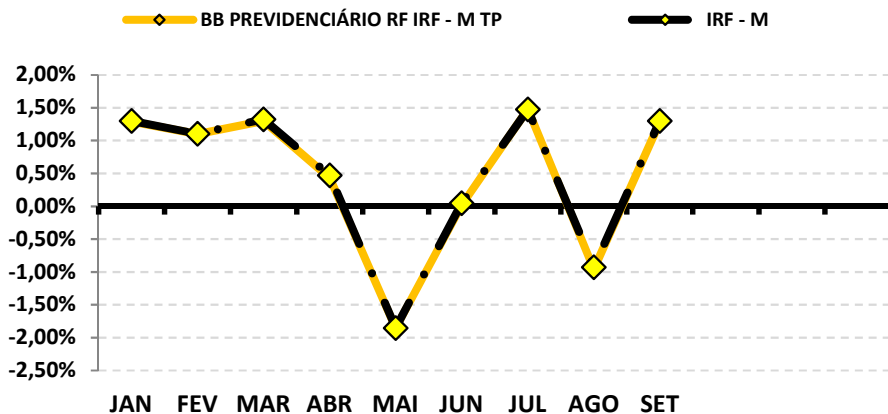
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
- SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
- BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
- IRF - M 1



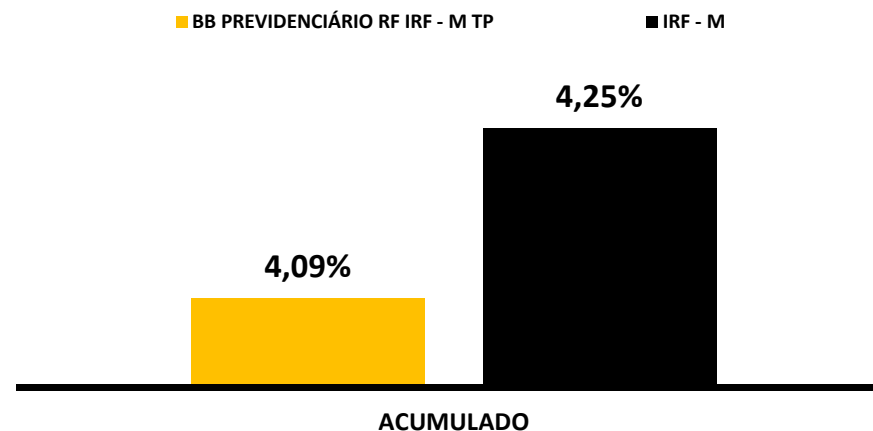
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,29%	1,10%	1,30%	0,43%	-1,86%	0,01%	1,48%	-0,96%	1,28%				4,09%
IRF - M	1,30%	1,10%	1,32%	0,47%	-1,85%	0,04%	1,47%	-0,93%	1,30%				4,25%

Rentabilidade Mensal



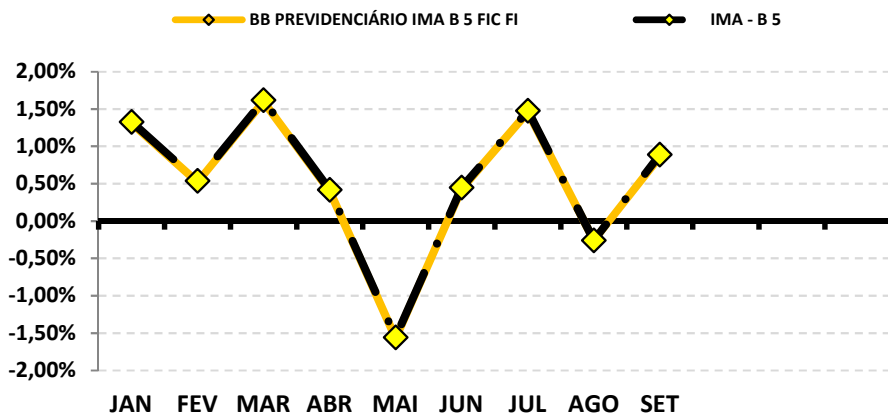
Rentabilidade Acumulada



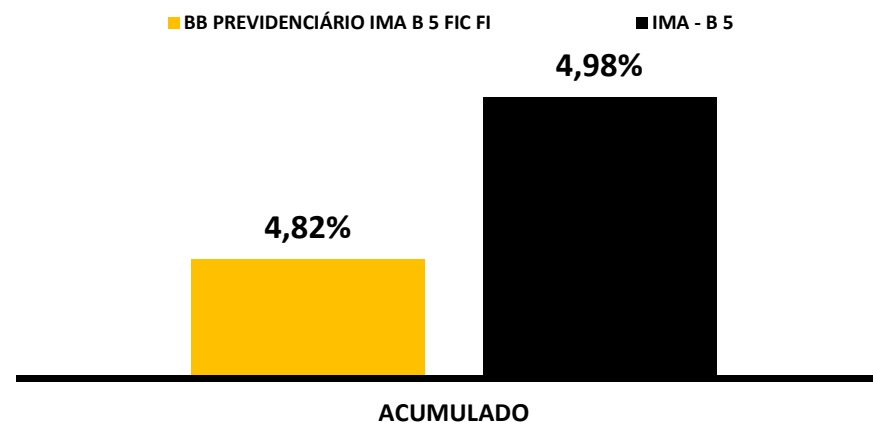
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%	-0,26%	0,87%				4,82%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%	-0,26%	0,89%				4,98%

Rentabilidade Mensal



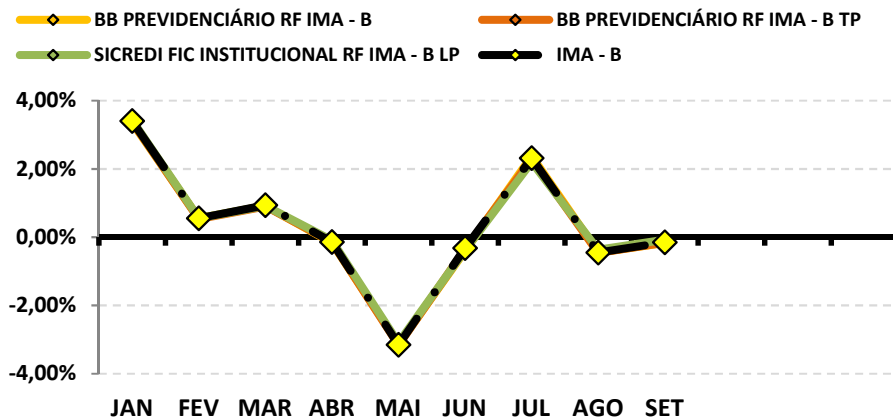
Rentabilidade Acumulada



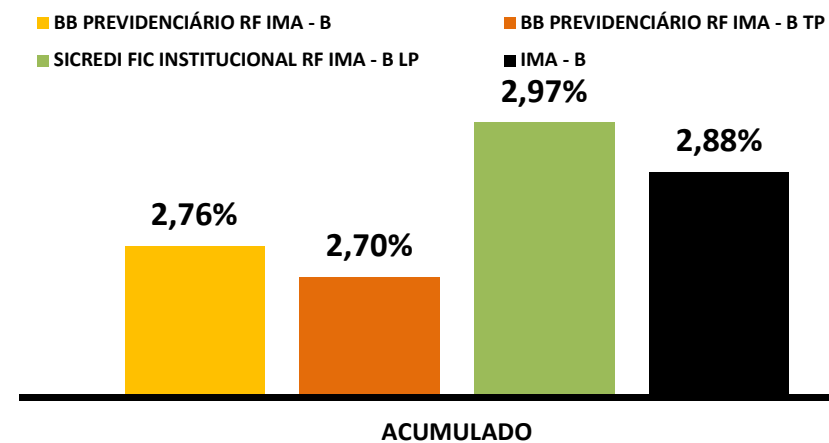
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET				ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	3,35%	0,55%	0,92%	-0,17%	-3,14%	-0,40%	2,37%	-0,45%	-0,17%				2,76%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%	-3,17%	-0,35%	2,29%	-0,46%	-0,16%				2,70%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%	0,55%	0,92%	-0,10%	-3,10%	-0,38%	2,19%	-0,37%	-0,08%				2,97%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%	-0,45%	-0,15%				2,88%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVI-CLAUDIA

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,51%	0,58%	0,96%	0,31%	-1,19%	0,22%	1,28%	-0,06%	0,54%			
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%	0,57%	0,47%			
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%			
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%	0,40%	0,97%			

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVI-CLAUDIA NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ 126.870,07

A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ 228.717,18

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - PREVI-CLAUDIA

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,51%	2,10%	3,08%	3,40%	2,17%	2,40%	3,71%	3,64%	4,19%			
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%	2,64%	3,17%	3,73%	4,32%	4,81%			
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%	0,46%	-4,76%	3,69%	0,36%	3,86%			
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,81%	5,62%	6,49%	6,91%	7,94%			

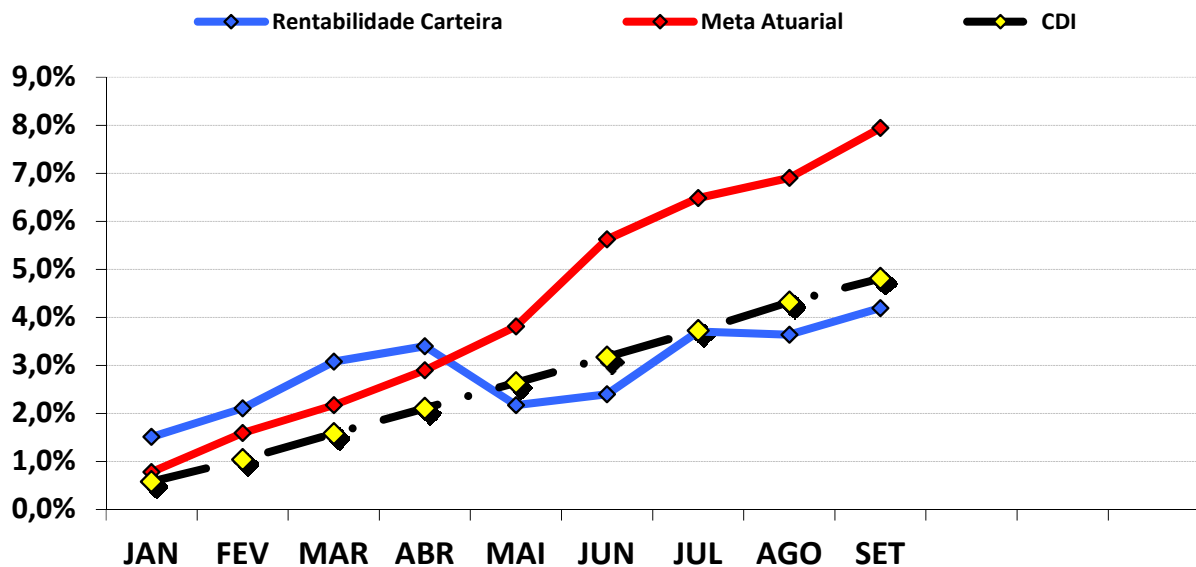
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVI-CLAUDIA: R\$ 938.667,88

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.768.614,55

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (829.946,67)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,51%	0,78%	0,58%
FEV	2,10%	1,59%	1,04%
MAR	3,08%	2,18%	1,58%
ABR	3,40%	2,90%	2,11%
MAI	2,17%	3,81%	2,64%
JUN	2,40%	5,62%	3,17%
JUL	3,71%	6,49%	3,73%
AGO	3,64%	6,91%	4,32%
SET	4,19%	7,94%	4,81%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVI-CLAUDIA, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 4,19% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,81% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 87,21% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVI-CLAUDIA é de 4,19% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,94%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 52,81% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de setembro/2018 (0,48%), apresentou uma forte elevação se compararmos com o mês anterior (ago/2018 = -0,09%).

Este foi o IPCA mais alto para os meses de setembro desde 2015, quando registrou 0,54%. No ano o IPCA registra acumulação de 3,34%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,53%.

Em setembro de 2017, o IPCA havia ficado em 0,16%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice fechou em 0,31%, representando 64% do IPCA. O destaque do grupo foram os combustíveis, que em setembro apresentaram taxas positivas, representando 0,24% de impacto no IPCA. O item passagem aérea também se destacou com alta no mês, após a queda registrada em agosto.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou estagnação de 0,00%, ocasionada pela estabilidade da cobrança de tarifas telefônicas de agosto para setembro.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

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.

No mês de agosto, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,03%, representando 6% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram as Frutas (4,42% e 10,15% a.a.), o Arroz (2,16% e 5,06% a.a.) e o Macarrão (1,90% e 7,81% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cebola (-12,85% e -10,50% a.a.), a Batata-inglesa (-8,11% e -20,93% a.a.) e o Leite Longa Vida (-5,82% e 30,46% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Brasília - DF foi a capital que apresentou a maior inflação (1,06%), enquanto Belém - PA apresentou inflação de 0,06%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,48%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (4,04%), enquanto Belém - PA apresentou a menor alta (1,95%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,34%.

9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 19 de setembro de 2018, o COPOM, decidiu de forma unânime, manter a taxa Selic em 6,50% a.a. por quatro reuniões seguidas. No comunicado sobre a reunião, o COPOM sinalizou uma possível elevação da Selic, já na próxima reunião.

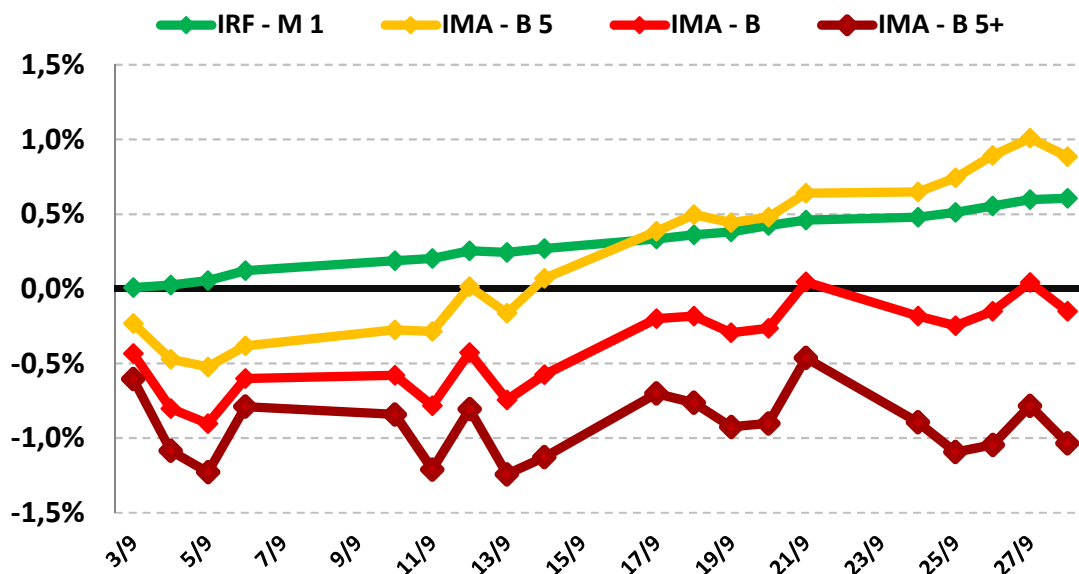
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de setembro foi o mês onde os subíndices IMAs mais apresentaram variação, ora com rentabilidade positiva, ora com rentabilidade negativa. O IMA - B, chegou a rentabilizar -0,90% no início do mês, mas teve uma pequena recuperação, finalizando o mês com -0,15%.

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	0,61%	0,89%	1,30%	-0,15%	-1,03%	-2,47%
Acumulado/2018	4,85%	4,98%	4,25%	2,88%	0,83%	-2,31%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: O mês de setembro foi marcado por vários acordos comerciais entre os EUA e outros países. O governo americano reformulou o NAFTA (agora chamado de USMCA), mas que ainda não foi aprovado pelo Legislativo dos três países envolvidos. Com relação a China, o governo chinês rejeitou novas negociações comerciais com os EUA. O governo americano assinou uma nova versão do acordo de livre-comércio entre os EUA e a Coréia do Sul (KORUS).

Com relação a Política Monetária, o FOMC elevou a taxa de juros entre 2,00% a 2,25%. A maioria dos membros do FOMC indicaram que são favoráveis a uma nova alta de juros em dezembro.

No Brasil, a atividade econômica apresentou desaceleração, com destaque para o setor de serviço (-2,2%). Vale lembrar que o setor de Serviços e o de Varejo se situam abaixo do nível de antes da greve dos caminhoneiros no mês de maio. Já a taxa de Desemprego, recuou de 12,3% para 12,1%, refletindo aumento de 420 mil vagas, que foram impulsionadas pela criação de empregos informais.

O resultado do Governo Central de agosto mostrou déficit de 19,7 bi, refletindo o aumento real de 16% dos gastos discricionários e dos obrigatórios (Previdência, Pessoal, Encargos, abono e seguro desemprego), além do pagamento de parte do 13º dos aposentados do INSS.

Na reunião do Copom (19/9) o Banco Central decidiu, por unanimidade, manter a Taxa Selic em 6,50%. No comunicado, o COPOM sinalizou a possibilidade de elevação da Selic na próxima reunião, levando em consideração o aumento do risco do cenário de reformas, em função das incertezas eleitorais. Sinal amarelo para os investimentos em 2019.

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

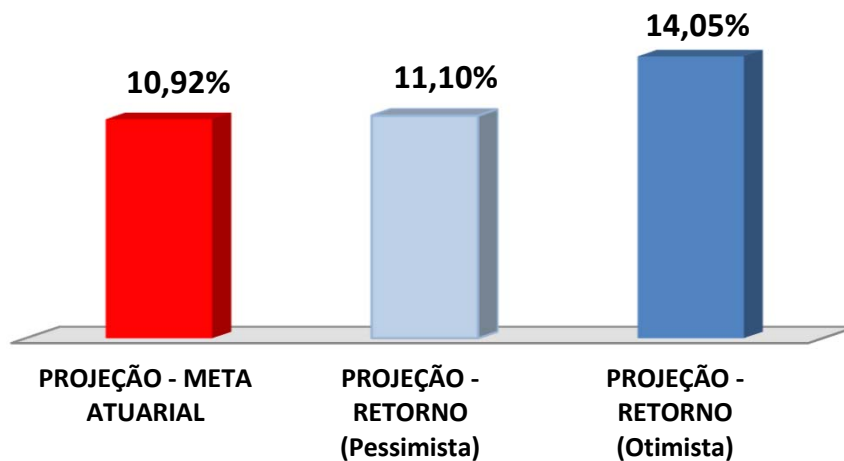
> 100% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 05/10/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,40% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,92%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 11,10% a 14,05% 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 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA



CVM
Comissão de Valores Mobiliários