
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

ALTA FLORESTA / IPREAF

**RELATÓRIO SEMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

2º SEMESTRE

2018

17 de janeiro de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	10
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	21
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	23
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	25
8 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	27
9 – CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR	29
10 – ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS	30

1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - 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%	89,9%	114.574.180,78	-
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%	15,4%	40,0%	4,1%	5.186.089,80	-
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%	5,7%	7.318.123,84	-
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%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,3%	10,0%	0,1%	103.084,99	-
17	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,3%	10,0%	0,2%	302.586,27	-
18	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
20	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
21	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
22	TOTAL em RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,3%	405.671,26	-
23	DESENQUADRADO	-		100%		0,0%	-	-
24	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENTA 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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte T. Tohmatsu Audit. Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
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
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES PETROBRÁS	BB AÇÕES VALE	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	03.920.413/0001-82	04.881.682/0001-40	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IBOV	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Público em geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	0
DATA DE INÍCIO	10/07/2000	26/02/2002	10/02/2006	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	2,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	18.598.088/0001-50	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terço Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	24/02/2014	08/03/2010
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	1.000.000,00	1.000,00
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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo	3 - Médio
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVSPA	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.577.519/0001-90	15.154.236/0001-50	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1 +	IBOV	IMA – B 5	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi
GESTOR	VITER-Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Quantitas Gestão de Recursos s.a.
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Cooperativas Sicredi
AUDITORIA	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	27/11/2012	08/08/2014	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% 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	10.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	Não possui	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	5.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	5 - Muito Alto	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	
CNPJ	11.087.118/0001-15	25.306.703/0001-73	23.731.629/0001-07	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Ações	
ÍNDICE	IMA – B	IPCA + 6,00%	IBOV	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Público em geral	Regimes Próprios de Previdência Social.	
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi s.a.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	
GESTOR	Quantitas Gestão de Recursos s.a.	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco S.A.	
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi AS	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi AS e cooperativas	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	
DATA DE INÍCIO	18/12/2009	42688	42586	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.	0,40% a.a.	2,50% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não Há	20% a.a.	
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	5.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	1,00	1,00	
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	1,00	1,00	
SALDO MÍNIMO	50.000,00	1,00	250,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não Há	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)	D+21 (Vinte e um dias úteis após a solicitação)	
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto	
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	

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

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	253.627,84	-	22.000,00	4.832,84	236.460,68	2,044%
AGOSTO	236.460,68	-	28.500,00	3.806,76	204.153,92	-1,865%
SETEMBRO	204.153,92	-	30.000,00	2.794,37	176.948,29	1,579%
OUTUBRO	176.948,29	-	33.000,00	8.783,91	152.732,20	5,751%
NOVEMBRO	152.732,20	-	31.000,00	1.770,30	123.502,50	1,433%
DEZEMBRO	123.502,50	-	69.000,00	1.585,51	56.088,01	2,827%

2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.836.460,16	1.860.682,35	-	27.492,96	4.724.635,47	0,582%
AGOSTO	4.724.635,47	-	-	19.203,58	4.743.839,05	0,405%
SETEMBRO	4.743.839,05	492.000,00	-	28.393,39	5.264.232,44	0,539%
OUTUBRO	5.264.232,44	2.030.011,00	-	58.781,97	7.353.025,41	0,799%
NOVEMBRO	7.353.025,41	450.000,00	-	39.237,86	7.842.263,27	0,500%
DEZEMBRO	7.842.263,27	900.770,55	-	43.394,49	8.786.428,31	0,494%

3	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	4.069.921,62	-	-	48.403,89	4.118.325,51	1,175%
AGOSTO	4.118.325,51	274.434,78	-	802,03	4.391.958,26	-0,018%
SETEMBRO	4.391.958,26	-	-	50.609,10	4.442.567,36	1,139%
OUTUBRO	4.442.567,36	1.083.398,81	222.666,00	92.814,99	5.396.115,16	1,720%
NOVEMBRO	5.396.115,16	1.167.191,40	-	6.812,07	6.570.118,63	0,104%
DEZEMBRO	6.570.118,63	-	-	76.091,10	6.646.209,73	1,145%

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.133.824,99	-	-	99.784,42	5.233.609,41	1,907%
AGOSTO	5.233.609,41	-	-	86.581,89	5.147.027,52	-1,682%
SETEMBRO	5.147.027,52	-	-	73.180,28	5.220.207,80	1,402%
OUTUBRO	5.220.207,80	-	-	264.446,07	5.484.653,87	4,822%
NOVEMBRO	5.484.653,87	-	600.000,00	56.919,37	4.941.573,24	1,152%
DEZEMBRO	4.941.573,24	-	-	91.522,97	5.033.096,21	1,818%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	556.323,69	-	-	3.802,66	560.126,35	0,679%
AGOSTO	560.126,35	-	-	2.276,67	562.403,02	0,405%
SETEMBRO	562.403,02	-	-	3.310,99	565.714,01	0,585%
OUTUBRO	565.714,01	-	-	5.289,87	571.003,88	0,926%
NOVEMBRO	571.003,88	-	-	3.016,87	574.020,75	0,526%
DEZEMBRO	574.020,75	-	-	3.113,20	577.133,95	0,539%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	7.241.094,09	-	-	39.391,22	7.280.485,31	0,541%
AGOSTO	7.280.485,31	-	-	37.687,59	7.318.172,90	0,515%
SETEMBRO	7.318.172,90	491.804,45	-	34.494,85	7.844.472,20	0,440%
OUTUBRO	7.844.472,20	-	-	42.303,28	7.886.775,48	0,536%
NOVEMBRO	7.886.775,48	-	-	37.189,53	7.923.965,01	0,469%
DEZEMBRO	7.923.965,01	-	-	38.326,61	7.962.291,62	0,481%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	10.715.189,33	118.763,07	-	156.976,49	10.990.928,89	1,428%
AGOSTO	10.990.928,89	232.212,27	-	29.616,42	11.193.524,74	-0,265%
SETEMBRO	11.193.524,74	-	-	95.903,99	11.289.428,73	0,850%
OUTUBRO	11.289.428,73	-	665.590,00	342.378,96	10.966.217,69	3,122%
NOVEMBRO	10.966.217,69	300.000,00	-	15.143,08	11.281.360,77	0,134%
DEZEMBRO	11.281.360,77	-	245.000,00	153.952,78	11.190.313,55	1,376%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	17.860.227,60	-	-	411.182,43	18.271.410,03	2,250%
AGOSTO	18.271.410,03	-	-	84.886,31	18.186.523,72	-0,467%
SETEMBRO	18.186.523,72	-	-	32.845,16	18.153.678,56	-0,181%
OUTUBRO	18.153.678,56	-	1.141.755,00	1.270.702,32	18.282.625,88	6,950%
NOVEMBRO	18.282.625,88	-	508.000,00	157.202,07	17.931.827,95	0,877%
DEZEMBRO	17.931.827,95	-	-	292.207,61	18.224.035,56	1,603%

CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	9.381.456,00	-	-	125.951,00	9.507.407,00	1,325%
AGOSTO	9.507.407,00	-	274.434,78	68.235,78	9.301.208,00	0,734%
SETEMBRO	9.301.208,00	-	-	51.051,00	9.352.259,00	0,546%
OUTUBRO	9.352.259,00	-	-	103.649,00	9.455.908,00	1,096%
NOVEMBRO	9.455.908,00	-	-	55.853,00	9.511.761,00	0,587%
DEZEMBRO	9.511.761,00	-	-	33.068,00	9.544.829,00	0,346%

		CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF					
	10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO		1.092.267,24	- -	235.000,00	7.338,56	864.605,80	0,849%
AGOSTO		864.605,80	- -	221.000,00	3.417,89	647.023,69	0,528%
SETEMBRO		647.023,69	- -	246.000,00	3.508,77	404.532,46	0,867%
OUTUBRO		404.532,46	- -	246.000,00	3.450,55	161.983,01	2,130%
NOVEMBRO		161.983,01	- -	-	855,82	162.838,83	0,526%
DEZEMBRO		162.838,83	- -	54.000,00	755,00	109.593,83	0,689%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	15.710.234,44	82.507,17	-	229.369,95	16.022.111,56	1,432%
AGOSTO	16.022.111,56	284.089,39	-	42.921,76	16.263.279,19	-0,264%
SETEMBRO	16.263.279,19	-	-	140.737,86	16.404.017,05	0,858%
OUTUBRO	16.404.017,05	-	603.437,00	499.196,66	16.299.776,71	3,063%
NOVEMBRO	16.299.776,71	452.000,00	452.000,00	21.450,51	16.321.227,22	0,131%
DEZEMBRO	16.321.227,22	-	100.000,00	219.433,34	16.440.660,56	1,335%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	16.606.168,62	-	-	380.874,99	16.987.043,61	2,242%
AGOSTO	16.987.043,61	-	-	78.492,33	16.908.551,28	-0,464%
SETEMBRO	16.908.551,28	-	-	27.324,31	16.881.226,97	-0,162%
OUTUBRO	16.881.226,97	-	1.146.000,00	1.172.052,23	16.907.279,20	6,932%
NOVEMBRO	16.907.279,20	-	-	153.576,29	17.060.855,49	0,900%
DEZEMBRO	17.060.855,49	-	-	275.600,63	17.336.456,12	1,590%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	9.376.818,93	-	-	514.835,26	9.891.654,19	5,205%
AGOSTO	9.891.654,19	-	284.095,07	52.877,42	9.554.681,70	-0,553%
SETEMBRO	9.554.681,70	-	-	84.866,00	9.639.547,70	0,880%
OUTUBRO	9.639.547,70	-	-	362.543,96	10.002.091,66	3,625%
NOVEMBRO	10.002.091,66	-	-	26.688,92	10.028.780,58	0,266%
DEZEMBRO	10.028.780,58	-	-	153.580,51	10.182.361,09	1,508%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.393.855,65	- -	255.000,00	9.212,57	1.148.068,22	0,802%
AGOSTO	1.148.068,22	- -	245.000,00	4.437,43	907.505,65	0,489%
SETEMBRO	907.505,65	- -	240.110,88	5.051,99	672.446,76	0,751%
OUTUBRO	672.446,76	- -	246.000,00	5.852,78	432.299,54	1,354%
NOVEMBRO	432.299,54	- -	241.000,00	2.018,68	193.318,22	1,044%
DEZEMBRO	193.318,22	- -	102.000,00	774,43	92.092,65	0,841%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	346.306,90	- -	41.000,00	2.245,91	307.552,81	0,730%
AGOSTO	307.552,81	- -	35.500,00	1.168,60	273.221,41	0,428%
SETEMBRO	273.221,41	- -	30.000,00	1.540,56	244.761,97	0,629%
OUTUBRO	244.761,97	- -	83.000,00	2.107,11	163.869,08	1,286%
NOVEMBRO	163.869,08	- -	40.000,00	785,98	124.655,06	0,631%
DEZEMBRO	124.655,06	- -	63.000,00	495,04	62.150,10	0,797%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	418.727,65	-	498,36	419.226,01	0,119%
SETEMBRO	419.226,01	72.563,08	-	2.607,42	494.396,51	0,527%
OUTUBRO	494.396,51	1.749.437,00	-	11.624,40	2.255.457,91	0,515%
NOVEMBRO	2.255.457,91	-	-	11.739,65	2.267.197,56	0,518%
DEZEMBRO	2.267.197,56	50.876,58	-	12.366,35	2.330.440,49	0,531%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	709.285,00	-	-	15.506,60	724.791,60	2,139%
AGOSTO	724.791,60	-	-	2.704,82	722.086,78	-0,375%
SETEMBRO	722.086,78	-	-	595,85	721.490,93	-0,083%
OUTUBRO	721.490,93	-	-	50.758,16	772.249,09	6,573%
NOVEMBRO	772.249,09	-	-	7.483,51	779.732,60	0,960%
DEZEMBRO	779.732,60	-	-	13.078,94	792.811,54	1,650%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	4.234.915,41	-	-	28.806,10	4.263.721,51	0,676%
AGOSTO	4.263.721,51	-	-	17.187,05	4.280.908,56	0,401%
SETEMBRO	4.280.908,56	-	-	25.479,99	4.306.388,55	0,592%
OUTUBRO	4.306.388,55	-	-	40.062,86	4.346.451,41	0,922%
NOVEMBRO	4.346.451,41	-	-	23.034,62	4.369.486,03	0,527%
DEZEMBRO	4.369.486,03	-	-	23.792,23	4.393.278,26	0,542%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.000.000,00	-	-	15.045,36	1.015.045,36	1,482%
AGOSTO	1.015.045,36	-	-	3.436,06	1.011.609,30	-0,340%
SETEMBRO	1.011.609,30	-	-	8.691,54	1.020.300,84	0,852%
OUTUBRO	1.020.300,84	-	-	32.340,71	1.052.641,55	3,072%
NOVEMBRO	1.052.641,55	-	-	1.566,47	1.054.208,02	0,149%
DEZEMBRO	1.054.208,02	-	-	14.381,65	1.068.589,67	1,346%

4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS BANCOS

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC						
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	6.000.000,00	-	32.757,60	6.032.757,60	0,543%
AGOSTO	6.032.757,60	-	-	22.472,43	6.055.230,03	0,371%
SETEMBRO	6.055.230,03	-	-	25.265,32	6.080.495,35	0,416%
OUTUBRO	6.080.495,35	-	-	30.938,15	6.111.433,50	0,506%
NOVEMBRO	6.111.433,50	-	-	45.662,51	6.157.096,01	0,742%
DEZEMBRO	6.157.096,01	-	-	92.438,16	6.249.534,17	1,479%

4.7 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

20	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	100.000,00	-	537,28	100.537,28	0,537%
SETEMBRO	100.537,28	-	-	3.357,24	103.894,52	3,339%
OUTUBRO	103.894,52	-	-	10.335,94	114.230,46	9,948%
NOVEMBRO	114.230,46	-	11.500,00	2.225,85	104.956,31	1,949%
DEZEMBRO	104.956,31	-	-	1.871,32	103.084,99	-1,783%

21	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	100.000,00	-	715,76	99.284,24	-0,716%
SETEMBRO	99.284,24	-	-	1.272,94	98.011,30	-1,282%
OUTUBRO	98.011,30	-	-	13.949,67	111.960,97	14,233%
NOVEMBRO	111.960,97	-	-	3.240,94	115.201,91	2,895%
DEZEMBRO	115.201,91	-	-	4.228,46	119.430,37	3,670%

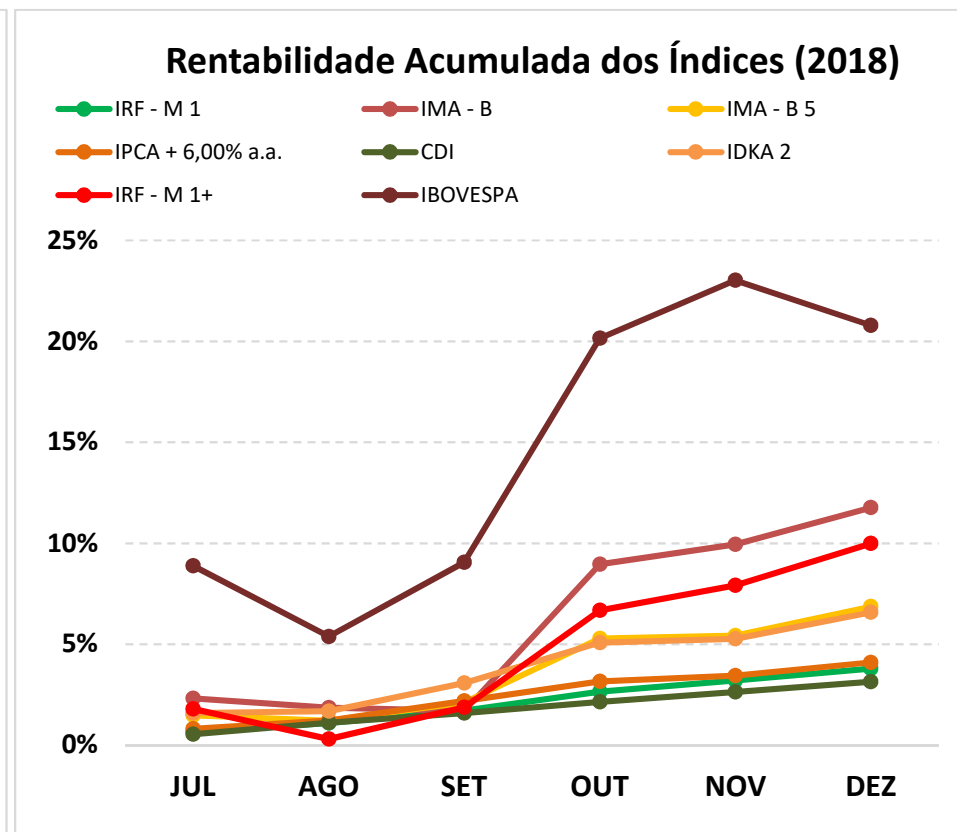
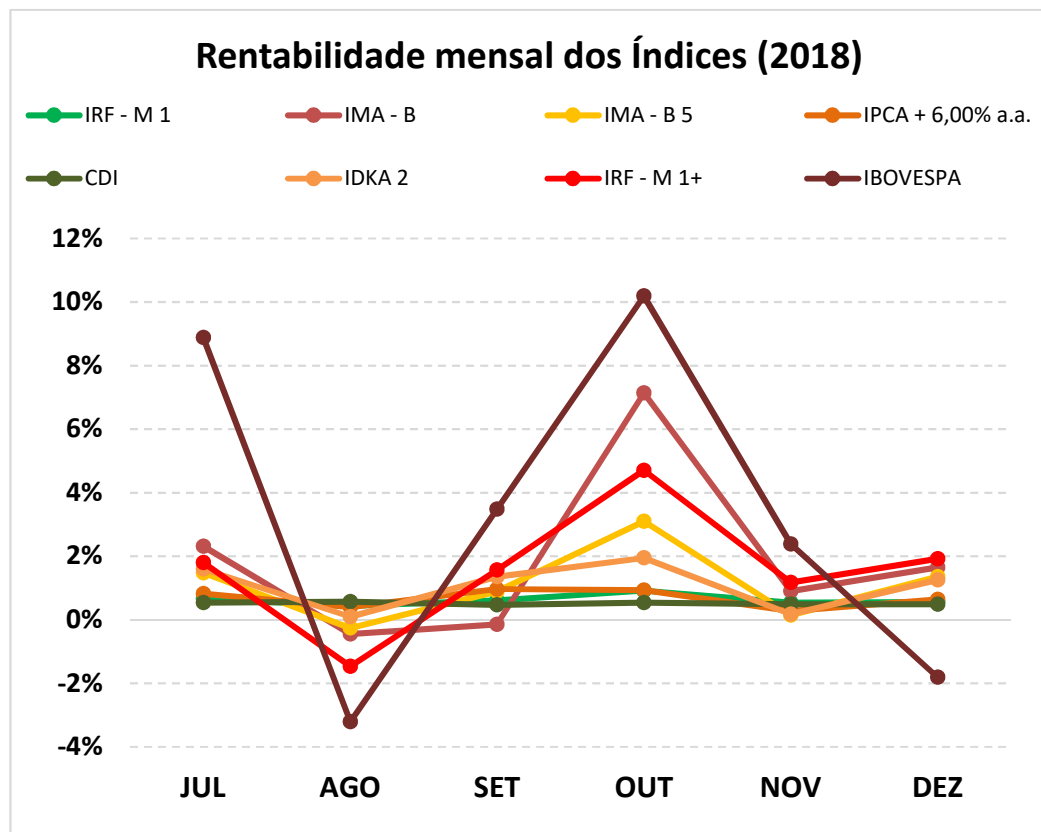
22	BB AÇÕES VALE					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	100.000,00	-	2.941,94	97.058,06	-2,942%
SETEMBRO	97.058,06	-	-	10.832,64	107.890,70	11,161%
OUTUBRO	107.890,70	-	-	5.731,11	102.159,59	-5,312%
NOVEMBRO	102.159,59	-	-	7.115,09	95.044,50	-6,965%
DEZEMBRO	95.044,50	-	-	3.356,20	91.688,30	-3,531%

BB AÇÕES PETROBRÁS						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
23						
JULHO	-	-	-	-	-	
AGOSTO	-	100.000,00	-	- 340,90	99.659,10	-0,341%
SETEMBRO	99.659,10	-	-	9.417,33	109.076,43	9,450%
OUTUBRO	109.076,43	-	30.000,00	29.289,04	108.365,47	26,852%
NOVEMBRO	108.365,47	-	-	- 7.671,44	100.694,03	-7,079%
DEZEMBRO	100.694,03	-	-	- 9.226,43	91.467,60	-9,163%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,68%	0,40%	0,59%	0,93%	0,52%	0,54%	3,71%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,46%	-0,26%	0,87%	3,07%	0,13%	1,35%	6,76%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	5,49%	-0,55%	0,89%	3,76%	0,27%	1,53%	11,80%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	2,29%	-0,46%	-0,16%	7,07%	0,91%	1,62%	11,61%
BB AÇÕES PETROBRÁS	13,21%	-0,18%	9,46%	26,46%	-7,19%	-9,24%	31,76%
BB AÇÕES VALE	10,33%	0,21%	11,16%	-5,31%	-6,96%	-3,53%	4,45%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,54%	0,52%	0,47%	0,54%	0,47%	0,48%	3,06%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,68%	0,41%	0,59%	0,94%	0,53%	0,54%	3,74%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,46%	-0,27%	0,86%	3,10%	0,13%	1,38%	6,81%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A	1,19%	0,01%	1,15%	2,08%	0,13%	1,16%	5,84%
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,34%	0,72%	0,55%	1,11%	0,59%	0,35%	4,75%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	2,30%	-0,46%	-0,18%	7,16%	0,90%	1,63%	11,69%
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,94%	-1,65%	1,42%	5,07%	1,18%	1,85%	10,10%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	8,72%	-3,07%	3,34%	9,95%	2,36%	-1,78%	20,38%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1,50%	-0,34%	0,86%	3,17%	0,15%	1,36%	6,85%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,68%	0,40%	0,60%	0,93%	0,53%	0,54%	3,74%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2,19%	-0,37%	-0,08%	7,04%	0,97%	1,68%	11,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC	0,57%	0,37%	0,42%	0,51%	0,75%	1,50%	4,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVESTIMENTO	6,23%	-3,71%	-1,28%	14,23%	2,89%	3,67%	23,04%
IRF - M 1	0,66%	0,44%	0,61%	0,92%	0,54%	0,56%	3,79%
IMA - B	2,32%	-0,45%	-0,15%	7,14%	0,90%	1,65%	11,76%
IMA - B 5	1,48%	-0,26%	0,89%	3,10%	0,14%	1,36%	6,86%
IPCA + 6,00% a.a.	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%	4,10%
CDI	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%	3,14%
IDKA 2	1,59%	0,10%	1,36%	1,95%	0,17%	1,25%	6,58%
IRF - M 1+	1,79%	-1,47%	1,57%	4,71%	1,17%	1,92%	9,99%
IBOVESPA	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	20,80%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

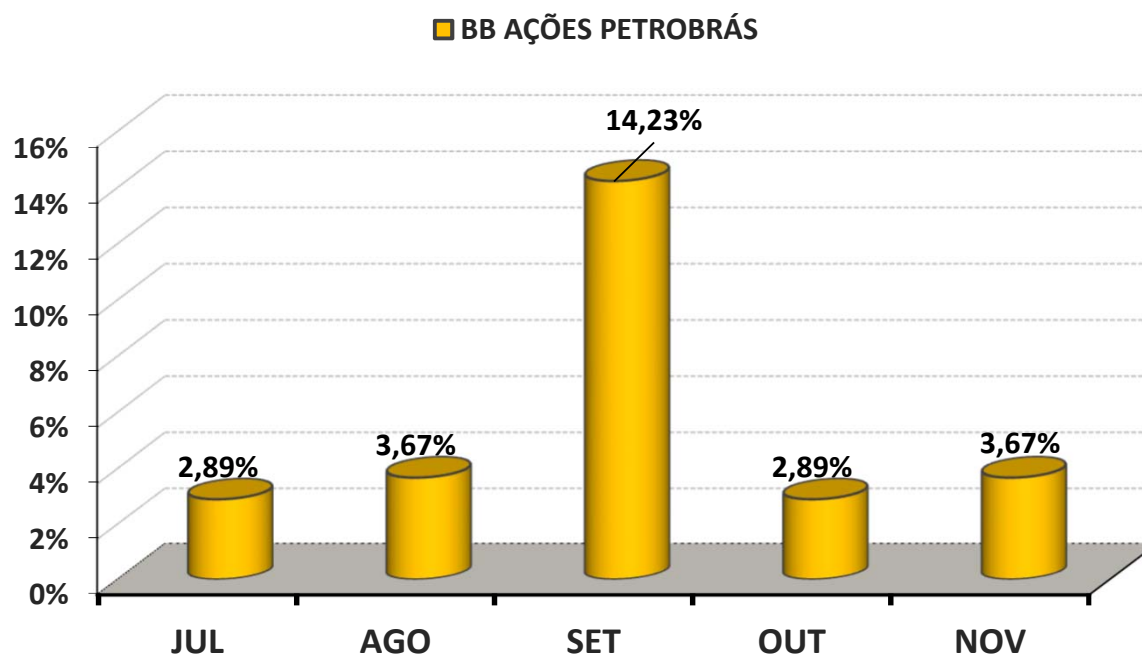


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB AÇÕES PETROBRÁS	14,23%	2,89%	3,67%	14,23%	2,89%	3,67%

Comportamento MENSAL no Semestre

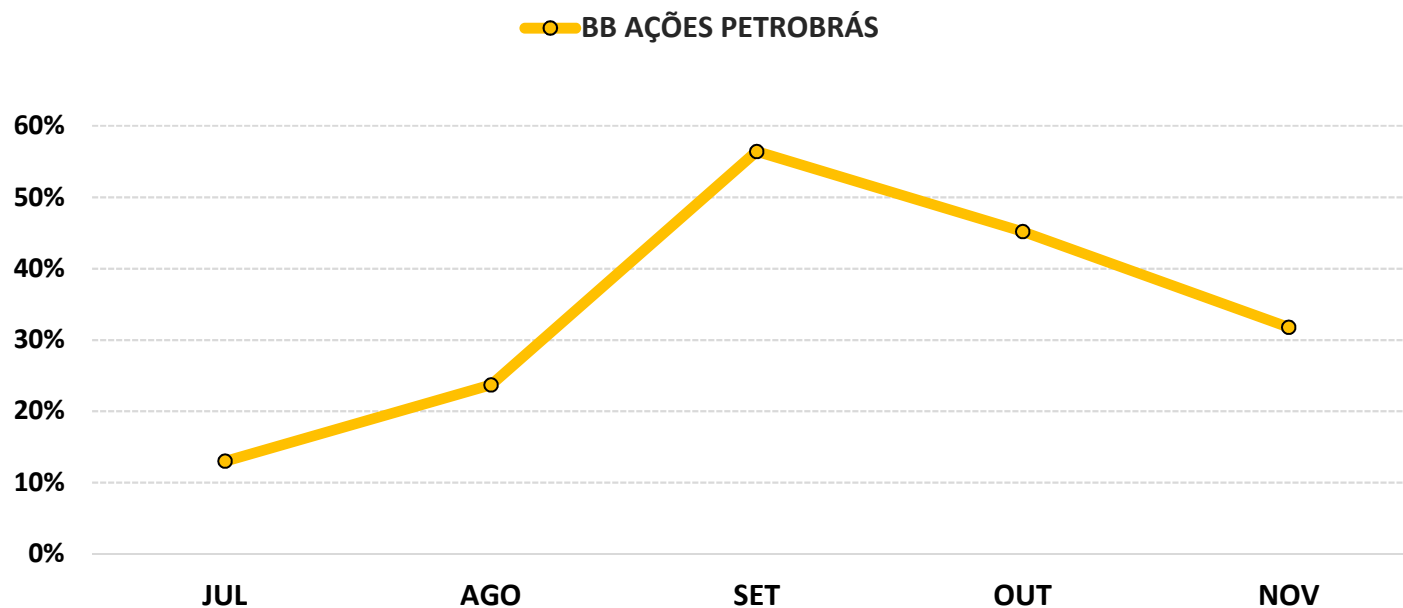


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB AÇÕES PETROBRÁS	13,21%	13,01%	23,70%	56,43%	45,18%	31,76%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

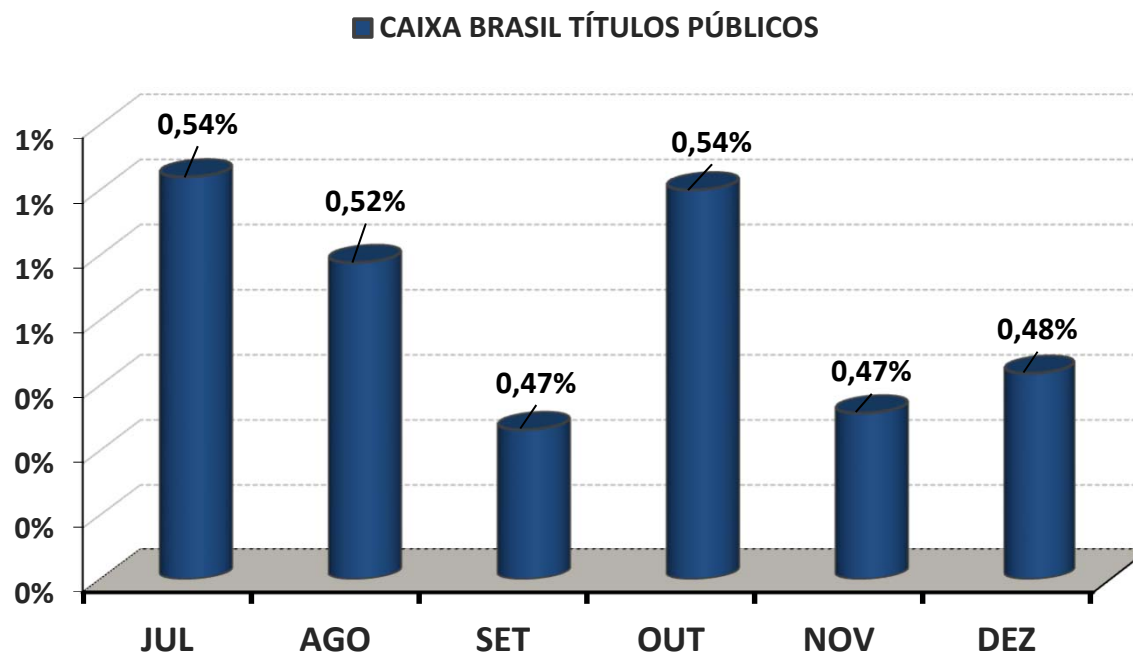


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,54%	0,52%	0,47%	0,54%	0,47%	0,48%

Comportamento MENSAL no Semestre

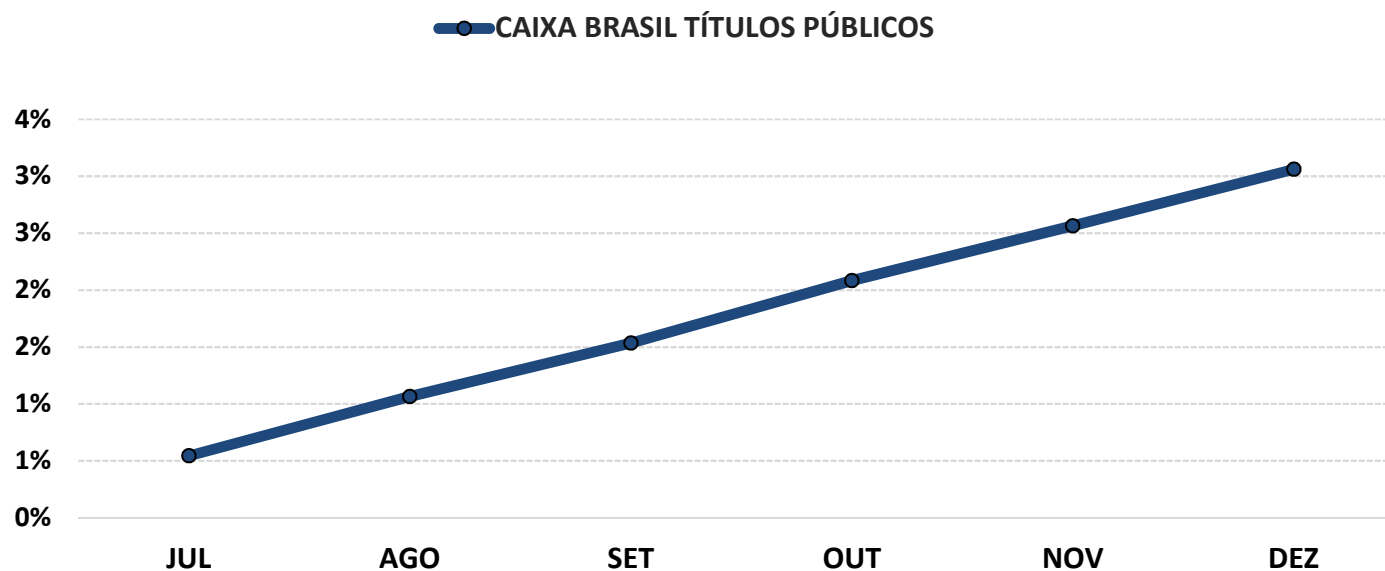


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,54%	1,06%	1,54%	2,08%	2,57%	3,06%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



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

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,98%	-0,18%	0,51%	3,72%	0,53%	1,22%
CDI	0,54%	0,57%	0,47%	0,54%	0,49%	0,49%
IBOVESPA	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%
META ATUARIAL	0,82%	0,40%	0,97%	0,94%	0,28%	0,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,98%	1,80%	2,32%	6,12%	6,68%	7,98%
CDI	0,54%	1,11%	1,59%	2,14%	2,64%	3,14%
IBOVESPA	8,88%	5,38%	9,05%	20,16%	23,02%	20,80%
META ATUARIAL	0,82%	1,22%	2,20%	3,15%	3,44%	4,10%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPREAF:

R\$ 9.176.207,35

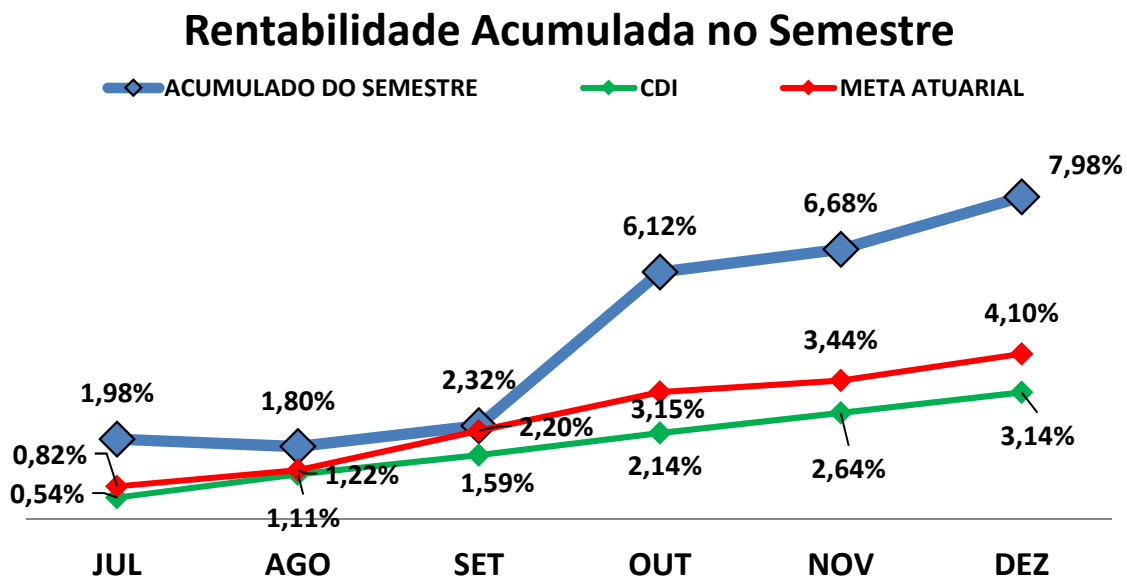
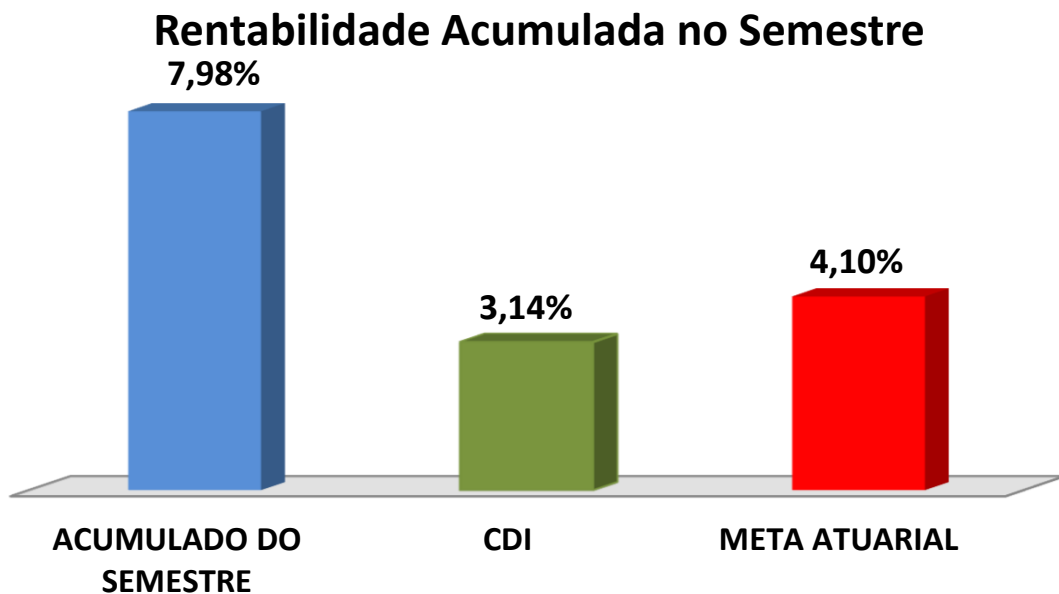
META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

R\$ 4.765.577,13

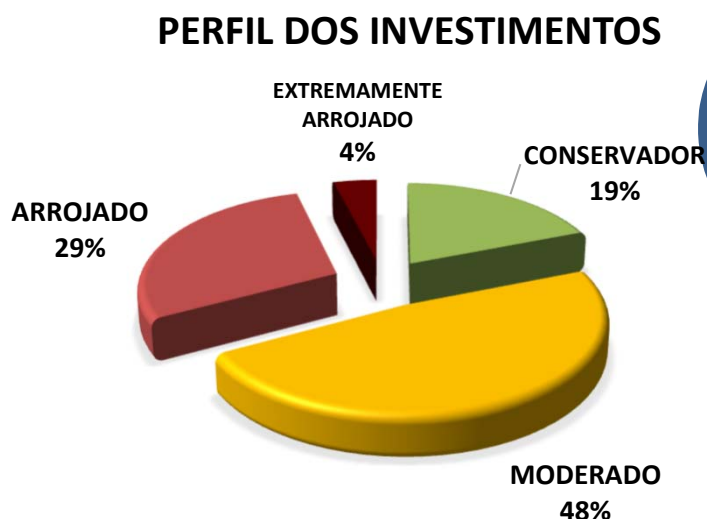
GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

R\$ 4.410.630,22

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



7-CLASSIFICAÇÃO DE PERFIL DE INVESTIDOR



PERFIL 6
MODERADO
COM TENDÊNCIA
ARROJADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

8-ANÁLISE DE RISCOS DOS INVESTIMENTOS

Quando falamos de Fundos de Investimento, devemos analisar três riscos envolvidos que são: **Risco de Mercado, liquidez e Crédito.**

O **Risco de Mercado** é proveniente das oscilações do índice de investimento (Benchmark). O risco de mercado de cada Fundo de Investimento, encontra-se informado na página 5 (3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS), definido pelo próprio Administrador do Fundo e disponibilizado no site da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

O **Risco de Liquidez** refere-se ao prazo do crédito em conta, quando o investidor solicita o resgate. Nesse caso, para eliminar o risco de Liquidez, o investidor deve optar por investimentos alinhados ao prazo do crédito em conta e a carência exigida, com as obrigações administrativas e previdenciárias do RPPS.

Conforme o estudo de ***Duration do Fluxo de Caixa*** realizado sobre a Reavaliação Atuarial de 2018, a partir do ano de 2028, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2018, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Assim, o investimento com prazo mais longo de vencimento da carteira (2024) se fez em consonância com as obrigações previdenciárias do IPREAF não oferecendo Risco de Liquidez.

O **Risco de Crédito** se encontra intrínseco nos ativos (papéis) que fazem parte da composição da carteira do Fundo de Investimento e são classificadas por **agências classificadores de rating (risco).**

Os investimentos no qual o IPREAF, aplicou durante o 2º SEMESTRE de 2018 são classificadas como sendo de RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL.

Todos os investimentos em Renda Fixa são isentos de classificação de risco de crédito pelo mercado financeiro.

Todos os investimentos de Renda Variável também são isentos de classificação de risco de crédito, mas considerados de Alto Risco de mercado, pelos Administradores dos Fundos. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2018.

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.

É o Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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