
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ALTA FLORESTA / IPREAF

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

JULHO
2018

15 de agosto de 2018

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
2.2 - PAI - Limite de Benchmark	5
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	6
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017	7
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	11
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	12
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	13
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	14
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	15
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	30
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	30
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	31
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	33

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de JULHO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPREAF.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IPREAF

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0,0%	0,0%	0,0%	-		-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	62,0%	90,0%	89,8%	106.144.424,84	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	90,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0,0%	16,0%	40,0%	4,2%	4.988.513,11	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	22,0%	40,0%	6,0%	7.047.802,96	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL								
15	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - IPREAF

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENTA FIXA						
1	DI	1,0%	40,0%	6,2%	7.280.485,31	-
2	IRF - M 1	9,0%	34,0%	10,0%	11.868.710,16	-
3	IRF - M	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,6%	5.470.070,09	-
5	IMA - B 5	10,0%	30,0%	23,7%	28.028.085,81	-
6	IMA - B	23,0%	43,0%	30,4%	35.983.245,24	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	13,0%	3,5%	4.118.325,51	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
RENTA VARIÁVEL						
11	Multimercado	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	Ibovespa	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	IBr - X 50	0,0%	0,0%	0,0%	-	-

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	109.315.367,45	8.106.444,14	(8.206.686,17)	-	1.940.421,16	-	1.940.421,16	111.155.546,58
2	FEVEREIRO	111.155.546,58	2.102.374,87	(1.027.914,55)	-	653.647,34	-	653.647,34	112.883.654,24
3	MARÇO	112.883.654,24	1.173.594,50	(512.000,00)	-	1.149.887,97	-	1.149.887,97	114.695.136,71
4	ABRIL	114.695.136,71	1.030.155,37	(540.771,99)	-	391.766,68	(56.376,72)	335.389,96	115.519.910,05
5	MAIO	115.519.910,05	1.056.053,35	(517.998,41)	-	190.179,67	(1.756.593,28)	(1.566.413,61)	114.491.551,38
6	JUNHO	114.491.551,38	2.259.867,51	(8.589.305,94)	-	490.048,46	(134.183,90)	355.864,56	108.517.977,51
7	JULHO	108.517.977,51	8.061.952,59	(553.000,00)	-	2.153.810,81	-	2.153.810,81	118.180.740,91
8	AGOSTO	118.180.740,91	-	-	-	-	-	-	118.180.740,91
9	SETEMBRO	118.180.740,91	-	-	-	-	-	-	118.180.740,91
10	OUTUBRO	118.180.740,91	-	-	-	-	-	-	118.180.740,91
11	NOVEMBRO	118.180.740,91	-	-	-	-	-	-	118.180.740,91
12	DEZEMBRO	118.180.740,91	-	-	-	-	-	-	118.180.740,91
15	ANO	109.315.367,45	23.790.442,33	(19.947.677,06)	-	6.969.762,09	(1.947.153,90)	5.022.608,19	118.180.740,91

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.470.070,09	4,63%	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,8%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.271.410,03	15,46%			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.507.407,00	8,04%			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	4.118.325,51	3,48%			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	10.990.928,89	9,30%			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	6.149.367,62	5,20%			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	7.280.485,31	6,16%			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	16.987.043,61	14,37%			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	9.891.654,19	8,37%			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.022.111,56	13,56%			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.455.621,03	1,23%			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	724.791,60	0,61%	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,2%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.263.721,51	3,61%			
14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.032.757,60	5,10%	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%	SIM
15	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.015.045,36	0,86%			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		118.180.740,91	100,00%			
16		-				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		118.180.740,91	100,00%			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.470.070,09	1.805.169.862,90	0,303%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	18.271.410,03	3.471.759.918,07	0,526%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.507.407,00	182.708.751,77	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	4.118.325,51	5.028.426.826,17	0,082%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	10.990.928,89	7.322.766.489,39	0,150%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	6.149.367,62	17.362.996.877,14	0,035%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	7.280.485,31	2.501.061.627,07	0,291%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	16.987.043,61	3.931.831.423,60	0,432%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	9.891.654,19	475.312.360,17	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	16.022.111,56	2.278.192.713,87	0,703%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.455.621,03	11.702.481.616,22	0,012%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	724.791,60	159.209.573,51	0,455%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.263.721,51	147.084.850,31	2,899%	SIM
	14	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	6.032.757,60	1.834.632.251,30	0,329%	SIM
	15	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.015.045,36	541.139.680,03	0,188%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			117.165.695,55			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			117.165.695,55			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

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

Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	FIC - Fundo de Investimento em Cotas FI - Fundo de Investimento	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?
FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,8%	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,0%	16.022.111,56	13,6%	2.278.192.713,87	0,703%	SIM
		BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LP FI	100,0%	16.022.111,56	13,6%	3.153.921.537,03	0,508%	SIM
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,0%	1.455.621,03	1,2%	11.702.481.616,22	0,012%	SIM
		BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA	100,0%	1.455.621,03	1,2%	13.037.950.888,21	0,011%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	4,2%	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,0%	724.791,60	0,6%	159.209.573,51	0,455%	SIM
		FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,0%	724.791,60	0,6%	176.426.532,13	0,411%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	100,0%	6.032.757,60	5,1%	1.834.632.251,30	0,329%	SIM
		ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO FI	100,0%	6.032.757,60	5,1%	18.875.356.689,73	0,032%	SIM
FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	6,0%	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,0%	1.015.045,36	0,9%	541.139.680,03	0,188%	SIM
		BRAM FI RF IMA-B 5	100,0%	1.015.045,36	0,9%	675.220.286,89	0,150%	SIM

3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM Gestão de Recursos	44.356.430,39	909.382.133.291,50	0,0049%	SIM
2	VITER - Caixa Econômica Federal	61.787.994,45	298.562.275.539,49	0,0207%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management	1.015.045,36	591.841.591.504,44	0,0002%	SIM
4	Quantitas Gestão de Recursos	4.988.513,11	1.768.637.216,22	0,2821%	SIM
5	Itaú Unibanco	6.032.757,60	631.406.754.632,64	0,0010%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		112.147.983,31			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		112.147.983,31			

* PL - Patrimônio Líquido.

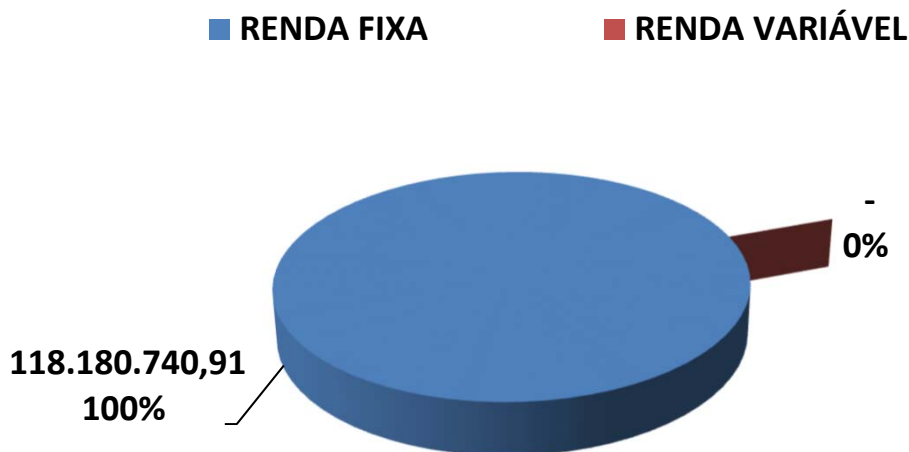
Referência: JULHO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	118.180.740,91	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
TOTAL	118.180.740,91	100,0%

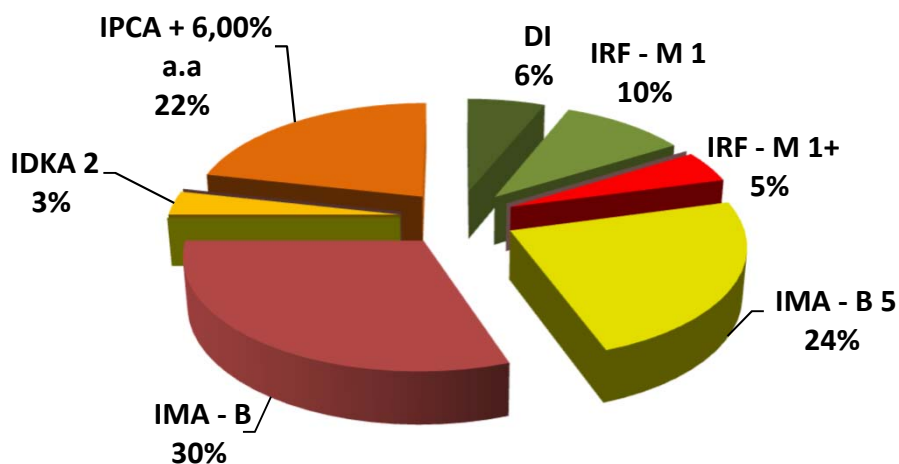
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
DI	7.280.485,31	6,2%
IRF - M 1	11.868.710,16	10,0%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	5.470.070,09	4,6%
IMA - B 5	28.028.085,81	23,7%
IMA - B	35.983.245,24	30,4%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	4.118.325,51	3,5%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	25.431.818,79	21,5%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
TOTAL	118.180.740,91	100,0%

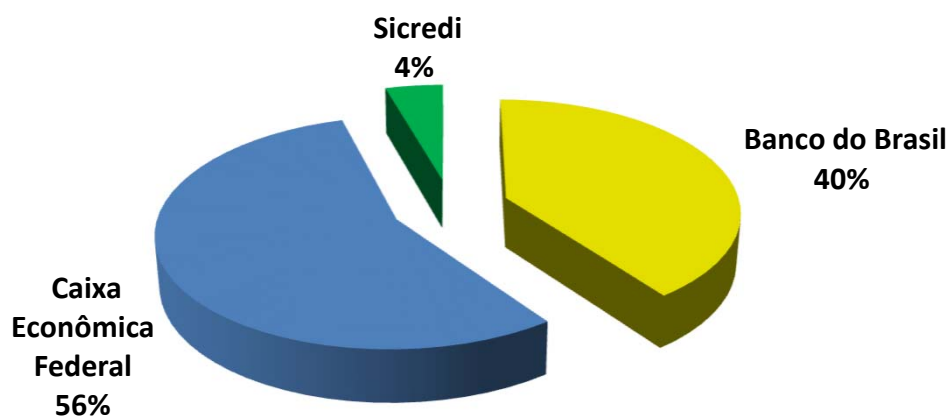
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	44.356.430,39	37,5%
Caixa Econômica Federal	61.787.994,45	52,3%
Sicredi	4.988.513,11	4,2%
Itaú	6.032.757,60	5,1%
TOTAL	111.132.937,95	94,0%

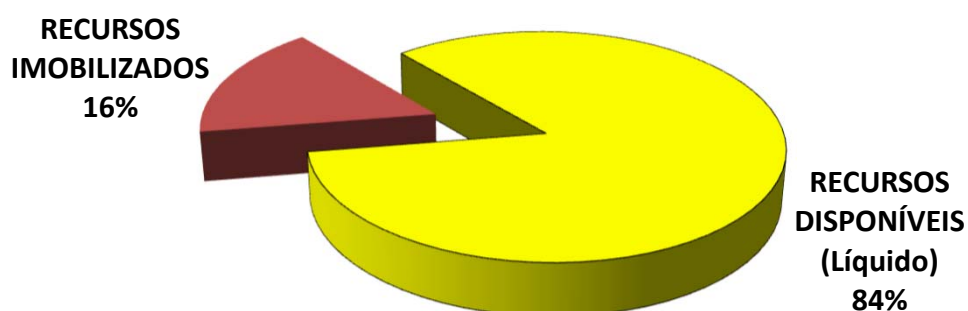
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

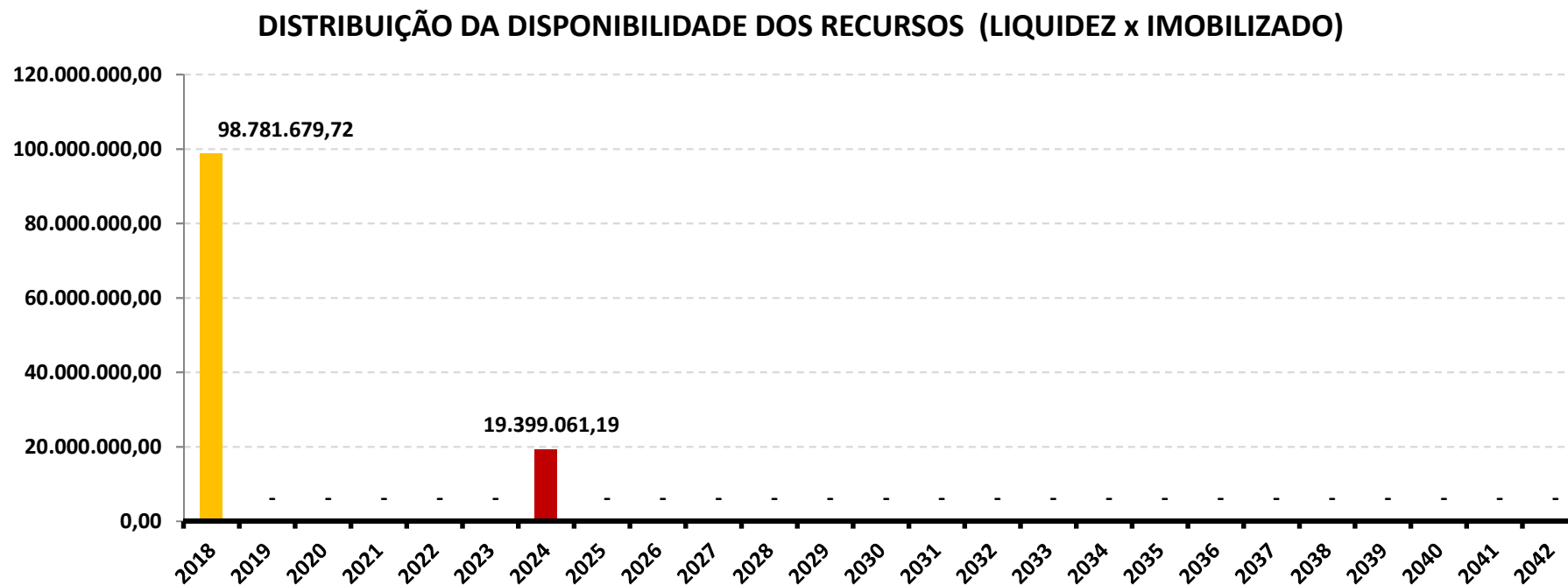
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido)	98.781.679,72	83,6%
RECURSOS IMOBILIZADOS	19.399.061,19	16,4%
TOTAL	118.180.740,91	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

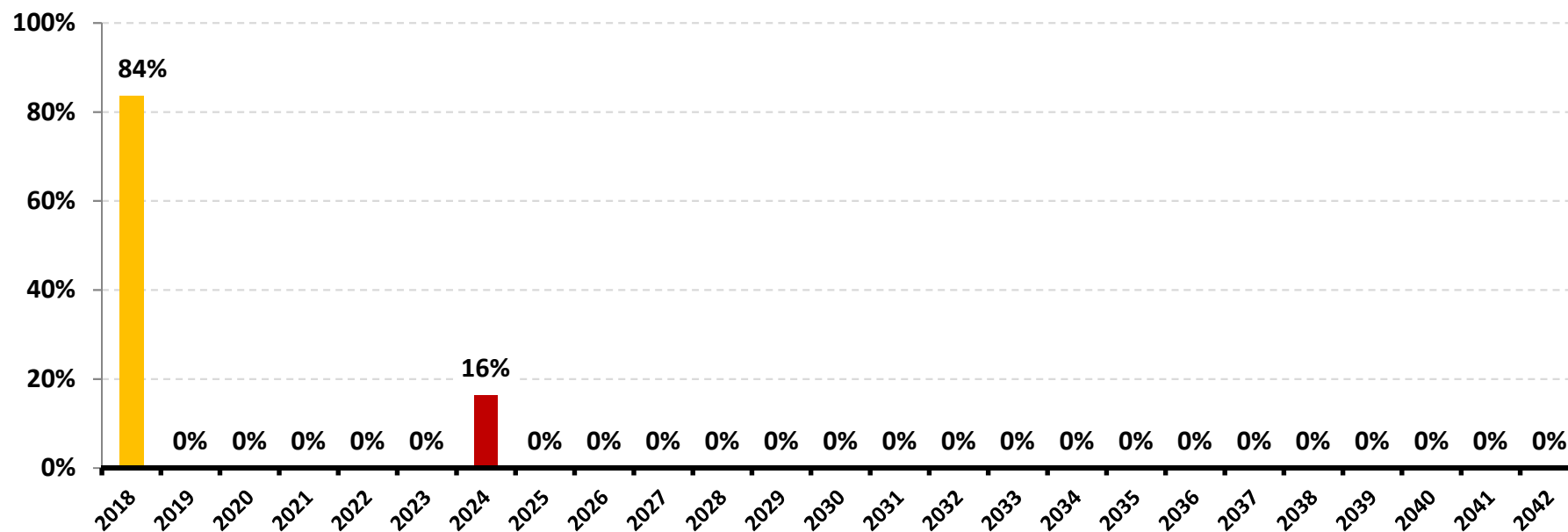


4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



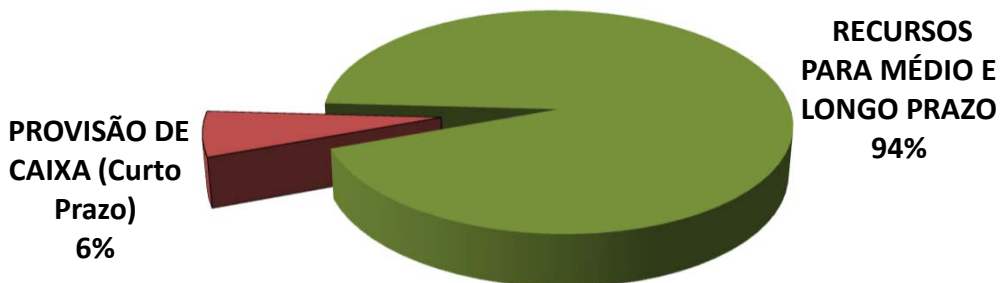
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	7.604.988,65	6,4%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	110.575.752,26	93,6%
TOTAL	118.180.740,91	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO	4.724.635,47	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	560.126,35	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	864.605,80	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	1.148.068,22	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	307.552,81	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
Total		7.604.988,65

0,00%

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO REND A FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.702.481.616,22	2.278.192.713,87	475.312.360,17	3.931.831.423,60
NÚMERO DE COTISTAS **	1257	363	115	530
VALOR DA COTA **	2,400907	16,124091	1,777405548	4,605915874
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPKA 2A
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	11/05/2012	09/07/2010	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.501.061.627,07	17.362.996.877,14	7.322.766.489,39	5.028.426.826,17
NÚMERO DE COTISTAS **	442	1448	709	640
VALOR DA COTA **	3,641054	2,296678	2,522396	1,90789
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	18.598.088/0001-50	10.740.658/0001-93	10.577.519/0001-90	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA	IMA - B	IRF – M 1 +	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/02/2014	08/03/2010	11/05/2012	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Não possui
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	Qualquer valor	5.000,00
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito baixo	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	182.708.751,77	3.471.759.918,07	1.805.169.862,90	541.139.680,03
NÚMERO DE COTISTAS **	38	642	210	84
VALOR DA COTA **	1,358201	2,602321	1,945182	1,5999954
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	
CNPJ	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15	25.306.703/0001-73	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA - B	IPCA	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Público em geral	
DATA DE INÍCIO	07/02/2014	18/12/2009	42688	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20%a.a.	0,40% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não Há	
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00	5.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	5.000,00	1,00	
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	5.000,00	1,00	
SALDO MÍNIMO	50.000,00	50.000,00	1,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não Há	
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	147.084.850,31	159.209.573,51	1.834.632.251,30	
NÚMERO DE COTISTAS **	52	64	145	
VALOR DA COTA **	1,6135213	2,7610644	12,264742	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	

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

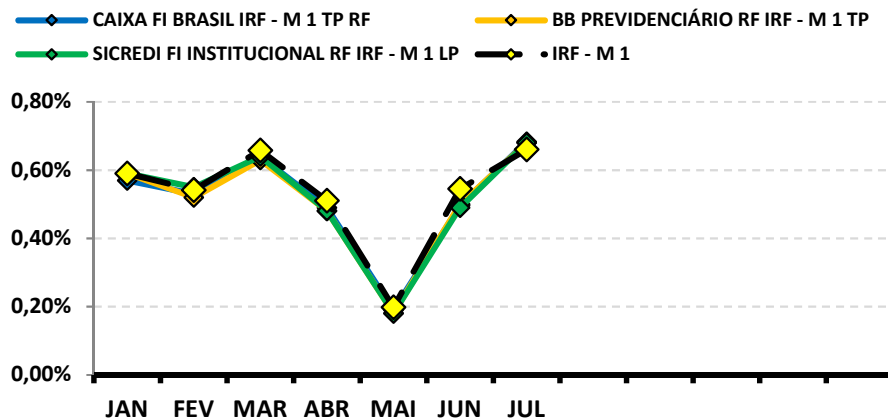
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

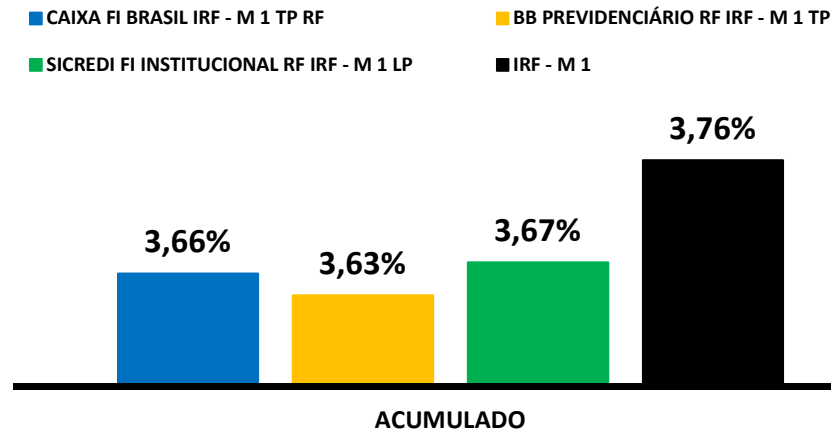
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,53%	0,64%	0,49%	0,19%	0,50%	0,68%						3,66%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,59%	0,52%	0,63%	0,48%	0,18%	0,50%	0,68%						3,63%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,59%	0,55%	0,64%	0,48%	0,18%	0,49%	0,68%						3,67%
IRF - M 1	0,59%	0,54%	0,66%	0,51%	0,20%	0,55%	0,66%						3,76%

Rentabilidade Mensal



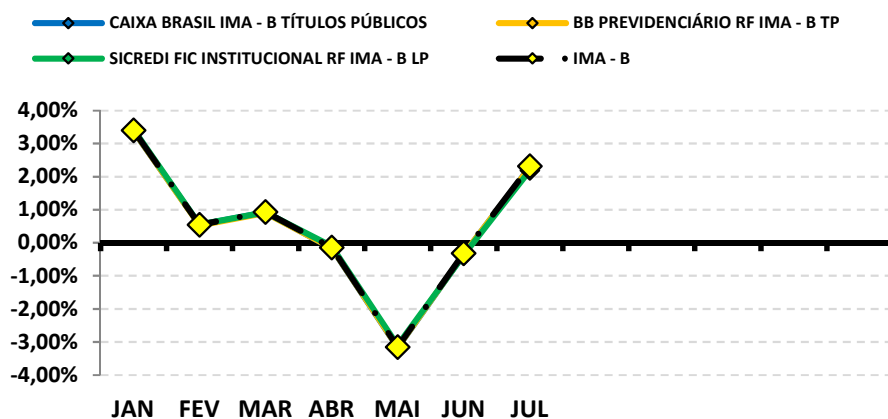
Rentabilidade Acumulada



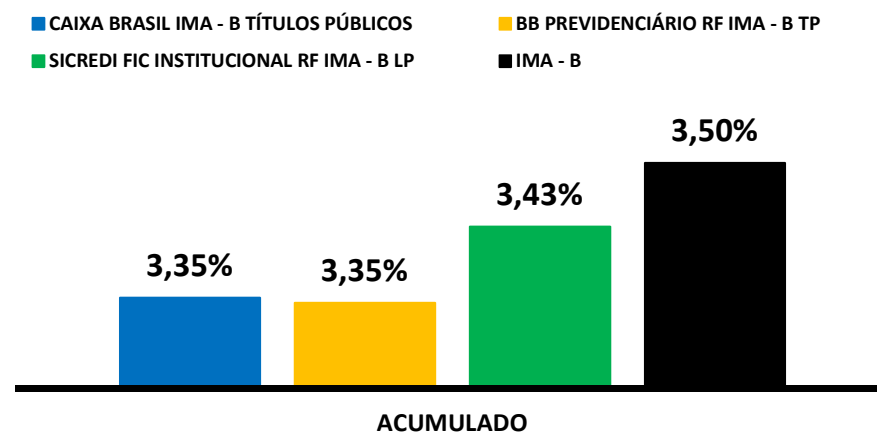
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3,37%	0,54%	0,92%	-0,16%	-3,18%	-0,36%	2,30%						3,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3,38%	0,53%	0,90%	-0,15%	-3,17%	-0,35%	2,29%						3,35%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3,43%	0,55%	0,92%	-0,10%	-3,10%	-0,38%	2,19%						3,43%
IMA - B	3,40%	0,55%	0,94%	-0,14%	-3,16%	-0,32%	2,32%						3,50%

Rentabilidade Mensal



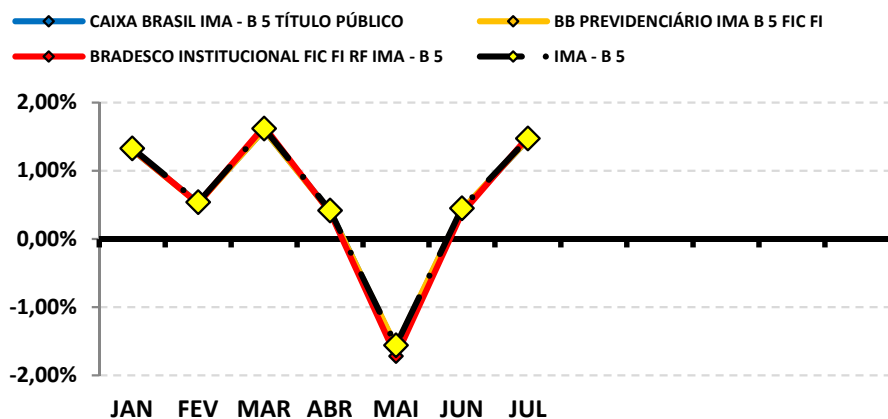
Rentabilidade Acumulada



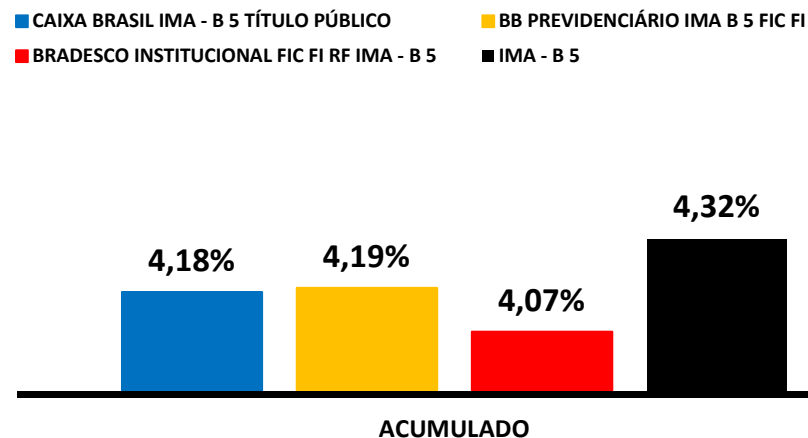
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,31%	0,53%	1,60%	0,41%	-1,59%	0,42%	1,46%						4,18%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,31%	0,52%	1,60%	0,40%	-1,57%	0,43%	1,46%						4,19%
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,32%	0,52%	1,65%	0,39%	-1,72%	0,38%	1,50%						4,07%
IMA - B 5	1,33%	0,54%	1,62%	0,42%	-1,56%	0,45%	1,48%						4,32%

Rentabilidade Mensal



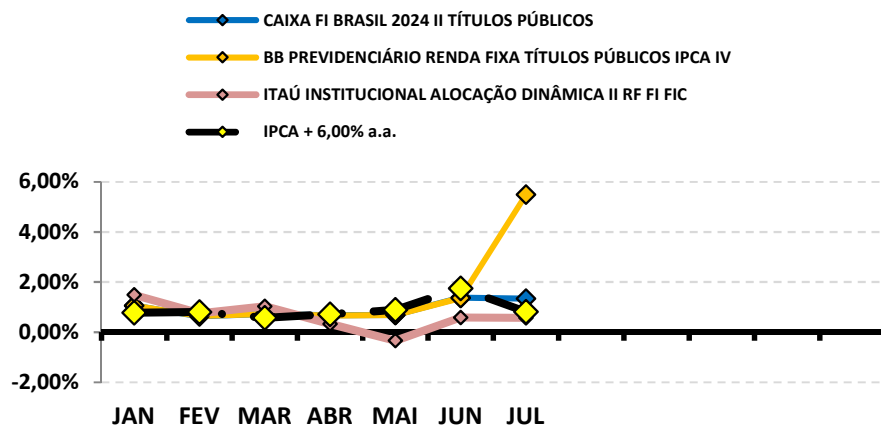
Rentabilidade Acumulada



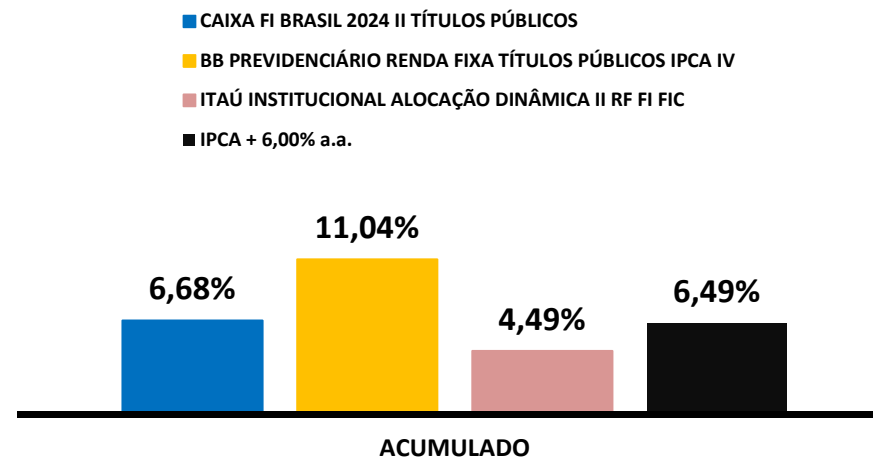
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,06%	0,63%	0,73%	0,67%	0,69%	1,38%	1,34%						6,68%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IP	1,06%	0,64%	0,73%	0,66%	0,69%	1,37%	5,49%						11,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,49%	0,75%	1,03%	0,33%	-0,34%	0,59%	0,57%						4,49%
IPCA + 6,00% a.a.	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%						6,49%

Rentabilidade Mensal



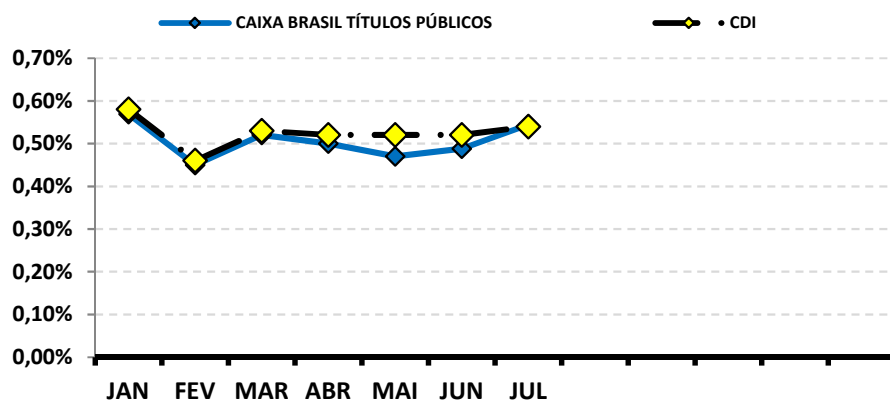
Rentabilidade Acumulada



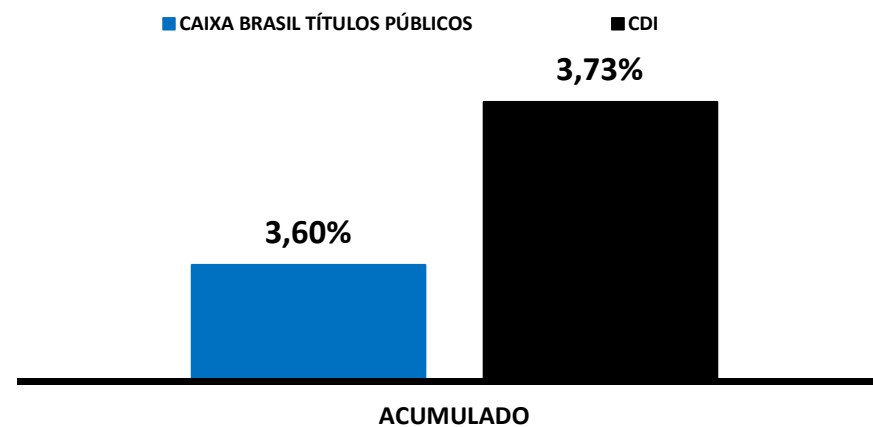
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,57%	0,45%	0,52%	0,50%	0,47%	0,49%	0,54%						3,60%
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%						3,73%

Rentabilidade Mensal



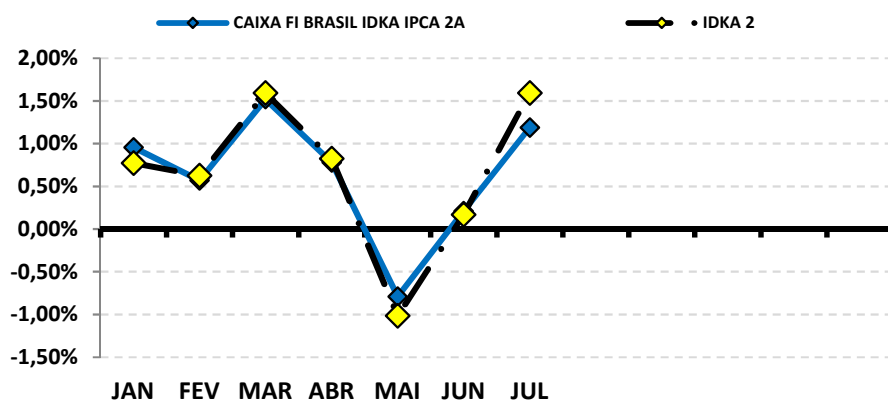
Rentabilidade Acumulada



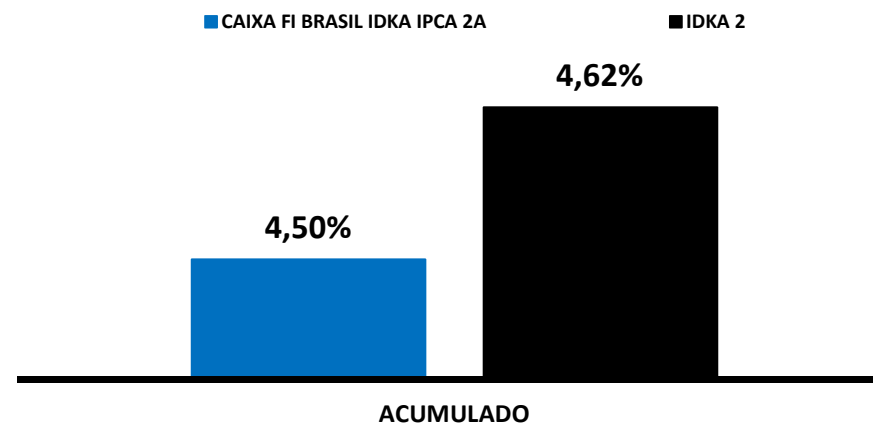
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	0,95%	0,57%	1,52%	0,78%	-0,79%	0,21%	1,19%						4,50%
IDKA 2	0,77%	0,63%	1,59%	0,82%	-1,02%	0,17%	1,59%						4,62%

Rentabilidade Mensal



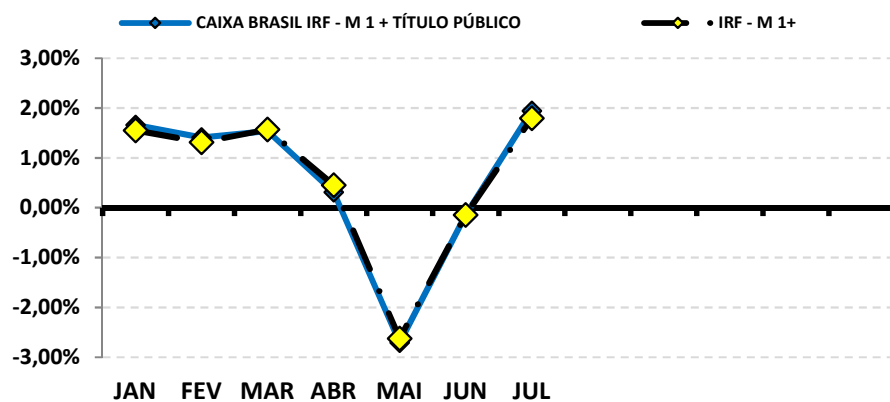
Rentabilidade Acumulada



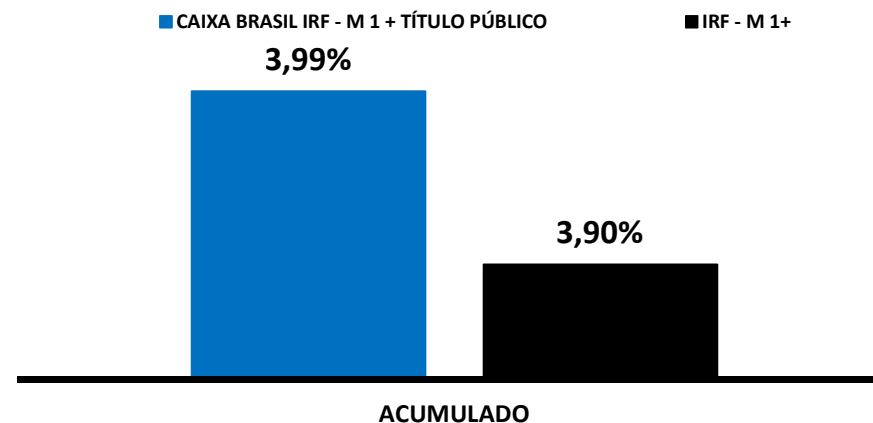
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	1,41%	1,54%	0,31%	-2,71%	-0,15%	1,94%						3,99%
IRF - M 1+	1,55%	1,32%	1,57%	0,45%	-2,62%	-0,15%	1,79%						3,90%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,78%	0,59%	1,02%	0,29%	-1,36%	0,31%	1,98%					
CDI	0,58%	0,46%	0,53%	0,52%	0,52%	0,52%	0,54%					
IBOVESPA	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%					
META ATUARIAL	0,78%	0,81%	0,58%	0,71%	0,89%	1,75%	0,82%					

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPREAF NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 2.153.810,81

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 886.326,07

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,78%	2,37%	3,42%	3,72%	2,31%	2,63%	4,67%					
CDI	0,58%	1,04%	1,58%	2,11%	2,64%	3,17%	3,73%					
IBOVESPA	11,14%	11,72%	11,73%	12,71%	0,46%	-4,76%	3,69%					
META ATUARIAL	0,78%	1,59%	2,18%	2,90%	3,81%	5,62%	6,49%					

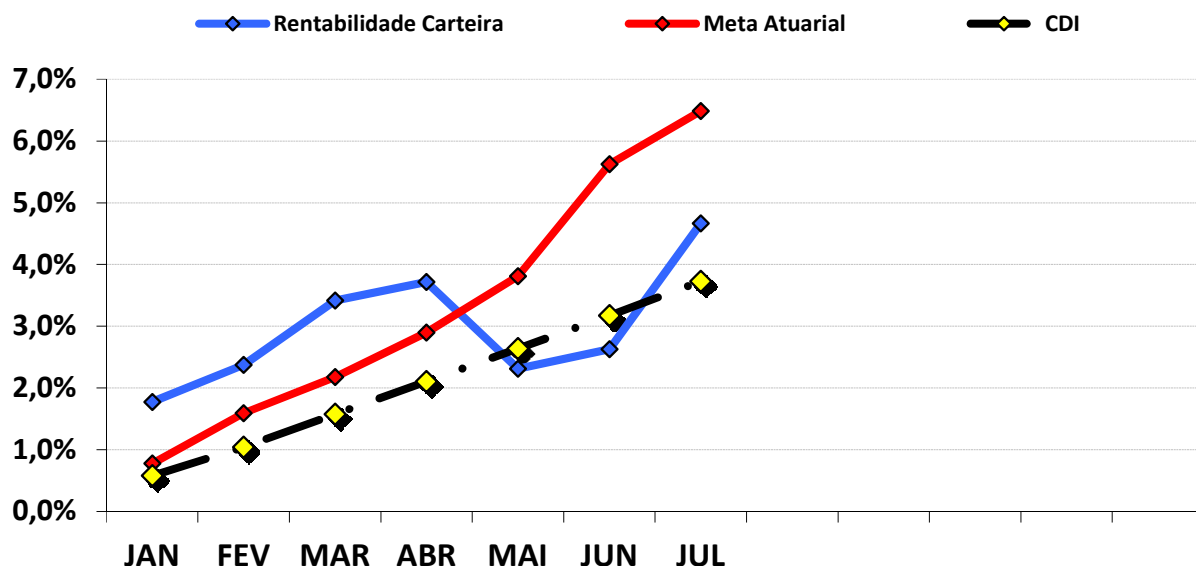
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 5.022.608,19

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 7.118.133,17

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (2.095.524,98)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,78%	0,78%	0,58%
FEV	2,37%	1,59%	1,04%
MAR	3,42%	2,18%	1,58%
ABR	3,72%	2,90%	2,11%
MAI	2,31%	3,81%	2,64%
JUN	2,63%	5,62%	3,17%
JUL	4,67%	6,49%	3,73%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 4,67% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,73% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 125,19% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 4,67% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,49%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 71,96% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de julho/2018 (0,33%), apresentou uma forte baixa se compararmos com o mês anterior (jun/2018 = 1,26%).

O acumulado do ano (2,94%) ficou acima do registrado no ano anterior (1,43%). No ano, o IPCA registra acumulação de 2,94%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,48%.

Em julho de 2017, o IPCA havia ficado em 0,24%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice fechou em 0,24%, representando 72% do IPCA. A Energia Elétrica foi o item que exerceu maior impacto (0,20%) no grupo, devido a continuidade da vigência da bandeira tarifária vermelha patamar 2, com a cobrança adicional de R\$0,05 por kwh consumido.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou deflação de -0,03%, refletindo, além do aumento da oferta de itens alimentícios, o realinhamento de preços após as altas decorrentes da paralisação dos caminhoneiros.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

No mês de julho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de -0,03%, representado -9% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Leite longa vida (11,99% e 43,51% a.a.), o Leite em pó (3,49% e 2,33% a.a.) e as Carnes industrializadas (2,48% e 1,10% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Cebola (-33,50% e 31,99% a.a.), a Batata-inglesa (-28,14% e -2,34% a.a.) e o Tomate (-27,65% e -1,58% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, São Paulo - SP foi a capital que apresentou a maior inflação (0,63%), enquanto Campo Grande - MS apresentou deflação de -0,37%. No mesmo período, o IPCA registra baixa de 0,33%.

Em 2018, Rio de Janeiro-RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (3,69%), enquanto Aracaju-SE apresentou a menor alta (1,63%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,94%.

9.4-TAXA SELIC

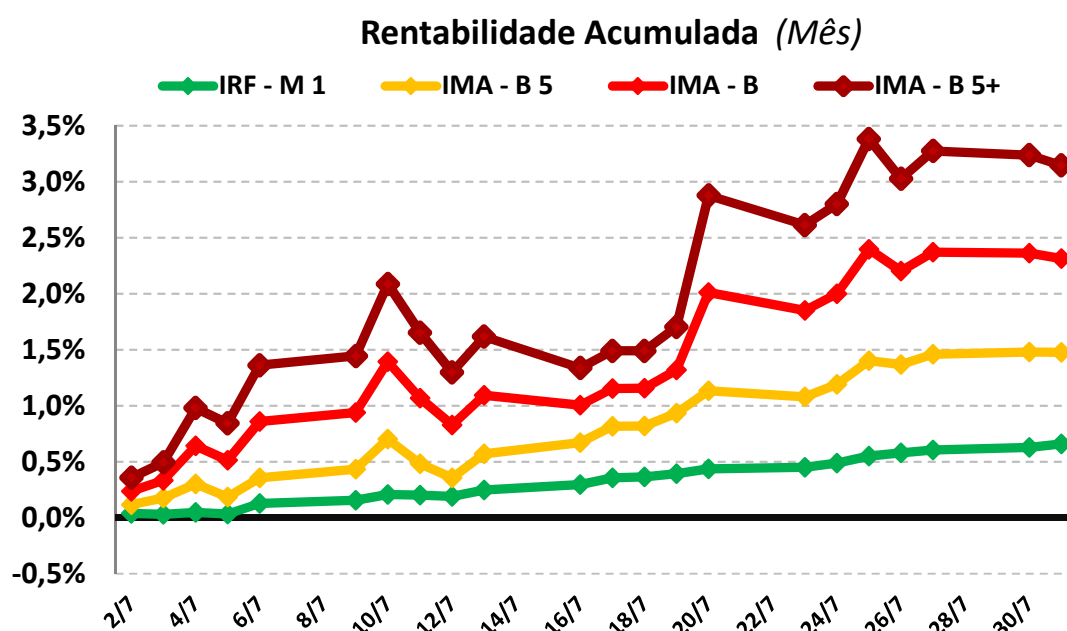
Na reunião do dia 01º de agosto de 2018, o COPOM, de forma unânime, manteve a taxa Selic em 6,50% a.a. por três reuniões seguidas. Na avaliação do Copom, a evolução do cenário econômico e de riscos, prescreve manutenção da taxa Selic no atual nível.

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

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de julho foi de forte recuperação para os índices de Longo Prazo, após a forte desvalorização ocasionada pelos eventos do mês de maio (Alta do Dólar, estagnação da Taxa Selic e greve dos caminhoneiros).

PERFIL	Conservad.	Moderado	(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IMA - B 5	IRF - M	IMA - B	IMA - B 5+	IDKA 20
JULHO	0,66%	1,48%	1,47%	2,32%	3,15%	4,64%
Acumulado/2018	3,76%	4,32%	3,88%	3,50%	2,41%	0,77%



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O mês foi marcado pelo acirramento das tensões comerciais entre EUA e China, com a vigoração das tarifas de importação americanas de produtos chineses (25%) e após o presidente Donald Trump afirmar que esse aumento pode ser ainda maior. Como retaliação, a China impôs uma sobretaxa idêntica, sobre 545 produtos americanos. Esse efeito foi minimizado sobre o mercado brasileiro, por conta do acordo entre os EUA e a Zona do Euro sobre a tarifação de produtos como alumínio, aço e soja.

Com relação a Política monetária americana, o Fed voltou a fazer avaliação positiva da economia e sinalizou mais duas altas de juros até o fim do ano e de forma gradual, o que deverá amenizar o impacto sobre a economia brasileira.

No Brasil, a atividade econômica apresentou uma forte deterioração, refletindo os efeitos da greve dos caminhoneiros. Alguns setores apresentaram recuo de crescimento (Indústria -10,9%; Varejo -4,9% e Serviços -3,8%). Por consequência, a taxa de desemprego com ajuste sazonal em junho ficou estável em 12,3%. Só o setor automobilístico registrou queda de 30% na produção.

Com relação as contas do Governo Central, o mês de junho apresentou déficit primário maior do que o esperado pelo mercado (R\$ 16,4 bilhões). A dificuldade do governo em conter despesas obrigatórias ajudam a explicar o resultado. No 1º Semestre/2018 o governo apresentou déficit de R\$ -32,9 bilhões, contra R\$ -56,5 no 1º semestre/2017. Essa queda é consequência do contingenciamento compulsório do teto de gastos e da recuperação gradual da arrecadação.

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

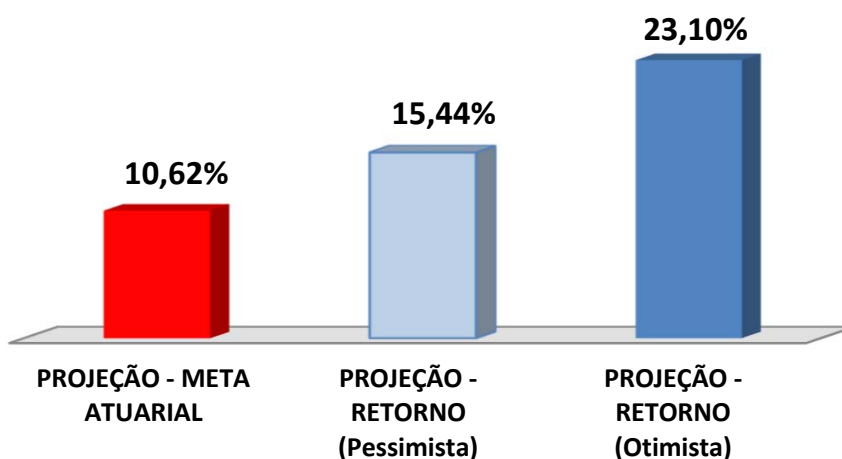
- > **40% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**
- > **60% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 03/08/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,11% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,62%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 15,44% a 23,10% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



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

E o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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