
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
PARANAÍTA / PREVPAR**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**2º TRIMESTRE
2019**

12 de julho de 2019

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	9
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	14
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	16
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	17
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	18
7 – CONCLUSÃO	19
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	19
7.2 - Meta Atuarial	20
7.3 - Riscos	20
7.3.1 - Risco de Mercado	20
7.3.2 - Risco de Crédito	22
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	22
7.3.2.2 - Instituição Financeira	22
7.3.3 - Risco de Liquidez	23
7.4 - Aderência ao PAI	24
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	24
7.4.2 - Risco de Crédito	25
7.4.3 - Risco de Liquidez	25
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	25
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	26

1 - INTRODUÇÃO

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

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

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVPAR

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%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0,0%	59,6%	79,6%	61,4%	17.050.048,52	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	79,6%	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%	24,8%	50,0%	23,1%	6.407.077,54	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	15,6%	40,0%	15,5%	4.312.967,74	-
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					100,0%	27.770.093,80	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
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%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	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%)				0,0%	-	
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%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	11.901,75	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	27.781.995,55	

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	VITER-Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	05/07/2006	40326	09/07/2010
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	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	1.000,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	1.000,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	1 - Muito baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	14.386.926/0001-71	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IDKA 2	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco s.a
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes S/S	kPMG Auditores independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	16/08/2012	40245	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

INFORMAÇÕES	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	BRDESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	08.702.798/0001-25	07.277.931/0001-80	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Público em Geral	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a	Banco Cooperativo Sicredi s.a.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	07/01/2008	06/12/2005	07/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,40% 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	20.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	5.000,00	1.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	5.000,00	5.000,00	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	1 - Muito Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	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	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP			
CNPJ	13.081.159/0001-20			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices			
ÍNDICE	IRF – M			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social			
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
GESTOR	Confederação das Cooperativas do Sicredi			
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes			
DATA DE INÍCIO	24/01/2011			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50.000,00			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo			
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	665.266,43	-	-	3.370,24	668.636,67	0,504%
MAIO	668.636,67	-	-	3.583,38	672.220,05	0,533%
JUNHO	672.220,05	-	-	3.052,51	675.272,56	0,452%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	4.855.510,28	-	-	51.850,94	4.907.361,22	1,057%
MAIO	4.907.361,22	-	-	52.202,22	4.959.563,44	1,053%
JUNHO	4.959.563,44	-	-	60.452,82	5.020.016,26	1,204%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	4.932.910,63	-	-	53.182,25	4.986.092,88	1,067%
MAIO	4.986.092,88	-	-	68.322,98	5.054.415,86	1,352%
JUNHO	5.054.415,86	150.000,00	-	85.837,23	5.290.253,09	1,623%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	4.284.096,07	290.000,00	- 140.000,00	21.417,59	4.455.513,66	0,481%
MAIO	4.455.513,66	-	- 150.000,00	28.936,52	4.334.450,18	0,668%
JUNHO	4.334.450,18	150.000,00	- 140.000,00	24.795,23	4.369.245,41	0,567%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	301.408,27	-	- 20.000,00	1.552,80	282.961,07	0,549%
MAIO	282.961,07	-	- 20.000,00	1.584,87	264.545,94	0,599%
JUNHO	264.545,94	-	- 15.000,00	1.265,58	250.811,52	0,505%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	-	161.500,00	-	1.719,67	163.219,67	1,054%
MAIO	163.219,67	290.000,00	-	5.930,42	459.150,09	1,292%
JUNHO	459.150,09	-	-	16.961,64	476.111,73	3,563%

CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	-	161.500,00	-	514,35	162.014,35	0,317%
MAIO	162.014,35	-	-	2.796,92	164.811,27	1,697%
JUNHO	164.811,27	-	-	3.537,88	168.349,15	2,102%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	4.359.087,23	-	-	22.292,97	4.381.380,20	0,509%
MAIO	4.381.380,20	-	-	31.784,30	4.413.164,50	0,720%
JUNHO	4.413.164,50	-	-	26.802,66	4.439.967,16	0,604%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.879.703,67	-	-	11.169,06	1.890.872,73	0,591%
MAIO	1.890.872,73	-	-	34.398,41	1.925.271,14	1,787%
JUNHO	1.925.271,14	-	-	41.839,24	1.967.110,38	2,127%

SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.860.679,88	-	-	8.982,26	1.869.662,14	0,480%
MAIO	1.869.662,14	-	-	9.478,18	1.879.140,32	0,504%
JUNHO	1.879.140,32	-	-	8.216,30	1.887.356,62	0,435%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.603.961,85	-	-	23.756,37	1.627.718,22	1,459%
MAIO	1.627.718,22	-	-	59.805,57	1.687.523,79	3,544%
JUNHO	1.687.523,79	-	-	62.814,77	1.750.338,56	3,589%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	26.615,68	-	-	393,17	27.008,85	1,456%
MAIO	27.008,85	-	-	976,36	27.985,21	3,489%
JUNHO	27.985,21	-	-	1.037,91	29.023,12	3,576%

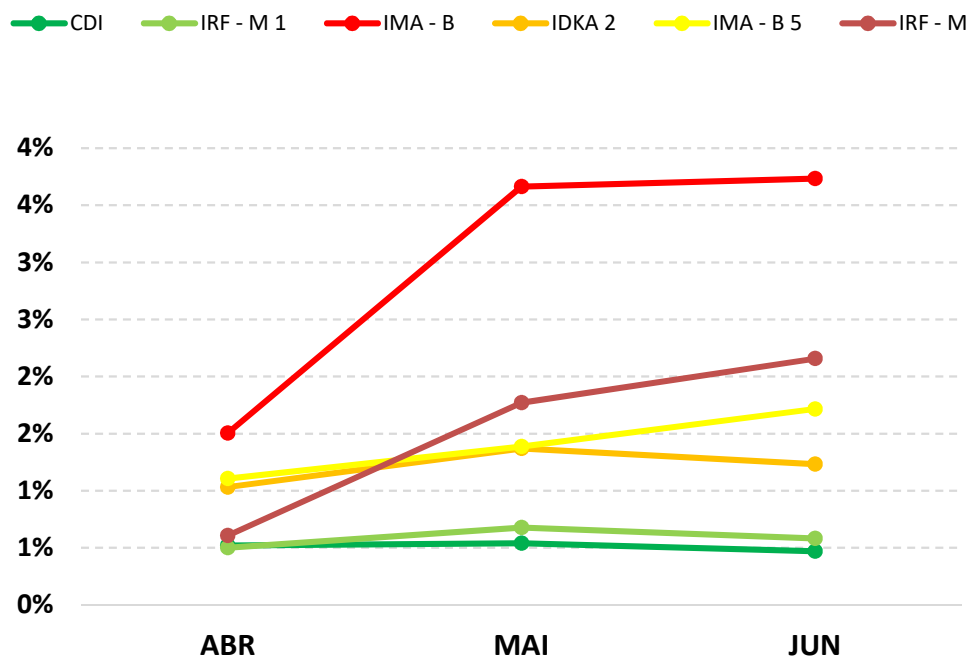
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.422.005,53	-	-	6.829,98	1.428.835,51	0,478%
MAIO	1.428.835,51	-	-	9.338,61	1.438.174,12	0,649%
JUNHO	1.438.174,12	-	-	8.064,12	1.446.238,24	0,558%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

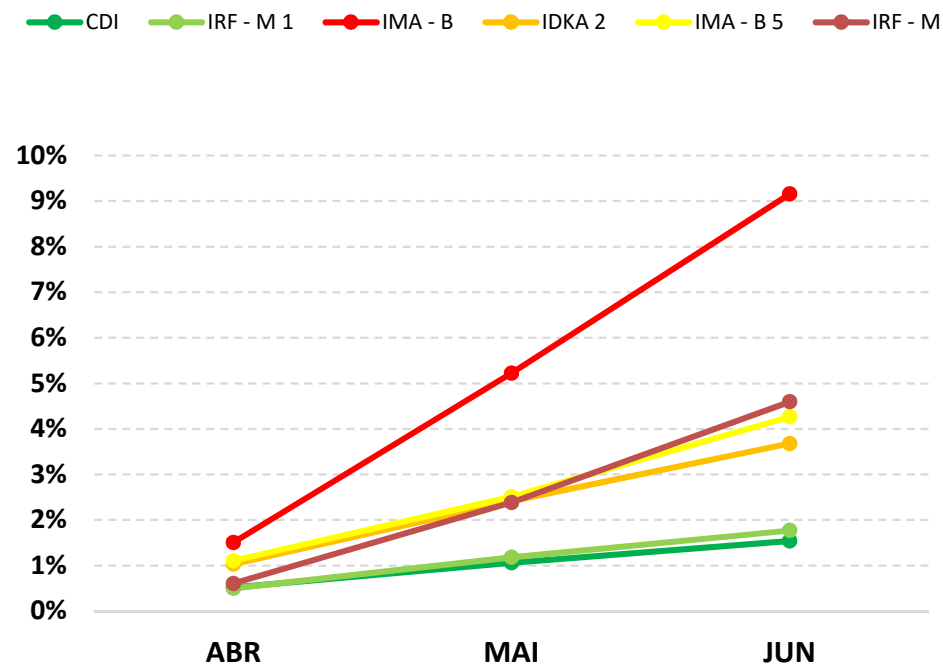
INVESTIMENTOS	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,52%	0,57%	0,48%	1,58%
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,51%	0,54%	0,45%	1,51%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,50%	0,65%	0,57%	1,73%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,08%	1,37%	1,70%	4,21%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,07%	1,06%	1,22%	3,39%
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	0,56%	1,73%	2,15%	4,50%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1,49%	3,63%	3,69%	9,06%
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,48%	0,65%	0,56%	1,70%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	1,48%	3,61%	3,71%	9,04%
BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1,48%	3,67%	3,72%	9,12%
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,48%	0,51%	0,44%	1,44%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,51%	0,73%	0,61%	1,86%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	0,59%	1,82%	2,17%	4,64%
CDI	0,52%	0,54%	0,47%	1,54%
IRF - M 1	0,50%	0,68%	0,58%	1,77%
IMA - B	1,51%	3,66%	3,73%	9,15%
IDKA 2	1,03%	1,37%	1,23%	3,68%
IMA - B 5	1,11%	1,39%	1,72%	4,27%
IRF - M	0,61%	1,77%	2,16%	4,59%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2019)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2019)



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

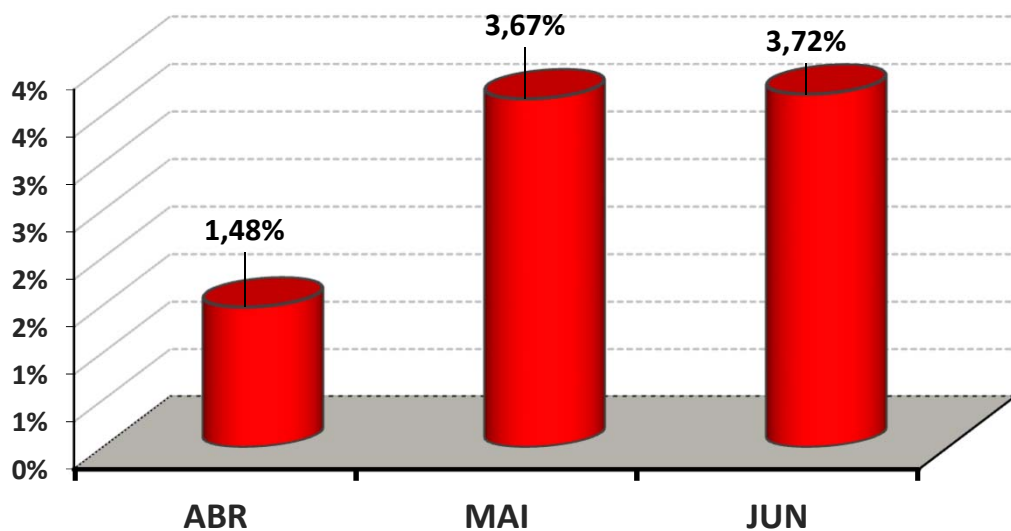
FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1,48%	3,67%	3,72%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1,48%	5,20%	9,12%

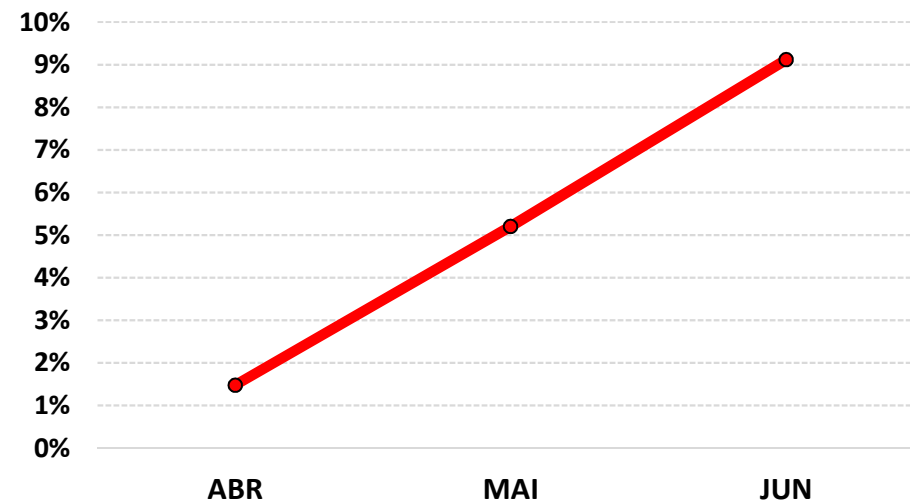
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

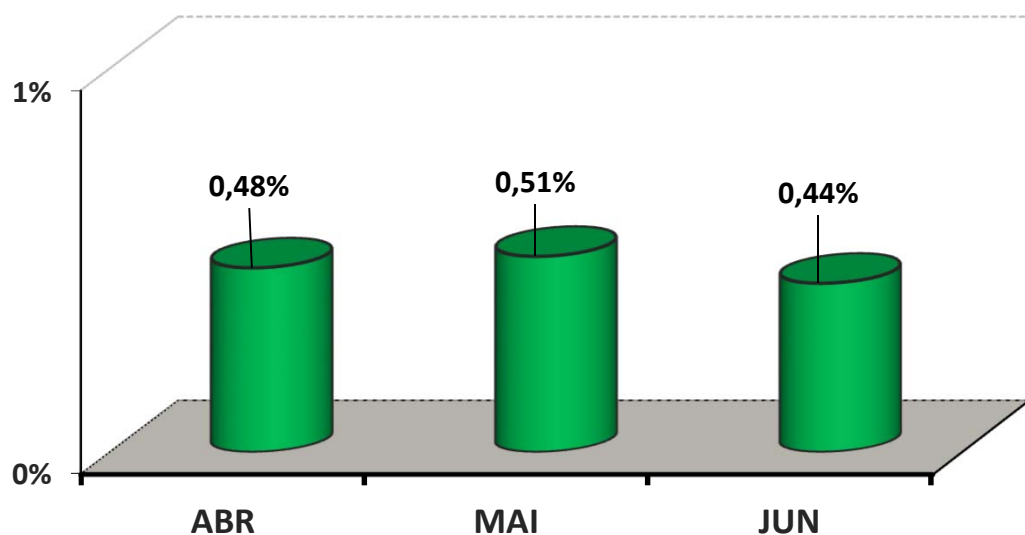
FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,48%	0,51%	0,44%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	ABR	MAI	JUN
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,48%	0,99%	1,44%

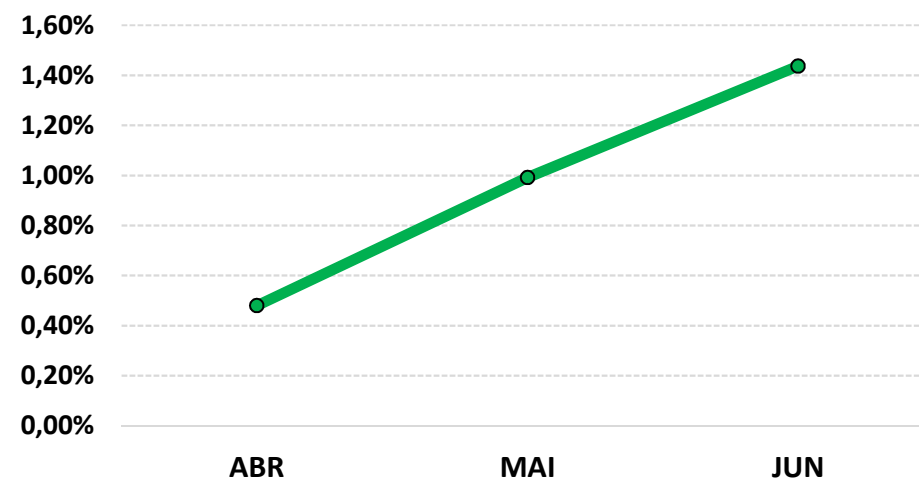
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP



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

	ABR	MAI	JUN
MENSAL	0,79%	1,15%	1,26%
CDI	0,52%	0,54%	0,47%
IBOVESPA	0,98%	0,70%	4,06%
META ATUARIAL	1,06%	0,62%	0,50%

	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,79%	1,95%	3,24%
CDI	0,52%	1,06%	1,54%
IBOVESPA	0,98%	1,69%	5,82%
META ATUARIAL	1,06%	1,68%	2,19%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DOPREVPAR: R\$ **860.848,28**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **577.900,77**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **282.947,51**

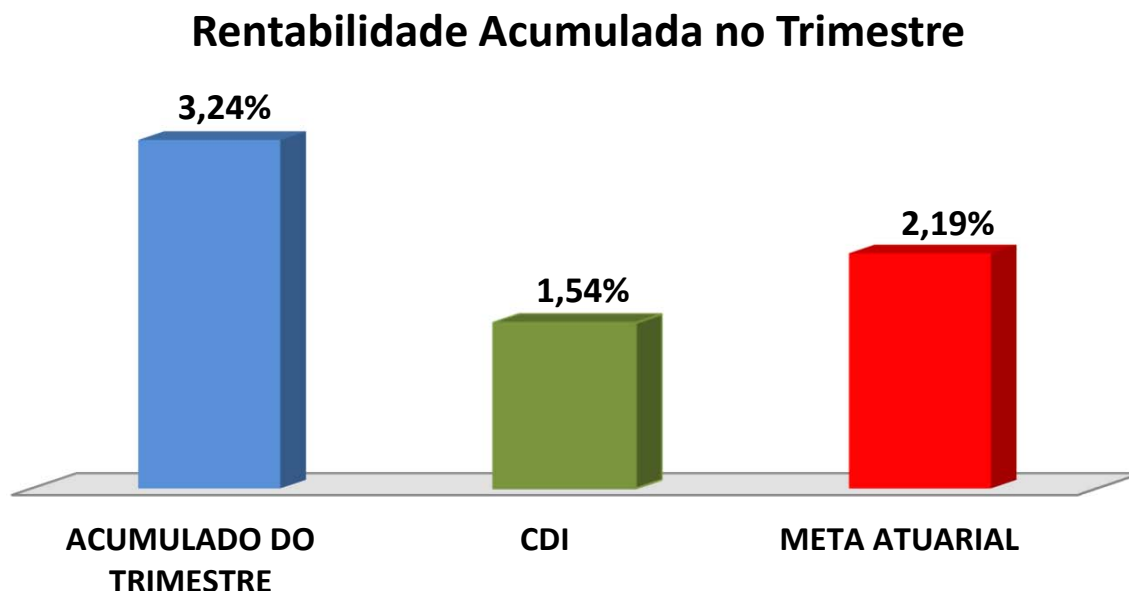
7-CONCLUSÃO

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

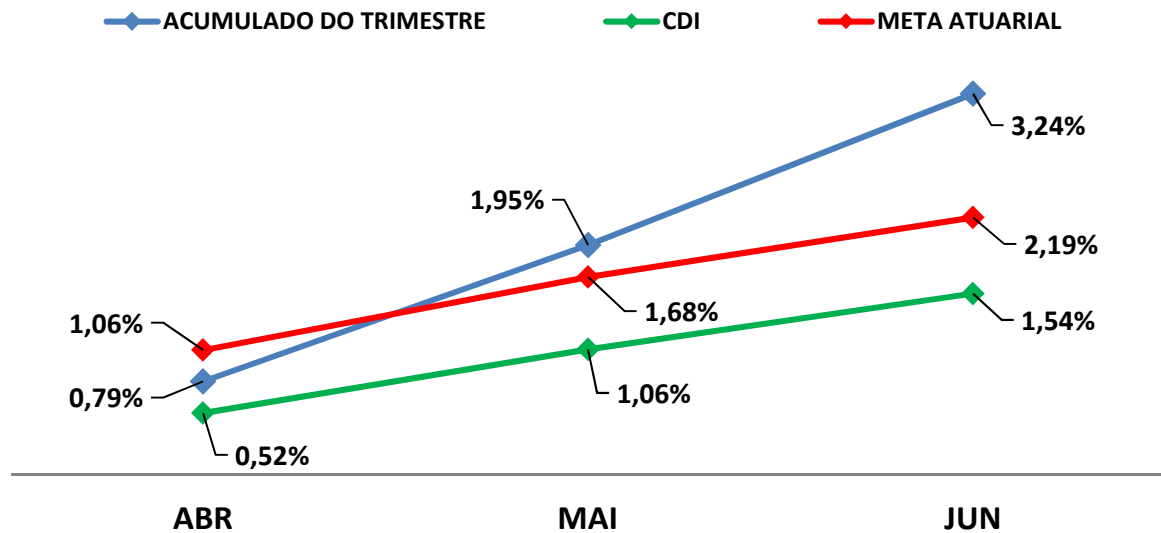
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 3,24% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 1,54% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 210,62% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do PREVPAR é de 3,24% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,19%, representando 148,23% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o PREVPAR aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1 - Muito baixo
2	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2 - Baixo
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	3 - Médio
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	3 - Médio
7	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3 - Médio
8	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2 - Baixo
9	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2 - Baixo
10	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	2 - Baixo
11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1 - Muito Baixo
12	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	2 - Baixo
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2 - Baixo

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

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa que o PREVPAR aplica, não necessitam de Análise de Rating.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
2	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	Não Precisa	Não Precisa
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	Fitch Rating	Forte
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	Fitch Rating	Forte
7	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
8	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Não Precisa	Não Precisa
9	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	Não há	Não há
10	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	Não Precisa	Não Precisa
11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	Não Precisa	Não Precisa
12	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	Não Precisa	Não Precisa
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	Não Precisa	Não Precisa

7.3.2.2-INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Bradesco	Fitch Ratings	AAA(bra)
3	Sicredi	Fitch Ratings	AA(bra)

7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

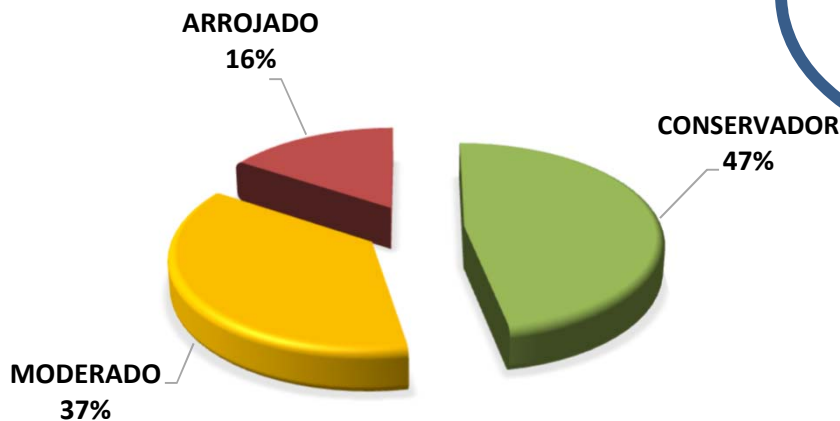
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O PREVPAR não aplica em Fundos de Investimento Fechado e/ou Aberto com Carência, portanto, possui 100% de Disponibilidade Financeira (Resgate diário) não possuindo Risco de Liquidez no Curto Prazo.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

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

O atual perfil de risco do PREVPAR (PERFIL 5 - MODERADO), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2019.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2019 do PREVPAR, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do PREVPAR, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2019 do PREVPAR.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Para resguardar o PREVPAR e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi realizado na Política de Investimentos/2019, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa.

Na Política Anual de Investimentos/2019 do PREVPAR foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 5.032.011,11 Milhões de reais. Atualmente, o Saldo financeiro da Provisão de Caixa do PREVPAR está em R\$ 13.068.891,51 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do PREVPAR estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade financeira no Curto Prazo.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O PREVPAR não possui Fundos de Investimento Aberto com Carência e Fundos de Investimentos de Condomínio Fechados na sua carteira de investimento, possuindo liquidez à qualquer momento de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2019, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2028.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do PREVPAR estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2019 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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 Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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