

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

ALTA FLORESTA / IPREAF

RELATÓRIO SEMESTRAL DE INVESTIMENTOS

2º SEMESTRE

2019

14 de janeiro de 2020

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	13
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	28
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	30
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	32
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	34
7 – CONCLUSÃO	35
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	35
7.2 - Meta Atuarial	36
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	37
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre	38
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre	38

1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

2.1-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

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENTA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	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
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES 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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	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 Tomatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes
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
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

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
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	BANCO DO BRASIL S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
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	0,00	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
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 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
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	Ernst & Young Terço Auditores Independentes	kPMG Auditores independentes
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
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVSPA	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
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	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	27/11/2012	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
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

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
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	KPMG Auditores Independentes
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
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMAÇÕES	BRADESCO 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	RENTA 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
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITORIA	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
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
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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

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.
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco s.a.
GESTOR	Schroder Investment Management Brasil Ltda	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
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
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.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

1	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	271.094,56	-	52.800,00	3.451,28	221.745,84	1,556%
AGOSTO	221.745,84	-	35.500,00	45,01	186.290,85	0,024%
SETEMBRO	186.290,85	-	39.500,00	3.279,04	150.069,89	2,185%
OUTUBRO	150.069,89	-	53.000,00	2.891,95	99.961,84	2,893%
NOVEMBRO	99.961,84	-	95.218,44	1.095,37	3.648,03	-30,026%
DEZEMBRO	3.648,03	28.000,00	-	206,64	31.854,67	0,649%

2	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.441.676,85	188.278,64	-	70.104,82	5.700.060,31	1,230%
AGOSTO	5.700.060,31	-	-	2.611,59	5.702.671,90	0,046%
SETEMBRO	5.702.671,90	-	-	105.777,16	5.808.449,06	1,821%
OUTUBRO	5.808.449,06	-	-	129.023,82	5.937.472,88	2,173%
NOVEMBRO	5.937.472,88	-	-	50.289,35	5.887.183,53	-0,854%
DEZEMBRO	5.887.183,53	-	-	41.210,72	5.928.394,25	0,695%

3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	7.955.302,47	-	296.000,00	55.621,12	7.714.923,59	0,721%
AGOSTO	7.714.923,59	-	316.000,00	40.219,57	7.439.143,16	0,541%
SETEMBRO	7.439.143,16	-	330.000,00	46.289,28	7.155.432,44	0,647%
OUTUBRO	7.155.432,44	-	322.000,00	43.135,03	6.876.567,47	0,627%
NOVEMBRO	6.876.567,47	-	352.000,00	21.438,51	6.546.005,98	0,328%
DEZEMBRO	6.546.005,98	-	377.000,00	25.739,77	6.194.745,75	0,416%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	595.781,43	-	-	4.169,71	599.951,14	0,695%
AGOSTO	599.951,14	-	-	3.149,54	603.100,68	0,522%
SETEMBRO	603.100,68	-	-	3.779,98	606.880,66	0,623%
OUTUBRO	606.880,66	-	-	3.682,66	610.563,32	0,603%
NOVEMBRO	610.563,32	128.396,65	-	1.998,94	740.958,91	0,270%
DEZEMBRO	740.958,91	36.180,05	- 36.541,85	2.981,15	743.578,26	0,401%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	8.206.231,54	-	-	45.757,27	8.251.988,81	0,554%
AGOSTO	8.251.988,81	-	-	40.447,22	8.292.436,03	0,488%
SETEMBRO	8.292.436,03	-	-	40.370,43	8.332.806,46	0,484%
OUTUBRO	8.332.806,46	-	-	41.345,37	8.374.151,83	0,494%
NOVEMBRO	8.374.151,83	-	-	27.407,87	8.401.559,70	0,326%
DEZEMBRO	8.401.559,70	-	-	31.570,11	8.433.129,81	0,374%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	7.609.517,30	-	-	69.811,25	7.679.328,55	0,909%
AGOSTO	7.679.328,55	-	-	7.681,67	7.687.010,22	0,100%
SETEMBRO	7.687.010,22	-	-	109.496,78	7.796.507,00	1,404%
OUTUBRO	7.796.507,00	-	-	99.526,84	7.896.033,84	1,260%
NOVEMBRO	7.896.033,84	-	-	820,31	7.896.854,15	0,010%
DEZEMBRO	7.896.854,15	-	-	86.833,23	7.983.687,38	1,088%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	11.992.422,93	-	-	113.591,28	12.106.014,21	0,938%
AGOSTO	12.106.014,21	-	-	4.226,92	12.110.241,13	0,035%
SETEMBRO	12.110.241,13	282.750,00	-	208.397,28	12.601.388,41	1,654%
OUTUBRO	12.601.388,41	544.655,46	-	208.714,51	13.354.758,38	1,563%
NOVEMBRO	13.354.758,38	318.516,00	-	45.487,66	13.627.786,72	-0,334%
DEZEMBRO	13.627.786,72	139.000,00	-	165.033,92	13.931.820,64	1,185%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	20.050.254,54	-	-	255.375,30	20.305.629,84	1,258%
AGOSTO	20.305.629,84	-	-	85.893,66	20.219.736,18	-0,425%
SETEMBRO	20.219.736,18	565.500,00	-	577.847,66	21.363.083,84	2,705%
OUTUBRO	21.363.083,84	544.650,00	-	716.259,40	22.623.993,24	3,166%
NOVEMBRO	22.623.993,24	-	-	575.567,14	22.048.426,10	-2,610%
DEZEMBRO	22.048.426,10	424.000,00	-	445.597,83	22.918.023,93	1,944%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	101.975,09	-	-	713,69	102.688,78	0,695%
AGOSTO	102.688,78	-	-	539,08	103.227,86	0,522%
SETEMBRO	103.227,86	-	-	646,99	103.874,85	0,623%
OUTUBRO	103.874,85	-	-	630,33	104.505,18	0,603%
NOVEMBRO	104.505,18	-	-	328,53	104.833,71	0,313%
DEZEMBRO	104.833,71	-	-	421,86	105.255,57	0,401%

CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	9.765.238,00	-	-	66.689,00	9.831.927,00	0,678%
AGOSTO	9.831.927,00	-	- 266.909,30	64.259,30	9.629.277,00	0,667%
SETEMBRO	9.629.277,00	-	-	53.585,00	9.682.862,00	0,553%
OUTUBRO	9.682.862,00	-	-	51.492,00	9.734.354,00	0,529%
NOVEMBRO	9.734.354,00	-	-	70.196,00	9.804.550,00	0,716%
DEZEMBRO	9.804.550,00	-	-	132.013,00	9.936.563,00	1,329%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	17.618.066,07	-	-	170.157,22	17.788.223,29	0,957%
AGOSTO	17.788.223,29	70.000,00	-	5.919,22	17.864.142,51	0,033%
SETEMBRO	17.864.142,51	-	-	307.324,99	18.171.467,50	1,691%
OUTUBRO	18.171.467,50	-	-	298.252,99	18.469.720,49	1,615%
NOVEMBRO	18.469.720,49	-	-	57.147,77	18.412.572,72	-0,310%
DEZEMBRO	18.412.572,72	176.000,00	-	219.904,86	18.808.477,58	1,169%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	17.130.178,31	-	-	218.189,43	17.348.367,74	1,258%
AGOSTO	17.348.367,74	-	-	72.054,95	17.276.312,79	-0,417%
SETEMBRO	17.276.312,79	-	-	491.961,16	17.768.273,95	2,769%
OUTUBRO	17.768.273,95	32.863,12	-	596.103,62	18.397.240,69	3,240%
NOVEMBRO	18.397.240,69	92.500,00	-	456.574,91	18.033.165,78	-2,532%
DEZEMBRO	18.033.165,78	154.000,00	-	356.506,36	18.543.672,14	1,923%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	10.685.015,76	-	-	103.544,81	10.788.560,57	0,960%
AGOSTO	10.788.560,57	-	272.331,06	8.570,01	10.524.799,52	0,081%
SETEMBRO	10.524.799,52	-	-	175.245,99	10.700.045,51	1,638%
OUTUBRO	10.700.045,51	-	-	162.173,12	10.862.218,63	1,493%
NOVEMBRO	10.862.218,63	-	-	23.634,00	10.838.584,63	-0,218%
DEZEMBRO	10.838.584,63	-	-	121.801,49	10.960.386,12	1,111%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.484.091,05	-	266.500,00	10.252,77	1.227.843,82	0,835%
AGOSTO	1.227.843,82	-	244.000,00	6.133,14	989.976,96	0,620%
SETEMBRO	989.976,96	-	238.000,00	5.886,88	757.863,84	0,777%
OUTUBRO	757.863,84	-	247.000,00	4.322,05	515.185,89	0,839%
NOVEMBRO	515.185,89	-	247.000,00	1.430,83	269.616,72	0,531%
DEZEMBRO	269.616,72	-	248.000,00	673,17	22.289,89	3,020%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	448.466,18	-	41.500,00	3.074,37	410.040,55	0,750%
AGOSTO	410.040,55	-	40.000,00	2.052,90	372.093,45	0,552%
SETEMBRO	372.093,45	-	48.000,00	2.220,70	326.314,15	0,681%
OUTUBRO	326.314,15	-	42.000,00	1.894,78	286.208,93	0,662%
NOVEMBRO	286.208,93	-	110.178,21	821,77	176.852,49	0,465%
DEZEMBRO	176.852,49	-	116.000,00	419,52	61.272,01	0,685%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	99.554,51	-	-	696,08	100.250,59	0,694%
AGOSTO	100.250,59	-	-	518,23	100.768,82	0,514%
SETEMBRO	100.768,82	-	-	624,11	101.392,93	0,616%
OUTUBRO	101.392,93	79.000,00	-	943,42	181.336,35	0,520%
NOVEMBRO	181.336,35	-	-	556,50	181.892,85	0,306%
DEZEMBRO	181.892,85	-	-	722,83	182.615,68	0,396%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	4.541.943,70	-	-	33.317,63	4.575.261,33	0,728%
AGOSTO	4.575.261,33	-	-	22.483,93	4.597.745,26	0,489%
SETEMBRO	4.597.745,26	-	-	32.336,47	4.630.081,73	0,698%
OUTUBRO	4.630.081,73	-	-	29.715,91	4.659.797,64	0,638%
NOVEMBRO	4.659.797,64	-	-	9.719,36	4.669.517,00	0,208%
DEZEMBRO	4.669.517,00	-	-	19.932,34	4.689.449,34	0,425%

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.524.878,43	-	-	18.269,24	1.543.147,67	1,184%
AGOSTO	1.543.147,67	-	-	5.627,59	1.537.520,08	-0,366%
SETEMBRO	1.537.520,08	-	-	45.000,05	1.582.520,13	2,844%
OUTUBRO	1.582.520,13	-	-	55.194,95	1.637.715,08	3,370%
NOVEMBRO	1.637.715,08	371.600,00	-	45.713,47	1.963.601,61	-2,328%
DEZEMBRO	1.963.601,61	-	-	35.304,31	1.998.905,92	1,766%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP						
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	796.835,06	375.000,00	-	9.937,95	1.181.773,01	0,841%
AGOSTO	1.181.773,01	500.000,00	-	102,96	1.681.670,05	-0,006%
SETEMBRO	1.681.670,05	282.750,00	-	26.519,85	1.990.939,90	1,332%
OUTUBRO	1.990.939,90	-	-	35.868,38	2.026.808,28	1,770%
NOVEMBRO	2.026.808,28	371.607,23	-	14.638,49	2.383.777,02	-0,614%
DEZEMBRO	2.383.777,02	265.000,00	-	16.342,30	2.665.119,32	0,613%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.145.423,81	-	-	10.956,94	1.156.380,75	0,948%
AGOSTO	1.156.380,75	-	-	115,46	1.156.496,21	0,010%
SETEMBRO	1.156.496,21	-	-	20.331,61	1.176.827,82	1,728%
OUTUBRO	1.176.827,82	-	-	19.853,52	1.196.681,34	1,659%
NOVEMBRO	1.196.681,34	-	-	4.643,78	1.192.037,56	-0,390%
DEZEMBRO	1.192.037,56	-	-	14.649,68	1.206.687,24	1,214%

4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS BANCOS

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC						
21	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	6.772.221,98	-	-	64.155,11	6.836.377,09	0,938%
AGOSTO	6.836.377,09	-	-	21.662,02	6.858.039,11	0,316%
SETEMBRO	6.858.039,11	-	-	53.680,11	6.911.719,22	0,777%
OUTUBRO	6.911.719,22	-	-	34.309,37	6.946.028,59	0,494%
NOVEMBRO	6.946.028,59	-	-	24.221,90	6.970.250,49	0,348%
DEZEMBRO	6.970.250,49	-	-	23.959,68	6.994.210,17	0,343%

4.7 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

22	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	636.823,19	-	-	4.946,84	641.770,03	0,777%
AGOSTO	641.770,03	-	-	4.932,38	636.837,65	-0,769%
SETEMBRO	636.837,65	-	-	22.415,28	659.252,93	3,520%
OUTUBRO	659.252,93	-	-	14.644,18	673.897,11	2,221%
NOVEMBRO	673.897,11	-	-	6.738,44	680.635,55	1,000%
DEZEMBRO	680.635,55	-	-	45.886,16	726.521,71	6,742%

23	BB AÇÕES VALE					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	92.153,92	-	-	3.734,79	88.419,13	-4,053%
AGOSTO	88.419,13	-	-	7.681,20	80.737,93	-8,687%
SETEMBRO	80.737,93	-	-	3.697,44	84.435,37	4,580%
OUTUBRO	84.435,37	-	-	1.126,33	83.309,04	-1,334%
NOVEMBRO	83.309,04	-	-	4.745,58	88.054,62	5,696%
DEZEMBRO	88.054,62	-	-	8.148,49	96.203,11	9,254%

24	BB AÇÕES PETROBRAS I					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	107.762,12	-	-	4.865,38	102.896,74	-4,515%
AGOSTO	102.896,74	-	-	1.407,96	101.488,78	-1,368%
SETEMBRO	101.488,78	-	-	6.938,02	108.426,80	6,836%
OUTUBRO	108.426,80	-	-	9.575,94	118.002,74	8,832%
NOVEMBRO	118.002,74	-	-	4.658,28	113.344,46	-3,948%
DEZEMBRO	113.344,46	-	-	3.543,27	116.887,73	3,126%

ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI						
25	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	137.441,45	-	-	6.798,46	144.239,91	4,946%
AGOSTO	144.239,91	-	-	2.275,88	146.515,79	1,578%
SETEMBRO	146.515,79	-	-	696,53	145.819,26	-0,475%
OUTUBRO	145.819,26	-	-	1.310,32	147.129,58	0,899%
NOVEMBRO	147.129,58	-	-	4.412,46	151.542,04	2,999%
DEZEMBRO	151.542,04	-	-	15.467,76	167.009,80	10,207%

CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS						
26	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	403.978,79	-	-	14.180,69	418.159,48	3,510%
AGOSTO	418.159,48	-	-	3.023,70	421.183,18	0,723%
SETEMBRO	421.183,18	-	-	5.915,83	427.099,01	1,405%
OUTUBRO	427.099,01	-	-	6.357,43	433.456,44	1,489%
NOVEMBRO	433.456,44	-	-	15.733,60	449.190,04	3,630%
DEZEMBRO	449.190,04	-	-	54.859,78	504.049,82	12,213%

FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL						
27	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	460.391,42	-	-	38.492,70	498.884,12	8,361%
AGOSTO	498.884,12	-	-	3.054,40	495.829,72	-0,612%
SETEMBRO	495.829,72	-	-	2.829,69	498.659,41	0,571%
OUTUBRO	498.659,41	-	-	24.346,39	523.005,80	4,882%
NOVEMBRO	523.005,80	-	-	9.930,71	532.936,51	1,899%
DEZEMBRO	532.936,51	-	-	90.494,73	623.431,24	16,980%

28	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	507.219,43	-	-	49.701,03	556.920,46	9,799%
AGOSTO	556.920,46	200.000,00	-	33.263,82	790.184,28	5,973%
SETEMBRO	790.184,28	-	-	19.799,20	809.983,48	2,506%
OUTUBRO	809.983,48	-	-	14.061,57	795.921,91	-1,736%
NOVEMBRO	795.921,91	-	-	26.333,43	822.255,34	3,309%
DEZEMBRO	822.255,34	-	-	67.607,21	889.862,55	8,222%

29	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	455.968,75	-	-	26.637,00	482.605,75	5,842%
AGOSTO	482.605,75	-	-	7.987,62	490.593,37	1,655%
SETEMBRO	490.593,37	-	-	8.428,91	499.022,28	1,718%
OUTUBRO	499.022,28	-	-	5.089,94	504.112,22	1,020%
NOVEMBRO	504.112,22	-	-	16.107,45	520.219,67	3,195%
DEZEMBRO	520.219,67	-	-	48.689,43	568.909,10	9,359%

30	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	457.330,20	-	-	30.520,45	487.850,65	6,674%
AGOSTO	487.850,65	-	-	3.326,78	491.177,43	0,682%
SETEMBRO	491.177,43	-	-	9.931,13	501.108,56	2,022%
OUTUBRO	501.108,56	-	-	10.302,01	511.410,57	2,056%
NOVEMBRO	511.410,57	-	-	24.395,29	535.805,86	4,770%
DEZEMBRO	535.805,86	-	-	67.238,36	603.044,22	12,549%

CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I						
31	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	501.317,66	-	-	6.507,26	507.824,92	1,298%
AGOSTO	507.824,92	-	-	30.586,77	538.411,69	6,023%
SETEMBRO	538.411,69	-	-	14.327,37	552.739,06	2,661%
OUTUBRO	552.739,06	-	-	7.582,58	545.156,48	-1,372%
NOVEMBRO	545.156,48	-	-	48.632,33	593.788,81	8,921%
DEZEMBRO	593.788,81	-	-	10.447,51	583.341,30	-1,759%

ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI						
32	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.797.819,75	539.500,00	-	65.022,90	2.402.342,65	3,617%
AGOSTO	2.402.342,65	600.000,00	-	43.443,03	3.045.785,68	1,808%
SETEMBRO	3.045.785,68	-	-	104.257,10	3.150.042,78	3,423%
OUTUBRO	3.150.042,78	-	-	75.072,03	3.225.114,81	2,383%
NOVEMBRO	3.225.114,81	-	-	61.283,58	3.286.398,39	1,900%
DEZEMBRO	3.286.398,39	-	-	267.180,58	3.553.578,97	8,130%

BB AÇÕES TECNOLOGIA FI						
33	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	403.070,63	-	-	21.577,75	424.648,38	5,353%
AGOSTO	424.648,38	-	-	33.213,04	457.861,42	7,821%
SETEMBRO	457.861,42	-	-	4.433,86	453.427,56	-0,968%
OUTUBRO	453.427,56	-	-	17.140,81	470.568,37	3,780%
NOVEMBRO	470.568,37	-	-	23.462,49	494.030,86	4,986%
DEZEMBRO	494.030,86	-	-	69.721,14	563.752,00	14,113%

34	BB AÇÕES ENERGIA FI					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	410.721,57	-	-	16.095,87	426.817,44	3,919%
AGOSTO	426.817,44	-	-	8.093,03	434.910,47	1,896%
SETEMBRO	434.910,47	-	-	4.297,29	430.613,18	-0,988%
OUTUBRO	430.613,18	-	-	1.789,12	428.824,06	-0,415%
NOVEMBRO	428.824,06	-	-	3.829,60	432.653,66	0,893%
DEZEMBRO	432.653,66	-	-	50.866,76	483.520,42	11,757%

35	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	402.267,96	-	-	3.847,85	406.115,81	0,957%
AGOSTO	406.115,81	-	-	7.338,78	398.777,03	-1,807%
SETEMBRO	398.777,03	-	-	16.468,01	415.245,04	4,130%
OUTUBRO	415.245,04	-	-	4.159,26	411.085,78	-1,002%
NOVEMBRO	411.085,78	-	-	35.844,38	446.930,16	8,719%
DEZEMBRO	446.930,16	-	-	43.676,37	490.606,53	9,773%

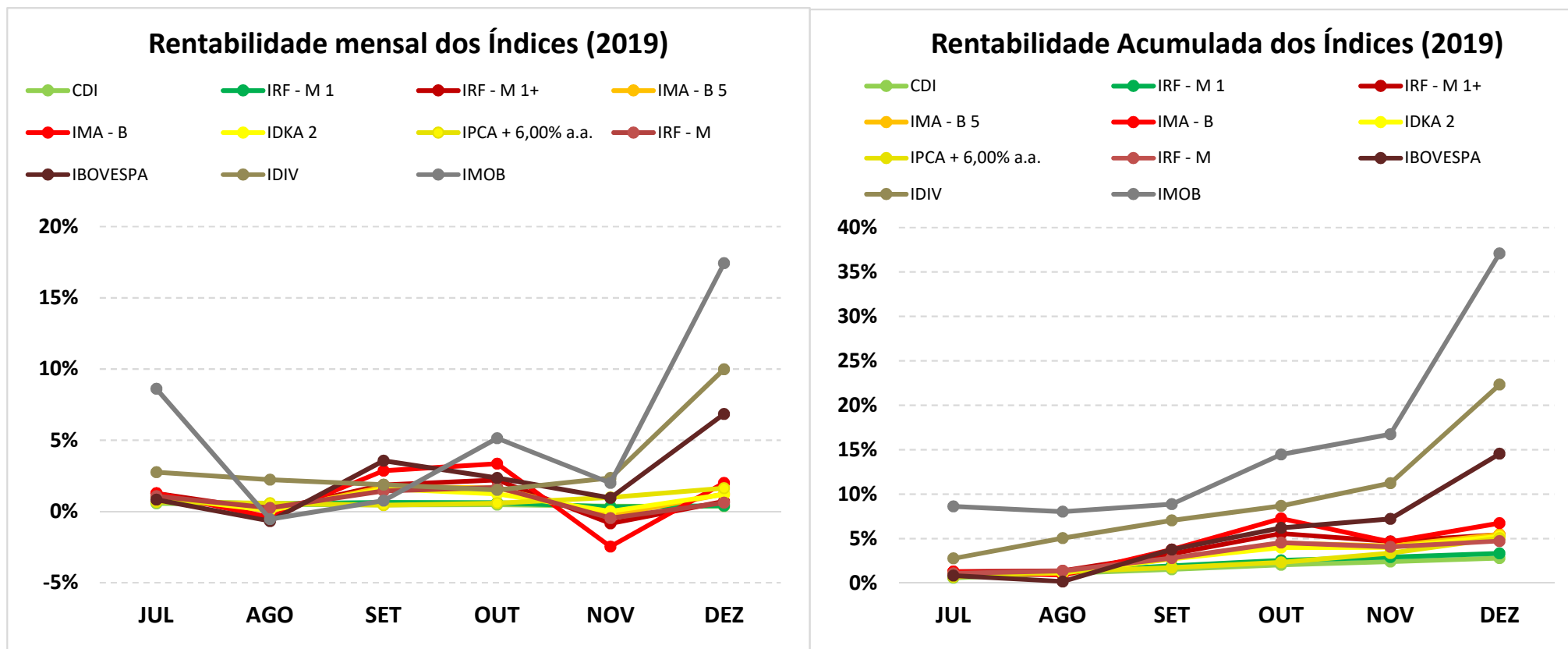
36	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	400.225,95	-	-	5.811,16	394.414,79	-1,452%
AGOSTO	394.414,79	300.000,00	-	13.346,48	707.761,27	3,384%
SETEMBRO	707.761,27	-	-	14.063,99	721.825,26	1,987%
OUTUBRO	721.825,26	-	-	33.605,76	755.431,02	4,656%
NOVEMBRO	755.431,02	-	-	18.598,74	736.832,28	-2,462%
DEZEMBRO	736.832,28	-	-	38.634,80	775.467,08	5,243%

SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA						
37	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	301.311,49	-	-	2.402,78	303.714,27	0,797%
AGOSTO	303.714,27	-	-	4.108,07	307.822,34	1,353%
SETEMBRO	307.822,34	-	-	8.272,37	316.094,71	2,687%
OUTUBRO	316.094,71	-	-	12.933,10	329.027,81	4,092%
NOVEMBRO	329.027,81	-	-	3.377,70	332.405,51	1,027%
DEZEMBRO	332.405,51	-	-	25.440,90	357.846,41	7,654%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,70%	0,52%	0,62%	0,60%	0,31%	0,40%	3,18%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%	5,34%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,97%	0,08%	1,67%	1,52%	-0,22%	1,12%	5,23%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1,27%	-0,42%	2,85%	3,35%	-2,48%	1,97%	6,61%
BB AÇÕES VALE	-4,05%	-8,69%	4,58%	-1,33%	5,69%	9,25%	4,39%
BB AÇÕES ENERGIA FI	3,92%	1,90%	-0,99%	-0,42%	0,89%	11,76%	17,73%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	5,35%	7,82%	-0,97%	3,78%	4,99%	14,11%	39,86%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	0,96%	-1,81%	4,13%	-1,00%	8,72%	9,77%	21,96%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-1,45%	1,08%	1,99%	4,66%	-2,46%	5,24%	9,15%
BB AÇÕES PETROBRAS I	-4,51%	-1,37%	6,84%	8,83%	-3,95%	3,13%	8,48%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,49%	0,49%	0,50%	0,33%	0,38%	2,76%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,70%	0,52%	0,63%	0,61%	0,31%	0,40%	3,22%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,95%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,34%	1,21%	5,31%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,92%	0,10%	1,42%	1,28%	0,01%	1,10%	4,92%
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	0,68%	0,65%	0,56%	0,53%	0,72%	0,72%	3,92%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,27%	-0,42%	2,85%	3,33%	-2,54%	1,99%	6,52%
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,28%	0,05%	1,85%	2,22%	-0,85%	0,70%	5,34%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	0,78%	-0,77%	3,52%	2,22%	1,00%	6,74%	14,08%
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	3,51%	0,72%	1,41%	1,49%	3,63%	12,21%	24,78%
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	6,67%	0,68%	2,02%	2,06%	4,77%	12,55%	31,86%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	5,84%	1,66%	1,72%	1,02%	3,20%	9,36%	24,77%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	9,80%	4,38%	2,51%	-1,74%	3,31%	8,22%	29,07%
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	8,36%	-0,61%	0,57%	4,88%	1,90%	16,98%	35,41%
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	1,30%	6,02%	2,66%	-1,37%	8,92%	-1,76%	16,36%
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	0,96%	0,01%	1,76%	1,69%	-0,39%	1,23%	5,36%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,73%	0,49%	0,70%	0,64%	0,21%	0,43%	3,24%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,15%	0,11%	1,54%	1,80%	-0,72%	0,63%	4,57%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	1,20%	-0,36%	2,93%	3,49%	-2,58%	1,80%	6,52%
SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	0,80%	1,35%	2,69%	4,09%	1,03%	7,65%	18,76%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	0,95%	0,32%	0,78%	0,50%	0,35%	0,34%	3,28%
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	4,95%	1,58%	-0,48%	0,90%	3,00%	10,21%	21,52%
ITAU ACOES DUNAMIS FIC FI	3,75%	1,57%	3,42%	2,38%	1,90%	8,13%	22,94%
CDI	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%	2,79%
IRF - M 1	0,72%	0,55%	0,64%	0,62%	0,33%	0,42%	3,33%
IRF - M 1+	1,27%	0,10%	1,87%	2,22%	-0,83%	0,72%	5,44%
IMA - B 5	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%	1,24%	5,47%
IMA - B	1,29%	-0,40%	2,86%	3,36%	-2,45%	2,01%	6,72%
IDKA 2	1,02%	0,08%	1,60%	1,23%	0,01%	1,20%	5,25%
IPCA + 6,00% a.a.	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%	5,04%
IRF - M	1,09%	0,26%	1,44%	1,70%	-0,46%	0,62%	4,72%
IBOVESPA	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%	14,54%
IDIV	2,76%	2,23%	1,89%	1,52%	2,35%	9,99%	22,33%
IMOB	8,61%	-0,53%	0,76%	5,14%	2,00%	17,43%	37,09%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

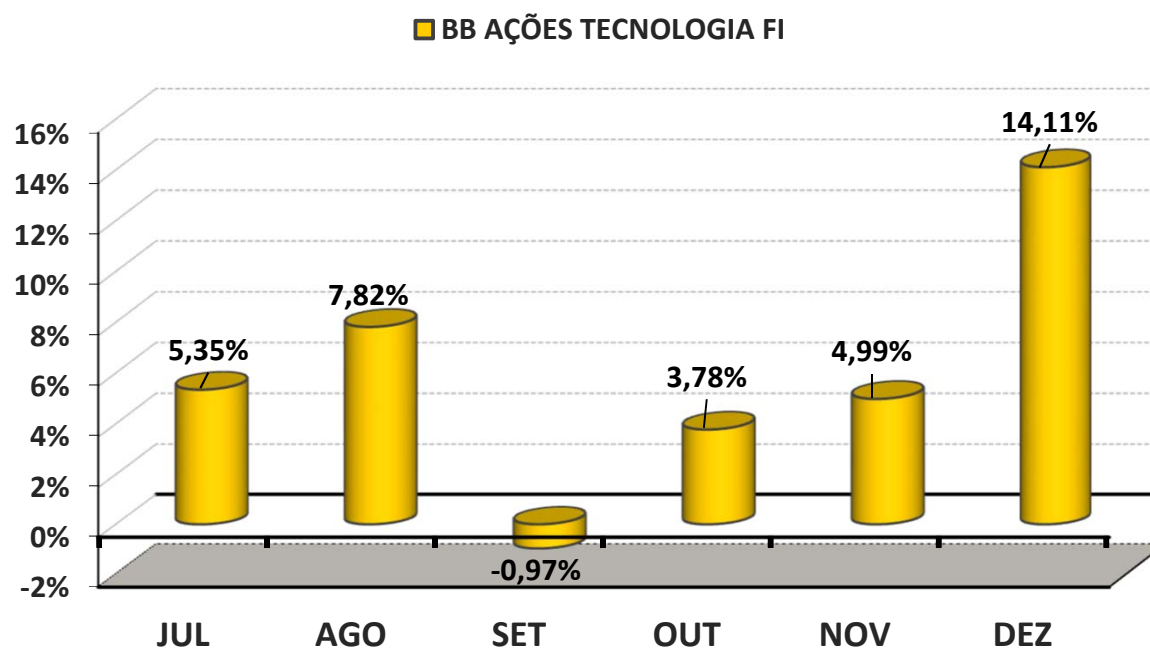


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	5,35%	7,82%	-0,97%	3,78%	4,99%	14,11%

Comportamento MENSAL no Semestre

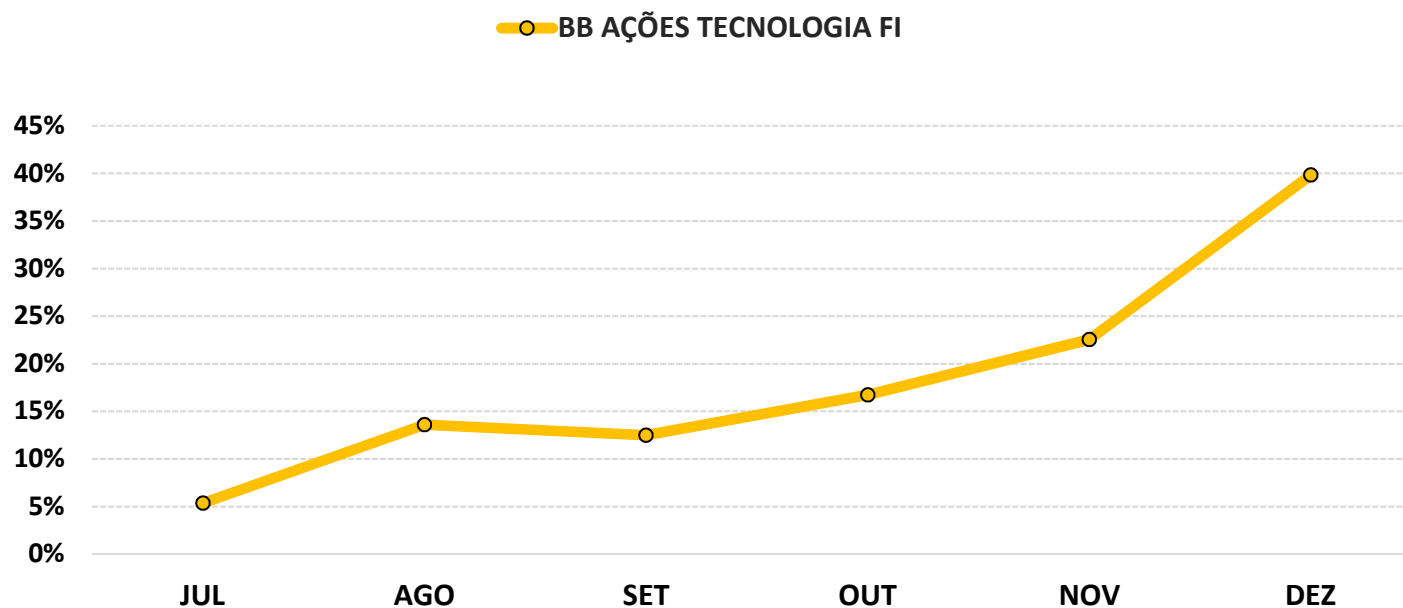


5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	5,35%	13,59%	12,49%	16,74%	22,56%	39,86%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

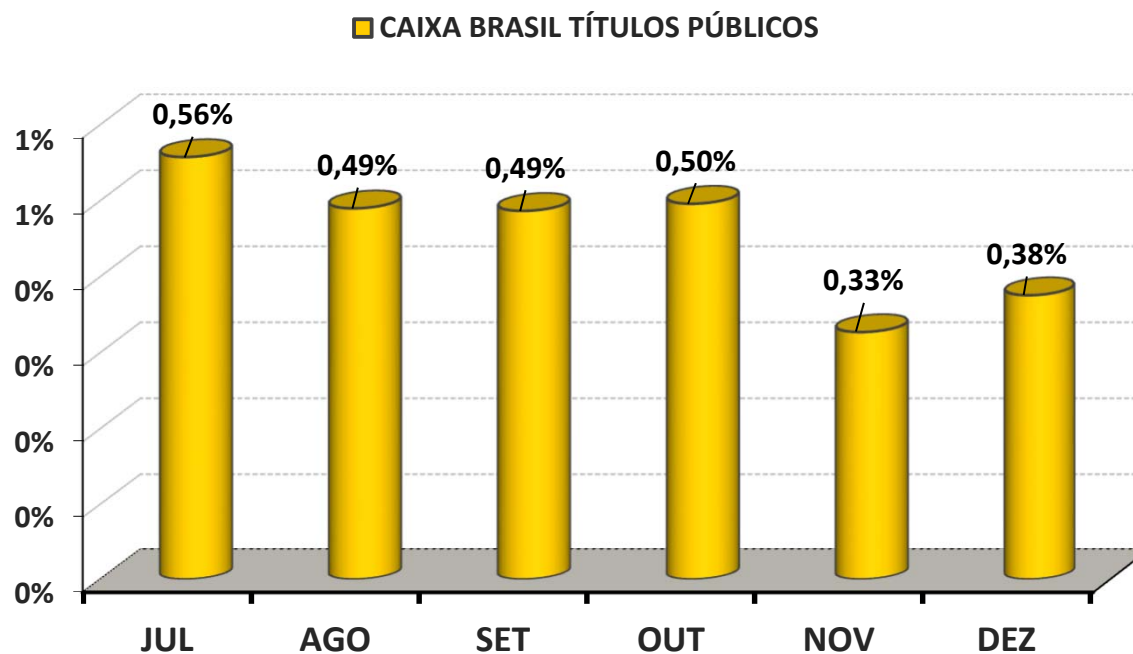


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,49%	0,49%	0,50%	0,33%	0,38%

Comportamento MENSAL no Semestre

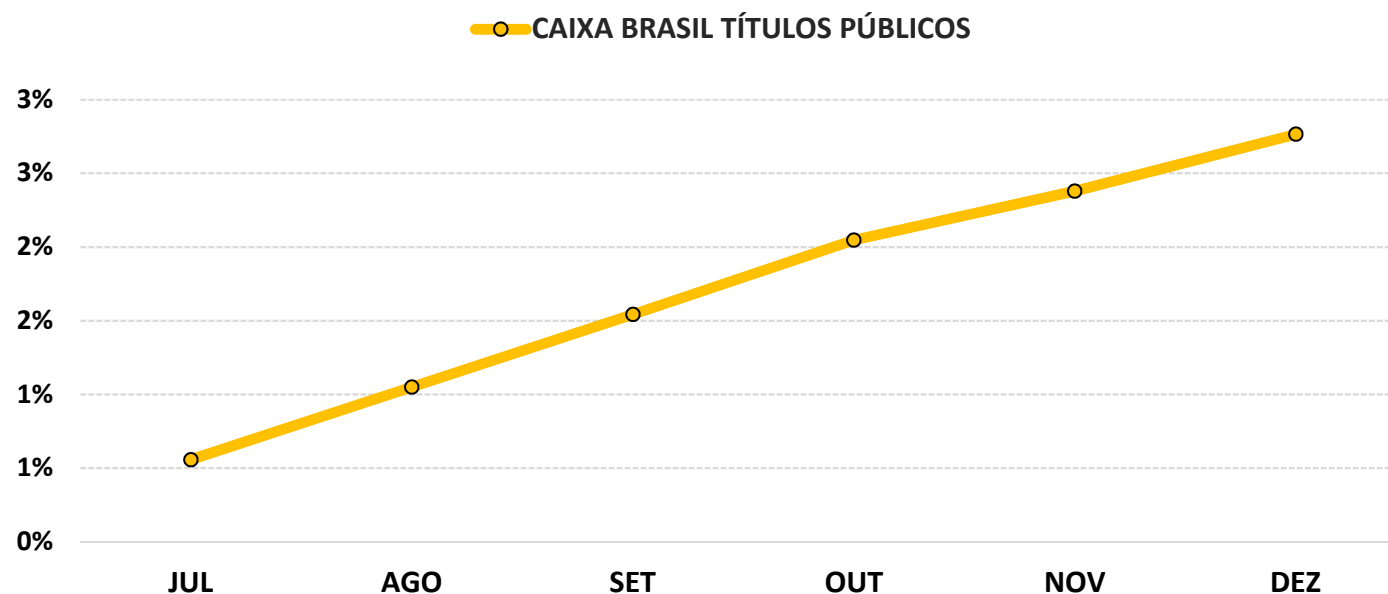


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	1,05%	1,54%	2,05%	2,38%	2,76%

Comportamento ACUMULADO no Semestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2019

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	1,13%	0,16%	1,76%	1,84%	-0,57%	1,75%
CDI	0,57%	0,50%	0,46%	0,48%	0,38%	0,37%
IBOVESPA	0,84%	-0,67%	3,57%	2,36%	0,95%	6,85%
META ATUARIAL	0,68%	0,60%	0,45%	0,59%	1,00%	1,64%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	1,13%	1,29%	3,07%	4,97%	4,37%	6,20%
CDI	0,57%	1,07%	1,54%	2,03%	2,41%	2,79%
IBOVESPA	0,84%	0,16%	3,74%	6,19%	7,20%	14,54%
META ATUARIAL	0,68%	1,28%	1,73%	2,33%	3,35%	5,04%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IPREAF:

R\$ 8.855.428,52

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

R\$ 7.291.588,31

GANHO SOBRE A META ATUARIAL:

R\$ 1.563.840,21

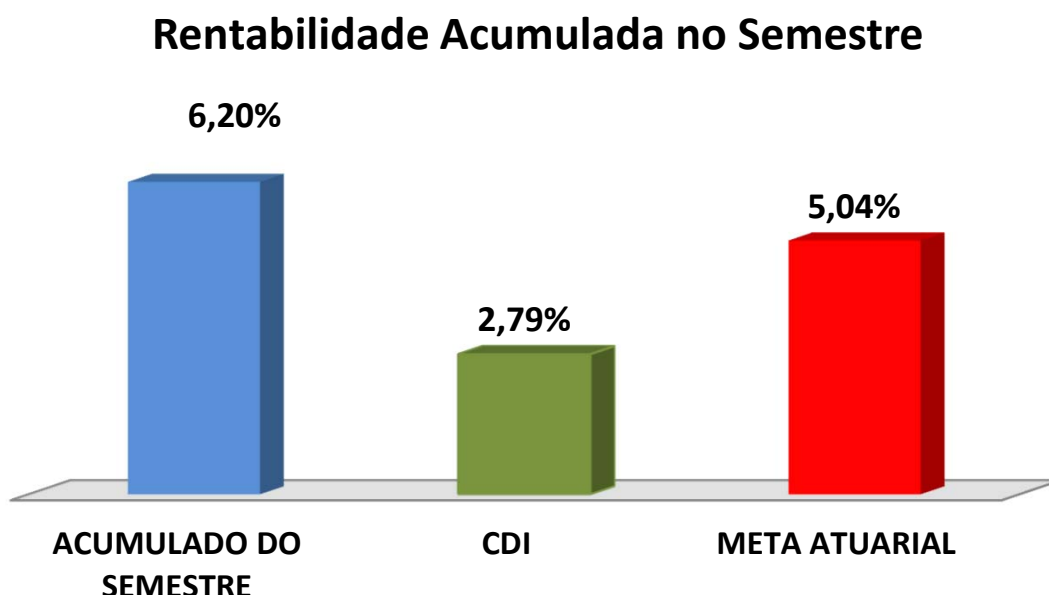
7-CONCLUSÃO

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 4º Semestre/2019, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2019.

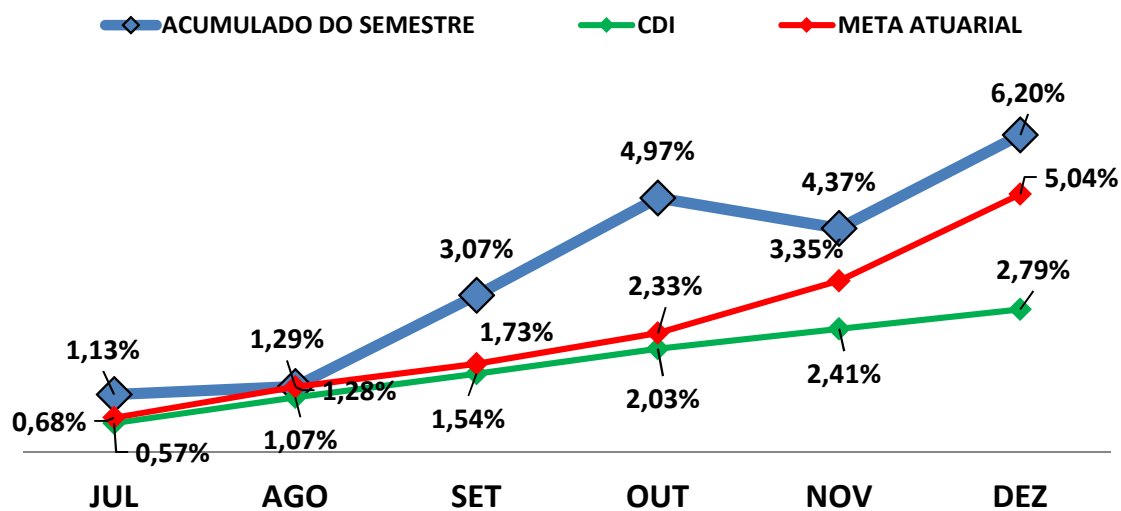
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 6,20% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 2,79% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 221,92% 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 6,20% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,04%, representando 122,97% 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 2º SEMESTRE

No 3º e 4º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com perfil 7 - Arrojado com tendência conservadora. Devido a elevação da inflação a partir de outubro, tivemos uma redução do ganho acumulado da Meta Atuarial, conquistado no 1º Semestre. Mas, ainda assim, mesmo com a desvalorização dos meses de agosto e novembro, a carteira de investimento conseguiu superar a Meta Atuarial/2019 com uma bela margem de ganho.

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