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

RELATÓRIO SEMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS

1º SEMESTRE
2019

22 de julho 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	14
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	30
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	32
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	34
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	36
7 – CONCLUSÃO	37
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	37
7.2 - Meta Atuarial	38
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	39
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre	40
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre	40

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 1º 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.

2.1-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

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
CNPJ	04.288.966/0001-27	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Curto Prazo	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índice
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Entidades Governamentais	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	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.
DISTRIBUIDOR	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	15/07/2002	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	4,00% a.a.	0,30% a.a.	0,20%a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	1.000,00	1.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	1 - Muito baixo	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB AÇÕES VALE	BB AÇÕES ENERGIA FI	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI
CNPJ	07.442.078/0001-05	04.881.682/0001-40	02.020.528/0001-58	01.578.474/0001-88
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Ações Setoriais
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em geral	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco
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	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL 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 Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tomatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	26/02/2002	35718	35486
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	200,00	200,00	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	200,00	200,00	200,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	200,00	200,00	200,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	200,00	200,00	200,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro 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
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	BB AÇÕES PETROBRAS I	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	05.100.213/0001-09	08.973.948/0001-35	30.518.554/0001-46	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Ações Setoriais	Fundos de Mono Ação	Renda Fixa
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IBOV	CDI
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Público em geral	Regimes Próprio 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	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	37459	39357	43333	10/02/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	3,00% a.a.	1,00% a.a.	2,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	200,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	200,00	0
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	0,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	0
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+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo
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 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 FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	18.598.088/0001-50
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IDKA 2	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	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	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terço Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	40326	09/07/2010	16/08/2012	41695
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	1.000.000,00
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	Não possui	Até dia 15/08/2024
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	3 - Médio	1 - Muito baixo
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 IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS
CNPJ	10.740.658/0001-93	10.577.519/0001-90	15.154.236/0001-50	05.900.798/0001-41
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Ações	Ações Dividendos
ÍNDICE	IMA – B	IRF – M 1 +	IBOV	IDIV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Pessoas físicas e jurídicas
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	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	kPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	40245	11/05/2012	27/11/2012	03/10/2003
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,50% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	1.000,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	1.000,00	100,00
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	5.000,00	500,00
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+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	3 - Médio	5 - Muito 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 em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL
CNPJ	15.154.220/0001-47	10.551.382/0001-03	10.577.512/0001-79	10.551.375/0001-01
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	AÇÕES SMALL CAPS	AÇÕES SETORIAIS	Ações Ativos Setoriais	AÇÕES SETORIAIS
ÍNDICE	SMLL	IBOV	ICON11	IMOB11
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	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	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	41214	40287	41025	39986
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	2,00% a.a.	1,60% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	100,00	1.000,00	10,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	50,00	100,00	10,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	50,00	100,00	5,00	100,00
SALDO MÍNIMO	50,00	500,00	5,00	500,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte 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	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP
CNPJ	17.502.937/0001-68	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	BDRX	IMA – B 5	IRF – M 1	IRF – M
PÚBLICO ALVO	Investidores institucionais	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	41449	08/08/2014	07/02/2014	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,70% 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	10.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	500,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	500,00	Não possui	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00	5.000,00	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após 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*	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º A, III	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)

* 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	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC
CNPJ	11.087.118/0001-15	06.051.151/0001-55	21.838.150/0001-49	25.306.703/0001-73
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações Ibovespa Ativo	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	IPCA + 6,00%	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Pessoas físicas e jurídicas	Público em geral	Público em geral
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco s.a.
GESTOR	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Schroder Investment Management Brasil Ltda	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco s.a.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	18/12/2009	40816	42156	42688
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20%a.a.	2,00% a.a.	0,40% a.a.	0,40% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não Há
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	500,00	5.000,00	5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	100,00	1,00	1,00
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	100,00	1,00	1,00
SALDO MÍNIMO	50.000,00	300,00	1,00	1,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	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 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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI		
CNPJ	23.731.629/0001-07	24.571.992/0001-75		
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável		
CLASSIFICAÇÃO	Ações	Ações		
ÍNDICE	IBOV	IBOV		
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social.	Público em geral.		
ADMINISTRADOR	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco s.a.		
GESTOR	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.		
CUSTODIANTE	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.		
DISTRIBUIDOR	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.		
AUDITORIA	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes		
DATA DE INÍCIO	42586	42625		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,50% a.a.	2,00% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	20% IBOVESPA	20% IBOVESPA		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	100,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1,00	100,00		
RESGATE MÍNIMO	1,00	100,00		
SALDO MÍNIMO	250,00	100,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+21 (No dia seguinte a solicitação)	D+23 (Vinte e três dias úteis após a solicitação)		
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto		
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	56.088,01	346.556,25	-	3.384,01	406.028,27	0,833%
FEVEREIRO	406.028,27	37.000,00	61.673,63	886,41	382.241,05	0,232%
MARÇO	382.241,05	-	33.000,00	2.226,83	351.467,88	0,634%
ABRIL	351.467,88	-	32.000,00	2.048,84	321.516,72	0,637%
MAIO	321.516,72	-	32.000,00	6.657,67	296.174,39	2,248%
JUNHO	296.174,39	-	33.000,00	7.920,17	271.094,56	2,922%

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.033.096,21	-	-	83.571,40	5.116.667,61	1,633%
FEVEREIRO	5.116.667,61	-	-	10.752,18	5.127.419,79	0,210%
MARÇO	5.127.419,79	-	-	30.366,31	5.157.786,10	0,589%
ABRIL	5.157.786,10	-	-	30.414,18	5.188.200,28	0,586%
MAIO	5.188.200,28	-	-	109.953,58	5.298.153,86	2,075%
JUNHO	5.298.153,86	-	-	143.522,99	5.441.676,85	2,637%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	109.593,83	-	-	622,39	110.216,22	0,565%
FEVEREIRO	110.216,22	8.500.000,00	-	6.054,65	8.616.270,87	0,070%
MARÇO	8.616.270,87	-	-	38.245,96	8.654.516,83	0,442%
ABRIL	8.654.516,83	-	276.000,00	43.300,22	8.421.817,05	0,514%
MAIO	8.421.817,05	-	279.000,00	54.702,15	8.197.519,20	0,667%
JUNHO	8.197.519,20	-	289.000,00	46.783,27	7.955.302,47	0,588%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	577.133,95	-	-	3.277,58	580.411,53	0,565%
FEVEREIRO	580.411,53	-	-	2.598,35	583.009,88	0,446%
MARÇO	583.009,88	-	-	2.587,87	585.597,75	0,442%
ABRIL	585.597,75	-	-	2.936,63	588.534,38	0,499%
MAIO	588.534,38	-	-	3.849,97	592.384,35	0,650%
JUNHO	592.384,35	-	-	3.397,08	595.781,43	0,570%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	7.962.291,62	-	-	42.008,88	8.004.300,50	0,525%
FEVEREIRO	8.004.300,50	-	-	37.906,34	8.042.206,84	0,471%
MARÇO	8.042.206,84	-	-	36.447,07	8.078.653,91	0,451%
ABRIL	8.078.653,91	-	-	42.017,41	8.120.671,32	0,517%
MAIO	8.120.671,32	-	-	46.117,84	8.166.789,16	0,565%
JUNHO	8.166.789,16	-	-	39.442,38	8.206.231,54	0,481%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.646.209,73	-	-	84.140,51	6.730.350,24	1,250%
FEVEREIRO	6.730.350,24	543.496,05	-	37.918,05	7.311.764,34	0,519%
MARÇO	7.311.764,34	-	-	48.389,02	7.360.153,36	0,657%
ABRIL	7.360.153,36	-	-	78.597,46	7.438.750,82	1,057%
MAIO	7.438.750,82	-	-	79.129,97	7.517.880,79	1,053%
JUNHO	7.517.880,79	-	-	91.636,51	7.609.517,30	1,204%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	11.190.313,55	-	-	171.537,40	11.361.850,95	1,510%
FEVEREIRO	11.361.850,95	-	-	59.522,27	11.421.373,22	0,521%
MARÇO	11.421.373,22	-	-	87.311,14	11.508.684,36	0,759%
ABRIL	11.508.684,36	-	-	124.076,39	11.632.760,75	1,067%
MAIO	11.632.760,75	-	-	159.400,30	11.792.161,05	1,352%
JUNHO	11.792.161,05	-	-	200.261,88	11.992.422,93	1,670%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	18.224.035,56	-	-	800.740,50	19.024.776,06	4,209%
FEVEREIRO	19.024.776,06	472.871,60	-	99.915,08	19.597.562,74	0,510%
MARÇO	19.597.562,74	500.000,00	-	109.680,77	20.207.243,51	0,543%
ABRIL	20.207.243,51	76.875,62	-	301.306,49	20.585.425,62	1,464%
MAIO	20.585.425,62	528.000,00	-	761.944,81	21.875.370,43	3,483%
JUNHO	21.875.370,43	-	2.618.977,81	793.861,92	20.050.254,54	3,959%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	8.786.428,31	-	269.000,00	49.569,72	8.566.998,03	0,579%
FEVEREIRO	8.566.998,03	-	8.500.000,00	32.791,05	99.789,08	32,860%
MARÇO	99.789,08	-	-	442,95	100.232,03	0,442%
ABRIL	100.232,03	-	-	502,64	100.734,67	0,499%
MAIO	100.734,67	-	-	658,97	101.393,64	0,650%
JUNHO	101.393,64	-	-	581,45	101.975,09	0,570%

CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9.544.829,00	-	-	79.051,00	9.623.880,00	0,821%
FEVEREIRO	9.623.880,00	-	- 276.458,19	72.212,19	9.419.634,00	0,767%
MARÇO	9.419.634,00	-	-	93.023,00	9.512.657,00	0,978%
ABRIL	9.512.657,00	-	-	121.702,00	9.634.359,00	1,263%
MAIO	9.634.359,00	-	-	87.934,00	9.722.293,00	0,904%
JUNHO	9.722.293,00	-	-	42.945,00	9.765.238,00	0,440%

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
JANEIRO	16.440.660,56	-	-	249.881,97	16.690.542,53	1,497%
FEVEREIRO	16.690.542,53	-	-	87.519,37	16.778.061,90	0,522%
MARÇO	16.778.061,90	-	-	127.129,21	16.905.191,11	0,752%
ABRIL	16.905.191,11	-	-	183.451,39	17.088.642,50	1,074%
MAIO	17.088.642,50	-	-	234.865,21	17.323.507,71	1,356%
JUNHO	17.323.507,71	-	-	294.558,36	17.618.066,07	1,672%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	17.336.456,12	-	-	755.182,96	18.091.639,08	4,174%
FEVEREIRO	18.091.639,08	-	-	89.812,45	18.181.451,53	0,494%
MARÇO	18.181.451,53	-	-	101.546,54	18.282.998,07	0,555%
ABRIL	18.282.998,07	-	-	273.496,17	18.556.494,24	1,474%
MAIO	18.556.494,24	-	-	673.023,43	19.229.517,67	3,500%
JUNHO	19.229.517,67	-	2.791.007,67	691.668,31	17.130.178,31	4,038%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	10.182.361,09	-	-	184.205,91	10.366.567,00	1,777%
FEVEREIRO	10.366.567,00	-	267.037,86	51.107,36	10.150.636,50	0,503%
MARÇO	10.150.636,50	-	-	77.507,75	10.228.144,25	0,758%
ABRIL	10.228.144,25	-	-	123.537,35	10.351.681,60	1,193%
MAIO	10.351.681,60	-	-	159.624,64	10.511.306,24	1,519%
JUNHO	10.511.306,24	-	-	173.709,52	10.685.015,76	1,626%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	92.092,55	-	-	529,84	92.622,39	0,572%
FEVEREIRO	92.622,39	2.121.465,44	-	3.207,48	2.217.295,31	0,145%
MARÇO	2.217.295,31	-	-	9.720,98	2.227.016,29	0,437%
ABRIL	2.227.016,29	-	266.000,00	10.925,17	1.971.941,46	0,554%
MAIO	1.971.941,46	-	246.000,00	12.396,84	1.738.338,30	0,713%
JUNHO	1.738.338,30	-	264.000,00	9.752,75	1.484.091,05	0,657%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	62.150,10	118.373,08	23.000,00	601,66	158.124,84	0,380%
FEVEREIRO	158.124,84	521.465,44	74.000,00	2.420,52	608.010,80	0,398%
MARÇO	608.010,80	-	39.000,00	2.623,74	571.634,54	0,459%
ABRIL	571.634,54	-	44.000,00	2.809,65	530.444,19	0,530%
MAIO	530.444,19	-	51.000,00	3.286,69	482.730,88	0,681%
JUNHO	482.730,88	-	37.000,00	2.735,30	448.466,18	0,610%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.330.440,49	114.805,78	766.465,44	12.261,48	1.691.042,31	0,725%
FEVEREIRO	1.691.042,31	-	1.600.000,00	6.395,44	97.437,75	6,564%
MARÇO	97.437,75	-	-	427,19	97.864,94	0,437%
ABRIL	97.864,94	-	-	487,68	98.352,62	0,496%
MAIO	98.352,62	-	-	635,17	98.987,79	0,642%
JUNHO	98.987,79	-	-	566,72	99.554,51	0,569%

BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	0,000%
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	0,000%
MARÇO	-	-	-	-	-	0,000%
ABRIL	-	-	-	-	-	0,000%
MAIO	-	26.800,77	-	26.806,30	5,53	0,021%
JUNHO	-	-	-	-	-	0,000%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.393.278,26	-	-	26.359,15	4.419.637,41	0,596%
FEVEREIRO	4.419.637,41	-	-	19.821,36	4.439.458,77	0,446%
MARÇO	4.439.458,77	-	-	19.747,36	4.459.206,13	0,443%
ABRIL	4.459.206,13	-	-	22.804,99	4.482.011,12	0,509%
MAIO	4.482.011,12	-	-	32.514,31	4.514.525,43	0,720%
JUNHO	4.514.525,43	-	-	27.418,27	4.541.943,70	0,604%

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	792.811,54	-	-	33.522,63	826.334,17	4,057%
FEVEREIRO	826.334,17	-	-	4.082,26	830.416,43	0,492%
MARÇO	830.416,43	-	-	4.243,38	834.659,81	0,508%
ABRIL	834.659,81	761.068,74	-	21.139,86	1.616.868,41	1,307%
MAIO	1.616.868,41	-	-	58.914,19	1.675.782,60	3,516%
JUNHO	1.675.782,60	-	213.952,07	63.047,90	1.524.878,43	4,135%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP						
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	0,000%
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	0,000%
MARÇO	-	-	-	-	-	0,000%
ABRIL	-	300.000,00	-	338,61	300.338,61	0,113%
MAIO	300.338,61	470.000,00	-	9.548,26	779.886,87	1,224%
JUNHO	779.886,87	-	-	16.948,19	796.835,06	2,127%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
21	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.068.589,67	-	-	16.865,66	1.085.455,33	1,554%
FEVEREIRO	1.085.455,33	-	-	5.293,35	1.090.748,68	0,485%
MARÇO	1.090.748,68	-	-	8.002,58	1.098.751,26	0,728%
ABRIL	1.098.751,26	-	-	11.742,07	1.110.493,33	1,057%
MAIO	1.110.493,33	-	-	15.483,80	1.125.977,13	1,375%
JUNHO	1.125.977,13	-	-	19.446,68	1.145.423,81	1,698%

4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS BANCOS

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF FI FIC						
22	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.249.534,17	-	-	148.311,56	6.397.845,73	2,318%
FEVEREIRO	6.397.845,73	-	-	21.729,21	6.419.574,94	0,338%
MARÇO	6.419.574,94	-	-	25.189,57	6.444.764,51	0,391%
ABRIL	6.444.764,51	-	-	42.622,71	6.487.387,22	0,657%
MAIO	6.487.387,22	-	6.534.861,32	47.474,10	-	0,732%
JUNHO	-	-	-	-	-	-

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC						
23	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	6.534.861,32	-	69.124,41	6.603.985,73	1,047%
JUNHO	6.603.985,73	-	-	168.236,25	6.772.221,98	2,484%

4.7 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA						
24	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	103.084,99	-	-	10.842,25	113.927,24	10,518%
FEVEREIRO	113.927,24	-	-	2.058,85	111.868,39	-1,807%
MARÇO	111.868,39	-	-	210,92	111.657,47	-0,189%
ABRIL	111.657,47	100.000,00	-	170,86	211.828,33	0,153%
MAIO	211.828,33	61.300,00	-	1.853,89	274.982,22	0,875%
JUNHO	274.982,22	350.000,00	-	11.840,97	636.823,19	4,306%

BB AÇÕES VALE						
25	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	91.688,30	-	-	9.865,34	81.822,96	-10,760%
FEVEREIRO	81.822,96	-	-	2.630,94	84.453,90	3,215%
MARÇO	84.453,90	-	-	6.600,89	91.054,79	7,816%
ABRIL	91.054,79	-	-	1.635,51	89.419,28	-1,796%
MAIO	89.419,28	-	-	2.102,04	87.317,24	-2,351%
JUNHO	87.317,24	-	-	4.836,68	92.153,92	5,539%

BB AÇÕES PETROBRAS I						
26	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	91.467,60	-	-	13.566,17	105.033,77	14,832%
FEVEREIRO	105.033,77	-	-	2.370,24	107.404,01	2,257%
MARÇO	107.404,01	-	-	4.151,34	111.555,35	3,865%
ABRIL	111.555,35	-	-	4.377,28	107.178,07	-3,924%
MAIO	107.178,07	-	-	5.940,67	101.237,40	-5,543%
JUNHO	101.237,40	-	-	6.524,72	107.762,12	6,445%

ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI						
27	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	119.430,37	-	-	9.898,15	129.328,52	8,288%
FEVEREIRO	129.328,52	-	-	1.928,62	127.399,90	-1,491%
MARÇO	127.399,90	-	-	1.172,72	126.227,18	-0,921%
ABRIL	126.227,18	-	-	1.677,51	127.904,69	1,329%
MAIO	127.904,69	-	-	3.136,05	131.040,74	2,452%
JUNHO	131.040,74	-	-	6.400,71	137.441,45	4,885%

CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS						
28	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	400.000,00	-	3.978,79	403.978,79	0,995%

FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL						
29	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	450.000,00	-	10.391,42	460.391,42	2,309%

FI AÇÕES CAIXA CONSUMO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
30						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	500.000,00	-	7.219,43	507.219,43	1,444%

FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
31						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	450.000,00	-	5.968,75	455.968,75	1,326%

FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
32						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	450.000,00	-	7.330,20	457.330,20	1,629%

CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
33						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	500.000,00	-	1.317,66	501.317,66	0,264%

ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
34						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	1.774.127,82	-	23.691,93	1.797.819,75	1,335%

BB AÇÕES TECNOLOGIA FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
35						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	400.000,00	-	3.070,63	403.070,63	0,768%

BB AÇÕES ENERGIA FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
36						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	400.000,00	-	10.721,57	410.721,57	2,680%

BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
37						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	400.000,00	-	2.267,96	402.267,96	0,567%

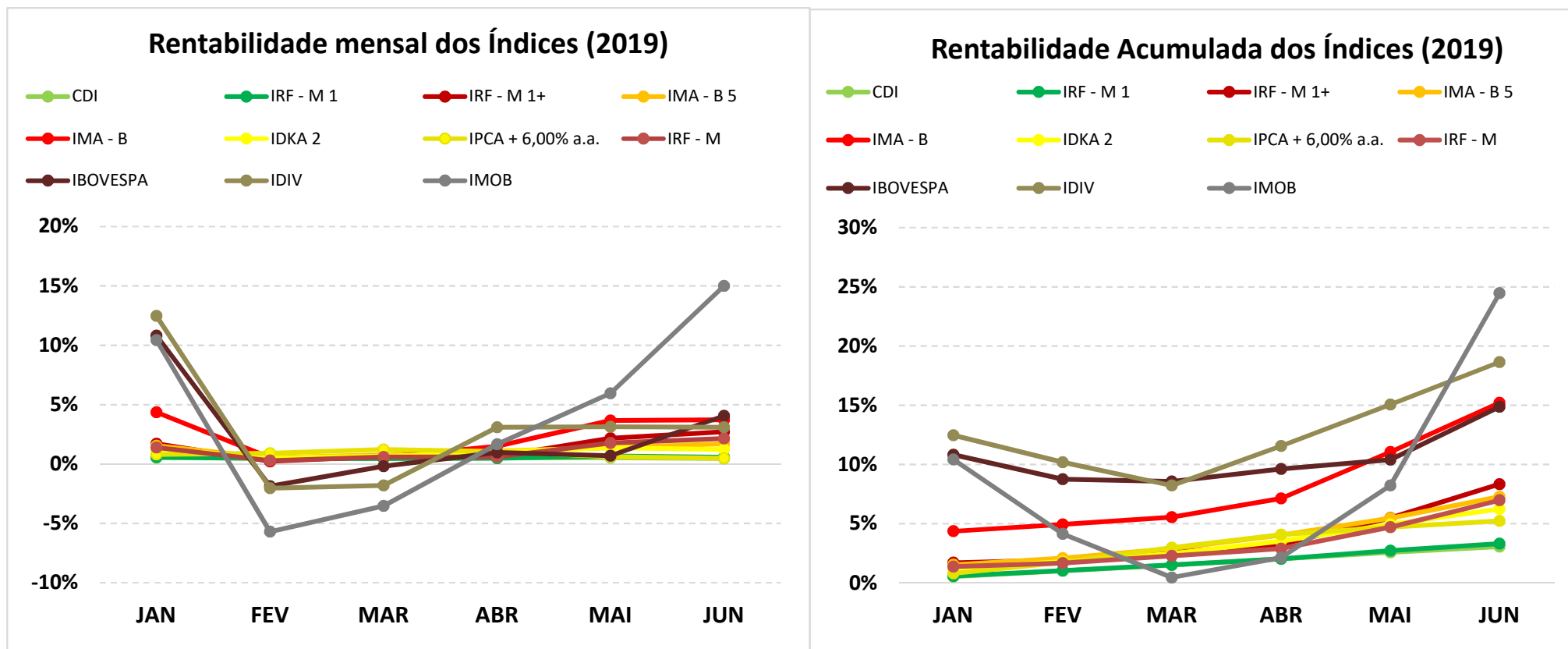
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
38						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	400.000,00	-	225,95	400.225,95	0,056%

SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA						
39	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	300.000,00	-	1.311,49	301.311,49	0,437%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	0,19%	0,17%	0,16%	0,18%	0,19%	0,16%	1,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	3,22%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	7,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	1,81%	0,50%	0,76%	1,21%	1,54%	1,65%	7,70%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	15,05%
BB AÇÕES VALE	-10,76%	3,22%	7,82%	-1,80%	-2,35%	5,54%	0,51%
BB AÇÕES ENERGIA FI	15,76%	-0,70%	-0,38%	3,85%	5,06%	1,92%	27,34%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	4,08%	-0,07%	8,97%	0,85%	-1,31%	4,15%	17,48%
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%
BB AÇÕES PETROBRAS I	14,83%	2,26%	3,87%	-3,92%	-5,54%	6,44%	17,81%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%	3,06%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	3,23%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	7,17%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%	5,98%
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,83%	0,75%	0,99%	1,28%	0,91%	0,44%	5,31%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	15,09%
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	0,21%	0,59%	0,59%	2,12%	2,71%	8,12%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,52%	-1,81%	-0,19%	0,91%	0,74%	3,95%	14,46%
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	13,35%	-3,12%	-2,27%	1,11%	1,21%	3,45%	13,61%
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-2,50%	-0,25%	1,22%	7,75%	1,76%	6,41%	14,86%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	14,22%	-0,81%	-0,69%	0,47%	3,99%	5,20%	23,67%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	12,55%	-4,87%	-0,94%	7,89%	1,22%	3,95%	20,41%
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	10,16%	-5,49%	-3,49%	1,46%	5,72%	14,72%	23,64%
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	0,66%	5,80%	6,12%	5,51%	-6,70%	3,87%	15,56%
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1,58%	0,49%	0,73%	1,07%	1,39%	1,73%	7,19%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	3,39%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,42%	0,27%	0,57%	0,59%	1,82%	2,17%	7,02%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%	1,49%	3,64%	3,83%	14,97%
SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	9,22%	-1,14%	-0,35%	0,54%	0,77%	5,00%	14,46%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	2,37%	0,34%	0,39%	0,66%	1,80%	2,55%	8,36%
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	8,29%	-1,49%	-0,92%	1,33%	2,45%	4,88%	15,08%
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	10,29%	-1,26%	-1,68%	1,28%	1,62%	7,22%	18,15%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	3,07%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	3,32%
IRF - M 1+	1,71%	0,23%	0,63%	0,65%	2,17%	2,72%	8,35%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	7,28%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	15,21%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%	1,23%	6,25%
IPCA + 6,00% a.a.	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	5,24%
IRF - M	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%	2,16%	6,98%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	14,88%
IDIV	12,48%	-2,03%	-1,79%	3,09%	3,14%	3,11%	18,65%
IMOB	10,43%	-5,70%	-3,53%	1,67%	5,97%	15,00%	24,47%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

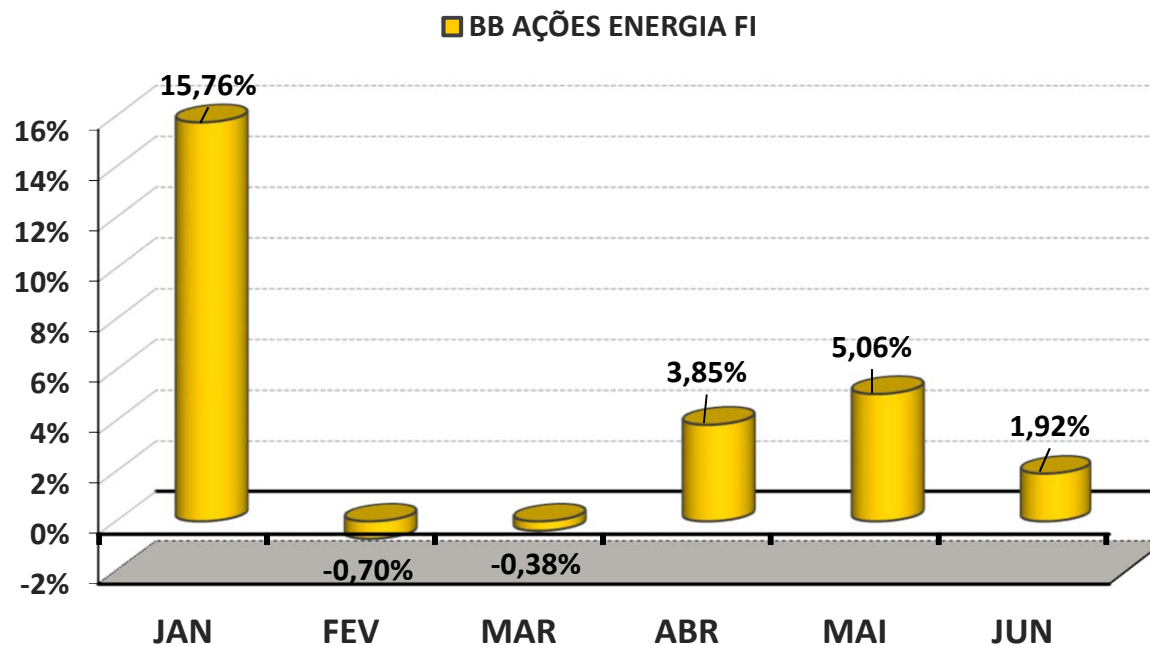


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB AÇÕES ENERGIA FI	15,76%	-0,70%	-0,38%	3,85%	5,06%	1,92%

Comportamento MENSAL no Semestre

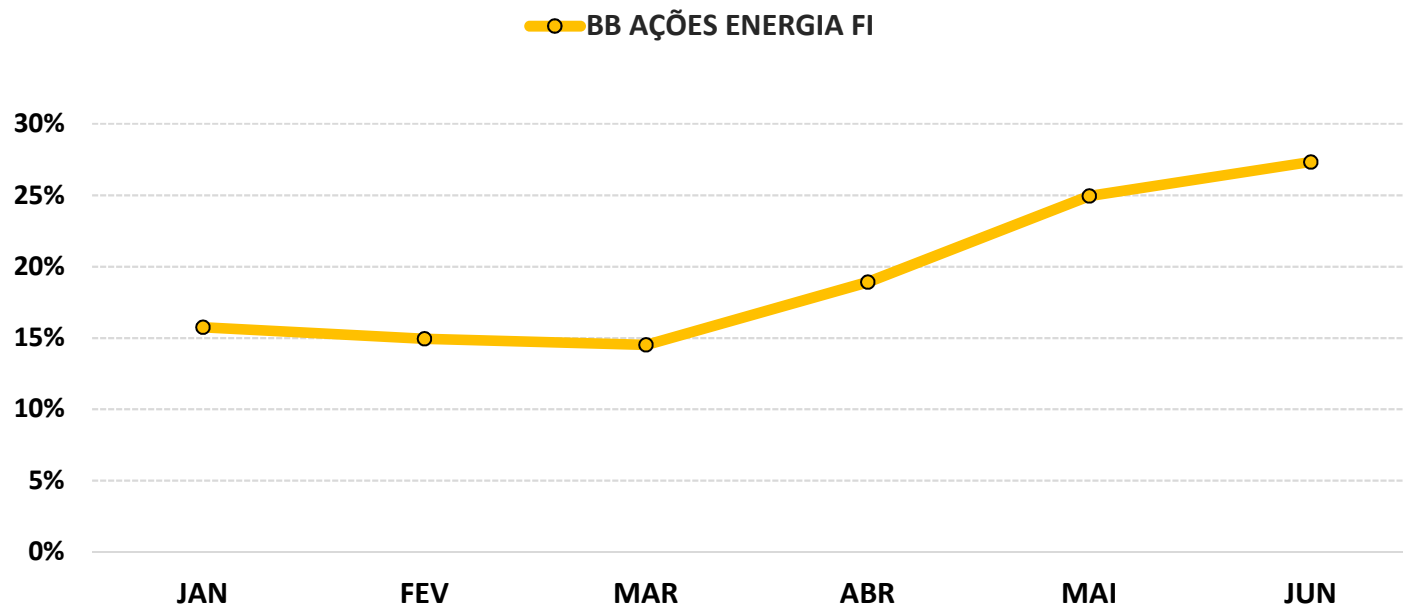


5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB AÇÕES ENERGIA FI	15,76%	14,95%	14,51%	18,92%	24,94%	27,34%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

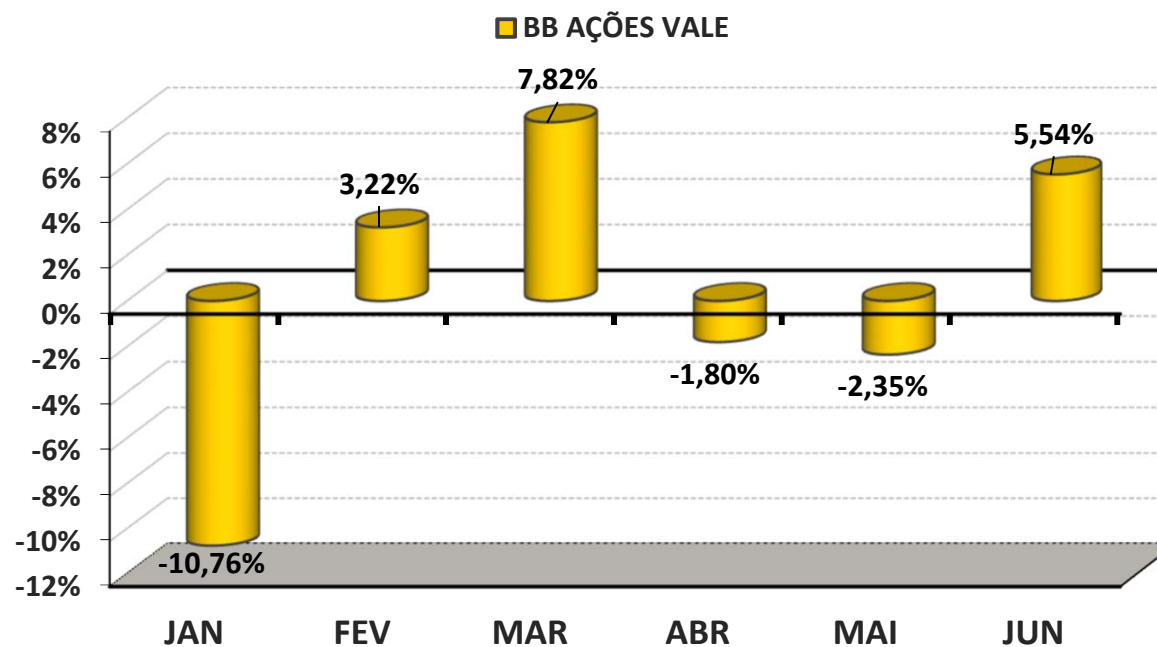


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB AÇÕES VALE	-10,76%	3,22%	7,82%	-1,80%	-2,35%	5,54%

Comportamento MENSAL no Semestre

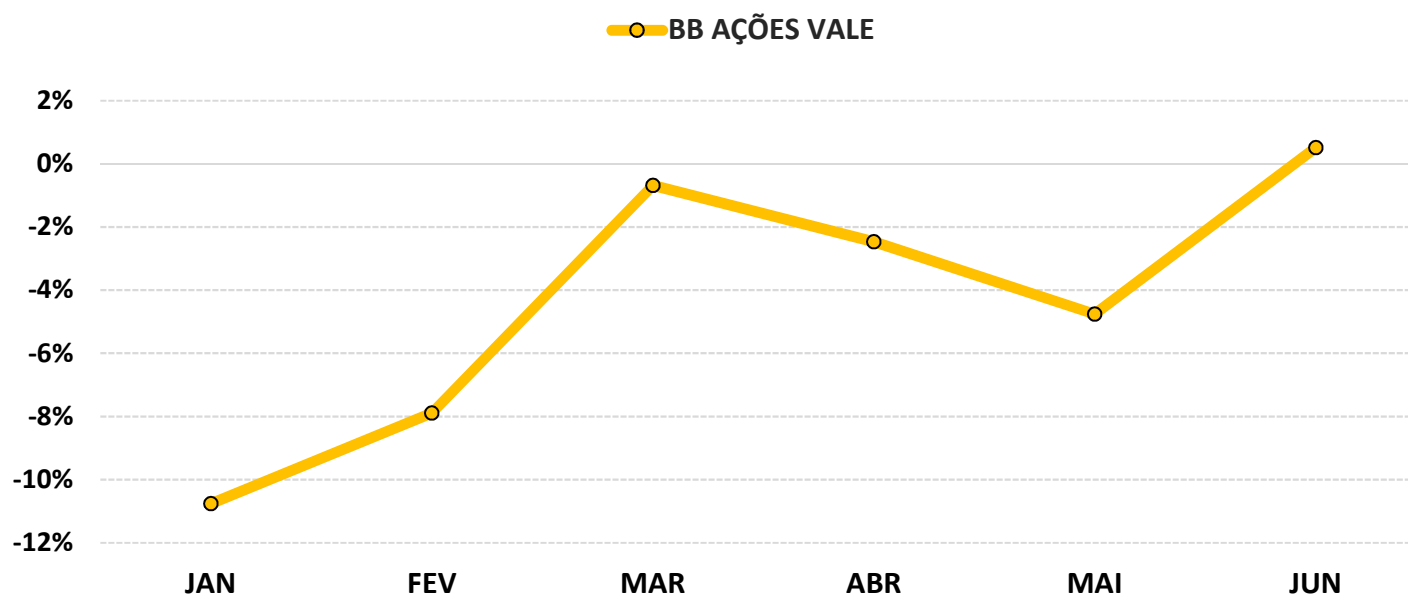


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB AÇÕES VALE	-10,76%	-7,89%	-0,68%	-2,47%	-4,76%	0,51%

Comportamento ACUMULADO no Semestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2019

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
MENSAL	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%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO SEMESTRE	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 SEMESTRE DO IPREAF:

R\$ 11.263.080,65

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

R\$ 6.775.774,76

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

R\$ 4.487.305,89

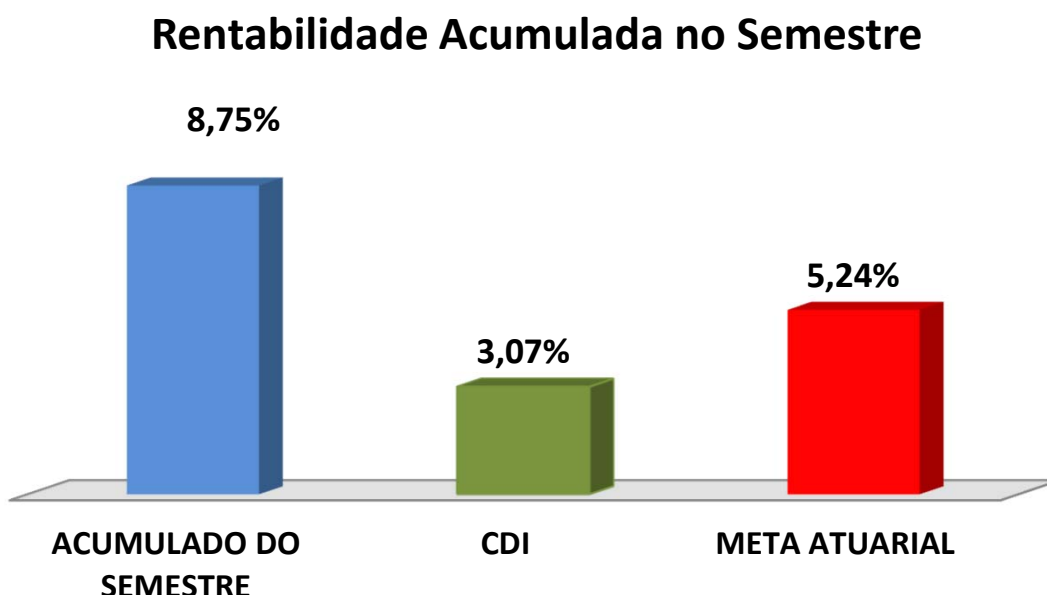
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, III, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do IPREAF, no 2º Semestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

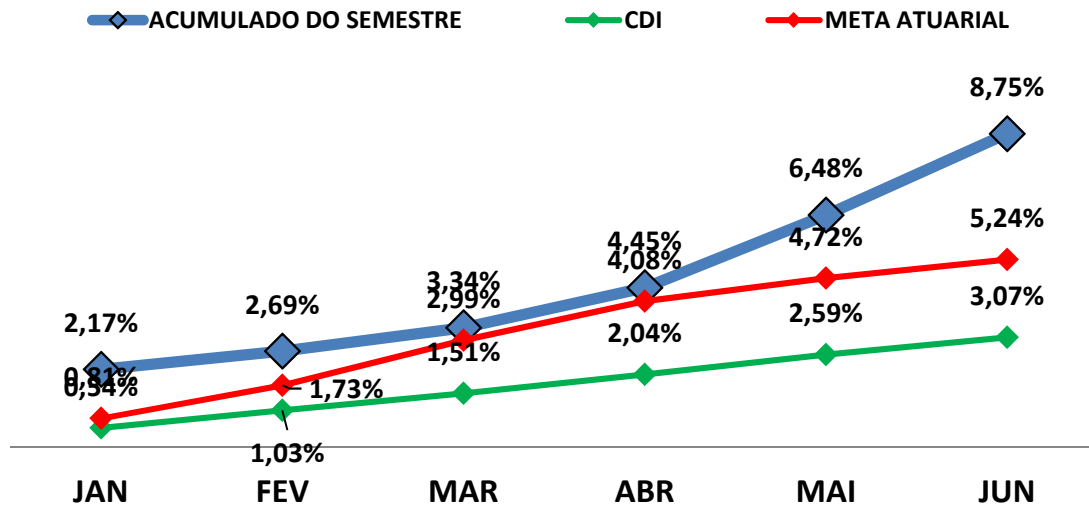
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 8,75% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 3,07% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 285,10% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



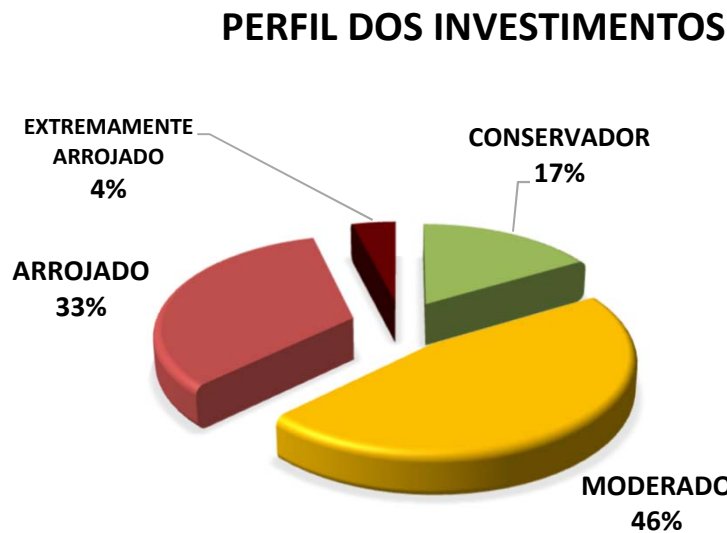
Rentabilidade Acumulada no Semestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do IPREAF é de 8,75% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,24%, representando 166,97% sobre a Meta Atuarial.

7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR



PERFIL 7
ARROJADO COM
TENDÊNCIA
CONSERVADORA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos 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

7.4-AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 1º SEMESTRE

No 1º trimestre e 2º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com perfil 7 - Arrojado com tendência conservadora. Devido o excelente desempenho no 1º semestre/2019, dos índices de longo prazo (moderados e arrojados), a carteira de investimento vem conseguindo superar a Meta Atuarial com uma bela margem de ganho.

7.5-ORIENTAÇÃO PARA A CARTEIRA DE INVESTIMENTO NO 2º SEMESTRE

Com a expectativa da aprovação da Reforma da Previdência e da redução da Taxa Selic em setembro, a tendência será os índices de médio e longo prazo continuarem apresentando valorização no 2º semestre/2019. Nesse caso, orientamos o RPPS manter o atual perfil de investidor.

Para evitar devolução do excesso de ganhos do 1º semestre/2019, recomendamos que seja realizado o resgate dos ganhos e transferidos para investimentos mais conservadores (DI e/ou IRF-M1) ou moderados (IDKA 2 e/ou IMA - B 5), visando protegê-los e preservá-los para o cumprimento da Meta Atuarial.

As orientações e 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.

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM