Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

# RELATÓRIO DE GESTÃO

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

**3º TRIMESTRE DE 2019**

Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

# INTRODUÇÃO

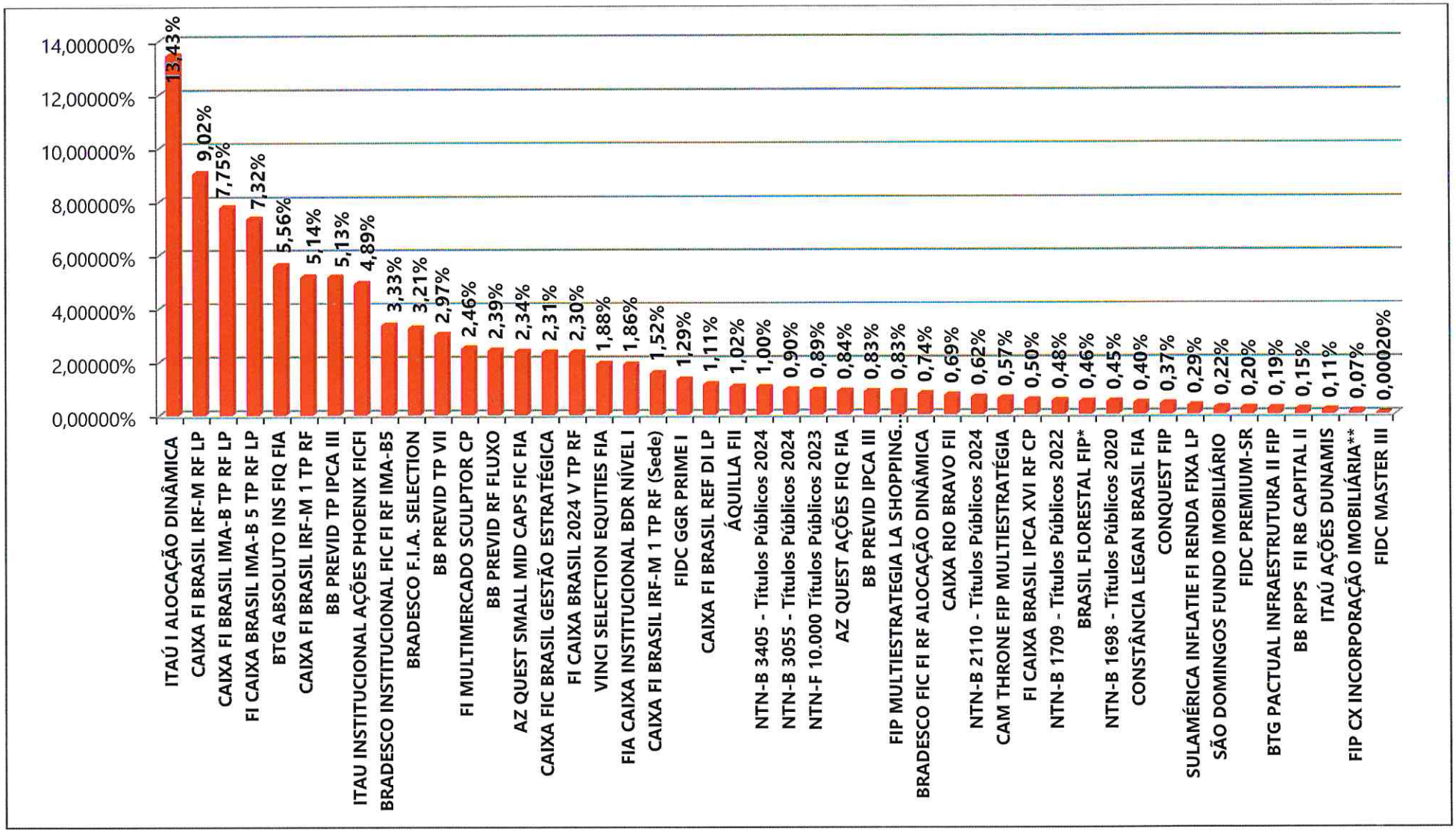
O patrimônio líquido do IPREMB teve um desempenho favorável no terceiro trimestre de 2019, encerrando o período com o total de R$ 1.283.018.634,57 (um bilhão, duzentos e oitenta e três milhões, dezoito mil, seiscentos e trinta e quatro reais e cinquenta e sete centavos) em aplicações financeiras, distribuídos da seguinte forma: 71,89% (setenta e um inteiros e oitenta e nove centésimos) em ativos de renda fixa, 26,26% (vinte e seis inteiros e vinte e seis centésimos) em fundos de renda variável e 1,86% (um inteiro e oitenta e seis centésimos) em investimentos no exterior, atendendo aos limites da Resolução nº 3.922 e suas alterações, bem como à Política de Investimentos do Instituto referente ao ano de 2019.

A Divisão de Investimentos do IPREMB apresenta de forma detalhada, por meio deste relatório trimestral, em consonância com a Portaria MPS nº 519/2011, as características essenciais específicas de cada título e fundo aplicados, a rentabilidade total da carteira de investimentos e das suas respectivas aplicações financeiras, os riscos e a aderência dessas aplicações à política anual de investimentos do Instituto.

ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

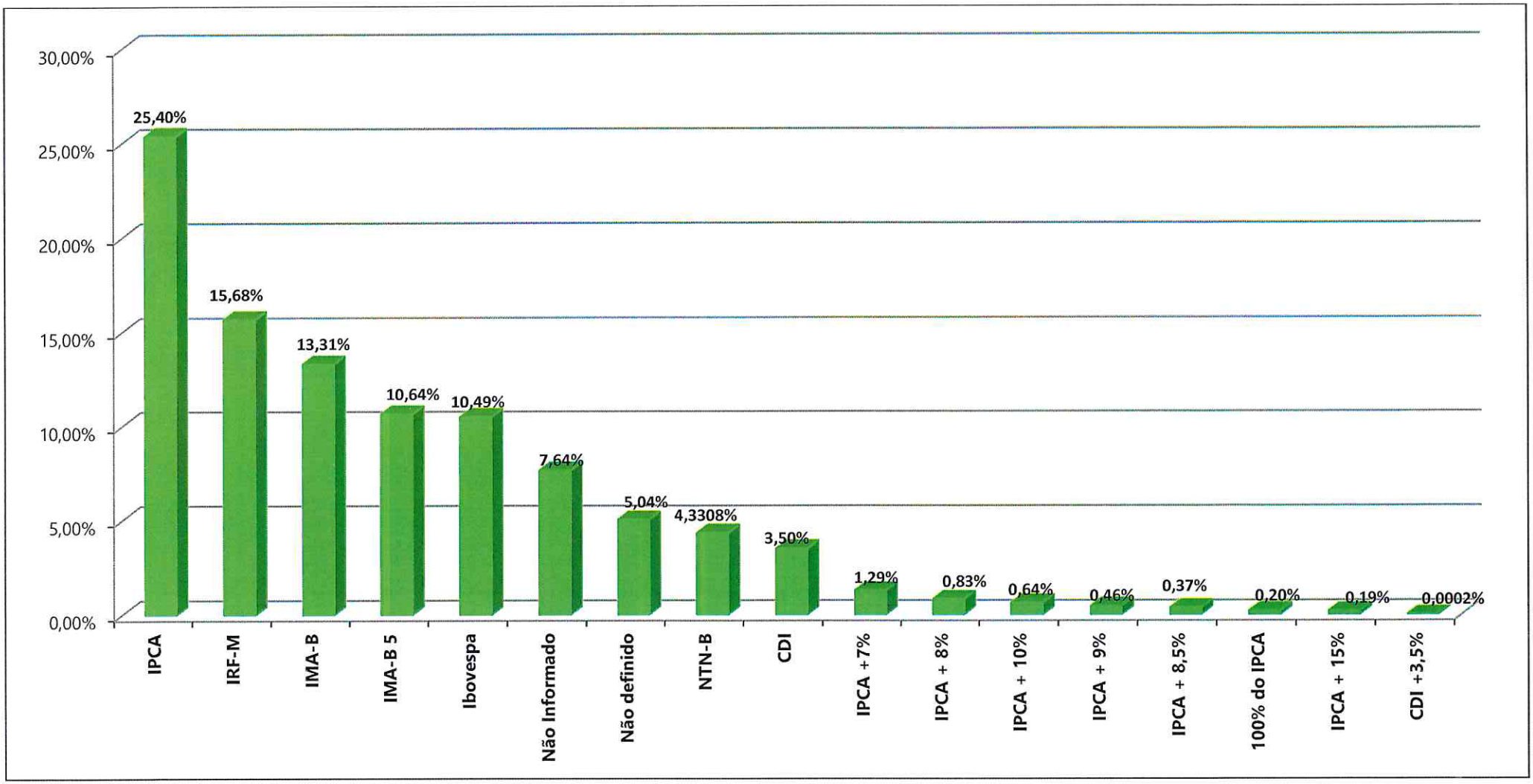
# DISTRIBUIÇÃO POR FUNDO DE INVESTIMENTO – 3º TRIMESTRE / 2019



ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

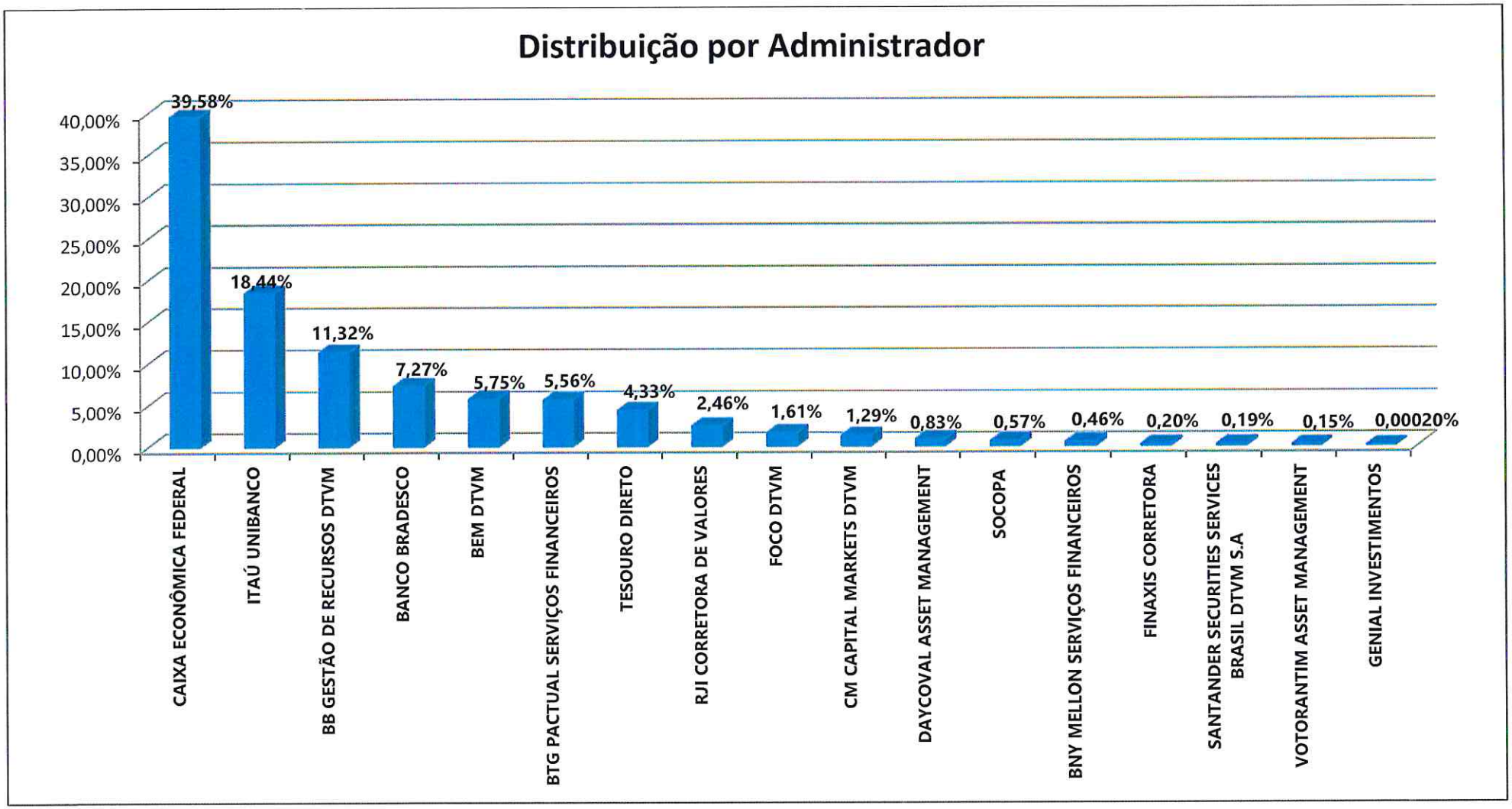
## DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARK – 3º TRIMESTRE / 2019



ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

## DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR – 3º TRIMESTRE / 2019



ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

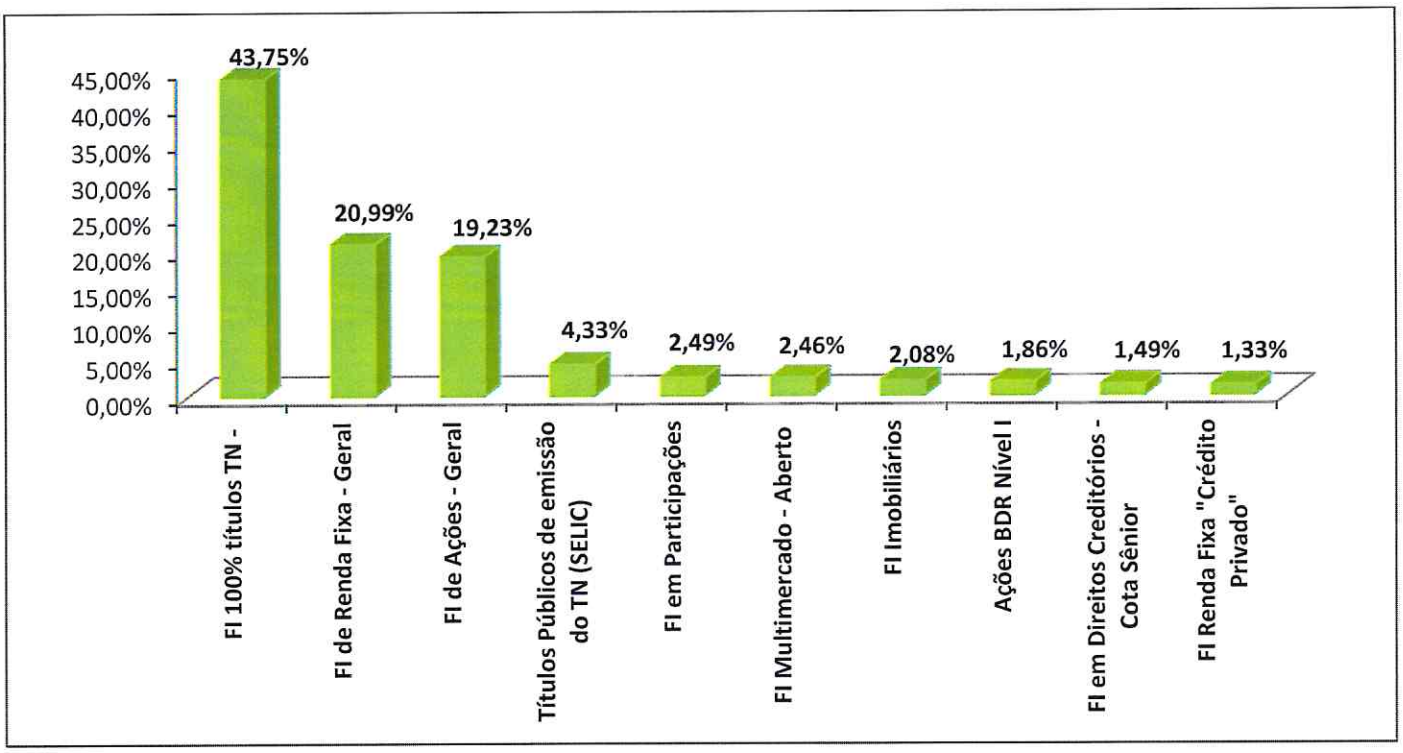
# DISTRIBUIÇÕES POR ALOCAÇÕES DA RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010
## 3° TRIMESTRE / 2019

| | Modalidades de Aplicações | Limite % Resolução 3922/2010 e suas alterações | Política de Investimentos - IPREMB 2019 | Carteira do IPREMB - Setembro/2019 |
|---|---|---|---|---|
| **ARTIGO** | **Renda Fixa** | **100%** | **100%** | **71,89%** |
| Art. 7°, I, "a" | Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC) | 100% | 100% | 4,33% |
| Art. 7°, I, "b" | FI 100% títulos TN - | 100% | 100% | 43,75% |
| Art. 7°, I, "c" | ETF 100% Títulos Públicos | 100% | 100% | - |
| Art. 7°, II | Operações Compromissadas com TP | 5% | 5% | - |
| Art. 7°, III, "a" | FI Renda Fixa "Referenciado" | 60% | 60% | - |
| Art. 7°, III, "b" | ETF - Renda Fixa "Referenciado" | 60% | 60% | - |
| Art. 7°, IV "a" | FI de Renda Fixa - Geral | 40% | 40% | 20,99% |
| Art. 7°, IV "b" | ETF - Demais Indicadores de RF | 40% | 40% | - |
| Art. 7°, V "b" | Letras Imobiliárias Garantidas | 20% | 20% | - |
| Art. 7°, VI "a" | CDB - Certificado de Depósito Bancário | 15% | 15% | - |
| Art. 7°, VI "b" | Poupança | 15% | 15% | - |
| Art. 7°, VII "a" | FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior | 5% | 5% | 1,49% |
| Art. 7°, VII "b" | FI Renda Fixa "Crédito Privado" | 5% | 5% | 1,33% |
| Art. 7°, VII "c" | FI Debêntures de Infraestrutura | 5% | 5% | - |
| **ARTIGO** | **Renda Variável** | **30%** | **30%** | **26,26%** |
| Art. 8°, I "a" | FI de Ações - Índices com no mínimo 50 ações | 30% | 30% | - |
| Art. 8°, I "b" | ETF - Índice de Ações (com no mínimo 50 ações) | 30% | 30% | - |
| Art. 8°, II "a" | FI de Ações - Geral | 20% | 20% | 19,23% |
| Art. 8°, II "b" | ETF - Demais Índices de Ações | 20% | 20% | - |
| Art. 8°, III | FI Multimercado - Aberto | 10% | 10% | 2,46% |
| Art. 8°, IV "a" | FI em Participações | 5% | 5% | 2,49% |
| Art. 8°, IV "b" | FI Imobiliários | 5% | 5% | 2,08% |
| Art. 8°, IV "c" | FI Ações - Mercado de Acesso | 5% | 5% | - |
| **ARTIGO** | **Investimentos no Exterior** | **10%** | **10%** | **1,86%** |
| Art. 9°, I | Renda Fixa - Dívida Externa | 10% | 10% | - |
| Art. 9°, II | ETF - Investimento no Exterior | 10% | 10% | - |
| Art. 9°, III | Ações BDR Nível I | 10% | 10% | 1,86% |

ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

## DISTRIBUIÇÕES POR ALOCAÇÕES DA RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010



Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

# CARACTERÍSTICAS DAS APLICAÇÕES

| Leg. | Fundo | Benchmark | Início do Fundo | Taxa de Administração | Taxa de Performance | Disponibilização dos Recursos Resgatados |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 7º I A | NTN-B 2110 - Títulos Públicos 2024 | NTN-B | - | - | - | |
| 7º I A | NTN-B 3055 - Títulos Públicos 2024 | NTN-B | - | - | - | |
| 7º I A | NTN-B 1709 - Títulos Públicos 2022 | NTN-B | - | - | - | |
| 7º I A | NTN-B 3405 - Títulos Públicos 2024 | NTN-B | - | - | - | |
| 7º I A | NTN-B 1698 - Títulos Públicos 2020 | NTN-B | - | - | - | |
| 7º I A | NTN-F 10.000 Títulos Públicos 2023 | NTN-B | - | - | - | |
| 7º I B | BB PREVID TP VII | IMA-B | 16/03/2015 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º I B | BB PREVID TP IPCA III | IPCA | 11/02/2014 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º I B | CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP | IRF-M | 16/08/2012 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º I B | CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | IRF-M | 28/05/2010 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º I B | FI CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP | IMA-B | 08/03/2010 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º I B | FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP | IMA-B 5 | 09/07/2010 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º I B | FI CAIXA BRASIL 2024 V TP RF | IMA-B | 25/03/2015 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º I B | SUL AMÉRICA JURO REAL CURTO FI RF LP | IMA-B 5 | 27/02/2013 | 0,25% | 20,00% | D+2 du |
| 7º I B | SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | IMA-B | 11/07/2008 | 0,40% | 20,00% | D+2 du |
| 7º IV A | BB PREVID RF FLUXO | CDI | 28/04/2011 | 1,00% | Não possui | D+0 |
| 7º IV A | CAIXA FI BRASIL REF DI LP | CDI | 05/07/2006 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º IV A | CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA | IPCA | 04/11/2016 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 7º IV A | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B5 | IMA-B 5 | 08/08/2014 | 0,20% | Não possui | D+1 du |
| 7º IV A | BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA | IPCA | 28/12/2017 | 0,40% | Não possui | D+4 du |
| 7º IV A | ITAÚ I ALOCAÇÃO DINÂMICA | Não definido | 01/06/2015 | 0,40% | Não possui | D+1 du |
| 7º VII A | FIDC GGR PRIME I | IPCA +7% | 30/09/2014 | 1,65% | 20,00% | D+1601 |

Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

| Leg. | Fundo | Benchmark | Início do Fundo | Taxa de Administração | Taxa de Performance | Disponibilização dos Recursos Resgatados |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 7º VII A | FIDC MASTER III | CDI +3,5% | 28/02/2011 | 0,20% | 2,50% | Não se aplica |
| 7º VII A | FIDC PREMIUM-SR | 100% do IPCA | 11/12/2003 | 0,15% | Não possui | Não se aplica |
| 7º VII B | BB PREVID IPCA III | IPCA | 15/10/2013 | 0,20% | Não possui | D+30 ou D+0 a D+2880* |
| 7º VII B | FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CP | IPCA | 17/04/2015 | 0,20% | Não possui | D+0 |
| 8º II A | BTG ABSOLUTO INS FIQ FIA | Não Informado | 19/07/2010 | 3,00% | Não possui | D+4 du ou D+32 ** |
| 8º II A | AZ QUEST AÇÕES FIQ FIA | Ibovespa | 01/06/2005 | 2,00% | 20,00% | D+3 du |
| 8º II A | AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA | Não definido | 30/12/2009 | 2,00% | 20,00% | D+29 |
| 8º II A | VINCI SELECTION EQUITIES FIA | Ibovespa | 01/11/2012 | 0,97% | 20,00% | D+62 |
| 8º II A | CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA | Ibovespa | 16/12/2011 | 2,00% | 20,00% | D+3 du |
| 8º II A | CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI DE AÇÕES | Ibovespa | 16/10/2009 | 2,00% | 20,00% | D+15 du |
| 8º II A | ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI | Ibovespa | 04/08/2016 | 2,50% | 20,00% | D+23 du |
| 8º II A | BRADESCO F.I.A. SELECTION | Ibovespa | 09/03/2000 | 1,50% | Não possui | D+3 du |
| 8º II A | ITAÚ AÇÕES DUNAMIS | Ibovespa | 12/09/2016 | 1,90% | 20,00% | D+23 du |
| 8º III | FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP * | IPCA | 03/08/2012 | 1,50% | 10,00% | D+91 ou D+1441 ** |
| 8º IV A | BRASIL FLORESTAL FIP | IPCA + 9% | 30/08/2010 | 1,50% | Não possui | Não se aplica |
| 8º IV A | BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIP | IPCA + 15% | 14/11/2011 | 2,00% | 20,00% | Não se aplica |
| 8º IV A | FIP CX INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA | IPCA + 10% | 12/12/2011 | 1,00% | 20% | Não se aplica |
| 8º IV A | FIP MULTIESTRATEGIA LA SHOPPING CENTERS | IPCA + 8% a.a | 28/08/2012 | 0,20% | 20% | Não se aplica |
| 8º IV A | CONQUEST FIP | IPCA + 8,5% | 12/08/2009 | 0,40% | 20,00% | Não se aplica |
| 8º IV A | CAM THRONE FIP MULTIESTRATÉGIA | IPCA + 10% | 28/01/2015 | 0,18% | 0,2 | Não se aplica |
| 8º IV B | SÃO DOMINGOS FUNDO IMOBILIÁRIO | Não Informado | 21/08/2013 | 1,50% | 0,2 | Não se aplica |
| 8º IV B | BB RPPS FII RB CAPITAL II | Não Informado | 23/12/2010 | 0% | Não possui | Não se aplica |
| 8º IV B | ÁQUILLA FII | Não Informado | 23/09/2011 | 1,50% | 25,00% | Não se aplica |
| 8º IV B | CAIXA RIO BRAVO FII | Não Informado | 22/11/2013 | 1,20% | Não possui | Não se aplica |
| 9º A - III | FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I | Não Informado | 24/06/2013 | 0,70% | Não possui | D+3 du |

Fonte dos dados: Sistema Quantum Axis
*Isento de taxa de resgate de acordo com a data de solicitação
** Isento de taxa de resgate

Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

# RENTABILIDADE TRIMESTRAL DAS APLICAÇÕES EM 2019

**Acima da Meta Atuarial do Período**

| Fundos | RETORNO | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1º Trimestre | 2º Trimestre | 3º Trimestre | Ano | Meta Atuarial | % da Meta Atuarial |
| ITAÚ AÇÕES DUNAMIS | 0,00% | 11,43% | 8,98% | 21,44% | 2,87% | 747,47% |
| FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I | 13,01% | 2,25% | 10,26% | 27,41% | 7,07% | 387,47% |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI DE AÇÕES | 8,33% | 9,17% | 7,66% | 27,31% | 7,07% | 386,13% |
| BTG ABSOLUTO INS FIQ FIA | 4,12% | 12,65% | 7,95% | 26,61% | 7,07% | 376,25% |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA | 1,65% | 9,50% | 12,43% | 25,14% | 7,07% | 355,42% |
| ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI | 5,69% | 8,88% | 6,10% | 22,10% | 7,07% | 312,40% |
| BB RPPS FII RB CAPITAL II | -0,68% | 12,72% | 8,57% | 21,55% | 7,07% | 304,74% |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA | 7,66% | 6,49% | 4,88% | 20,24% | 7,07% | 286,22% |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP | 5,52% | 9,06% | 3,72% | 19,37% | 7,07% | 273,80% |
| CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA | 9,28% | 5,67% | 2,95% | 18,88% | 7,07% | 266,98% |
| AZ QUEST AÇÕES FIQ FIA | 4,04% | 5,70% | 6,99% | 17,66% | 7,07% | 249,74% |
| BRADESCO F.I.A. SELECTION | 5,02% | 5,95% | 4,89% | 16,71% | 7,07% | 236,22% |
| FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CP | 3,25% | 6,44% | 3,26% | 13,49% | 7,07% | 190,68% |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 0,00% | 0,00% | 3,10% | 3,10% | 1,73% | 178,95% |
| FIP MULTIESTRATEGIA LA SHOPPING CENTERS | -0,40% | -0,40% | 13,11% | 12,21% | 7,07% | 172,57% |
| CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA | 3,96% | 6,70% | 3,11% | 12,00% | 7,07% | 169,73% |
| SUL AMÉRICA JURO REAL CURTO FI RF LP | 3,18% | 4,82% | 2,73% | 11,11% | 7,07% | 157,02% |
| ITAÚ I ALOCAÇÃO DINÂMICA | 3,12% | 5,08% | 2,06% | 10,59% | 7,07% | 149,77% |
| BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA | 2,89% | 4,69% | 2,53% | 10,44% | 7,07% | 147,56% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B5 | 2,82% | 4,25% | 2,74% | 10,13% | 7,07% | 143,21% |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP | 2,85% | 4,20% | 2,72% | 10,08% | 7,07% | 142,55% |
| CAIXA RIO BRAVO FII | 1,25% | 0,98% | 7,56% | 9,97% | 7,07% | 141,00% |
| BB PREVID TP IPCA III | 2,93% | 4,17% | 2,51% | 9,92% | 7,07% | 140,22% |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP | 2,19% | 4,49% | 2,73% | 9,69% | 7,07% | 137,05% |
| BB PREVID IPCA III | 2,90% | 3,73% | 2,62% | 9,54% | 7,07% | 134,87% |
| FI CAIXA BRASIL 2024 V TP RF | 1,05% | 6,70% | 0,74% | 8,62% | 7,07% | 121,80% |
| NTN-B 2110 - Títulos Públicos 2024 | 1,05% | 6,76% | 0,66% | 8,60% | 7,07% | 121,60% |
| NTN-B 3055 - Títulos Públicos 2024 | 1,05% | 6,76% | 0,66% | 8,60% | 7,07% | 121,60% |
| NTN-B 3405 - Títulos Públicos 2024 | 1,05% | 6,76% | 0,66% | 8,60% | 7,07% | 121,60% |
| BB PREVID TP VII | 2,54% | 3,03% | 2,09% | 7,85% | 7,07% | 111,05% |
| ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA II | 3,12% | 1,40% | 0,00% | 4,57% | 4,73% | 96,52% |
| FI RF BTG PACTUAL NTNB | 2,60% | 1,86% | 0,00% | 4,51% | 4,73% | 95,34% |
| NTN-B 1709 - Títulos Públicos 2022 | 0,54% | 4,91% | 0,26% | 5,75% | 7,07% | 81,35% |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 1,47% | 1,74% | 1,86% | 5,15% | 7,07% | 72,87% |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (Sede) | 1,47% | 1,74% | 1,86% | 5,15% | 7,07% | 72,87% |
| CAIXA FI BRASIL REF DI LP | 1,49% | 1,50% | 1,49% | 4,55% | 7,07% | 64,34% |
| BB PREVID RF FLUXO | 1,25% | 1,27% | 1,25% | 3,82% | 7,07% | 53,95% |

Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

| Fundos | 1º Trimestre | 2º Trimestre | 3º Trimestre | Ano | Meta Atuarial | % da Meta Atuarial |
|---|---|---|---|---|---|---|
| NTN-F 10.000 Títulos Públicos 2023 | -1,49% | 6,38% | -1,04% | 3,70% | 7,07% | 52,33% |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIP | 12,93% | -0,30% | -9,60% | 1,78% | 7,07% | 25,12% |
| NTN-B 1698 - Títulos Públicos 2020 | -0,56% | 2,17% | -1,08% | 0,50% | 7,07% | 7,10% |
| CONQUEST FIP | -0,09% | -0,08% | -0,09% | -0,25% | 7,07% | -3,56% |
| CAM THRONE FIP MULTIESTRATÉGIA | -0,26% | -0,34% | -0,39% | -0,99% | 7,07% | -14,03% |
| FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP | -3,30% | -4,91% | -1,95% | -9,85% | 7,07% | -139,22% |
| FIDC GGR PRIME I | -8,47% | 1,66% | -4,26% | -10,92% | 7,07% | -154,33% |
| ÁQUILLA FII | -0,52% | -11,17% | -2,82% | -14,13% | 7,07% | -199,73% |
| BRASIL FLORESTAL FIP | -39,29% | -0,42% | -0,55% | -39,87% | 7,07% | -563,74% |
| FIDC PREMIUM-SR | -0,47% | -1,83% | -49,52% | -50,68% | 7,07% | -716,55% |
| FIP CX INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA | -0,15% | -0,24% | -56,92% | -57,08% | 7,07% | -807,05% |
| SÃO DOMINGOS FUNDO IMOBILIÁRIO | -0,61% | -42,20% | -33,17% | -61,61% | 7,07% | -871,05% |
| FIDC MASTER III | -29,02% | -40,40% | -48,80% | -78,34% | 7,07% | -1107,60% |

| | |
|---|---|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DO IPREMB ATÉ O 3º TRIMESTRE DE 2019 | 10,69% |
| META ATUARIAL ACUMULADA ATÉ O 3º TRIMESTRE DE 2019 | 7,07% |
| PERCENTUAL (%) ATINGIDO DA META ATÉ O FINAL DO 3º TRIMESTRE DE 2019 | 151,43% |

ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

## INDICADORES DE RISCO/RETORNO

O risco de um investimento pode ser considerado como a probabilidade do retorno obtido em um investimento ser diferente do esperado, ou seja, o risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro. Abaixo, as principais medidas da análise de risco:

**Volatilidade:** Volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações no preço de um ativo, em um período determinado de tempo. Em finanças, a volatilidade é uma medida de risco. Ou seja, quanto mais volátil um ativo, maior o risco.

**Beta:** O beta mede a sensibilidade de um ativo em relação aos movimentos do mercado. É a medida da volatilidade em relação ao mercado como um todo. **Beta igual (ou muito próximo de) a 1:** Podemos dizer que o ativo se movimenta na mesma direção da carteira do mercado em termos de retorno esperado. **Beta superior a 1:** O ativo tende a se mostrar mais sensível às variações do mercado, desvalorizando-se mais do que o benchmark quando este cai e se valorizando mais quando o índice está em alta. Por retratar um risco sistemático mais alto do que a carteira do mercado é interpretado como um investimento agressivo. **Beta inferior a 1:** Tende a ser menos sensível às variações do mercado. Ou seja, costuma cair menos em ocasiões de queda, bem como subir menos em ocasiões de alta. É um ativo defensivo.

**Tracking Error:** Verifica o quão próximo a performance da carteira se encontrado seu Benchmark, sendo utilizado para o caso do Instituto, a Meta Atuarial. Nestes termos, quanto mais próximo de zero for o resultado desta medida mais aderente a carteira estará da Meta.

**Value at Risk:** O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.Através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

**Sharpe:** É um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento.Quantifica a relação entre a volatilidade do ativo e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI.Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que o fundo teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Quanto maior o índice de sharpe, melhor o desempenho do ativo. Valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade do ativo no período.

**Índice de Treynor:** O índice de Treynor mostra quanto foi retorno de uma determinada carteira para cada unidade de risco sistêmico assumida, similar ao índice de sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade do ativo. Valores negativos indicam que o ativo teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

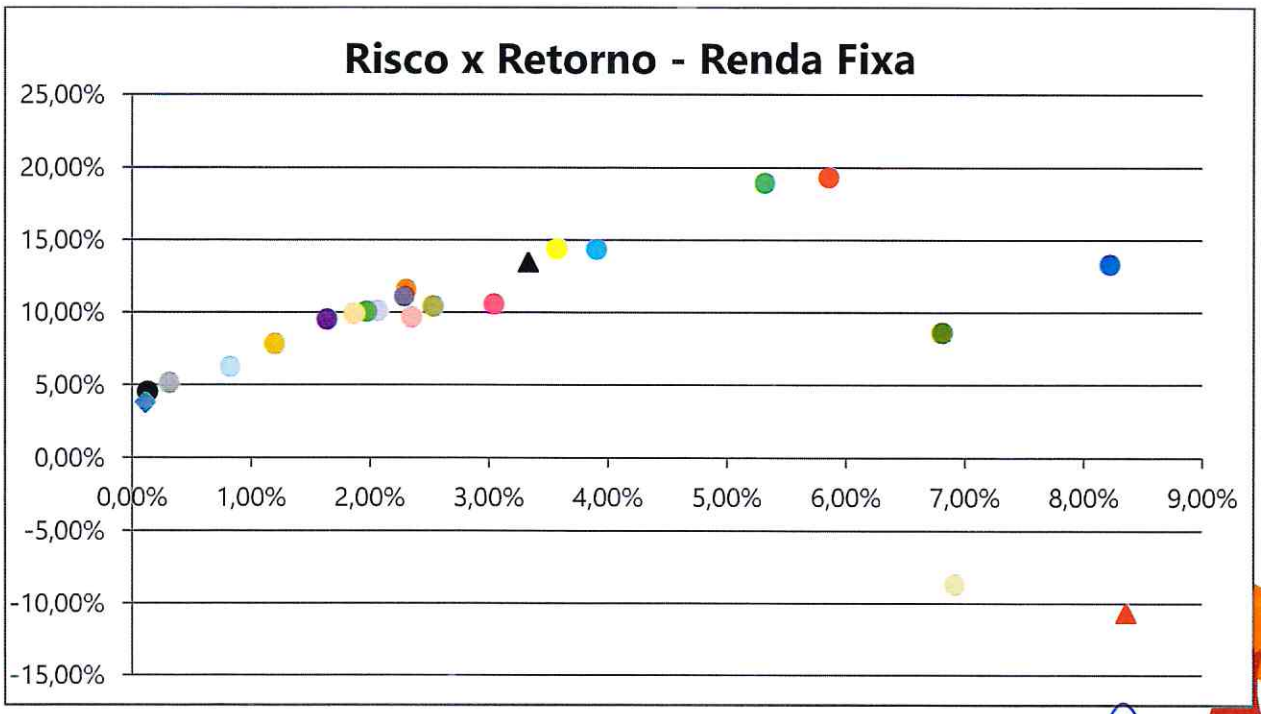
IPREMB
o futuro é hoje

**FUNDOS DE RENDA FIXA - Risco X Retorno de 02/01/2019 até 30/09/2019 (mensal)**

| Ativo | Retorno | Volatilidade |
|---|---|---|
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 19,37% | 5,86% |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 18,97% | 5,32% |
| NTN-B 760199 20240815 | 14,42% | 3,58% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 14,38% | 3,91% |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 13,49% | 3,33% |
| NTN-F 950199 20230101 | 13,35% | 8,22% |
| NTN-B 760199 20220815 | 11,59% | 2,31% |
| SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP | 11,11% | 2,29% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 10,59% | 3,05% |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 10,44% | 2,54% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA | 10,13% | 2,07% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 10,08% | 1,97% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 9,92% | 1,87% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 9,69% | 2,36% |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO | 9,54% | 1,64% |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 8,62% | 6,82% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 7,85% | 1,21% |
| NTN-B 760199 20200815 | 6,28% | 0,83% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 5,15% | 0,31% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 4,55% | 0,13% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3,82% | 0,11% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR | -8,65% | 6,93% |
| GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1 | -10,62% | 8,36% |
| MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR* | -78,34% | 52,55% |

Fonte dos dados: Sitema Quantum Axis

*Fundo não considerado na representação gráfica abaixo por conter valores de alta discrepância em relação aos demais.



ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

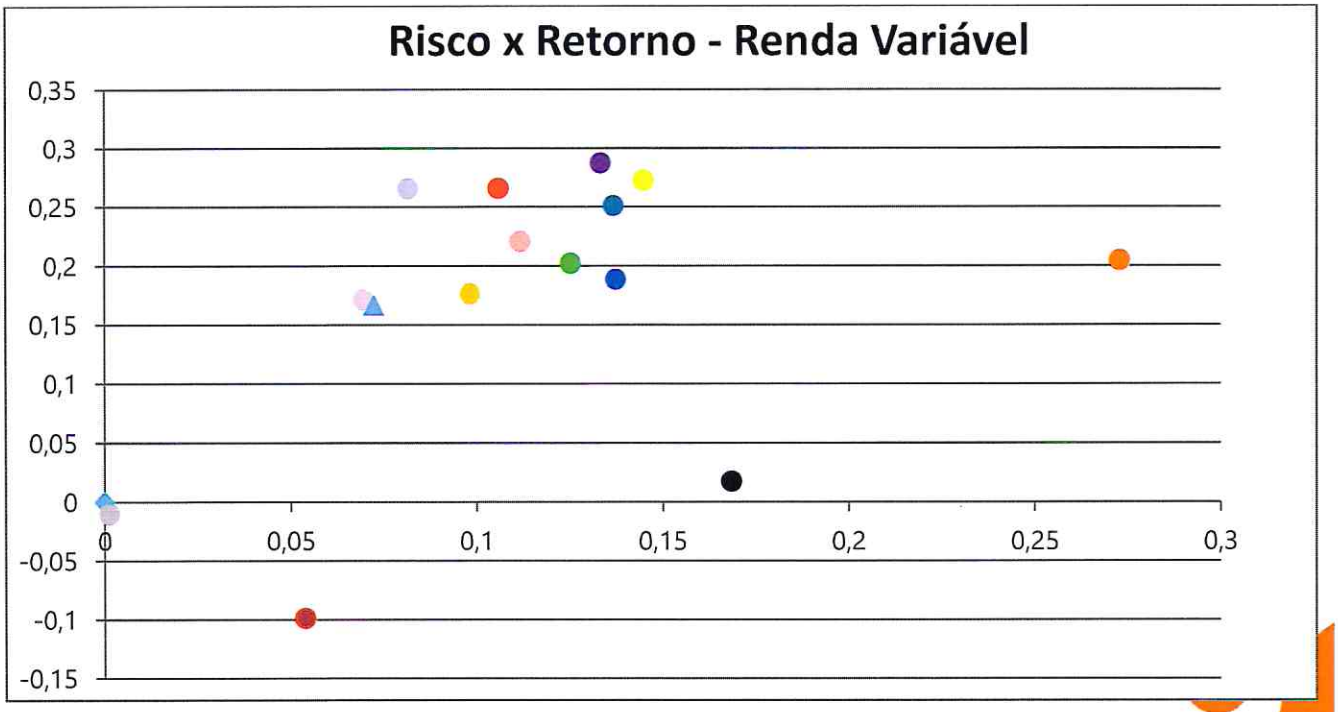
**FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL - Risco X Retorno de 02/01/2019 até 30/09/2019 (mensal)**

| Nome do Fundo | Retorno | Volatilidade |
|---|---|---|
| ÁTICO FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP* | | |
| CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11* | | |
| LA SHOPPING CENTERS MULTIESTRATÉGIA FIP* | | |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES | 28,77% | 13,34% |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | 27,31% | 14,52% |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | 26,61% | 10,60% |
| RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11 | 26,59% | 8,16% |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES | 25,14% | 13,68% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | 22,10% | 11,19% |
| ÁQUILLA FII - AQLL11 | 20,51% | 27,30% |
| VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES | 20,24% | 12,53% |
| CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES | 18,88% | 13,75% |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES | 17,66% | 9,85% |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 17,17% | 6,97% |
| BRADESCO SELECTION FI AÇÕES | 16,71% | 7,24% |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP | 1,78% | 16,85% |
| SÃO DOMINGOS FII - FISD11 | 0,00% | 0,00% |
| CAM THRONE IMOBILIÁRIO MULTIESTRATÉGIA FIP | -0,99% | 0,12% |
| SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | -9,85% | 5,40% |
| CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA MULTIESTRATÉGIA FIP** | -75,67% | 102,12% |

Fonte dos dados: Sitema Quantum Axis

*Fundos sem histórico de dados disponíveis no sistema Quantum Axis.

**Fundo não considerado na representação gráfica abaixo por conter valores de alta discrepância em relação aos demais.



Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

# INDICADORES DE RISCO/RETORNO

| Nome do Fundo | Volatilidade | Beta | Tracking Error | VAR | Sharpe - CDI | Treynor - CDI/IPCA + 6% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ÁQUILLA FII - AQLL11 | 27,30% | -6,26 | 27,44% | 59,39% | 0,81 | -0,04 |
| ÁTICO FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP | | | | | | |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES | 9,85% | -4,00 | 10,19% | 21,43% | 1,65 | -0,04 |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES | 13,68% | -6,71 | 14,06% | 29,77% | 1,83 | -0,04 |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,11% | 0,01 | 0,92% | 0,25% | -9,55 | -0,95 |
| BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO | 1,64% | -0,41 | 2,08% | 3,57% | 3,73 | -0,15 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,87% | -0,60 | 2,32% | 4,07% | 3,53 | -0,11 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1,21% | -0,15 | 1,60% | 2,63% | 3,35 | -0,27 |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 2,54% | -1,33 | 3,09% | 5,52% | 2,86 | -0,05 |
| BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA | 2,07% | -0,80 | 2,57% | 4,50% | 3,31 | -0,09 |
| BRADESCO SELECTION FI AÇÕES | 7,24% | -2,50 | 7,56% | 15,76% | 2,06 | -0,06 |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | 10,60% | -4,84 | 10,96% | 23,07% | 2,48 | -0,05 |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FICFIP | 16,85% | 10,23 | 16,32% | 36,66% | -0,15 | -0,00 |
| CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 6,82% | -1,72 | 7,09% | 14,83% | 0,76 | -0,03 |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 0,13% | 0,01 | 0,92% | 0,28% | -1,11 | -0,11 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 3,91% | -1,89 | 4,39% | 8,50% | 3,08 | -0,06 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1,97% | -0,72 | 2,47% | 4,30% | 3,44 | -0,09 |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 5,86% | -2,62 | 6,29% | 12,76% | 3,05 | -0,07 |
| CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | 3,33% | -1,59 | 3,85% | 7,25% | 3,28 | -0,07 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,31% | -0,23 | 1,16% | 0,67% | 2,03 | -0,03 |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 2,36% | -1,47 | 3,00% | 5,13% | 2,69 | -0,04 |
| CAIXA INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA MULTIESTRATÉGIA FIP | 102,12% | 39,82 | 101,72% | 222,21% | -1,11 | -0,03 |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 14,28% | 7,22 | 13,94% | 31,08% | 1,93 | 0,04 |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 6,97% | -4,31 | 7,48% | 15,18% | 2,21 | -0,04 |
| CAM THRONE IMOBILIÁRIO MULTIESTRATÉGIA FIP | 0,12% | 0,12 | 0,84% | 0,27% | -60,51 | -0,61 |
| CONQUEST EMPRESAS EMERGENTES FIP - FCCQ11 | | | | | | |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | 14,52% | -6,56 | 14,87% | 31,59% | 1,89 | -0,04 |

Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

| Nome do Fundo | Volatilidade | Beta | Tracking Error | VAR | Sharpe - CDI | Treynor - CDI/IPCA + 6% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES | 13,75% | -3,70 | 13,98% | 29,91% | 1,31 | -0,05 |
| GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1 | 8,36% | -3,04 | 8,69% | 18,20% | -2,47 | 0,07 |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES | 13,34% | -7,30 | 13,81% | 29,03% | 2,16 | -0,04 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 3,05% | -1,40 | 3,53% | 6,64% | 2,44 | -0,05 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | 11,19% | -4,53 | 11,50% | 24,35% | 1,91 | -0,05 |
| LA SHOPPING CENTERS MULTIESTRATÉGIA FIP | | | | | | |
| MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR | 52,55% | 0,81 | 52,61% | 114,34% | -3,42 | -2,21 |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR | 6,93% | 0,92 | 6,96% | 15,07% | -2,58 | -0,19 |
| RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11 | 8,16% | -4,43 | 8,69% | 17,75% | 3,19 | -0,06 |
| SÃO DOMINGOS FII - FISD11 | 0,00% | 0,02 | 0,92% | 0,00% | | -2,85 |
| SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO | 5,40% | 1,23 | 5,23% | 11,75% | -3,65 | -0,16 |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 5,32% | -2,23 | 5,73% | 11,58% | 3,27 | -0,08 |
| SULAMÉRICA JURO REAL CURTO FI RENDA FIXA LP | 2,29% | -0,88 | 2,77% | 4,98% | 3,52 | -0,09 |
| VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES | 12,53% | -4,44 | 12,83% | 27,26% | 1,55 | -0,04 |
| NTN-B 760199 20200815 | 0,83% | 0,20 | 1,07% | 1,80% | 2,50 | 0,10 |
| NTN-B 760199 20220815 | 2,31% | -0,83 | 2,77% | 5,03% | 3,74 | -0,10 |
| NTN-B 760199 20240815 | 3,58% | -1,62 | 4,07% | 7,79% | 3,37 | -0,07 |
| NTN-F 950199 20230101 | 8,22% | -1,80 | 8,40% | 17,89% | 1,34 | -0,06 |

Fonte: Quantum Axis.

ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

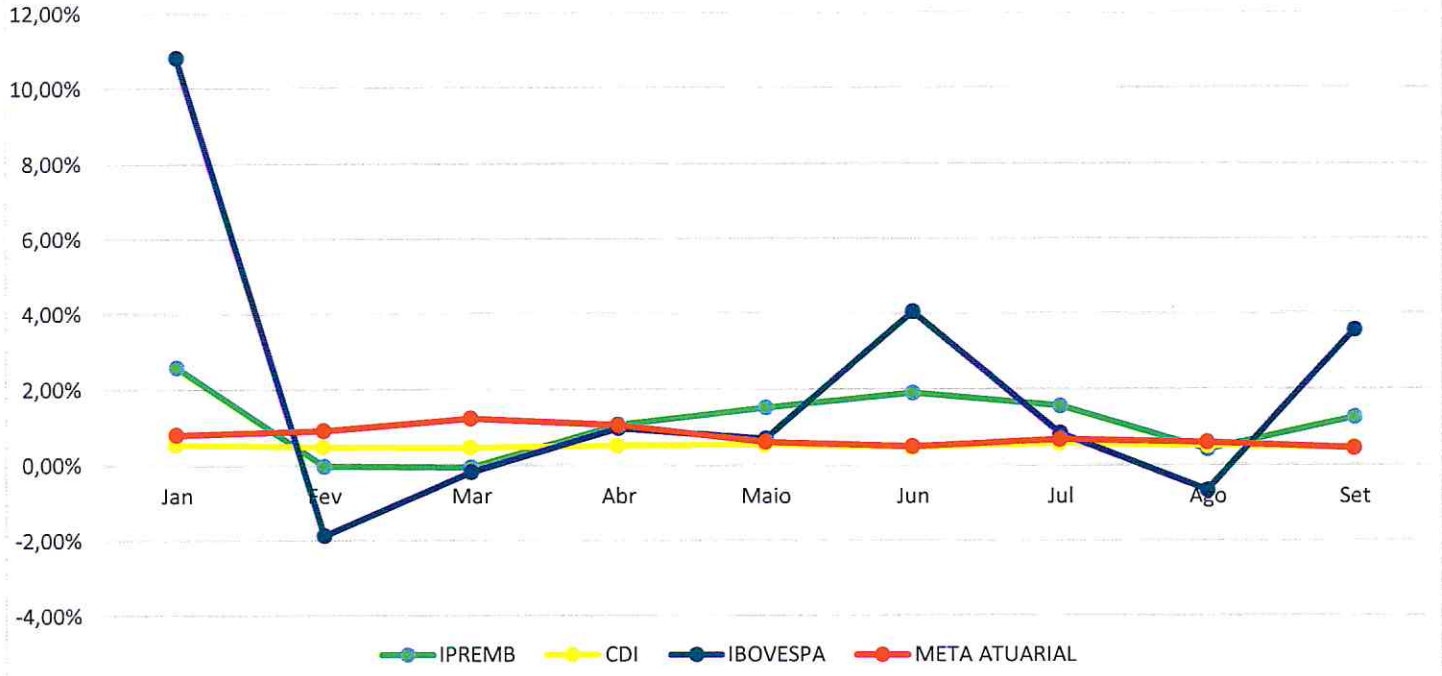
IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

# RENTABILIDADES ATÉ O FINAL DO 3º TRIMESTRE/2019

| | IPREMB | CDI | IBOVESPA | META ATUARIAL |
|---|---|---|---|---|
| Jan | 2,59% | 0,54% | 10,82% | 0,81% |
| Fev | -0,02% | 0,49% | -1,86% | 0,92% |
| Mar | -0,05% | 0,47% | -0,18% | 1,24% |
| Abr | 1,07% | 0,52% | 0,98% | 1,06% |
| Maio | 1,52% | 0,54% | 0,70% | 0,62% |
| Jun | 1,90% | 0,47% | 4,06% | 0,50% |
| Jul | 1,56% | 0,57% | 0,84% | 0,68% |
| Ago | 0,41% | 0,50% | -0,67% | 0,60% |
| Set | 1,26% | 0,46% | 3,57% | 0,45% |
| Acumulado: | 10,69% | 4,66% | 19,17% | 7,07% |

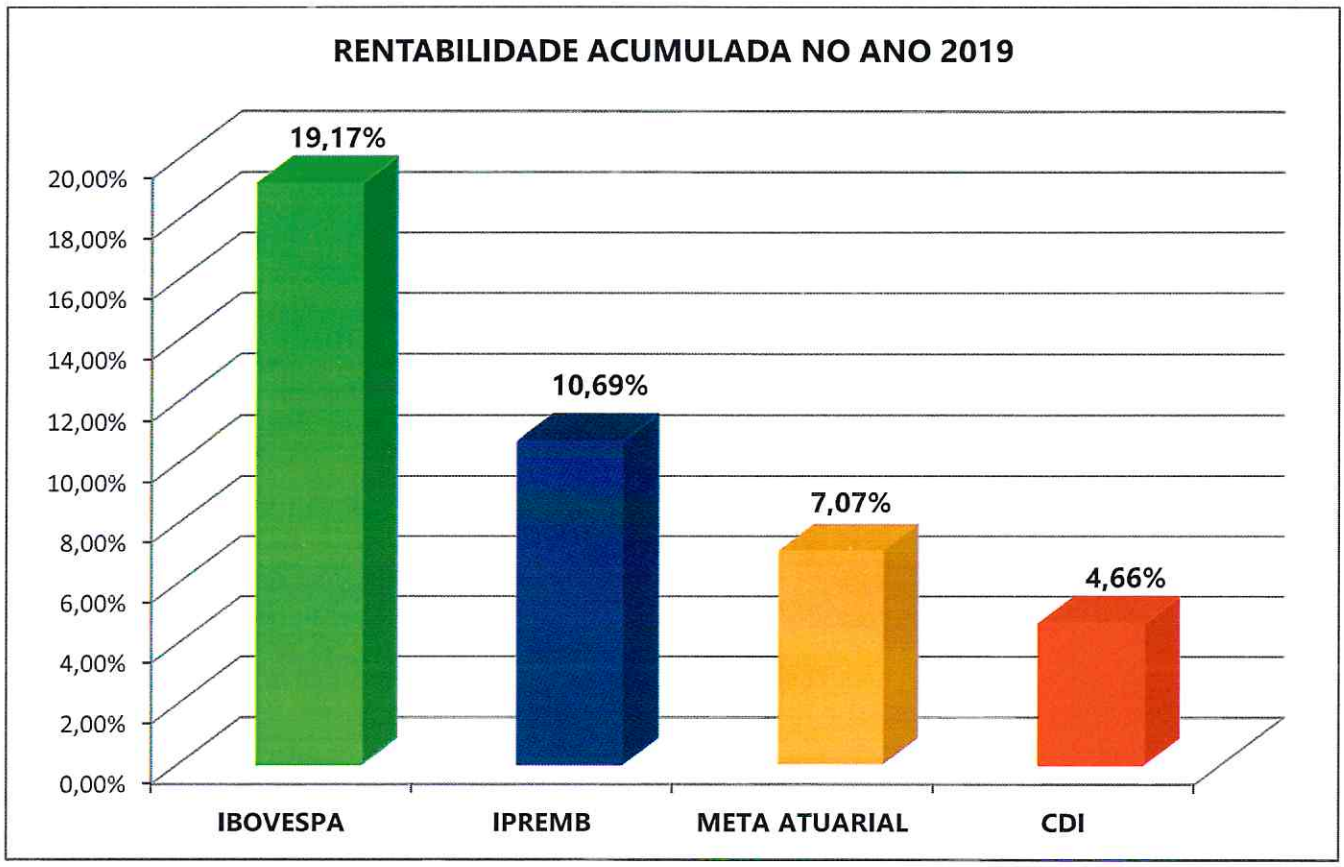
Acima da Meta Atuarial do Período

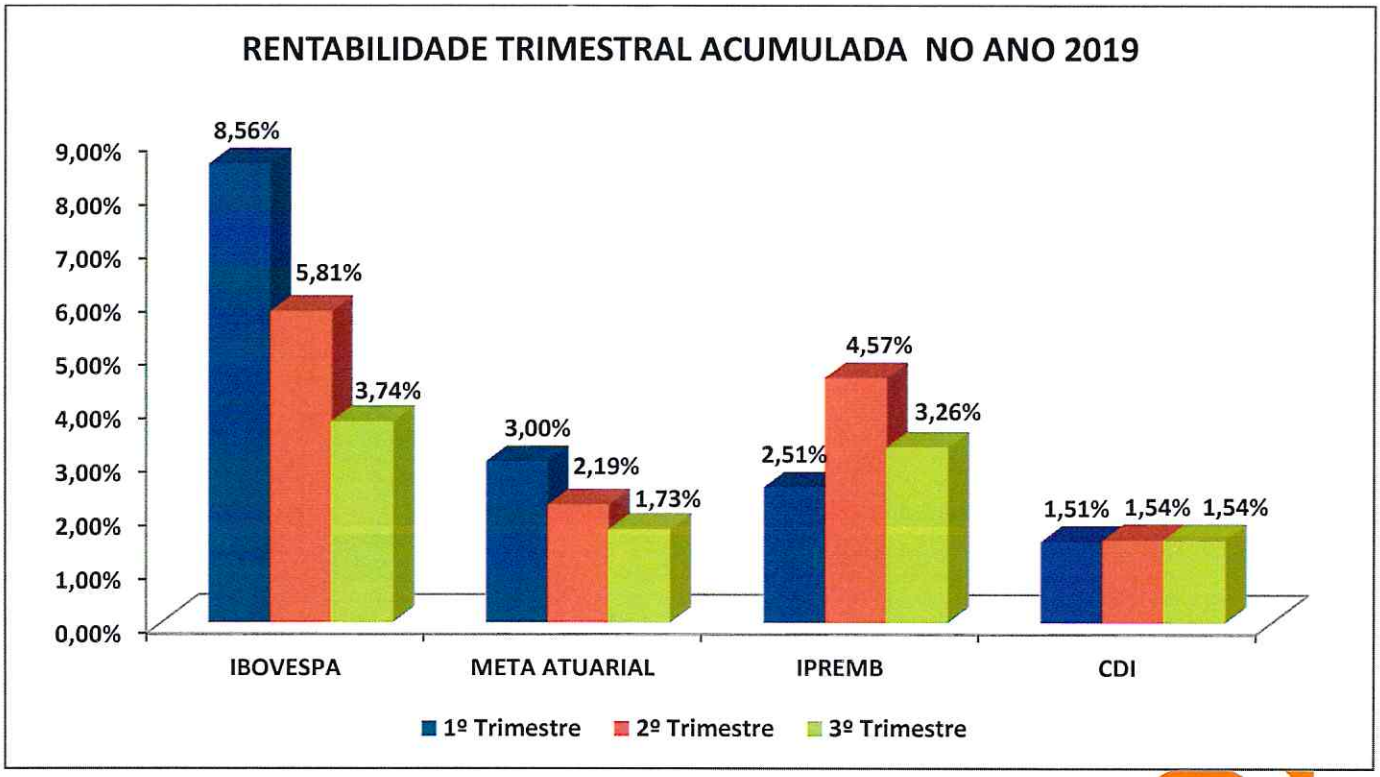
## RENTABILIDADES MENSAIS - 3º TRIMESTRE 2019



ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje



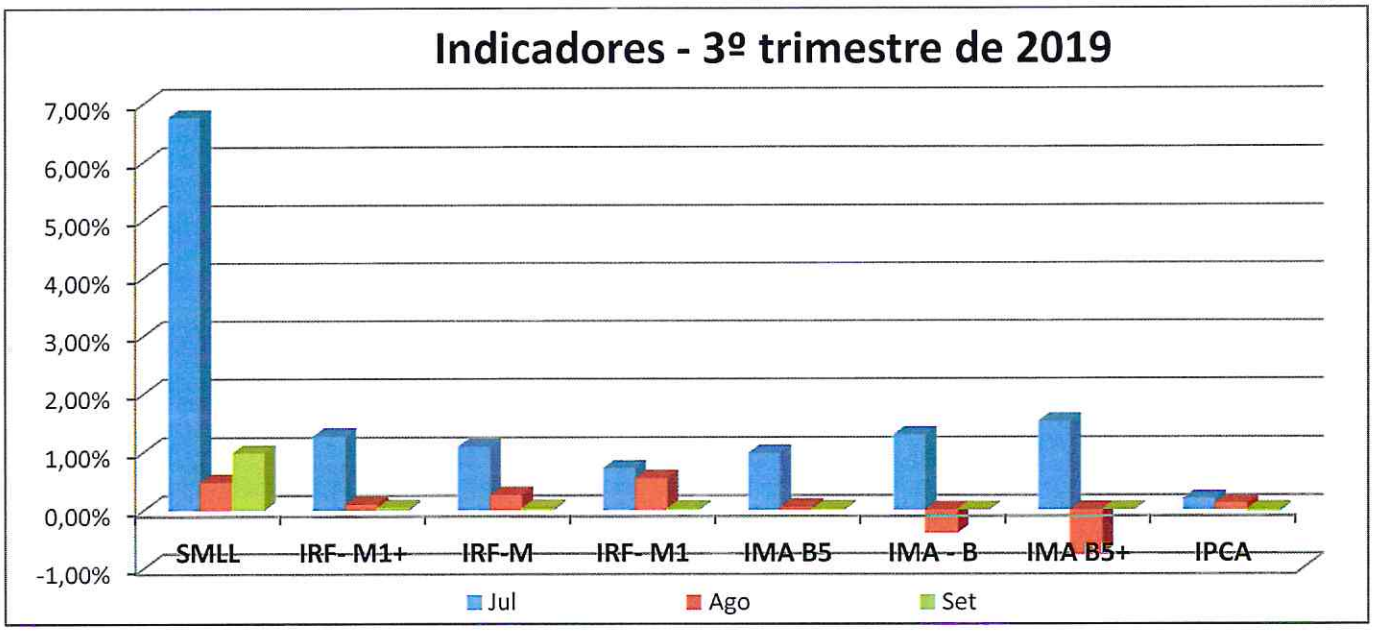
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

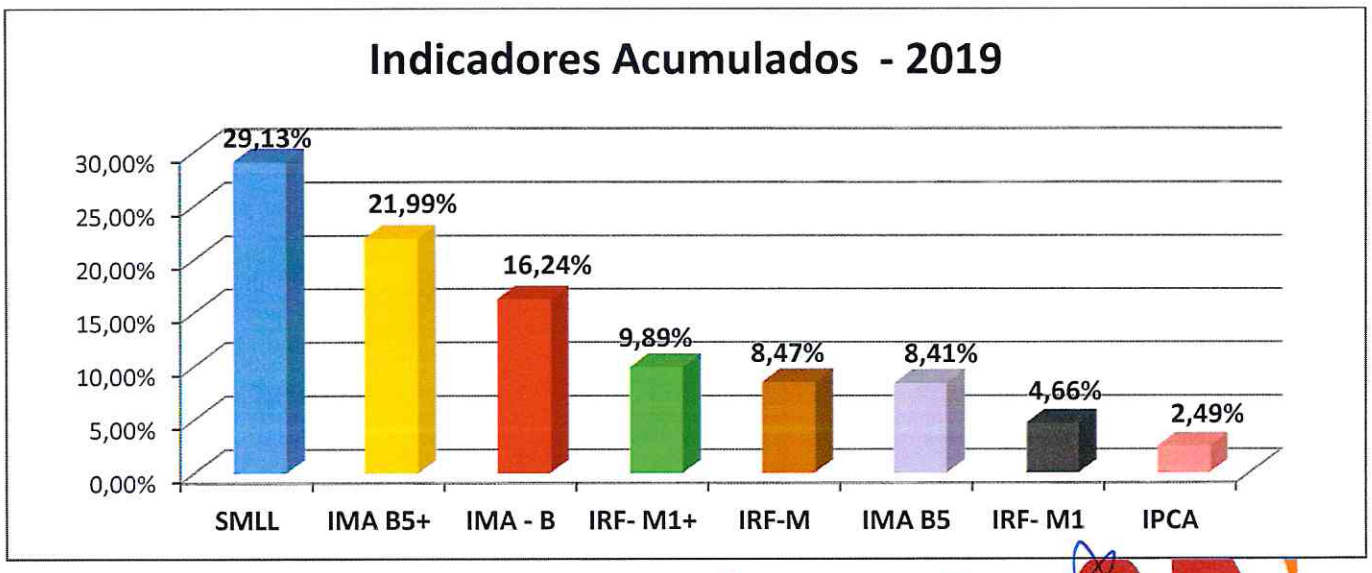
IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

# DEMAIS INDICADORES – 2019

| | IMA - B | IMA B5 | IMA B5+ | IRF-M | IRF- M1 | IRF- M1+ | IPCA | SMLL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Jan | 4,37% | 1,54% | 6,61% | 1,39% | 0,58% | 1,71% | 0,32% | 9,41% |
| Fev | 0,55% | 0,55% | 0,55% | 0,29% | 0,47% | 0,23% | 0,43% | -1,82% |
| Mar | 0,58% | 0,78% | 0,43% | 0,59% | 0,47% | 0,63% | 0,75% | 0,10% |
| Abr | 1,51% | 1,11% | 1,79% | 0,61% | 0,50% | 0,65% | 0,57% | 1,66% |
| Maio | 3,66% | 1,39% | 5,20% | 1,77% | 0,68% | 2,17% | 0,13% | 1,94% |
| Jun | 3,73% | 1,72% | 5,06% | 2,16% | 0,58% | 2,72% | 0,01% | 6,99% |
| Jul | 1,29% | 0,97% | 1,51% | 1,09% | 0,72% | 1,27% | 0,19% | 6,75% |
| Ago | -0,40% | 0,05% | -0,77% | 0,26% | 0,55% | 0,10% | 0,11% | 0,48% |
| Set | 0,01% | 0,02% | -0,01% | 0,03% | 0,02% | 0,04% | -0,04% | 0,98% |
| Acumulado: | 16,24% | 8,41% | 21,99% | 8,47% | 4,66% | 9,89% | 2,49% | 29,13% |

**Acima da Meta Atuarial do Período**



ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

# ANÁLISE DO ENQUADRAMENTO

| FUNDO | RUBRICA | SALDO SETEMBRO | PL - FUNDO SET./19 | LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 3922 | % PL | SITUAÇÃO |
|---|---|---|---|---|---|---|
| NTN-B 2110 - Títulos Públicos 2024 | 7º I A | 7.941.636,52 | - | - | - | ENQUADRADO |
| NTN-B 3055 - Títulos Públicos 2024 | 7º I A | 11.498.435,81 | - | - | - | ENQUADRADO |
| NTN-B 1709 - Títulos Públicos 2022 | 7º I A | 6.188.641,18 | - | - | - | ENQUADRADO |
| NTN-B 3405 - Títulos Públicos 2024 | 7º I A | 12.815.768,89 | - | - | - | ENQUADRADO |
| NTN-B 1698 - Títulos Públicos 2020 | 7º I A | 5.749.675,91 | - | - | - | ENQUADRADO |
| NTN-F 10.000 Títulos Públicos 2023 | 7º I A | 11.370.621,70 | - | - | - | ENQUADRADO |
| BB PREVID TP VII | 7º I B | 38.148.600,73 | 674.444.070,06 | 15% | 5,66% | ENQUADRADO |
| BB PREVID TP IPCA III | 7º I B | 65.817.958,81 | 872.328.493,81 | 15% | 7,55% | ENQUADRADO |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP | 7º I B | 115.758.576,41 | 7.442.982.485,13 | 15% | 1,56% | ENQUADRADO |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF | 7º I B | 65.898.790,04 | 11.445.572.813,24 | 15% | 0,58% | ENQUADRADO |
| CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF (Sede) | 7º I B | 19.564.686,30 | 11.445.572.813,24 | 15% | 0,17% | ENQUADRADO |
| CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP | 7º I B | 99.431.607,46 | 11.475.861.578,54 | 15% | 0,87% | ENQUADRADO |
| FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP | 7º I B | 93.875.932,68 | 10.040.403.127,50 | 15% | 0,93% | ENQUADRADO |
| CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA | 7º I B | 29.591.729,41 | 8.195.196.996,57 | 15% | 0,36% | ENQUADRADO |
| FI CAIXA BRASIL 2024 V TP RF | 7º I B | 29.491.800,00 | 170.378.522,62 | 15% | 17,31% | DESENQUADRADO |
| SUL AMÉRICA JURO REAL CURTO FI RF LP | 7º I B | - | 166.101.330,99 | 15% | 0,00% | ENQUADRADO |
| SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP | 7º I B | 3.711.532,27 | 1.830.422.256,94 | 15% | 0,20% | ENQUADRADO |
| BB PREVID RF FLUXO | 7º IV A | 30.617.273,28 | 1.489.281.051,07 | 15% | 2,06% | ENQUADRADO |
| CAIXA FI BRASIL REF DI LP | 7º IV A | 14.226.117,39 | 4.986.484.305,67 | 15% | 0,29% | ENQUADRADO |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B5 | 7º IV A | 42.699.369,76 | 798.353.352,24 | 15% | 5,35% | ENQUADRADO |
| BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA | 7º IV A | 9.441.580,22 | 833.675.084,59 | 15% | 1,13% | ENQUADRADO |
| ITAÚ I ALOCAÇÃO DINÂMICA | 7º IV A | 172.344.293,82 | 5.159.078.114,65 | 15% | 3,34% | ENQUADRADO |
| FIDC GGR PRIME I | 7º VII A | 16.525.860,50 | 200.999.351,84 | 5% | 8,22% | DESENQUADRADO |
| FIDC MASTER III | 7º VII A | 2.537,96 | 135.665,07 | 5% | 1,87% | ENQUADRADO |
| FIDC PREMIUM-SR | 7º VII A | 2.527.196,68 | 86.250.471,13 | 5% | 2,93% | ENQUADRADO |
| BB PREVID IPCA III | 7º VII B | 10.696.633,92 | 571.129.018,97 | 5% | 1,87% | ENQUADRADO |
| FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CP | 7º VII B | 6.420.675,18 | 173.716.402,03 | 5% | 3,70% | ENQUADRADO |
| BTG ABSOLUTO INS FIQ FIA | 8º II A | 71.361.964,93 | 1.490.872.974,30 | 15% | 4,79% | ENQUADRADO |
| AZ QUEST AÇÕES FIQ FIA | 8º II A | 10.811.376,47 | 907.548.514,49 | 15% | 1,19% | ENQUADRADO |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FIA | 8º II A | 30.002.227,40 | 1.262.371.454,02 | 15% | 2,38% | ENQUADRADO |
| VINCI SELECTION EQUITIES FIA | 8º II A | 24.099.270,44 | 359.378.078,89 | 15% | 6,71% | ENQUADRADO |
| CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FIA | 8º II A | 5.089.871,43 | 268.305.903,42 | 15% | 1,90% | ENQUADRADO |
| CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI DE AÇÕES | 8º II A | - | 295.082.411,18 | 15% | 0,00% | ENQUADRADO |

ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

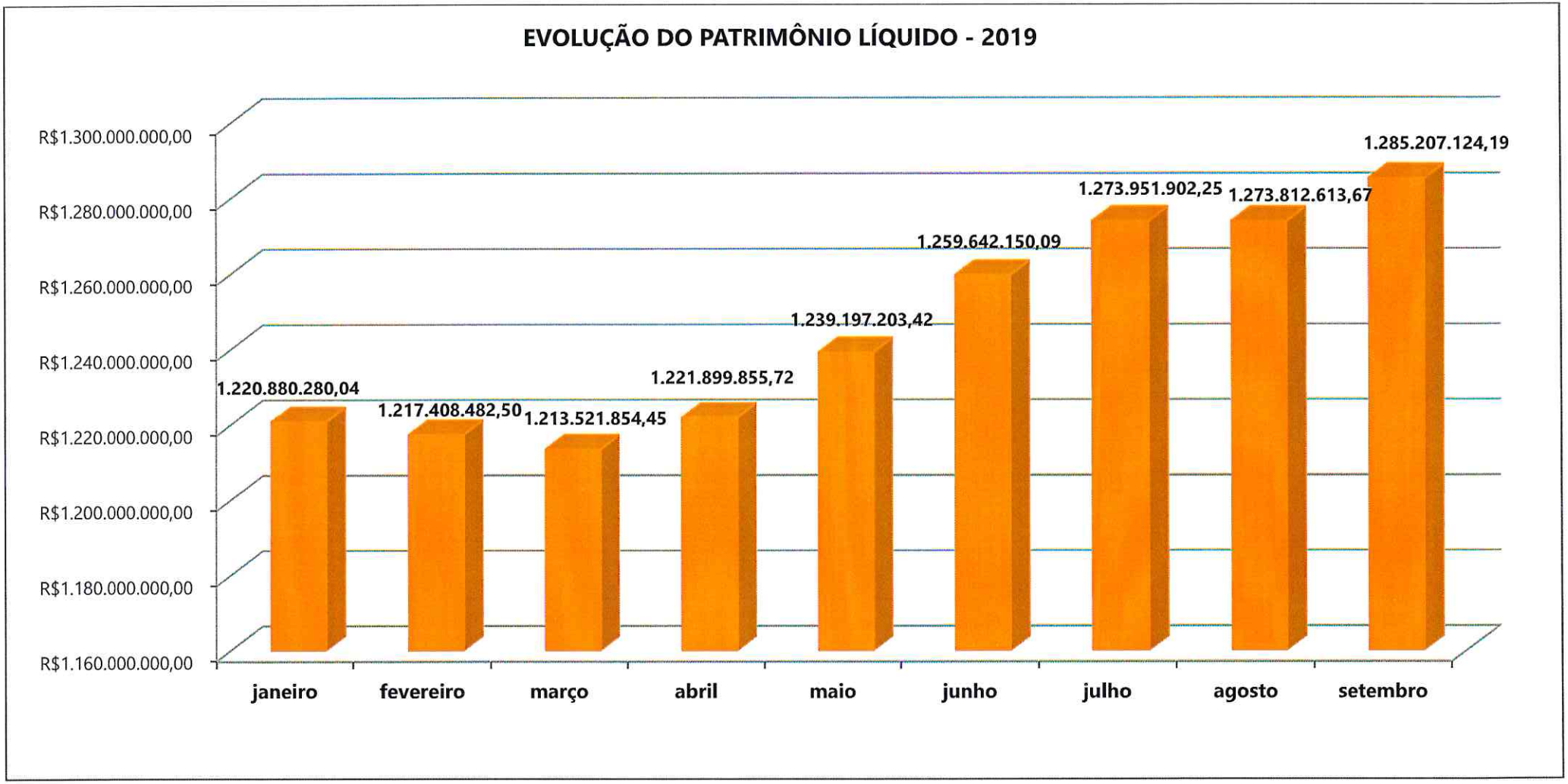
| FUNDO | RUBRICA | SALDO SETEMBRO | PL - FUNDO SET./19 | LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 3922 | % PL | SITUAÇÃO |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FICFI | 8º II A | 62.728.553,38 | 1.948.913.317,59 | 15% | 3,22% | ENQUADRADO |
| BRADESCO F.I.A. SELECTION | 8º II A | 41.191.737,09 | 822.585.418,14 | 15% | 5,01% | ENQUADRADO |
| ITAÚ AÇÕES DUNAMIS | 8º II A | 1.473.027,60 | 3.465.972.947,23 | 15% | 0,04% | ENQUADRADO |
| FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP | 8º III | 31.510.906,22 | 201.191.484,23 | 5% | 15,66% | DESENQUADRADO |
| BRASIL FLORESTAL FIP* | 8º IV A | 5.877.224,39 | 104.184.648,73 | 5% | 5,64% | DESENQUADRADO |
| BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIP | 8º IV A | 2.426.324,74 | 353.823.901,84 | 5% | 0,69% | ENQUADRADO |
| FIP CX INCORPORAÇÃO IMOBILIÁRIA** | 8º IV A | 861.393,64 | 22.795.921,32 | 5% | 3,78% | ENQUADRADO |
| FIP MULTIESTRATEGIA LA SHOPPING CENTERS | 8º IV A | 10.651.886,22 | 195.672.254,84 | 5% | 5,44% | DESENQUADRADO |
| CONQUEST FIP | 8º IV A | 4.702.064,98 | 159.632.401,29 | 5% | 2,95% | ENQUADRADO |
| CAM THRONE FIP MULTIESTRATÉGIA | 8º IV A | 7.364.227,60 | 40.772.115,94 | 5% | 18,06% | DESENQUADRADO |
| SÃO DOMINGOS FUNDO IMOBILIÁRIO | 8º IV B | 2.865.268,74 | 95.567.130,80 | 5% | 3,00% | ENQUADRADO |
| BB RPPS FII RB CAPITAL II | 8º IV B | 1.867.414,72 | 146.821.472,56 | 5% | 1,27% | ENQUADRADO |
| ÁQUILLA FII | 8º IV B | 13.092.733,26 | 144.534.019,96 | 5% | 9,06% | DESENQUADRADO |
| CAIXA RIO BRAVO FII | 8º IV B | 8.880.160,00 | 174.745.937,86 | 5% | 5,08% | DESENQUADRADO |
| FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I | 9º A - III | 23.803.468,49 | 589.391.271,12 | 15% | 4,04% | ENQUADRADO |

**TOTAL DOS INVESTIMENTOS: R$ 1.283.018.634,57**

FUNDOS DESENQUADRADOS - Conforme Resolução 4.604/2017 artigo 21: § 1º as aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data, caso superior ao prazo previsto no caput. § 2º até o enquadramento nos limites e condições estabelecidos nesta Resolução, ficam os regimes próprios de previdência social impedidos de efetuar novas aplicações que onerem os excessos porventura verificados, relativamente aos limites ora estabelecidos." (NR)

Telefones: (31) 3594-5380 | 3595-7828
ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasileia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje



ipremb@betim.mg.gov.br
Avenida Amazonas, 1.354, Brasiléia
Betim | MG - CEP.: 32600-324

IPREMB
Instituto de Previdência Social do Município de Betim
o futuro é hoje

## COMENTÁRIOS:

Entre os meses de janeiro a setembro do ano 2019, as aplicações financeiras do IPREMB acumularam a rentabilidade total de 10,69% (dez inteiros e sessenta e nove centésimos), superando a meta atuarial desse período que fechou com o acumulado de 7,07% (sete inteiros e sete centésimos).

Considerando o início do terceiro trimestre deste ano, no mês de julho o mercado esteve em perspectivas positivas devido às expectativas em relação às reformas do governo, apesar da atividade econômica ter se mantido em ritmo lento. Os índices da Renda Fixa e Variável desempenharam positivamente, bem como o mercado de BDR Nível 1. Nesse mês a inflação também se comportou satisfatoriamente.

Já na metade do trimestre em questão, o mês de agosto configurou um dos meses mais fracos do ano para a economia, até o momento. O comportamento dos índices da Renda Fixa e Variável foi fortemente desfavorável e nesse mesmo ritmo fraco, seguiu o mercado de trabalho com poucos registros de criação de novos empregos. Ainda nessa perspectiva pouco favorecida se manteve a economia global que, assim como nos meses anteriores, continuou apresentando-se em estado de forte instabilidade. Destaque positivo no mês de agosto foi observado somente no mercado de BDR Nível 1 que subiu 6,06%, sendo principalmente influenciado pela valorização do dólar em relação ao real.

Porém, no fechamento do período, o mês de setembro encerrou com resultados positivos no mercado que, consequentemente, refletiram favoravelmente no desempenho da carteira de investimentos do IPREMB que fechou o terceiro trimestre com o total de R$ 1.283.018.634,57 (um bilhão, duzentos e oitenta e três milhões, dezoito mil, seiscentos e trinta e quatro reais e cinquenta e sete centavos) com a rentabilidade de 1,26%, superando satisfatoriamente a meta atuarial do mês que encerrou em 0,45%. Em um movimento contrário ao mês anterior, os indicadores da Renda Fixa apresentaram resultados positivos, sendo que alguns indicadores entregaram os melhores resultados mensais no ano de 2019, até então. Na Renda Variável, também se verificou resultados favoráveis com o índice Ibovespa registrando alta de 3,57%, fechando o mês aos 104.745 pontos. No cenário

externo, embora tenham se intensificado as tensões diante dos possíveis desgastes relacionados ao processo de impeachment do presidente Donald Trump, as principais bolsas mundiais apresentaram movimento de alta em virtude do arrefecimento do estresse entre EUA e China acerca do conflito comercial entre ambos os países.

Diante de todo esse contexto, somado às expectativas favoráveis em torno da agenda de reformas do governo, principalmente do desfecho da reforma da previdência, além do cenário de menores riscos inflacionários, o terceiro trimestre foi encerrado com perspectivas econômicas positivas em relação ao mercado brasileiro para o mês de outubro, tanto no que se refere à Renda Fixa quanto à Renda Variável, esperando-se também uma retomada, ainda que discreta, da atividade brasileira.

O Relatório Focus do dia 04/10/2019, demonstra o cenário prospectivo de queda do IPCA e da taxa básica de juros para 2019.

BANCO CENTRAL DO BRASIL | Focus Relatório de Mercado

Expectativas de Mercado

| Mediana - Agregado | 2019 Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Resp. ** | 2020 Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | | Resp. ** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IPCA (%) | 3,54 | 3,43 | 3,42 | ▼ | (9) | 121 | 3,82 | 3,79 | 3,78 | ▼ | (2) | 117 |
| IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %) | 3,54 | 3,42 | 3,40 | ▼ | (1) | 41 | 3,81 | 3,80 | 3,70 | ▼ | (1) | 39 |
| PIB (% de crescimento) | 0,87 | 0,87 | 0,87 | = | (5) | 81 | 2,07 | 2,00 | 2,00 | = | (3) | 79 |
| Taxa de câmbio - fim de período (R$/US$) | 3,87 | 4,00 | 4,00 | = | (1) | 111 | 3,85 | 3,91 | 3,95 | ▲ | (2) | 100 |
| Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.) | 5,00 | 4,75 | 4,75 | = | (1) | 112 | 5,25 | 5,00 | 5,00 | = | (3) | 109 |

Relatório Focus de 04/10/2019.

Com base nesse Relatório Focus, pode-se fundamentar as perspectivas do mercado referentes à queda da inflação e ao comportamento dos juros para os próximos meses até o final deste ano.

Betim, 20 de novembro de 2019.

Brasil Castro e Silva
Chefe da Divisão de Investimentos