FUMPRES
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR

SALVADOR
PREFEITURA
PRIMEIRA CAPITAL DO BRASIL

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO | 2019

SUMÁRIO

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO ---------- PG 03

ECONOMIA BRASILEIRA ..... PG 04

ECONOMIA NORTE-AMERICANA ..... PG 05

ECONOMIA CHINESA ..... PG 06

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ---------- PG 07

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ..... PG 08

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FUXO ..... PG 09

FUNDO BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO ..... PG 12

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 ..... PG 15

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 ..... PG 18

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 ..... PG 21

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL ..... PG 24

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO IMA GERAL EX ..... PG 27

FUNDO BDN FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO ..... PG 31

PLANO DE AÇÃO ---------- PG 32

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM OUTUBRO ..... PG 33

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ..... PG 34

FUMPRES
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR

SALVADOR
PREFEITURA
PRIMEIRA CAPITAL DO BRASIL

ANÁLISE DO
CENÁRIO ECONÔMICO

ATIVIDADE ECONÔMICA

As reformas estruturantes para a economia brasileira (da previdência e tributária) ainda tramitam no Congresso Nacional. A PEC 06/2019 foi aprovada pelo senado em segundo turno. O próximo passo será a promulgação da emenda constitucional pelo Congresso, quando a Nova Previdência será inserida na Constituição Federal e entrará em vigor. O secretário especial Rogério Marinho informou que ao lado da aprovação do PL 2999/2019 e da MP 871/2019, a aprovação da PEC 6/2019 vai permitir uma economia total de R$ 1,070 trilhão, para a União, nos próximos 10 anos.

O boletim Focus publicado em 25 de outubro, pesquisa do Banco Central (BC), aumentou a projeção para o crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) de 0,87% para 0,91%. O presidente do BC indicou ainda que manterá a inflação sob controle como forma de apoiar o crescimento econômico do país.

O Brasil criou 157 mil vagas formais e tem melhor setembro desde 2013, pela primeira vez no ano, todas as 27 unidades da federação apresentaram resultado positivo na oferta de vagas formais de trabalho, segundo dados do Caged.

PREVIDÊNCIA

A Previdência Social registrou déficit recorde de R$ 165,254 bilhões de janeiro a setembro. O déficit foi parcialmente compensado pelo superávit de R$ 93,166 bilhões do Tesouro Nacional. O Banco Central teve déficit de R$ 381 milhões, resultando no superávit primário de R$ 72,469 bilhões do Governo Central acumulado do ano.

Em relação às despesas, os gastos de custeio (manutenção da máquina pública) caíram 7% nos nove primeiros meses do ano, descontada a inflação. O maior recuo, no entanto, foi registrado nos investimentos federais (obras públicas e compra de equipamentos), que somaram R$ 27,351 bilhões de janeiro a setembro, com queda de 17% em relação ao mesmo período do ano passado, descontada a inflação.

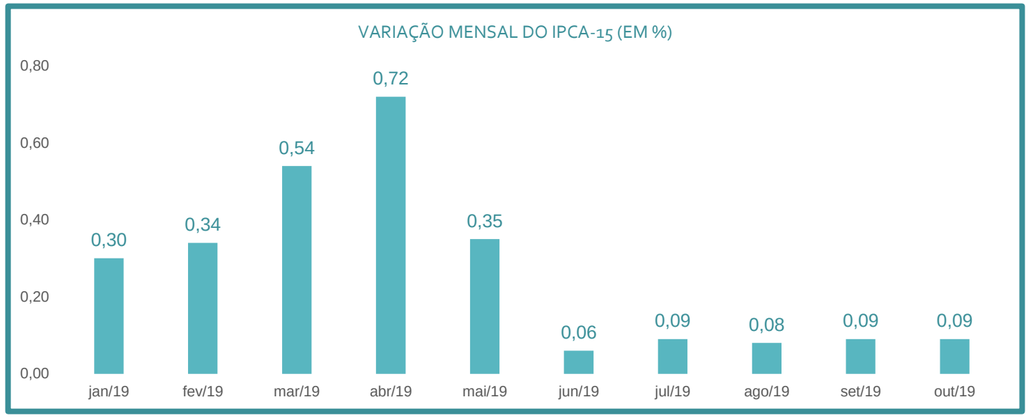
O Tesouro voltou a divulgar as estatísticas do Programa de Aceleração do Crescimento (PAC). Nos nove primeiros meses do ano, o programa executou R$ 13,913 bilhões, com retração de 16,5% em valores corrigidos pelo IPCA.

Com a ajuda dos dividendos de bancos públicos, o Governo Central (Tesouro Nacional, Previdência Social e Banco Central) obteve, em setembro, o menor déficit primário em quatro anos. No mês passado, as contas ficaram negativas em R$ 20,372 bilhões. O resultado foi 14% melhor que o do mesmo mês do ano passado, já descontada a inflação oficial pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA).

Para meses de setembro, o resultado foi o melhor desde 2015, quando o Governo Central tinha registrado déficit de R$ 7,182 bilhões. Nos nove primeiros meses do ano, o Governo Central acumula déficit primário de R$ 72,469 bilhões. Esse é o melhor resultado para o período desde 2015 (déficit de R$ 24,564 bilhões).

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) variou 0,09% em outubro, mesmo percentual registrado em setembro. Este é o menor resultado para um mês de outubro desde 1998, quando a taxa foi de 0,01%. No ano, o IPCA-15 acumula alta de 2,69% e, em 12 meses, de 2,72%, abaixo dos 3,22% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em outubro de 2018, a taxa foi de 0,58%.



POLÍTICA MONETÁRIA

Mercado vê Selic a 4,5% em 2019 com inflação fraca. O relatório semanal do Banco Central apontou que a expectativa para a alta do IPCA neste ano caiu de 3,28% para 3,26%. A expectativa agora é de que a Selic termine 2019 a 4,50%, de 4,75% esperado antes. Para 2020, permanece a projeção de Selic a 4,75% no agregado, mas o Top-5 reduziu o cenário para os juros a 4,25%, de 4,50%.

POLÍTICA CAMBIAL

O fluxo cambial do ano até 11 de outubro ficou negativo em US$ 19,829 bilhões, informou o Banco Central. Em igual período do ano passado, o resultado era positivo em US$ 20,311 bilhões.

OUTROS INDICADORES

O mês de outubro é historicamente um mês positivo para o mercado acionário, isso também pode contribuir para o ânimo do investidor. O Ibovespa certamente terá mais um mês bastante volátil, por conta disso, a seleção dos ativos continua a ser uma tarefa difícil, devendo ser ainda minuciosa e específica. O Índice já recuou mais de 10% no ano até agora, em termos de R$, e mais do que 40% em termos de US$, e toda esta desvalorização abre boas oportunidades para investidores que queiram montar estratégias de médio e longo prazo, além de oportunidades que surgem no curtíssimo prazo em decorrência de notícias que surgem pontualmente.

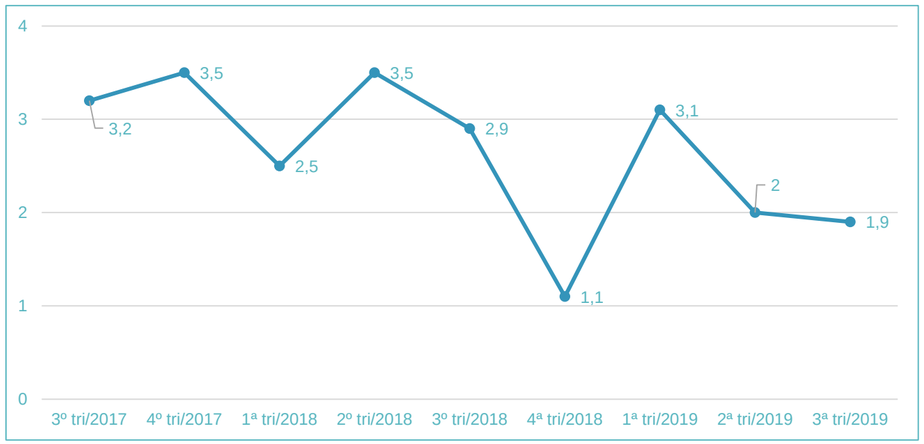
ATIVIDADE ECONÔMICA

O PIB (produto interno bruto) dos EUA cresceu 1,9% no 3º trimestre, esse resultado representa uma leve desaceleração em relação aos três meses anteriores do mesmo ano, quando a economia registrou expansão de 2%. Os dados divulgados são preliminares e foram divulgados no dia 30 de outubro pelo escritório oficial de estatísticas do país (BEA). Em dólares correntes, o PIB cresceu 3,5%, ou US$ 185,6 bilhões, para US$ 21,53 trilhões. Segundo o BEA, o crescimento no trimestre de julho a setembro reflete contribuições positivas do consumo das famílias, gastos do governo, investimentos residenciais e gastos dos estados e governos locais, além das exportações.

Por outro lado, houve contribuições negativas das importações e dos investimentos não residenciais. As importações também cresceram, contribuindo negativamente para o PIB norte-americano.

O crescimento do PIB desacelerou menos do que o esperado no período, uma vez que o declínio no investimento das empresas foi compensado por dados sólidos sobre os gastos dos consumidores e um aumento nas exportações que poderiam dissipar o medo de mercados a uma recessão. O número superou as previsões de economistas consultados pela Bloomberg e pela Reuters, que previam um crescimento de 1,6%.

A guerra comercial do governo de Donald Trump com a China afetou a confiança empresarial, contribuindo para a segunda contração trimestral no investimento empresarial. A perda de força do estímulo do pacote de cortes de impostos do ano passado também está prejudicando a expansão, agora em seu 11º ano.



O relatório do PIB foi publicado horas antes de o Fed encerrar sua reunião de política monetária, com expectativa de que corte os juros pela terceira vez. O Fed cortou os juros em setembro depois de reduzir os custos de empréstimos em julho pela primeira vez desde 2008.

Apesar do desempenho melhor do que o esperado no trimestre passado, a economia deve novamente ficar abaixo da ambiciosa meta da Casa Branca de um crescimento anual de 3,0% em 2019. No ano passado, a expansão foi de 2,9%.

OUTROS INDICADORES

O déficit comercial dos Estados Unidos caiu drasticamente em setembro, devido à diminuição das importações de mercadorias da China – apontam dados do Departamento do Comércio divulgados em novembro.

A troca de bens e serviços deixou um saldo negativo de 52,45 bilhões de dólares, 4,7% a menos do que em agosto, mês que, revisado com leve aumento, registrou saldo negativo de 55,036 bilhões de dólares. A redução do déficit, a maior registrada desde janeiro, como aponta o governo dos EUA, está alinhada com as expectativas dos analistas.

As exportações em setembro caíram 0,9% para 206 bilhões de dólares, mas as importações caíram ainda mais fortemente, 1,7%, para 258,4 bilhões de dólares, como resultado da entrada em vigor de novas tarifas alfandegárias sobre mais de 100 bilhões de dólares em mercadorias importadas da China.

O Departamento de Comércio destaca em particular a redução das importações de telefones celulares, bens de consumo, brinquedos e artigos esportivos, além de obras de arte e objetos de coleção. As importações e exportações do setor automotivo (automóveis, peças de reposição e motores), componente importante da atividade econômica, também caíram. As importações de serviços atingiram seu nível mais alto.

Com o México, outro dos principais parceiros comerciais dos Estados Unidos, o déficit de mercadorias americanas aumentou 8% em setembro. Desde o início do ano, o aumento é de 29,4%.

O governo Trump, que conseguiu mudar o Acordo de Livre-Comércio da América do Norte com o México e o Canadá, ainda não conseguiu obter autorização do Congresso para implementá-lo.

Com a União Europeia, o déficit de mercadorias aumentou levemente em setembro (+0,3%). Desde o início do ano, aumentou mais fortemente para 8,8%. Também com Bruxelas, Trump espera obter um acordo comercial bilateral.

ATIVIDADE ECONÔMICA

O crescimento econômico da China desacelerou mais que o esperado no 3º trimestre, com o Produto Interno Bruto (PIB) registrando um avanço de 6%, na comparação com o mesmo período do ano passado, atingindo o piso da meta do governo chinês para 2019. Trata-se do ritmo mais fraco em quase três décadas, em meios aos impactos da guerra comercial com os Estados Unidos na produção industrial chinesa.

A expansão do PIB no terceiro trimestre foi a mais lenta desde o primeiro trimestre de 1992, primeiros dados trimestrais disponíveis, e ficou abaixo da expectativa de crescimento de 6,1% em pesquisa da Reuters. No segundo trimestre deste ano, a alta tinha sido de 6,2%, em relação ao mesmo período de 2018. No acumulado de janeiro a setembro de 2019, o PIB da China teve avanço de 6,2% em relação aos nove primeiros meses do ano passado, ainda dentro da meta estabelecida por Pequim para 2019: entre 6% e 6,5% (contra 6,6% em 2018).

As bolsas chinesas fecharam em queda nesta sexta, no pior dia em um mês. O índice CSI300, que reúne as maiores companhias listadas em Xangai e Shenzhen, caiu 1,42%, enquanto o índice de Xangai teve baixa de 1,32%. Na semana, o CSI300 recuou 1,1%, enquanto o SSEC caiu 1,2%.

Dados fracos da China nos últimos meses têm destacado a demanda mais fraca interna e externa. Ainda assim, a maioria dos analistas diz que o escopo para um estímulo agressivo é limitado em uma economia já com um grande volume de dívida após ciclos anteriores de afrouxamento.

Em contrasto aos números decepcionantes do PIB, a produção industrial da China cresceu acima do esperado em setembro, a uma taxa anual de 5,8%, após mínima de 17 anos em agosto.

O aumento ficou em linha com sinais de aumento das encomendas domésticas, embora a demanda geral permaneça em níveis historicamente fracos. Analistas esperavam crescimento de 5% da produção industrial em setembro.

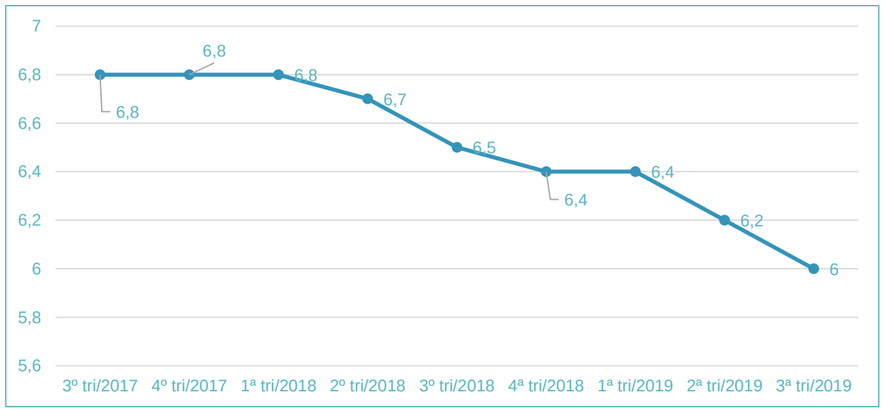
O investimento em ativos fixos cresceu 5,4% entre janeiro e setembro, igualando as expectativas mas desacelerando sobre a taxa de 5,5% nos primeiros oito meses.

As vendas no varejo subiram 7,8% no mês passado em relação ao ano anterior, em linha com as expectativas e sobre 7,5% em agosto.

A CHINA HOJE

A disputa comercial entre China e Estados Unidos vem causando preocupações em todo o mundo desde o começo de 2018, quando o presidente norte-americano, Donald Trump, fez o primeiro anúncio de tarifas impostas sobre produtos chineses. Desde então, foram feitas algumas tentativas de acordo, mas os rompimentos de tréguas com novos anúncios e ameaças de retaliações frustraram expectativas de solução.

No mês de novembro, o presidente Donald Trump disse que os Estados Unidos chegaram à primeira fase de um acordo comercial com a China. Mas, na quarta, Trump afirmou que não deve assinar qualquer acordo comercial com a China até se reunir com o presidente chinês, Xi Jinping, no Fórum da Cooperação Econômica da Ásia e do Pacífico (Apec) no Chile.



carteira de **investimentos**

ESTRUTURAS E LIMITES

A carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência do Servidor (FUMPRES) é composta por doze fundos de investimento credenciados pela Diretoria Geral de Previdência, órgão responsável pela gestão do RPPS dos servidores públicos municipais dos poderes executivo e legislativo de Salvador, suas fundações e autarquias.

De acordo com a Política de Investimentos 2019, elaborada pelo Comitê de Investimentos em outubro de 2018, as aplicações do FUMPRES deverão se limitar a investimentos de renda fixa obedecendo aos seguintes critérios:

SEGMENTO	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	% DO CAPITAL ALOCADO	% ALOCAÇÃO POR PL DO FUNDO	% ALOCAÇÃO POR FUNDO
RENDA FIXA	TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL, REGISTRADOS NO SELIC	ART. 7º, I, "A"	ATÉ 100%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	100% TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, I, "B"	ATÉ 100%	ATÉ 15%	-
RENDA FIXA	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS, LASTREADAS EXCLUSIVAMENTE PELOS TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL	ART. 7º, II	ATÉ 5%	NÃO SE ALICA	-
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, III	ATÉ 60%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO	ART. 7º, IV	ATÉ 40%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO (CDB E POUPANÇA)	ART. 7º, VI	ATÉ 15%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	DEPÓSITOS DE POUPANÇA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA CONSIDERADA DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO (LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS)	ART. 7º, V	ATÉ 20%	NÃO SE APLICA	-

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

O FUMPRES tem credenciados doze fundos de investimento. A tabela abaixo relaciona todos os fundos credenciados do FUMPRES com a sua classificação de risco, taxa de administração, rentabilidade em 2019 (até **outubro**), rentabilidade nos últimos 12 meses, o índice de comparação (benchmark), e o percentual da rentabilidade do fundo em relação ao seu benchmark em 2019 (até **outubro**) e nos últimos 12 meses.

Observamos que a carteira é composta por cinco fundos classificados como de risco muito baixo (com rentabilidades entre 1,78% e 8,23% em 2019); dois de risco baixo (com rentabilidade na casa dos 3 e 4 p.p. em 2019), um de médio risco com rentabilidade acumulada de 8,23% em 2019; um de alto risco com rentabilidade acumulada de 9,42% em 2019 e três de risco muito alto (com rentabilidades entre 8,26% e 21,63% em 2019).

FUNDO CREDENCIADO	CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	TAXA DE ADMNISTRAÇÃO	RENTABILIDADE EM 2019	RENTABILIDADE 12 MESES	BENCHMARK	% BENCHMARK EM 2019	% BENCHMARK 12 MESES
BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO	MUITO BAIXO	2,50% A.A.	3,01%	3,55%	CDI	59,72%	57,26%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	BAIXO	1,00$ A.A.	4,32%	5,06%	CDI	85,71%	81,61%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO BAIXO	0,30% A.A.	5,84%	6,87%	IRF-M1	100,52%	96,35%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	MUITO BAIXO	0,50% A.A.	4,83%	5,66%	CDI	95,83%	91,29%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5 LONGO PRAZO FIC	MUITO BAIXO	0,20% A.A.	11,90%	15,16%	IMA-B5	103,48%	98,40%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	22,14%	26,46%	IMA-B	102,93%	98,95%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	11,32%	14,44%	IRF-M	100,18%	98,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	29,94%	36,58%	IMA-B5+	104,03%	98,86%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO BAIXO	0,20% A.A.	9,80%	11,17%	IDKA IPCA 2ª	98,10%	92,85%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA	ALTO	0,49% A.A.	12,60%	15,25%	IMA GERAL EX-C	106,96%	104,31%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO	MÉDIO	0,20% A.A.	11,82%	14,34%	IMA GERAL EX-C	100,34%	98,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	BAIXO	0,20% A.A.	5,12%	6,02%	CDI	101,59%	97,10%

SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional (CMN). A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), e tem como parâmetro de rentabilidade a Certificação de Depósito Interbancário (CDI).

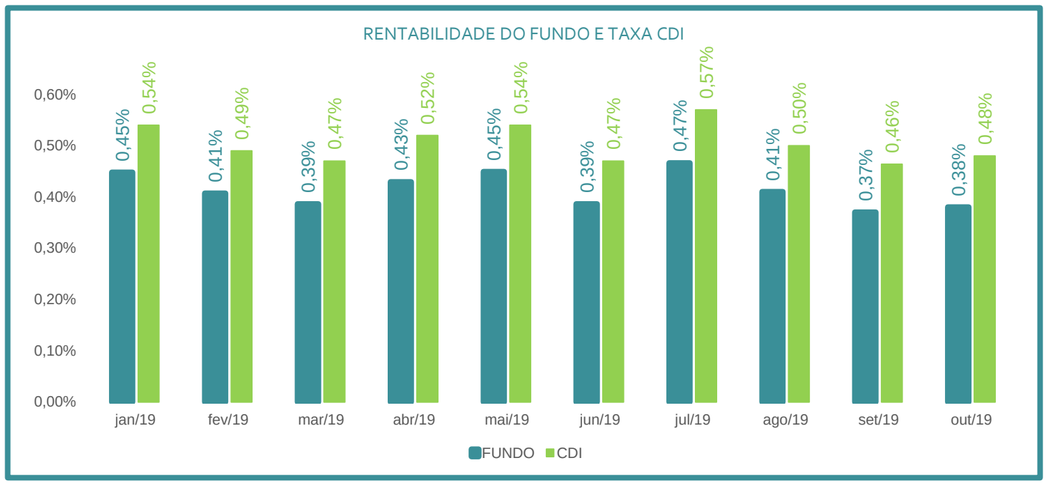
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 1,00% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** possui rentabilidade acumulada de 4,13% até outubro de 2019. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 60,21% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,11%), seguido de queda em 2017 (8,87%) e 2018 (5,29%).

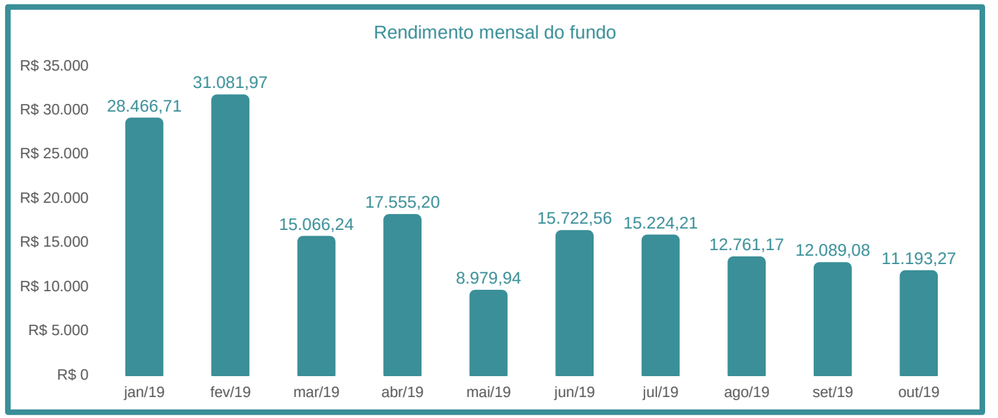
O patrimônio líquido do fundo em 30 de setembro de 2019 é de R$ 8.760.808.473,08 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 56% títulos públicos federais e 45% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 segue variando entre **79,17% em outubro** e **80,43%** do CDI, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI"** a seguir.



Em 30 de setembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 44,49% de **operações compromissadas over**, 24,49% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B), 18,85% de **LTN** (letras do tesouro nacional), 9,16% **NTN-F** (notas do tesouro nacional série F), 2,80% **LFT** (letra financeira do tesouro) e 0,16% de **NTN-C** (notas do tesouro nacional série C).

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e outubro de 2019, com um ganho acumulado de quase R$ 168 mil – com destaque para os primeiros meses do ano. A queda de rendimento a partir de março é reflexo de redução no valor aplicado neste fundo ao longo dos meses. A partir de agosto o rendimento apresentou linearidade.



DESEMPENHO EM OUTUBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** começou outubro com um saldo de R$ 3,758 milhões. Ao longo do mês foram aplicados mais de R$ 9,733 milhões, e os resgates ultrapassaram R$ 13.231 milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de outubro de 2019, foi de R$ 380 mil – com um **rendimento** acumulado de **R$ 11.193,27** no mês (desempenho 7% menor que o registrado em setembro).

Em outubro o montante aplicado foi menor que no mês anterior. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 2,764 milhões (aproximadamente 15% menor que em setembro).

O rendimento médio por dia em outubro chegou a R$ 486,66, enquanto que em setembro foram R$ 575,67. A taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou outubro em 0,3750% (ligeiramente superior à TRI de setembro, que ficou em 0,3718%).

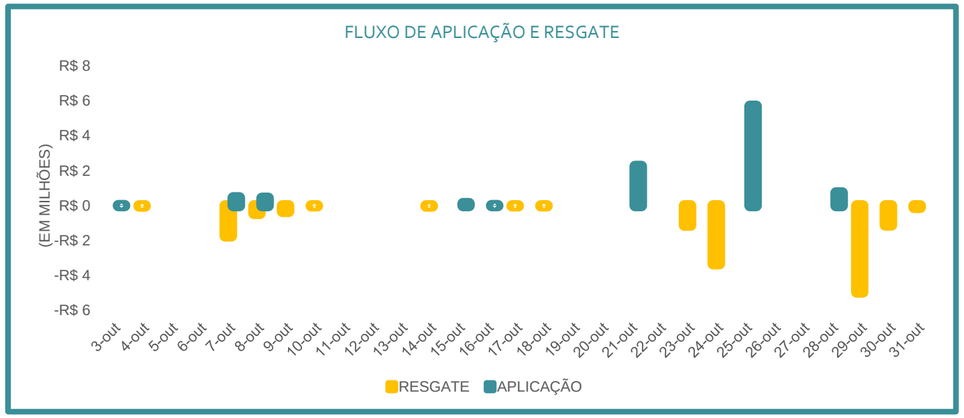
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de outubro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

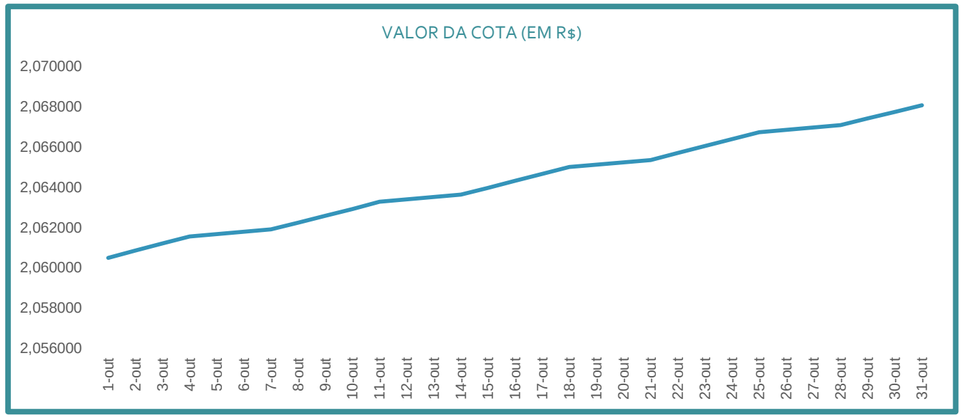
Pode-se observar o pico de rendimento entre os dias 25 e 28 de outubro, quando o capital investido ultrapassou os R$ 6,4 milhões. Foram aplicados mais de R$ 6,449 milhões nos últimos 5 dias do mês de outubro, além de uma aplicação ocorrida no dia 21 de outubro acima de R$ 2,258, representando assim as maiores aplicações ocorridas neste mês. Os resgates dos últimos 5 dias de outubro foram superiores a R$ 6,181. Nos dias 23 e 24 de outubro ocorreram resgates expressivos totalizando aproximadamente R$ 4,456 milhões.

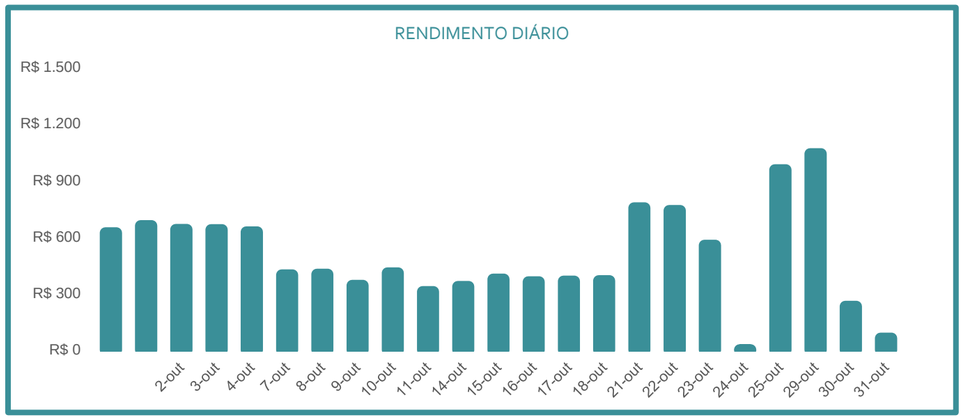
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/10/2019	379.502,90	0,00	-108.487,31	271.015,59	62,45	271.078,04	2,068070992	0,016482%	11.193,27	0,016466%
30/10/2019	1.490.867,43	0,00	-1.111.595,71	379.271,72	231,18	379.502,90	2,067730188	0,015513%	11.130,82	0,015517%
29/10/2019	6.451.632,46	0,00	-4.961.805,56	1.489.826,90	1.040,53	1.490.867,43	2,067409475	0,015948%	10.899,64	0,016131%
28/10/2019	5.705.350,06	745.326,34	0,00	6.450.676,40	956,06	6.451.632,46	2,067079820	0,016965%	9.859,11	0,016757%
25/10/2019	793,29	5.704.556,75	0,00	5.705.350,04	0,02	5.705.350,06	2,066729204	0,016759%	8.903,05	0,008413%
24/10/2019	3.332.709,00	0,00	-3.332.471,27	237,73	555,56	793,29	2,066382893	0,016673%	8.903,03	0,016674%
23/10/2019	4.455.972,16	0,00	-1.124.002,59	3.331.969,57	739,43	3.332.709,00	2,066038422	0,016596%	8.347,47	0,016597%
22/10/2019	4.455.218,22	0,00	0,00	4.455.218,22	753,94	4.455.972,16	2,065695594	0,016925%	7.608,04	0,016924%
21/10/2019	2.196.500,73	2.258.350,33	0,00	4.454.851,06	367,16	4.455.218,22	2,065346033	0,016720%	6.854,10	0,016718%
18/10/2019	2.202.119,43	0,00	-5.984,25	2.196.135,18	365,55	2.196.500,73	2,065000757	0,016604%	6.486,94	0,016603%
17/10/2019	2.204.507,39	0,00	-2.750,12	2.201.757,27	362,16	2.202.119,43	2,064657935	0,016433%	6.121,39	0,016431%
16/10/2019	2.203.931,77	199,43	0,00	2.204.131,20	376,19	2.204.507,39	2,064318697	0,017074%	5.759,23	0,017072%
15/10/2019	2.071.160,18	132.434,93	0,00	2.203.595,11	336,66	2.203.931,77	2,063966303	0,016259%	5.383,04	0,016257%
14/10/2019	2.092.201,17	0,00	-21.350,79	2.070.850,38	309,80	2.071.160,18	2,063630769	0,016725%	5.046,38	0,014810%
11/10/2019	2.091.791,88	0,00	0,00	2.091.791,88	409,29	2.092.201,17	2,06328569	0,017660%	4.736,58	0,019570%
10/10/2019	2.092.886,44	0,00	-1.437,41	2.091.449,03	342,85	2.091.791,88	2,062921387	0,016386%	4.327,29	0,016385%
09/10/2019	2.431.200,41	0,00	-338.716,03	2.092.484,38	402,06	2.092.886,44	2,062583406	0,016542%	3.984,44	0,016540%
08/10/2019	2.448.640,05	436.061,47	-453.900,00	2.430.801,52	398,89	2.431.200,41	2,062242274	0,016295%	3.582,38	0,016294%
07/10/2019	3.736.535,35	453.623,88	-1.742.145,30	2.448.013,93	626,12	2.448.640,05	2,061906292	0,016759%	3.183,49	0,016760%
04/10/2019	3.761.177,50	0,00	-25.280,30	3.735.897,20	638,15	3.736.535,35	2,061560791	0,016970%	2.557,37	0,016970%
03/10/2019	3.758.964,81	1.573,53	0,00	3.760.538,34	639,16	3.761.177,50	2,061211011	0,017007%	1.919,22	0,017007%
02/10/2019	3.758.966,28	0,00	-660,52	3.758.305,76	659,05	3.758.964,81	2,060860528	0,017536%	1.280,06	0,017536%
01/10/2019	3.757.632,29	712,98	0,00	3.758.345,27	621,01	3.758.966,28	2,060499208	0,016529%	621,01	0,016531%

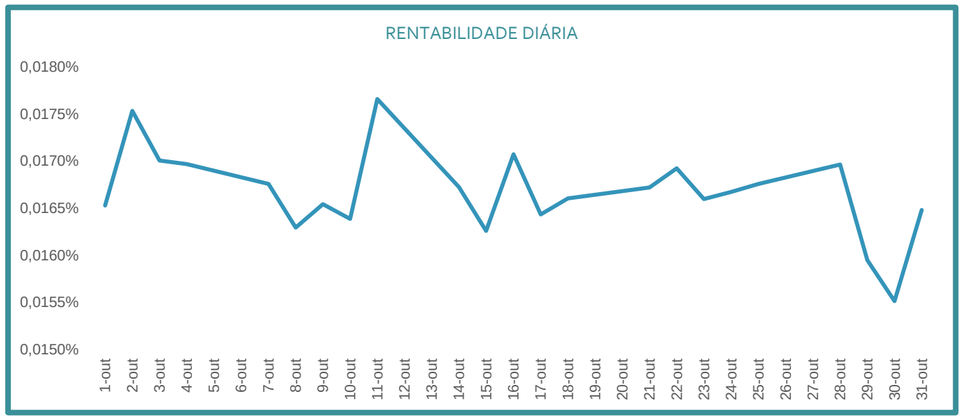
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de outubro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento próxima à linearidade, porém a rentabilidade diária do fundo possui uma curva estilo "dente de serrote", no eixo positivo do gráfico.

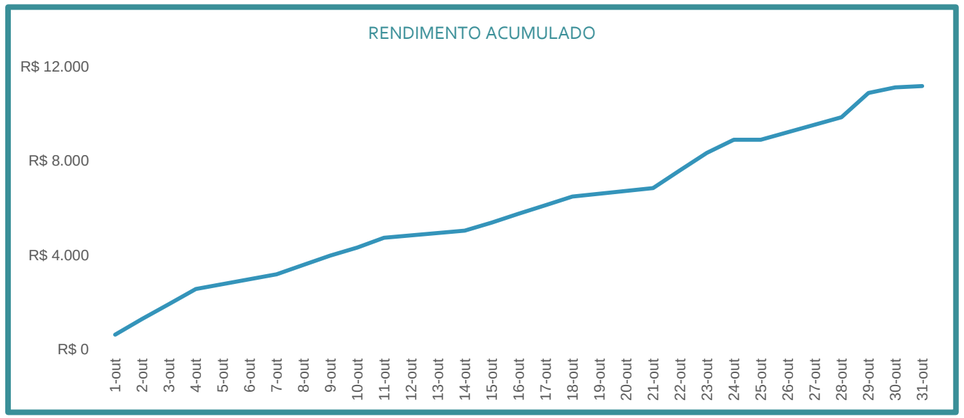
A curva do rendimento acumulado tem um crescimento constante e com baixa "inclinação" durante todo o mês. A rentabilidade do fundo no mês de outubro fechou em 0,37% (em setembro foi 0,37%), com um acumulado de 4,19% no ano. O CDI rendeu 0,48% em outubro. No gráfico da rentabilidade diária é possível observar uma queda de desempenho nos últimos sete dias do mês.











SOBRE O FUNDO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** é indicado para os Governos Estaduais e Municipais, suas Autarquias e Fundações que desejem liquide e rentabilidade diárias. O fundo aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pré-fixados ou pós-fixados, desde que indexados e/ou sintetizados para CDI/SELIC. A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM).

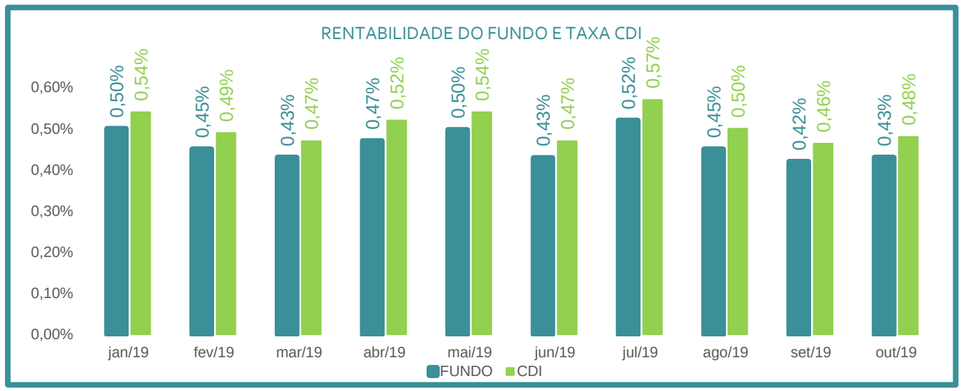
O fundo, que funciona desde **21 de fevereiro de 2005**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 0,50% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** possui rentabilidade acumulada de 4,60% até outubro de 2019 (91,27% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 63,16% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,38%), seguido de queda em 2017 (9,40%) e 2018 (5,89%).

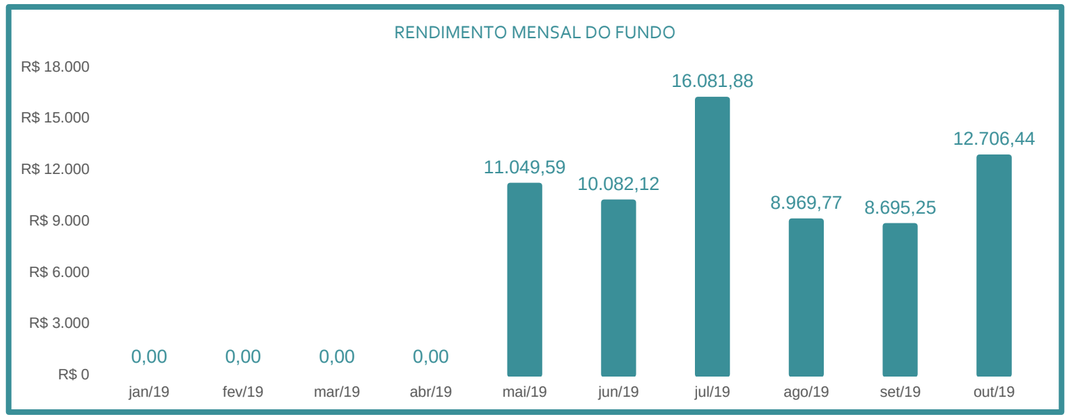
O patrimônio líquido do fundo em 30 de setembro de 2019 é de R$ 19.536.452.010,53 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 94% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e 7% títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 segue variando entre **89,58%** em outubro e **91,30% em setembro** do CDI, como indica o gráfico "**Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI**" a seguir.



Em 30 de setembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 53,42% de **operação compromissada longa**, 39,40% de **operação compromissada over** e 7,18% de **LTN** (letras do tesouro nacional).

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e outubro de 2019, com um ganho acumulado superior a R$ 67,6 mil em seis meses – já que o respectivo fundo foi passou a receber aplicação da carteira de investimentos do FUMPRES em maio de 2019.



DESEMPENHO EM OUTUBRO

O fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** começou outubro com um saldo de R$ 2,138 milhão. Ao longo do mês foram aplicados R$ 3,400 milhões, e R$ 1,776 milhão de resgate ocorrido apenas no dia 24 de outubro. O saldo final, registrado no dia 31 de outubro de 2019, foi de R$ 3,774 milhões – com um **rendimento** acumulado de **R$ 12.706,44** no mês.

Em outubro o montante aplicado foi aproximadamente 50% menor que no mês anterior, e os resgates foram aproximadamente 70% menores que setembro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 2,971 milhões (30% maior que em setembro), sendo que em 81,8% do tempo o capital investido se manteve acima desta média.

O rendimento médio por dia chegou a R$ 577,57, enquanto que em agosto foram R$ 414,06. A taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou setembro em 0,4409% (inferior à TRI de setembro, que ficou em 1,1247%). Assim sendo setembro apresentou saldo inferior de capital investido e taxa de retorno também inferior, quando comparados com o mês anterior.

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de outubro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

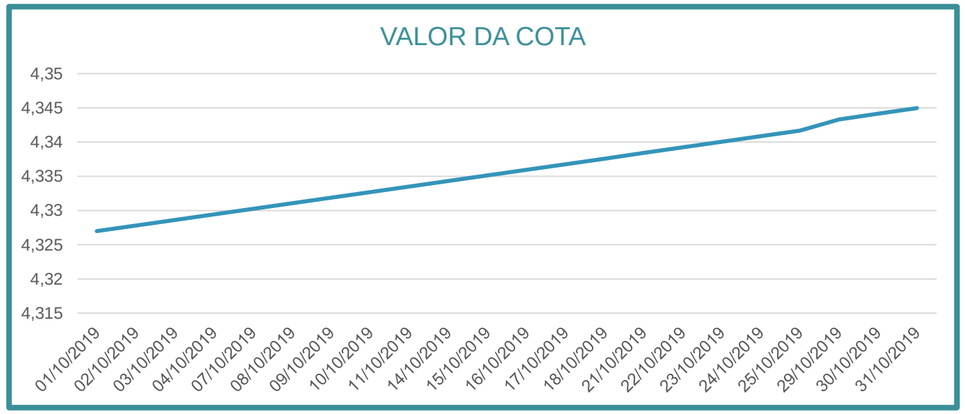
Estes valores indicam um certo grau de uniformidade do desempenho diário do fundo de investimento, com exceção do dia 29 de outubro, onde o rendimento apresentou o maior numero do mês devido à aplicação que ocorreu no dia anterior no valor de R$ 2,500 milhões. A outa variação significante no rendimento diário ocorreu no dia 25 de outubro devido ao resgate no valor de aproximadamente R$ 1,776 milhões ocorrido no dia anterior. Ademais, os rendimentos apresentaram uniformidade durante todo o período devido a ausência de transações relevantes.

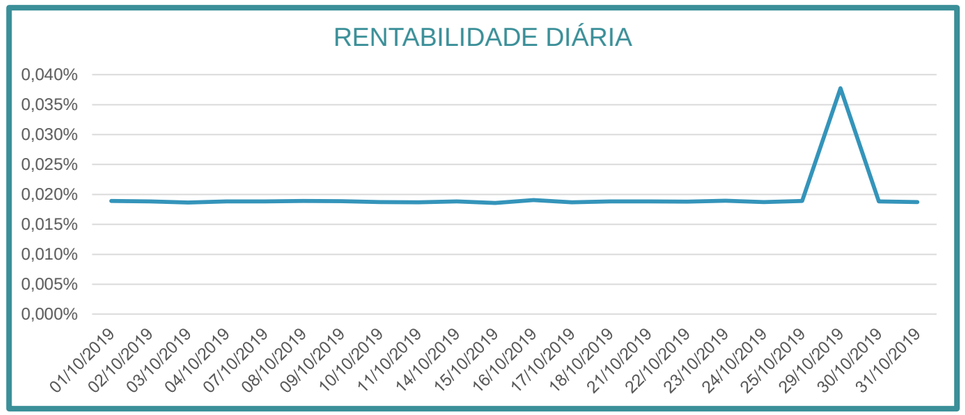
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/10/2019	3.773.705,18	0,00	0,00	3.773.705,18	707,24	3.774.412,42	4,344944792	0,018741%	12.706,44	0,018741%
30/10/2019	3.772.994,63	0,00	0,00	3.772.994,63	710,55	3.773.705,18	4,344130649	0,018833%	11.999,20	0,018833%
29/10/2019	3.771.570,99	0,00	0,00	3.771.570,99	1.423,64	3.772.994,63	4,343312689	0,037747%	11.288,65	0,037747%
25/10/2019	1.271.330,48	2.500.000,00	0,00	3.771.330,48	240,51	3.771.570,99	4,341673858	0,018918%	9.865,01	0,006377%
24/10/2019	3.046.931,61	0,00	-1.776.171,58	1.270.760,03	570,45	1.271.330,48	4,340852653	0,018722%	9.624,50	0,044890%
23/10/2019	3.046.354,65	0,00	0,00	3.046.354,65	576,96	3.046.931,61	4,340040105	0,018939%	9.054,05	0,018939%
22/10/2019	3.045.781,61	0,00	0,00	3.045.781,61	573,04	3.046.354,65	4,339218289	0,018814%	8.477,09	0,018814%
21/10/2019	3.045.208,20	0,00	0,00	3.045.208,20	573,41	3.045.781,61	4,338402052	0,018830%	7.904,05	0,018830%
18/10/2019	3.044.635,04	0,00	0,00	3.044.635,04	573,16	3.045.208,20	4,337585281	0,018825%	7.330,64	0,018825%
17/10/2019	3.044.065,78	0,00	0,00	3.044.065,78	569,26	3.044.635,04	4,336768874	0,018701%	6.757,48	0,018701%
16/10/2019	3.043.485,12	0,00	0,00	3.043.485,12	580,66	3.044.065,78	4,335958028	0,019079%	6.188,22	0,019079%
15/10/2019	3.042.919,43	0,00	0,00	3.042.919,43	565,69	3.043.485,12	4,335130939	0,018590%	5.607,56	0,018590%
14/10/2019	3.042.346,76	0,00	0,00	3.042.346,76	572,67	3.042.919,43	4,334325169	0,018823%	5.041,87	0,018823%
11/10/2019	3.041.777,72	0,00	0,00	3.041.777,72	569,04	3.042.346,76	4,333509459	0,018707%	4.469,20	0,018707%
10/10/2019	3.041.208,08	0,00	0,00	3.041.208,08	569,64	3.041.777,72	4,332698922	0,018731%	3.900,16	0,018731%
09/10/2019	3.040.633,87	0,00	0,00	3.040.633,87	574,21	3.041.208,08	4,331887531	0,018885%	3.330,52	0,018885%
08/10/2019	3.040.058,77	0,00	0,00	3.040.058,77	575,10	3.040.633,87	4,331069623	0,018918%	2.756,31	0,018917%
07/10/2019	3.039.486,54	0,00	0,00	3.039.486,54	572,23	3.040.058,77	4,330250447	0,018826%	2.181,21	0,018827%
04/10/2019	2.139.083,31	900.000,00	0,00	3.039.083,31	403,23	3.039.486,54	4,329435373	0,018851%	1.608,98	0,013268%
03/10/2019	2.138.684,37	0,00	0,00	2.138.684,37	398,94	2.139.083,31	4,328619389	0,018653%	1.205,75	0,018654%
02/10/2019	2.138.281,86	0,00	0,00	2.138.281,86	402,51	2.138.684,37	4,327812105	0,018824%	806,81	0,018824%
01/10/2019	2.137.877,56	0,00	0,00	2.137.877,56	404,30	2.138.281,86	4,326997589	0,018911%	404,30	0,018911%

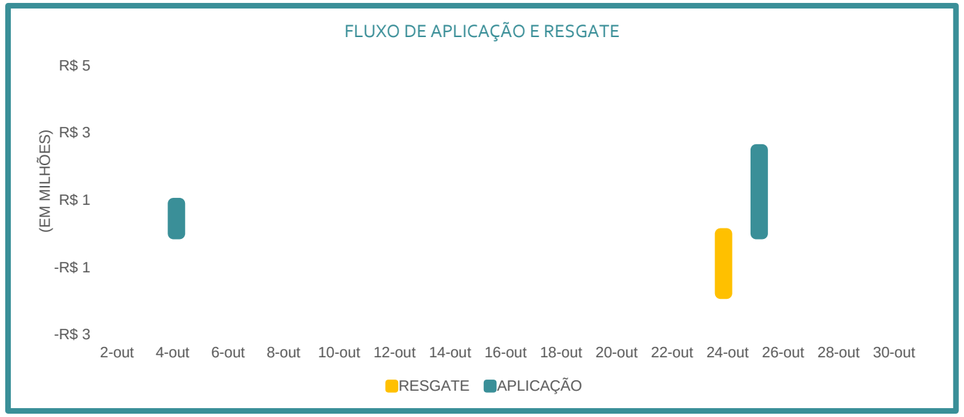
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de outubro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento próxima à linearidade, porém a rentabilidade diária do fundo possui uma curva estilo "dente de serrote", no eixo positivo do gráfico.

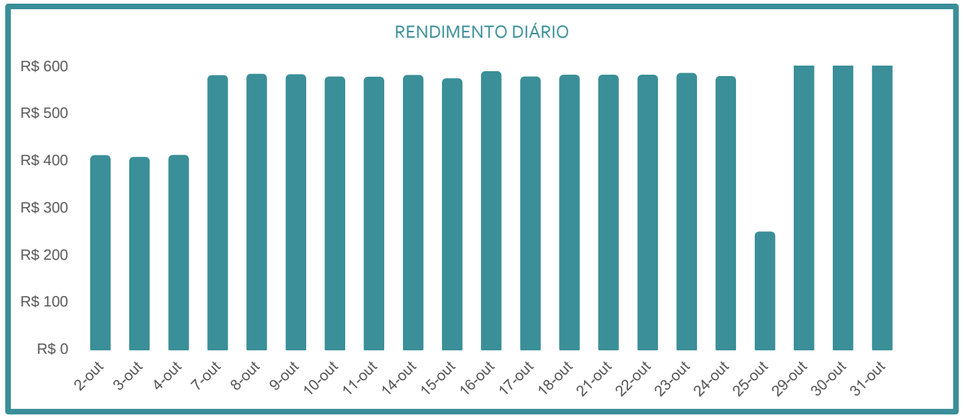
A curva do rendimento acumulado tem um crescimento constante e com baixa "inclinação" durante todo o mês. A rentabilidade do fundo no mês de outubro fechou em 0,43% (em setembro foi 0,42%), com um acumulado de 4,68% no ano. O CDI rendeu 0,48% em outubro.

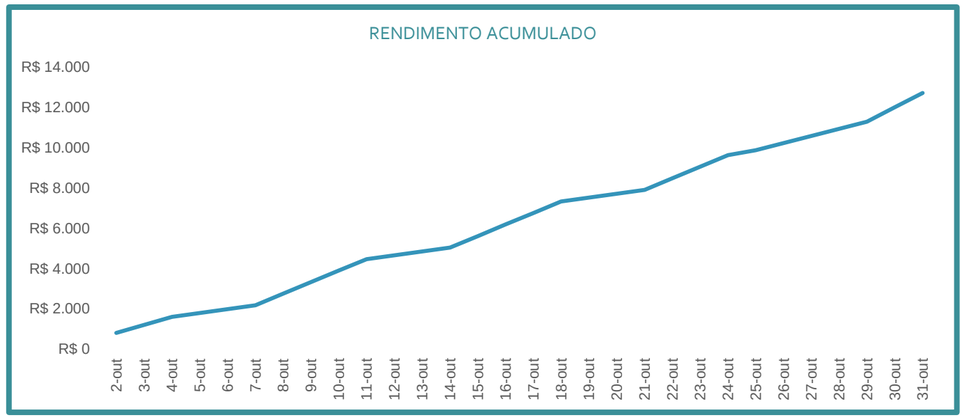
No gráfico da rentabilidade diária é possível observar um aumento da taxa que se apresentou praticamente constante em todo o mês, alcançando aproximadamente 0,04%, voltando à média no dia posterior.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de investimento que tem em sua composição 100% em títulos públicos federais e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do CMN. A carteira, gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), tem como parâmetro de rentabilidade o IRF-M1 (índice de mercado renda fixa da ANBIMA).

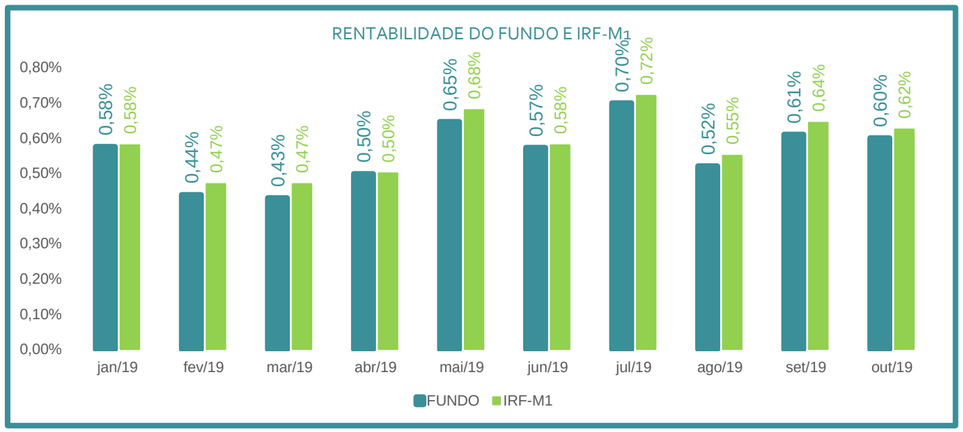
O fundo, que funciona desde **08 de dezembro de 2009**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,30% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** possui rentabilidade acumulada de 5,59% até outubro de 2019 (96,05% do IRF-M1 acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 68,13% ante um desempenho de 70,40% do IRF-M1. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (14,48%), seguido de quedas bruscas em 2017 (10,86%) e 2018 (6,76%).

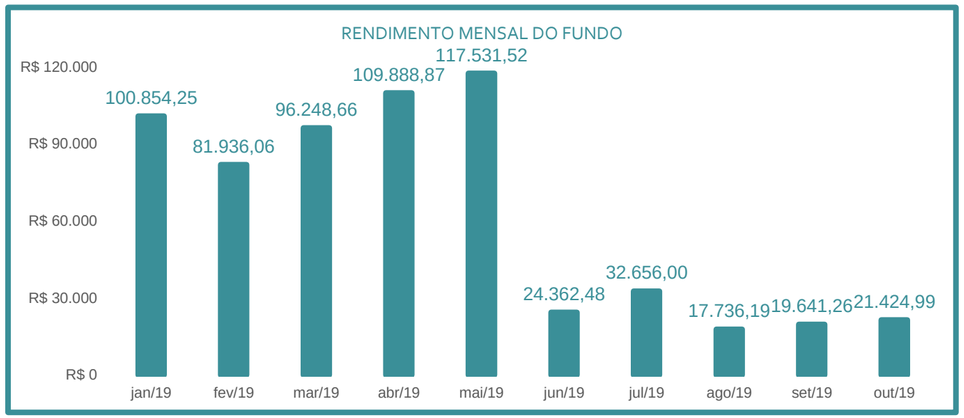
O patrimônio líquido do fundo em 30 de setembro de 2019 é de R$ 7.803.027.907,11 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 76% títulos públicos federais e 24% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 manteve uma distância máxima de 0,03 p.p. do IRF-M1, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IRF-M1"** a seguir.



Em 30 de setembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 64,97% de **LTN** (letras do tesouro nacional), 24,21% de **operação compromissada over** e 10,82% de **LFT** (letra financeira do tesouro).

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e outubro de 2019, com um ganho acumulado superior a R$ 622 mil. Dispensamos especial atenção ao desempenho do fundo nos cinco primeiros meses do ano, quando o volume de capital investido permitiu um rendimento expressivo responsável por mais de 87% do resultado no ano.



DESEMPENHO EM OUTUBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** começou setembro com um saldo superior a R$ 2,090 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 1,700 milhão, e o único resgate ocorreu no dia 07 de outubro no valor de R$ 1,000 milhão. O saldo final, registrado no dia 31 de outubro de 2019, foi de R$ 2,813 milhão – com um **rendimento** acumulado de **R$ 21.424,99** no mês.

Em outubro os montantes aplicados foram inferiores, representando o montante de 34% menor quando comparado com as aplicações ocorridas em setembro. O resgate ocorrido no mês representa 14,29% dos resgates ocorridos no mês anterior. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 1,683 milhão (46,19% menor que em setembro), sendo que em 45,45% do tempo o capital investido se manteve acima desta média.

O rendimento médio por dia chegou a R$ 973,86, enquanto que em setembro foram R$ 935,30. A taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou setembro em 1,4629% (muito superior à TRI de agosto, que ficou em 0,6182%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de outubro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

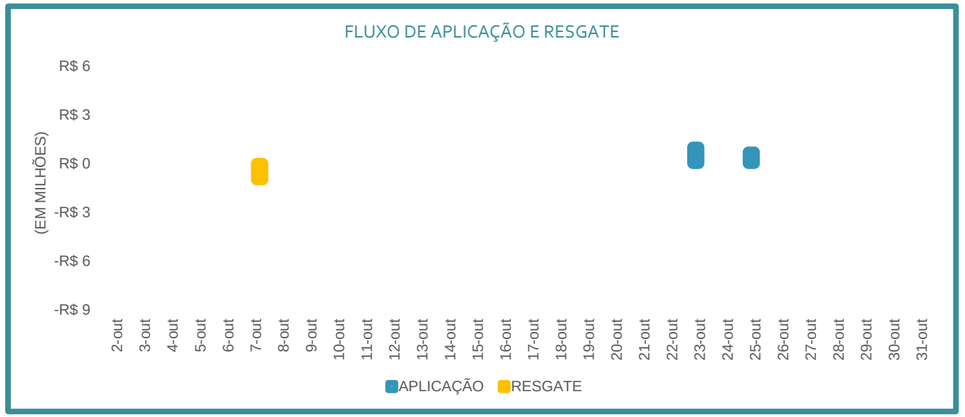
O fundo apresenta para o mês de outubro poucas movimentações e consequentemente uma sutil variação no rendimento diário. As principais movimentações ocorreram nos dias 25 e 23 de outubro, onde ocorreram aplicações de R$ 700 mil e R$ 1,000 milhão, respectivamente. No dia 07 de outubro ocorreu um resgate no valor de R$ 1,000 milhão, não ocorrendo outros resgates no decorrer do mês.

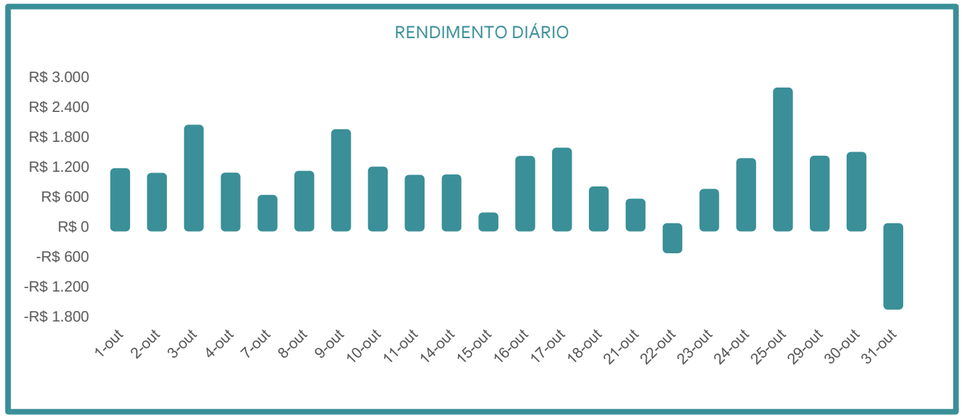
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/10/2019	2.813.132,18	0,00	0,00	2.813.132,18	-1.570,28	2.811.561,90	2,615337737	-0,032625%	21.424,99	-0,00055848
30/10/2019	2.811.703,22	0,00	0,00	2.811.703,22	1.428,96	2.813.132,18	2,616191268	0,029698%	22.995,27	0,000508463
29/10/2019	2.810.353,51	0,00	0,00	2.810.353,51	1.349,71	2.811.703,22	2,61541455	0,052111%	21.566,31	0,000480728
25/10/2019	2.107.635,80	700.000,00	0,00	2.807.635,80	2.717,71	2.810.353,51	2,614052338	0,038010%	20.216,60	0,001290257
24/10/2019	2.106.332,31	0,00	0,00	2.106.332,31	1.303,49	2.107.635,80	2,613059126	0,031743%	17.498,89	0,000619044
23/10/2019	1.105.648,69	1.000.000,00	0,00	2.105.648,69	683,62	2.106.332,31	2,612229921	0,022012%	16.195,40	0,000618051
22/10/2019	1.106.090,33	0,00	0,00	1.106.090,33	-441,64	1.105.648,69	2,611655034	-0,014219%	15.511,78	-0,000399457
21/10/2019	1.105.601,02	0,00	0,00	1.105.601,02	489,31	1.106.090,33	2,612026429	0,015756%	15.953,42	0,000442868
18/10/2019	1.104.866,36	0,00	0,00	1.104.866,36	734,66	1.105.601,02	2,611614952	0,023662%	15.464,11	0,000665843
17/10/2019	1.103.353,36	0,00	0,00	1.103.353,36	1.513,00	1.104.866,36	2,610997146	0,048754%	14.729,45	0,001372949
16/10/2019	1.102.007,25	0,00	0,00	1.102.007,25	1.346,11	1.103.353,36	2,609724806	0,043395%	13.216,45	0,001221741
15/10/2019	1.101.796,12	0,00	0,00	1.101.796,12	211,13	1.102.007,25	2,608592812	0,006807%	11.870,34	0,000191794
14/10/2019	1.100.818,90	0,00	0,00	1.100.818,90	977,22	1.101.796,12	2,608415266	0,031515%	11.659,21	0,0008885
11/10/2019	1.099.853,95	0,00	0,00	1.099.853,95	964,95	1.100.818,90	2,607593489	0,031129%	10.681,99	0,000878247
10/10/2019	1.098.722,59	0,00	0,00	1.098.722,59	1.131,36	1.099.853,95	2,606782028	0,036511%	9.717,04	0,00103147
09/10/2019	1.096.842,06	0,00	0,00	1.096.842,06	1.880,53	1.098.722,59	2,605830618	0,060724%	8.585,68	0,001716131
08/10/2019	1.095.796,21	0,00	0,00	1.095.796,21	1.045,85	1.096.842,06	2,604249212	0,033783%	6.705,15	0,000954912
07/10/2019	2.095.231,66	0,00	-1.000.000,00	1.095.231,66	564,55	1.095.796,21	2,603369724	0,013786%	5.659,30	0,000269575
04/10/2019	2.094.219,90	0,00	0,00	2.094.219,90	1.011,76	2.095.231,66	2,603010885	0,024712%	5.094,75	0,000483575
03/10/2019	2.092.248,29	0,00	0,00	2.092.248,29	1.971,61	2.094.219,90	2,602367784	0,048179%	4.082,99	0,000942795
02/10/2019	2.091.239,27	0,00	0,00	2.091.239,27	1.009,02	2.092.248,29	2,601114595	0,024663%	2.111,38	0,000482753
01/10/2019	2.090.136,91	0,00	0,00	2.090.136,91	1.102,36	2.091.239,27	2,600473238	0,026952%	1.102,36	0,000527528

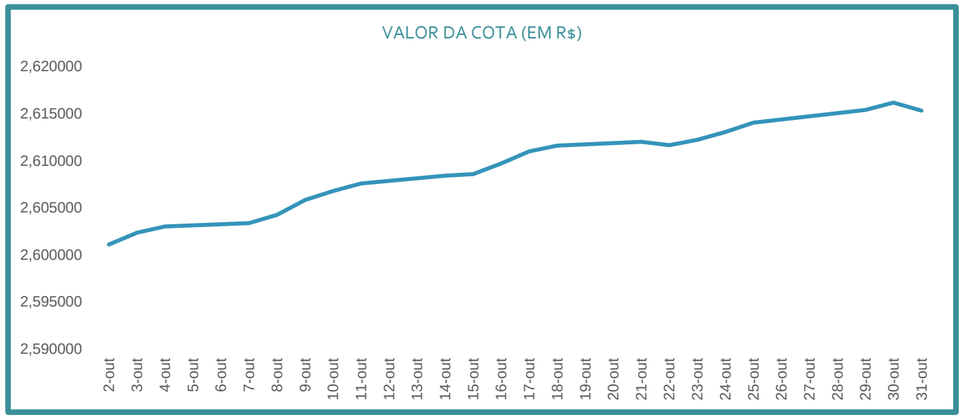
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de outubro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva que pode ser aproximada a uma equação polinomial de 3º grau, porém a rentabilidade diária do fundo possui uma curva estilo "dente de serrote", cortando o eixo das abcissas quatro vezes.

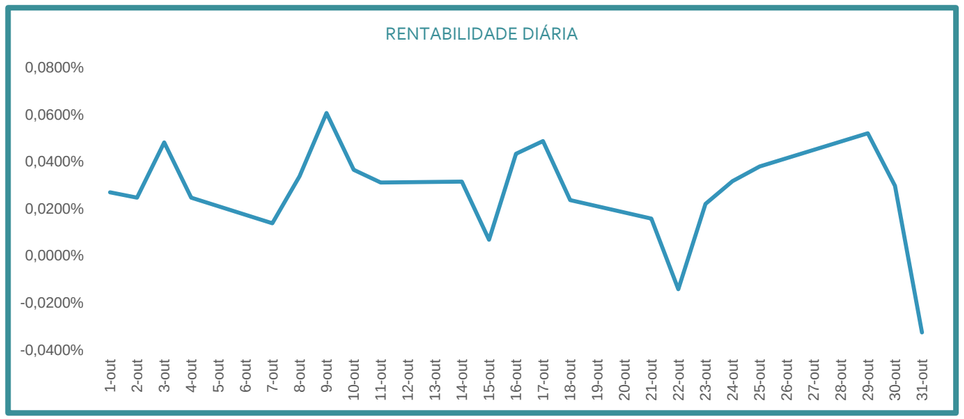
A curva do rendimento acumulado tem um crescimento constante com um pequeno salto no final do mês. A rentabilidade do fundo no mês de outubro fechou em 0,60% (em setembro foi 0,61%), com um acumulado de 5,72% no ano. O CDI rendeu 0,64% em setembro.

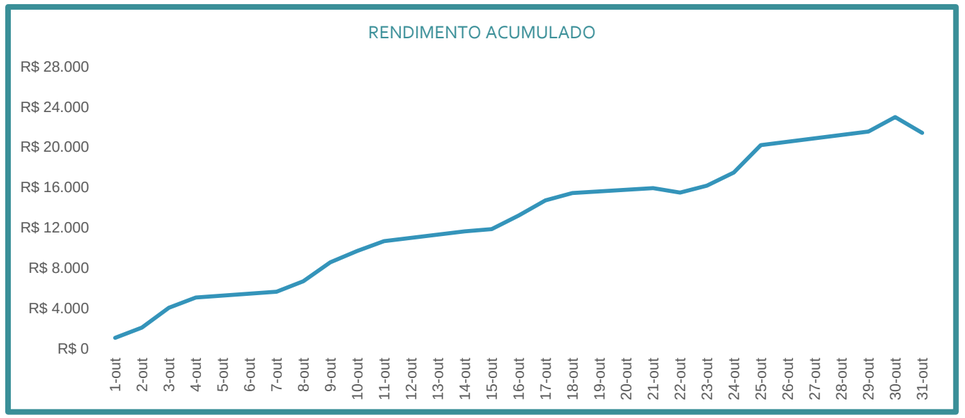
No gráfico da rentabilidade diária é possível observar que houve oscilações durante todo o mês, apresentando queda expressiva no dia 22 de outubro.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo a aplicação de recursos em cotas de fundo de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, com títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

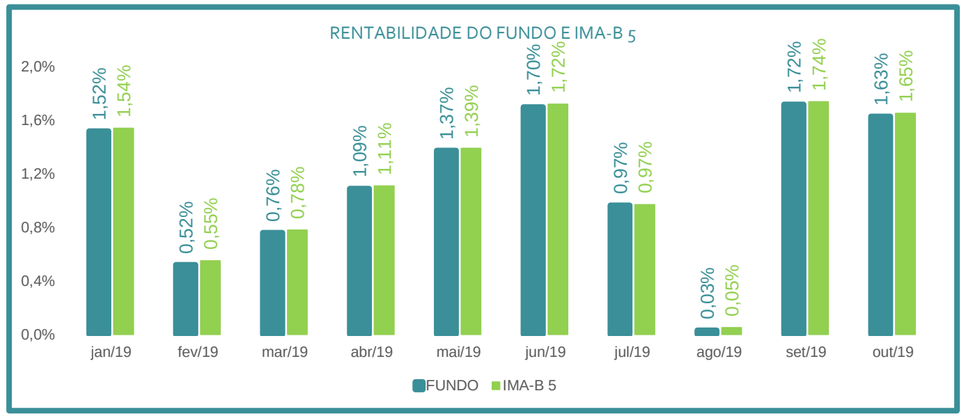
O fundo, que funciona desde **17 de dezembro de 1999**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1 (o resgate total e parcial são limitados a 97% do saldo disponível, sendo creditado no 1º dia útil seguinte ao do recebimento do pedido pelo investidor – no total, é feito ajuste do saldo remanescente à noite, pelo valor da cota de fechamento do dia do crédito).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** possui rentabilidade acumulada de 11,31% até outubro de 2019 (98,35% do IMA-B 5 acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 78,75% ante um desempenho de 82,82% do IMA-B. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (15,28%), seguido de duas quedas de quase 3 p.p. ao ano em 2017 e 2018.

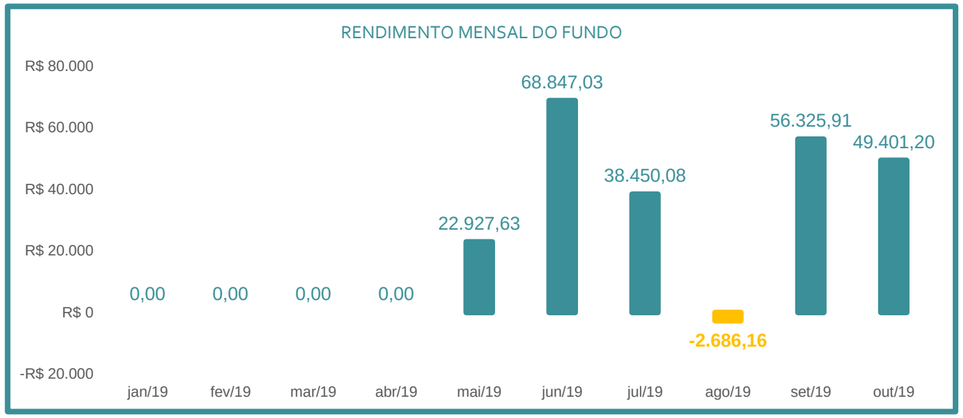
O patrimônio líquido do fundo em 30 de setembro de 2019 é de R$ 4.532.246.367,35 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 82% títulos públicos federais e 18% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 chegou a 99,2% do IMA-B 5 em maio e em outubro ficou em 98,79% do benchmarking, como indica o gráfico "**Rentabilidade do Fundo e IMA-B 5"** a seguir.



Em 30 de setembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 82,42% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B) e 17,58% de **operações compromissadas over**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e outubro de 2019, com um ganho acumulado de R$ 233,3 mil. Destacamos que a operação com este fundo começou em maio e experimentou resultado muito positivo em junho. Em agosto o fundo apresentou perda, voltando a apresentar ganho no mês subsequente.



DESEMPENHO EM OUTUBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** começou outubro com um saldo superior a R$ 3,873 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 1,400 milhão, e R$ 800 mil de resgate. O saldo final, registrado no dia 31 de outubro de 2019, foi de R$ 4,531 milhões – com um **rendimento de R$ 49.401,20** no mês.

Em outubro o montante aplicado equivale a 57,14% maior do que o valor de setembro, e o resgate apresentou uma redução de 20% quando comparado com setembro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 3,432 milhões (apresentando pouca oscilação quando comparado com a média de agosto R$ 3,463), sendo que em 68,18% do tempo o capital investido se manteve abaixo desta média.

O rendimento médio por dia chegou a R$ 2.245,51, enquanto que em agosto foi de R$ 2.682,19. A taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou outubro em 1,5579% (um pouco inferior à TRI de setembro, que ficou em 1,7476%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de outubro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

Podemos observar que o fundo gerou perdas no decorrer do mês. As perdas mais significantes ocorreram nos dias 31, 22, 15 e 07 do mês de outubro, totalizando um valor de perda de aproximadamente R$ 18,826.

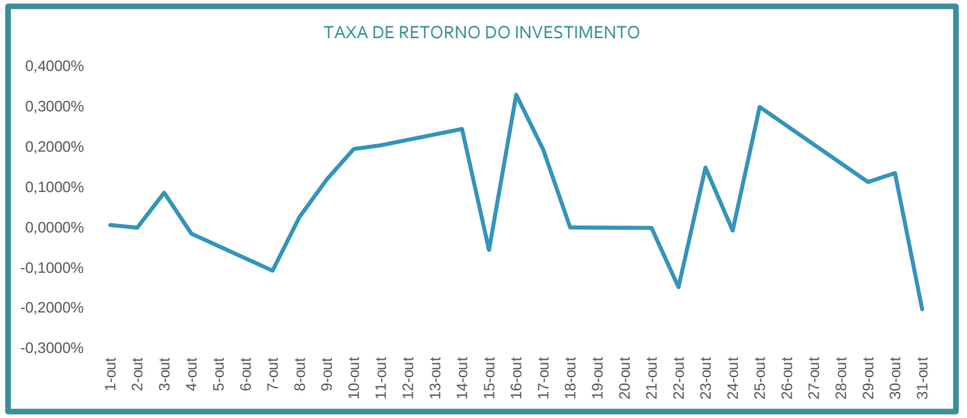
Houve aplicação no dia 29 de outubro no valor de R$ 1,400 milhão, apresentando assim um saldo superior de aplicação ao ocorrido no mês de setembro.

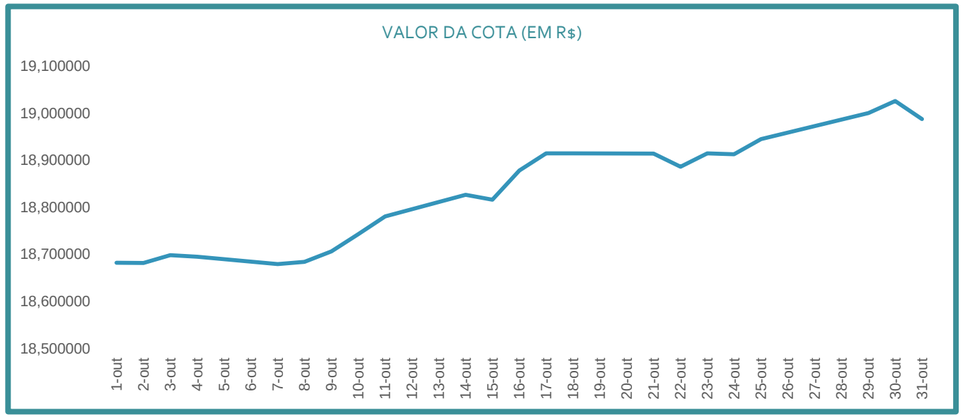
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/10/2019	4.531.381,73	0,00	0,00	4.531.381,73	-9.194,20	4.522.187,53	18,98763162	-0,202901%	49.401,20	-0,202901%
30/10/2019	4.525.291,63	0,00	0,00	4.525.291,63	6.090,10	4.531.381,73	19,02623596	0,134579%	58.595,40	0,134579%
29/10/2019	3.120.185,41	1.400.000,00	0,00	4.520.185,41	5.106,22	4.525.291,63	19,00066502	0,293176%	52.505,30	0,112965%
25/10/2019	3.110.887,14	0,00	0,00	3.110.887,14	9.298,27	3.120.185,41	18,94512247	0,169362%	47.399,08	0,298894%
24/10/2019	3.111.132,95	0,00	0,00	3.111.132,95	-245,81	3.110.887,14	18,9130908	-0,007901%	38.100,81	-0,007901%
23/10/2019	3.106.515,61	0,00	0,00	3.106.515,61	4.617,34	3.111.132,95	18,91458526	0,148634%	38.346,62	0,148634%
22/10/2019	3.111.119,26	0,00	0,00	3.111.119,26	-4.603,65	3.106.515,61	18,88651344	-0,147974%	33.729,28	-0,147974%
21/10/2019	3.111.158,33	0,00	0,00	3.111.158,33	-39,07	3.111.119,26	18,91450205	-0,001256%	38.332,93	-0,001256%
18/10/2019	3.111.152,28	0,00	0,00	3.111.152,28	6,05	3.111.158,33	18,91473957	0,000195%	38.372,00	0,000194%
17/10/2019	3.105.147,75	0,00	0,00	3.105.147,75	6.004,53	3.111.152,28	18,91470276	0,193373%	38.365,95	0,193373%
16/10/2019	3.094.960,75	0,00	0,00	3.094.960,75	10.187,00	3.105.147,75	18,87819739	0,329148%	32.361,42	0,329148%
15/10/2019	3.096.689,89	0,00	0,00	3.096.689,89	-1.729,14	3.094.960,75	18,81626403	-0,055838%	22.174,42	-0,055838%
14/10/2019	3.089.155,03	0,00	0,00	3.089.155,03	7.534,86	3.096.689,89	18,8267766	0,243913%	23.903,56	0,243913%
11/10/2019	3.082.866,50	0,00	0,00	3.082.866,50	6.288,53	3.089.155,03	18,78096733	0,203983%	16.368,70	0,203983%
10/10/2019	3.076.875,44	0,00	0,00	3.076.875,44	5.991,06	3.082.866,50	18,74273527	0,194713%	10.080,17	0,194712%
09/10/2019	3.073.228,66	0,00	0,00	3.073.228,66	3.646,78	3.076.875,44	18,70631174	0,118663%	4.089,11	0,118663%
08/10/2019	3.072.439,10	0,00	0,00	3.072.439,10	789,56	3.073.228,66	18,68414059	0,025698%	442,33	0,025698%
07/10/2019	3.875.738,67	0,00	-800.000,00	3.075.738,67	-3.299,57	3.072.439,10	18,67934034	-0,085134%	-347,23	-0,107277%
04/10/2019	3.876.337,67	0,00	0,00	3.876.337,67	-599,00	3.875.738,67	18,69525638	-0,015453%	2.952,34	-0,015453%
03/10/2019	3.872.993,18	0,00	0,00	3.872.993,18	3.344,49	3.876.337,67	18,69814574	0,086354%	3.551,34	0,086354%
02/10/2019	3.873.022,13	0,00	0,00	3.873.022,13	-28,95	3.872.993,18	18,68201305	-0,000748%	206,85	-0,000747%
01/10/2019	3.872.786,33	0,00	0,00	3.872.786,33	235,80	3.873.022,13	18,68215273	0,006089%	235,80	0,006089%

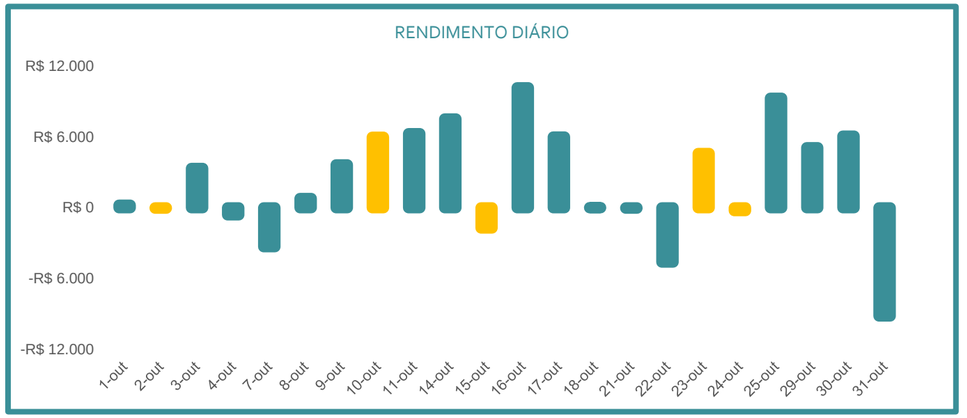
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de outubro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota e da rentabilidade diária, que refletem diretamente no comportamento do rendimento acumulado.

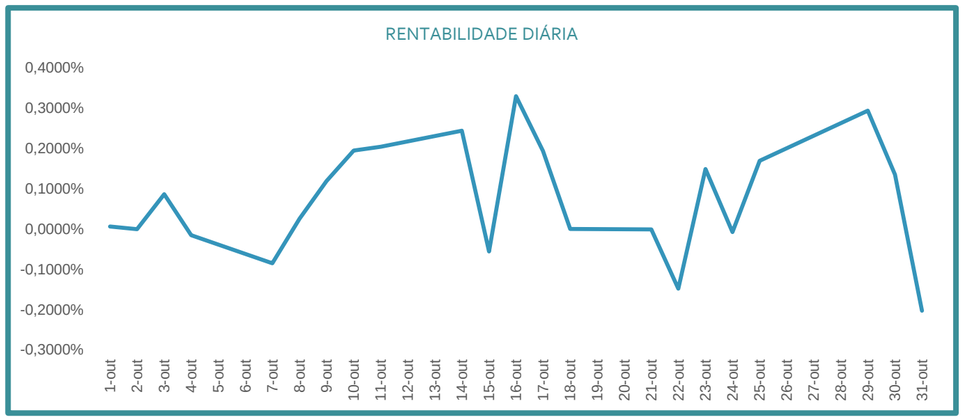
Após um período de variação natural na rentabilidade diária, é possível identificar o grande salto no dia 17, quando a cotação do fundo experimentou variação de 0,33%. O rendimento deste dia foi de R$ 10,187, maior rendimento apresentado no mês de outubro.

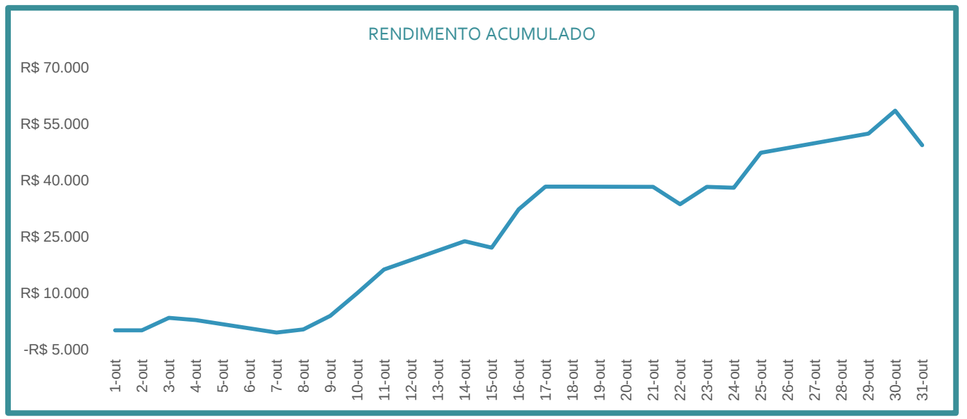
O fundo teve uma rentabilidade de 1,69% no mês de outubro, chegando a 11,79% no acumulado do ano.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). Destacamos que o fundo mantém um mínimo de 80% de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade está atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços.

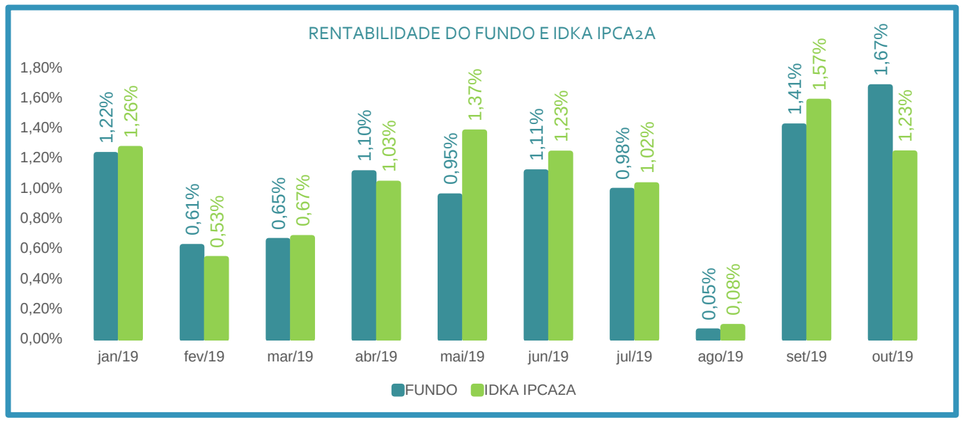
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011,** tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados,** com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** possui rentabilidade acumulada de 9,75% até outubro de 2019 (97,5% do IDKA IPCA2A acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 81,02% ante um desempenho de 86,38% do IDKA IPCA2A . A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

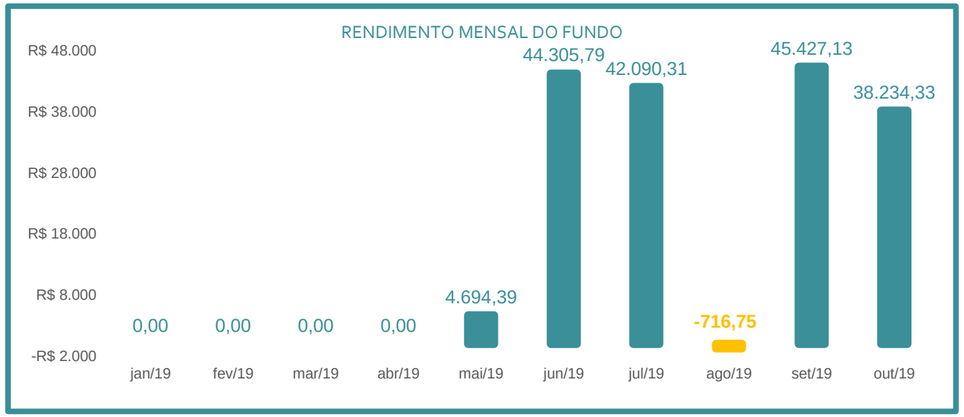
O patrimônio líquido do fundo em 30 de setembro de 2019 é de R$ 7.885.241.073,51 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 96% títulos públicos federais e 4% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 chegou a superar o IDKA IPCA2A nos meses de fevereiro e abril, como indica o gráfico "**Rentabilidade do Fundo e IDKA IPCA2A "** a seguir.



Em 30 de setembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 96,31% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B) e 3,70% de **operações compromissadas over**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e outubro de 2019, com um ganho acumulado de R$ 174 mil, apresentando assim o melhor rendimento do ano em setembro R$ 45.427,13, resultado contrário à perda de julho no valor de - R$ 716,75. Em outubro o fundo apresentou rendimento, porém aproximadamente 16% menor quando comparado ao mês anterior.



DESEMPENHO EM OUTUBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** começou outubro com um saldo superior a R$ 3,881 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 1,500 milhão, e os resgates somaram R$ 800 mil. O saldo final, registrado no dia 31 de outubro de 2019, foi de R$ 4,630 milhões – com um **rendimento de R$ 38.234,33** no mês.

Em outubro o montante aplicado equivale a um aumento de 46,67% do valor do mês anterior, e o resgate reduziu em 20% quando comparado com setembro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 3,473 milhões (o sendo R$ 3.480 milhões o capital médio investido em setembro), sendo que em 63,64% do tempo o capital investido se manteve abaixo desta média.

O rendimento médio por dia chegou a R$ 1.738,92, enquanto que em agosto foi de R$ 2.163,20. A taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou outubro em 1,1840% (muito superior à TRI de setembro, que ficou em 1,4271%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de outubro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O fundo apresentou perdas com rendimentos negativos, sendo os mais relevantes nos dias 31, 22 e 07 de outubro, sendo R$ 10,665, R$ 3,497 e R$ 1,067 respectivamente.

Quanto às aplicações as maiores movimentações ocorreram nos últimos 5 dias do mês, representando o total de R$ 1,500 milhão.

No que tange a resgaste, a única movimentação no valor de R$ 800 mil ocorreu no início do mês.

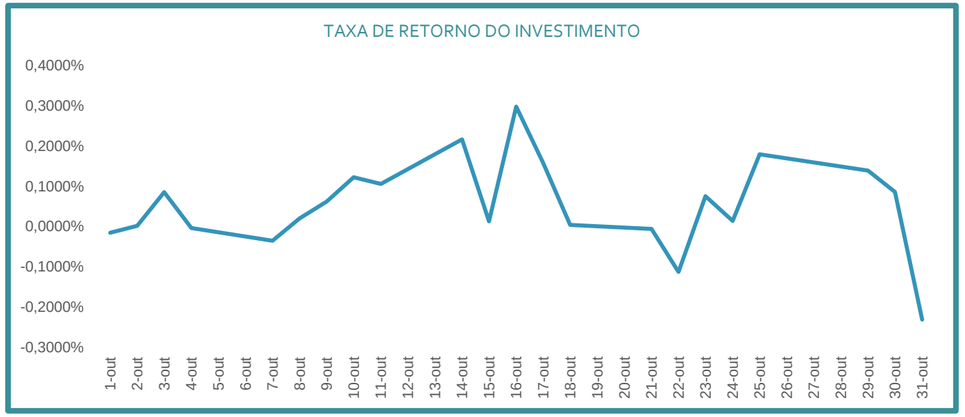
A taxa mais representativa de rentabilidade diária ocorreu no dia 16 de outubro, quando atingiu aproximadamente 0,30%.

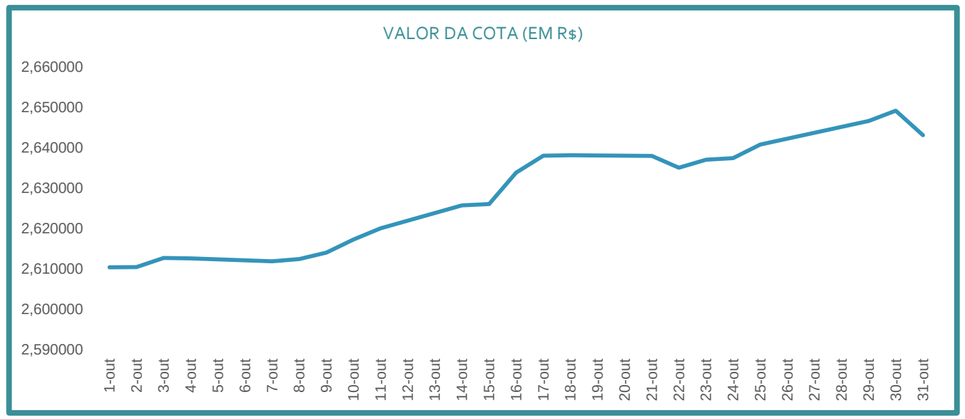
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/10/2019	4.629.840,62	0,00	0,00	4.629.840,62	-10.665,32	4.619.175,30	2,643170505	-0,230360%	38.234,33	-0,230360%
30/10/2019	4.125.851,57	500.000,00	0,00	4.625.851,57	3.989,05	4.629.840,62	2,649273381	0,096684%	48.899,65	0,086234%
29/10/2019	4.120.104,65	0,00	0,00	4.120.104,65	5.746,92	4.125.851,57	2,646714426	0,222127%	44.910,60	0,139485%
25/10/2019	3.112.717,39	1.000.000,00	0,00	4.112.717,39	7.387,26	4.120.104,65	2,640848399	0,128180%	39.163,68	0,179620%
24/10/2019	3.112.262,55	0,00	0,00	3.112.262,55	454,84	3.112.717,39	2,637467694	0,014615%	31.776,42	0,014614%
23/10/2019	3.109.909,18	0,00	0,00	3.109.909,18	2.353,37	3.112.262,55	2,637082295	0,075673%	31.321,58	0,075673%
22/10/2019	3.113.406,32	0,00	0,00	3.113.406,32	-3.497,14	3.109.909,18	2,635088238	-0,112325%	28.968,21	-0,112325%
21/10/2019	3.113.581,61	0,00	0,00	3.113.581,61	-175,29	3.113.406,32	2,638051436	-0,005630%	32.465,35	-0,005630%
18/10/2019	3.113.435,78	0,00	0,00	3.113.435,78	145,83	3.113.581,61	2,638199966	0,004684%	32.640,64	0,004684%
17/10/2019	3.108.525,23	0,00	0,00	3.108.525,23	4.910,55	3.113.435,78	2,638076397	0,157970%	32.494,81	0,157970%
16/10/2019	3.099.303,12	0,00	0,00	3.099.303,12	9.222,11	3.108.525,23	2,633915592	0,297554%	27.584,26	0,297554%
15/10/2019	3.098.898,61	0,00	0,00	3.098.898,61	404,51	3.099.303,12	2,626101518	0,013053%	18.362,15	0,013053%
14/10/2019	3.092.192,47	0,00	0,00	3.092.192,47	6.706,14	3.098.898,61	2,625758766	0,216873%	17.957,64	0,216873%
11/10/2019	3.088.914,15	0,00	0,00	3.088.914,15	3.278,32	3.092.192,47	2,620076519	0,106132%	11.251,50	0,106132%
10/10/2019	3.085.127,40	0,00	0,00	3.085.127,40	3.786,75	3.088.914,15	2,617298732	0,122742%	7.973,18	0,122742%
09/10/2019	3.083.205,05	0,00	0,00	3.083.205,05	1.922,35	3.085.127,40	2,614090139	0,062349%	4.186,43	0,062349%
08/10/2019	3.082.577,93	0,00	0,00	3.082.577,93	627,12	3.083.205,05	2,612461298	0,020344%	2.264,08	0,020344%
07/10/2019	3.883.645,70	0,00	-800.000,00	3.083.645,70	-1.067,77	3.082.577,93	2,611929926	-0,027494%	1.636,96	-0,034627%
04/10/2019	3.883.781,95	0,00	0,00	3.883.781,95	-136,25	3.883.645,70	2,612648248	-0,003508%	2.704,73	-0,003508%
03/10/2019	3.880.446,66	0,00	0,00	3.880.446,66	3.335,29	3.883.781,95	2,61273991	0,085951%	2.840,98	0,085951%
02/10/2019	3.880.354,69	0,00	0,00	3.880.354,69	91,97	3.880.446,66	2,610496157	0,002370%	-494,31	0,002370%
01/10/2019	3.880.940,97	0,00	0,00	3.880.940,97	-586,28	3.880.354,69	2,610434282	-0,015107%	-586,28	-0,015107%

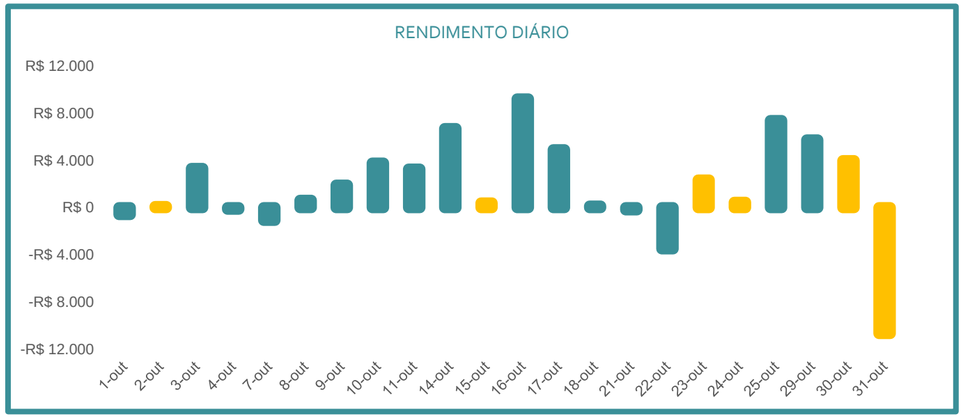
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de outubro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota e da rentabilidade diária, que refletem diretamente no comportamento do rendimento acumulado.

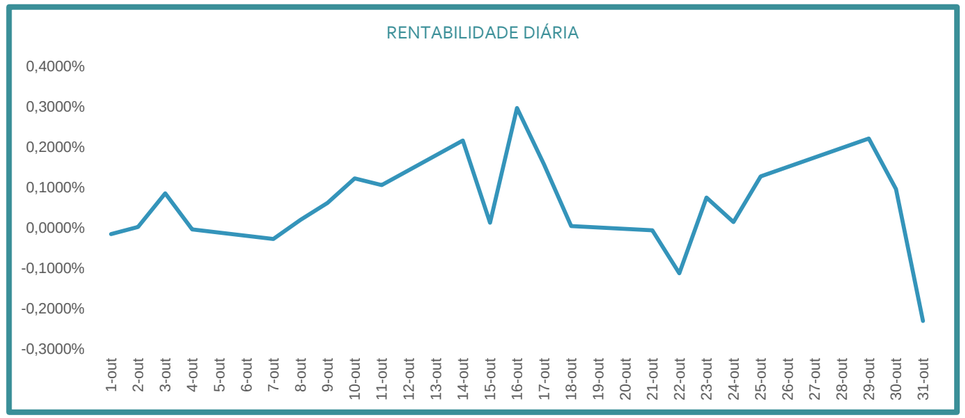
Após um período de variação natural na rentabilidade diária, é possível identificar uma perda mais expressiva ocorrida no final do mês, exatamente no dia 31 de outubro, no valor de R$ 10,665.

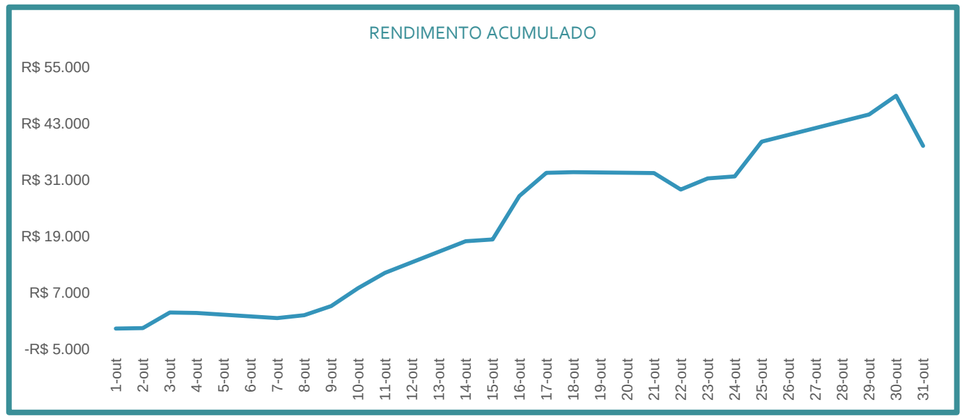
O fundo teve uma rentabilidade de 1,23% no mês de outubro, chegando a 9,58% no acumulado do ano. Comparativamente a taxa de rentabilidade diária apresentou queda, uma vez que atingiu 1,46% em setembro.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas através da diversificação dos ativos financeiros que compõem a sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, tendo como parâmetro o CDI.

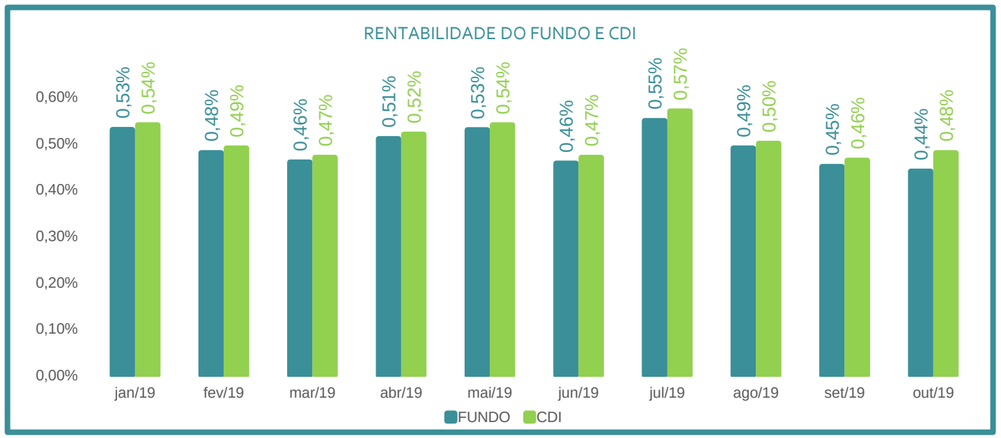
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixo Grau de Investimento**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+0. Destacamos que, por aplicar seus recursos em fundo de investimento que possui taxa de administração de até 0,10% a.a., o custo total de administração pode chegar a 0,30% ao ano.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** possui rentabilidade acumulada de 4,90% até outubro de 2019 (97,22% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 67,91% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

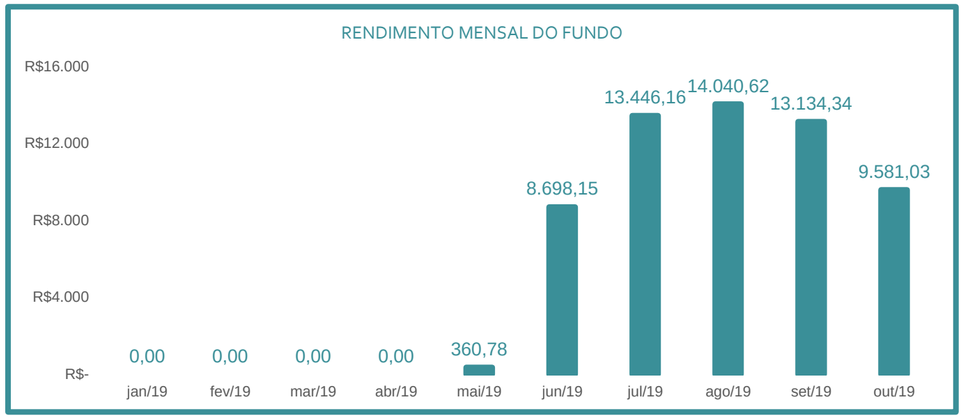
O patrimônio líquido do fundo em 30 de setembro de 2019 é de R$ 3.076.678.877,79 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 41% títulos públicos federais, 26% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, 25% depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras e 8% títulos de crédito privado.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 variou entre 98,63% em outubro e 72,78% em setembro do CDI, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e CDI"** a seguir.



Em 30 de setembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 40,77% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 18,32% de **letra financeira não ligada**, 16,60% de **operação compromissada longa**, 9,88% de **operação compromissada over**, 7,19% de **debêntures**, 2,58% de **letra financeira BB**, 2,46% de **letra financeira subordinada BB pós**, 1,79% de **letra financeira subordinada privados** e 0,41% de **outros**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e outubro de 2019, com um ganho acumulado superior a R$ 59 mil – o respectivo fundo foi passou a receber aplicação da carteira de investimentos do FUMPRES em maio de 2019.



DESEMPENHO EM OUTUBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** começou outubro com um saldo superior a R$ 2,056 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 800 mil. O saldo final, registrado no dia 31 de outubro de 2019, foi de R$ 2,865 milhões – com um **rendimento de R$ 9.581,03** no mês.

Em outubro o montante aplicado foi 80% menor do valor do mês anterior, e não houve resgate no mês. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 2,206 milhões (sendo R$ 2,859 a média do montante de setembro), sendo que em 81,82% do tempo o capital investido se manteve abaixo desta média.

O rendimento médio por dia chegou a R$ 435,50, enquanto que em setembro foi igual a R$ 625,44. A taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou setembro em 0,4441% (pouco abaixo à TRI de setembro, que ficou em 0,4501%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** durante o mês de outubro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

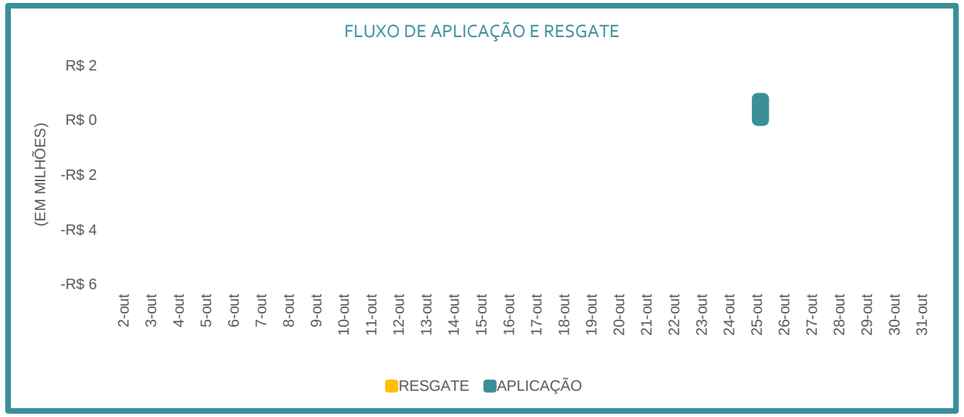
Podemos observar que o fundo apresenta um desempenho constante, com baixa variabilidade na taxa de crescimento do valor da cota (em torno de 0,021% ao dia), o que provocou ganhos consistentes e contínuos ao longo do mês.

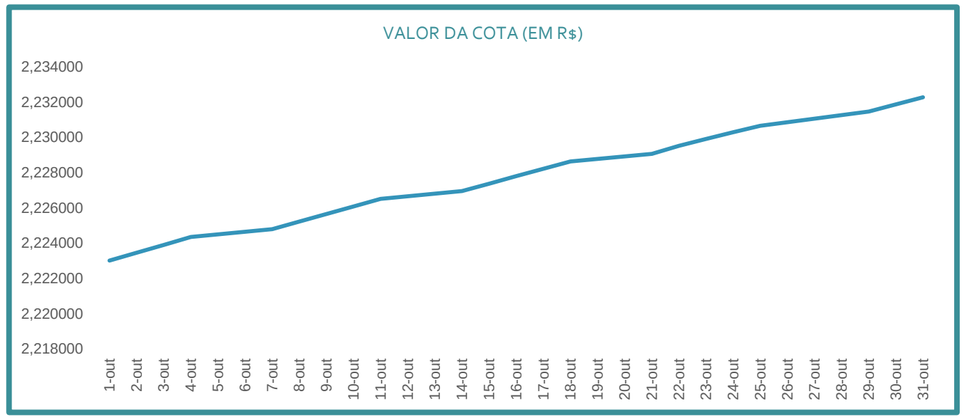
Com a aplicação de R$ 800 mil no dia 25 de outubro, observamos um aumentos nos rendimentos diários até o final do mês.

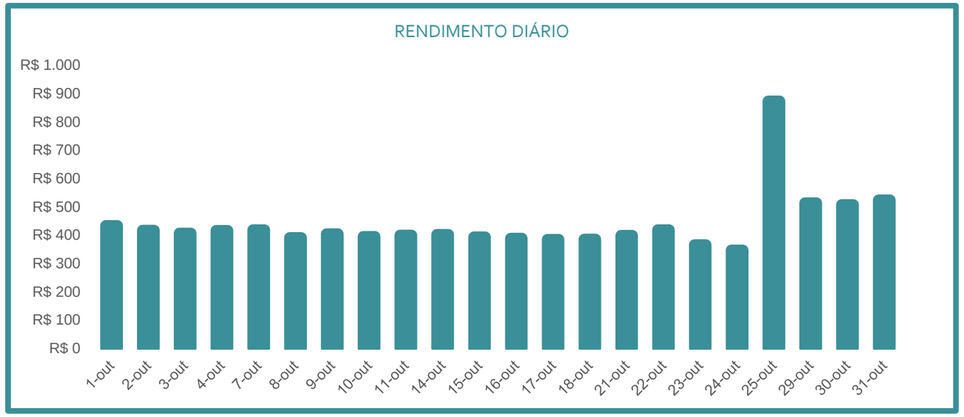
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/10/2019	2.865.293,79	0,00	0,00	2.865.293,79	523,76	2.865.817,55	2,232278077	0,018279%	9.581,03	0,018283%
30/10/2019	2.864.786,31	0,00	0,00	2.864.786,31	507,48	2.865.293,79	2,231870104	0,017714%	9.057,27	0,017718%
29/10/2019	2.864.272,84	0,00	0,00	2.864.272,84	513,47	2.864.786,31	2,231474812	0,036272%	8.549,79	0,017932%
25/10/2019	2.063.398,86	800.000,00	0,00	2.863.398,86	873,98	2.864.272,84	2,230665713	0,016901%	8.036,32	0,042363%
24/10/2019	2.063.051,79	0,00	0,00	2.063.051,79	347,07	2.063.398,86	2,23028878	0,016823%	7.162,34	0,016826%
23/10/2019	2.062.686,42	0,00	0,00	2.062.686,42	365,37	2.063.051,79	2,229913645	0,017713%	6.815,27	0,017717%
22/10/2019	2.062.267,65	0,00	0,00	2.062.267,65	418,77	2.062.686,42	2,229518724	0,020306%	6.449,90	0,020310%
21/10/2019	2.061.869,16	0,00	0,00	2.061.869,16	398,49	2.062.267,65	2,229066086	0,019327%	6.031,13	0,019330%
18/10/2019	2.061.484,01	0,00	0,00	2.061.484,01	385,15	2.061.869,16	2,22863536	0,018683%	5.632,64	0,018687%
17/10/2019	2.061.099,26	0,00	0,00	2.061.099,26	384,75	2.061.484,01	2,228219056	0,018667%	5.247,49	0,018671%
16/10/2019	2.060.711,11	0,00	0,00	2.060.711,11	388,15	2.061.099,26	2,227803194	0,018836%	4.862,74	0,018839%
15/10/2019	2.060.317,99	0,00	0,00	2.060.317,99	393,12	2.060.711,11	2,227383647	0,019081%	4.474,59	0,019084%
14/10/2019	2.059.916,38	0,00	0,00	2.059.916,38	401,61	2.060.317,99	2,226958727	0,019496%	4.081,47	0,019500%
11/10/2019	2.059.517,05	0,00	0,00	2.059.517,05	399,33	2.059.916,38	2,226524637	0,019390%	3.679,86	0,019393%
10/10/2019	2.059.122,34	0,00	0,00	2.059.122,34	394,71	2.059.517,05	2,226093005	0,019169%	3.280,53	0,019173%
09/10/2019	2.058.718,22	0,00	0,00	2.058.718,22	404,12	2.059.122,34	2,22566637	0,019630%	2.885,82	0,019633%
08/10/2019	2.058.327,52	0,00	0,00	2.058.327,52	390,70	2.058.718,22	2,225229564	0,018981%	2.481,70	0,018985%
07/10/2019	2.057.909,34	0,00	0,00	2.057.909,34	418,18	2.058.327,52	2,224807269	0,020321%	2.091,00	0,020325%
04/10/2019	2.057.493,00	0,00	0,00	2.057.493,00	416,34	2.057.909,34	2,224355268	0,020235%	1.672,82	0,020239%
03/10/2019	2.057.086,18	0,00	0,00	2.057.086,18	406,82	2.057.493,00	2,223905254	0,019777%	1.256,48	0,019781%
02/10/2019	2.056.669,69	0,00	0,00	2.056.669,69	416,49	2.057.086,18	2,223465524	0,020251%	849,66	0,020255%
01/10/2019	2.056.236,52	0,00	0,00	2.056.236,52	433,17	2.056.669,69	2,223015351	0,021066%	433,17	0,021070%

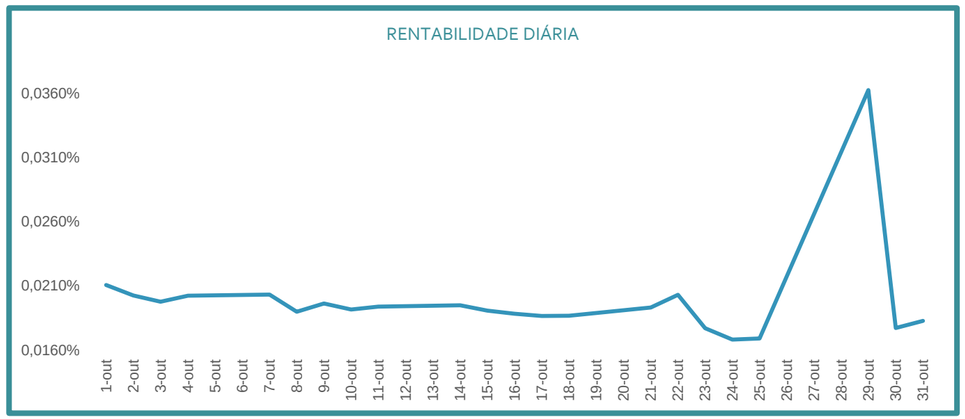
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC Títulos Públicos** durante o mês de outubro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento próxima à linearidade, e a rentabilidade diária mantém um comportamento de baixa variabilidade.

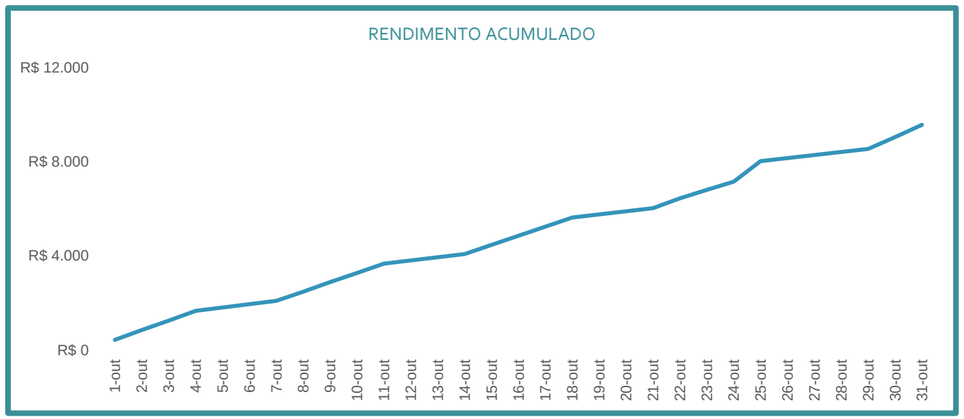
A curva do rendimento acumulado tem um crescimento constante. A rentabilidade do fundo no mês de outubro fechou em 0,44% (em setembro foi 0,45%), com um acumulado de 4,99% no ano. A rentabilidade diária apresentou maiores variação no dia 29 de outubro quando atingiu 0,036%. O fundo apresentou pouca movimentação, ocorrendo apenas uma aplicação no dia 25 de outubro.











SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como parâmetro de rentabilidade o IMA Geral ex-C (Resultado da ponderação das variações dos Índices de Mercado ANBIMA, com exceção do IMA-C, títulos vinculados à variação do IGP-M).

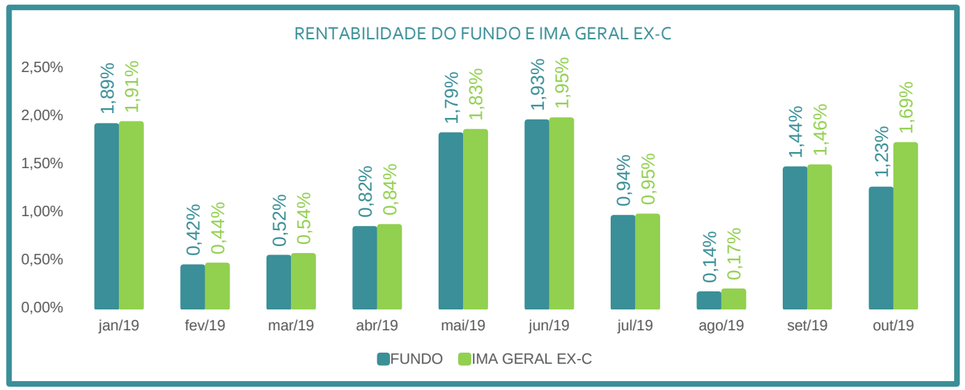
O fundo, que funciona desde **20 de abril de 2012**, tem grau de risco classificado como **médio** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** possui rentabilidade acumulada de 11,12% até outubro de 2019 (94,40% do IMA Geral ex-C acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 82,35% ante um desempenho de 84,25% do IMA Geral ex-C. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2016 (20,90%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,59%.

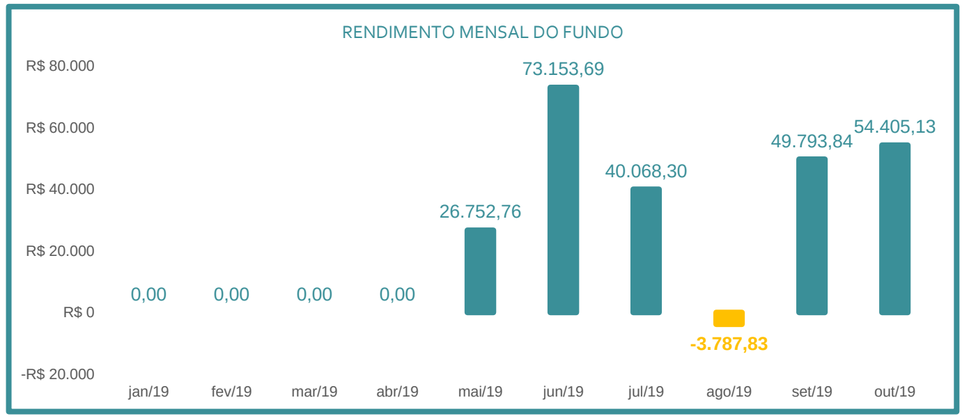
O patrimônio líquido do fundo em 30 de setembro de 2019 é de R$ 633.271.055,84 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 88% títulos públicos federais e 12% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2019 acompanhou com diferença máxima de 0,04 p.p., como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IMA GERAL EX-C"** a seguir.



Em 30 de setembro de 2019 a posição da carteira estava composta por 45,38% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 24,78% de **NTN-B** (nota do tesouro nacional série B), 12,29% de **operação compromissada over**, 11,50% de **LTN** (letra do tesouro nacional), 6,06% de **NTN-F** (nota do tesouro nacional série F).

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e outubro de 2019, com um ganho acumulado de R$ 240 mil. Em valores absolutos, o fundo perdeu quase R$ 4 mil no mês de agosto. No mês de outubro o rendimento do fundo voltou a apresentar crescimento de quase 9%, sendo superior ao rendimento do mês anterior.



DESEMPENHO EM OUTUBRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** começou outubro com um saldo superior a R$ 3,976 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 1,500 milhão, com um resgate de R$ 900 mil. O saldo final, registrado no dia 31 de outubro de 2019, foi de R$ 4,630 milhões – com um **rendimento de R$ 54.405,13** no mês.

Em outubro o montante aplicado equivale a um aumento de 46,67% do valor do mês anterior, e o resgate foi 90% do valor de setembro. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 3,405 milhões (a média do capital investido em agosto foi R$ 3,567 milhões), sendo que em 72,73% do tempo o capital investido se manteve abaixo desta média.

O rendimento médio por dia chegou a R$ 2.472,96, enquanto que em setembro foi igual a R$ 2.371,14. A taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou outubro em 1,66036% (a TRI de setembro ficou em 1,4483%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de outubro de 2019, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O fundo apresentou movimentações de aplicações apenas no final do mês, totalizando o montante de R$ 1,500 milhão nos dias 29 e 30 de outubro. O único resgate ocorrido no mês foi no valor de R$ 900 mil ocorrido no dia 04 de outubro.

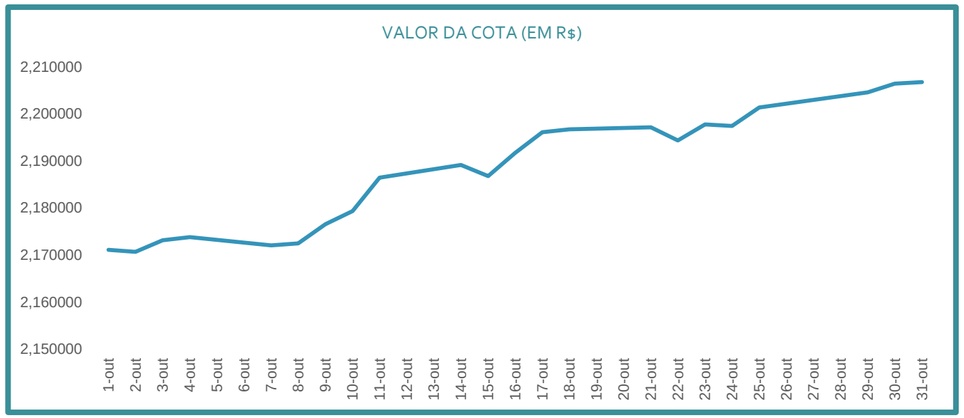
O fundo apresentou oscilações nas rentabilidades diárias, ocorrendo valores negativos principalmente nos dias 24, 22 e 15, nos valores de 0,0152%, 0,127% e 0,1082%, respectivamente.

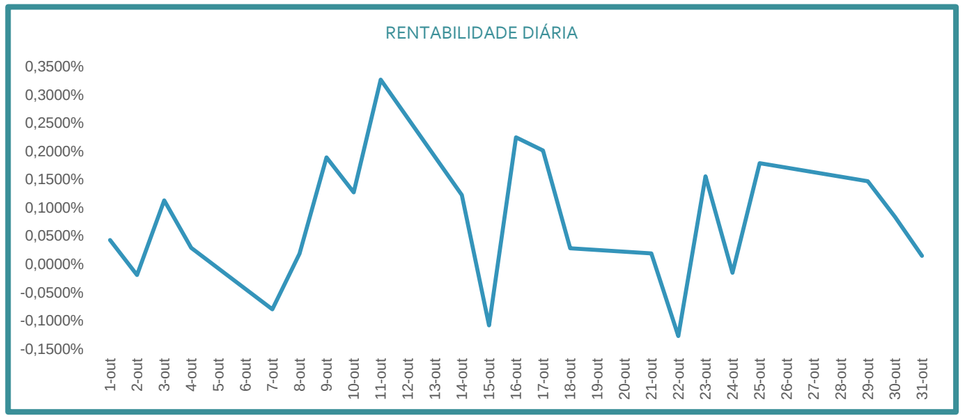
DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/10/2019	4.629.629,69	0,00	0,00	4.629.629,69	685,15	4.630.314,84	2,206776138	0,014799%	54.405,13	0,014799%
30/10/2019	4.126.163,41	500.000,00	0,00	4.626.163,41	3.466,28	4.629.629,69	2,206449601	0,084007%	53.719,98	0,074928%
29/10/2019	3.124.591,76	1.000.000,00	0,00	4.124.591,76	1.571,65	4.126.163,41	2,204597578	0,147061%	50.253,70	0,038104%
25/10/2019	3.116.002,49	0,00	0,00	3.116.002,49	8.589,27	3.124.591,76	2,201360244	0,178765%	48.682,05	0,275650%
24/10/2019	3.116.476,26	0,00	0,00	3.116.476,26	-473,77	3.116.002,49	2,19743201	-0,015202%	40.092,78	-0,015202%
23/10/2019	3.111.631,20	0,00	0,00	3.111.631,20	4.845,06	3.116.476,26	2,197766112	0,155708%	40.566,55	0,155708%
22/10/2019	3.115.594,46	0,00	0,00	3.115.594,46	-3.963,26	3.111.631,20	2,194349339	-0,127207%	35.721,49	-0,127207%
21/10/2019	3.115.004,41	0,00	0,00	3.115.004,41	590,05	3.115.594,46	2,197144262	0,018942%	39.684,75	0,018942%
18/10/2019	3.114.125,44	0,00	0,00	3.114.125,44	878,97	3.115.004,41	2,19672815	0,028225%	39.094,70	0,028225%
17/10/2019	3.107.871,64	0,00	0,00	3.107.871,64	6.253,80	3.114.125,44	2,196108294	0,201224%	38.215,73	0,201225%
16/10/2019	3.100.898,22	0,00	0,00	3.100.898,22	6.973,42	3.107.871,64	2,191698065	0,224884%	31.961,93	0,224884%
15/10/2019	3.104.258,22	0,00	0,00	3.104.258,22	-3.360,00	3.100.898,22	2,186780348	-0,108238%	24.988,51	-0,108238%
14/10/2019	3.100.461,36	0,00	0,00	3.100.461,36	3.796,86	3.104.258,22	2,189149848	0,122461%	28.348,51	0,122461%
11/10/2019	3.090.363,99	0,00	0,00	3.090.363,99	10.097,37	3.100.461,36	2,186472267	0,326737%	24.551,65	0,326737%
10/10/2019	3.086.434,81	0,00	0,00	3.086.434,81	3.929,18	3.090.363,99	2,179351514	0,127305%	14.454,28	0,127305%
09/10/2019	3.080.608,60	0,00	0,00	3.080.608,60	5.826,21	3.086.434,81	2,176580624	0,189125%	10.525,10	0,189125%
08/10/2019	3.080.027,21	0,00	0,00	3.080.027,21	581,39	3.080.608,60	2,172471927	0,018876%	4.698,89	0,018876%
07/10/2019	3.082.494,27	0,00	0,00	3.082.494,27	-2.467,06	3.080.027,21	2,172061931	-0,080034%	4.117,50	-0,080035%
04/10/2019	3.981.338,86	0,00	-900.000,00	3.081.338,86	1.155,41	3.082.494,27	2,173801718	0,029020%	6.584,56	0,037497%
03/10/2019	3.976.840,72	0,00	0,00	3.976.840,72	4.498,14	3.981.338,86	2,173171053	0,113108%	5.429,15	0,113108%
02/10/2019	3.977.608,52	0,00	0,00	3.977.608,52	-767,80	3.976.840,72	2,17071579	-0,019303%	931,01	-0,019303%
01/10/2019	3.975.909,71	0,00	0,00	3.975.909,71	1.698,81	3.977.608,52	2,171134888	0,042728%	1.698,81	0,042728%

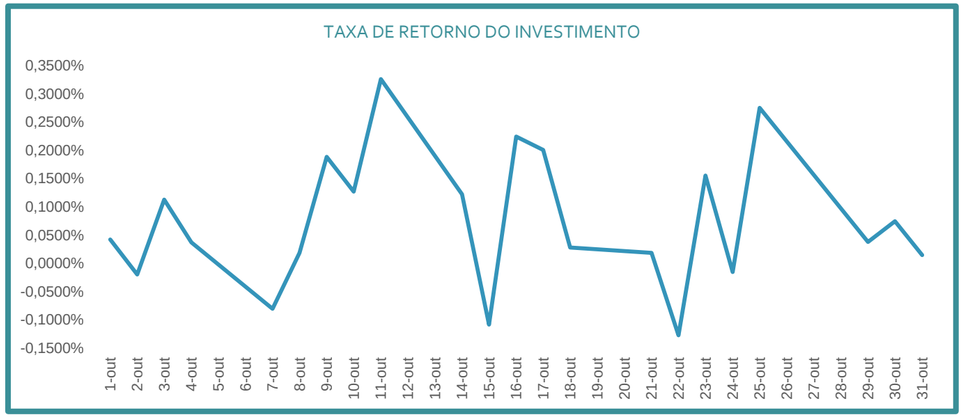
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de outubro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota e da rentabilidade diária.

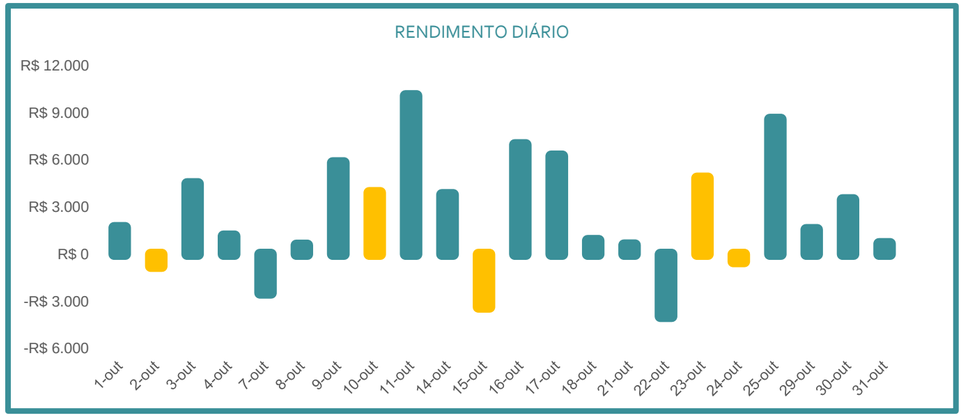
A curva do rendimento acumulado tem um crescimento variado. A rentabilidade do fundo no mês de setembro fechou em 1,67% (em setembro foi 1,43%), com um acumulado de 11,99% no ano.

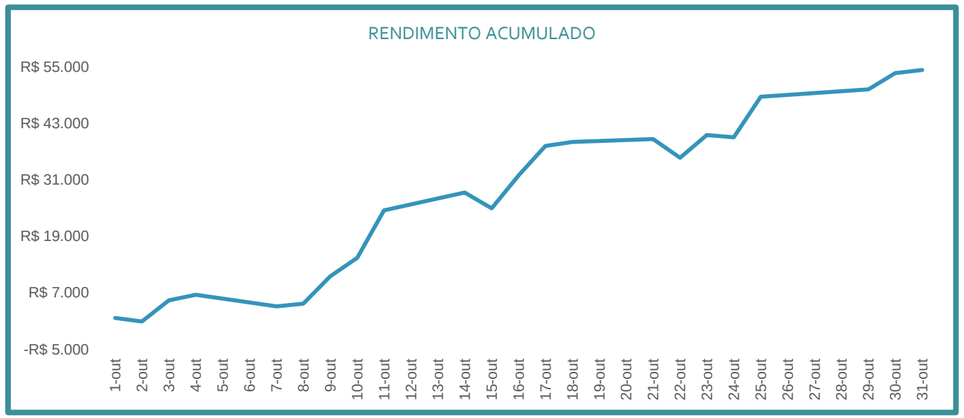
O fundo apresentou movimentações variadas de rendimento diário, sendo o maior rendimento no valor de R$ 10.097 no dia 11 de outubro, quando a taxa de rentabilidade alcançou 0,327%.











SOBRE O FUNDO

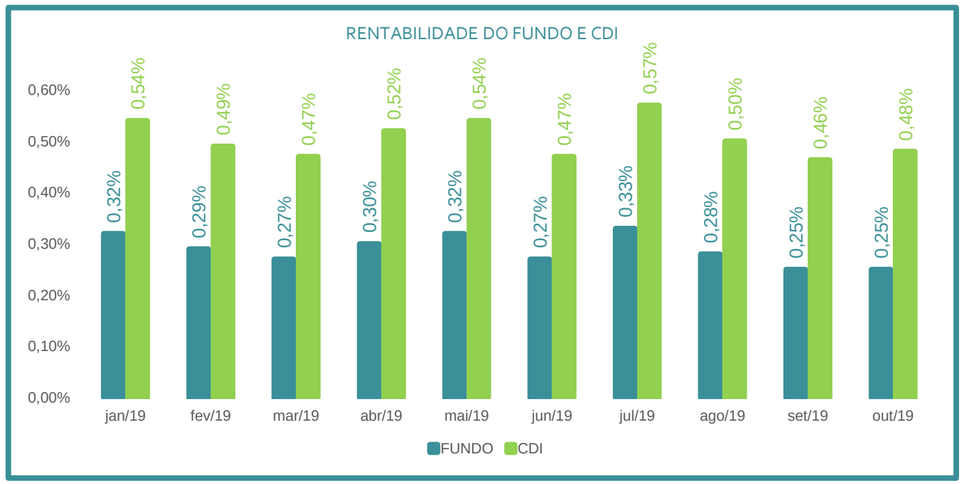
O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo obter rentabilidade que busque acompanhar as variações da taxa de juros praticadas no mercado de depósitos bancários (CDI) no curto prazo através da atuação no mercado de taxa de juros doméstica. Tem como parâmetro a taxa básica de juros SELIC.

O fundo, que funciona desde **16 de fevereiro de 2012**, tem grau de risco classificado como **muito baixo**, com taxa de administração de 2,50% ao ano e liquidez D+0, sendo administrado pela Bradesco Asset Management S.A. DTVM.

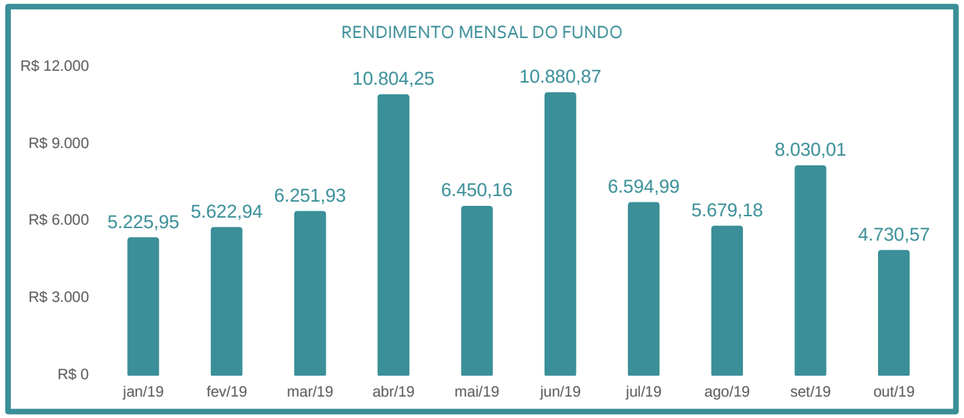
RESULTADO HISTÓRICO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** possui rentabilidade acumulada de 2,88% até outubro de 2019 (57,14% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos doze meses, o rendimento acumulado é de 4,14% ante 7,26% do CDI (desempenho de 57,02% do benchmark).

A rentabilidade mensal no ano de 2019 é apresentada no gráfico "**Rentabilidade do Fundo e CDI**" a seguir, e revela um desempenho médio em torno de 58% do CDI.



O gráfico abaixo mostra o rendimento mensal do fundo **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público.** É possível observar picos de resultado nos meses de abril e junho de 2019, enquanto os demais períodos se mantém em um patamar de R$ 5 mil a R$ 6 mil por mês, apresentando queda em outubro onde ficou um pouco abaixo da média dos rendimentos. Notamos também que a rentabilidade mensal se mantém com pouca variação de um mês para o outro, de forma que o principal fator de influência nestes resultados é o montante de capital investido.



DESEMPENHO EM OUTUBRO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** obteve rentabilidade de 0,25% em outubro. Com um saldo inicial de R$ 220 mil, o fundo recebeu um total de aplicações de R$ 36.608.229,68 e resgates de R$ 36.601.006,22. O saldo final em conta em 31 de outubro foi de R$ 225 mil. Como o gestor do fundo não apresenta relatório detalhado da movimentação financeira, encontramos limitações em elaborar análises mais específicas sobre o desempenho do fundo ao longo do mês.

O rendimento total em outubro foi menor do que o desempenho do mês anterior R$ 4.730,57, comparado com R$ 8.030,01 do mês anterior. Destacamos que a taxa de rentabilidade de outubro foi de 0,25%.

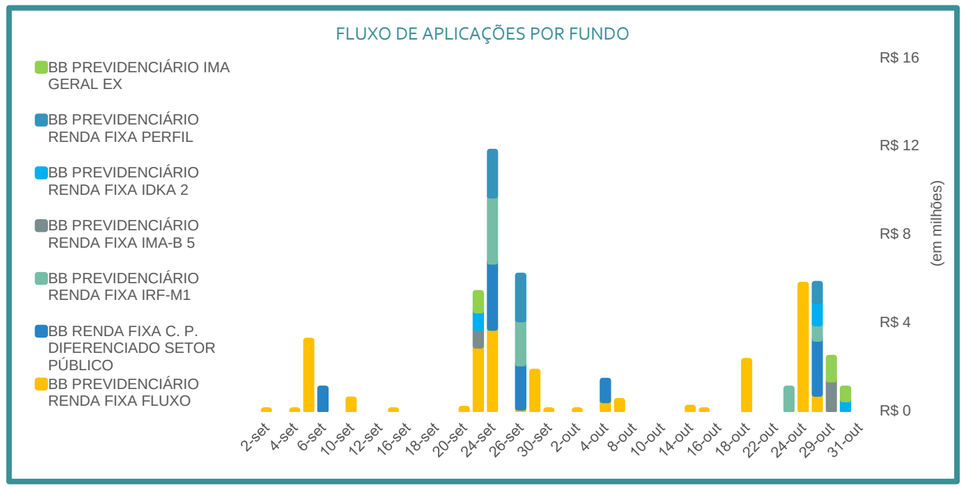
PLANO DE **AÇÃO**

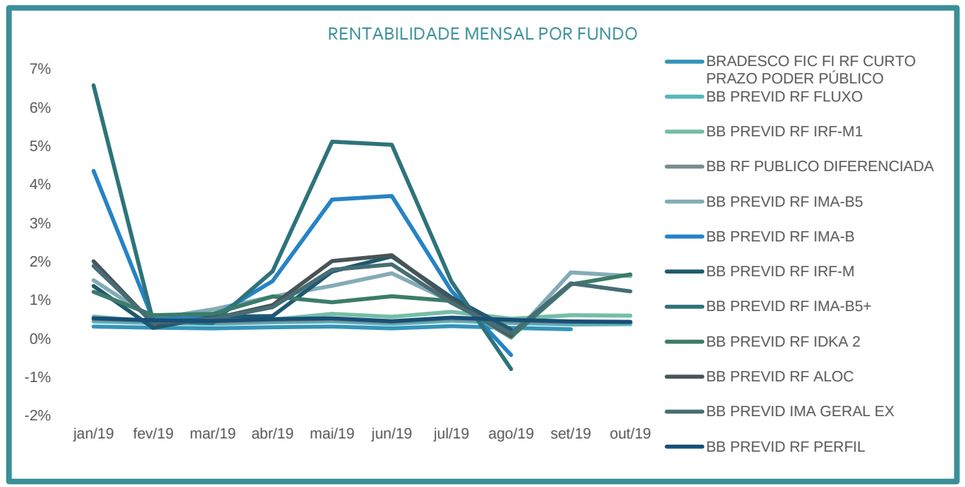
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE Investimentos em **agosto**

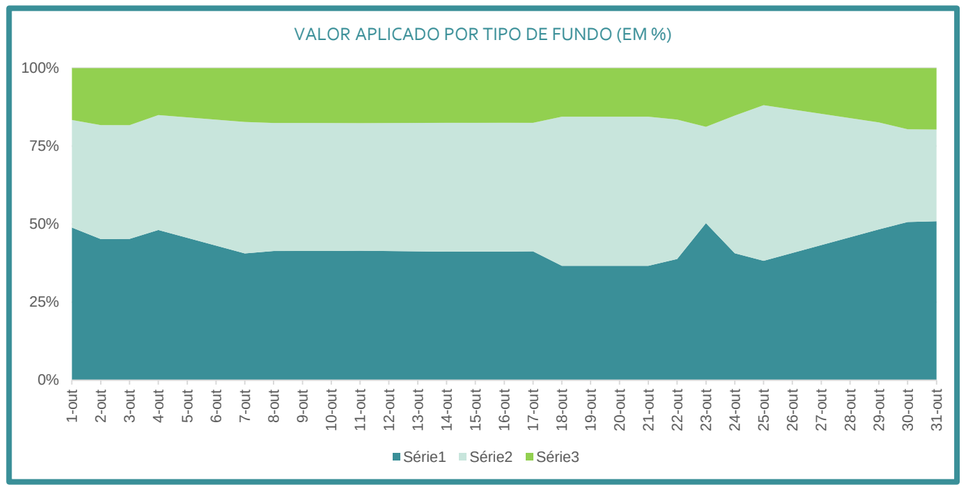
Os gráficos **"Valor Aplicado por Fundo (em %)"** e **"Valor Aplicado por Tipo de Fundo (em %)"** a seguir apresentam a composição da carteira de investimentos do FUMPRES durante o mês de outubro. Podemos observar que não há grandes variações na distribuição do capital investido por tipo de classificação de risco do fundo.

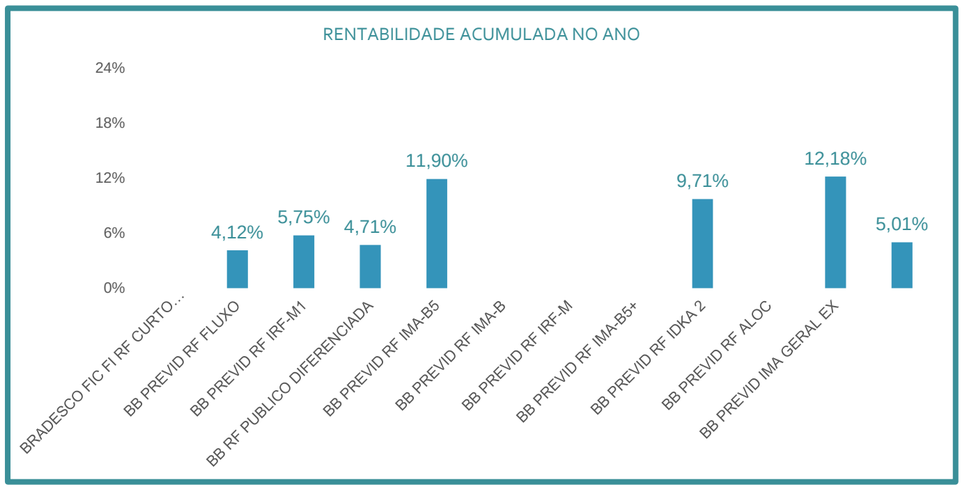
Além disso, mostramos nos gráficos abaixo as rentabilidades percebidas mês a mês, e acumuladas no ano, em cada um dos 12 fundos credenciados pelo FUMPRES. Podemos notar que os fundos **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B** e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5+** obtiveram rentabilidade negativa no mês de agosto mas tiveram grande recuperação em setembro. Três fundos que tinham aplicação fecharam o mês com rentabilidade acima de 1,4 p.p: **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5, BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 e BB Previdenciário IMA Geral Ex.**

No acumulado do ano, destacamos o desempenho dos fundos **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5** (11,90%) e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral Ex** (12,18%), que receberam recursos do FUMPRES no mês de outubro.

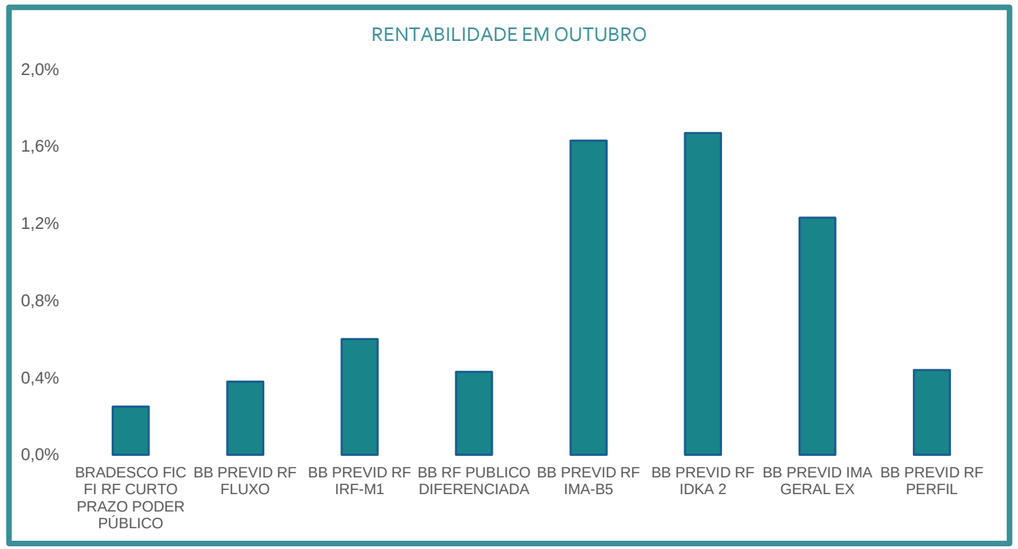


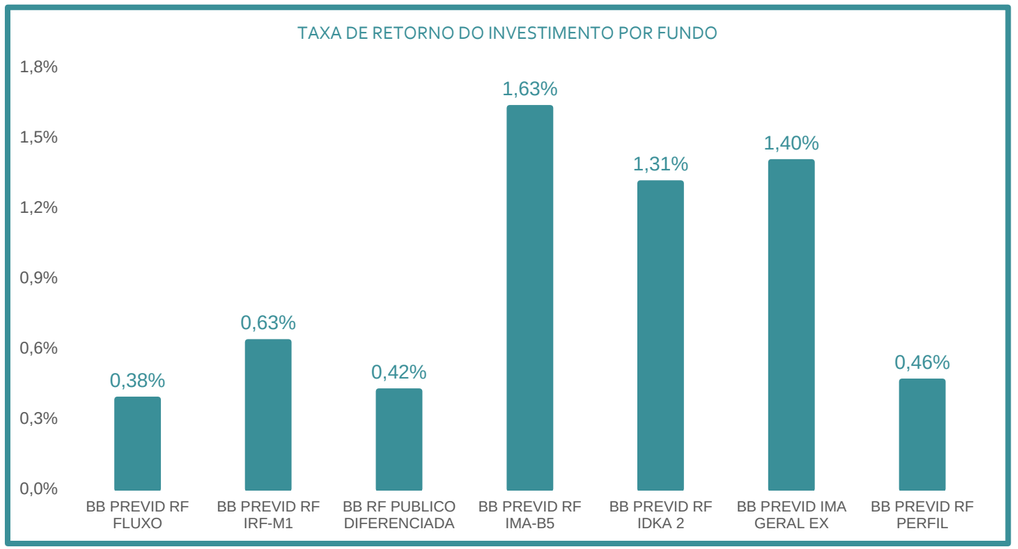






Análise de desempenho
Da carteira de investimento



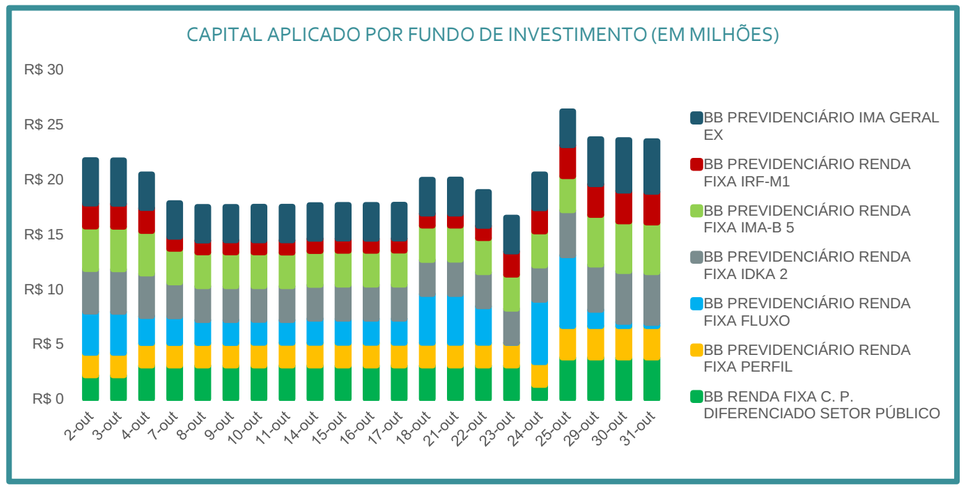


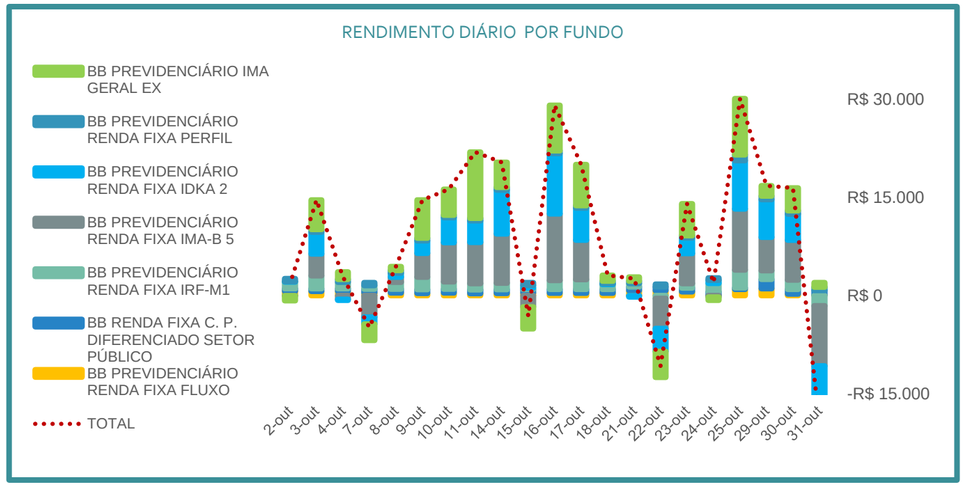
FUNDO CREDENCIADO	CAPITAL MÉDIO INVESTIDO	RENDIMENTO FINAL	TAXA MÉDIA DE RETORNO	RENTABILIDADE NO MÊS	GANHO TOTAL	PERDA TOTAL	TOTAL EM APLICAÇÕES
BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO	NI	R$ 8.030,01	NI	0,25%	NI	NI	R$ 36.601.006,22
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R$ 2.764.457,12	R$ 11.193,27	0,37%	0,38%	R$ 11.193,27	R$ 0,00	R$ 9.732.839,64
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 1.683.346,81	R$ 21.424,99	1,46%	0,60%	R$ 21.424,99	R$ 0,00	R$ 1.700.000,00
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	R$ 2.971.465,91	R$ 12.706,44	0,42%	0,43%	R$ 8.695,25	R$ 0,00	R$ 3.400.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5 LONGO PRAZO FIC	R$ 3.431.866,61	R$ 49.401,20	1,56%	1,63%	R$ 69.140,59	R$ 19.739,39	R$ 1.400.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 3.472.682,89	R$ 38.234,33	1,18%	1,23%	R$ 54.362,38	R$ 16.128,05	R$ 1.500.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO	R$ 3.405.197,06	R$ 54.405,13	1,66%	1,67%	R$ 65.437,02	R$ 11.031,89	R$ 1.500.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	R$ 2.260.010,70	R$ 9.581,03	0,44%	0,45%	R$ 9.581,03	R$ 0,00	R$ 800.000,00

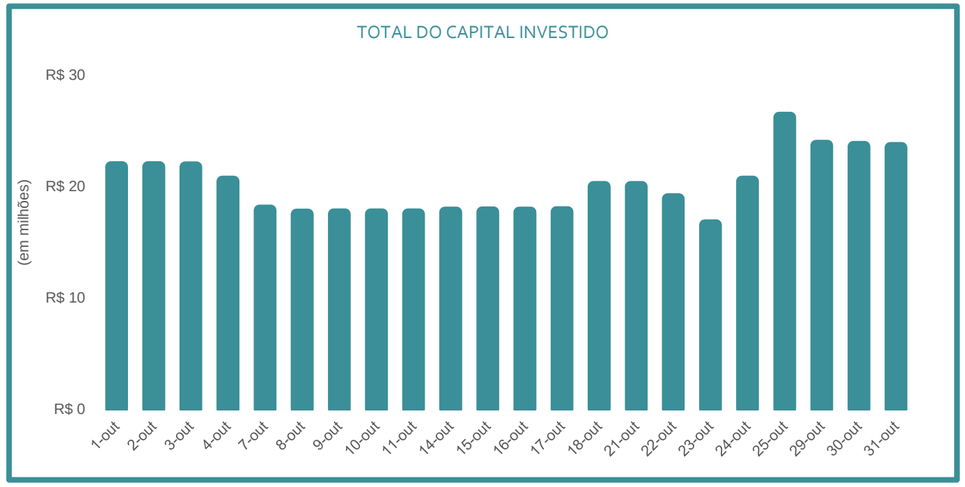
Os gráficos abaixo ilustram a dinâmica de aplicações por fundo, bem como capacidade de investimento do FUMPRES, ao longo do mês. É nítido que o fundo BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo é o que mais recebeu aporte, embora todas as aplicações tem, em geral, apenas dois dias para gerar rendimentos.

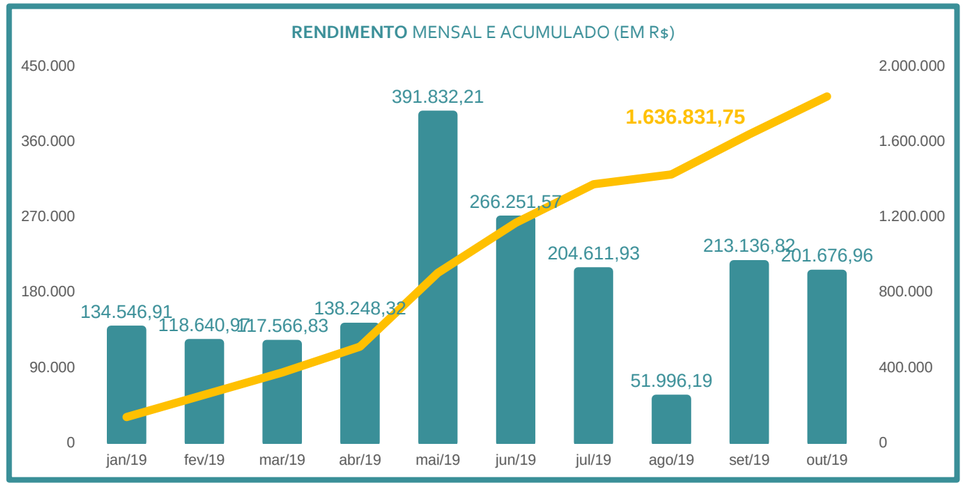
O **capital médio em investimento**, somando todos os fundos BB, foi de **R$ 21.746.945,75** (com um mínimo de R$ 16,020 milhões e máximo de R$ 31,287 milhões). É possível observar que a variação foi menor que a registrada em agosto.

O gráfico **"Rendimento por Fundo"** ilustra com detalhes o comportamento do resultado obtido com a carteira de investimentos do FUMPRES. O mês de setembro retornou com o crescimento sustentado do rendimento acumulado no ano de 2019, após os impactos percebidos no mês de agosto.









ANTÔNIO CARLOS PEIXOTO DE MAGALHÃES NETO – **Prefeito Municipal**
Bruno Soares Reis – **Vice-Prefeito Municipal**
Kaio Vinicius Moraes Leal – **Chefe de Gabinete do Prefeito**
Mateus Godinho Simões – **Subchefe de Gabinete do Prefeito**
Thiago Martins Dantas – **Secretário Municipal de Gestão**
Isabela Loureiro M Cabral – **Subsecretária Municipal de Gestão**
Daniel Ribeiro Silva – **Diretor Geral de Previdência**

comitê de investimentos biênio 2019-2021

Daniel Ribeiro Silva
Presidente

Marcus Vinicius Passos Raimundo
Representante da Sefaz

Antônio Ricardo Gois Pereira
Representante dos servidores

SALVADOR-BAHIA, 14 DE NOVEMBRO DE 2019

FUMPRES
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR

SALVADOR
PREFEITURA
PRIMEIRA CAPITAL DO BRASIL

PREFEITURA MUNICIPAL DO SALVADOR

SECRETARIA MUNICIPAL DE GESTÃO

DIRETORIA GERAL DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS