

---

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

**RELATÓRIO SEMESTRAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**2º SEMESTRE  
2018**

**16 de janeiro de 2019**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>5</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>8</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>13</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	15
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	17
<b>8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR .....</b>	<b>21</b>
<b>10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 2º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVI-CLAUDIA.

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

*Art. 3. III – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.*

## 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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	<b>TOTAL em RENDA VARIÁVEL</b>	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
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	07.111.384/0001-69
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IRF – M
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	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
<b>GESTOR</b>	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
<b>CUSTODIANTE</b>	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
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2009	17/12/1999	08/12/2014
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	1.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	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)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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	BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRDESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS
<b>CNPJ</b>	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	03.256.793/0001-00	11.484.558/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Referenciado DI	Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a
<b>GESTOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BRAM – Bradesco Asset Management	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
<b>CUSTODIANTE</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	24/07/2005	01/03/2006	02/08/1999	02/07/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	10.000,00	10.000,00	Qualquer Valor	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer Valor</b>	<b>Qualquer valor</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer Valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer Valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	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)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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		
<b>CNPJ</b>	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15		
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>		
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices		
<b>ÍNDICE</b>	IRF – M 1	IMA – B		
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social		
<b>ADMINISTRADOR</b>	Banco Cooperativo Sicredi	Banco Cooperativo Sicredi s.a.		
<b>GESTOR</b>	Quantitas Gestão de Recursos s.a.	Quantitas Gestão de Recursos s.a.		
<b>CUSTODIANTE</b>	Banco Cooperativo Sicredi	Banco Cooperativo Sicredi AS		
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Cooperativas Sicredi	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas		
<b>AUDITORIA</b>	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes		
<b>DATA DE INÍCIO</b>	07/02/2014	18/12/2009		
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20%a.a.		
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui		
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	50.000,00	50.000,00		
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>5.000,00</b>	<b>5.000,00</b>		
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	5.000,00	5.000,00		
<b>SALDO MÍNIMO</b>	50.000,00	50.000,00		
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui		
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	1 - Muito Baixo	2 - Baixo		
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP</b>						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	36.001,74	-	-	533,95	36.535,69	1,461%
AGOSTO	36.535,69	-	-	349,20	36.186,49	-0,965%
SETEMBRO	36.186,49	-	-	463,49	36.649,98	1,265%
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%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	4.313.274,03	-	-	62.911,06	4.376.185,09	1,438%
AGOSTO	4.376.185,09	35.000,00	-	11.217,95	4.399.967,14	-0,255%
SETEMBRO	4.399.967,14	-	-	38.076,09	4.438.043,23	0,858%
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%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B</b>						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	353.872,03	-	-	8.395,98	362.268,01	2,318%
AGOSTO	362.268,01	-	-	1.634,66	360.633,35	-0,453%
SETEMBRO	360.633,35	-	-	603,48	360.029,87	-0,168%
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%



<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP</b>						
4	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	2.683.818,96	-	-	39.804,24	2.723.623,20	1,461%
AGOSTO	2.723.623,20	-	-	26.031,74	2.697.591,46	-0,965%
SETEMBRO	2.697.591,46	-	-	34.551,90	2.732.143,36	1,265%
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%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP</b>						
5	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	3.683.164,25	-	-	84.476,15	3.767.640,40	2,242%
AGOSTO	3.767.640,40	-	-	17.409,21	3.750.231,19	-0,464%
SETEMBRO	3.750.231,19	-	-	6.060,39	3.744.170,80	-0,162%
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%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>						
6	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	6.474.298,32	-	-	43.740,70	6.518.039,02	0,671%
AGOSTO	6.518.039,02	50.000,00	-	25.840,73	6.593.879,75	0,392%
SETEMBRO	6.593.879,75	100.000,00	-	39.139,37	6.733.019,12	0,581%
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%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>						
7	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>2.861.124,23</b>	93.000,00	-	15.090,89	<b>2.969.215,12</b>	<b>0,508%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>2.969.215,12</b>	-	-	16.437,33	<b>2.985.652,45</b>	<b>0,551%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>2.985.652,45</b>	-	-	14.676,41	<b>3.000.328,86</b>	<b>0,489%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.000.328,86</b>	597.358,00	-	17.374,26	<b>3.615.061,12</b>	<b>0,481%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>3.615.061,12</b>	100.000,00	-	18.003,02	<b>3.733.064,14</b>	<b>0,482%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>3.733.064,14</b>	-	-	17.473,96	<b>3.750.538,10</b>	<b>0,466%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>						
8	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>36.738,22</b>	-	-	248,21	<b>36.986,43</b>	<b>0,671%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>36.986,43</b>	-	-	146,22	<b>37.132,65</b>	<b>0,394%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>37.132,65</b>	-	-	219,14	<b>37.351,79</b>	<b>0,587%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>37.351,79</b>	-	-	349,18	<b>37.700,97</b>	<b>0,926%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>37.700,97</b>	-	-	196,23	<b>37.897,20</b>	<b>0,518%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>37.897,20</b>	-	-	203,14	<b>38.100,34</b>	<b>0,533%</b>

## 4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>						
<b>9</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>1.509.979,54</b>	-	-	33.011,64	<b>1.542.991,18</b>	<b>2,139%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>1.542.991,18</b>	-	-	5.758,22	<b>1.537.232,96</b>	<b>-0,375%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>1.537.232,96</b>	-	-	1.268,51	<b>1.535.964,45</b>	<b>-0,083%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>1.535.964,45</b>	-	100.107,00	106.208,06	<b>1.542.065,51</b>	<b>6,887%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>1.542.065,51</b>	-	-	14.943,43	<b>1.557.008,94</b>	<b>0,960%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>1.557.008,94</b>	-	-	26.116,69	<b>1.583.125,63</b>	<b>1,650%</b>

<b>SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP</b>						
<b>10</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>118.059,22</b>	-	-	803,04	<b>118.862,26</b>	<b>0,676%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>118.862,26</b>	-	-	479,13	<b>119.341,39</b>	<b>0,401%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>119.341,39</b>	-	-	710,32	<b>120.051,71</b>	<b>0,592%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>120.051,71</b>	100.107,00	-	1.494,24	<b>221.652,95</b>	<b>0,674%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>221.652,95</b>	-	-	1.174,68	<b>222.827,63</b>	<b>0,527%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>222.827,63</b>	-	-	1.213,31	<b>224.040,94</b>	<b>0,542%</b>

### 4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

<b>BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA</b>						
<b>11</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>31.647,77</b>	-	-	166,99	<b>31.814,76</b>	<b>0,525%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>31.814,76</b>	-	-	175,70	<b>31.990,46</b>	<b>0,549%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>31.990,46</b>	-	-	146,33	<b>32.136,79</b>	<b>0,455%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>32.136,79</b>	-	-	170,04	<b>32.306,83</b>	<b>0,526%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>32.306,83</b>	-	-	154,82	<b>32.461,65</b>	<b>0,477%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>32.461,65</b>	-	-	155,58	<b>32.617,23</b>	<b>0,477%</b>

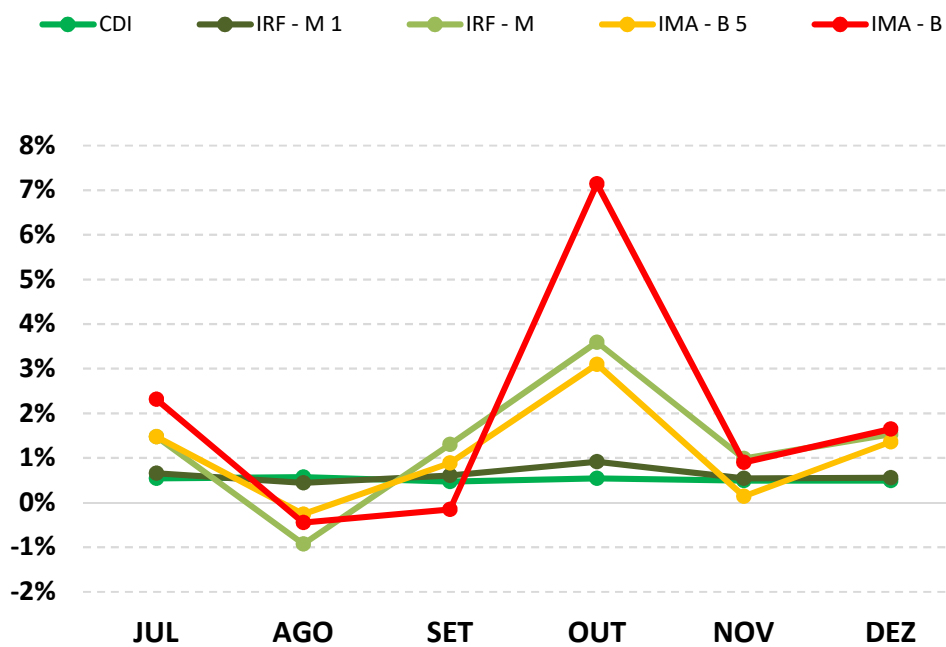
<b>BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>12</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>1.097.002,35</b>	-	-	7.197,18	<b>1.104.199,53</b>	<b>0,652%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>1.104.199,53</b>	-	-	4.195,72	<b>1.108.395,25</b>	<b>0,379%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>1.108.395,25</b>	-	-	6.819,40	<b>1.115.214,65</b>	<b>0,611%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>1.115.214,65</b>	-	-	10.046,36	<b>1.125.261,01</b>	<b>0,893%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>1.125.261,01</b>	-	-	5.901,09	<b>1.131.162,10</b>	<b>0,522%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>1.131.162,10</b>	-	-	6.092,74	<b>1.137.254,84</b>	<b>0,536%</b>

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

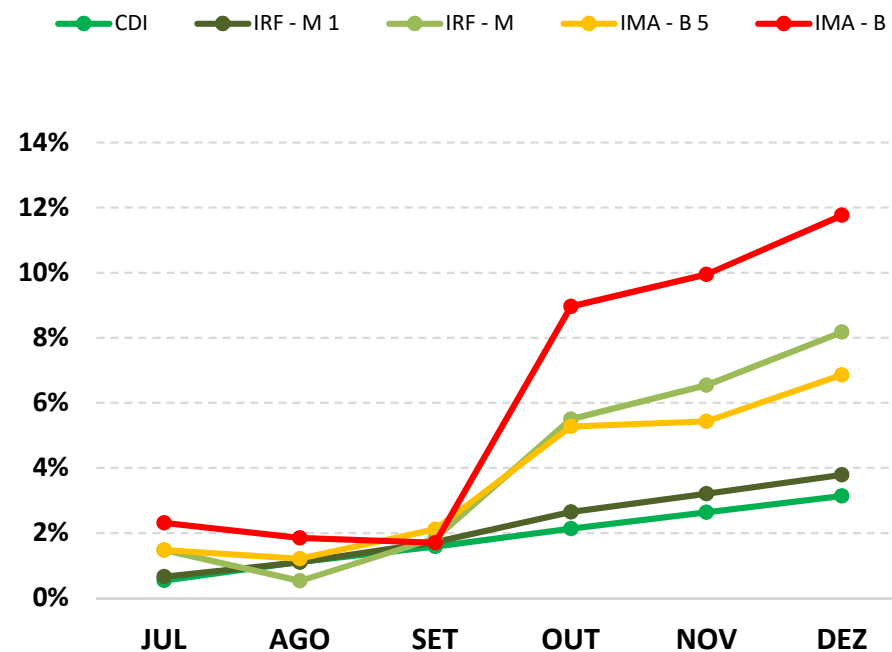
INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,52%	0,55%	0,49%	0,53%	0,49%	0,47%	<b>3,09%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%	0,52%	0,54%	<b>3,71%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%	0,13%	1,35%	<b>6,76%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,48%	-0,96%	1,28%	3,58%	0,98%	1,51%	<b>8,08%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	2,29%	-0,46%	-0,16%	7,07%	0,91%	1,62%	<b>11,61%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	2,37%	-0,45%	-0,17%	7,09%	0,94%	1,58%	<b>11,71%</b>
BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,53%	0,55%	0,46%	0,53%	0,48%	0,48%	<b>3,07%</b>
BRDESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,66%	0,38%	0,62%	0,90%	0,52%	0,54%	<b>3,67%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,68%	0,40%	0,60%	0,93%	0,53%	0,54%	<b>3,74%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2,19%	-0,37%	-0,08%	7,04%	0,97%	1,68%	<b>11,80%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,49%</b>	<b>3,14%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,92%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,56%</b>	<b>3,79%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>1,47%</b>	<b>-0,93%</b>	<b>1,30%</b>	<b>3,59%</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,53%</b>	<b>8,17%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,48%</b>	<b>-0,26%</b>	<b>0,89%</b>	<b>3,10%</b>	<b>0,14%</b>	<b>1,36%</b>	<b>6,86%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>2,32%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>7,14%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,65%</b>	<b>11,76%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

### Rentabilidade mensal dos Índices (2018)



### Rentabilidade Acumulada dos Índices (2018)

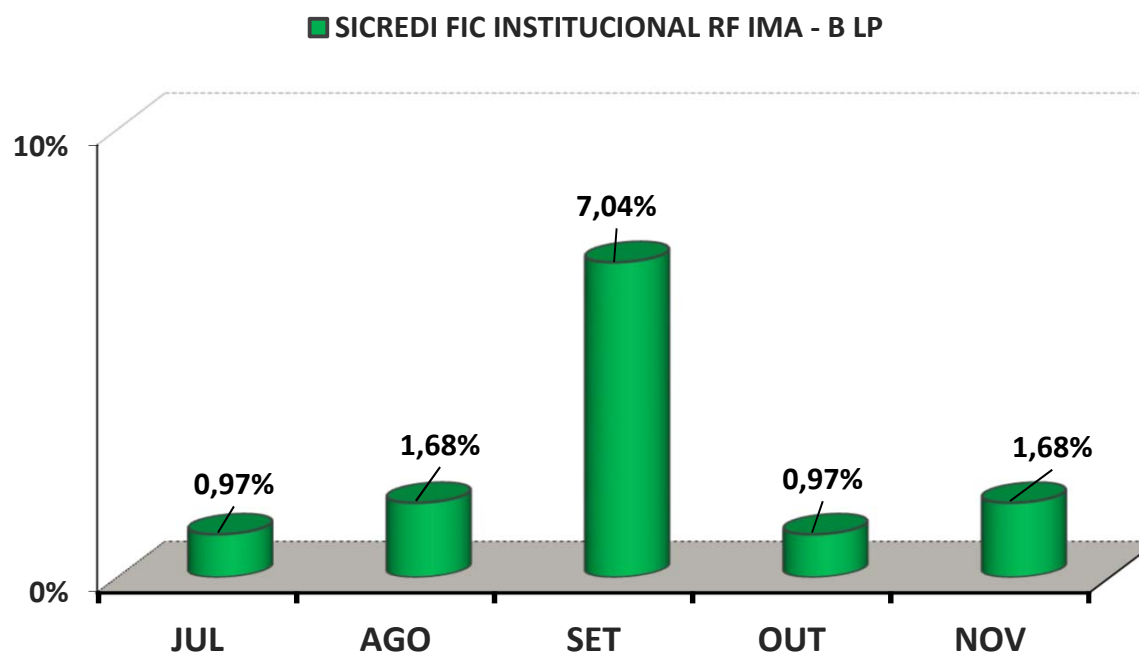


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

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

### Comportamento MENSAL no Semestre

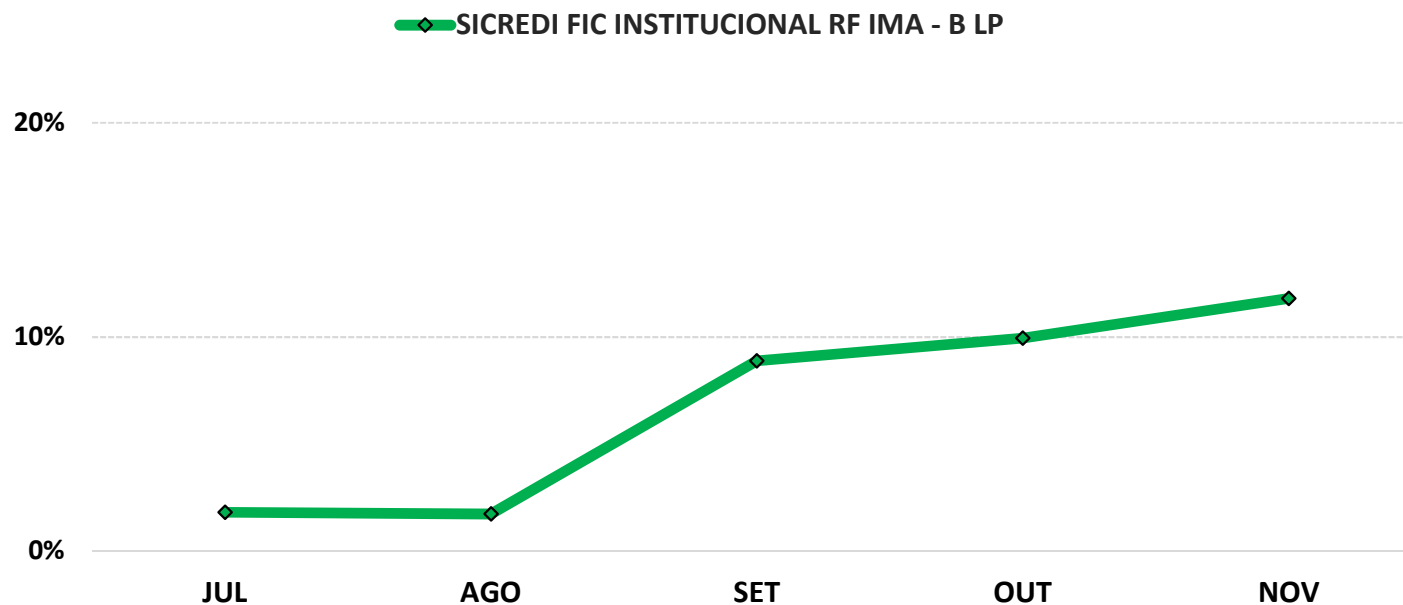


## 5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2,19%	1,81%	1,73%	8,89%	9,95%	11,80%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre





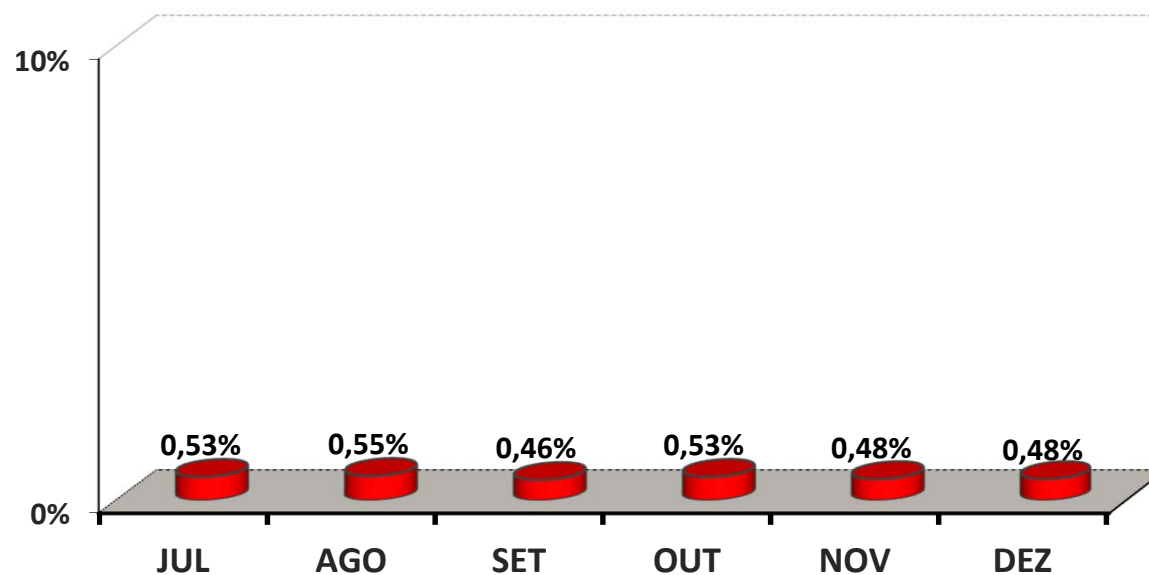
## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,53%	0,55%	0,46%	0,53%	0,48%	0,48%

### Comportamento MENSAL no Semestre

■ BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA

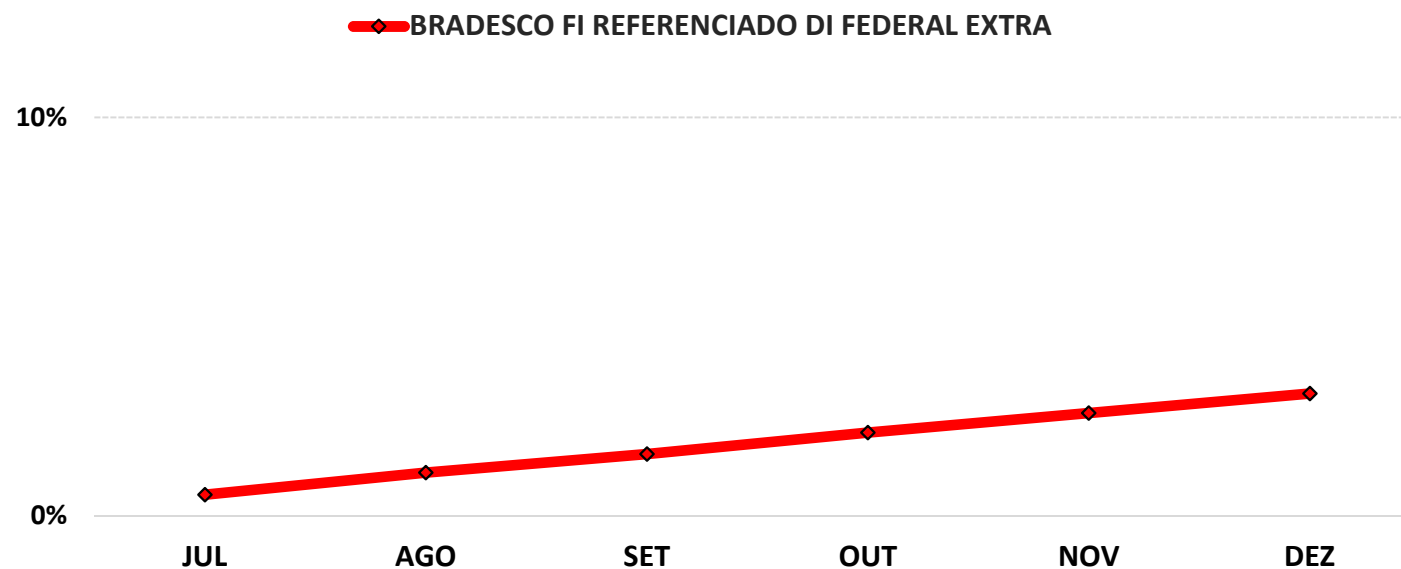


## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,53%	1,08%	1,55%	2,09%	2,58%	3,07%

### Comportamento ACUMULADO no Semestre



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2018

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>MENSAL</b>	1,28%	-0,06%	0,54%	3,02%	0,60%	1,03%
<b>CDI</b>	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%
<b>IBOVESPA</b>	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
<b>META ATUARIAL</b>	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>ACUMULADO DO SEMESTRE</b>	1,28%	1,21%	1,76%	4,82%	5,45%	6,54%
<b>CDI</b>	0,54%	1,11%	1,59%	2,14%	2,64%	3,14%
<b>IBOVESPA</b>	8,88%	5,38%	9,05%	20,16%	23,02%	20,80%
<b>META ATUARIAL</b>	0,82%	1,22%	2,20%	3,15%	3,44%	4,10%

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVI-CLAUDIA:**

**R\$ 1.533.321,42**

**META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:**

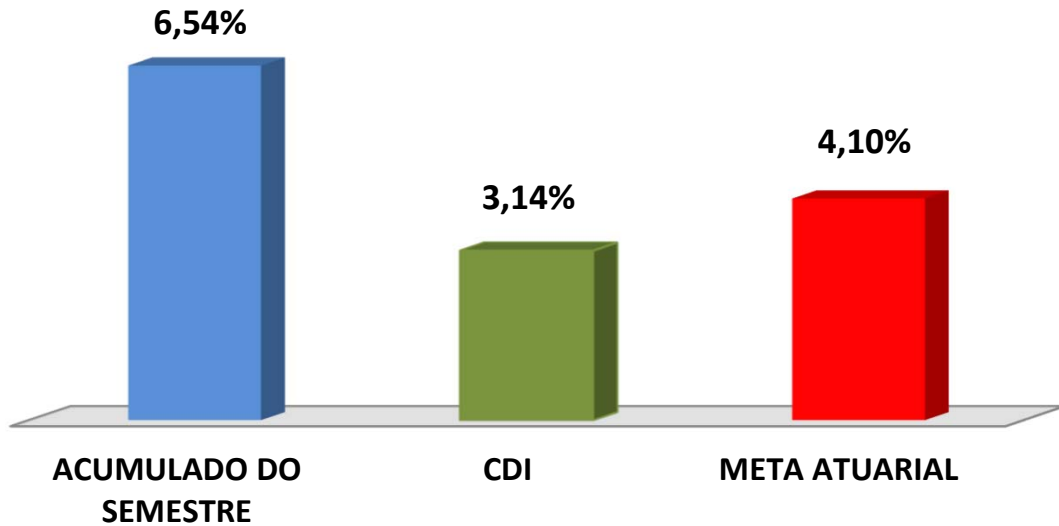
**R\$ 962.787,00**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL:**

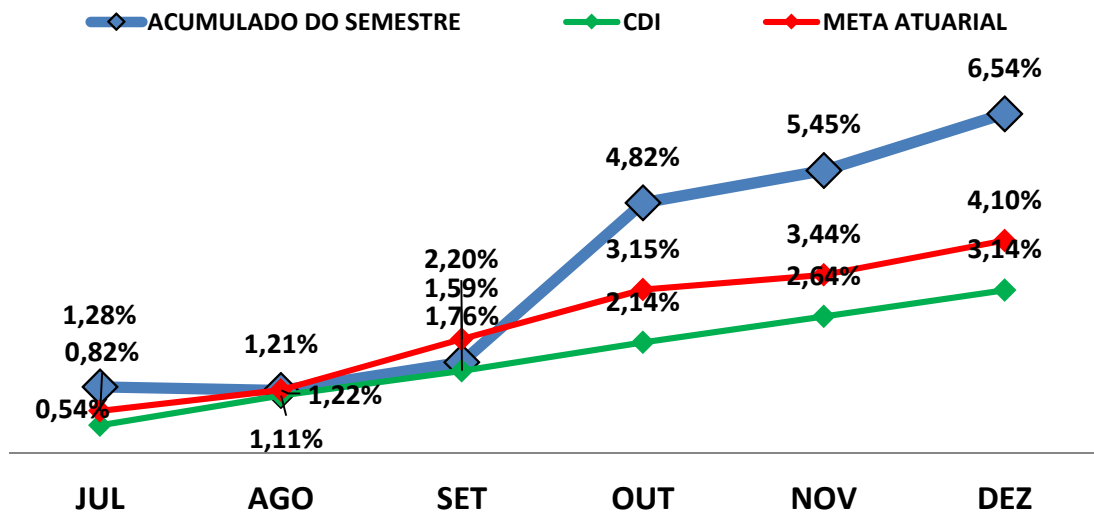
**R\$ 570.534,42**

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

**Rentabilidade Acumulada no Semestre**

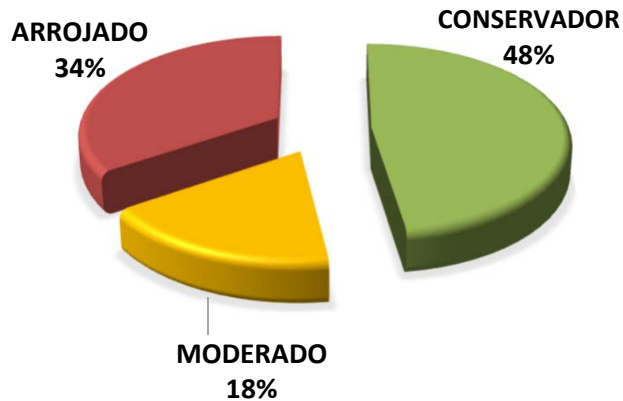


**Rentabilidade Acumulada no Semestre**



## 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

<b>CONSERVADOR</b>	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
<b>MODERADO</b>	4	MODERADO COM TENDENCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDENCIA ARROJADA
<b>ARROJADO</b>	7	ARROJADO COM TENDENCIA 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 2º SEMESTRE 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.

**E o Relatório.**



---

**Igor França Garcia**

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM