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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**AGOSTO
2019**

11 de setembro 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 AGOSTO, 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%	61,7%	17.472.732,70	-
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%	22,9%	6.486.559,54	-
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%	15,4%	4.352.626,46	-
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%	28.311.918,70	
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%	18.761,92	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%		28.330.680,62

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%	9,9%	2.801.892,88	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	35,5%	10.060.293,66	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	9,8%	2.762.940,96	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	18,9%	5.342.226,57	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	8,0%	2.273.426,12	-
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%	17,9%	5.071.138,51	-
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	600.000,00	(480.000,00)	-	75.305,47	(10.008,73)	65.296,74	28.311.918,70
9	SETEMBRO	28.311.918,70	-	-	-	-	-	-	28.311.918,70
10	OUTUBRO	28.311.918,70	-	-	-	-	-	-	28.311.918,70
11	NOVEMBRO	28.311.918,70	-	-	-	-	-	-	28.311.918,70
12	DEZEMBRO	28.311.918,70	-	-	-	-	-	-	28.311.918,70
15	ANO	25.455.402,23	6.109.202,83	(5.008.656,93)	-	1.765.979,30	(10.008,73)	1.755.970,57	28.311.918,70

*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	29.261,11	0,10%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	61,7%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.463.887,44	5,17%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	480.136,22	1,69%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	770.897,27	2,72%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.071.138,51	17,90%	SIM			
6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.342.226,57	18,86%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	4.101.890,37	14,48%	SIM			
8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	213.295,21	0,75%	SIM			
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.992.043,69	7,03%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	22,9%	SIM
10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.494.515,85	15,86%	SIM			
11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.906.281,54	6,73%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	15,4%	SIM
12	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.764.028,79	6,23%	SIM			
13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	682.316,13	2,41%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		28.311.918,70	99,93%				
14	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.761,92	0,07%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		18.761,92	0,07%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		28.330.680,62	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

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	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	29.261,11	858.020.375,39	0,003%	SIM
	2	BRABESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.463.887,44	837.976.119,28	0,175%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	480.136,22	11.125.833.388,91	0,004%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	770.897,27	7.138.466.707,59	0,011%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	5.071.138,51	8.720.480.025,40	0,058%	SIM
	6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	5.342.226,57	9.951.491.659,11	0,054%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	4.101.890,37	11.397.966.980,21	0,036%	SIM
	8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	213.295,21	2.501.222.353,05	0,009%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1.992.043,69	236.876.093,60	0,841%	SIM
	10	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.494.515,85	212.196.723,36	2,118%	SIM
	11	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	1.906.281,54	884.212.739,61	0,216%	SIM
	12	BRABESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.764.028,79	1.697.107.864,55	0,104%	SIM
	13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	682.316,13	5.099.528.393,28	0,013%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			28.311.918,70			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			18.761,92			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			28.330.680,62			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

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%	29.261,11	0,10%	858.020.375,39	0,003%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	61,7%
	<i>BRAM FI RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS</i>	<i>100,02%</i>	<i>29.266,96</i>	<i>0,10%</i>	<i>872.694.283,72</i>	<i>0,0033536329%</i>	<i>SIM</i>		
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP		100,01%	1.906.281,54	6,73%	884.212.739,61	0,216%	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>1.906.472,17</i>	<i>6,73%</i>	<i>1.004.191.697,93</i>	<i>0,1898514170%</i>	<i>SIM</i>		
BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B		100,02%	1.764.028,79	6,23%	1.697.107.864,55	0,104%	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>1.906.662,80</i>	<i>6,73%</i>	<i>2.620.033.335,43</i>	<i>0,0727724633%</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	16.661.900,28	413.835.167.837,86	0,0040%	SIM
2	BRAM	3.257.177,34	528.967.869.404,40	0,0006%	SIM
3	Confederação das Cooperativas do Sicredi	8.392.841,08	30.430.583.882,98	0,0276%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		28.311.918,70			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		18.761,92			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		28.330.680,62			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

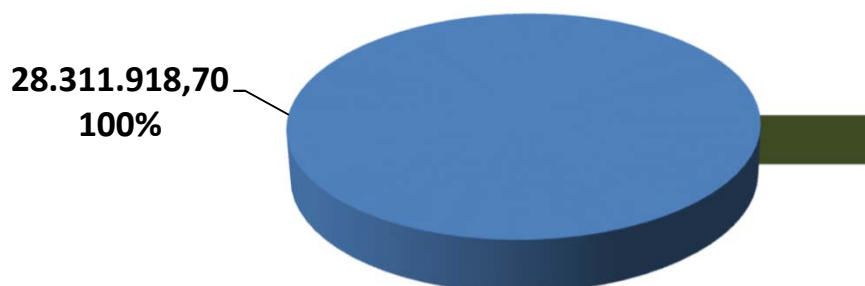
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	28.311.918,70	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	28.311.918,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

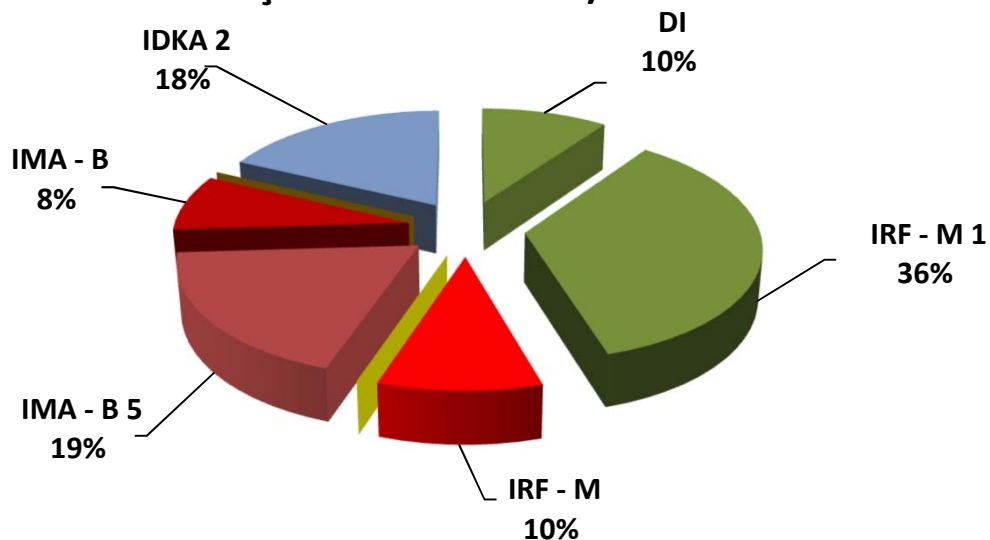


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	2.801.892,88	9,9%
IRF - M 1	10.060.293,66	35,5%
IRF - M	2.762.940,96	9,8%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	5.342.226,57	18,9%
IMA - B	2.273.426,12	8,0%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.071.138,51	17,9%
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	28.311.918,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

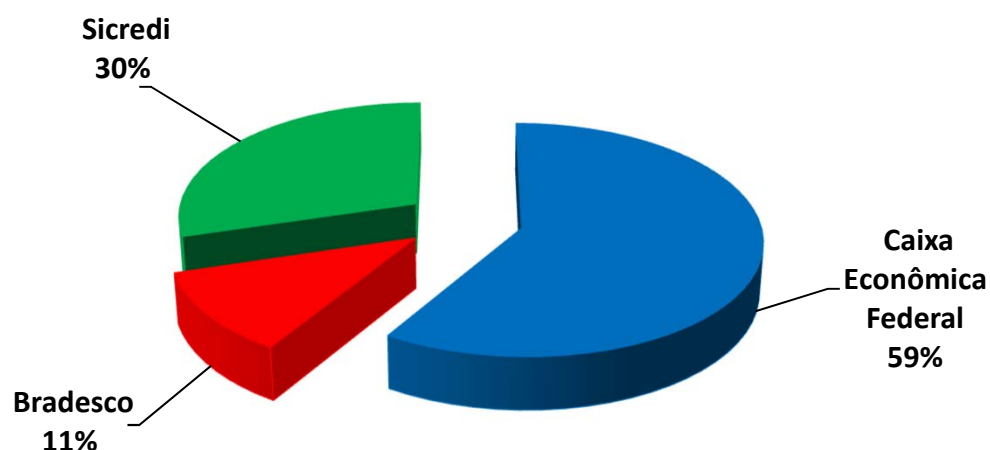


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Caixa Econômica Federal	16.661.900,28	58,9%
Bradesco	3.257.177,34	11,5%
Sicredi	8.392.841,08	29,6%
TOTAL	28.311.918,70	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

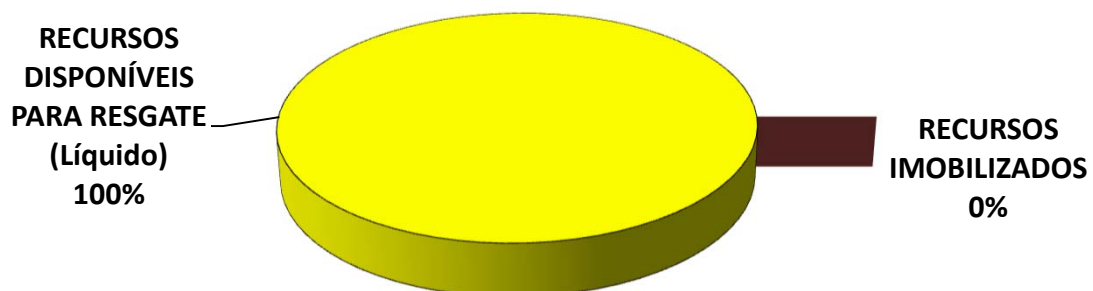


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	28.311.918,70	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	28.311.918,70	100,0%

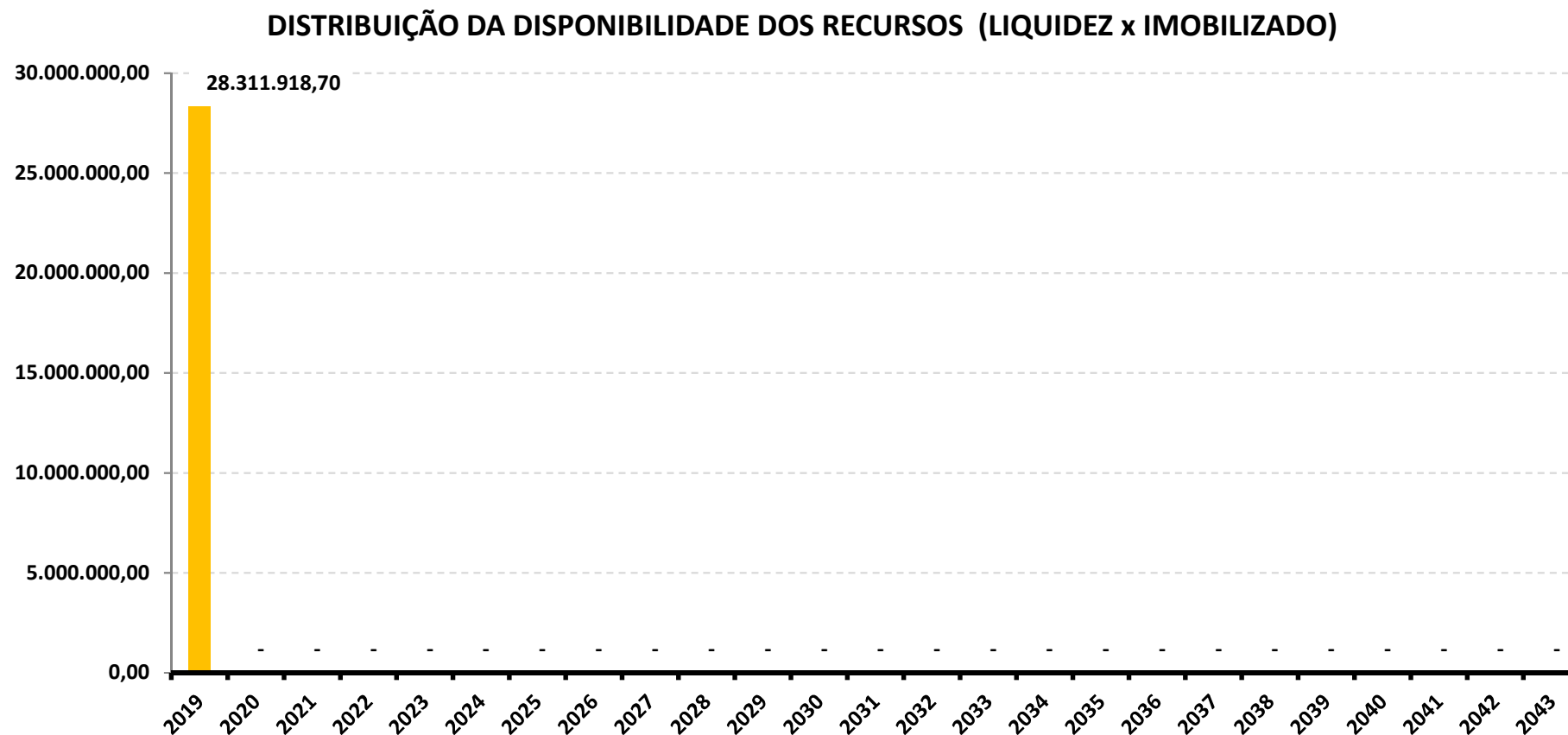
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



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

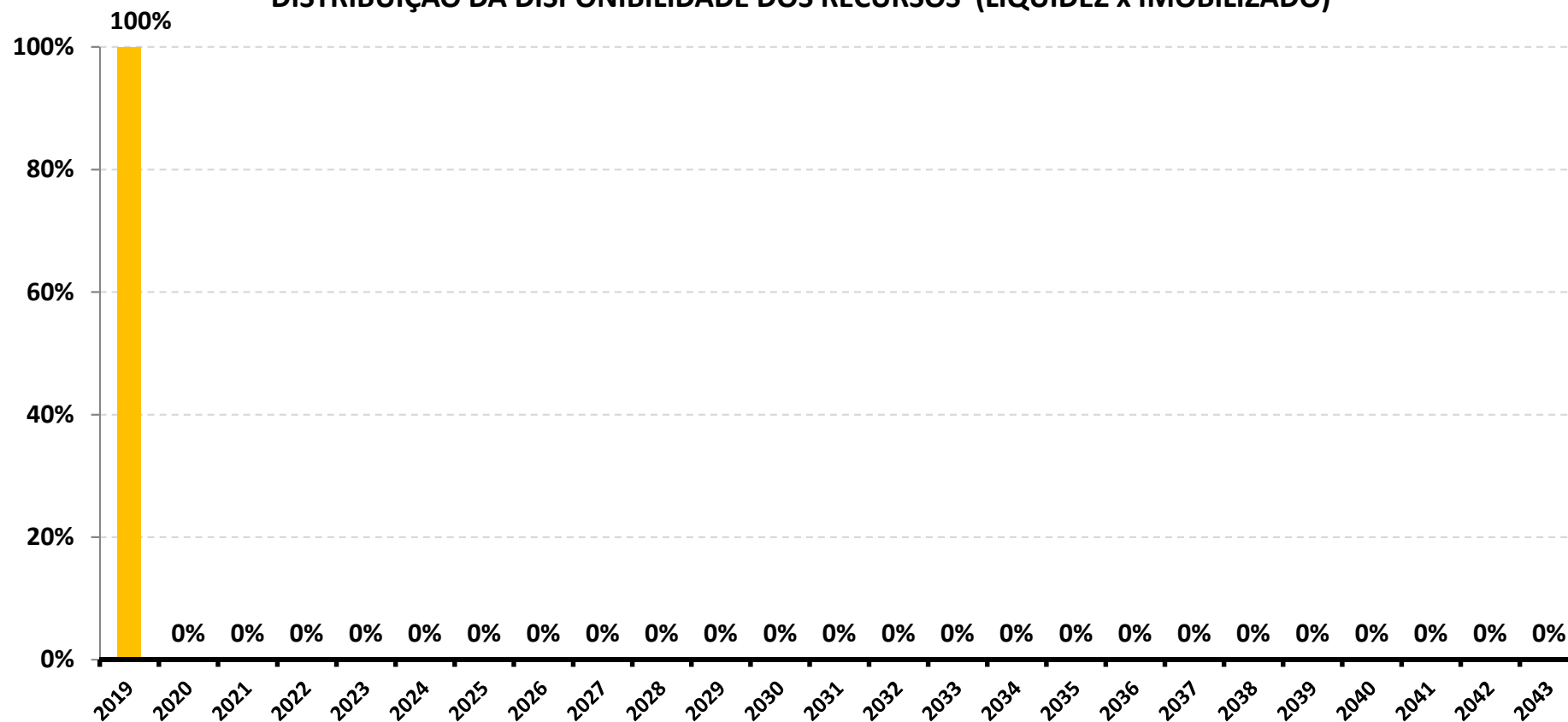
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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)

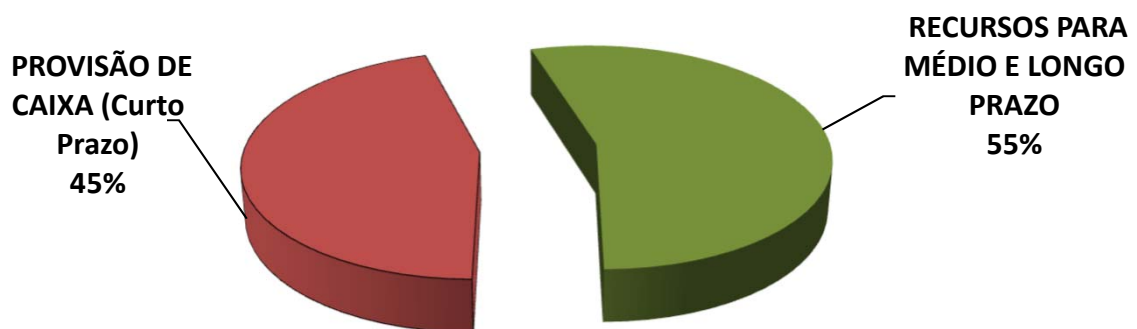


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	12.862.186,54	45,4%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	15.449.732,16	54,6%
TOTAL	28.311.918,70	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	682.316,13	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO
			6-9	4.101.890,37	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			37-9	213.295,21	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	BANCO COOPERATIVO DO SICREDI	818	35400-7	4.494.515,85	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP
			35400-8	1.906.281,54	SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP
	BRADESCO	1600	4813-5	1.463.887,44	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
	Total				12.862.186,54

Referência: AGOSTO

*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 **	2.501.222.353,05	5.099.528.393,28	11.397.966.980,21	9.951.491.659,11
NÚMERO DE COTISTAS **	387	770	1390	915
VALOR DA COTA **	3,886949	3,594972	2,472885	2,873631
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	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
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 **	8.720.480.025,40	7.138.466.707,59	11.125.833.388,91	837.976.119,28
NÚMERO DE COTISTAS **	940	417	962	270
VALOR DA COTA **	2,13649	2,142936	3,297307	2,4415919
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 **	858.020.375,39	1.697.107.864,55	884.212.739,61	212.196.723,36
NÚMERO DE COTISTAS **	115	107	3577	142
VALOR DA COTA **	3,3453525	4,570804	3,8381754	1,739926
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 **	236.876.093,60			
NÚMERO DE COTISTAS **	209			
VALOR DA COTA **	2,699935			
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.

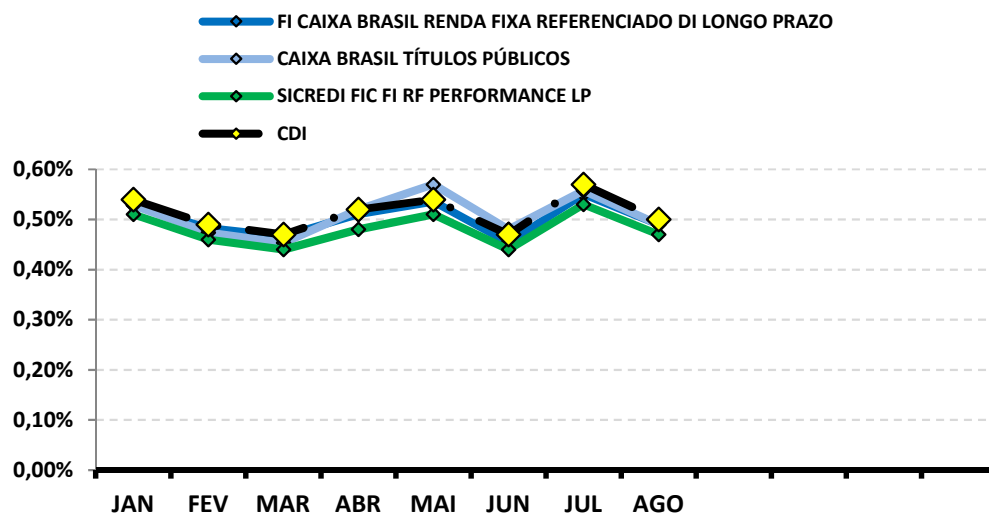
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

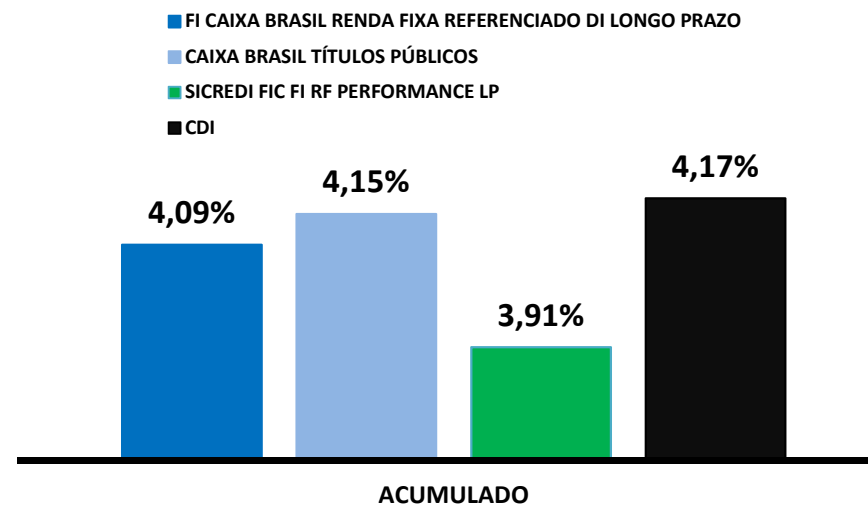
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,53%	0,48%	0,47%	0,51%	0,54%	0,45%	0,55%	0,49%					4,09%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%	0,56%	0,49%					4,15%
SICREDI FIC FI RF PERFORMANCE LP	0,51%	0,46%	0,44%	0,48%	0,51%	0,44%	0,53%	0,47%					3,91%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%					4,17%

Rentabilidade Mensal



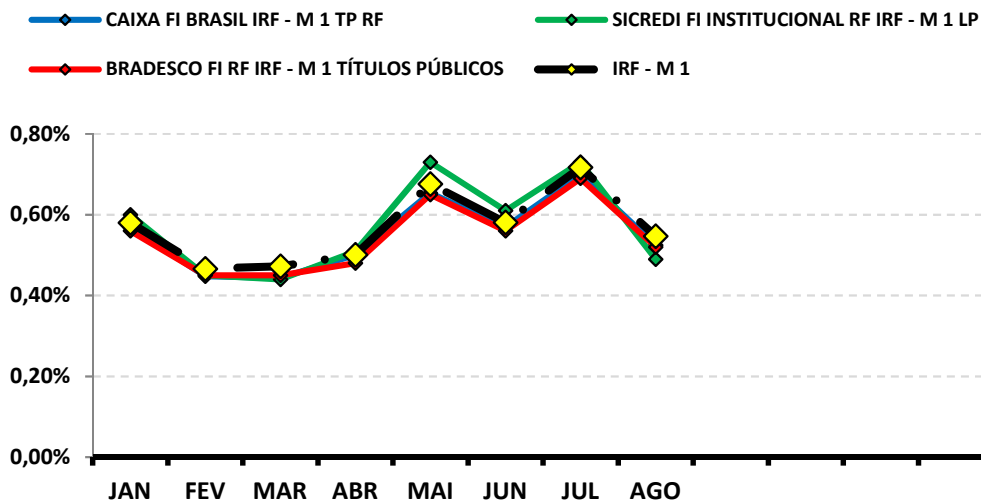
Rentabilidade Acumulada



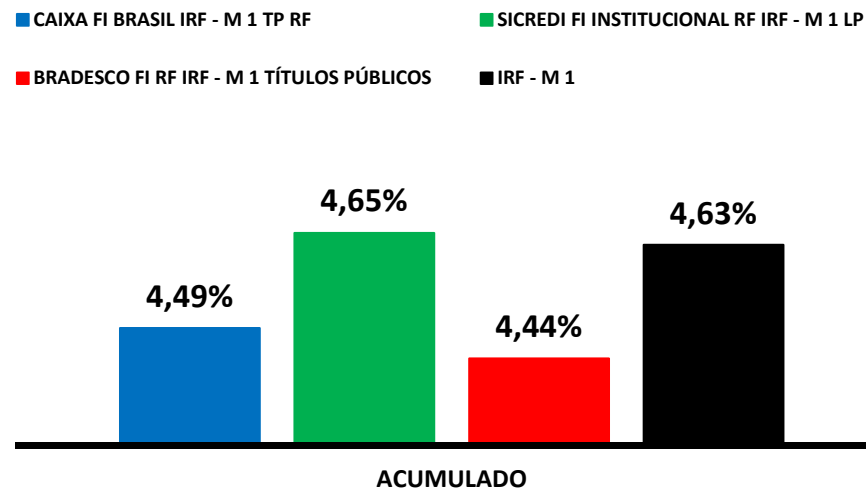
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%	0,70%	0,52%					4,49%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,60%	0,45%	0,44%	0,51%	0,73%	0,61%	0,73%	0,49%					4,65%
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,45%	0,45%	0,48%	0,65%	0,56%	0,69%	0,52%					4,44%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%	0,72%	0,55%					4,63%

Rentabilidade Mensal



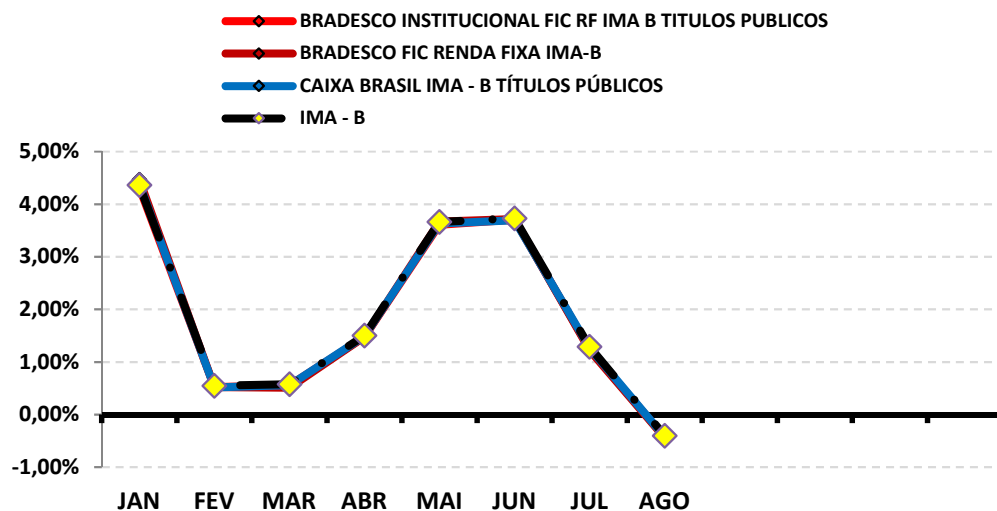
Rentabilidade Acumulada



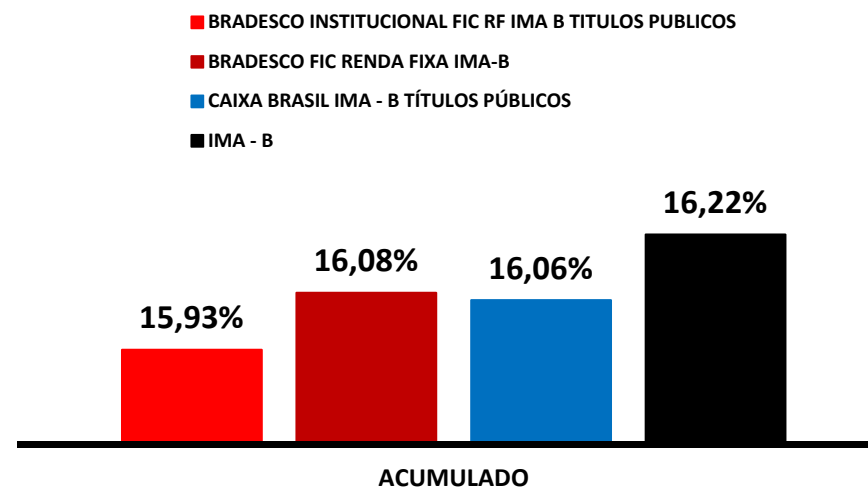
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	4,33%	0,52%	0,56%	1,48%	3,61%	3,71%	1,25%	-0,43%					15,93%
BRDESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	4,47%	0,52%	0,51%	1,48%	3,67%	3,72%	1,23%	-0,44%					16,08%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	1,27%	-0,42%					16,06%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%	1,29%	-0,40%					16,22%

Rentabilidade Mensal



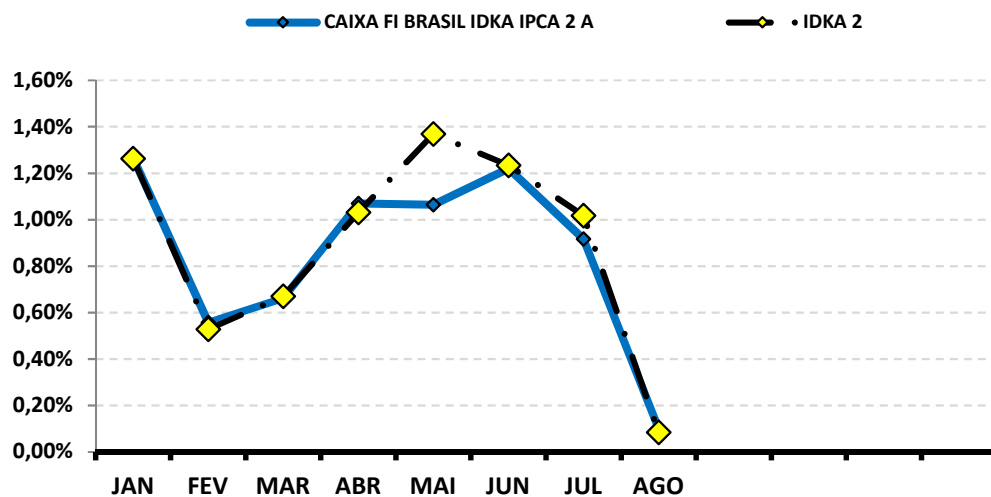
Rentabilidade Acumulada



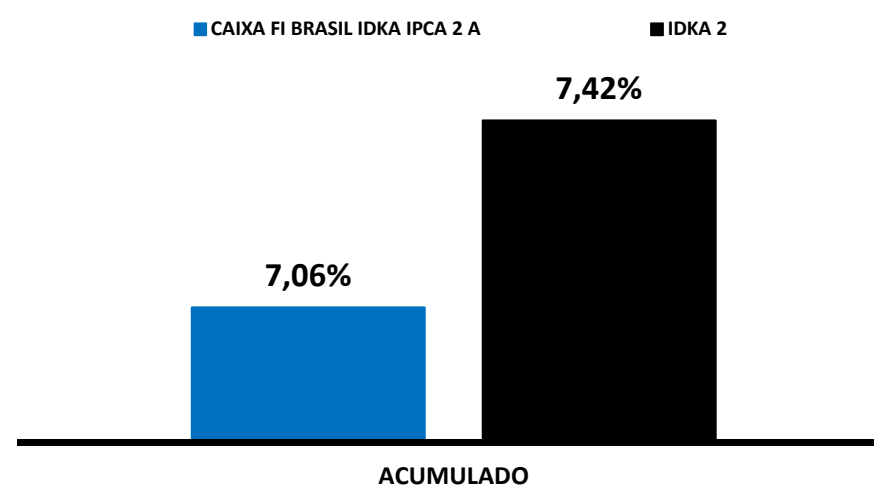
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1,27%	0,56%	0,66%	1,07%	1,06%	1,22%	0,92%	0,10%					7,06%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%	1,23%	1,02%	0,08%					7,42%

Rentabilidade Mensal



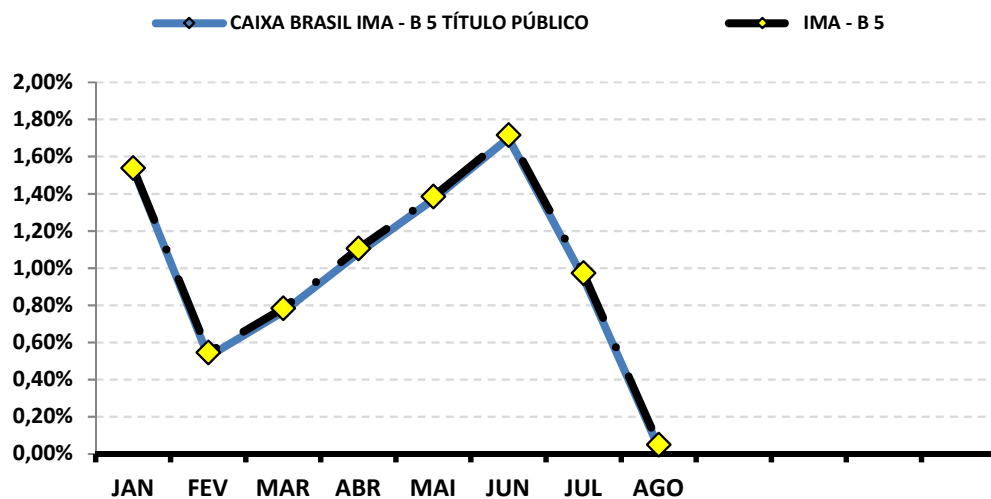
Rentabilidade Acumulada



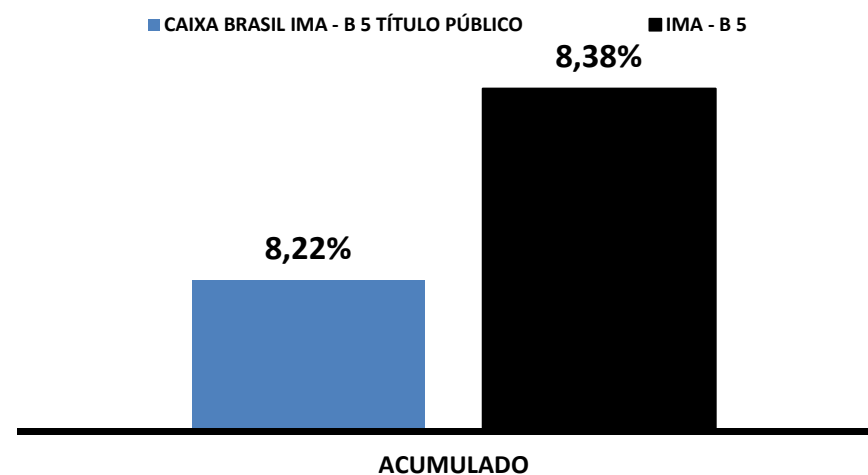
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1,53%	0,52%	0,76%	1,08%	1,37%	1,70%	0,95%	0,03%					8,22%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%					8,38%

Rentabilidade Mensal



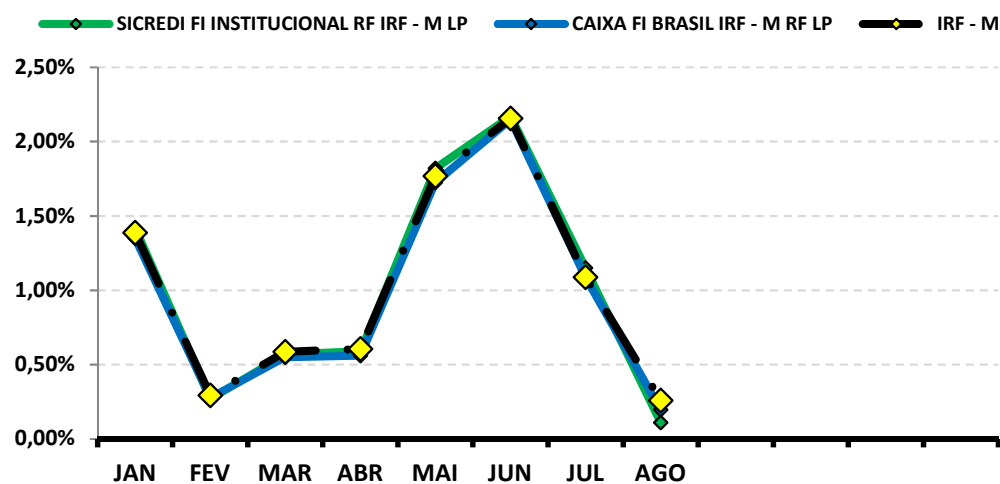
Rentabilidade Acumulada



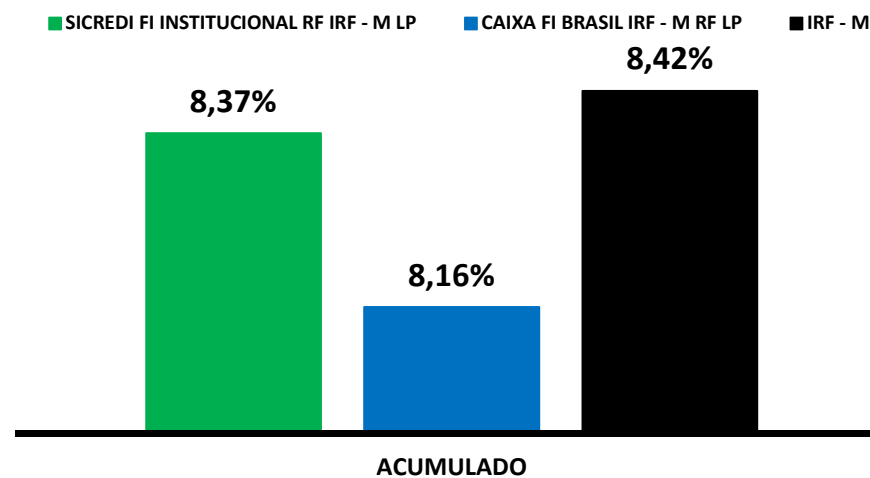
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,42%	0,27%	0,57%	0,59%	1,82%	2,17%	1,15%	0,11%					8,37%
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	1,35%	0,28%	0,55%	0,56%	1,73%	2,15%	1,09%	0,20%					8,16%
IRF - M	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%	2,16%	1,09%	0,26%					8,42%

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	AGO				
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,27%	0,48%	0,56%	0,79%	1,15%	1,26%	0,85%	0,23%				
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%	0,57%	0,50%				
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%				
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%	0,68%	0,60%				

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

R\$ 65.296,74

A META ATUARIAL NO MÊS DE AGOSTO FOI DE:

R\$ 167.847,04

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - PREVPAR

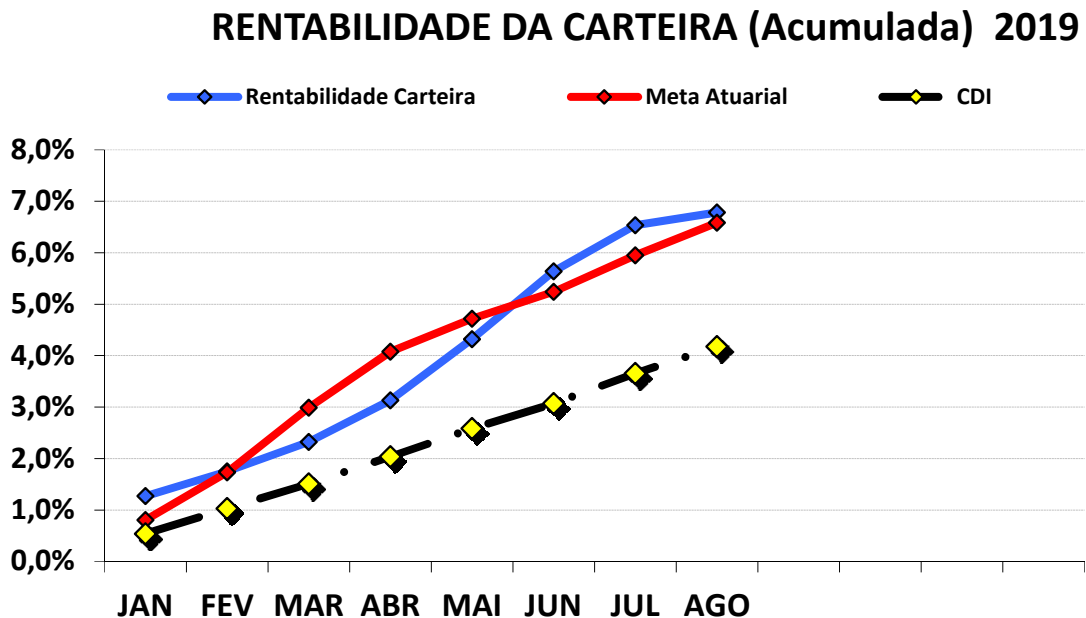
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,27%	1,75%	2,32%	3,13%	4,32%	5,64%	6,54%	6,78%				
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%	3,66%	4,17%				
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%	15,84%	15,07%				
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%	5,95%	6,58%				

RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVPAR: R\$ 1.755.970,57

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.700.622,00

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 55.348,57

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%
AGO	6,78%	6,58%	4,17%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVPAR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,78% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 4,17% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 162,49% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVPAR é de 6,78% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,58%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 103,02% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de agosto/2019 (0,11%), apresentou uma pequena deflação, se compararmos com o mês anterior (julho/2019 = 0,19%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,54%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,43%, acima dos 3,22% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em agosto de 2018, o IPCA havia ficado em -0,09%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, pela segunda vez consecutiva, foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,19%, representando praticamente o resultado do IPCA de agosto, consequência da alta de preço na energia elétrica, que neste mês passou a vigorar a bandeira vermelha.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou deflação de -0,09%, ocasionada pela queda na alimentação em domicílio, principalmente a queda do Tomate, hortaliças e verduras e as carnes.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de agosto, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou deflação de -0,09%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (7,05% e 59,40% a.a.), as Frutas (2,14% e 5,69% a.a.) e a Cerveja (1,34% e 1,24% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Tomate (-24,49% e -23,08% a.a.), o Açai (-14,62% e 7,16% a.a.), e a Cenoura (-13,64% e 25,43% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, São Paulo - SP e Fortaleza - CE foram as capitais que apresentaram a maior inflação 0,33%, enquanto Vitória - ES apresentou maior deflação de -0,50%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,11%.

No ano, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação (3,50%), enquanto Goiânia - GO apresentou a menor alta (1,71%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,54%.

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%.

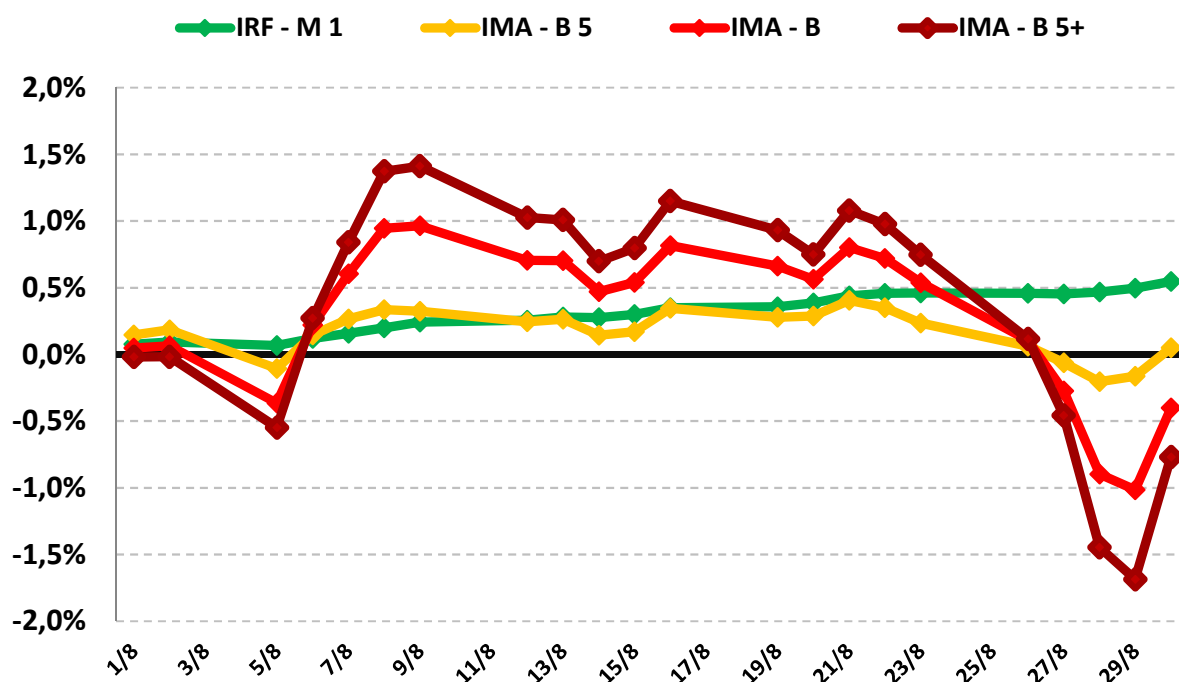
1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de agosto os subíndices IMA's continuaram a valorização dos últimos meses, porém no fim do mês houve uma pequena devolução dos ganhos, onde os índices de Longo Prazo chegaram a apresentar rentabilidade negativa. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -1,69% ao longo do mês, mas perdendo força e finalizando o mês com desvalorização de -0,77%.

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
AGOSTO	0,55%	0,05%	0,26%	-0,40%	-0,77%	-1,35%
Acumulado/2019	4,63%	8,38%	8,42%	16,22%	22,00%	33,25%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: Estados Unidos e China voltaram a subir o tom da guerra comercial, gerando grande turbulência no mercado internacional. O governo americano anunciou que irá taxar em 15%, U\$ 300 Bilhões de dólares de produtos chineses, no mês de setembro e dezembro. Além disso, irá elevar a taxa de 25% para 30%, de outros U\$ 250 Bilhões de produtos vindos da China. Contra-atacando, o governo chinês respondeu que também irá taxar em setembro e dezembro, U\$ 75 Bilhões de produtos americanos. Essas medidas elevaram o risco de um crescimento menor da economia mundial, trazendo incertezas e volatilidade em agosto. Adiciona-se a isso, a prévia das eleições na Argentina, causaram mais volatilidade no mercado financeiro, principalmente no país emergentes, que sofreram com a forte valorização do Dólar sobre as suas moedas locais. A Argentina declarou moratória (calote) sobre sua dívida de curto prazo com o FMI e já anunciou que pretende renegociar a prorrogação do pagamento de suas dívidas de médio e longo prazo. Para combater o risco de desaceleração da economia, a tendência será a redução da taxa de juros pelos Bancos Centrais das principais potências econômicas, visando manter a liquidez de seus mercados, e o ritmo de crescimento de suas economias, que segue de forma lenta e gradual.

BRASIL: A divulgação do PIB do 2º Trimestre, trouxe otimismo para o mercado brasileiro. De retração de -0,1% no 1º Trim/2019, passamos a ter crescimento de 0,4% no 2º Trim/2019, superando as expectativas do mercado. O índice de consumo segue em ritmo de expansão gradual, ocasionadas por um leve aumento no crescimento salarial e pelo forte aumento na concessão de créditos à pessoa física.

Se por um lado a economia brasileira vai bem, obrigado, por outro, as incertezas vinda da economia global, causaram volatilidade para o mercado financeiro nacional. Com receio sobre os rumos da economia em seus países, o investidor estrangeiro fez a maior retirada de recursos da Bolsa de Valores brasileira, desde 1996, superando até mesmo a retirada de maio/2018, ocasionada pela greve dos caminhoneiros. Essa retirada de dinheiro estrangeiro valorizou o Dólar disponível no Brasil, que valorizou em mais de +9% no mês de agosto, frente ao Real. Por conta disso, alguns analistas já acreditam numa diminuição do ímpeto do Banco Central, em reduzir a Taxa Selic, iniciada no mês de julho. No mês anterior, alguns analistas apostavam que a Selic fecharia o ano em 5,00%. Atualmente, esse consenso prevê uma SELIC em 5,25% no final de 2019.

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

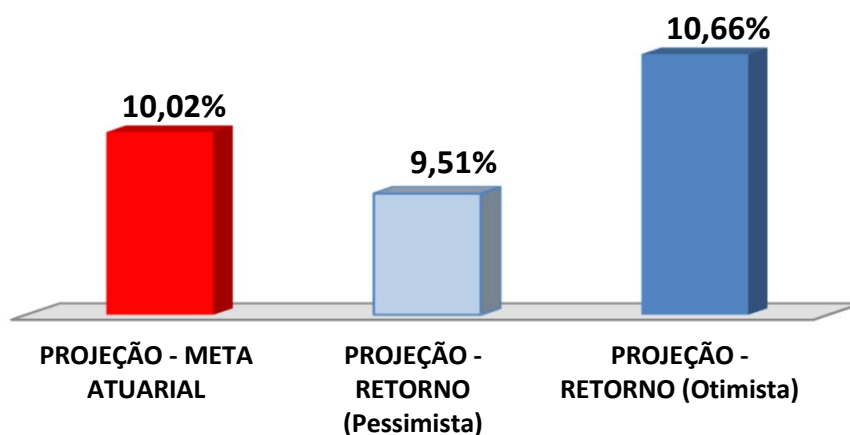
- > **50% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/09/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,54% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,02%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 9,51% a 10,66% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

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