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

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

DEZEMBRO
2019

17 de janeiro de 2020

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	40
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	40
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	41
9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	43

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 DEZEMBRO, 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%	81,3%	124.785.766,68	-
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%	6,1%	9.353.474,58	-
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%	5,3%	8.200.897,41	-
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					92,8%	142.340.138,67	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,3%	5,0%	0,7%	1.084.368,12	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,1%	5,1%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	3,0%	6,0%	6,1%	9.436.322,57	Acima do Permitido. Resgatar: (229.672,33)
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%)				6,9%	10.520.690,69	-
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%	583.341,30	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,4%	583.341,30	-
29	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	153.444.170,66	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\$)	
RENTA FIXA						
1	DI	2,0%	60,0%	5,5%	8.433.129,81	-
2	IRF - M 1	3,0%	60,0%	7,8%	11.999.206,50	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	1,7%	2.665.119,32	-
4	IRF - M 1+	0,0%	15,0%	3,9%	5.960.248,92	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	22,1%	33.946.985,46	-
6	IMA - B	0,0%	39,0%	28,3%	43.460.601,99	-
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%	5,2%	7.983.687,38	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	18,2%	27.891.159,29	-
RENTA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	4,9%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	6,9%	10.599.982,17	-
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	VARIAÇÃO 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	1.102.778,64	(656.800,00)	-	1.614.567,85	(14.411,33)	1.600.156,52	143.758.109,01
8	AGOSTO	143.758.109,01	1.670.000,00	(1.174.740,36)	-	413.303,03	(188.093,88)	225.209,15	144.478.577,80
9	SETEMBRO	144.478.577,80	1.131.000,00	(655.500,00)	-	2.547.945,86	(9.427,68)	2.538.518,18	147.492.595,98
10	OUTUBRO	147.492.595,98	1.201.168,58	(664.000,00)	-	2.745.711,93	(28.718,86)	2.716.993,07	150.746.757,63
11	NOVEMBRO	150.746.757,63	1.282.619,88	(804.396,65)	-	443.767,56	(1.298.048,96)	(854.281,40)	150.370.699,46
12	DEZEMBRO	150.370.699,46	1.222.180,05	(777.541,85)	-	2.639.280,51	(10.447,51)	2.628.833,00	153.444.170,66
15	ANO	127.484.065,58	36.518.815,06	(30.677.219,15)	-	21.696.949,34	(1.578.440,17)	20.118.509,17	153.444.170,66

*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	5.960.248,92	3,88%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	81,3%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	22.918.023,93	14,94%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.936.563,00	6,48%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.983.687,38	5,20%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	13.931.820,64	9,08%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	7.043.579,58	4,59%	SIM			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.433.129,81	5,50%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	18.543.672,14	12,08%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.960.386,12	7,14%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	18.808.477,58	12,26%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	266.177,58	0,17%	SIM			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1.998.905,92	1,30%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,1%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.665.119,32	1,74%	SIM			
14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.689.449,34	3,06%	SIM			
15	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	6.994.210,17	4,56%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,3%	SIM
16	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.206.687,24	0,79%	SIM			
17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	357.846,41	0,23%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,7%	SIM
18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	726.521,71	0,47%	SIM			
19	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.553.578,97	2,32%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	6,1%	SIM
20	ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	167.009,80	0,11%	SIM			
21	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	623.431,24	0,41%	SIM			
22	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	889.862,55	0,58%	SIM			
23	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	568.909,10	0,37%	SIM			
24	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	603.044,22	0,39%	SIM			
25	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	504.049,82	0,33%	SIM			
26	BB AÇÕES PETROBRAS I	116.887,73	0,08%	SIM			
27	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	775.467,08	0,51%	SIM			
28	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	490.606,53	0,32%	SIM			
29	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	563.752,00	0,37%	SIM			
30	BB AÇÕES ENERGIA FI	483.520,42	0,32%	SIM			
31	BB AÇÕES VALE	96.203,11	0,06%	SIM			
32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	583.341,30	0,38%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,4%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		153.444.170,66	100,00%				
33		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		153.444.170,66	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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	5.960.248,92	2.077.044.204,00	0,287%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	22.918.023,93	6.698.026.543,95	0,342%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.936.563,00	190.956.025,88	5,204%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	7.983.687,38	8.750.821.084,96	0,091%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	13.931.820,64	9.819.854.122,58	0,142%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	7.043.579,58	10.910.469.036,62	0,065%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.433.129,81	3.186.970.307,05	0,265%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	18.543.672,14	6.490.168.573,84	0,286%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.960.386,12	526.668.327,49	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	18.808.477,58	4.389.106.279,05	0,429%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	266.177,58	7.033.827.032,81	0,004%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1.998.905,92	438.887.107,84	0,455%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2.665.119,32	340.816.037,32	0,782%	SIM
	14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.689.449,34	299.278.198,37	1,567%	SIM
	15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	6.994.210,17	5.156.074.278,85	0,136%	SIM
	16	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.206.687,24	834.237.998,50	0,145%	SIM
	17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	357.846,41	357.846,41	0,137%	SIM
	18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	726.521,71	726.521,71	0,600%	SIM
	19	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.553.578,97	3.553.578,97	0,077%	SIM
	20	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	167.009,80	167.009,80	0,007%	SIM
	21	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	623.431,24	623.431,24	0,106%	SIM
	22	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	889.862,55	889.862,55	0,122%	SIM
	23	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	568.909,10	568.909,10	0,117%	SIM
	24	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	603.044,22	603.044,22	0,053%	SIM
	25	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	504.049,82	504.049,82	0,192%	SIM
	26	BB AÇÕES PETROBRAS I	116.887,73	116.887,73	0,049%	SIM
	27	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	775.467,08	775.467,08	0,261%	SIM
	28	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	490.606,53	490.606,53	0,698%	SIM
	29	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	563.752,00	563.752,00	0,134%	SIM
	30	BB AÇÕES ENERGIA FI	483.520,42	483.520,42	0,112%	SIM
	31	BB AÇÕES VALE	96.203,11	96.203,11	0,013%	SIM
	32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	583.341,30	583.341,30	0,089%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			153.444.170,66			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			153.444.170,66			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referencia: DEZEMBRO

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%	18.808.477,58	12,26%	4.389.106.279,05	0,429%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	81,3%
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	18.808.477,58	12,26%	6.542.841.813,46	0,2875%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	266.177,58	0,17%	7.033.827.032,81	0,004%	SIM		
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	266.177,58	0,17%	7.033.870.352,86	0,0038%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,00%	1.998.905,92	1,30%	438.887.107,84	0,455%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,1%
FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	1.998.965,89	1,30%	1.056.802.584,63	0,1892%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	99,99%	6.994.210,17	4,56%	5.156.074.278,85	0,136%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,3%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FI	99,80%	6.980.291,69	4,55%	5.187.574.847,28	0,1346%	SIM		
ITAÚ VERSO A RF REFERENCIADO DI LP FI	0,19%	13.289,00	0,01%	23.927.102.007,27	0,0001%	SIM		
BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,02%	1.206.687,24	0,79%	834.237.998,50	0,145%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	1.206.928,58	0,79%	2.533.758.441,75	0,0476%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	84,98%	726.521,71	0,47%	121.096.920,37	0,600%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,7%
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	83,57%	607154,193	0,40%	102.152.434,27	0,5944%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1,41%	10243,95611	0,007%	7.610.125.112,63	0,0001%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,08%	603.044,22	0,39%	1.147.989.407,83	0,053%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	6,1%
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1,08%	6.536,999	0,004%	7.610.125.112,63	0,00009%	SIM		

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								
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI		100,78%	3.553.578,97	2,32%	4.621.308.299,45	0,077%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	6,1%
	ITAÚ DUNAMIS MASTER FI EM AÇÕES	100,45%	3.569.570,075	2,33%	5.385.709.220,80	0,066%	SIM		
	ITAÚ CAIXA AÇÕES - FI	0,33%	11.726,811	0,01%	149.962.229,27	0,008%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI		101,20%	167.009,80	0,11%	2.457.745.616,59	0,007%	SIM		
	ITAÚ PHOENIX AÇÕES FI	101,01%	3.589.470,118	2,34%	5.489.631.475,95	0,065%	SIM		
	ITAÚ CAIXA AÇÕES - FI	0,19%	6.751,800	0,00%	149.962.229,27	0,005%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL		2,88%	623.431,24	0,41%	587.424.602,29	0,106%	SIM		
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2,88%	102.236,467	0,07%	7.610.125.112,63	0,001%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO		4,63%	889.862,55	0,58%	728.075.712,70	0,122%	SIM		
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	4,63%	164.530,706	0,11%	7.610.125.112,63	0,002%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA		3,08%	568.909,10	0,37%	484.754.191,32	0,117%	SIM		
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	3,08%	109.485,768	0,07%	7.610.125.112,63	0,001%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS		2,29%	504.049,82	0,33%	263.014.736,57	0,192%	SIM		
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2,29%	81.376,958	0,05%	7.610.125.112,63	0,001%	SIM		
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI		100,00%	775.467,08	0,51%	296.547.874,08	0,261%	SIM		
	BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	100,00%	3.553.578,970	2,32%	421.432.949,24	0,843%	SIM		
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI		100,00%	490.606,53	0,32%	70.245.210,17	0,698%	SIM		
	BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FI	100,00%	3.553.578,970	2,32%	101.219.535,62	3,511%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		1,43%	583.341,30	0,38%	658.217.495,50	0,089%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,0%
	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1,43%	8.341,78	0,01%	7.610.125.112,63	0,00011%	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	51.105.150,29	1.056.910.451.340,95	0,0048%	SIM
2	VITER - Caixa	80.706.213,20	436.344.988.981,78	0,0185%	SIM
3	BRAM	1.206.687,24	580.424.217.322,56	0,0002%	SIM
4	Confederação das Cooperativas do Sicredi	9.711.320,99	33.270.229.295,35	0,0292%	SIM
5	ITAU UNIBANCO AS	10.714.798,94	745.216.717.339,93	0,0014%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		153.444.170,66			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		153.444.170,66			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

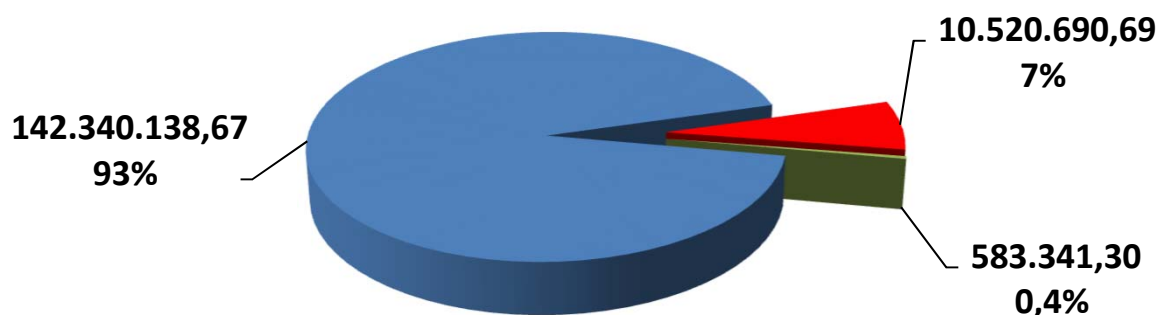
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	142.340.138,67	92,8%
RENDA VARIÁVEL	10.520.690,69	6,9%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	583.341,30	0,4%
TOTAL	153.444.170,66	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

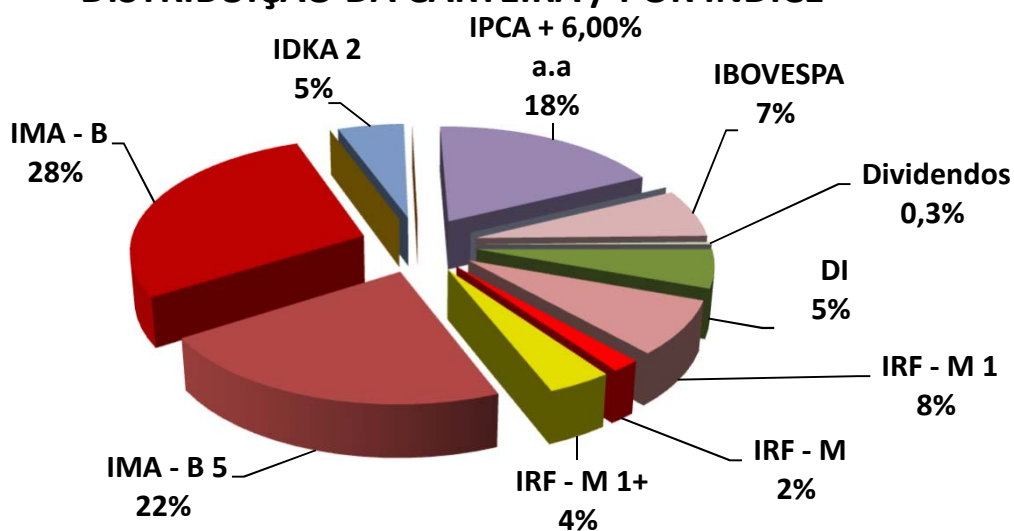


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	8.433.129,81	5,5%
IRF - M 1	11.999.206,50	7,8%
IRF - M	2.665.119,32	1,7%
IRF - M 1+	5.960.248,92	3,9%
IMA - B 5	33.946.985,46	22,1%
IMA - B	43.460.601,99	28,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	7.983.687,38	5,2%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	27.891.159,29	18,2%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	10.599.982,17	6,9%
Dividendos	504.049,82	0,3%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
TOTAL	153.444.170,66	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

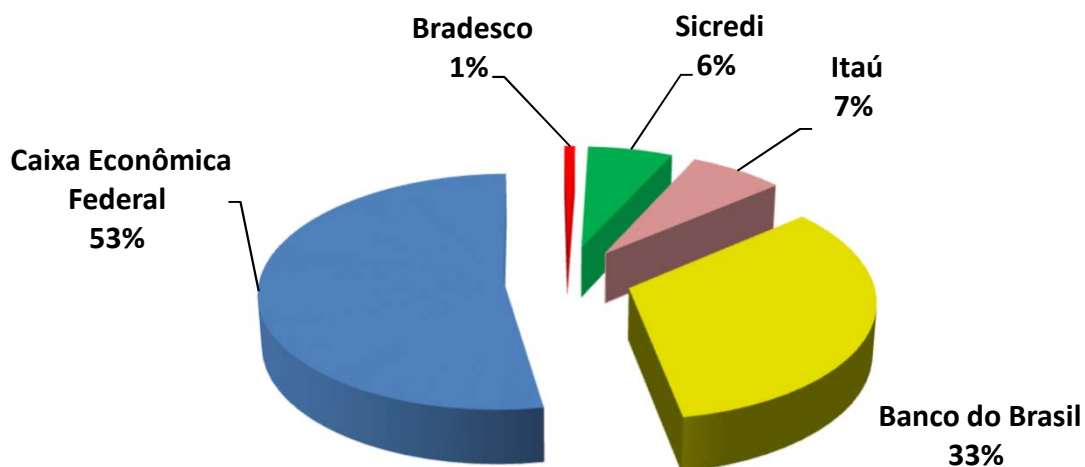


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	51.105.150,29	33,3%
Caixa Econômica Federal	80.706.213,20	52,6%
Bradesco	1.206.687,24	0,8%
Sicredi	9.711.320,99	6,3%
Itaú	10.714.798,94	7,0%
TOTAL	153.444.170,66	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

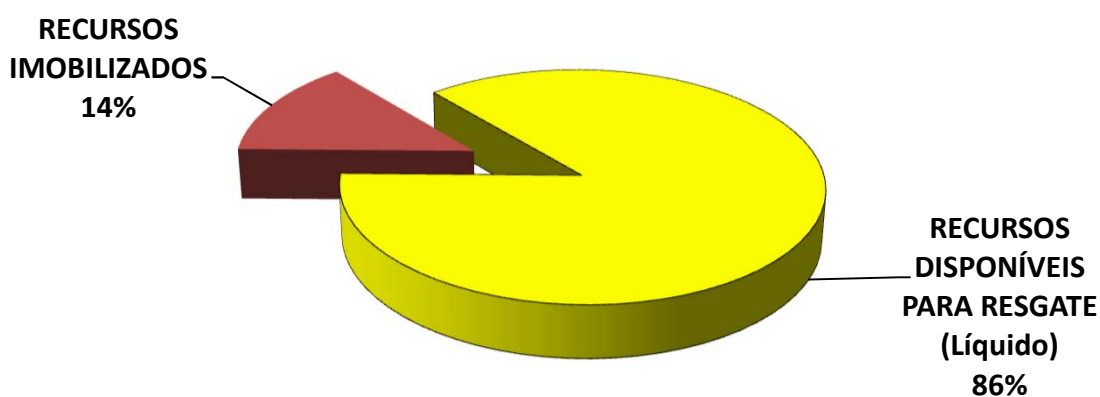


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	132.547.221,54	86,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	20.896.949,12	13,6%
TOTAL	153.444.170,66	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

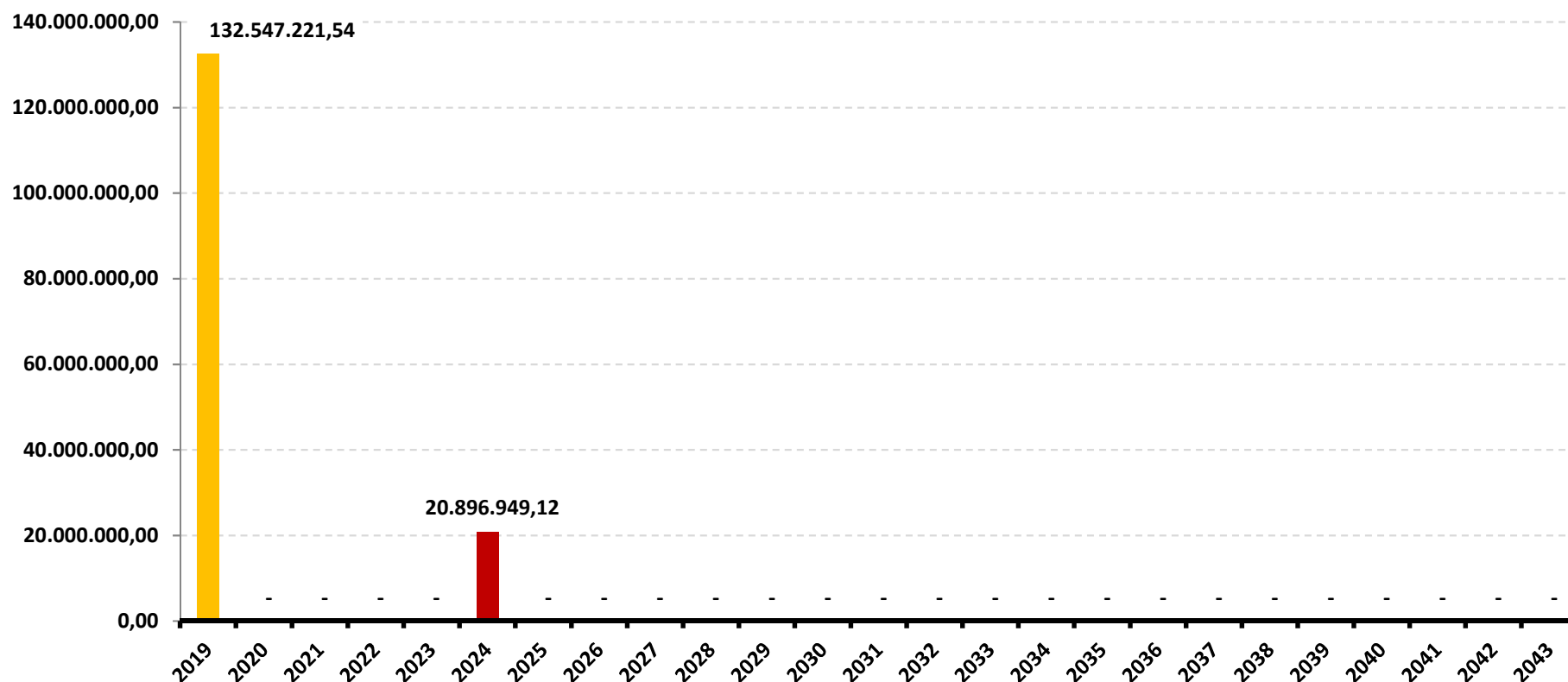


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

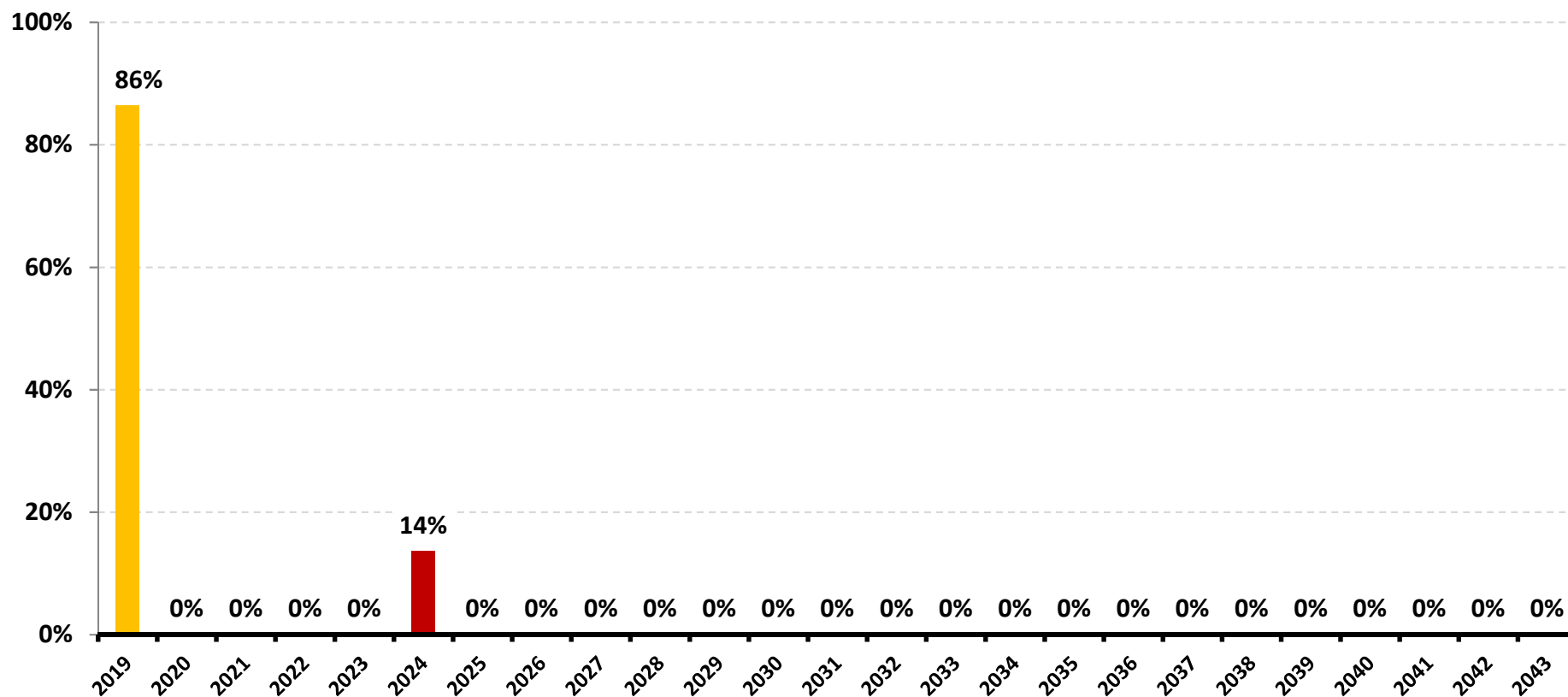
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

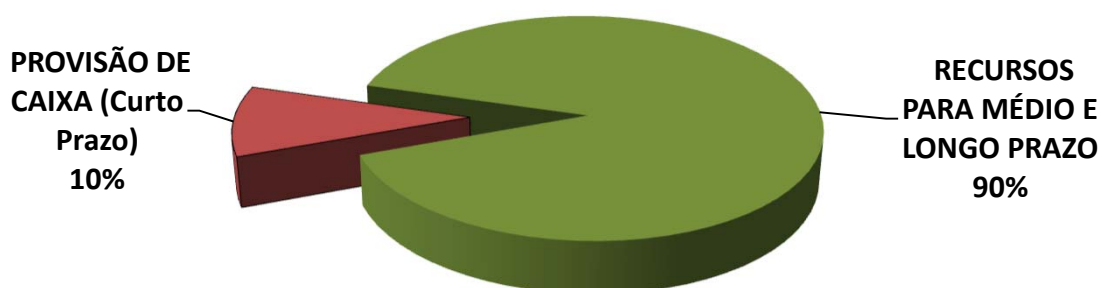


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	15.432.725,83	10,1%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	138.011.444,83	89,9%
TOTAL	153.444.170,66	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	1385	006.00000160-7	6.194.745,75	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
				006.00000284-0	743.578,26	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
				006.00000160-7	8.433.129,81	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	Total				15.371.453,82	
	Reservas para pagamento da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	1177-0	44561-4	61.272,01	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	Total				61.272,01	
Total					15.432.725,83	

Referência: DEZEMBRO

*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 RENTA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
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 **	7.033.827.032,81	4.389.106.279,05	526.668.327,49	6.490.168.573,84
NÚMERO DE COTISTAS **	1198	613	115	681
VALOR DA COTA **	2,633788	19,154952	2,134893597	6,16296631
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 **	759.777.162,19	430.871.641,53	419.577.666,08	70.245.210,17
NÚMERO DE COTISTAS **	33086	20010	22575	4112
VALOR DA COTA **	16,39592379	16,641813	3,484079	10,62971
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 **	296.547.874,08	240.133.932,45	3.186.970.307,05	10.910.469.036,62
NÚMERO DE COTISTAS **	8324	8376	376	1361
VALOR DA COTA **	3,798509	1,562834	3,952897	2,52146
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 **	9.819.854.122,58	8.750.821.084,96	190.956.025,88	6.698.026.543,95
NÚMERO DE COTISTAS **	923	964	38	949
VALOR DA COTA **	2,996681	2,218947	1,419509	3,482918
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 IBOVSPA	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+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.077.044.204,00	121.096.920,37	263.014.736,57	1.147.989.407,83
NÚMERO DE COTISTAS **	314	32	4665	12392
VALOR DA COTA **	2,392607	2,412416	4,375034	2,009736
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	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%)

* 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 NÍVEL 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 **	484.754.191,32	728.075.712,70	587.424.602,29	658.217.495,50
NÚMERO DE COTISTAS **	8164	11929	10018	67
VALOR DA COTA **	1,962146	2,13252	2,31664	3,391614
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	BRDESCO 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	REND A 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 **	834.237.998,50	299.278.198,37	340.816.037,32	438.887.107,84
NÚMERO DE COTISTAS **	118	321	387	426
VALOR DA COTA **	1,9020766	1,7746296	2,7883487	3,6986285
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 **	260.464.335,30	5.156.074.278,85	2.457.745.616,59	4.621.308.299,45
NÚMERO DE COTISTAS **	5855	289	165	59423
VALOR DA COTA **	2,6181179	17,524579	29,163617	23,747746
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.

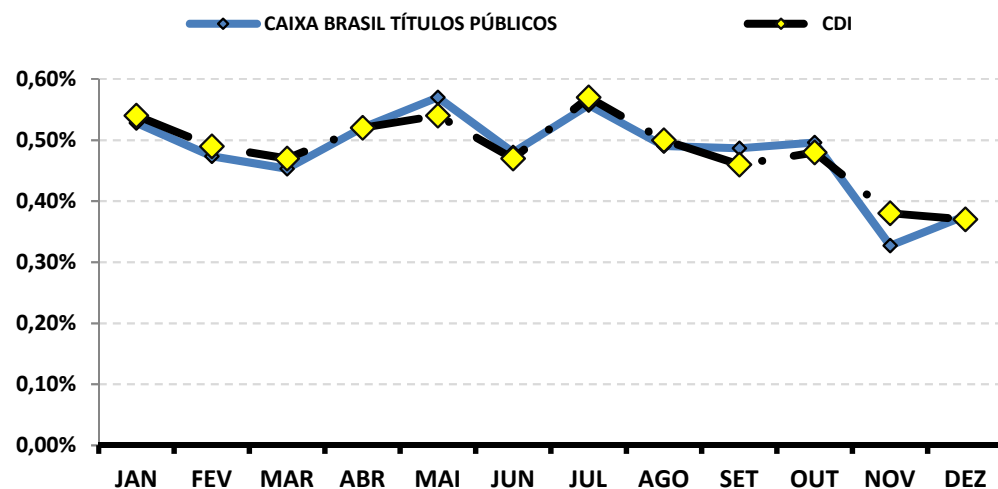
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

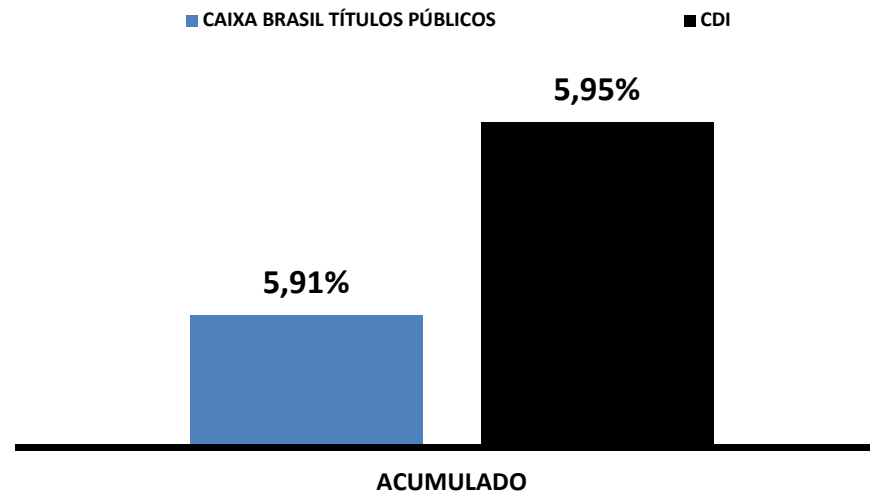
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%	0,56%	0,49%	0,49%	0,50%	0,33%	0,38%	5,91%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SE	0,19%	0,17%	0,16%	0,18%	0,19%	0,16%	0,20%	0,15%	0,14%	0,21%	0,14%	0,13%	2,04%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	5,95%

Rentabilidade Mensal



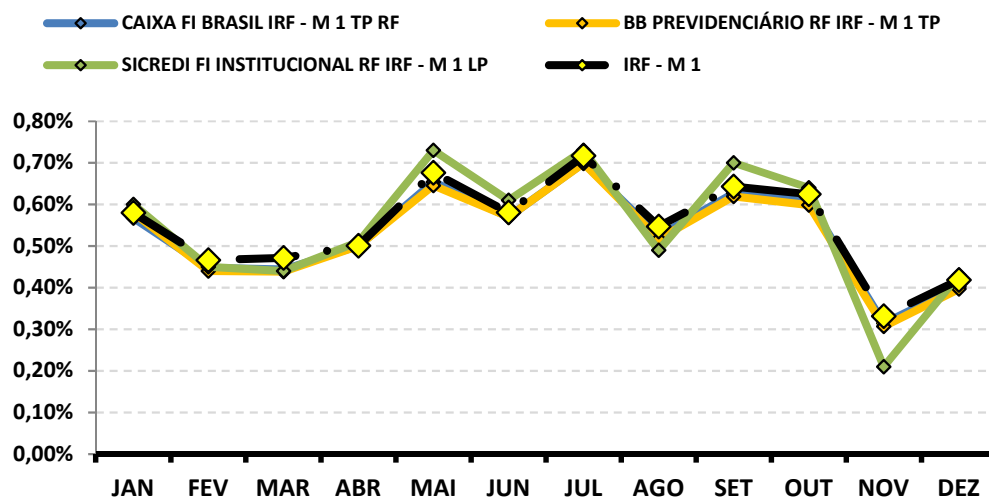
Rentabilidade Acumulada



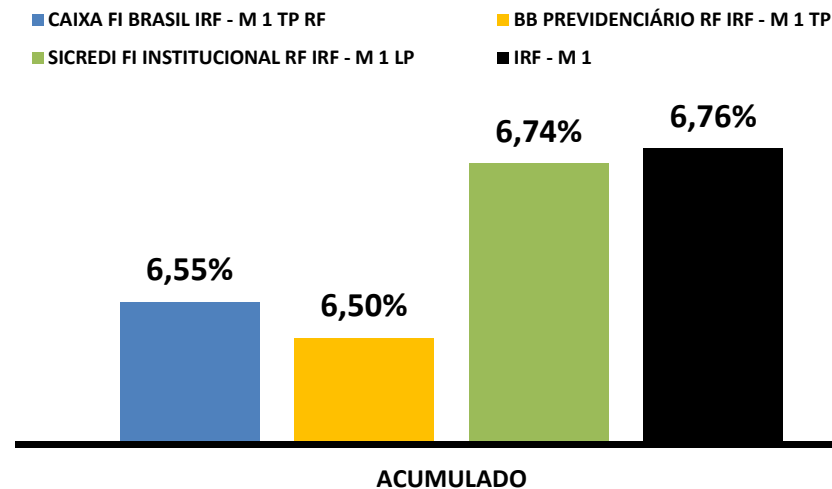
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%	0,40%	6,55%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%	6,50%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	0,73%	0,49%	0,70%	0,64%	0,21%	0,43%	6,74%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%	6,76%

Rentabilidade Mensal



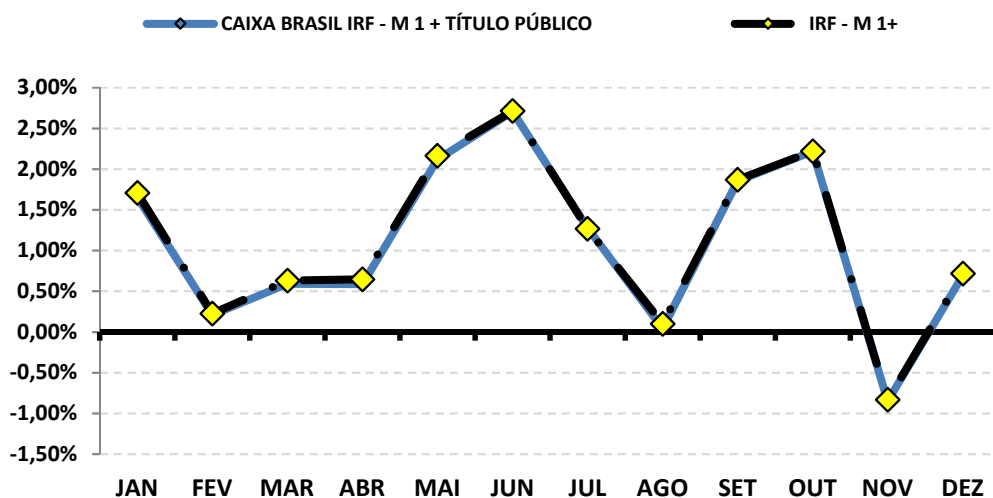
Rentabilidade Acumulada



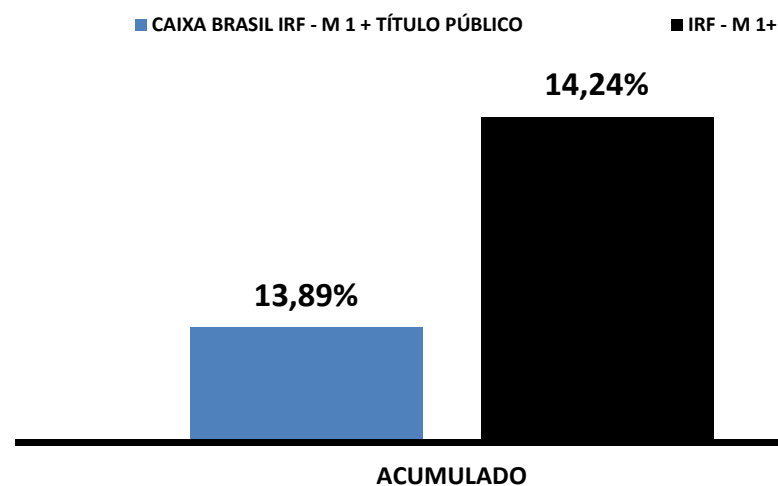
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,66%	0,21%	0,59%	0,59%	2,12%	2,71%	1,28%	0,05%	1,85%	2,22%	-0,85%	0,70%	13,89%
IRF - M 1+	1,71%	0,23%	0,63%	0,65%	2,17%	2,72%	1,27%	0,10%	1,87%	2,22%	-0,83%	0,72%	14,24%

Rentabilidade Mensal



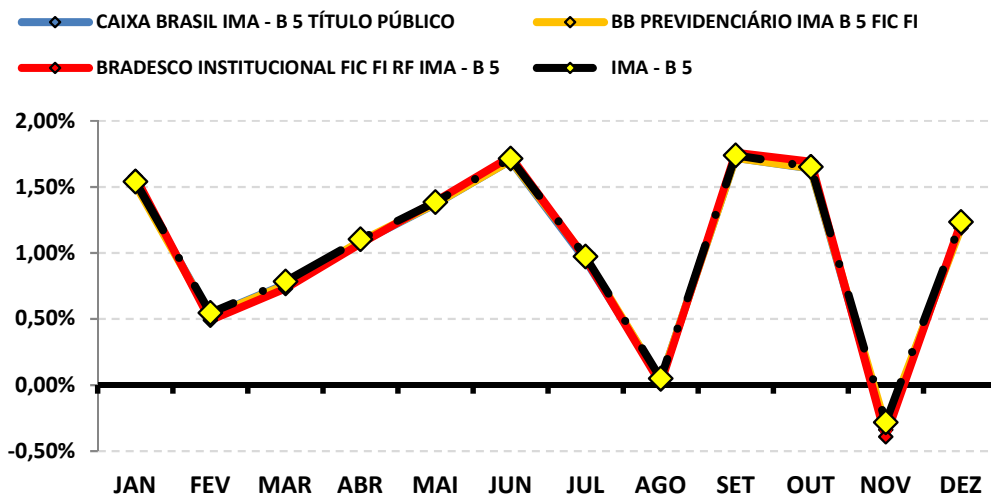
Rentabilidade Acumulada



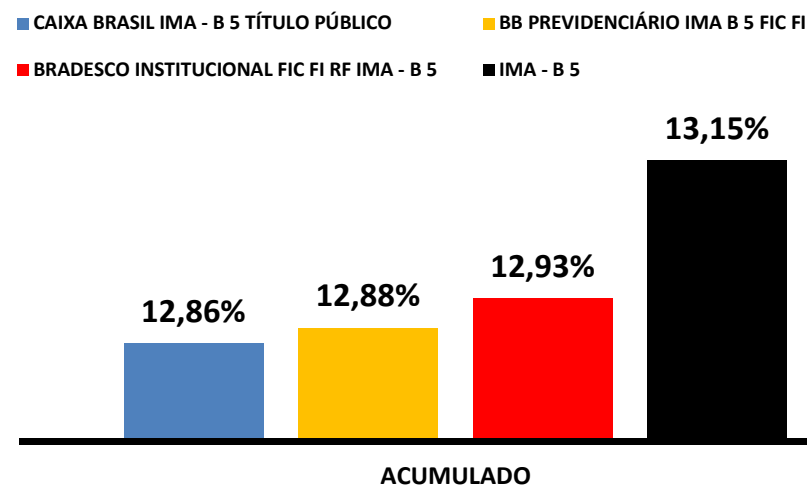
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	0,95%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,34%	1,21%	12,86%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%	12,88%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,58%	0,49%	0,73%	1,07%	1,39%	1,73%	0,96%	0,01%	1,76%	1,69%	-0,39%	1,23%	12,93%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%	1,24%	13,15%

Rentabilidade Mensal



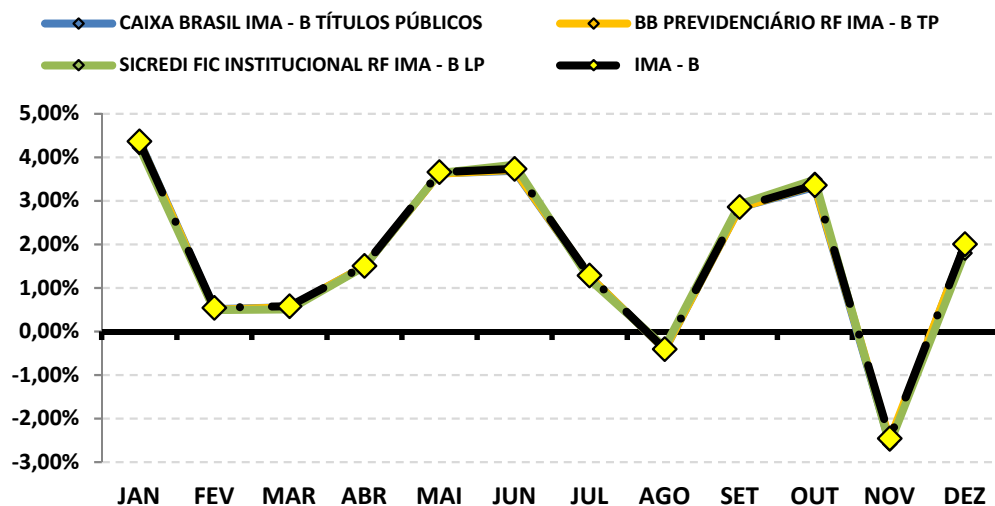
Rentabilidade Acumulada



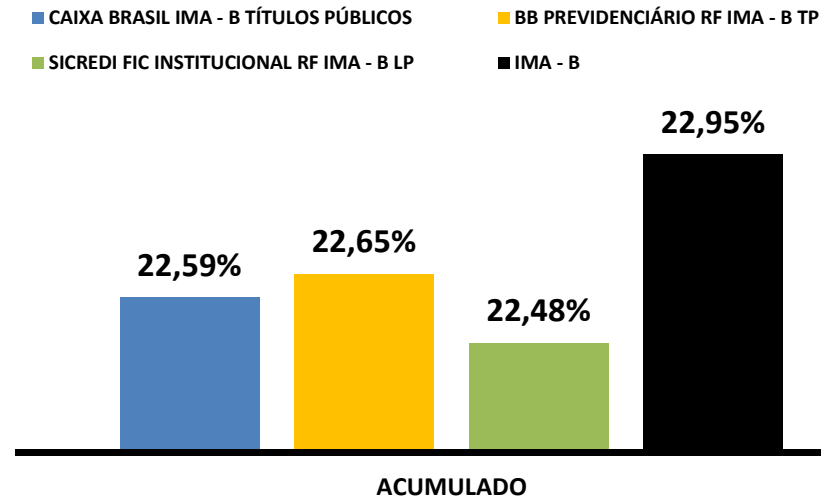
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	1,27%	-0,42%	2,85%	3,33%	-2,54%	1,99%	22,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	1,27%	-0,42%	2,85%	3,35%	-2,48%	1,97%	22,65%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4,23%	0,49%	0,51%	1,49%	3,64%	3,83%	1,20%	-0,36%	2,93%	3,49%	-2,58%	1,80%	22,48%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	22,95%

Rentabilidade Mensal



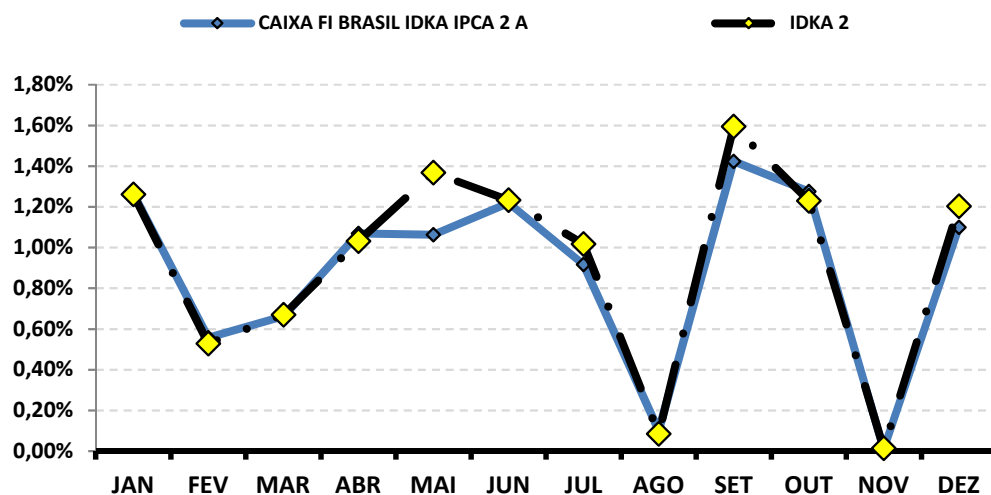
Rentabilidade Acumulada



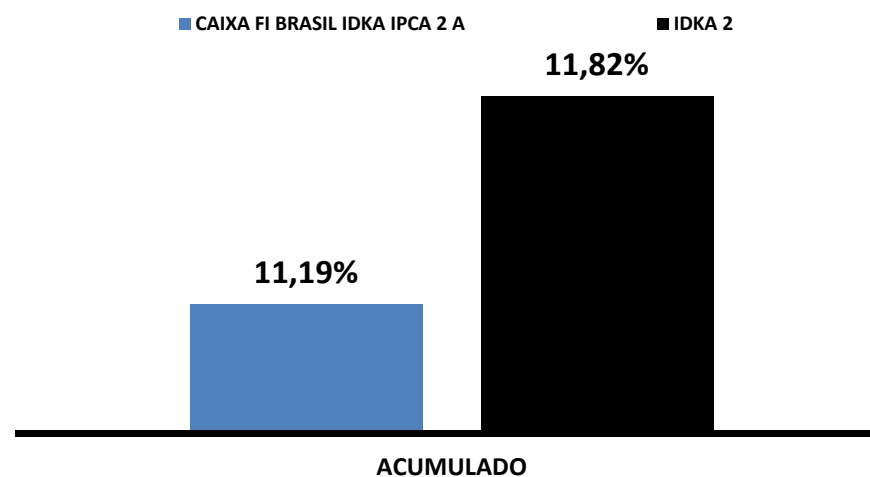
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%	0,92%	0,10%	1,42%	1,28%	0,01%	1,10%	11,19%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%	1,23%	1,02%	0,08%	1,60%	1,23%	0,01%	1,20%	11,82%

Rentabilidade Mensal



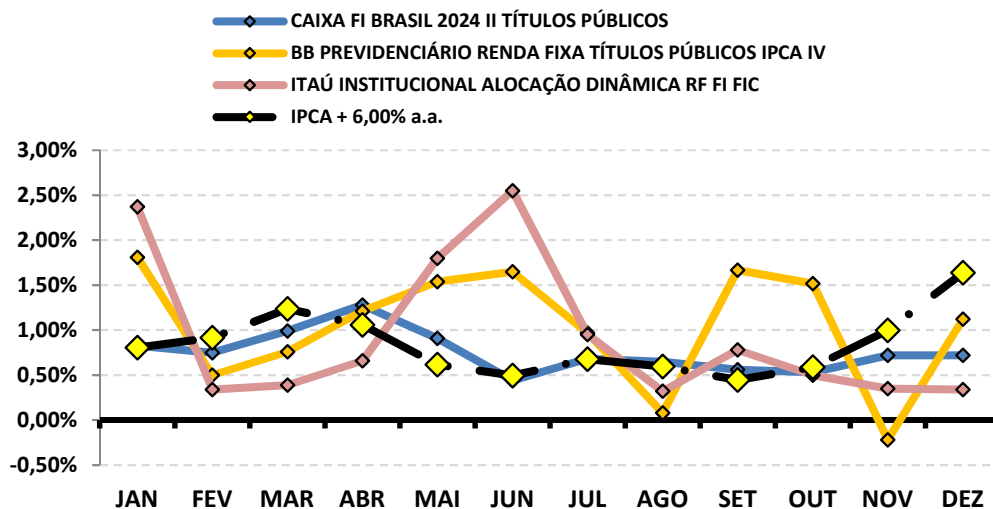
Rentabilidade Acumulada



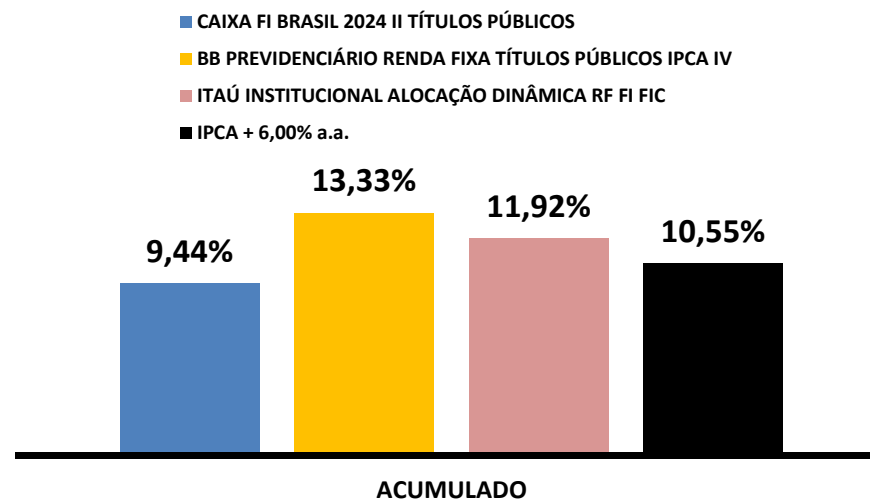
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,83%	0,75%	0,99%	1,28%	0,91%	0,44%	0,68%	0,65%	0,56%	0,53%	0,72%	0,72%	9,44%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	1,81%	0,50%	0,76%	1,21%	1,54%	1,65%	0,97%	0,08%	1,67%	1,52%	-0,22%	1,12%	13,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,37%	0,34%	0,39%	0,66%	1,80%	2,55%	0,95%	0,32%	0,78%	0,50%	0,35%	0,34%	11,92%
IPCA + 6,00% a.a.	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%	10,55%

Rentabilidade Mensal



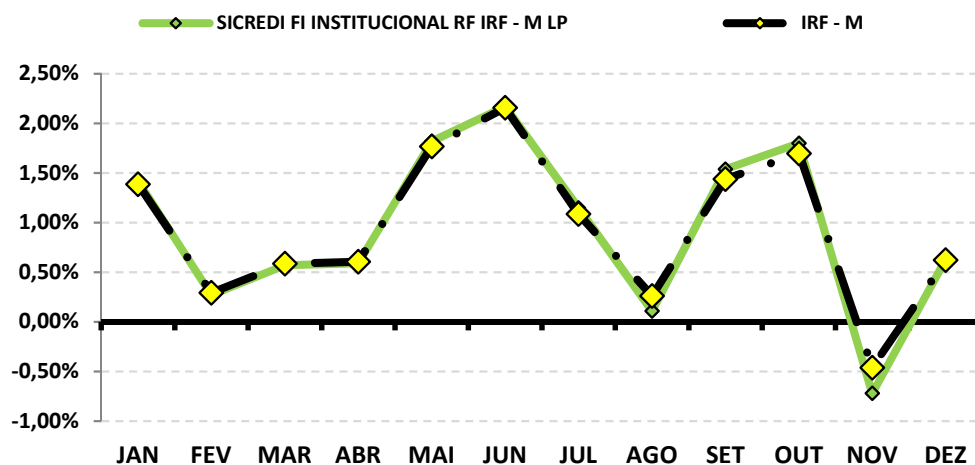
Rentabilidade Acumulada



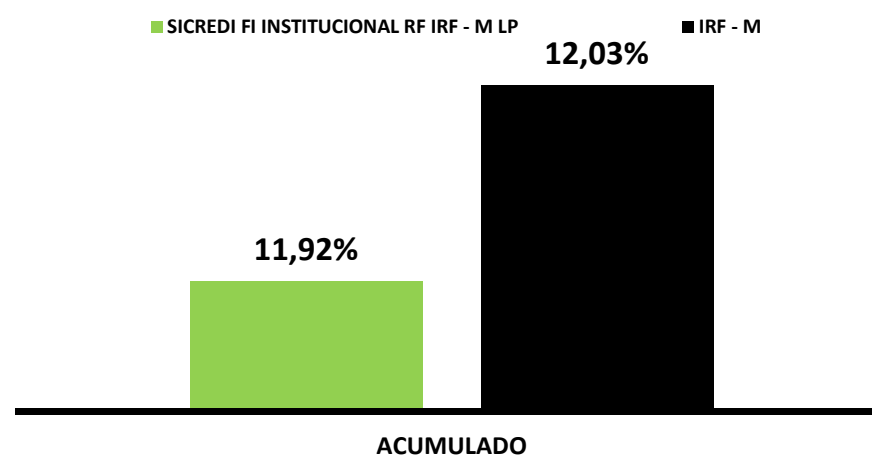
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,42%	0,27%	0,57%	0,59%	1,82%	2,17%	1,15%	0,11%	1,54%	1,80%	-0,72%	0,63%	11,92%
IRF - M	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%	2,16%	1,09%	0,26%	1,44%	1,70%	-0,46%	0,62%	12,03%

Rentabilidade Mensal



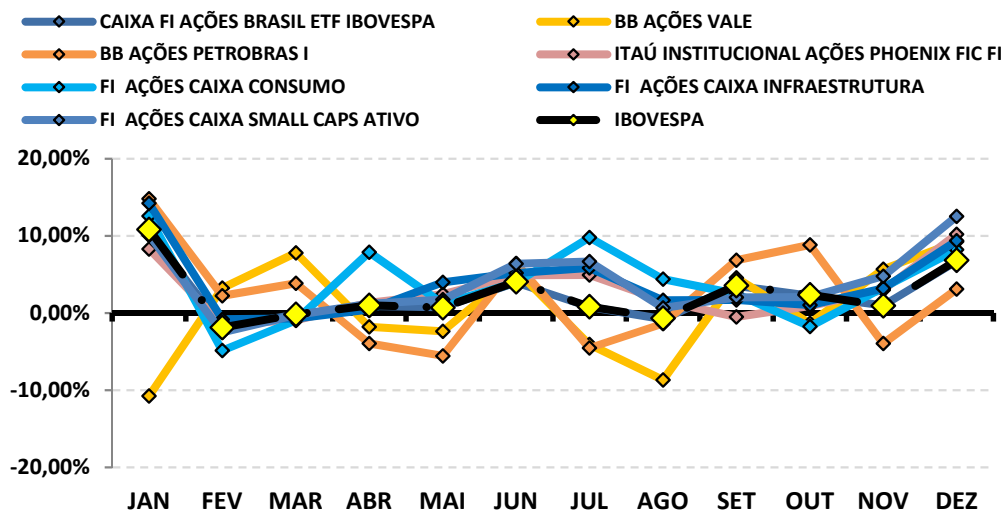
Rentabilidade Acumulada



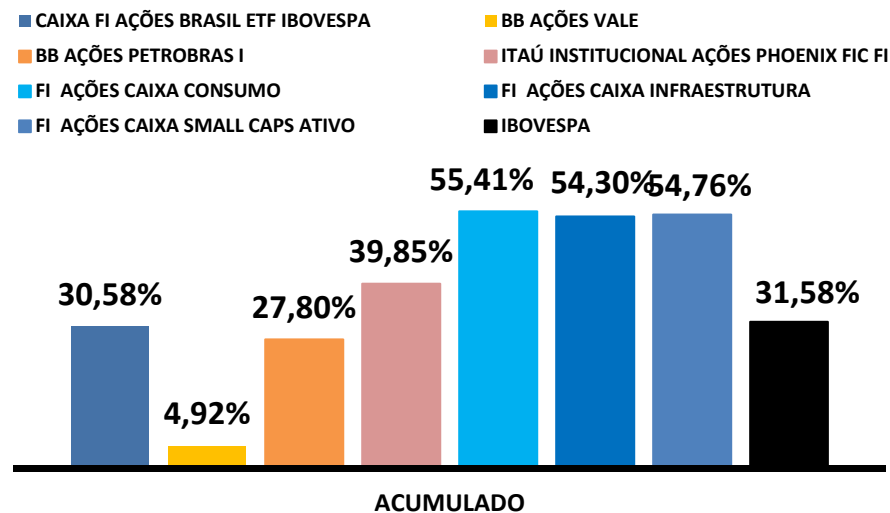
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	10,52%	-1,81%	-0,19%	0,91%	0,74%	3,95%	0,78%	-0,77%	3,52%	2,22%	1,00%	6,74%	30,58%
BB AÇÕES VALE	-10,76%	3,22%	7,82%	-1,80%	-2,35%	5,54%	-4,05%	-8,69%	4,58%	-1,33%	5,69%	9,25%	4,92%
BB AÇÕES PETROBRAS I	14,83%	2,26%	3,87%	-3,92%	-5,54%	6,44%	-4,51%	-1,37%	6,84%	8,83%	-3,95%	3,13%	27,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	8,29%	-1,49%	-0,92%	1,33%	2,45%	4,88%	4,95%	1,58%	-0,48%	0,90%	3,00%	10,21%	39,85%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	12,55%	-4,87%	-0,94%	7,89%	1,22%	3,95%	9,80%	4,38%	2,51%	-1,74%	3,31%	8,22%	55,41%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	14,22%	-0,81%	-0,69%	0,47%	3,99%	5,20%	5,84%	1,66%	1,72%	1,02%	3,20%	9,36%	54,30%
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	10,10%	-2,50%	-0,25%	1,22%	1,76%	6,41%	6,67%	0,68%	2,02%	2,06%	4,77%	12,55%	54,76%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%

Rentabilidade Mensal



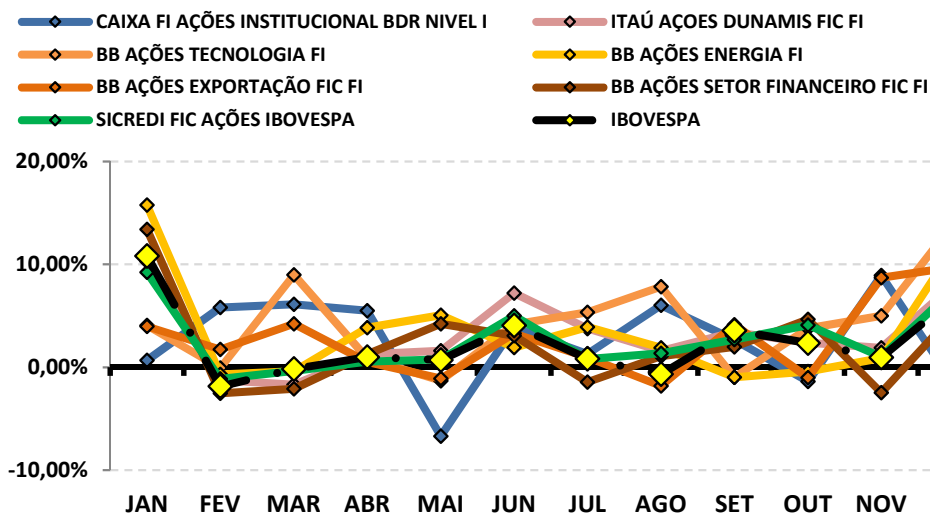
Rentabilidade Acumulada



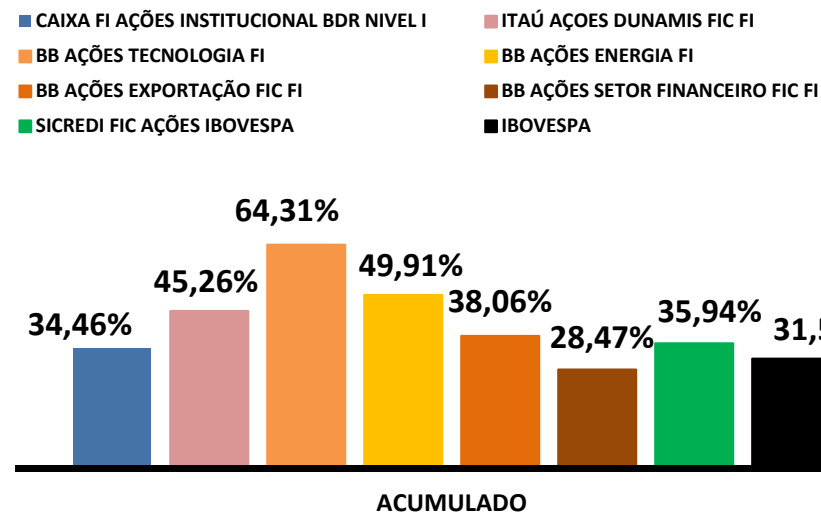
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	0,66%	5,80%	6,12%	5,51%	-6,70%	3,87%	1,30%	6,02%	2,66%	-1,37%	8,92%	-1,76%	34,46%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	10,29%	-1,26%	-1,68%	1,28%	1,62%	7,22%	3,75%	1,57%	3,42%	2,38%	1,90%	8,13%	45,26%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	4,08%	-0,07%	8,97%	0,85%	-1,31%	4,15%	5,35%	7,82%	-0,97%	3,78%	4,99%	14,11%	64,31%
BB AÇÕES ENERGIA FI	15,76%	-0,70%	-0,38%	3,85%	5,06%	1,92%	3,92%	1,90%	-0,99%	-0,42%	0,89%	11,76%	49,91%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	3,98%	1,74%	4,22%	0,51%	-1,09%	3,28%	0,96%	-1,81%	4,13%	-1,00%	8,72%	9,77%	38,06%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	13,40%	-2,53%	-2,11%	1,27%	4,22%	3,07%	-1,45%	1,08%	1,99%	4,66%	-2,46%	5,24%	28,47%
SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	9,22%	-1,14%	-0,35%	0,54%	0,77%	5,00%	0,80%	1,35%	2,69%	4,09%	1,03%	7,65%	35,94%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	31,58%

Rentabilidade Mensal



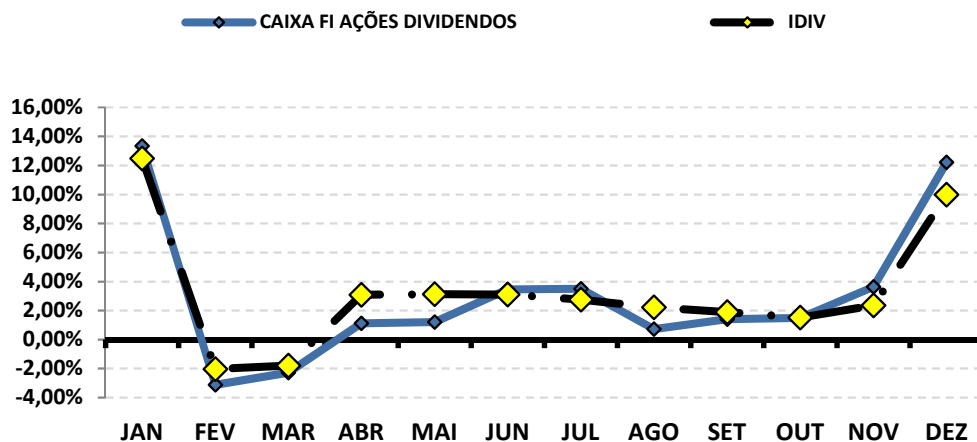
Rentabilidade Acumulada



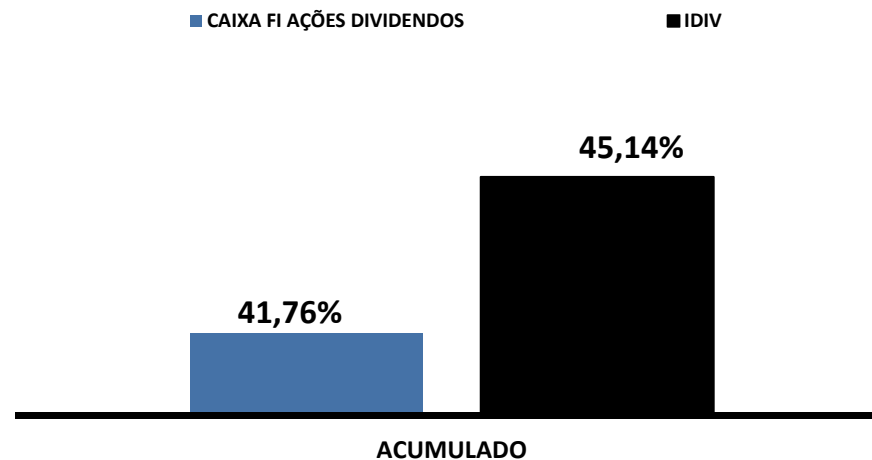
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDIV

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	13,35%	-3,12%	-2,27%	1,11%	1,21%	3,45%	3,51%	0,72%	1,41%	1,49%	3,63%	12,21%	41,76%
IDIV	12,48%	-2,03%	-1,79%	3,09%	3,14%	3,11%	2,76%	2,23%	1,89%	1,52%	2,35%	9,99%	45,14%

Rentabilidade Mensal



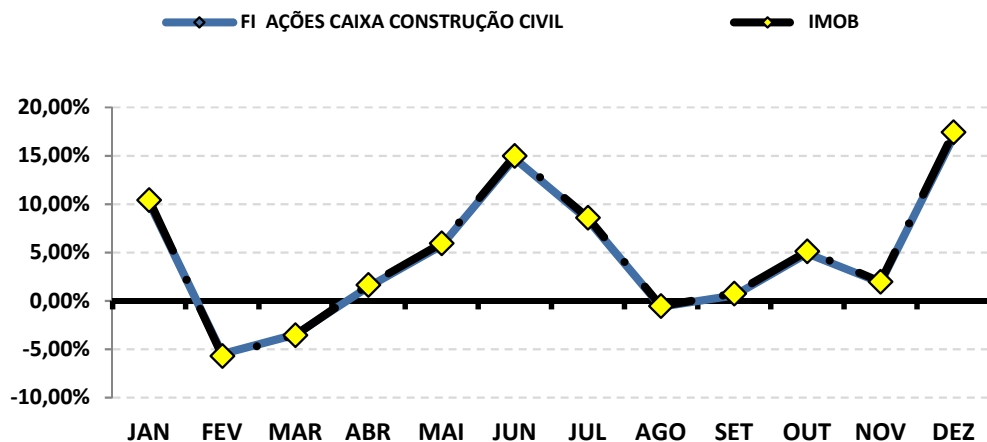
Rentabilidade Acumulada



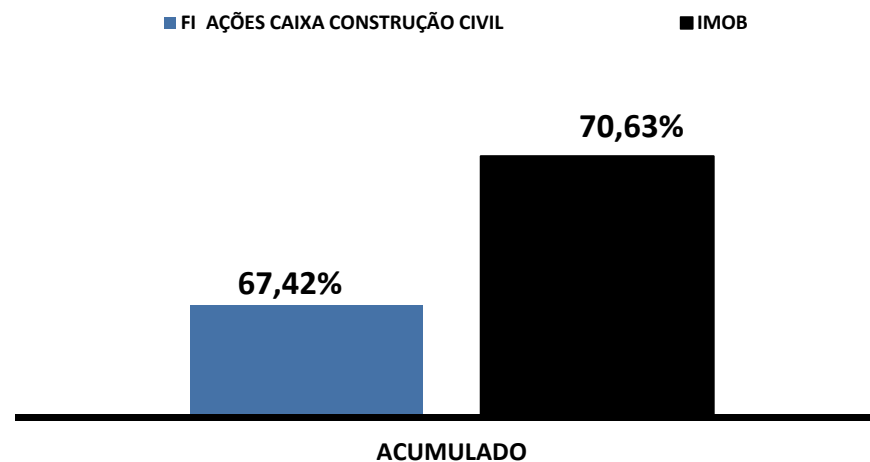
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMOB

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	10,16%	-5,49%	-3,49%	1,46%	5,72%	14,72%	8,36%	-0,61%	0,57%	4,88%	1,90%	16,98%	67,42%
IMOB	10,43%	-5,70%	-3,53%	1,67%	5,97%	15,00%	8,61%	-0,53%	0,76%	5,14%	2,00%	17,43%	70,63%

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	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	2,17%	0,50%	0,63%	1,08%	1,94%	2,13%	1,13%	0,16%	1,76%	1,84%	-0,57%	1,75%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%

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

R\$ 2.628.833,00

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 2.461.200,03

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	2,17%	2,69%	3,34%	4,45%	6,48%	8,75%	9,98%	10,15%	12,08%	14,15%	13,50%	15,49%
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%	3,66%	4,17%	4,65%	5,16%	5,56%	5,95%
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%	15,84%	15,07%	19,17%	21,99%	23,14%	31,58%
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%	5,95%	6,58%	7,06%	7,69%	8,76%	10,54%

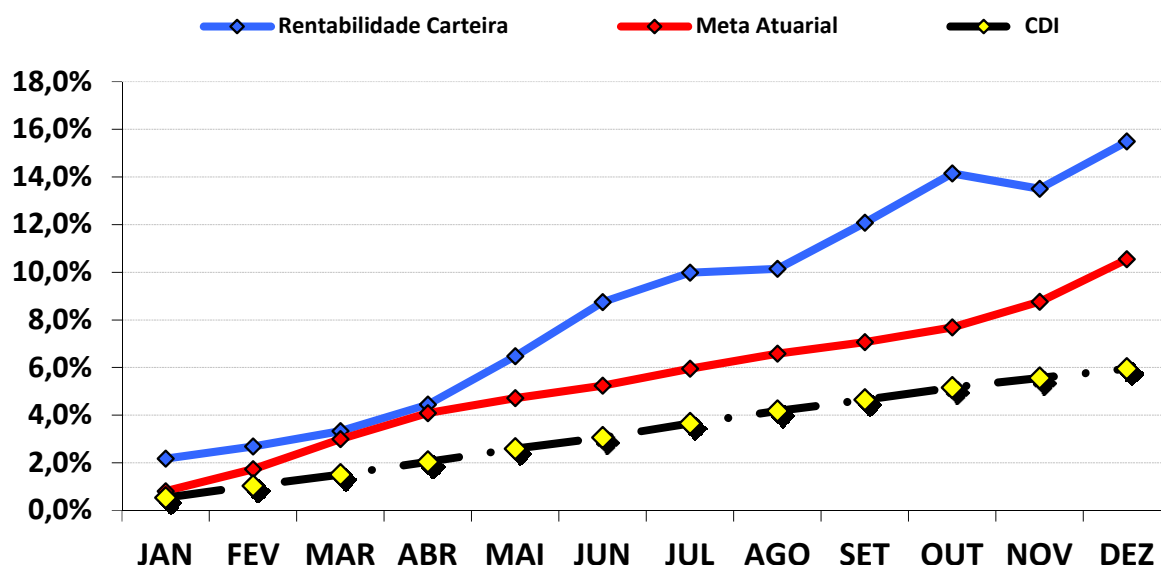
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ 20.118.509,17

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 14.067.363,07

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 6.051.146,10

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%
JUL	9,98%	5,95%	3,66%
AGO	10,15%	6,58%	4,17%
SET	12,08%	7,06%	4,65%
OUT	14,15%	7,69%	5,16%
NOV	13,50%	8,76%	5,56%
DEZ	15,49%	10,54%	5,95%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 15,49% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,95% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 260,45% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 15,49% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 10,54%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 146,90% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de dezembro/2019 apresentou uma forte inflação (1,15%), se compararmos com o mês anterior (novembro/2019 = 0,51%).

No ano o IPCA registra acumulação de 4,31%, acima dos 3,75% registrados em 2018.

Em dezembro de 2018, o IPCA havia ficado em 0,15%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,83%, influenciado pela alta nos preços das carnes, frango inteiro e dos pescados, e a alimentação fora do domicílio, também influenciou no aumento, pelas altas da refeição e do lanche.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou deflação de -0,13%, ocasionada pela redução na bandeira tarifária da energia elétrica, e nos itens taxa de água e esgoto.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,83%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Feijão-carioca (23,35% e 55,99% a.a.), o Tomate (21,69% e -30,45% a.a.) e as Carnes (18,06% e 32,40% a.a.). Os dois produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-8,76% e -9,22% a.a.) e o Pão francês (-0,68% e 1,51% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belém - PA foi a capital que apresentou a maior inflação 1,78%, enquanto Rio Branco - AC apresentou a menor inflação de 0,60%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,15%.

No ano, Belém - PA é a capital que apresenta a maior inflação (5,51%), enquanto Vitória - ES apresenta a menor alta (3,29%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,31%.

9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 11 de dezembro de 2019, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 5,00% a.a. para 4,50% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM entende que a estagnação do atual cenário econômico e a prospecção de uma inflação cada vez menor, permite um afrouxamento da condução da política monetária.

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

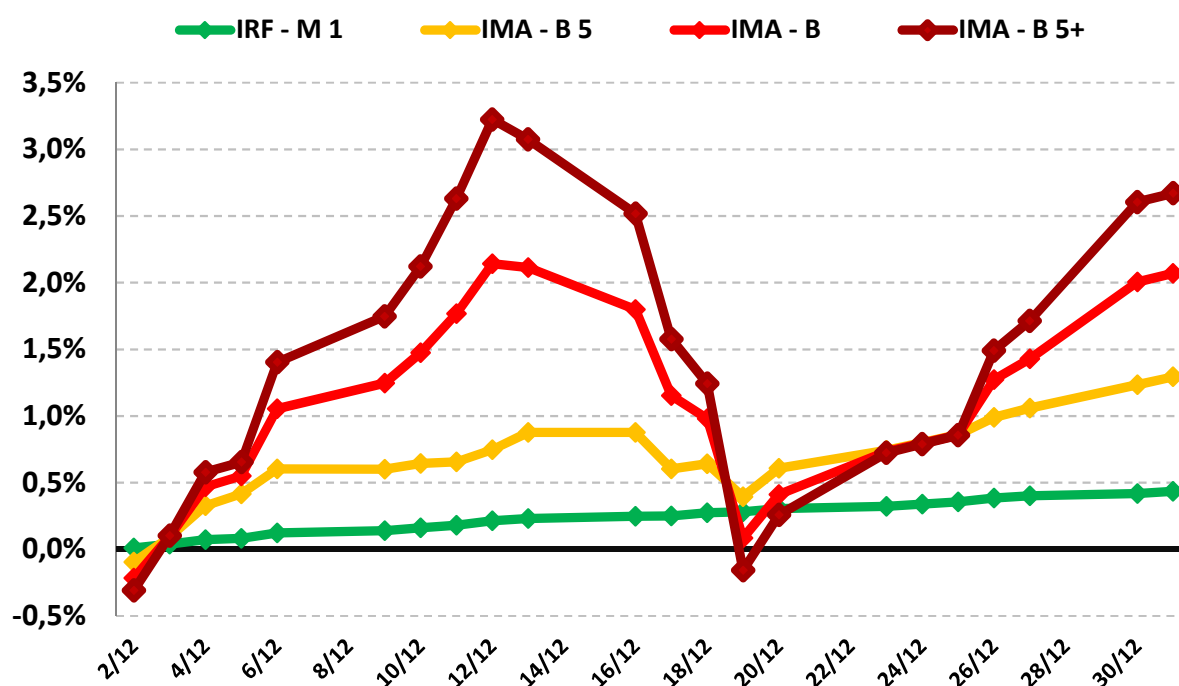
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

No mês de dezembro os subíndices IMA's apresentaram desvalorização a partir da segunda semana do mês, recuperando ao longo do mês e finalizando com rentabilidade positiva. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -0,31% no início do mês, mas ganhando força e finalizando o mês com valorização de 2,60%.

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
DEZEMBRO	0,42%	1,24%	0,62%	2,01%	2,60%	3,94%
Acumulado/2019	6,76%	13,15%	12,03%	22,95%	30,37%	44,26%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: O mês de dezembro trouxe duas excelentes notícias no âmbito Internacional. A trégua na guerra comercial entre Estados Unidos e China e a negociação da saída do Reino Unido da Zona do Euro (Brexit) de forma organizada e gradual. Com relação aos acordos comerciais entre Estados Unidos e China, os dois países anunciaram a revisão de algumas sanções, onde a China irá comprar um maior montante de produtos agrícolas norte-americanos, enquanto os Estados Unidos não irá executar o aumento das tarifas sobre produtos chineses. Com relação ao Brexit, as eleições realizadas no Reino Unido, em 12 de dezembro, favoreceram o primeiro-ministro Britânico Boris Johnson, que passou a ter ampla maioria no parlamento. Com isso, o primeiro-ministro terá mais facilidade em executar seu plano, que prevê uma saída da União Européia de forma mais organizada e gradual, amenizando os efeitos negativos do Brexit. Aliado a isso, temos indicadores econômicos relevantes das principais economias mundiais. Na China, os dados de atividade econômica surpreenderam, assim como a produção industrial que acelerou no mês de dezembro. Nos Estados Unidos, a taxa de desemprego segue em queda, oscilando próximo das mínimas históricas.

BRASIL: Dezembro aparenta ser o mês da consolidação da recuperação da economia brasileira. O PIB do 3º Trim/2019 apresentou alta de 0,6%, acima do esperado e acima do registrado no Trimestre anterior. Os indicadores econômicos creditam esse fato a um aumento do consumo das famílias e dos investimentos privados, mais especificamente na Construção Civil. Aliado a isso, temos indicadores que apresentam uma maior criação de empregos e uma elevação mais consistente do mercado de crédito. E por fim, o índice de confiança do consumidor, que vinha estagnado nos últimos meses, apresentou uma elevação considerável no mês de dezembro. A inflação que vinha sendo controlada, apresentou "estouro" nos últimos meses do ano. Esse fato pode ser observado pela elevação do preço das carnes, que já começam a dar sinais de desaquecimento, não comprometendo as previsões de inflação para 2020 e 2021.

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

- > **10% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **90% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

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.

É o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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