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

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

JUNHO
2019

24 de julho de 2019

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	11
4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	12
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	12
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	13
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	14
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	15
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	16
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	18
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	19
6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	20
7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	28
8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	38
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	38
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	39
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	41

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 JUNHO, 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 4.695/2018**, 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 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - IPREAF

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	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%	30,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	86,3%	100,0%	84,3%	119.454.866,59	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	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%	4,1%	40,0%	4,8%	6.863.657,19	-
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%	5,8%	40,0%	5,6%	7.917.645,79	-
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%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	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%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					94,7%	134.236.169,57	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,3%	5,0%	0,5%	758.641,69	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,1%	5,1%	0,4%	636.823,19	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	3,0%	6,0%	3,9%	5.579.021,74	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	4,9%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				4,9%	6.974.486,62	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,4%	5,0%	0,4%	501.317,66	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,4%	501.317,66	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	141.711.973,85	4

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - 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\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	2,0%	60,0%	5,8%	8.206.231,54	-
2	IRF - M 1	3,0%	60,0%	10,7%	15.227.114,43	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,6%	796.835,06	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	4,0%	5.712.771,41	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	21,7%	30.755.912,81	-
6	IMA - B	0,0%	39,0%	27,3%	38.705.311,28	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	5,4%	7.609.517,30	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	19,2%	27.222.475,74	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	4,9%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	4,7%	6.611.434,07	-
14	IBr - X 50	0,0%	30,0%	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.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPREAF

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	127.484.065,58	579.735,11	(1.058.465,44)	-	2.779.932,78	(9.865,34)	2.770.067,44	129.775.402,69
2	FEVEREIRO	129.775.402,69	12.196.298,53	(10.779.169,68)	-	656.946,55	(3.987,47)	652.959,08	131.845.490,62
3	MARÇO	131.845.490,62	500.000,00	(72.000,00)	-	835.611,45	(1.383,64)	834.227,81	133.107.718,43
4	ABRIL	133.107.718,43	1.237.944,36	(618.000,00)	-	1.442.106,28	(6.012,79)	1.436.093,49	135.163.756,28
5	MAIO	135.163.756,28	7.620.962,09	(7.169.667,62)	-	2.632.235,78	(8.042,71)	2.624.193,07	138.239.243,82
6	JUNHO	138.239.243,82	6.774.127,82	(6.246.937,55)	-	2.945.539,76	-	2.945.539,76	141.711.973,85
7	JULHO	141.711.973,85	-	-	-	-	-	-	141.711.973,85
8	AGOSTO	141.711.973,85	-	-	-	-	-	-	141.711.973,85
9	SETEMBRO	141.711.973,85	-	-	-	-	-	-	141.711.973,85
10	OUTUBRO	141.711.973,85	-	-	-	-	-	-	141.711.973,85
11	NOVEMBRO	141.711.973,85	-	-	-	-	-	-	141.711.973,85
12	DEZEMBRO	141.711.973,85	-	-	-	-	-	-	141.711.973,85
15	ANO	127.484.065,58	28.909.067,91	(25.944.240,29)	-	11.292.372,60	(29.291,95)	11.263.080,65	141.711.973,85

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado ?
1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	5.712.771,41	4,03%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	84,3%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	20.050.254,54	14,15%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.765.238,00	6,89%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.609.517,30	5,37%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.992.422,93	8,46%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	8.653.058,99	6,11%	SIM			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.206.231,54	5,79%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.130.178,31	12,09%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.685.015,76	7,54%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	17.618.066,07	12,43%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.032.111,74	1,43%	SIM			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1.524.878,43	1,08%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,8%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	796.835,06	0,56%	SIM			
14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.541.943,70	3,21%	SIM			
15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	6.772.221,98	4,78%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,6%	SIM
16	BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.145.423,81	0,81%	SIM			
17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	301.311,49	0,21%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,5%	SIM
18	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	457.330,20	0,32%	SIM			
19	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	636.823,19	0,45%	SIM	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	0,4%	SIM
20	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	1.797.819,75	1,27%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	3,9%	SIM
21	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	137.441,45	0,10%	SIM			
22	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	460.391,42	0,32%	SIM			
23	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	507.219,43	0,36%	SIM			
24	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	455.968,75	0,32%	SIM			
25	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	403.978,79	0,29%	SIM			
26	BB AÇÕES PETROBRAS I	107.762,12	0,08%	SIM			
27	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	400.225,95	0,28%	SIM			
28	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	402.267,96	0,28%	SIM			
29	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	403.070,63	0,28%	SIM			
30	BB AÇÕES ENERGIA FI	410.721,57	0,29%	SIM			
31	BB AÇÕES VALE	92.153,92	0,07%	SIM			
32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	501.317,66	0,35%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,4%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		141.711.973,85	97,40%				
23		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		141.711.973,85	97,40%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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	5.712.771,41	2.064.641.180,94	0,277%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	20.050.254,54	11.442.831.147,38	0,175%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.765.238,00	187.663.592,84	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.609.517,30	8.682.626.787,59	0,088%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	11.992.422,93	9.928.411.976,46	0,121%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	8.653.058,99	14.698.908.177,11	0,059%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.206.231,54	2.612.884.918,15	0,314%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.130.178,31	5.680.713.628,08	0,302%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.685.015,76	513.434.695,64	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	17.618.066,07	3.911.936.273,19	0,450%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2.032.111,74	8.658.506.681,68	0,023%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1.524.878,43	270.176.215,64	0,564%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	796.835,06	192.291.882,70	0,414%	SIM
	14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.541.943,70	186.172.860,71	2,440%	SIM
	15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	6.772.221,98	4.747.724.011,50	0,143%	SIM
	16	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.145.423,81	771.398.813,50	0,148%	SIM
	17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	301.311,49	301.311,49	0,568%	SIM
	18	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	457.330,20	457.330,20	0,145%	SIM
	19	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	636.823,19	636.823,19	0,591%	SIM
	20	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	1.797.819,75	1.797.819,75	0,098%	SIM
	21	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	137.441,45	137.441,45	0,008%	SIM
	22	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	460.391,42	460.391,42	1,506%	SIM
	23	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	507.219,43	507.219,43	0,545%	SIM
	24	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	455.968,75	455.968,75	0,478%	SIM
	25	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	403.978,79	403.978,79	0,508%	SIM
	26	BB AÇÕES PETROBRAS I	107.762,12	107.762,12	0,049%	SIM
	27	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	400.225,95	400.225,95	0,166%	SIM
	28	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	402.267,96	402.267,96	0,856%	SIM
	29	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	403.070,63	403.070,63	0,923%	SIM
	30	BB AÇÕES ENERGIA FI	410.721,57	410.721,57	0,181%	SIM
	31	BB AÇÕES VALE	92.153,92	92.153,92	0,012%	SIM
	32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	501.317,66	501.317,66	0,096%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			141.711.973,85			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			141.711.973,85			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referencia: JUNHO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	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?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	17.618.066,07	12,43%	3.911.936.273,19	0,450%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	84,3%
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	17.618.066,07	12,43%	4.817.847.530,25	0,3657%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	2.032.111,74	1,43%	8.658.506.681,68	0,023%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	4,8%
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	17.618.066,07	12,43%	11.421.020.245,51	0,1543%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,00%	1.524.878,43	1,08%	270.176.215,64	0,564%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,6%
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	1.524.924,18	1,08%	216.768.159,99	0,7035%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	99,85%	6.772.221,98	4,78%	4.747.724.011,50	0,143%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,5%
ITAÚ RF PRÉ LONGO PRAZO - FI	66,08%	4.474.948,84	3,16%	5.972.431.504,36	0,0749%	SIM		
ITAÚ RF IMA-B FI	33,78%	2.287.385,70	1,61%	2.319.528.496,96	0,0986%	SIM		
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,02%	1.145.423,81	0,81%	771.398.813,50	0,148%	SIM	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	0,4%
BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	6.773.576,42	4,78%	2.033.999.809,16	0,3330%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,08%	457.330,20	0,32%	314.487.858,02	0,145%	SIM	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	0,4%
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1,08%	4957,459368	0,00%	5.555.144.433,00	0,0001%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	84,96%	636.823,19	0,45%	107.666.080,41	0,591%	SIM		
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	84,42%	1.517.791,346	1,07%	47.934.049,90	3,1664%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,54%	9.636,314	0,01%	5.555.144.433,00	0,0002%	SIM		

ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	100,00%	1.797.819,75	1,27%	1.843.550.063,10	0,098%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	3,9%
ITAÚ DUNAMIS MASTER FI EM AÇÕES	99,00%	1.779.841,553	1,26%	1.679.371.965,67	0,106%	SIM		
ITAÚ CAIXA AÇÕES - FI	1,00%	17.978,198	0,01%	78.781.318,60	0,023%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	99,73%	137.441,45	0,10%	1.725.892.301,36	0,008%	SIM		
ITAÚ PHOENIX AÇÕES FI	99,53%	1.789.316,063	1,26%	3.146.917.043,43	0,057%	SIM		
ITAÚ CAIXA AÇÕES - FI	0,20%	3.667,552	0,00%	68.692.177,46	0,005%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	2,88%	460.391,42	0,32%	30.574.631,13	1,506%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2,88%	51.723,274	0,04%	5.555.144.433,00	0,001%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	2,18%	507.219,43	0,36%	93.091.799,21	0,545%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2,18%	39.120,558	0,03%	5.555.144.433,00	0,001%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	3,08%	455.968,75	0,32%	95.309.955,90	0,478%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	3,08%	55.390,826	0,04%	5.555.144.433,00	0,001%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	3,84%	403.978,79	0,29%	79.527.765,62	0,508%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	3,84%	69.000,322	0,05%	5.555.144.433,00	0,001%	SIM		
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	100,00%	400.225,95	0,28%	241.277.706,70	0,166%	SIM		
BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	100,00%	1.797.819,750	1,27%	300.012.237,57	0,599%	SIM		
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	100,00%	402.267,96	0,28%	46.980.230,13	0,856%	SIM		
BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FI	100,00%	1.797.819,750	1,27%	58.745.326,33	3,060%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	6,95%	501.317,66	0,35%	523.608.342,99	0,096%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,4%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6,95%	34.841,58	0,02%	5.985.889.265,83	0,001%	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	49.281.574,03	967.007.842.872,06	0,0051%	SIM
2	VITER - Caixa	75.412.524,15	413.835.167.837,86	0,0182%	SIM
3	BRAM	1.145.423,81	528.967.869.404,40	0,0002%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	7.164.968,68	30.430.583.882,98	0,0235%	SIM
5	ITAU UNIBANCO AS	8.707.483,18	688.532.731.266,50	0,0013%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		141.711.973,85			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		141.711.973,85			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

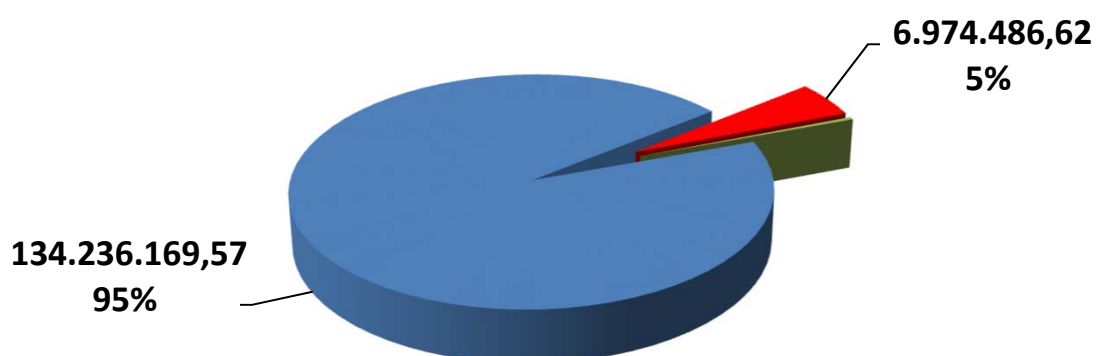
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	134.236.169,57	94,7%
RENDA VARIÁVEL	6.974.486,62	4,9%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	501.317,66	0,4%
TOTAL	141.711.973,85	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

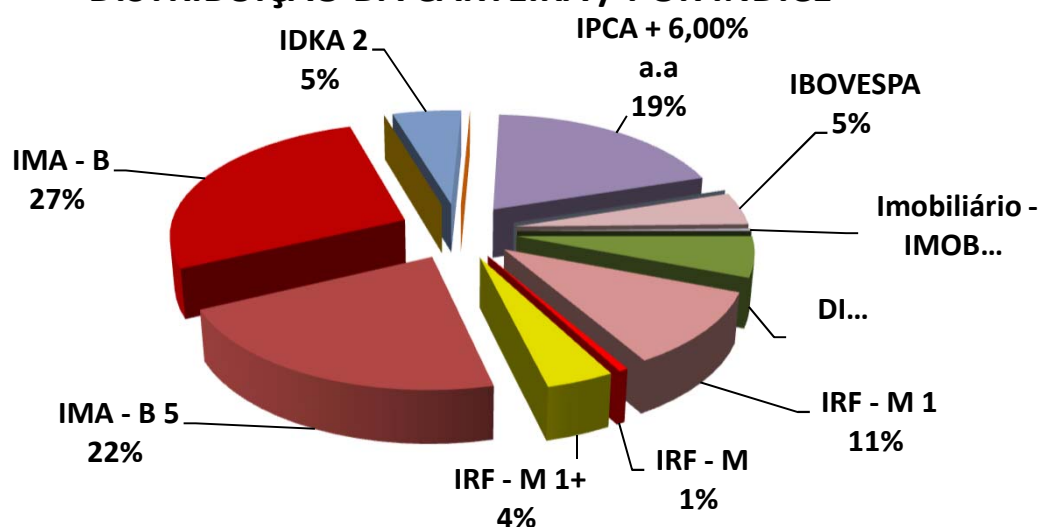


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	8.206.231,54	5,8%
IRF - M 1	15.227.114,43	10,7%
IRF - M	796.835,06	0,6%
IRF - M 1+	5.712.771,41	4,0%
IMA - B 5	30.755.912,81	21,7%
IMA - B	38.705.311,28	27,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	7.609.517,30	5,4%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	27.222.475,74	19,2%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	6.611.434,07	4,7%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	460.391,42	0,3%
TOTAL	141.307.995,06	99,7%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

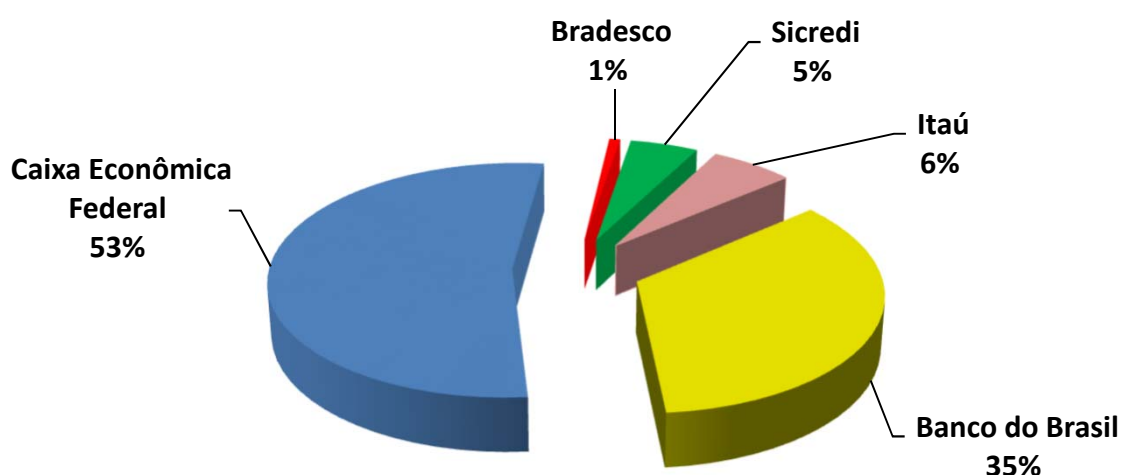


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	49.281.574,03	34,8%
Caixa Econômica Federal	75.412.524,15	53,2%
Bradesco	1.145.423,81	0,8%
Sicredi	7.164.968,68	5,1%
Itaú	8.707.483,18	6,1%
TOTAL	141.711.973,85	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

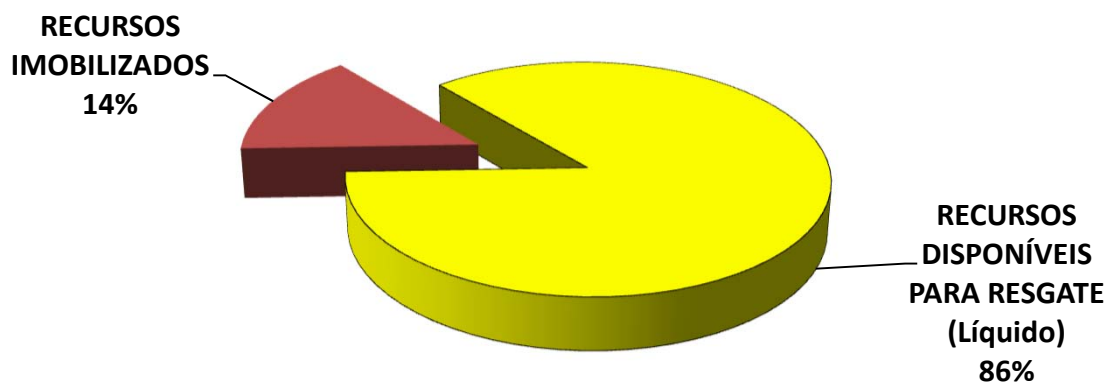


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	121.261.720,09	85,6%
RECURSOS IMOBILIZADOS	20.450.253,76	14,4%
TOTAL	141.711.973,85	100,0%

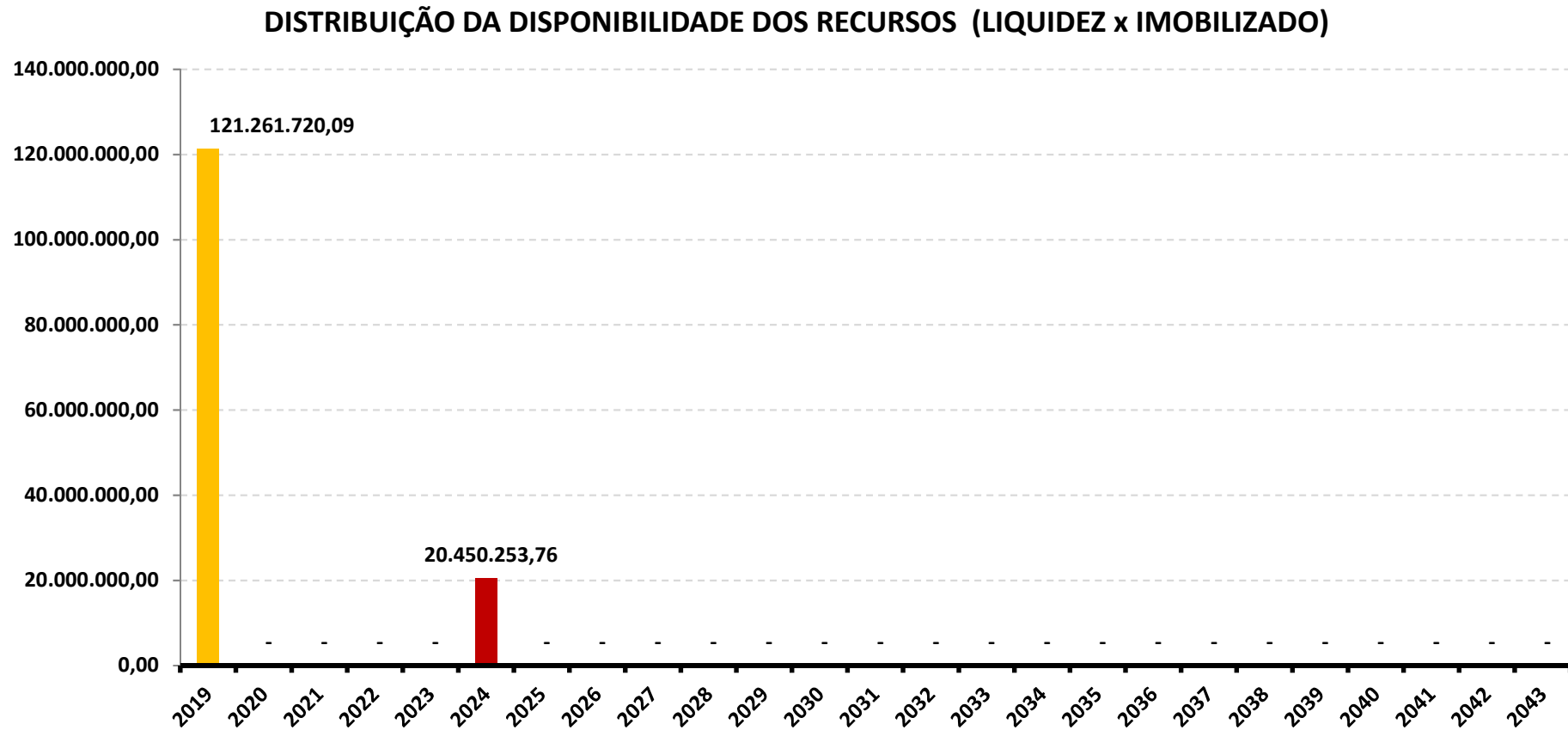
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

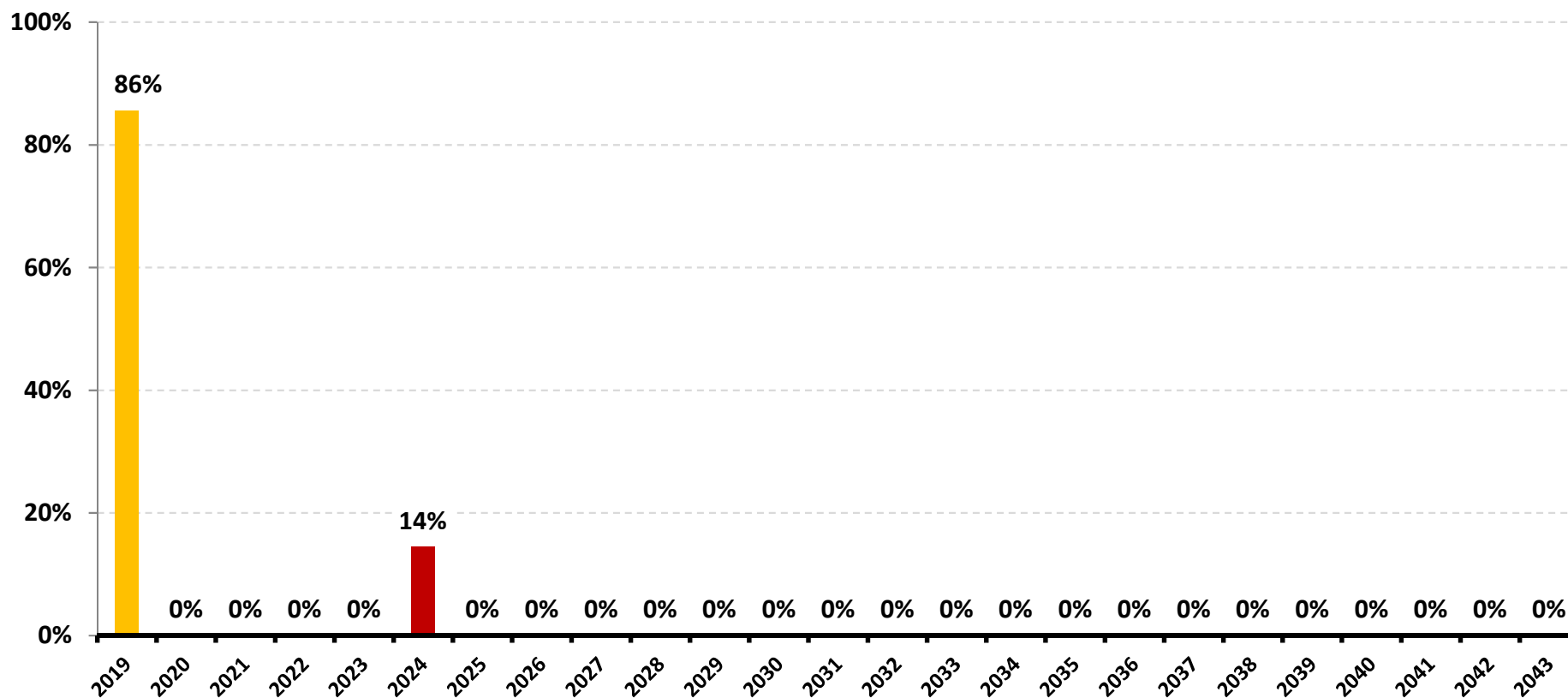
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

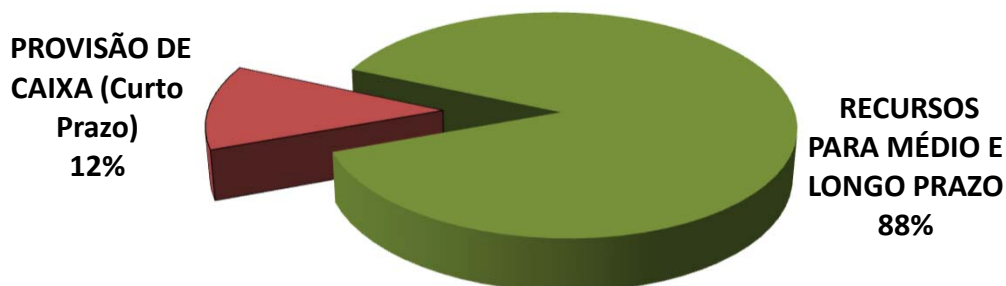


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	17.205.781,62	12,1%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	124.506.192,23	87,9%
TOTAL	141.711.973,85	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).

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento	
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.385,00	006.00000160-7	7.955.302,47	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.385,00	006.00000284-0	595.781,43	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.385,00	006.00000160-7	8.206.231,54	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
Total				16.757.315,44		
RESERVAS DE CURTO PRAZO	Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	1177-0	44561-4	448.466,18	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		Total				448.466,18
Total				17.205.781,62		

Referência: JUNHO

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA 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	0,01	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	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 **	8.658.506.681,68	3.911.936.273,19	513.434.695,64	5.680.713.628,08
NÚMERO DE COTISTAS **	1250	576	115	616
VALOR DA COTA **	2,552634	18,183188	2,02876818	5,780983331
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.

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES VALE	BB AÇÕES ENERGIA FI	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI
CNPJ	04.881.682/0001-40	02.020.528/0001-58	01.578.474/0001-88	05.100.213/0001-09
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Ações Livre
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco	Pessoas físicas e jurídicas
DATA DE INÍCIO	26/02/2002	35718	35486	37459
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	3,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	200,00	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	200,00	200,00
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	200,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	200,00
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+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	750.923.630,91	226.531.813,68	43.690.885,55	46.980.230,13
NÚMERO DE COTISTAS **	35744	13119	4993	3386
VALOR DA COTA **	15,70582028	14,136221	2,491042	8,715725
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	BB AÇÕES PETROBRAS I	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	08.973.948/0001-35	30.518.554/0001-46	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Fundos de Mono Ação	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IBOV	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Público em geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	39357	43333	10/02/2006	40326
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	0	0,00
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	0	0,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	0	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três 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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	241.277.706,70	221.390.293,20	2.612.884.918,15	14.698.908.177,11
NÚMERO DE COTISTAS **	6552	8935	411	1419
VALOR DA COTA **	3,480198	1,440821	3,846542	2,442874
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.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	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
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	41695	40245
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	0,00	0,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	0,00
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	3 - Médio	1 - Muito baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.928.411.976,46	8.682.626.787,59	187.663.592,84	11.442.831.147,38
NÚMERO DE COTISTAS **	889	920	38	909
VALOR DA COTA **	2,845674	2,114952	1,395034	3,269669
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.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO
CNPJ	10.577.519/0001-90	15.154.236/0001-50	05.900.798/0001-41	15.154.220/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações	Ações Dividendos	AÇÕES SMALL CAPS
ÍNDICE	IRF – M 1 +	IBOV	IDIV	SMLL
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	27/11/2012	03/10/2003	41214
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% a.a.	1,50% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10.000,00	1.000,00	100,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	1.000,00	100,00	50,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	1.000,00	100,00	50,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	500,00	50,00
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+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.064.641.180,94	107.666.080,41	79.527.765,62	314.487.858,02
NÚMERO DE COTISTAS **	267	29	1645	2582
VALOR DA COTA **	2,271375	2,114572	3,506441	1,524122
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 em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 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.

INFORMAÇÕES	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I
CNPJ	10.551.382/0001-03	10.577.512/0001-79	10.551.375/0001-01	17.502.937/0001-68
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	AÇÕES SETORIAIS	Ações Ativos Setoriais	AÇÕES SETORIAIS	Ações Livre
ÍNDICE	IBOV	ICON11	IMOB11	BDRX
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Investidores institucionais
DATA DE INÍCIO	40287	41025	39986	41449
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	1,60% a.a.	2,00% a.a.	0,70% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10,00	1.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	10,00	100,00	500,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	5,00	100,00	500,00
SALDO MÍNIMO	500,00	5,00	500,00	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	95.309.955,90	93.091.799,21	30.574.631,13	523.608.342,99
NÚMERO DE COTISTAS **	1058	3723	865	69
VALOR DA COTA **	1,572619	1,652246	1,710792	2,914719
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º A, III

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M 1	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	07/02/2014	24/01/2011	18/12/2009
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	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui	5.000,00	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	771.398.813,50	186.172.860,71	192.291.882,70	270.176.215,64
NÚMERO DE COTISTAS **	104	99	130	141
VALOR DA COTA **	1,8055083	1,718809	2,6661414	3,4726287
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI
CNPJ	06.051.151/0001-55	21.838.150/0001-49	23.731.629/0001-07	24.571.992/0001-75
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Ibovespa Ativo	Renda Fixa Índices	Ações	Ações
ÍNDICE	IBOV	IPCA + 6,00%	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Público em geral	Regimes Próprios de Previdência Social.	Público em geral.
DATA DE INÍCIO	40816	42156	42586	42625
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	0,40% a.a.	2,50% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	20% IBOVESPA	20% IBOVESPA
APLICAÇÃO INICIAL	500,00	5.000,00	50.000,00	100,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	1,00	1,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	1,00	1,00	100,00
SALDO MÍNIMO	300,00	1,00	250,00	100,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+21 (No dia seguinte a solicitação)	D+23 (Vinte e três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	53.011.424,50	4.747.724.011,50	1.725.892.301,36	1.843.550.063,10
NÚMERO DE COTISTAS **	1777	245	150	30137
VALOR DA COTA **	2,2044905	16,968369	24,000326	19,316025
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

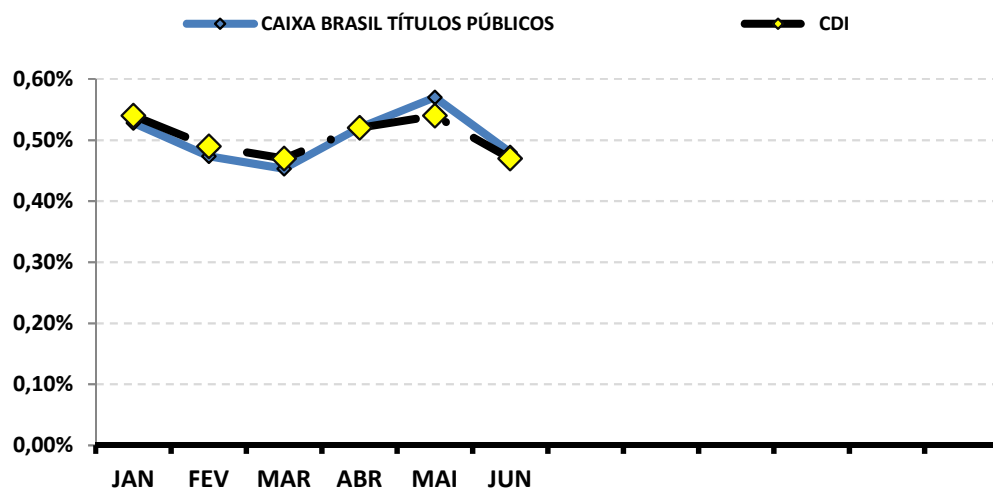
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

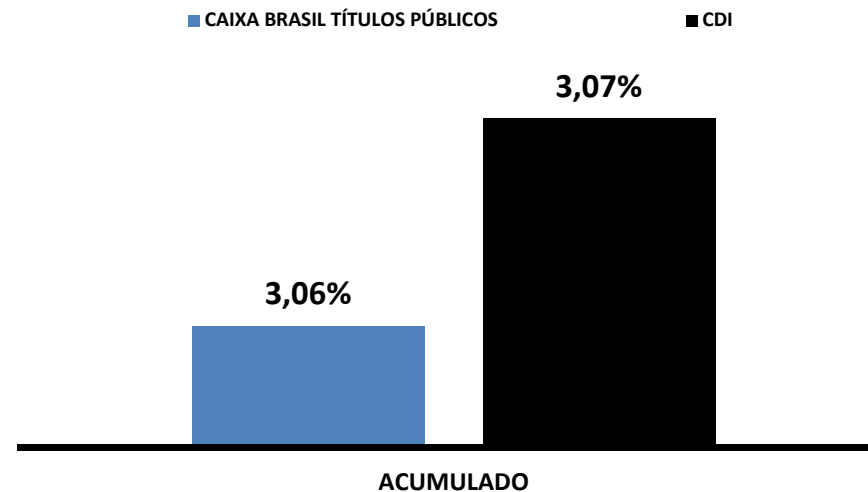
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%							3,06%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SE	0,19%	0,17%	0,16%	0,18%	0,19%	0,16%							1,06%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%							3,07%

Rentabilidade Mensal



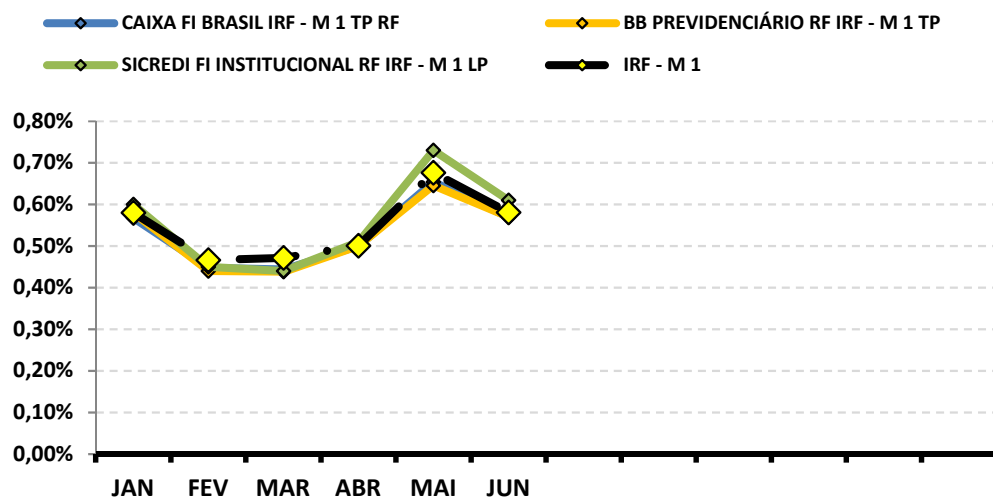
Rentabilidade Acumulada



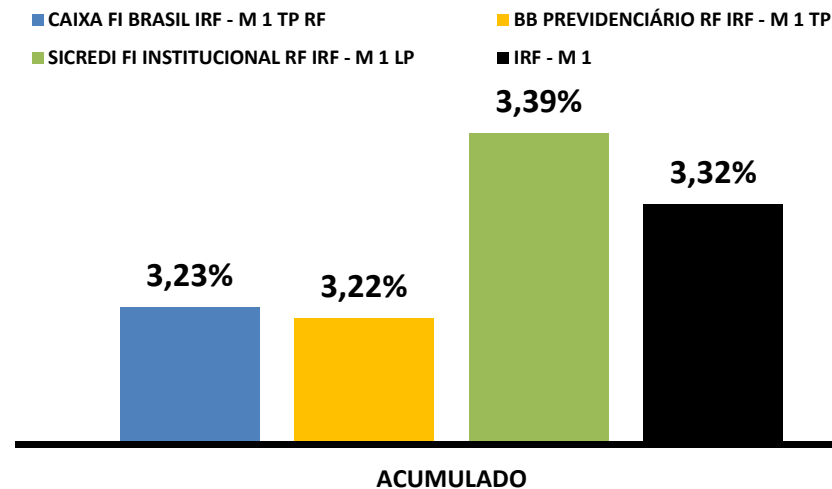
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%							3,23%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%							3,22%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%							3,39%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%							3,32%

Rentabilidade Mensal



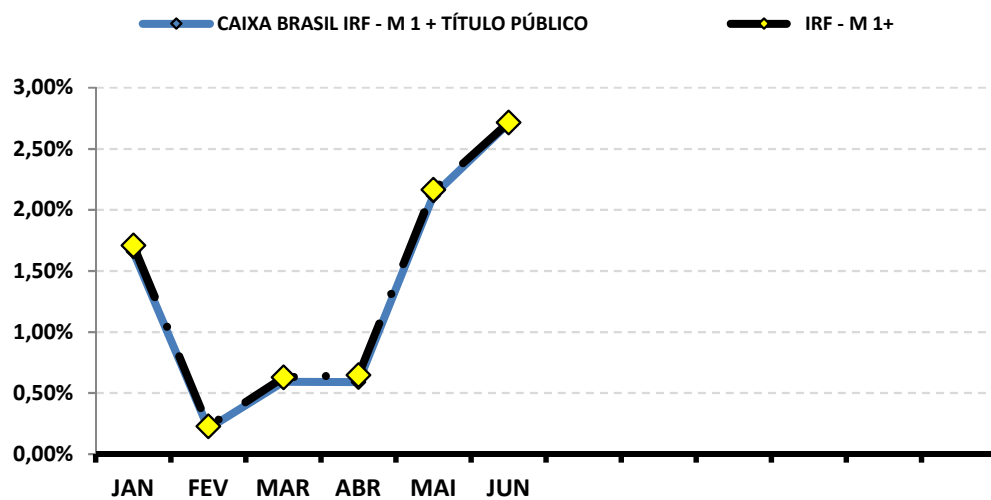
Rentabilidade Acumulada



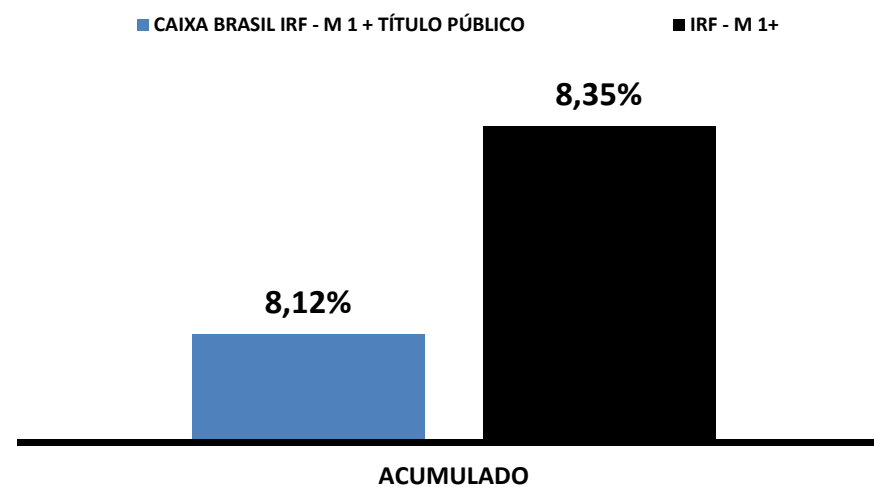
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	0,21%	0,59%	0,59%	2,12%	2,71%							8,12%
IRF - M 1+	1,71%	0,23%	0,63%	0,65%	2,17%	2,72%							8,35%

Rentabilidade Mensal



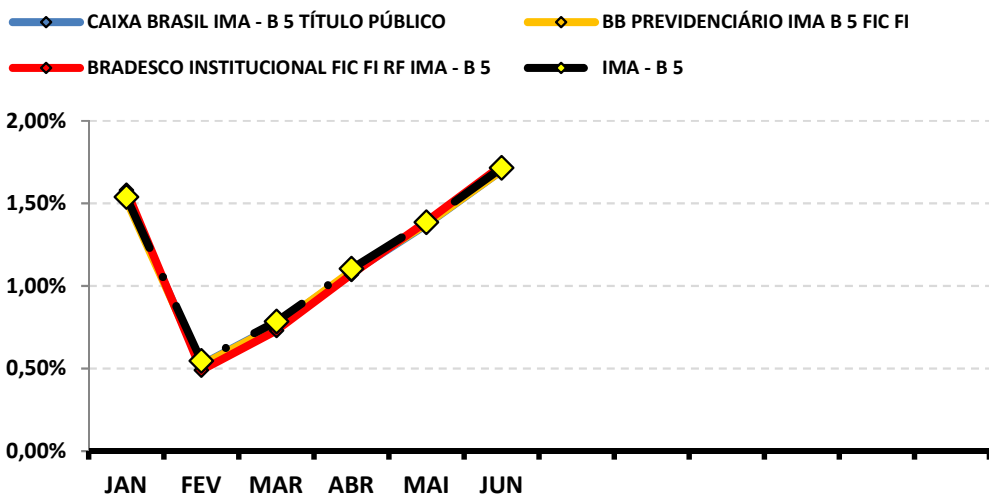
Rentabilidade Acumulada



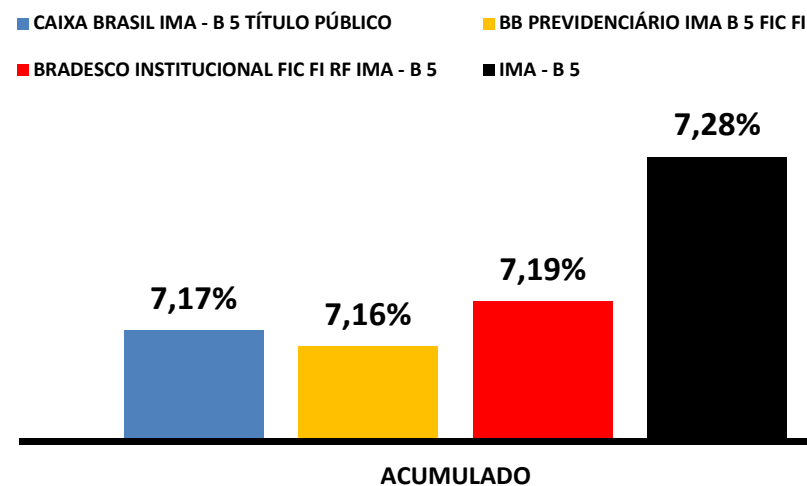
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%							7,17%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%							7,16%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,58%	0,49%	0,73%	1,07%	1,39%	1,73%							7,19%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%							7,28%

Rentabilidade Mensal



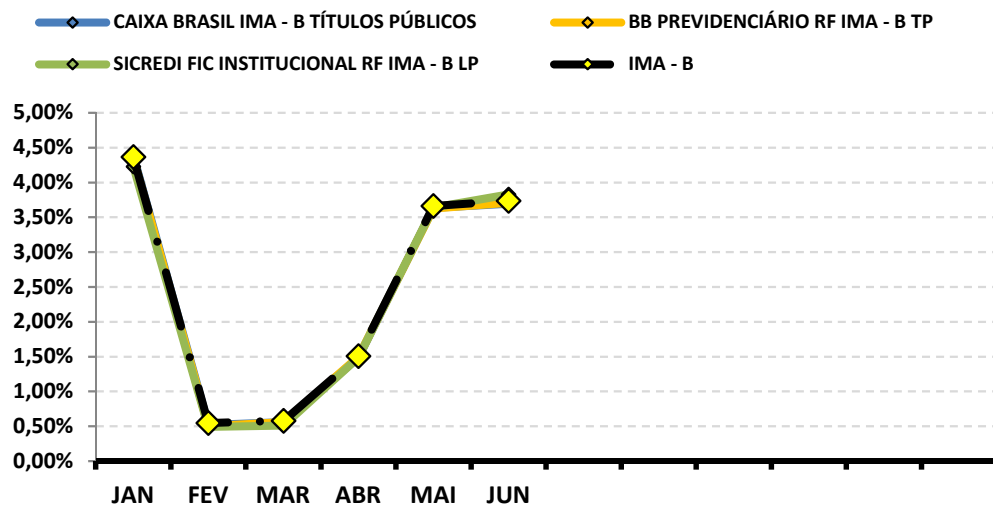
Rentabilidade Acumulada



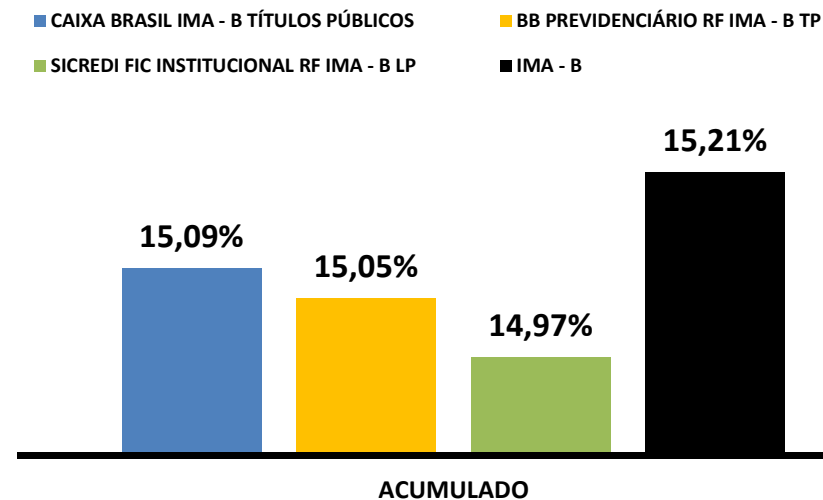
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%							15,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%							15,05%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%	1,49%	3,64%	3,83%							14,97%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%							15,21%

Rentabilidade Mensal



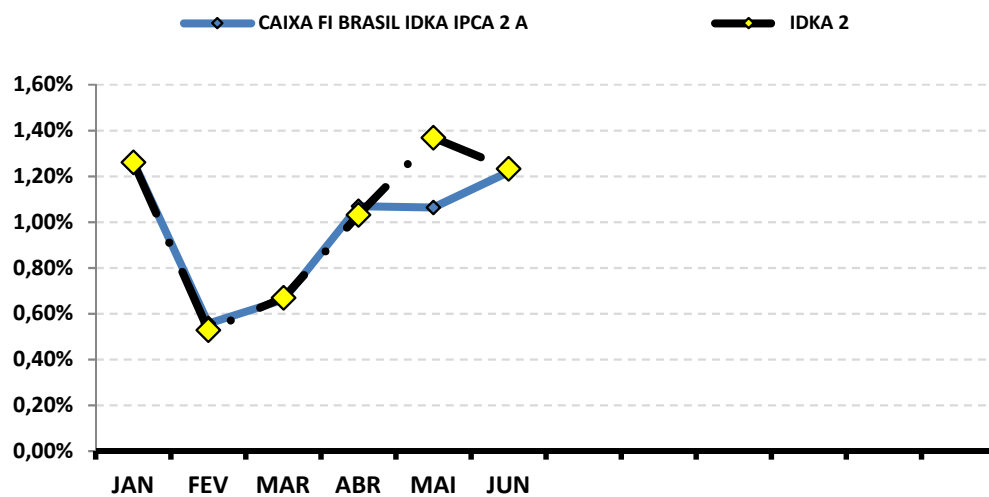
Rentabilidade Acumulada



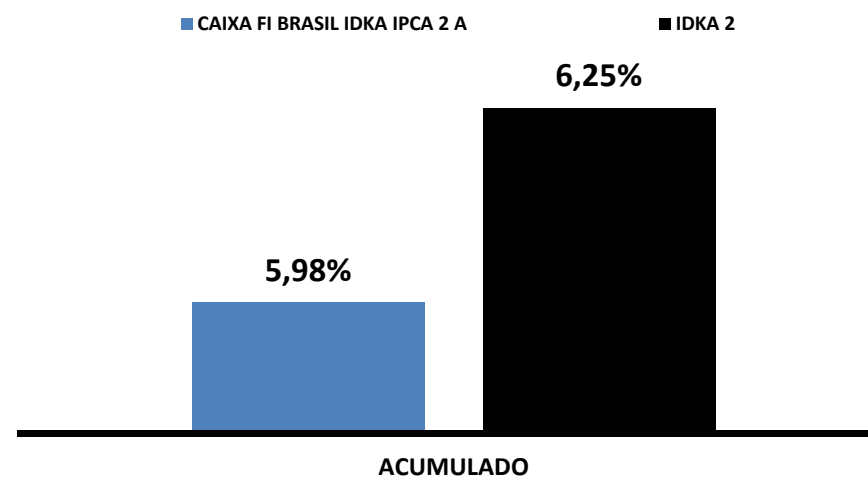
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%							5,98%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%	1,23%							6,25%

Rentabilidade Mensal



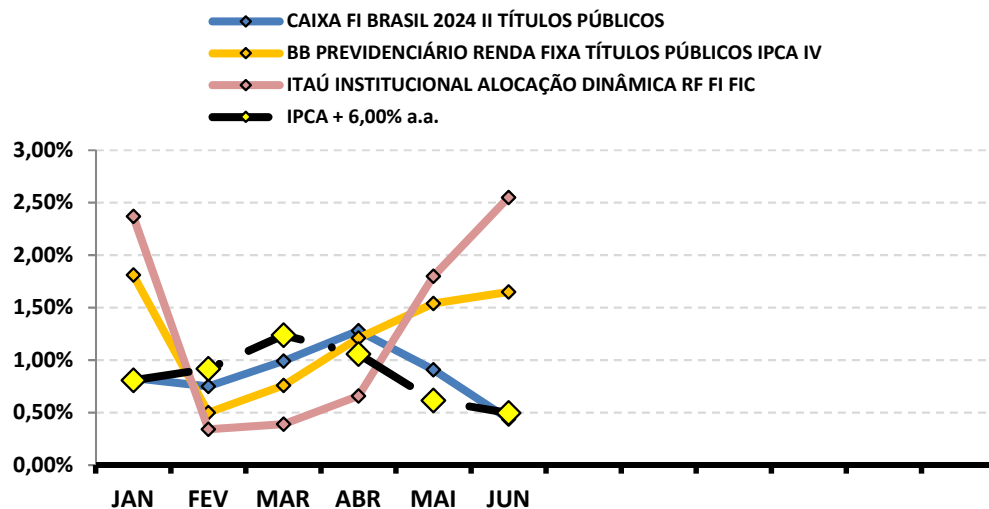
Rentabilidade Acumulada



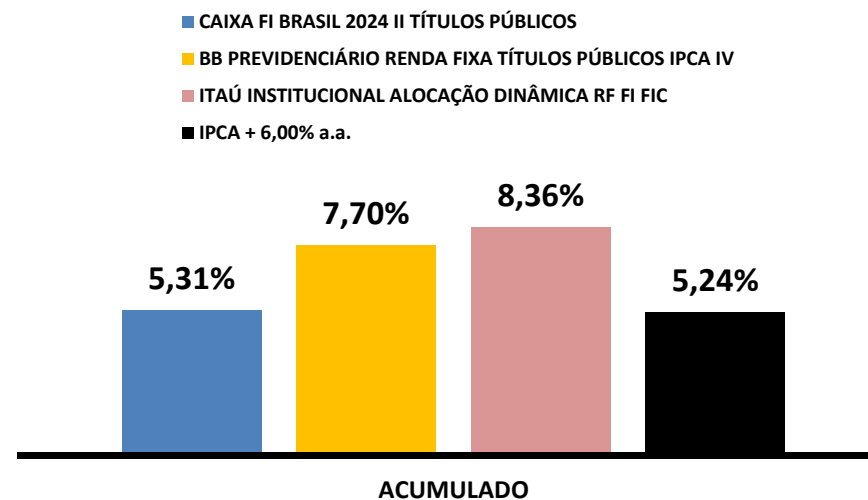
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,83%	0,75%	0,99%	1,28%	0,91%	0,44%							5,31%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	1,81%	0,50%	0,76%	1,21%	1,54%	1,65%							7,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,37%	0,34%	0,39%	0,66%	1,80%	2,55%							8,36%
IPCA + 6,00% a.a.	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%							5,24%

Rentabilidade Mensal



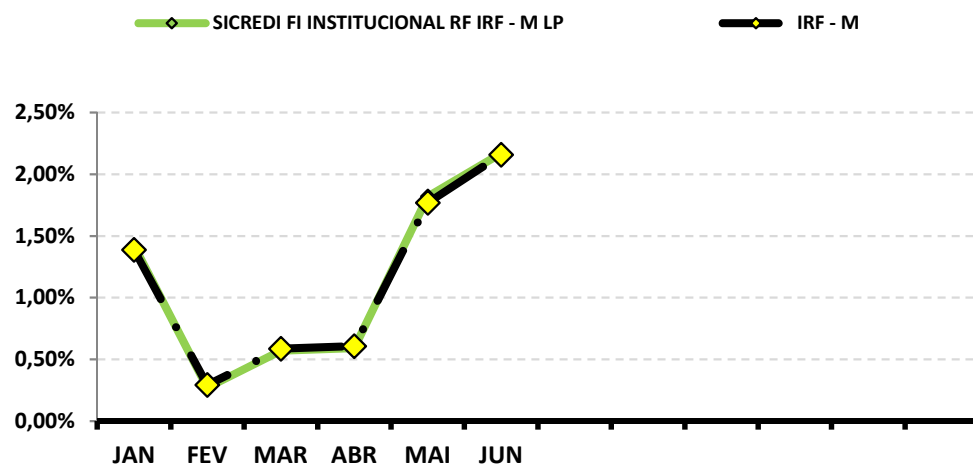
Rentabilidade Acumulada



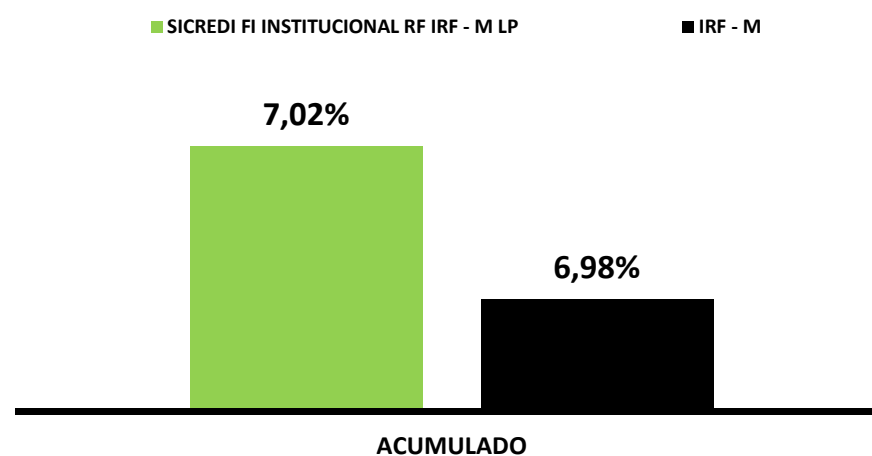
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,42%	0,27%	0,57%	0,59%	1,82%	2,17%							7,02%
IRF - M	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%	2,16%							6,98%

Rentabilidade Mensal



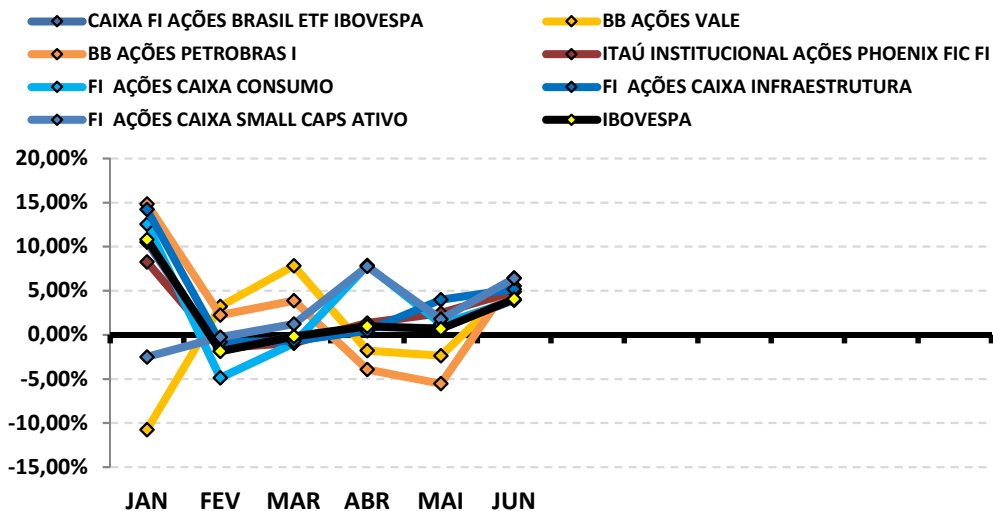
Rentabilidade Acumulada



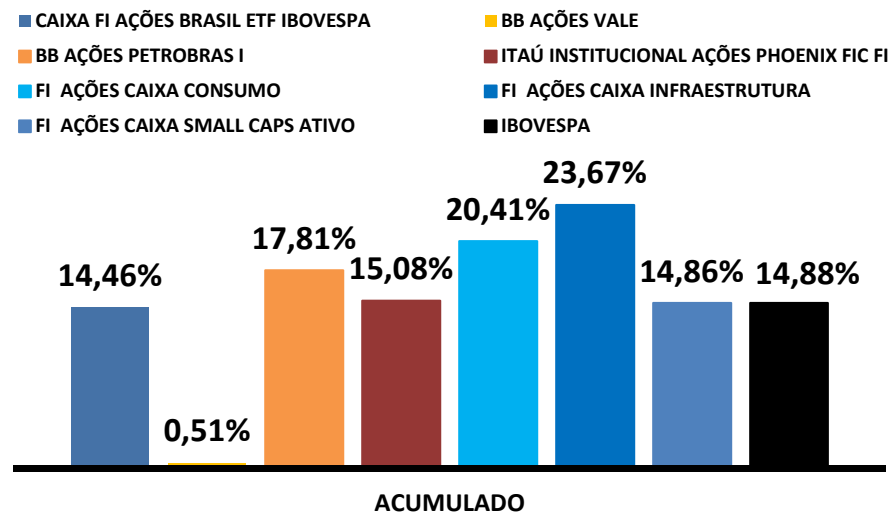
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,52%	-1,81%	-0,19%	0,91%	0,74%	3,95%							14,46%
BB AÇÕES VALE	-10,76%	3,22%	7,82%	-1,80%	-2,35%	5,54%							0,51%
BB AÇÕES PETROBRAS I	14,83%	2,26%	3,87%	-3,92%	-5,54%	6,44%							17,81%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	8,29%	-1,49%	-0,92%	1,33%	2,45%	4,88%							15,08%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	12,55%	-4,87%	-0,94%	7,89%	1,22%	3,95%							20,41%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	14,22%	-0,81%	-0,69%	0,47%	3,99%	5,20%							23,67%
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-2,50%	-0,25%	1,22%	7,75%	1,76%	6,41%							14,86%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%							14,88%

Rentabilidade Mensal



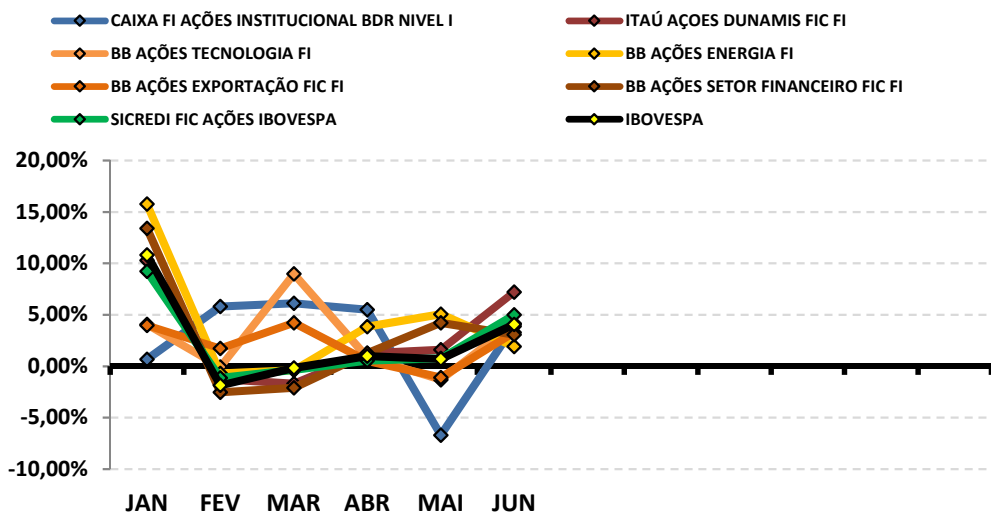
Rentabilidade Acumulada



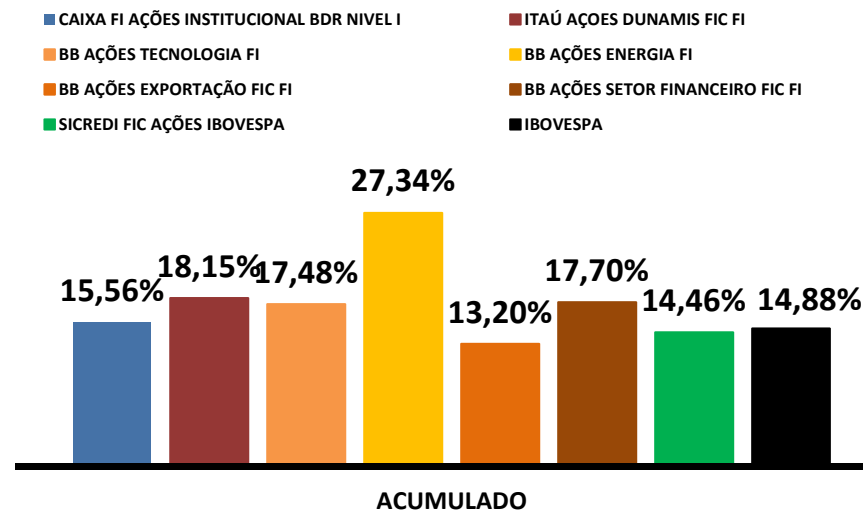
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	0,66%	5,80%	6,12%	5,51%	-6,70%	3,87%						15,56%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	10,29%	-1,26%	-1,68%	1,28%	1,62%	7,22%						18,15%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	4,08%	-0,07%	8,97%	0,85%	-1,31%	4,15%						17,48%
BB AÇÕES ENERGIA FI	15,76%	-0,70%	-0,38%	3,85%	5,06%	1,92%						27,34%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	3,98%	1,74%	4,22%	0,51%	-1,09%	3,28%						13,20%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	13,40%	-2,53%	-2,11%	1,27%	4,22%	3,07%						17,70%
SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	9,22%	-1,14%	-0,35%	0,54%	0,77%	5,00%						14,46%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%						14,88%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,17%	0,50%	0,63%	1,08%	1,94%	2,13%						
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%						
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%						
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%						

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

R\$ 2.945.539,76

A META ATUARIAL NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 686.710,43

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	2,17%	2,69%	3,34%	4,45%	6,48%	8,75%						
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%						
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%						
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%						

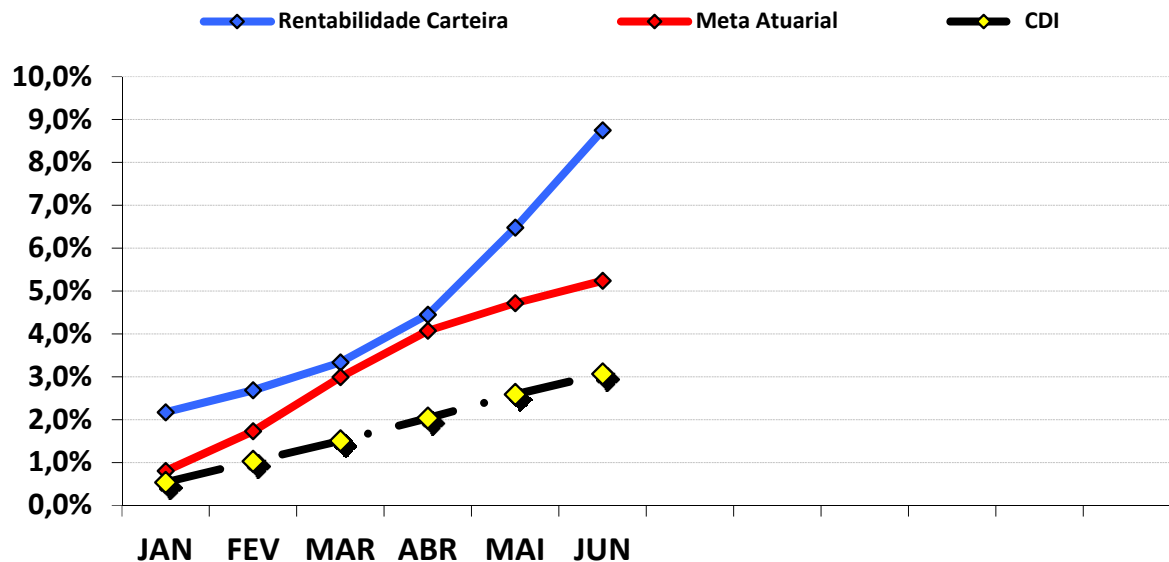
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 11.263.080,65

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 6.775.774,76

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 4.487.305,89

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	2,17%	0,81%	0,54%
FEV	2,69%	1,73%	1,03%
MAR	3,34%	2,99%	1,51%
ABR	4,45%	4,08%	2,04%
MAI	6,48%	4,72%	2,59%
JUN	8,75%	5,24%	3,07%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 8,75% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,07% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 285,10% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 8,75% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,24%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 166,97% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de junho/2019 (0,01%), apresentou forte desaceleração, se compararmos com o mês anterior (maio/2019 = 0,13%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,23%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,37%, abaixo dos 4,66% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em junho de 2018, o IPCA havia ficado em 1,26%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de 0,08%, consequência da alta de preços nos itens de higiene pessoal.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

Os grupos que apresentaram o menor impacto de alta no IPCA foram os grupos ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS e TRANSPORTES, cujos índices apresentaram deflação de -0,06%, ocasionada pela queda dos preços de frutas e feijão-carioca, e a influência negativa dos combustíveis, com destaque a gasolina.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de junho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de -0,06%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (5,25% e 14,81% a.a.), o Alho (5,24% e 21,40% a.a.) e o Frango em pedaços (2,72% e 8,77% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Feijão-Carioca (-14,80% e 38,08% a.a.), o Feijão-preto (-8,29% e 15,02% a.a.), e as Frutas (-6,14% e 0,94% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Vitória - ES foi a capital que apresentou a maior inflação 0,54%, enquanto Porto Alegre - RS apresentou maior deflação de -0,41%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,01%.

No ano, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação (3,31%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor alta (1,66%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,23%.

9.4-TAXA SELIC

Pela 10ª vez consecutiva, no dia 19 de junho de 2019, o COPOM manteve a Taxa Selic em 6,50% a.a.. A decisão foi unânime e o Comitê avalia que o balanço de riscos para a inflação é compatível com a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante para a condução da política monetária.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2018, projeta a taxa de juros finalizando 2019 em 6,50%.

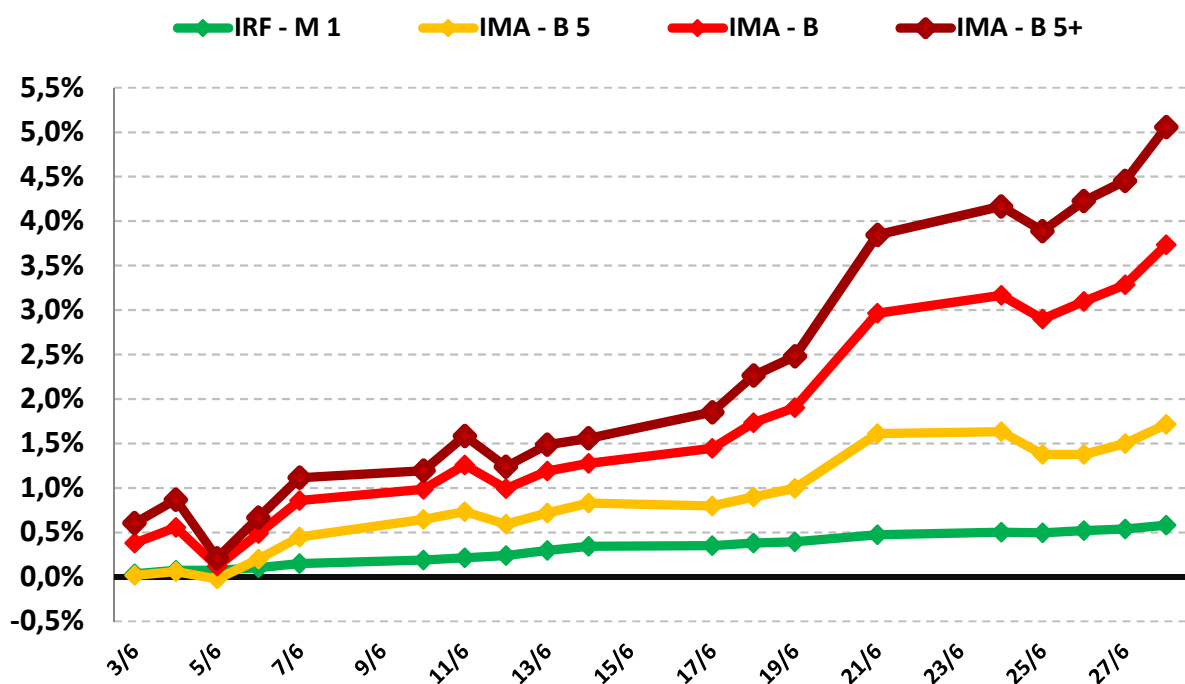
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de junho continuou a forte valorização do mês de maio, dos índices IMA de Longo Prazo. Na metade do mês, houve uma pequena devolução dos ganhos, mas nada que oferecesse ao investidor, rentabilidade negativa. No fim do mês, O IMA - B 5+ fechou com ganho de +5,20%.

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
JUNHO	0,58%	1,72%	2,16%	3,73%	5,06%	6,82%
Acumulado/2019	3,32%	7,28%	6,98%	15,21%	21,12%	32,70%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: A tensão nas relações comerciais dos EUA começou a impactar o cenário de crescimento da economia global, indicando uma possível retração. Os Estados Unidos demonstraram interesse em uma reconciliação comercial com a China, exposta na reunião do G20, ocorrida no Japão, mas, trazendo novas incertezas, ameaçando o México com tarifas de importação, após o governo mexicano se posicionar contrário ao controle de imigração dos EUA. Com isso, em resposta a tensão sobre o crescimento econômico, os Bancos Centrais de todo mundo, especialmente o FED (Banco Central Americano) e o Banco Central Europeu, anunciaram possíveis cortes nas taxas de juros em breve, a fim de estimular a economia e enfrentar uma retração, aumentando a liquidez dos mercados. Até junho, houve corte na taxa de juros de países como Austrália, Nova Zelândia, Índia e China.

BRASIL: Cada vez mais, a expectativa de crescimento do PIB, permanece sendo adiada para o ano seguinte. O PIB referente o 1º Trimestre/2019, apresentou uma desaceleração de -0,2%. Os indicadores econômicos de abril e maio de 2019, indicam que o 2º Trimestre/2019, também será um Trimestre de PIB fraco. Em Dezembro/2018, o Relatório FOCUS, emitido pelo Banco Central, projetava um PIB de 2019 em 1,30%. Devido o otimismo causado pelo novo governo, o mesmo Relatório chegou a projetar em janeiro, um PIB muito maior para o final do ano, na casa de 2,55%. O último Boletim Focus, emitido em 5/07/2019, projeta o PIB para o final do ano em 0,82%. Por conta disso, o COPOM sinalizou, em sua última reunião, que o balanço de riscos para a inflação se tornou mais favorável. Aliado ao baixo crescimento do PIB, a autoridade monetária já acenou que existe espaço para redução da Taxa de Juros. Mas, o Bacen também informou, que ainda depende da aprovação de algumas reformas, especialmente a previdenciária. Com isso, o mercado projeta que o COPOM, deverá reduzir a Taxa Selic, já na reunião dos dias 17 e 18 de setembro.

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

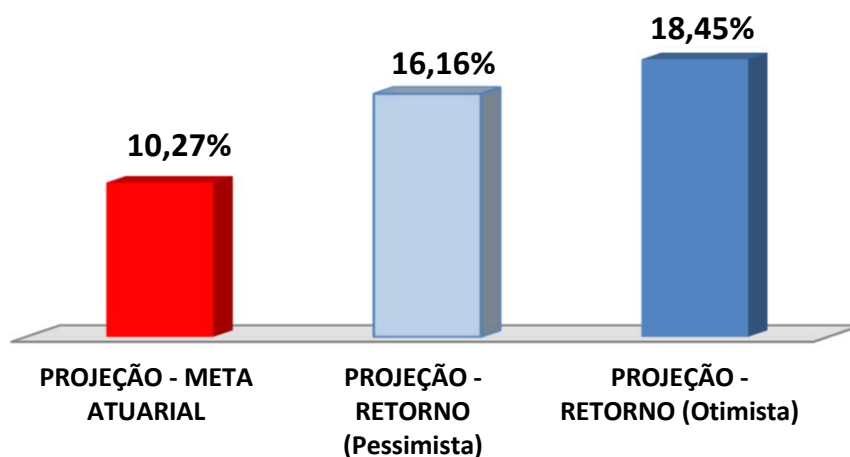
- > **50% índice moderado para arrojado (IRF - M).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 19/07/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,78% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,27%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 13, a carteira deverá rentabilizar entre 16,16% a 18,45% 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 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA



CVM
Comissão de Valores Mobiliários



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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