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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JULHO
2019**

15 de agosto de 2019

ÍNDICE

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 | – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| 2.1 | - PAI - Limite de Segmento | 4 |
| 2.2 | - PAI - Limite de Benchmark | 5 |
| 2.3 | - Movimentação Financeira da Carteira | 6 |
| 3 | – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 | 7 |
| 3.1 | - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento | 7 |
| 3.2 | - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento | 8 |
| 3.3 | - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas | 9 |
| 3.4 | - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores | 10 |
| 4 | – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 11 |
| 4.1 | - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) | 11 |
| 4.2 | - Distribuição por índice (Benchmark) | 12 |
| 4.3 | - Distribuição por Instituição Financeira | 13 |
| 4.4 | - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado | 14 |
| 4.4.1 | - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos | 15 |
| 4.5 | - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa..... | 17 |
| 5 | – PLANEJAMENTO FINANCEIRO | 18 |
| 6 | – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 19 |
| 7 | – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 23 |
| 8 | – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 29 |
| 8.1 | - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 29 |
| 8.2 | - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 30 |
| 9 | – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO | 32 |

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 PREVPAR.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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

Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE SEGMENTO - 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% | 61,5% | 17.316.098,78 | - |
| 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% | 23,0% | 6.462.327,14 | - |
| 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% | 15,4% | 4.348.196,04 | - |
| 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 | | | | | 99,9% | 28.126.621,96 | |
| 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 | - | | | | 0,1% | 28.116,04 | |
| 31 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | | 28.154.738,00 |

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVPAR

| 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 | 1,0% | 60,0% | 10,0% | 2.808.495,75 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 10,0% | 60,0% | 37,2% | 10.468.287,37 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 40,0% | 7,7% | 2.159.971,12 | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | IMA - B 5 | 5,0% | 60,0% | 19,0% | 5.340.361,96 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 30,0% | 8,1% | 2.283.434,85 | - |
| 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 | 12,0% | 50,0% | 18,0% | 5.066.070,91 | - |
| 10 | IDKA 20 | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | IPCA + 6,00% a.a | 0,0% | 100,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | |
| 12 | Multimercado | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | Ibovespa | 0,0% | 30,0% | 0,0% | - | - |
| 14 | IBr - X 50 | 0,0% | 30,0% | 0,0% | - | - |

Não foi estabelecido limite mínimo e máximo para o Benchmark **6,00% a.a. + IPCA** devido este ser o objetivo de rentabilidade do PAI em vigor.

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

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

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|---------------|------------------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 25.455.402,23 | 901.467,67 | (768.921,77) | - | 323.454,61 | - | 323.454,61 | 25.911.402,74 |
| 2 | FEVEREIRO | 25.911.402,74 | 3.104.735,16 | (2.939.735,16) | - | 123.760,36 | - | 123.760,36 | 26.200.163,10 |
| 3 | MARÇO | 26.200.163,10 | - | (155.000,00) | - | 146.082,42 | - | 146.082,42 | 26.191.245,52 |
| 4 | ABRIL | 26.191.245,52 | 613.000,00 | (160.000,00) | - | 207.031,65 | - | 207.031,65 | 26.851.277,17 |
| 5 | MAIO | 26.851.277,17 | 290.000,00 | (170.000,00) | - | 309.138,74 | - | 309.138,74 | 27.280.415,91 |
| 6 | JUNHO | 27.280.415,91 | 300.000,00 | (155.000,00) | - | 344.677,89 | - | 344.677,89 | 27.770.093,80 |
| 7 | JULHO | 27.770.093,80 | 300.000,00 | (180.000,00) | - | 236.528,16 | - | 236.528,16 | 28.126.621,96 |
| 8 | AGOSTO | 28.126.621,96 | - | - | - | - | - | - | 28.126.621,96 |
| 9 | SETEMBRO | 28.126.621,96 | - | - | - | - | - | - | 28.126.621,96 |
| 10 | OUTUBRO | 28.126.621,96 | - | - | - | - | - | - | 28.126.621,96 |
| 11 | NOVEMBRO | 28.126.621,96 | - | - | - | - | - | - | 28.126.621,96 |
| 12 | DEZEMBRO | 28.126.621,96 | - | - | - | - | - | - | 28.126.621,96 |
| 15 | ANO | 25.455.402,23 | 5.509.202,83 | (4.528.656,93) | - | 1.690.673,83 | - | 1.690.673,83 | 28.126.621,96 |

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

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

| Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Fundo Enquadrado? | Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|--|----------------------|------------------------------------|-------------------|--|---------------------------------------|-------------|
| 1 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS | 29.387,21 | 0,10% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 61,5% | SIM |
| 2 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 1.456.244,82 | 5,17% | SIM | | | |
| 3 | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 482.175,85 | 1,71% | SIM | | | |
| 4 | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP | 170.180,71 | 0,60% | SIM | | | |
| 5 | CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A | 5.066.070,91 | 17,99% | SIM | | | |
| 6 | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 5.340.361,96 | 18,97% | SIM | | | |
| 7 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 4.539.505,82 | 16,12% | SIM | | | |
| 8 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 232.171,50 | 0,82% | SIM | | | |
| 9 | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP | 1.989.790,41 | 7,07% | SIM | FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo) | 23,0% | SIM |
| 10 | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | 4.472.536,73 | 15,89% | SIM | | | |
| 11 | SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP | 1.897.335,09 | 6,74% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 15,4% | SIM |
| 12 | BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B | 1.771.871,79 | 6,29% | SIM | | | |
| 13 | FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO | 678.989,16 | 2,41% | SIM | | | |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 28.126.621,96 | 99,90% | | | | |
| 14 | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 28.116,04 | 0,10% | | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 28.116,04 | 0,10% | | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 28.154.738,00 | 100,00% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

| Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017 | Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | Enquadrado? |
|---|----|--|----------------|---|---|-------------|
| Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo. | 1 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS | 29.387,21 | 861.723.072,70 | 0,003% | SIM |
| | 2 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 1.456.244,82 | 965.823.547,76 | 0,151% | SIM |
| | 3 | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 482.175,85 | 10.634.242.466,28 | 0,005% | SIM |
| | 4 | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP | 170.180,71 | 6.707.124.608,87 | 0,003% | SIM |
| | 5 | CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A | 5.066.070,91 | 8.765.081.386,67 | 0,058% | SIM |
| | 6 | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 5.340.361,96 | 10.008.819.414,19 | 0,053% | SIM |
| | 7 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 4.539.505,82 | 11.753.865.364,60 | 0,039% | SIM |
| | 8 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 232.171,50 | 2.487.621.754,92 | 0,009% | SIM |
| | 9 | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP | 1.989.790,41 | 222.268.555,71 | 0,895% | SIM |
| | 10 | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | 4.472.536,73 | 186.967.706,64 | 2,392% | SIM |
| | 11 | SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP | 1.897.335,09 | 885.139.839,27 | 0,214% | SIM |
| | 12 | BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B | 1.771.871,79 | 1.666.046.629,40 | 0,106% | SIM |
| | 13 | FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO | 678.989,16 | 5.297.287.700,56 | 0,013% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 28.126.621,96 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | 28.116,04 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 28.154.738,00 | | | |

* 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 | | | | | | | | |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS | | 100,02% | 29.387,21 | 0,10% | 861.723.072,70 | 0,003% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 61,5% |
| | <i>BRAM FI RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS</i> | <i>100,02%</i> | <i>29.393,09</i> | <i>0,10%</i> | <i>869.357.075,83</i> | <i>0,0033810143%</i> | <i>SIM</i> | | |
| SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP | | 100,01% | 1.897.335,09 | 6,74% | 885.139.839,27 | 0,214% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 15,4% |
| | <i>FI RF TÍTULOS PÚBLICOS ALOCAÇÃO LONGO PRAZO</i> | <i>100,01%</i> | <i>1.897.524,82</i> | <i>6,74%</i> | <i>1.002.156.215,29</i> | <i>0,1893442155%</i> | <i>SIM</i> | | |
| BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B | | 100,02% | 1.771.871,79 | 6,29% | 1.666.046.629,40 | 0,106% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 15,4% |
| | <i>BRAM FI RF IMA-B</i> | <i>100,02%</i> | <i>1.897.714,56</i> | <i>6,74%</i> | <i>3.668.225.108,58</i> | <i>0,0517338631%</i> | <i>SIM</i> | | |

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 | VITER - Caixa | 16.509.455,91 | 413.835.167.837,86 | 0,0040% | SIM |
| 2 | BRAM | 3.257.503,82 | 528.967.869.404,40 | 0,0006% | SIM |
| 3 | Confederação das Cooperativas do Sicredi | 8.359.662,23 | 30.430.583.882,98 | 0,0275% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 28.126.621,96 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 28.116,04 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 28.154.738,00 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

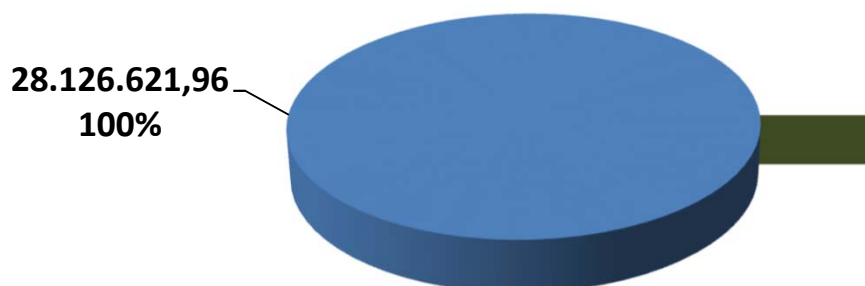
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 28.126.621,96 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | - | 0,0% |
| TOTAL | 28.126.621,96 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

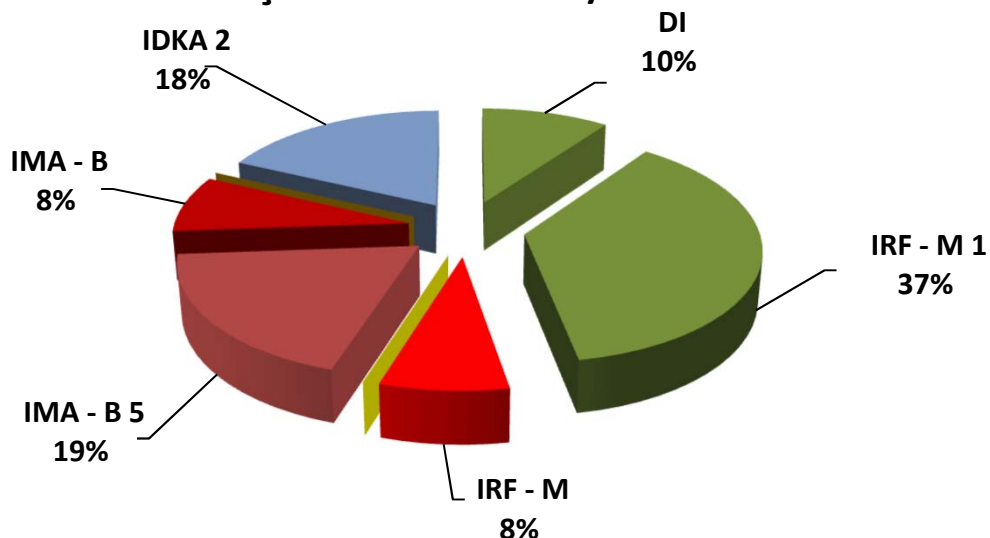


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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 | 2.808.495,75 | 10,0% |
| IRF - M 1 | 10.468.287,37 | 37,2% |
| IRF - M | 2.159.971,12 | 7,7% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 5.340.361,96 | 19,0% |
| IMA - B | 2.283.434,85 | 8,1% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 5.066.070,91 | 18,0% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IDKA 20 | - | 0,0% |
| IPCA + 6,00% a.a | - | 0,0% |
| ÍNDICE 1 | - | 0,0% |
| ÍNDICE 2 | - | 0,0% |
| Multimercado | - | 0,0% |
| IBOVESPA | - | 0,0% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| TOTAL | 28.126.621,96 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

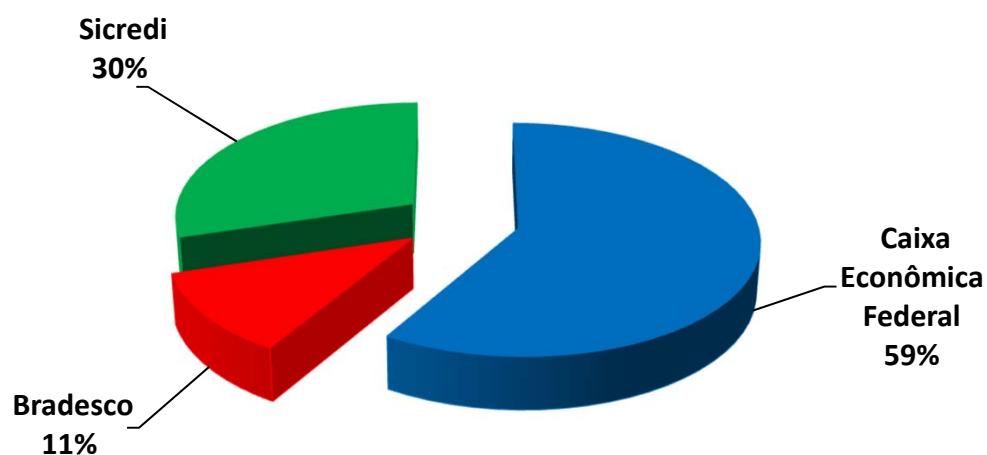


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Caixa Econômica Federal | 16.509.455,91 | 58,7% |
| Bradesco | 3.257.503,82 | 11,6% |
| Sicredi | 8.359.662,23 | 29,7% |
| TOTAL | 28.126.621,96 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

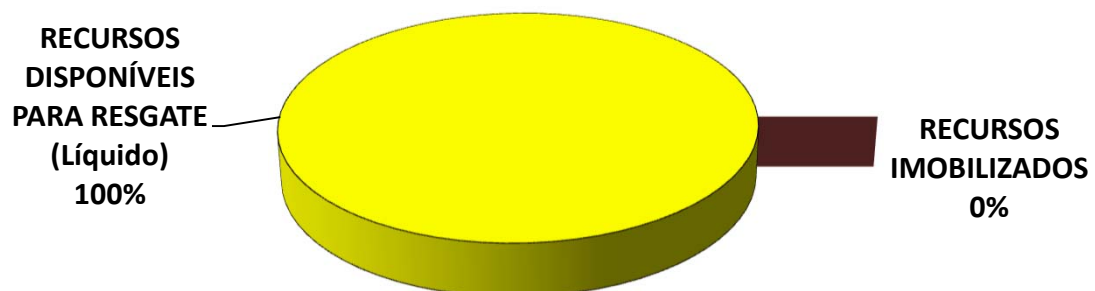


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido) | 28.126.621,96 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 28.126.621,96 | 100,0% |

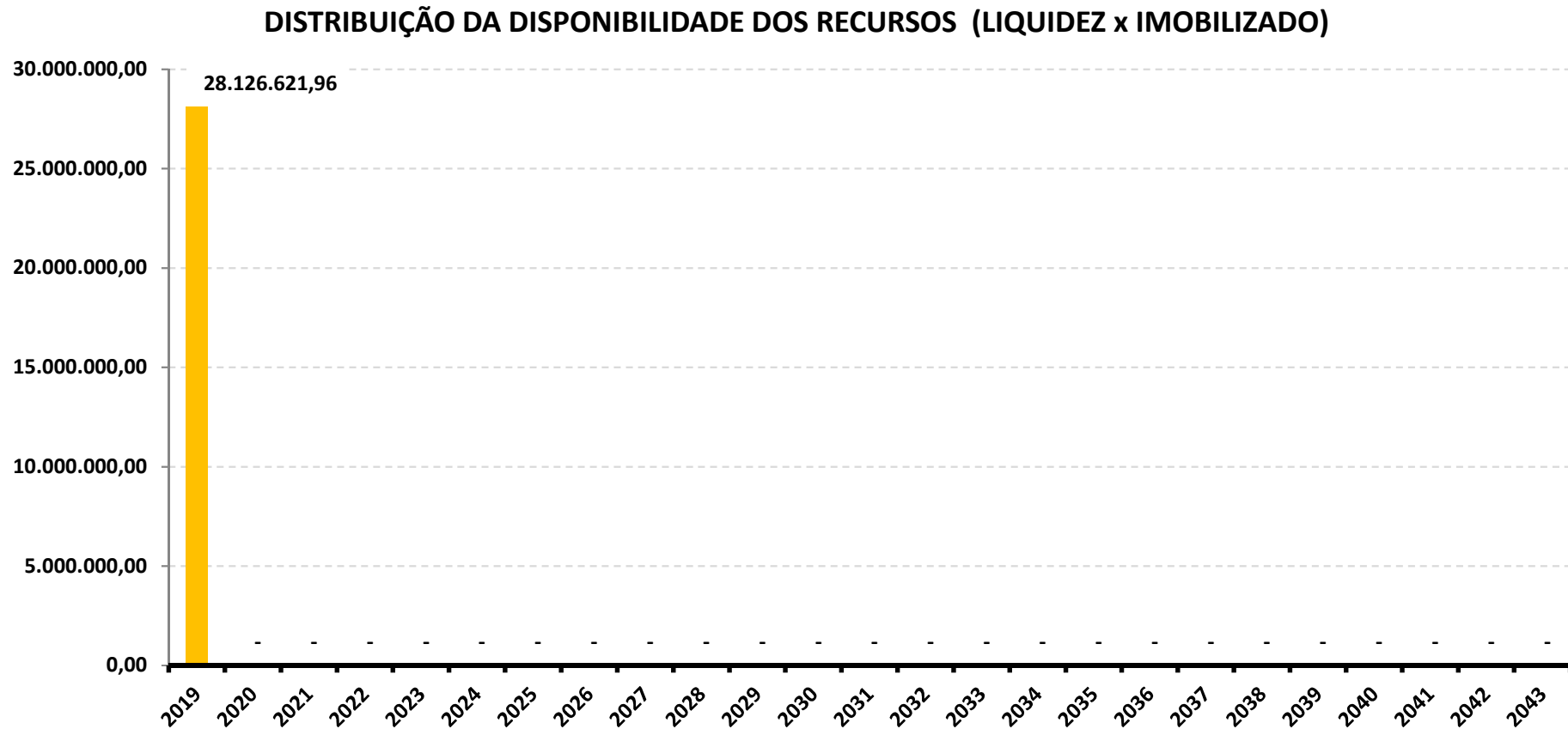
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

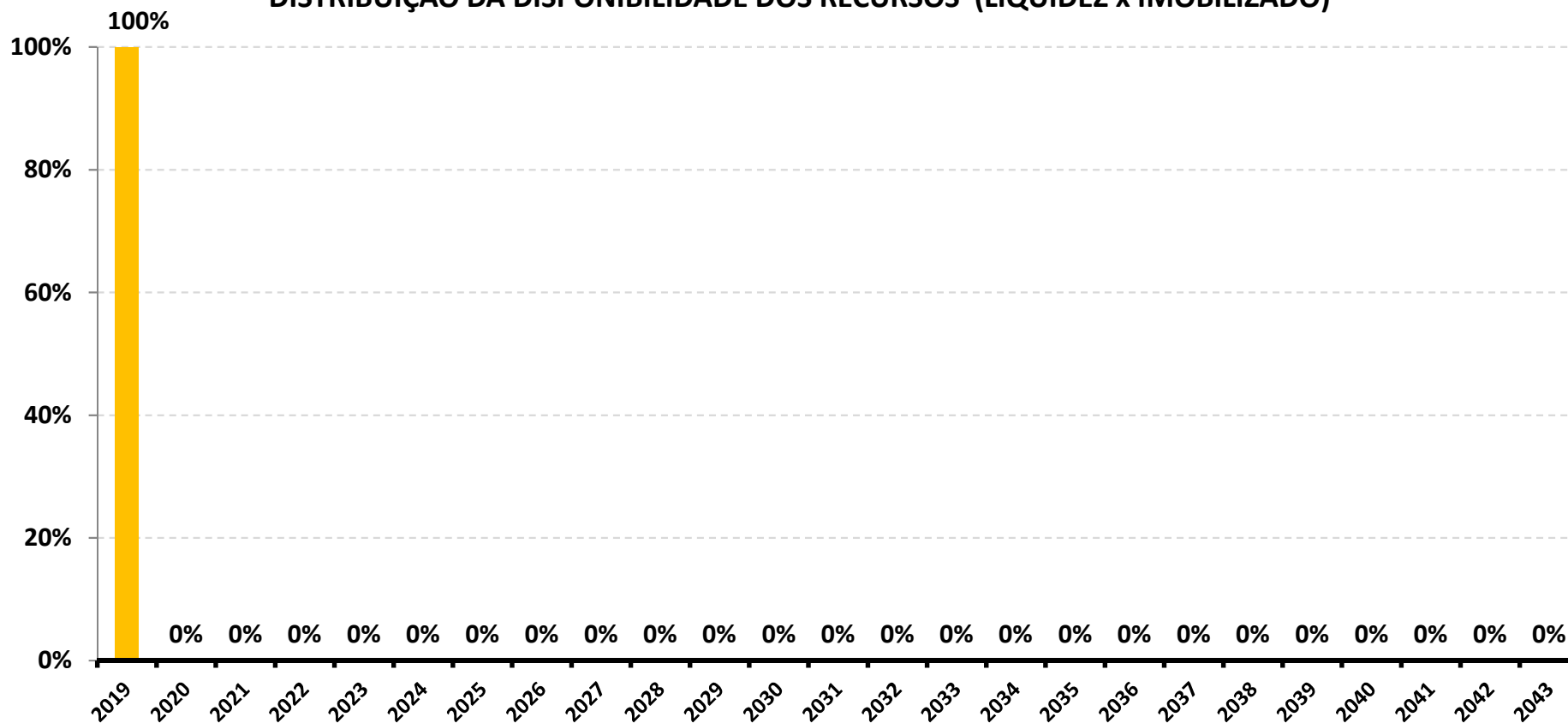
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

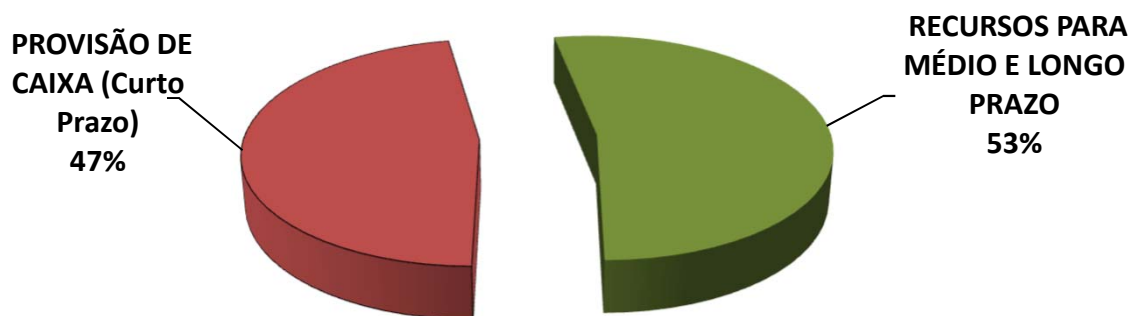


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|-----------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 13.276.783,12 | 47,2% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 14.849.838,84 | 52,8% |
| TOTAL | 28.126.621,96 | 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 | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 4454 | 6-9 | 678.989,16 | FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO | |
| | | | 6-9 | 4.539.505,82 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | |
| | | | 37-9 | 232.171,50 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | |
| | BANCO COOPERATIVO DO SICREDI | 818 | 35400-7 | 818 | 4.472.536,73 | SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP |
| | | | | 819 | 35400-8 | 1.897.335,09 |
| | BRADESCO | 1600 | 4813-5 | 1.456.244,82 | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | |
| | Total | | | | 13.276.783,12 | |

Referência: JULHO

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

6-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 |
| 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 | 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 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 2.487.621.754,92 | 5.297.287.700,56 | 11.753.865.364,60 | 10.008.819.414,19 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 403 | 784 | 1391 | 902 |
| VALOR DA COTA ** | 3,86799 | 3,577443 | 2,459971 | 2,872628 |
| 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 posicionadas no último dia útil do mês.

| INFORMAÇÕES | CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | BRASESCO 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 |
| 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 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 8.765.081.386,67 | 6.707.124.608,87 | 10.634.242.466,28 | 965.823.547,76 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 937 | 408 | 956 | 273 |
| VALOR DA COTA ** | 2,134355 | 2,138729 | 3,311314 | 2,4288449 |
| 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 | BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS | BRABESCO 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 |
| 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 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 861.723.072,70 | 1.666.046.629,40 | 885.139.839,27 | 186.967.706,64 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 111 | 102 | 3473 | 121 |
| VALOR DA COTA ** | 3,3597702 | 4,5911261 | 3,8201623 | 1,7314174 |
| 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 posicionadas no último dia útil do mês.

| 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 | | | |
| 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 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 222.268.555,71 | | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 160 | | | |
| VALOR DA COTA ** | 2,696881 | | | |
| 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.

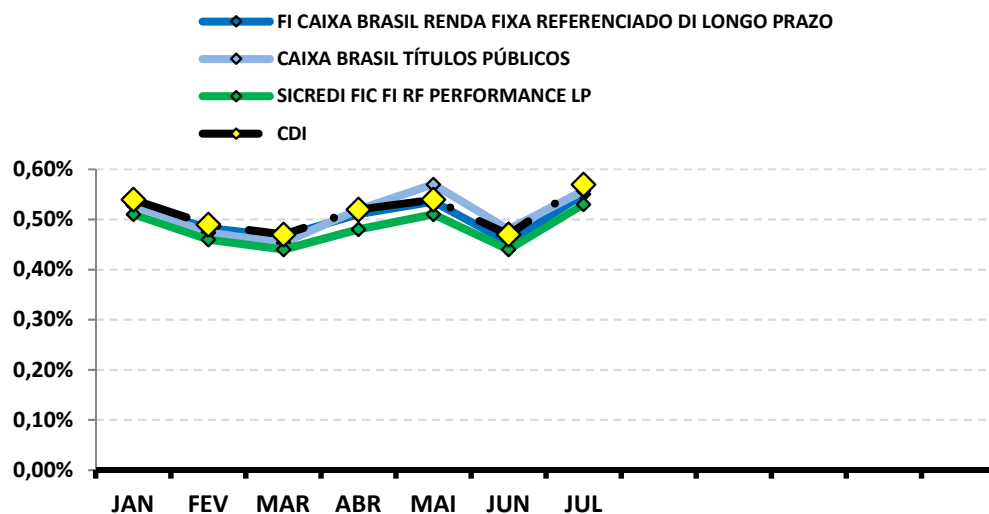
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

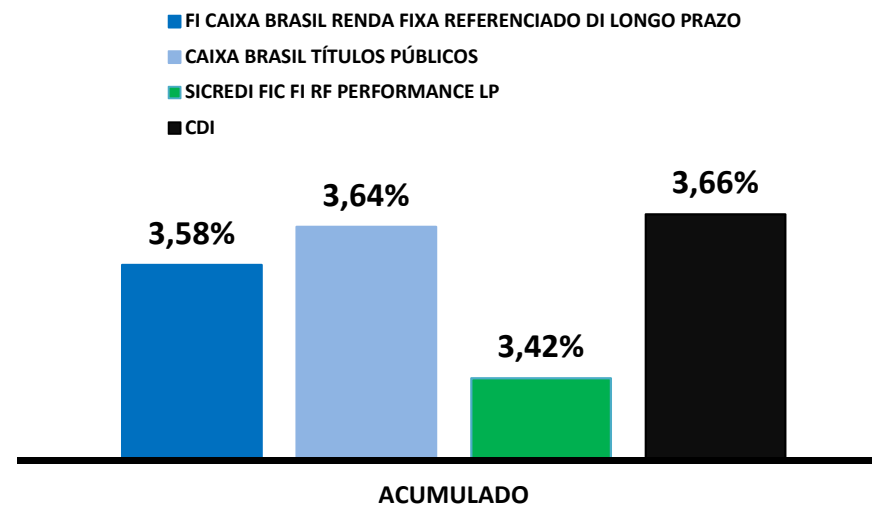
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | | | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--------------|
| FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO | 0,53% | 0,48% | 0,47% | 0,51% | 0,54% | 0,45% | 0,55% | | | | | | | 3,58% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 0,53% | 0,47% | 0,45% | 0,52% | 0,57% | 0,48% | 0,56% | | | | | | | 3,64% |
| SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP | 0,51% | 0,46% | 0,44% | 0,48% | 0,51% | 0,44% | 0,53% | | | | | | | 3,42% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | | | | | | | 3,66% |

Rentabilidade Mensal



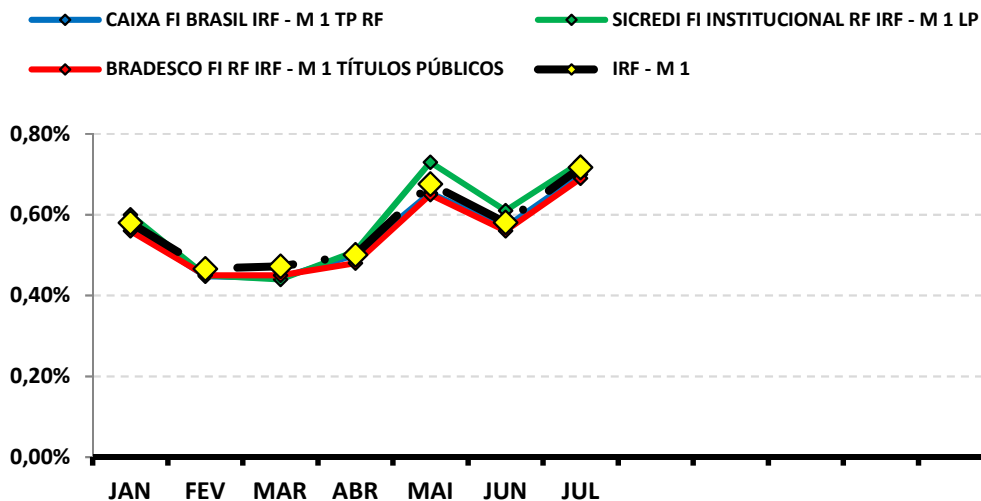
Rentabilidade Acumulada



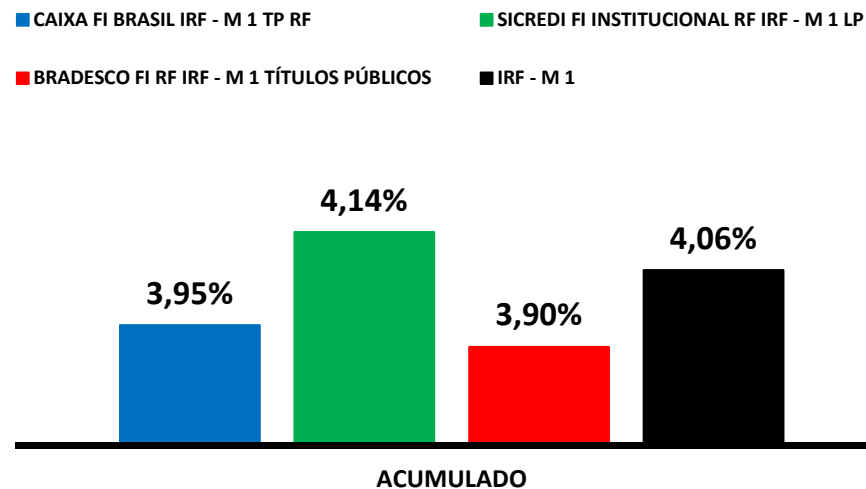
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | | | | | | ACUMULADO |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 0,57% | 0,45% | 0,44% | 0,50% | 0,65% | 0,57% | 0,70% | | | | | | 3,95% |
| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP | 0,60% | 0,45% | 0,44% | 0,51% | 0,73% | 0,61% | 0,73% | | | | | | 4,14% |
| BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 0,56% | 0,45% | 0,45% | 0,48% | 0,65% | 0,56% | 0,69% | | | | | | 3,90% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,58% | 0,47% | 0,47% | 0,50% | 0,68% | 0,58% | 0,72% | | | | | | 4,06% |

Rentabilidade Mensal



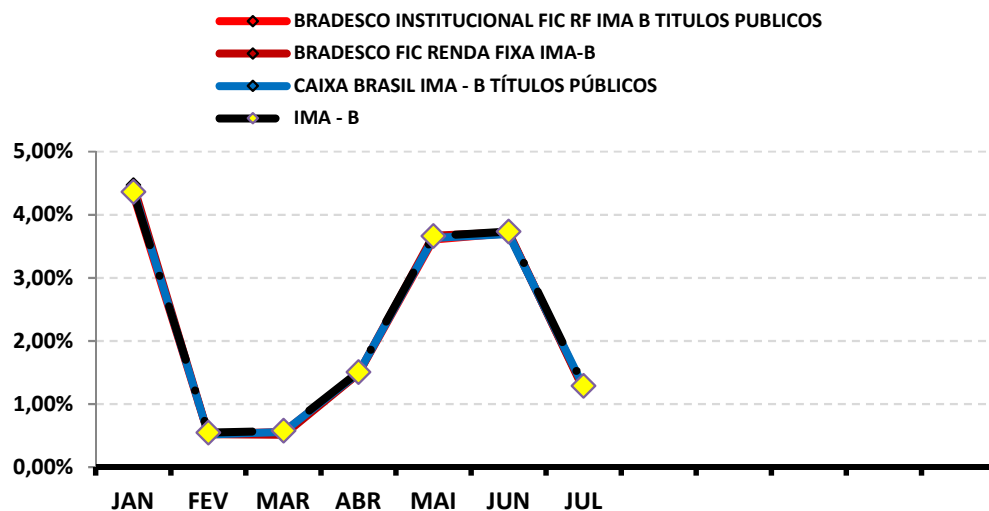
Rentabilidade Acumulada



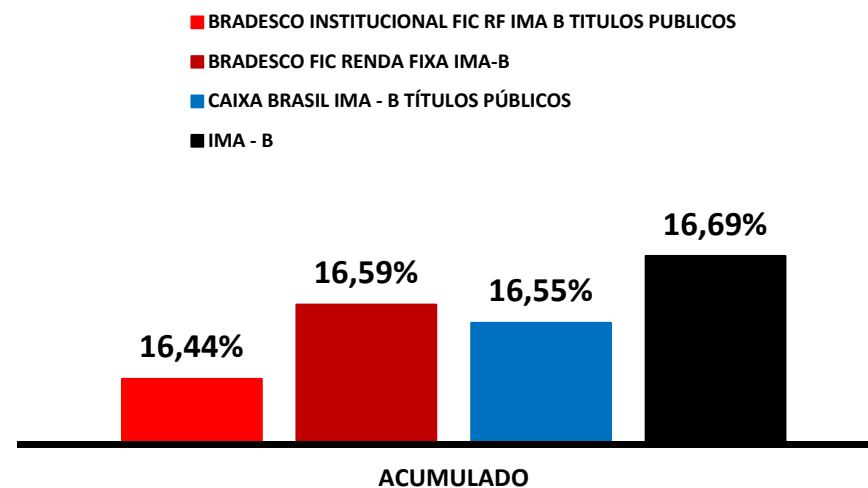
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | | | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|---------------|
| BRADERCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU | 4,33% | 0,52% | 0,56% | 1,48% | 3,61% | 3,71% | 1,25% | | | | | | 16,44% |
| BRADERCO FIC RENDA FIXA IMA-B | 4,47% | 0,52% | 0,51% | 1,48% | 3,67% | 3,72% | 1,23% | | | | | | 16,59% |
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 4,39% | 0,52% | 0,56% | 1,49% | 3,63% | 3,69% | 1,27% | | | | | | 16,55% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 4,37% | 0,55% | 0,58% | 1,51% | 3,66% | 3,73% | 1,29% | | | | | | 16,69% |

Rentabilidade Mensal



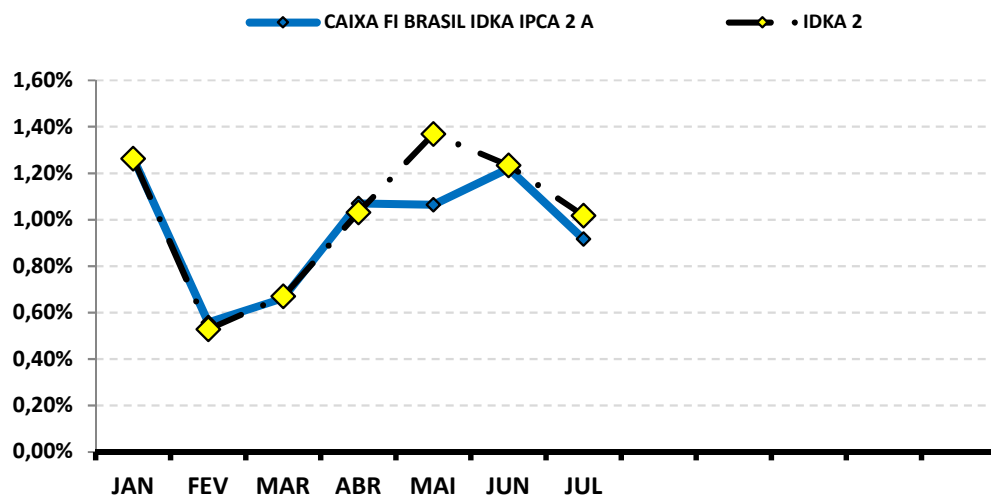
Rentabilidade Acumulada



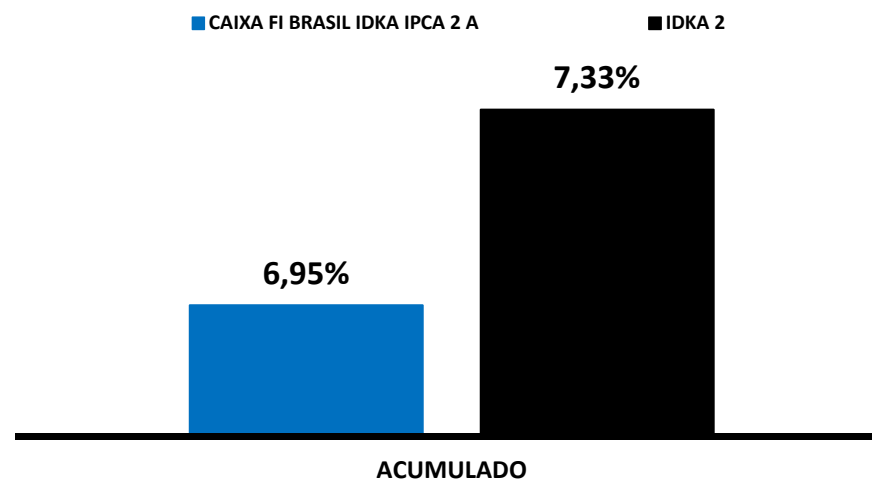
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A | 1,27% | 0,56% | 0,66% | 1,07% | 1,06% | 1,22% | 0,92% | | | | | | | 6,95% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 1,26% | 0,53% | 0,67% | 1,03% | 1,37% | 1,23% | 1,02% | | | | | | | 7,33% |

Rentabilidade Mensal



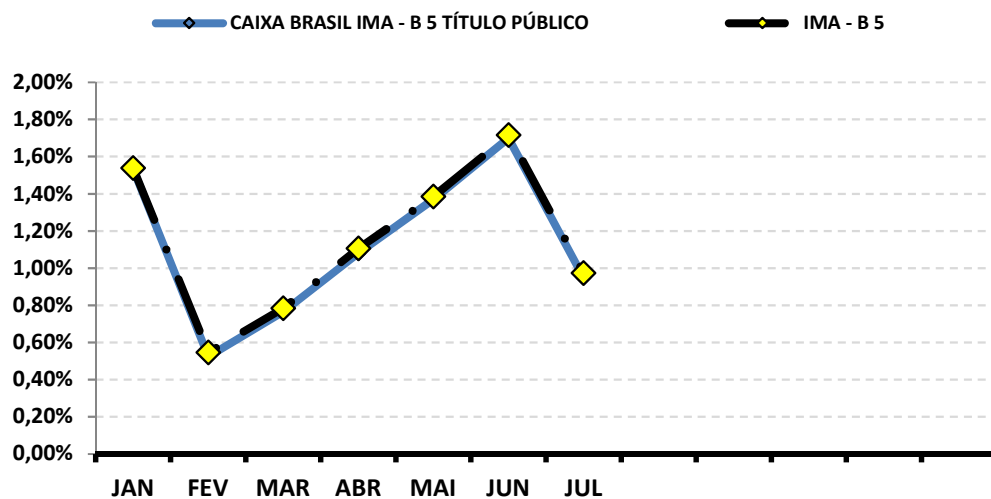
Rentabilidade Acumulada



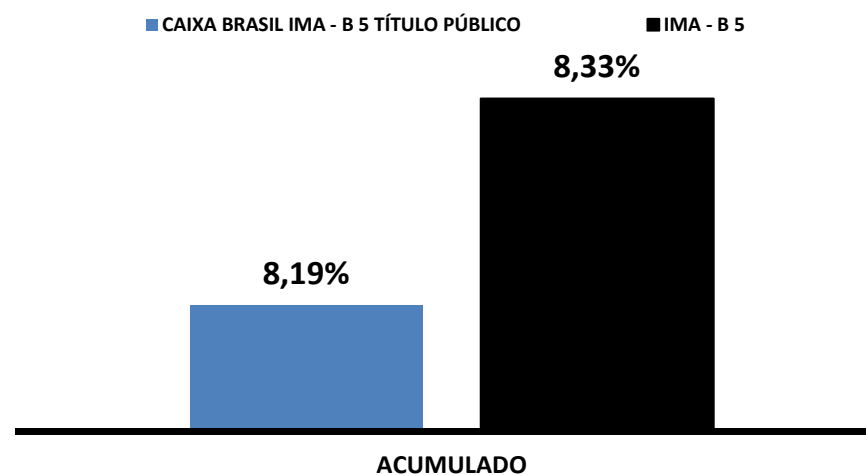
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO | 1,53% | 0,52% | 0,76% | 1,08% | 1,37% | 1,70% | 0,95% | | | | | | 8,19% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 1,54% | 0,55% | 0,78% | 1,11% | 1,39% | 1,72% | 0,97% | | | | | | 8,33% |

Rentabilidade Mensal



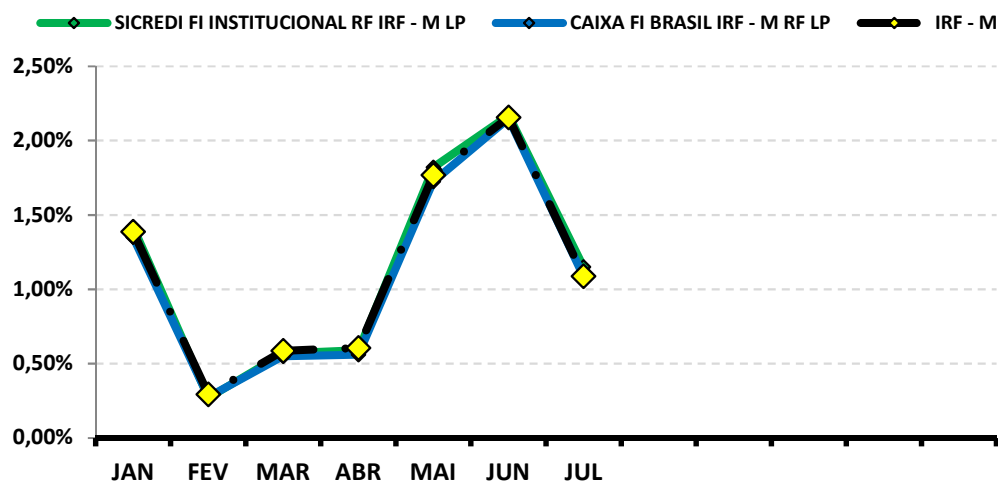
Rentabilidade Acumulada



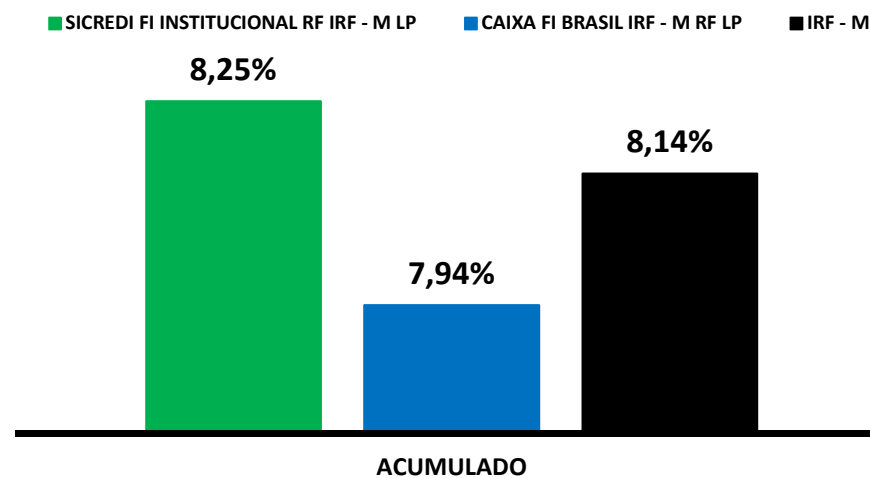
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | | | | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--------------|
| SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP | 1,42% | 0,27% | 0,57% | 0,59% | 1,82% | 2,17% | 1,15% | | | | | | | 8,25% |
| CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP | 1,35% | 0,28% | 0,55% | 0,56% | 1,73% | 2,15% | 1,09% | | | | | | | 7,94% |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 1,39% | 0,29% | 0,59% | 0,61% | 1,77% | 2,16% | 1,09% | | | | | | | 8,14% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 1,27% | 0,48% | 0,56% | 0,79% | 1,15% | 1,26% | 0,85% | | | | | |
| CDI | 0,54% | 0,49% | 0,47% | 0,52% | 0,54% | 0,47% | 0,57% | | | | | |
| IBOVESPA | 10,82% | -1,86% | -0,18% | 0,98% | 0,70% | 4,06% | 0,84% | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,81% | 0,92% | 1,24% | 1,06% | 0,62% | 0,50% | 0,68% | | | | | |

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

R\$ 236.528,16

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 187.935,51

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

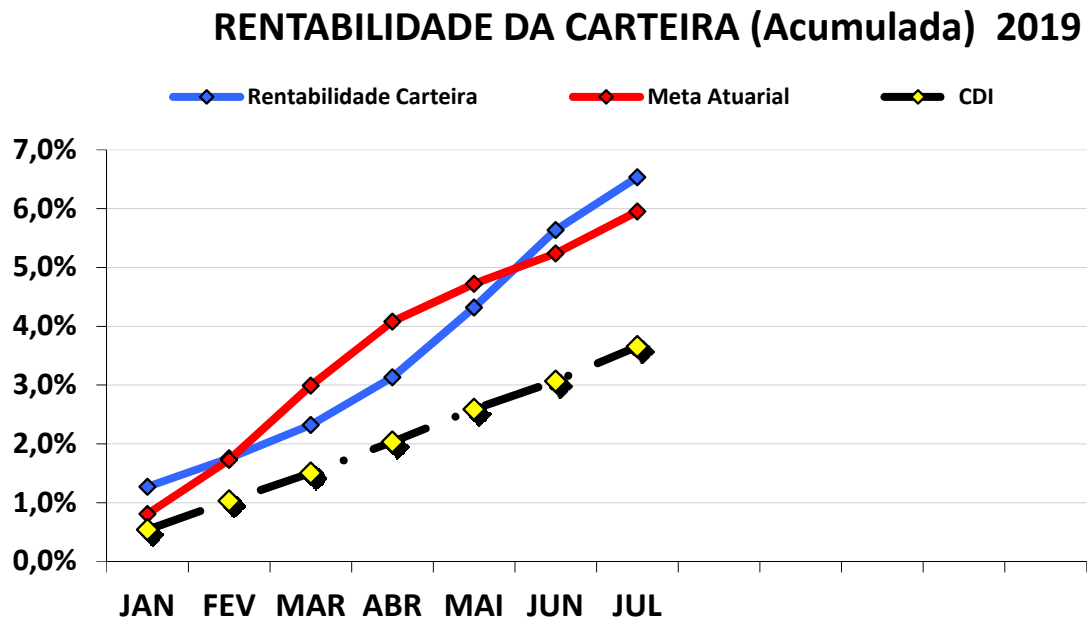
| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | | | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 1,27% | 1,75% | 2,32% | 3,13% | 4,32% | 5,64% | 6,54% | | | | | |
| CDI | 0,54% | 1,03% | 1,51% | 2,04% | 2,59% | 3,07% | 3,66% | | | | | |
| IBOVESPA | 10,82% | 8,76% | 8,56% | 9,63% | 10,39% | 14,88% | 15,84% | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,81% | 1,73% | 2,99% | 4,08% | 4,72% | 5,24% | 5,95% | | | | | |

RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPAR: R\$ 1.690.673,83

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.532.774,96

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 157.898,87

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,27% | 0,81% | 0,54% |
| FEV | 1,75% | 1,73% | 1,03% |
| MAR | 2,32% | 2,99% | 1,51% |
| ABR | 3,13% | 4,08% | 2,04% |
| MAI | 4,32% | 4,72% | 2,59% |
| JUN | 5,64% | 5,24% | 3,07% |
| JUL | 6,54% | 5,95% | 3,66% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,54% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,66% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 178,77% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPAR é de 6,54% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,95%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 109,81% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de julho/2019 (0,19%), apresentou forte aceleração, se compararmos com o mês anterior (junho/2019 = 0,01%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,42%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,22%, abaixo dos 3,37% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em julho de 2018, o IPCA havia ficado em 0,33%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,19%, consequência do reajuste nas tarifas da energia elétrica e nas taxas de água e esgoto.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

Os grupos que apresentaram o menor impacto de alta no IPCA foram os grupos VESTUÁRIO e TRANSPORTES, cujos índices apresentaram deflação de -0,03%, ocasionada pela variação negativa nas roupas femininas e os combustíveis, com destaque para a Gasolina e o Etanol.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de julho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou estagnação. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (20,70% e 48,90% a.a.), o Alho (4,92% e 27,37% a.a.) e as Frutas (2,51% e 3,48% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Etanol (-3,13% e -2,97% a.a.), a Gasolina (-2,80% e -0,55% a.a.), e a Higiene Pessoal (-2,01% e 2,95% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Porto Alegre - RS foi a capital que apresentou a maior inflação 0,54%, enquanto Goiânia - GO apresentou maior deflação de -0,22%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,19%.

No ano, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação (3,24%), enquanto Goiânia - GO apresentou a menor alta (1,60%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,42%.

9.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 31 de julho de 2019, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 6,50% a.a. para 6,00% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM entende que a estagnação do atual cenário econômico e a prospecção de uma inflação cada vez menor, permite um afrouxamento da condução da política monetária.

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

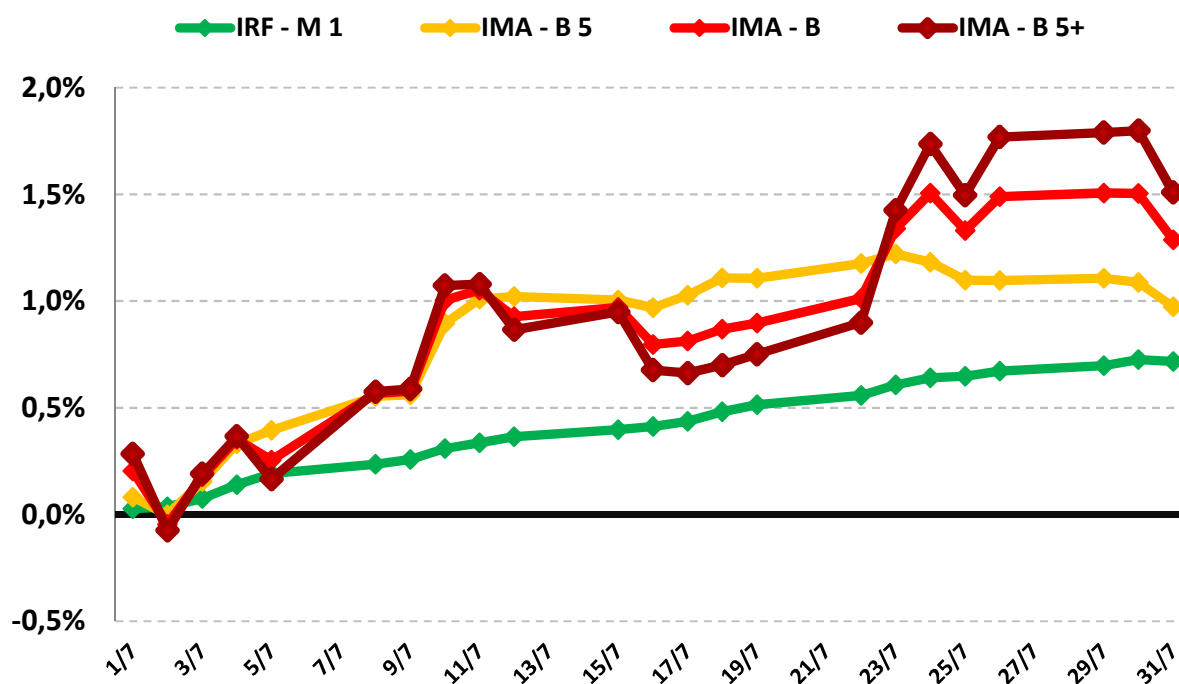
1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de julho continuou a forte valorização dos últimos meses, dos índices IMA de Longo Prazo. Na metade do mês, houve uma pequena devolução dos ganhos, mas nada que oferecesse ao investidor, rentabilidade negativa. No fim do mês, O IMA - B 5+ fechou com ganho de +1,51%.

| PERFIL | Conservad. | Moderado | (do menos) Arrojado (para o mais) | | | |
|----------------|------------|-----------|-----------------------------------|---------|------------|---------|
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IMA - B 5 | IRF - M | IMA - B | IMA - B 5+ | IDKA 20 |
| JULHO | 0,72% | 0,97% | 1,09% | 1,29% | 1,51% | 1,79% |
| Acumulado/2019 | 4,06% | 8,33% | 8,14% | 16,69% | 22,95% | 35,07% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: A Guerra Comercial entre Estados Unidos e China começou a gerar impacto sobre o setor industrial Mundial. Na Europa, os países mais industrializados, com destaque para a Alemanha, começaram a sentir os efeitos da guerra comercial, com a redução de encomendas de produtos manufaturados. O Banco Central Europeu já sinalizou que deverá fazer novos estímulos monetários para manter a liquidez na Zona do Euro. Nos EUA, a atividade econômica segue em expansão e a taxa de desemprego permanece estagnada em 3,7%. Os próximos meses deve ser de paralisação do crescimento econômico, tendo em vista que muitos empresários estão deixando de investir, preocupados com os rumores da Guerra Comercial Americana-Chinesa. Por conta disso, o FED, Banco Central Americano, já anunciou que deverá cortar as taxas de juros para manter o estímulo monetário.

BRASIL: Indicadores preliminares do 2º Trim/2019, indicam estagnação da atividade econômica, mas sinalizam para uma recuperação, de forma gradual, a partir do 2º Sem/2019. Para estimular a economia e alavancar o consumo, o Governo Federal anunciou saques parciais do FGTS. Estima-se que deverão ser despejados R\$ 42 Bilhões para consumo, o que deverá gerar um estímulo para a economia.

A reforma da Previdência avançou mais rápido do que o previsto pelo governo, possibilitando a redução de risco sobre a Política Fiscal a longo prazo. Por conta disso, no dia 31 de Julho, o Banco Central reduziu a Taxa Selic em 0,50%, caindo de 6,50% para 6,00% a.a.. Apesar das pressões sobre o Banco Central, em iniciar o afrouxamento da Política Monetária mais cedo, o COPOM, sempre deixou claro que a redução da Taxa de Juros estariam condicionadas ao avanço da Reforma da Previdência. Após o avanço da Reforma e de um desempenho fraco no 2º Trim/2019, acreditamos que isso foi primordial para que os membros do COPOM, de forma unânime, decidissem por iniciar a redução da Taxa Selic a partir de julho (e não em setembro como era esperado). Analistas de mercado passaram a rever suas projeções e alguns já apontam que a Taxa Selic pode chegar até 5,00% a.a. até o fim de 2019. O que não deixa de ser possível, já que ainda temos 3 reuniões do COPOM até o fim do ano.

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

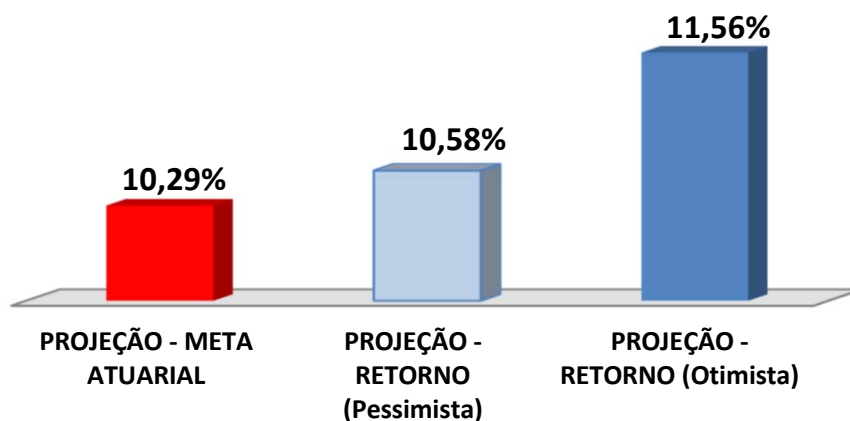
- > **50% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 02/08/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,80% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,29%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 10,58% a 11,56% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



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.

E o Parecer.


Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM