
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ALTA FLORESTA - MT / IPREAF**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JULHO
2020**

17 de agosto de 2020

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	2
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 4.695/2018	7
	3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
	3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	9
	3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	11
	3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	12
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	13
	4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	13
	4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	14
	4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	15
	4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	16
	4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	17
	4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	19
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	20
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	21
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	29
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	41
	8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	41
	8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	42
	8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	44
	8.4 - Meta Atuarial	44
9	– ANÁLISE DO MERCADO	45
10	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	48
11	– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	51

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 JULHO, 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 2020 - 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%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	81,3%	100,0%	79,4%	127.347.425,60	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	6,1%	40,0%	7,5%	12.005.300,43	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	5,3%	40%	5,3%	8.450.037,45	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	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%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					92,2%	147.802.763,48	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,7%	5,7%	0,8%	1.329.480,83	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	6,1%	11,1%	6,5%	10.396.035,84	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				7,3%	11.725.516,67	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,4%	5,4%	0,5%	789.515,38	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,5%	789.515,38	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	160.317.795,53	4

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE BENCHMARK - IPREAF

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	30,0%	3,9%	6.297.747,55	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	6,7%	10.711.199,94	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	3,0%	4.812.065,85	-
4	IRF - M 1+	0,0%	13,9%	4,0%	6.405.345,64	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	22,3%	35.709.246,57	-
6	IMA - B	0,0%	38,3%	29,0%	46.532.757,89	-
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%	5,6%	8.966.848,54	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	28,2%	17,7%	28.367.551,50	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	26,9%	7,3%	11.309.872,58	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,5%	789.515,38	-

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 2020 - IPREAF

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	153.444.170,66	1.308.000,00	(933.000,00)	-	888.393,43	(71.109,66)	817.283,77	154.636.454,43
2	FEVEREIRO	154.636.454,43	1.716.100,87	(1.289.987,91)	-	740.233,43	(960.485,97)	(220.252,54)	154.842.314,85
3	MARÇO	154.842.314,85	294.000,00	(166.000,00)	-	254.675,91	(7.157.657,50)	(6.902.981,59)	148.067.333,26
4	ABRIL	148.067.333,26	1.213.500,00	(694.000,00)	-	1.863.273,24	-	1.863.273,24	150.450.106,50
5	MAIO	150.450.106,50	1.190.000,00	(729.500,00)	-	2.448.108,55	(5.749,20)	2.442.359,35	153.352.965,85
6	JUNHO	153.352.965,85	3.510.300,00	(3.034.310,00)	-	2.437.593,22	-	2.437.593,22	156.266.549,07
7	JULHO	156.266.549,07	1.198.506,00	(741.100,00)	-	3.593.840,46	-	3.593.840,46	160.317.795,53
8	AGOSTO	160.317.795,53	-	-	-	-	-	-	160.317.795,53
9	SETEMBRO	160.317.795,53	-	-	-	-	-	-	160.317.795,53
10	OUTUBRO	160.317.795,53	-	-	-	-	-	-	160.317.795,53
11	NOVEMBRO	160.317.795,53	-	-	-	-	-	-	160.317.795,53
12	DEZEMBRO	160.317.795,53	-	-	-	-	-	-	160.317.795,53
13	ANO	153.444.170,66	10.430.406,87	(7.587.897,91)	-	12.226.118,24	(8.195.002,33)	4.031.115,91	160.317.795,53

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

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA

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 IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	25.165.484,56	15,70%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	79,4%	SIM
2	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	6.405.345,64	4,00%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	10.091.606,00	6,29%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	15.161.149,24	9,46%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	8.966.848,54	5,59%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	5.340.017,12	3,33%	SIM			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	6.297.747,55	3,93%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	19.014.294,47	11,86%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	11.083.715,60	6,91%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	19.290.289,78	12,03%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	530.927,10	0,33%	SIM			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2.352.978,86	1,47%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	7,5%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	4.812.065,85	3,00%	SIM			
14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.840.255,72	3,02%	SIM			
15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	7.192.229,90	4,49%	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	1.257.807,55	0,78%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		147.802.763,48	92,19%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL

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?
17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	462.411,72	0,29%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,8%	SIM
18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	867.069,11	0,54%	SIM			
19	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	2.971.343,18	1,85%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	6,4%	SIM
20	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	126.315,27	0,08%	SIM			
21	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	3.301.129,12	2,06%	SIM			
22	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	517.604,74	0,32%	SIM			
23	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	415.644,09	0,26%	SIM			
24	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	361.185,20	0,23%	SIM			
25	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	430.056,63	0,27%	SIM			
26	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	631.337,72	0,39%	SIM			
27	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	433.732,23	0,27%	SIM			
28	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	561.246,89	0,35%	SIM			
29	BB AÇÕES ENERGIA FI	456.672,79	0,28%	SIM			
30	BB AÇÕES VALE	106.373,97	0,07%	SIM			
31	BB AÇÕES PETROBRAS I	83.394,01	0,05%	SIM			
32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	789.515,38	0,49%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,5%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		12.515.032,05	7,81%				

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)

33				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		-	0,00%	

TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	147.802.763,48	92,19%	
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)	12.515.032,05	7,81%	
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)	-	0,00%	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL	160.317.795,53	100,00%	

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	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 IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	25.165.484,56	6.313.416.954,01	0,399%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	6.405.345,64	3.049.933.927,01	0,210%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	10.091.606,00	193.935.673,94	5,204%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	15.161.149,24	12.027.903.790,65	0,126%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	8.966.848,54	7.954.778.997,85	0,113%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	5.340.017,12	10.907.406.871,77	0,049%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	6.297.747,55	5.369.451.851,24	0,117%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	19.014.294,47	5.823.784.558,48	0,326%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	11.083.715,60	532.594.941,61	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	19.290.289,78	4.153.926.563,49	0,464%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	530.927,10	7.835.713.656,67	0,007%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2.352.978,86	440.953.302,65	0,534%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	4.812.065,85	521.720.747,15	0,922%	SIM
	14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.840.255,72	310.831.322,30	1,557%	SIM
	15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	7.192.229,90	5.186.154.771,17	0,139%	SIM
	16	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.257.807,55	831.066.921,71	0,151%	SIM
	17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	462.411,72	415.642.956,07	0,111%	SIM
	18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	867.069,11	118.687.515,39	0,731%	SIM
	19	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	2.971.343,18	3.482.474.100,00	0,085%	SIM
	20	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	126.315,27	1.851.616.977,67	0,007%	SIM
	21	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	3.301.129,12	737.824.163,56	0,447%	SIM
	22	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	517.604,74	1.227.996.315,01	0,042%	SIM
	23	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	415.644,09	284.997.557,13	0,146%	SIM
	24	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	361.185,20	575.045.117,36	0,063%	SIM
	25	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	430.056,63	534.839.440,79	0,080%	SIM
	26	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	631.337,72	261.582.878,53	0,241%	SIM
	27	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	433.732,23	76.563.355,97	0,567%	SIM
	28	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	561.246,89	503.658.548,41	0,111%	SIM
	29	BB AÇÕES ENERGIA FI	456.672,79	497.024.587,42	0,092%	SIM
	30	BB AÇÕES VALE	106.373,97	797.016.407,71	0,013%	SIM
	31	BB AÇÕES PETROBRAS I	83.394,01	348.658.735,12	0,024%	SIM
	32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	789.515,38	1.279.266.331,34	0,062%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			160.317.795,53			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			160.317.795,53			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

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%	19.290.289,78	12,03%	4.153.926.563,49	0,464%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	79,4%
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	19.290.289,78	12,03%	6.024.213.697,38	0,320213%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	530.927,10	0,33%	7.835.713.656,67	0,007%	SIM		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	530.927,10	0,33%	7.835.775.184,21	0,006776%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	100,00%	2.352.978,86	1,47%	440.953.302,65	0,534%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	7,5%
FI RF REF IMA-B ALOCAÇÃO LP	100,00%	2.352.978,86	1,47%	859.865.952,39	0,273645%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	100,00%	7.192.229,90	4,49%	5.186.154.771,17	0,139%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,3%
ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI	99,80%	7.177.845,44	4,48%	5.175.883.344,80	0,138679%	SIM		
ITAÚ VERSO A RF REF DI LP FI	0,20%	14.384,46	0,01%	26.727.656.283,92	0,000054%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,00%	1.257.807,55	0,78%	831.066.921,71	0,151%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	1.257.807,55	0,78%	2.654.627.496,17	0,047382%	SIM		

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								
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA		78,34%	867.069,11	0,54%	118.687.515,39	0,731%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,8%
	CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	77,37%	670.816,69	0,42%	90.846.864,18	0,738404%	SIM		
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	0,97%	8.427,91	0,01%	9.601.613.215,12	0,000088%	SIM		
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI		100,00%	2.971.343,18	1,85%	3.482.474.100,00	0,085%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	6,4%
	ITAÚ DUNAMIS MASTER FIA	99,70%	2.962.429,15	1,85%	4.123.590.154,27	0,071841%	SIM		
	ITAÚ CAIXA AÇÕES - FI	0,30%	8.914,03	0,01%	220.054.937,00	0,004051%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI		100,00%	126.315,27	0,08%	1.851.616.977,67	0,007%	SIM		
	ITAÚ PHOENIX AÇÕES FI	99,80%	126.062,64	0,08%	3.901.201.469,95	0,003231%	SIM		
	ITAÚ CAIXA AÇÕES - FI	0,20%	252,63	0,00%	220.054.937,00	0,000115%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO		4,63%	3.301.129,12	2,06%	737.824.163,56	0,447%	SIM		
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	4,63%	152.842,28	0,10%	9.601.613.215,12	0,001592%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO		1,08%	517.604,74	0,32%	1.227.996.315,01	0,042%	SIM		
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,08%	5.590,13	0,00%	9.601.613.215,12	0,000058%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL		1,46%	361.185,20	0,23%	575.045.117,36	0,063%	SIM		
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,46%	5.262,47	0,00%	9.601.613.215,12	0,000055%	SIM		
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI		100,00%	631.337,72	0,39%	261.582.878,53	0,241%	SIM		
	BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	100,00%	631.337,72	0,39%	383.585.245,77	0,164589%	SIM		
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI		100,00%	433.732,23	0,27%	76.563.355,97	0,567%	SIM		
	BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FI	100,00%	433.732,23	0,27%	122.691.710,70	0,353514%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I		1,50%	789.515,38	0,49%	1.279.266.331,34	0,062%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,5%
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,73%	13.690,20	0,01%	9.601.613.215,12	0,000143%	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	Caixa Econômica Federal	84.110.402,92	440.745.737.279,66	0,0191%	SIM
2	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	52.191.984,56	1.047.816.334.695,38	0,0050%	SIM
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	12.467.712,15	28.199.463.087,56	0,0442%	SIM
4	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	1.257.807,55	560.425.003.834,32	0,0002%	SIM
5	Itaú Unibanco S.A.	10.289.888,35	740.447.165.884,02	0,0014%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		160.317.795,53			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		160.317.795,53			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

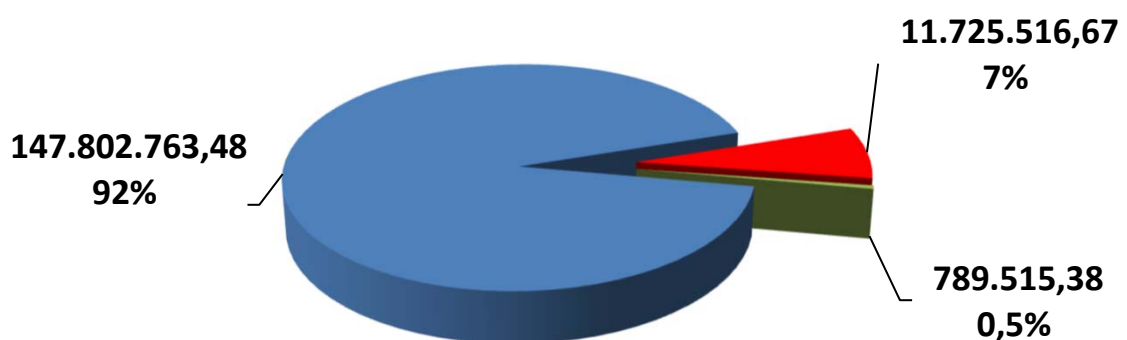
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	147.802.763,48	92,2%
RENDA VARIÁVEL	11.725.516,67	7,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	789.515,38	0,5%
TOTAL	160.317.795,53	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

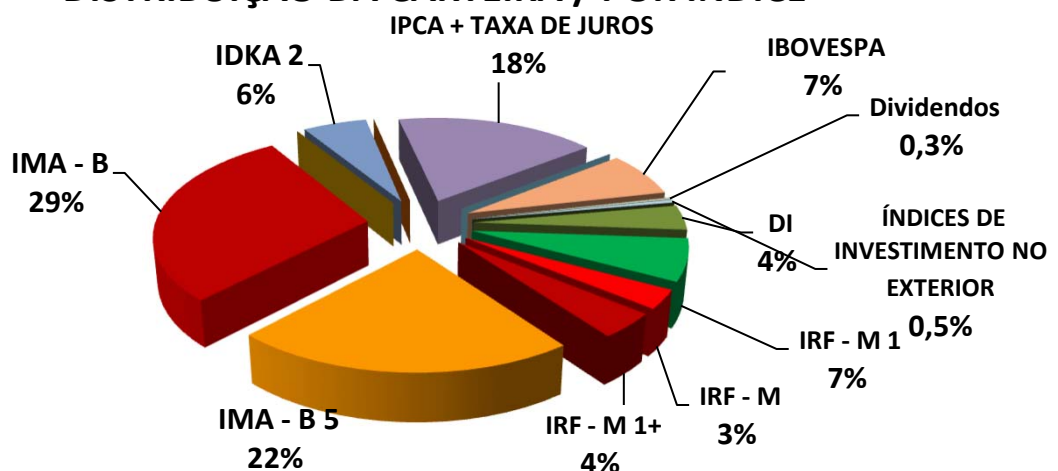


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	6.297.747,55	3,9%
IRF - M 1	10.711.199,94	6,7%
IRF - M	4.812.065,85	3,0%
IRF - M 1+	6.405.345,64	4,0%
IMA - B 5	35.709.246,57	22,3%
IMA - B	46.532.757,89	29,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	8.966.848,54	5,6%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	28.367.551,50	17,7%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	11.309.872,58	7,1%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	415.644,09	0,3%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	789.515,38	0,5%
TOTAL	160.317.795,53	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

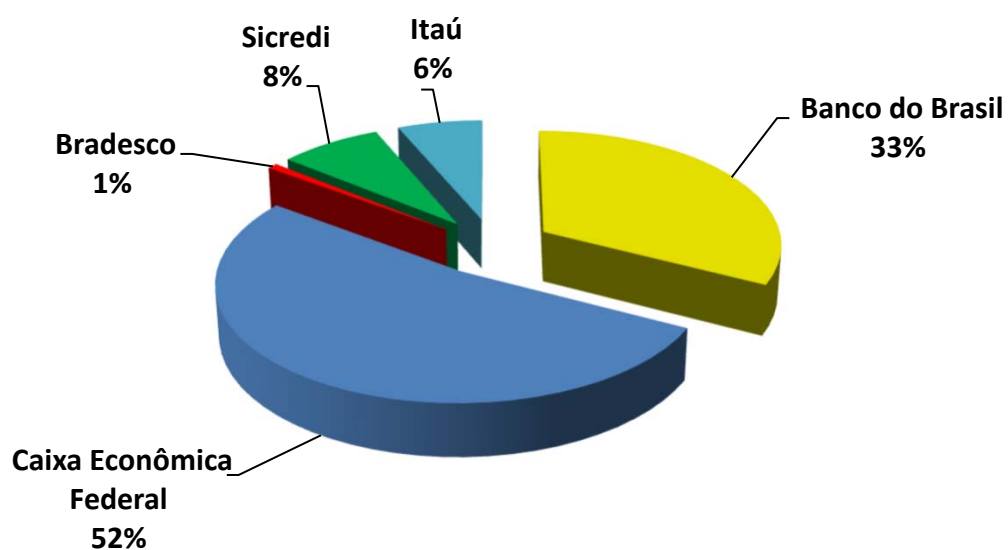


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	52.191.984,56	32,6%
Caixa Econômica Federal	84.110.402,92	52,5%
Bradesco	1.257.807,55	0,8%
Sicredi	12.467.712,15	7,8%
Itaú	10.289.888,35	6,4%
TOTAL	160.317.795,53	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

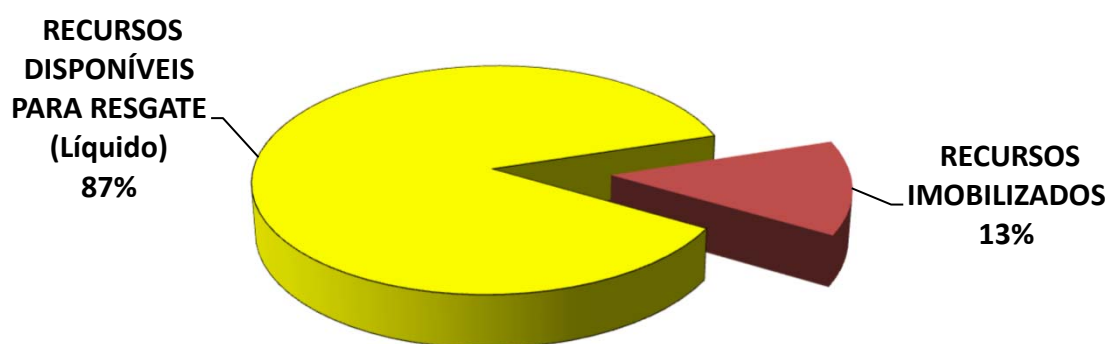


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	139.142.473,93	86,8%
RECURSOS IMOBILIZADOS	21.175.321,60	13,2%
TOTAL	160.317.795,53	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

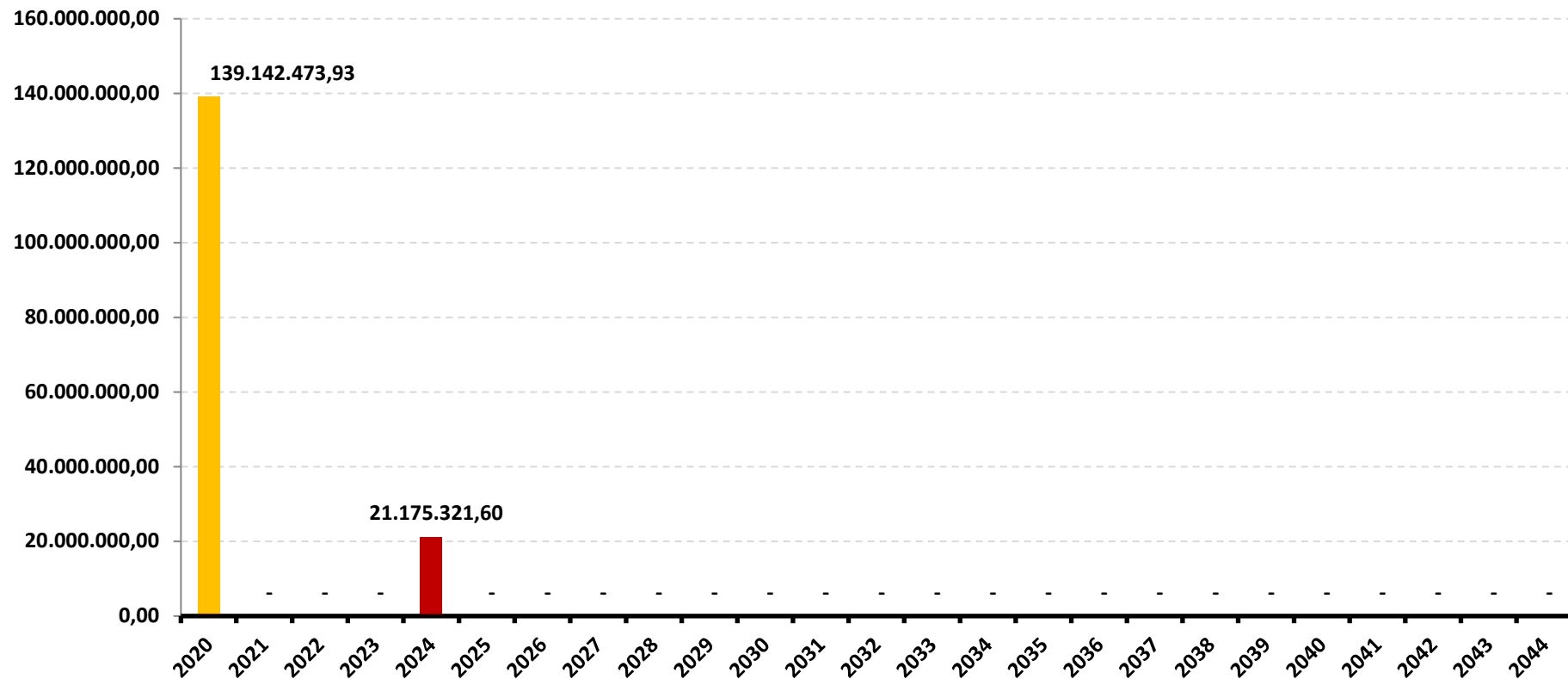


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

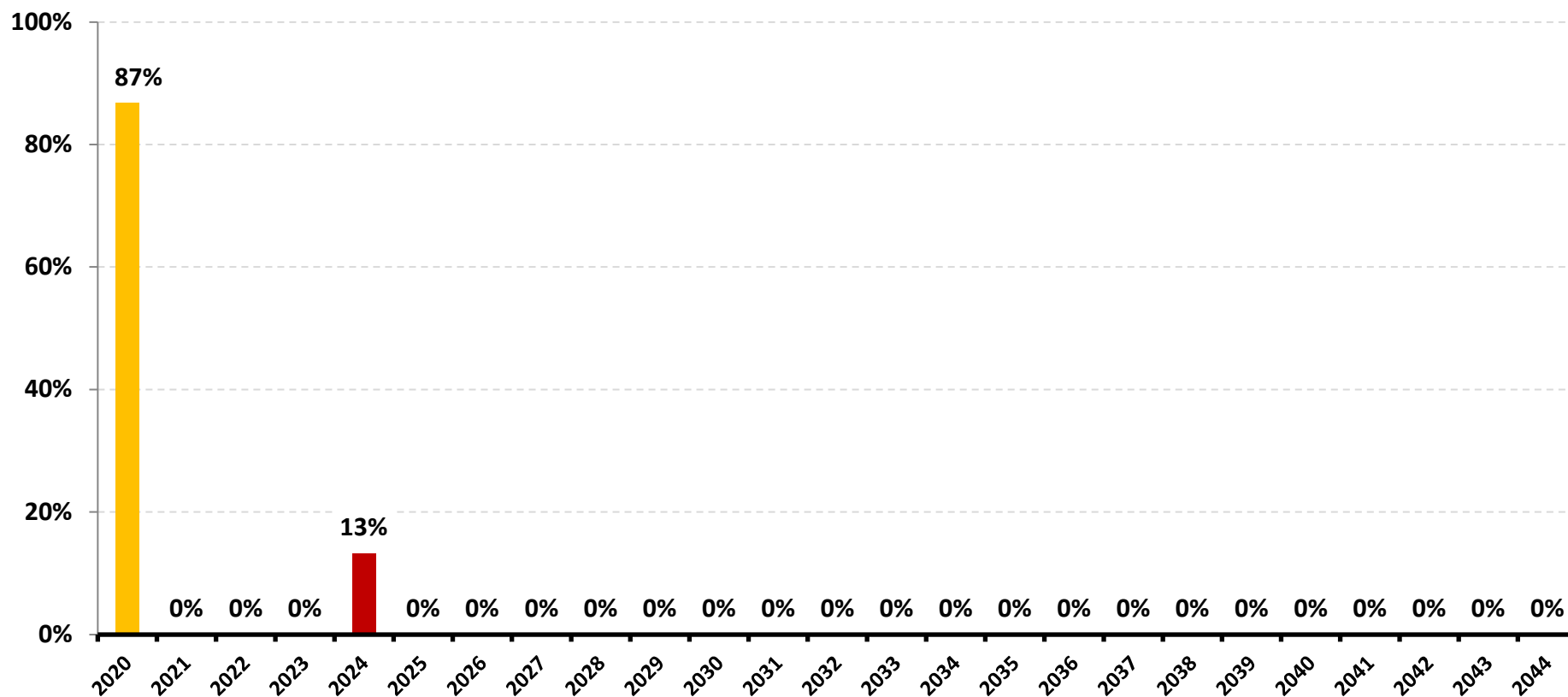
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

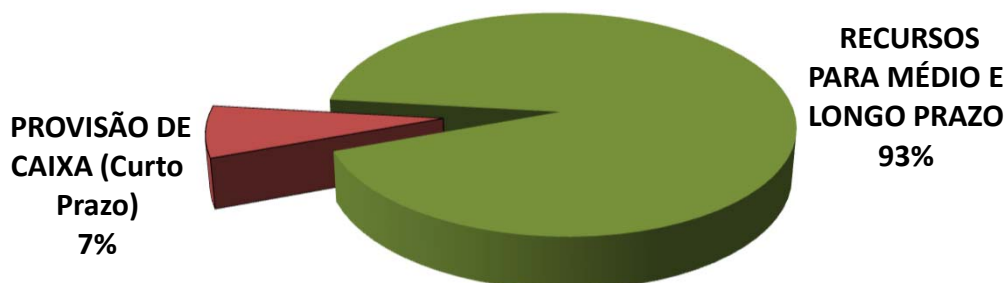


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	11.796.133,47	7,4%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	148.521.662,06	92,6%
TOTAL	160.317.795,53	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 e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	Caixa Econômica Federal	1385	006.00000286-7	494.304,30	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			006.00000160-7	3.973.695,68	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			006.00000284-0	763.886,83	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			006.00000160-7	6.297.747,55	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
			006.00071002-0	108.130,31	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Banco do Brasil	1177-0	44561-4	158.368,80	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
Total				11.796.133,47	

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

Referência: JULHO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20%a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	30 dias	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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.835.713.656,67	4.153.926.563,49	532.594.941,61	5.823.784.558,48
NÚMERO DE COTISTAS **	1251	626	115	675
VALOR DA COTA **	2,704654635	19,93654661	2,214488578	6,319377052
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 PETROBRAS I	BB AÇÕES VALE	BB AÇÕES ENERGIA FI	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI
CNPJ	30.518.554/0001-46	04.881.682/0001-40	02.020.528/0001-58	01.578.474/0001-88
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundos de Mono Ação	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Público em geral	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco
DATA DE INÍCIO	21/08/2018	26/02/2002	15/10/1997	25/02/1997
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	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+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	348.658.735,12	797.016.407,71	497.024.587,42	503.658.548,41
NÚMERO DE COTISTAS **	13068	32772	20925	27662
VALOR DA COTA **	1,11501	18,12934708	15,717771	3,468597
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 EXPORTAÇÃO FIC FI	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	05.100.213/0001-09	08.973.948/0001-35	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IBOV	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	22/07/2002	02/10/2007	10/02/2006	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	3,00% a.a.	1,00% 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 **	76.563.355,97	261.582.878,53	5.369.451.851,24	10.907.406.871,77
NÚMERO DE COTISTAS **	5296	8725	452	1366
VALOR DA COTA **	9,397444966	3,092513484	4,032696	2,590326
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 FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	14.386.926/0001-71	11.060.913/0001-10	18.598.088/0001-50	10.577.519/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IRF – M 1 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	09/07/2010	25/02/2014	11/05/2012
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	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	1 - Muito baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.954.778.997,85	12.027.903.790,65	193.935.673,94	3.049.933.927,01
NÚMERO DE COTISTAS **	959	918	38	374
VALOR DA COTA **	2,307149	3,117912	1,441658	2,571281
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 IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL
CNPJ	10.740.658/0001-93	15.154.236/0001-50	10.551.382/0001-03	10.551.375/0001-01
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações	AÇÕES SETORIAIS	AÇÕES SETORIAIS
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	IBOV	IMOB11
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	27/11/2012	19/04/2010	22/06/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	1.000,00	100,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	1.000,00	100,00	100,00
SALDO MÍNIMO	0,00	5.000,00	500,00	500,00
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+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.313.416.954,01	118.687.515,39	534.839.440,79	575.045.117,36
NÚMERO DE COTISTAS **	905	61	9678	15965
VALOR DA COTA **	3,56711	2,145521	1,785894	1,726729
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	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I
CNPJ	05.900.798/0001-41	15.154.220/0001-47	10.577.512/0001-79	17.502.937/0001-68
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Ações Dividendos	AÇÕES SMALL CAPS	Ações Ativos Setoriais	Ações Livre
ÍNDICE	IDIV	SMLL	ICON11	BDRX
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Investidores institucionais
DATA DE INÍCIO	03/10/2003	01/11/2012	26/04/2012	24/06/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	1,50% a.a.	1,60% a.a.	0,70% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	100,00	10,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	50,00	10,00	500,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	50,00	5,00	500,00
SALDO MÍNIMO	500,00	50,00	5,00	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 *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	284.997.557,13	1.227.996.315,01	737.824.163,56	1.279.266.331,34
NÚMERO DE COTISTAS **	5976	16819	15474	115
VALOR DA COTA **	3,607693	1,724996	2,031574	4,590334
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º A, III

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	RENDA FIXA	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M 1	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	07/02/2014	24/01/2011	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui	5.000,00	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	831.066.921,71	310.831.322,30	521.720.747,15	440.953.302,65
NÚMERO DE COTISTAS **	119	360	816	419
VALOR DA COTA **	1,9826565	1,8316993	2,9625962	3,7711723
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	30/09/2011	01/06/2015	04/08/2016	12/09/2016
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+23 (Vinte e três dias úteis após 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 **	415.642.956,07	5.186.154.771,17	1.851.616.977,67	3.482.474.100,00
NÚMERO DE COTISTAS **	10516	288	160	48524
VALOR DA COTA **	2,3367288	18,020734	22,057449	19,856799
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.

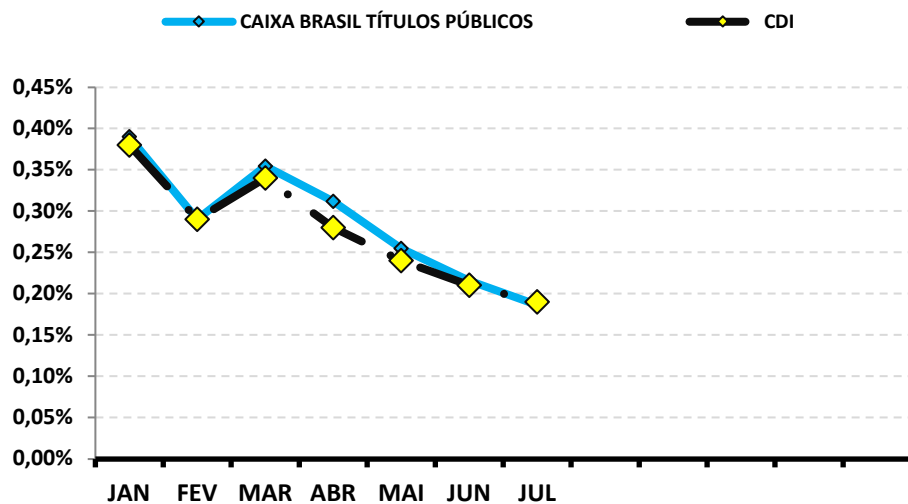
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

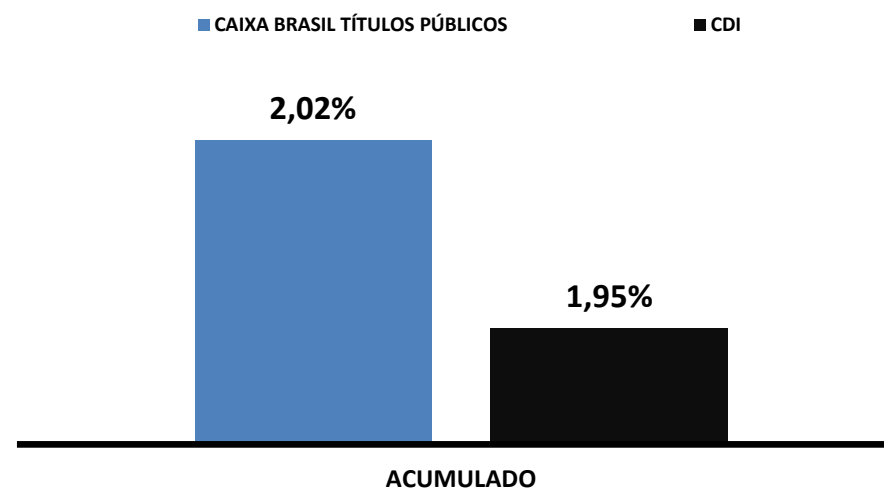
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%	0,22%	0,19%							2,02%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%							1,95%

Rentabilidade Mensal



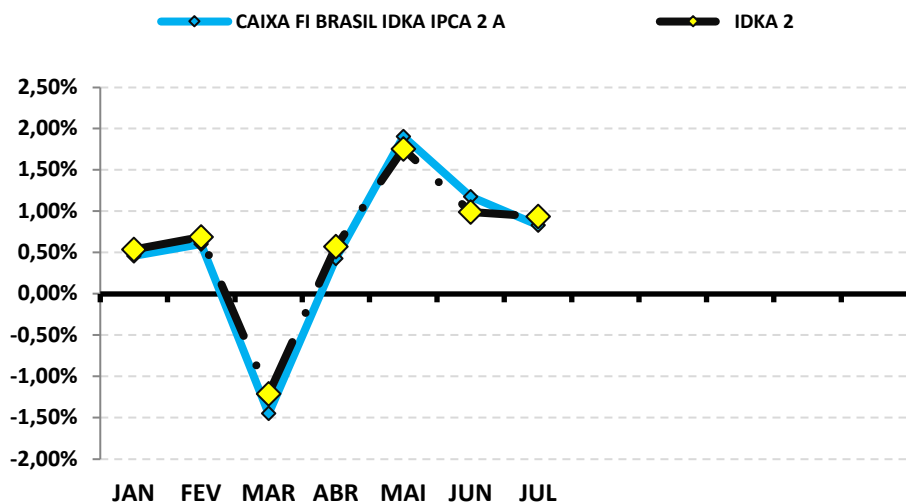
Rentabilidade Acumulada



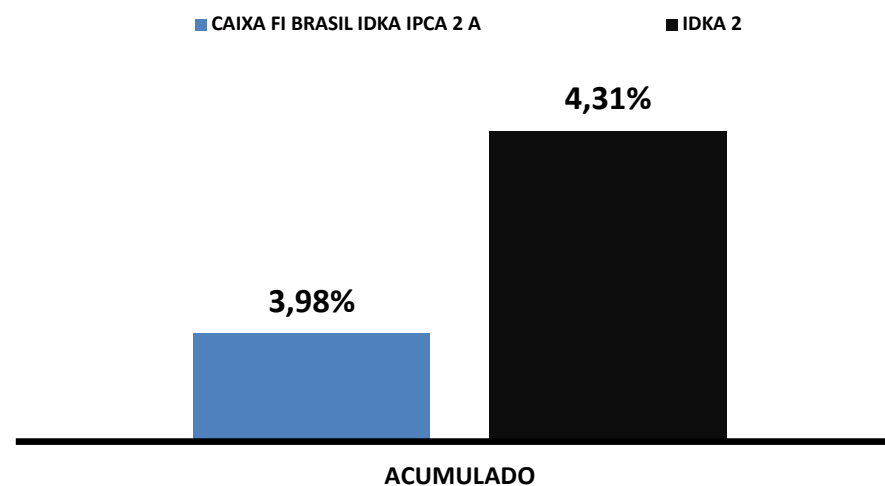
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%	0,60%	-1,45%	0,43%	1,91%	1,18%	0,83%						3,98%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%						4,31%

Rentabilidade Mensal



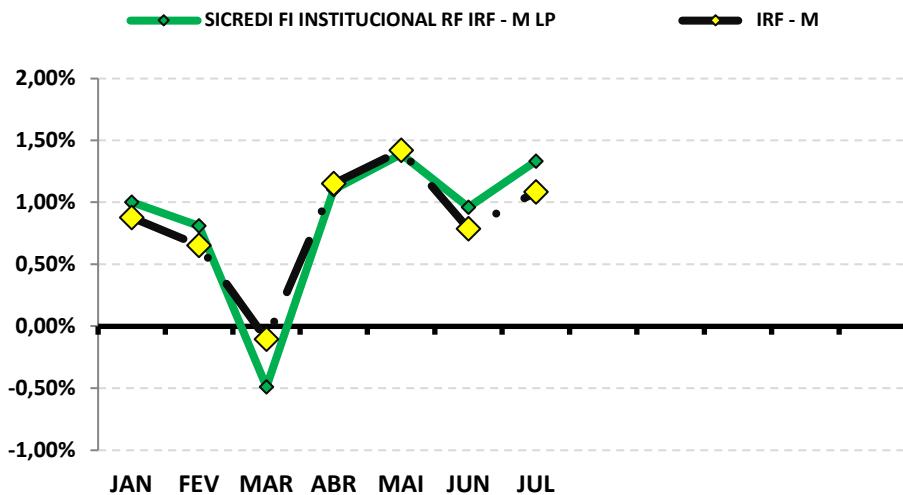
Rentabilidade Acumulada



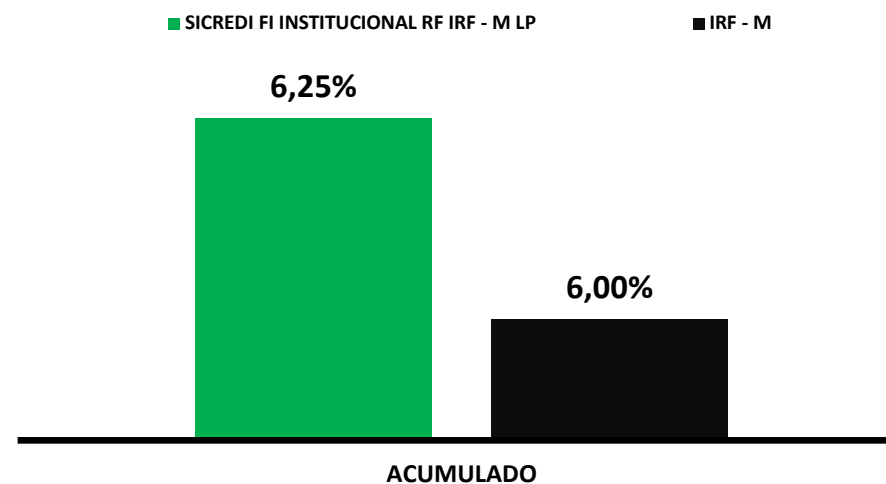
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,00%	0,81%	-0,49%	1,10%	1,39%	0,96%	1,33%						6,25%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%						6,00%

Rentabilidade Mensal



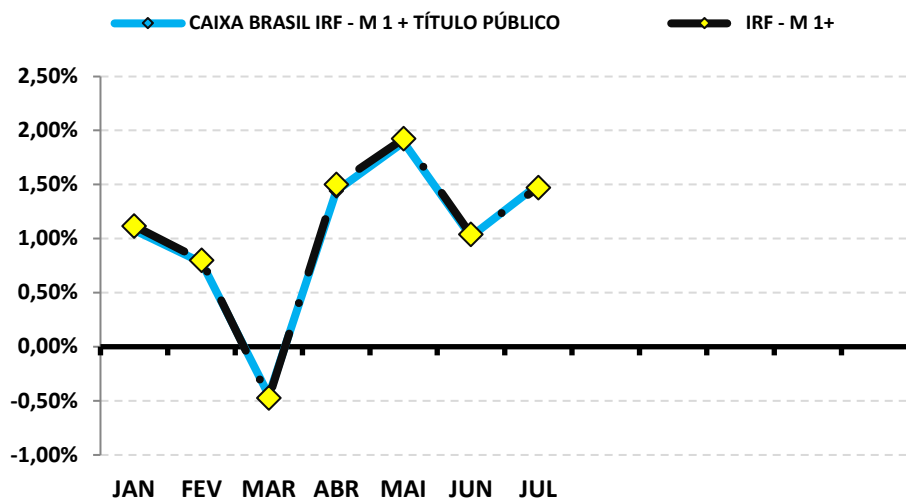
Rentabilidade Acumulada



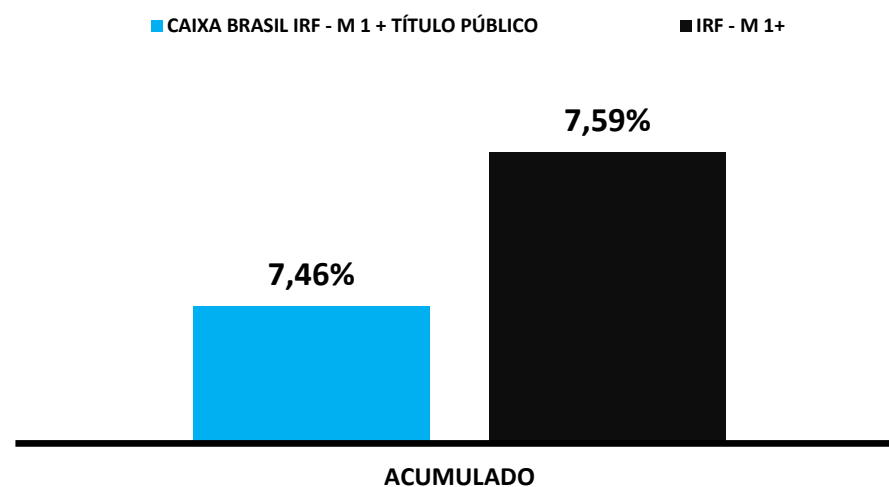
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,08%	0,78%	-0,45%	1,44%	1,89%	1,02%	1,50%						7,46%
IRF - M 1+	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%	1,47%						7,59%

Rentabilidade Mensal



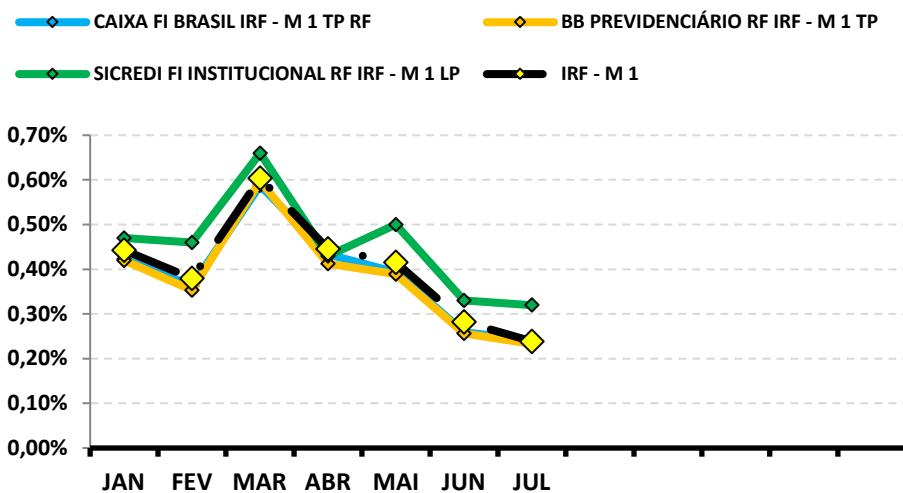
Rentabilidade Acumulada



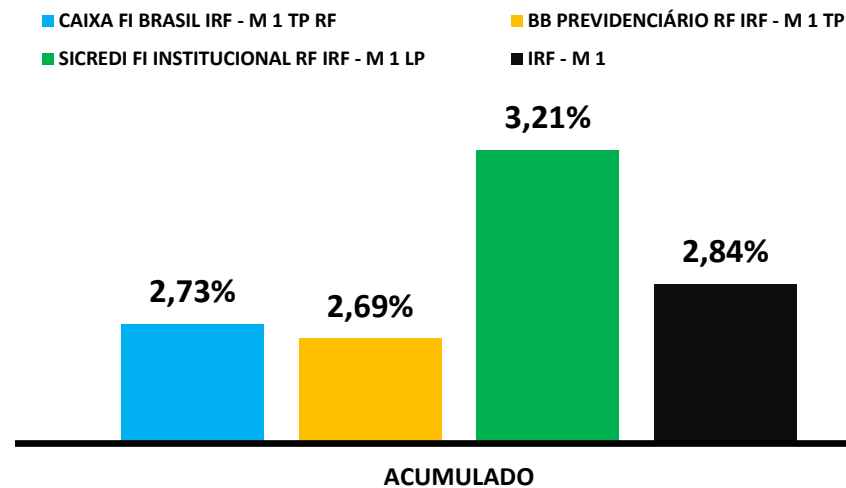
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%	0,26%	0,24%							2,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	0,23%							2,69%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%	0,46%	0,66%	0,43%	0,50%	0,33%	0,32%							3,21%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%							2,84%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

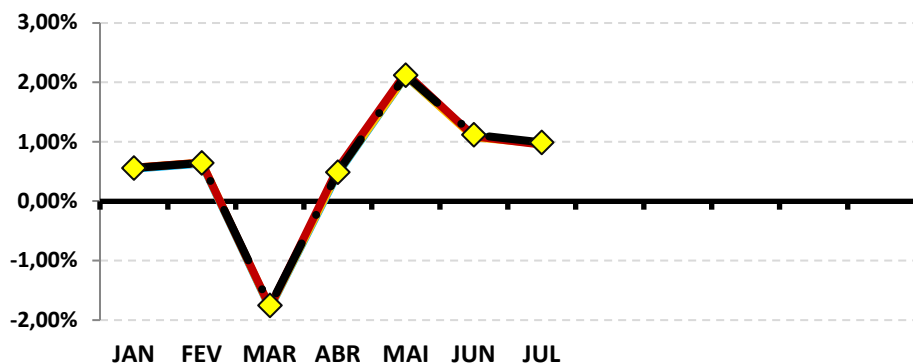


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	0,47%	2,11%	1,10%	0,97%						4,04%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%						4,09%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%	-1,78%	0,55%	2,16%	1,09%	0,95%						4,21%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%						4,19%

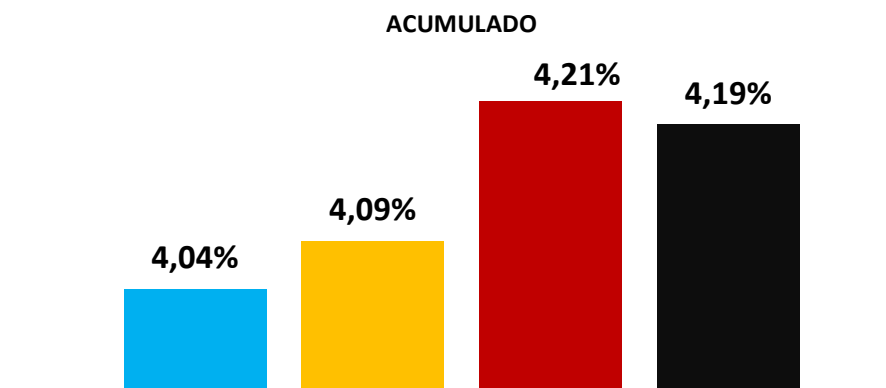
Rentabilidade Mensal

- ◆ CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
- ◆ BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
- ◆ IMA - B 5



Rentabilidade Acumulada

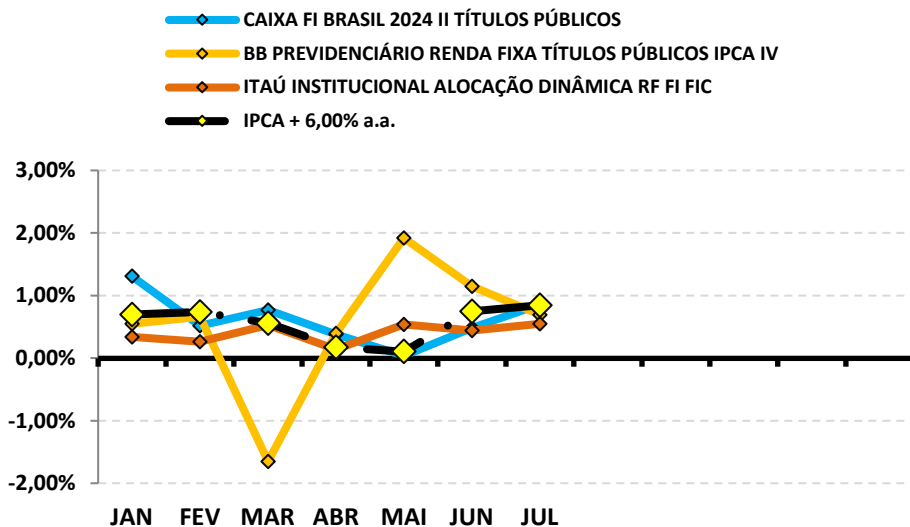
- CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
- BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
- BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
- IMA - B 5



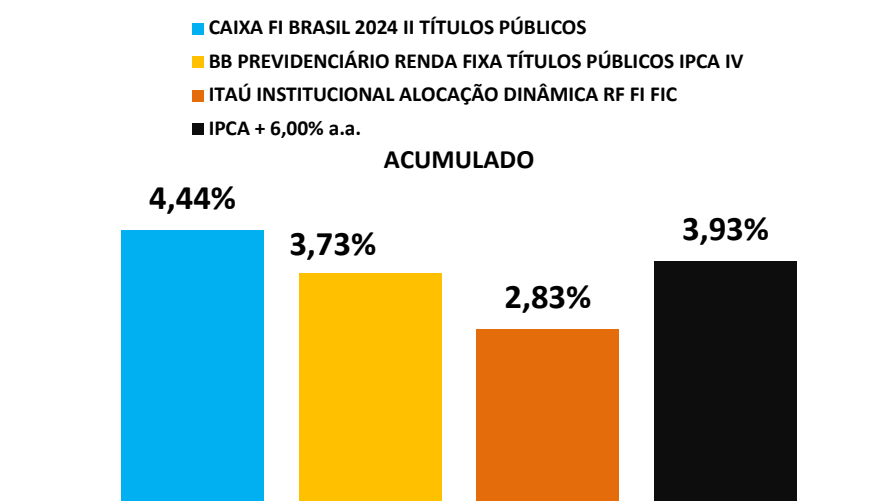
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,31%	0,52%	0,77%	0,38%	0,04%	0,48%	0,86%						4,44%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	0,55%	0,66%	-1,65%	0,39%	1,92%	1,14%	0,69%						3,73%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,34%	0,26%	0,53%	0,14%	0,54%	0,44%	0,55%						2,83%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,11%	0,75%	0,85%						3,93%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

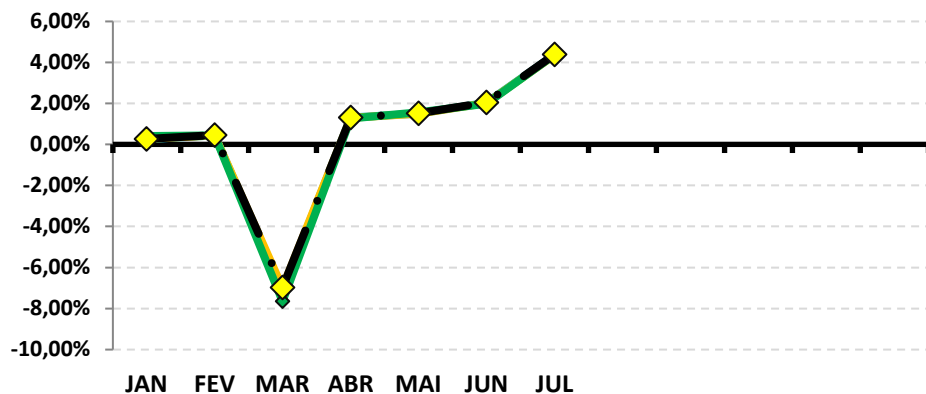


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%	2,03%	4,38%						2,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%						2,54%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,44%	-7,64%	1,27%	1,56%	1,98%	4,38%						1,97%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%						2,65%

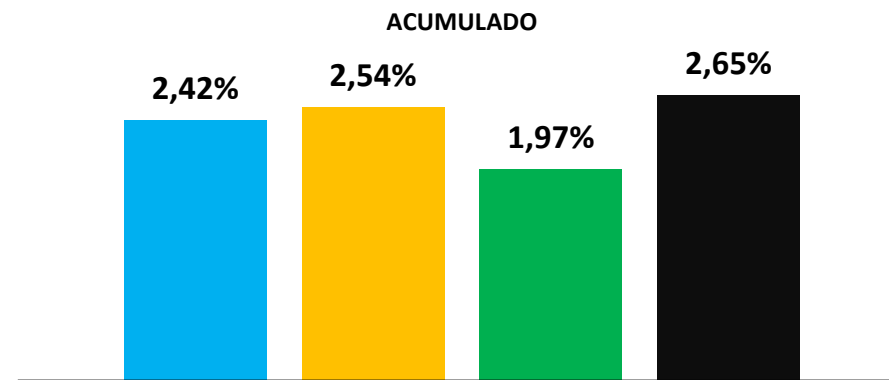
Rentabilidade Mensal

◆ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
◆ SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP ◆ IMA - B



Rentabilidade Acumulada

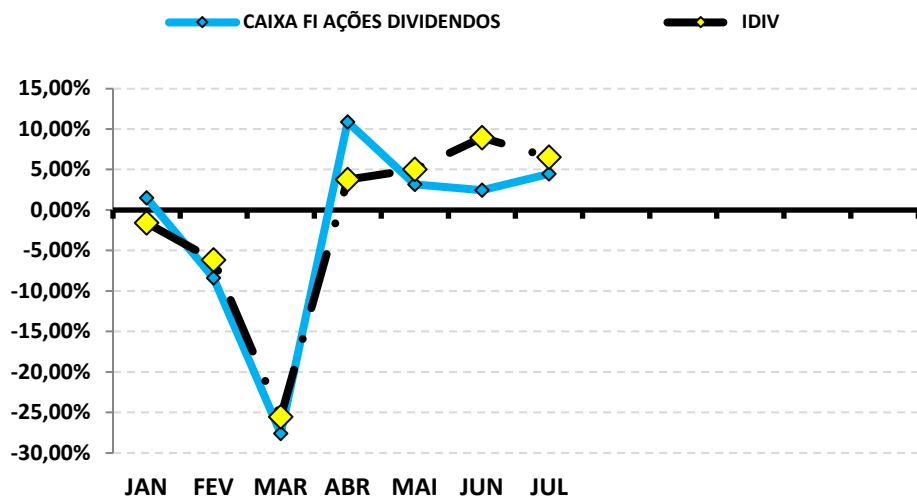
■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS ■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
■ SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP ■ IMA - B



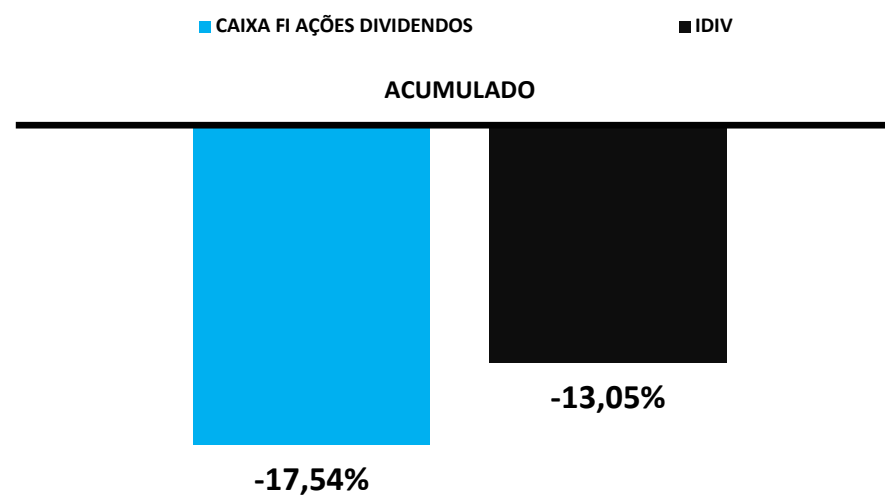
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDIV

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	1,50%	-8,37%	-27,59%	10,87%	3,17%	2,45%	4,48%						-17,54%
IDIV	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,95%	6,53%						-13,05%

Rentabilidade Mensal



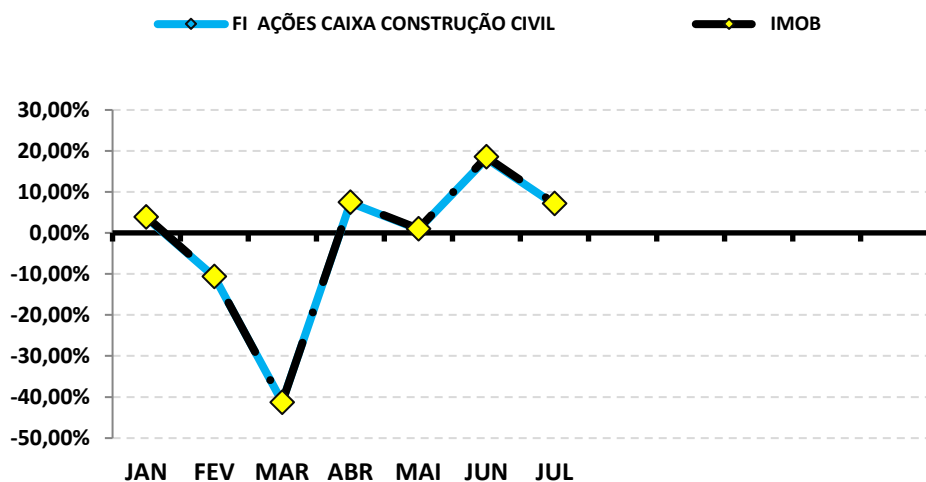
Rentabilidade Acumulada



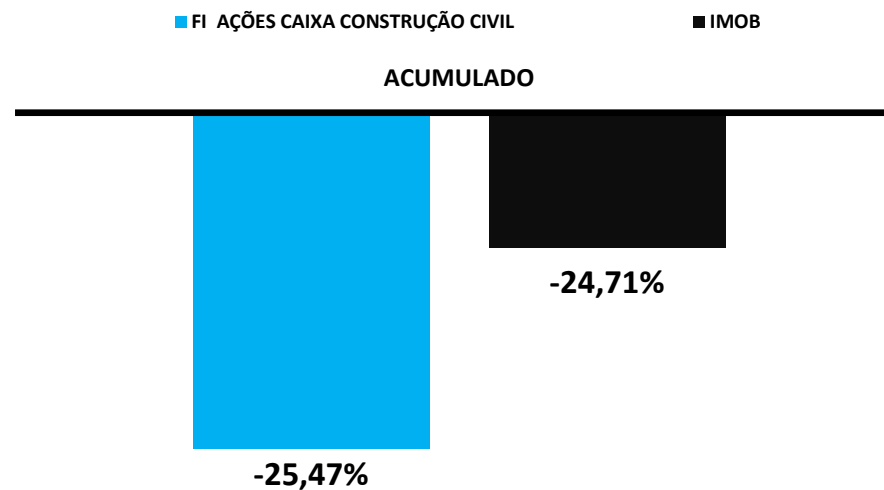
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMOB

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	3,64%	-10,66%	-41,14%	7,30%	0,86%	18,16%	6,94%						-25,47%
IMOB	3,86%	-10,58%	-41,27%	7,49%	1,03%	18,56%	7,21%						-24,71%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

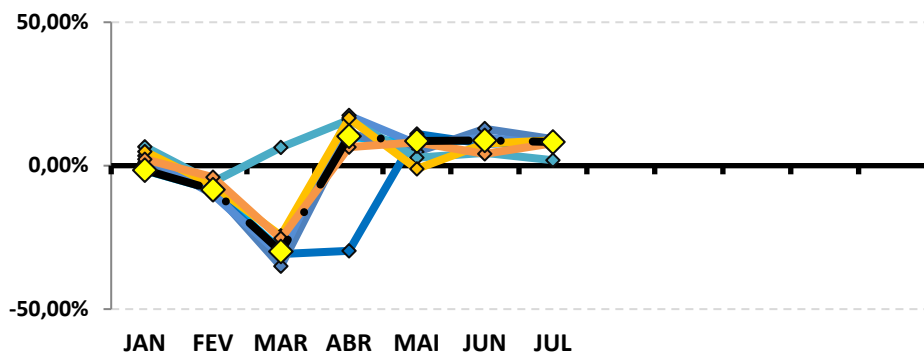


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	-1,71%	-8,44%	-29,37%	10,01%	7,85%	9,11%	8,08%						-11,06%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	1,12%	-9,16%	-30,78%	-29,74%	11,04%	7,50%	8,53%						-42,13%
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,50%	-8,60%	-35,06%	11,33%	4,76%	12,89%	9,27%						-14,17%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	3,38%	-10,05%	-31,23%	17,43%	7,55%	9,80%	7,41%						-4,74%
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	6,52%	-5,69%	6,30%	15,96%	2,78%	4,37%	1,88%						35,33%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	4,86%	-6,84%	-24,46%	16,56%	-1,19%	7,64%	8,81%						-0,46%
BB AÇÕES ENERGIA FI	2,20%	-4,09%	-25,38%	6,47%	8,17%	4,08%	7,73%						-5,55%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%						-11,00%

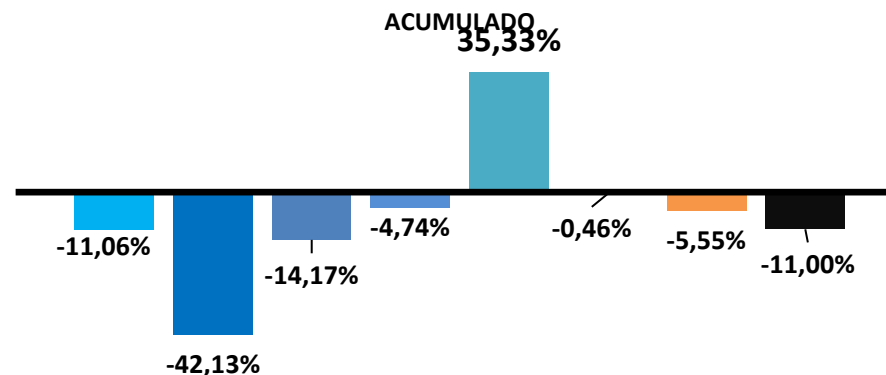
Rentabilidade Mensal

- ◆ CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA
- ◆ FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA
- ◆ FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- ◆ FI AÇÕES CAIXA CONSUMO
- ◆ CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I
- ◆ BB AÇÕES TECNOLOGIA FI



Rentabilidade Acumulada

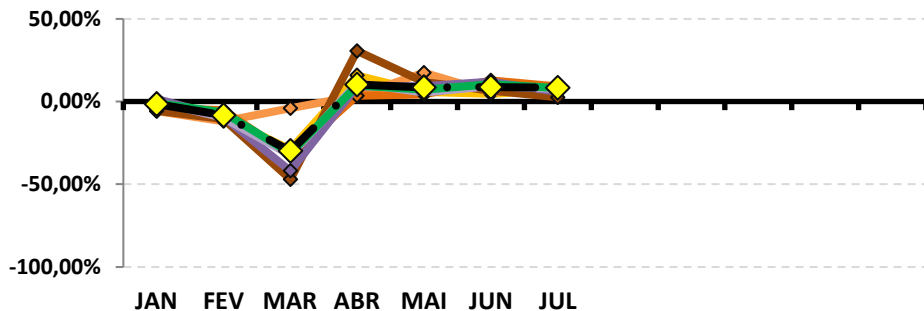
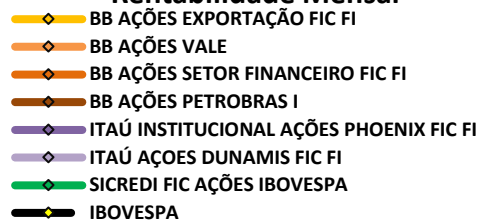
- CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA
- FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA
- FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- FI AÇÕES CAIXA CONSUMO
- CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I
- BB AÇÕES TECNOLOGIA FI
- BB AÇÕES ENERGIA FI
- IBOVESPA



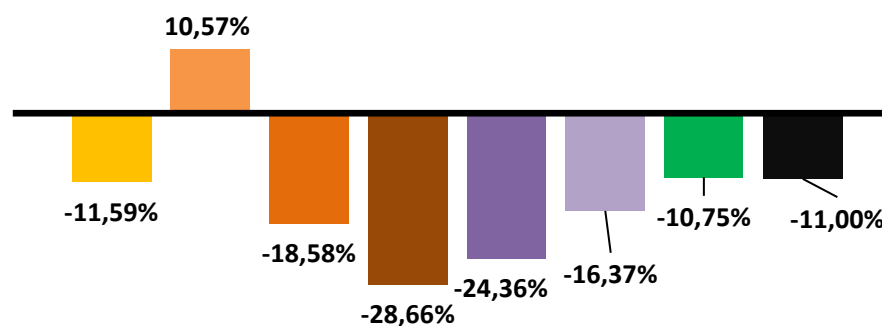
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	0,66%	-9,73%	-28,96%	15,84%	5,77%	4,58%	6,89%						-11,59%
BB AÇÕES VALE	-5,74%	-11,89%	-4,02%	3,56%	17,41%	5,34%	8,29%						10,57%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-3,94%	-5,33%	-32,56%	3,47%	4,26%	12,81%	9,09%						-18,58%
BB AÇÕES PETROBRAS I	-5,54%	-10,73%	-47,02%	30,56%	11,80%	6,64%	2,58%						-28,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1,47%	-9,27%	-41,88%	9,17%	9,18%	12,10%	5,80%						-24,36%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	-0,19%	-9,79%	-32,44%	11,03%	5,36%	9,28%	7,54%						-16,37%
SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	-1,00%	-6,68%	-31,19%	9,60%	7,22%	10,46%	8,16%						-10,75%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%						-11,00%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,53%	-0,14%	-4,46%	1,26%	1,62%	1,59%	2,30%					
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%					
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%					
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%					

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

R\$ 3.593.840,46

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 1.307.137,50

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,53%	0,39%	-4,09%	-2,88%	-1,30%	0,27%	2,57%					
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%	1,75%	1,95%					
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%	-17,80%	-11,00%					
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,14%	2,24%	2,99%	3,85%					

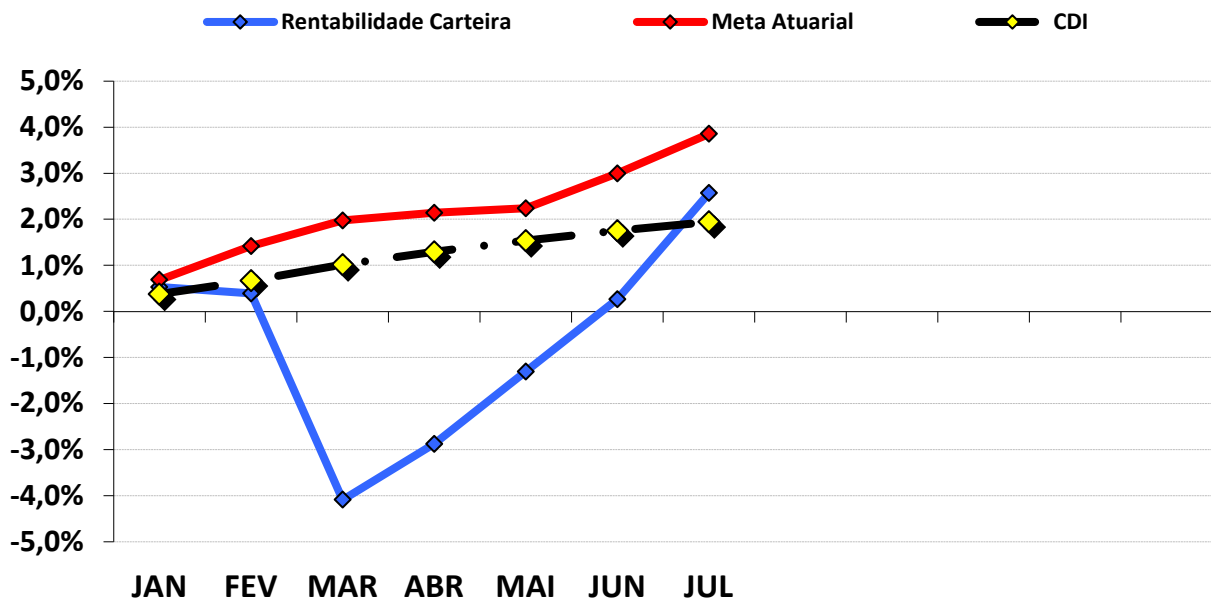
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ **4.031.115,91**

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **5.851.151,49**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(1.820.035,58)**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,53%	0,69%	0,38%
FEV	0,39%	1,42%	0,67%
MAR	-4,09%	1,97%	1,01%
ABR	-2,88%	2,14%	1,30%
MAI	-1,30%	2,24%	1,54%
JUN	0,27%	2,99%	1,75%
JUL	2,57%	3,85%	1,95%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,57% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,95% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 132,20% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de 2,57% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,85%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 66,73% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 16 e 17 de junho de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 3,00% a.a. para 2,25% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão é reflexo do cenário econômico atual, sendo compatível com a meta de inflação projetada para 2021. O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou a divulgação do PIB do primeiro trimestre, que confirmou a expectativa de queda, refletindo os efeitos iniciais da pandemia. Indicadores projetam maiores quedas na divulgação do PIB do segundo trimestre, causando maiores incertezas quanto aos níveis de recuperação da atividade econômica no segundo trimestre. Em relação ao cenário internacional, o COPOM pondera que a reação dos governos e bancos centrais das principais economias mundiais tem apresentado coordenação e dimensões inéditas, o que tem mitigado parcialmente os impactos econômicos da crise. Contudo, em países emergentes como no caso Brasil, tal cenário é mais desafiador, uma vez que, países emergentes possuem menor espaço fiscal para medidas estimulativas, que visam mitigar os efeitos econômicos da crise.

A principal mensagem que traz a reunião, é a sinalização de que futuras incertezas quanto a continuidade de reformas fiscais e os ajustes das contas públicas, podem abrir um cenário para elevação da taxa de juros estrutural da economia (SELIC). O COPOM entende que, neste momento, a conjuntura econômica pede estímulos monetários extraordinariamente elevados, mas reforça que o cenário para novos cortes é incerto e deve ser pequeno. Por fim, o COPOM destaca que o resultado fiscal da economia será fator decisivo para manutenção de novos estímulos.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projetava a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25% a.a.

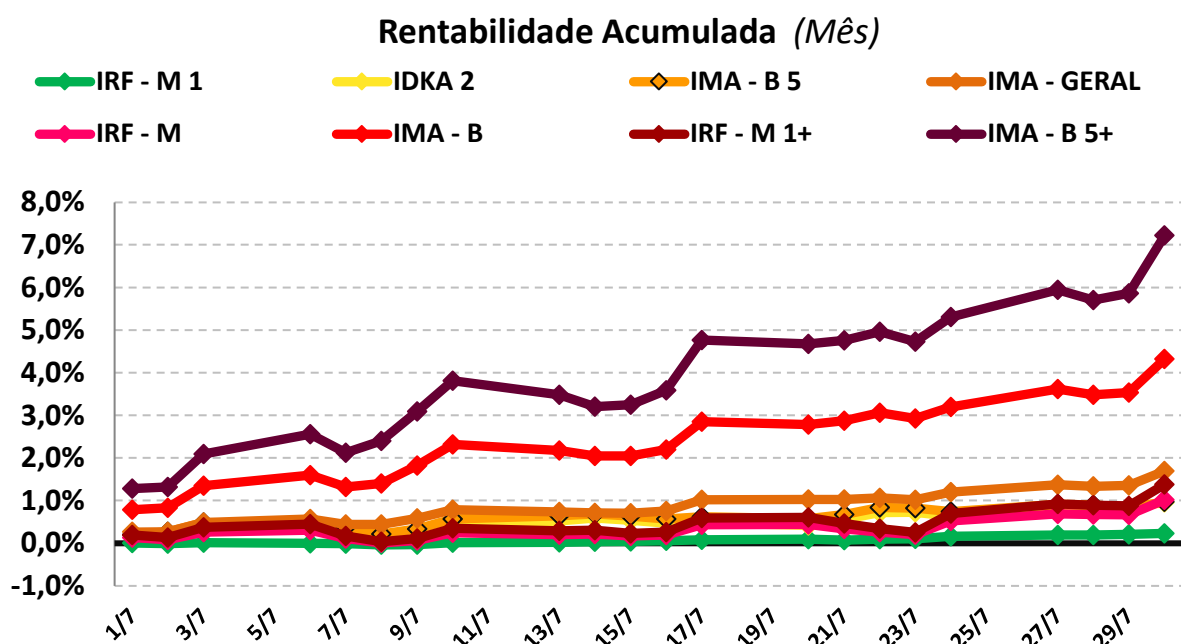
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de julho com tendência de alta, obtendo valorização ao longo do mês. Na metade do mês, houve uma pequena devolução dos ganhos, mas nada que oferecesse ao investidor, rentabilidade negativa.

O mês de julho apresentou baixa volatilidade na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo como o IMA – B, IMA – B 5+, que apresentaram boa performance no período. Esse fato é reflexo da expectativa da curva de juros futuros em patamares baixos por mais tempo na economia.

Somente o IMA – B 5+, conseguiu finalizar julho com expressiva valorização de +7,32%, demonstrando recuperação dos índices de Longo Prazo.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
JULHO	0,24%	0,94%	0,99%	1,74%	1,08%	4,39%	1,47%	7,32%
Acumulado/2020	2,84%	4,31%	4,19%	3,64%	6,00%	2,65%	7,59%	1,68%



9.3-RENDA VARIÁVEL

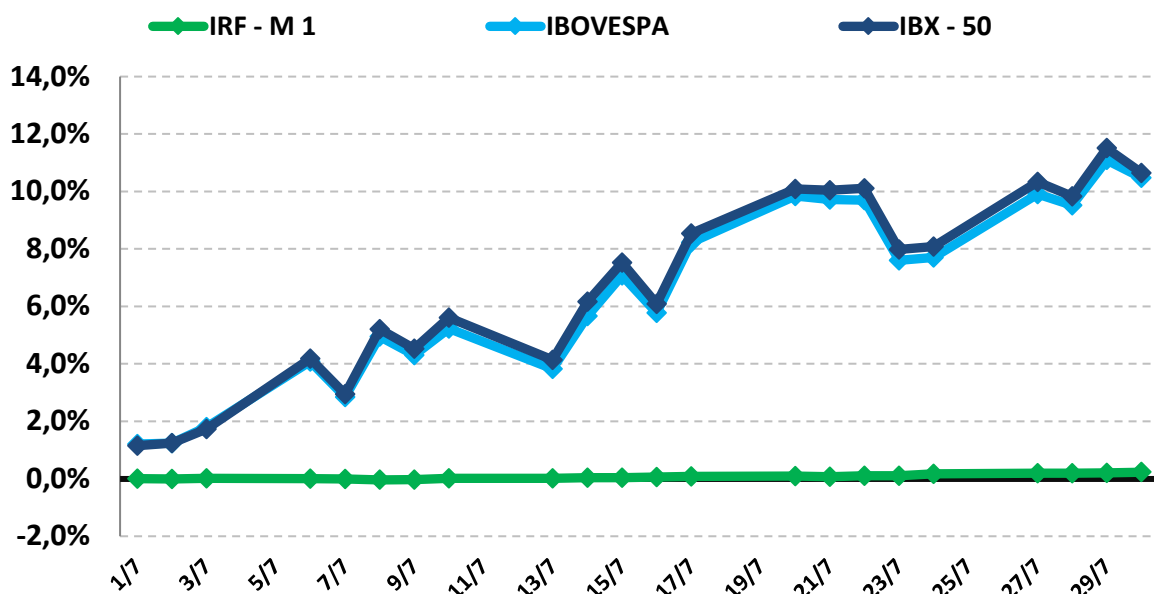
Notícias relacionadas à proximidade da disponibilização de vacinas da COVID-19, continuou animando o mercado. A retomada gradual das economias em julho, vem ratificando a expectativa de recuperação econômica. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), continuaram apresentando valorização acentuada no mês de julho.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 8,27% aos 102.912,24 pontos. O índice acumula uma variação de 1,09% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 8,15% aos 16.793,81 pontos. O índice acumula uma variação de 0,23% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela alta do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Setor Financeiro e o Setor de Siderurgia negociadas na B3, com valorização de 16,32% e 10,96% respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
JULHO	0,24%	8,27%	8,15%
Acumulado/2020	2,84%	-11,00%	-11,06%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de julho/2020, apresentou inflação (0,36%), acima da variação observada no mês anterior (junho/2020 = 0,26%). Este é o maior resultado para um mês de julho desde 2016, quando o IPCA foi de 0,52%.

No ano o IPCA registra acumulação de 0,46%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 2,31%, acima dos 2,13% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em julho de 2019, o IPCA havia ficado em 0,19%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,15%, influenciado principalmente pela alta nos preços da Gasolina, assim como, do Óleo Diesel, Etanol e Gás Veicular que também registraram alta nesse mês.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice apresentou deflação de -0,52%, influenciado pela queda nos preços dos calçados, acessórios e das roupas femininas e masculinas.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de julho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, não apresentou inflação, com resultado de 0,00%, uma redução em relação ao mês anterior (jun/2020 = 0,08%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Alface (7,79% e 20,83% a.a.), o Leite Longa Vida (3,79% e 17,32% a.a.) e a Carne (3,68% e -5,05% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-24,79% e 25,20% a.a.), a Cenoura (-20,67% e 21,16% a.a.) e a Cebola (-6,75% e 81,59% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação (0,75%), enquanto Vitória - ES apresentou menor alta de 0,21%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,36%.

No ano, Recife - PE é a capital que apresenta a maior inflação (1,52%), enquanto Goiânia - GO apresenta maior deflação de -0,91%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,10%.

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.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Em julho, o mercado internacional continuou se recuperando gradualmente. A flexibilização das restrições de mobilidade ao redor do mundo tem ocorrido sem grandes retrocessos, ainda que, em algumas localidades tenha ocorrido o aumento de casos como nas regiões do “Texas”, “Hong Kong” e “Catalunha”. Todavia, de forma geral a retomada das atividades globais, seguem gradualmente sem saturação dos sistemas de saúde. Nos E.U.A, verificou-se uma tendência positiva na parte fiscal, existindo a possibilidade de o Congresso aprovar mais pacotes de estímulos nas próximas semanas postergando auxílios aos indivíduos. O Fed (Federal Reserve), manteve taxas de juros em mínimas históricas, e o seu plano de compras de ativos deu sustentação ao mercado financeiro. Na Europa, foi aprovado o fundo de recuperação para os países do bloco no valor de 750 bilhões de euro. Na China, o resultado do PIB do segundo trimestre, foi animador com crescimento de 11,5%, compensando a queda de 10,0% registrados nos primeiros 3 meses do ano, demonstrando forte recuperação da atividade industrial e dos investimentos no país. Para projeções econômicas futuras, segue os riscos em relação a evolução da pandemia, os efeitos permanentes sobre as empresas, as famílias, assim como as conduções das políticas econômicas dos países e o desenvolvimento das tensões geopolíticas ocorridas entre E.U.A e China.

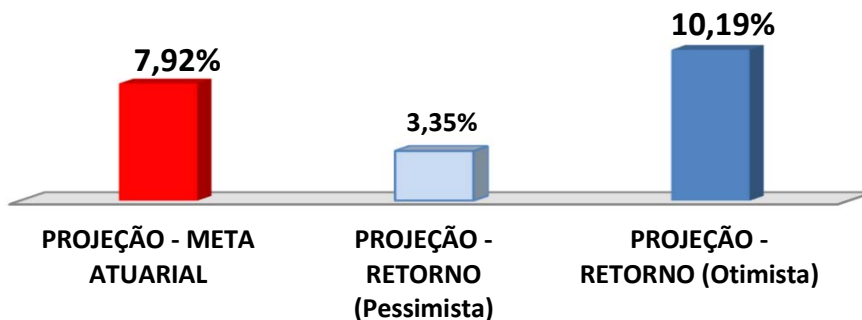
BRASIL: No mês de julho, a recente melhora na economia e a expectativa em relação ao cenário econômico futuro, segue com a perspectiva de que, o pior momento da atividade econômica tenha ficado em março e abril/2020. Do ponto de vista econômico, a melhora nas exportações agrícolas auxiliou no ajuste das contas externas. O cenário de preço (inflação) segue relativamente confortável, tornando o ambiente favorável para novas reduções na taxa SELIC. Por outro lado, o cenário econômico interno, segue com incertezas quanto ao resultado das flexibilizações e seus efeitos futuros na propagação do vírus Covid 19. O mercado de trabalho interno é outro fator a ser considerado. Dados do CAGED, demonstraram aumento de pedidos de seguro desemprego em maio, e que, cerca de 8 milhões de pessoas seguem sob o regime de suspensão ou redução da jornada de trabalho podendo impactar futuramente na economia. Além desses fatores, a perspectiva futura de encerramento de estímulos econômicos como o auxílio emergencial, FGTS e o aumento da dívida pública e privada são outros elementos de incertezas para recuperação da economia brasileira. Em síntese, o cenário econômico brasileiro continua sendo desafiador com expectativas de estabilização da SELIC em 2,00%, conforme publicação do Boletim Focus em 31/07/2020.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/08/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 1,67% e a Meta Atuarial aproximadamente em 7,92%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 14, a carteira deverá rentabilizar entre 3,35% a 10,19% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



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

- > 50% índice moderado (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).
- > 50% índices arrojados (IRF - M, IMA - B e/ou Renda Variável).

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