

---

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
**REDENÇÃO / IPMR**

**RELATÓRIO MENSAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**JULHO**  
**2019**

12 de setembro de 2019



---

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1 - PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2 - PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3 - Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.604/2017 .....</b>	<b>7</b>
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
<b>4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
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
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>24</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>30</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	30
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	31
<b>9 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO .....</b>	<b>33</b>



## 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 IPMR.

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 - IPMR

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	55,2%	75,2%	55,1%	24.867.607,54	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	75,2%	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%	9,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0,0%	20,0%	40,0%	34,1%	15.397.651,98	-
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%	12,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	1,5%	3,0%	0,0%	3.111,24	-
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>89,3%</b>	<b>40.268.370,76</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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%	10,0%	10,0%	5,7%	2.592.792,41	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	3,0%	5,0%	3,3%	1.483.696,19	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	1,3%	5,0%	1,2%	519.811,91	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>10,2%</b>	<b>4.596.300,51</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,5%	235.815,33	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>45.100.486,60</b>	<b>4</b>

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2019 - LIMITE DE BENCHMARK - IPMR

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	60,0%	7,6%	3.390.465,25	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	9,4%	4.202.276,95	Os recursos aplicados estão abaixo do mínimo estabelecido. Aplicar: 284.190,18
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	20,9%	9.384.472,34	-
6	IMA - B	0,0%	44,0%	54,1%	24.262.167,61	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (4.521.712,25)
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	1,3%	578.390,46	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	2,3%	1.043.390,56	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	4,5%	2.003.508,10	-
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 - IPMR

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	43.429.379,87	1.283.800,00	-	-	337.071,87	(17.142,90)	319.928,97	45.033.108,84
2	FEVEREIRO	45.033.108,84	574.000,00	(786.049,35)	-	200.645,38	(11.364,18)	189.281,20	45.010.340,69
3	MARÇO	45.010.340,69	8.309.500,00	(8.546.000,00)	-	168.931,56	(75.391,82)	93.539,74	44.867.380,43
4	ABRIL	44.867.380,43	506.000,00	(766.000,00)	-	323.984,41	(12.435,75)	311.548,66	44.918.929,09
5	MAIO	44.918.929,09	571.000,00	(1.215.000,00)	-	581.754,63	(7.732,52)	574.022,11	44.848.951,20
6	JUNHO	44.848.951,20	426.000,00	(683.000,00)	-	638.235,52	(67.035,12)	571.200,40	45.163.151,60
7	JULHO	45.163.151,60	106.000,00	(720.000,00)	-	320.579,16	(5.059,49)	315.519,67	44.864.671,27
8	AGOSTO	44.864.671,27	-	-	-	-	-	-	44.864.671,27
9	SETEMBRO	44.864.671,27	-	-	-	-	-	-	44.864.671,27
10	OUTUBRO	44.864.671,27	-	-	-	-	-	-	44.864.671,27
11	NOVEMBRO	44.864.671,27	-	-	-	-	-	-	44.864.671,27
12	DEZEMBRO	44.864.671,27	-	-	-	-	-	-	44.864.671,27
15	ANO	43.429.379,87	11.776.300,00	(12.716.049,35)	-	2.571.202,53	(196.161,78)	2.375.040,75	44.864.671,27

\*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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	10.702.467,79	23,73%	NÃO	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	55,1%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	207.292,77	0,46%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	9.384.472,34	20,81%	NÃO			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	4.202.276,95	9,32%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	371.097,69	0,82%	SIM			
6	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	7.482.188,86	16,59%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	34,1%	SIM
7	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	6.077.510,96	13,48%	SIM			
8	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.043.390,56	2,31%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	794.561,60	1,76%	SIM			
10	POUPANÇA - CAIXA	655,67	0,00%	SIM	Depósito Poupança - Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	SIM
11	POUPANÇA - BANPARÁ	2.455,57	0,01%	SIM			
12	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	2.592.792,41	5,75%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	5,7%	SIM
13	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.483.696,19	3,29%	SIM	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	3,3%	SIM
14	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	519.811,91	1,15%	SIM	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	1,2%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>44.864.671,27</b>	<b>99,477%</b>				
15	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	63.776,81	0,141%				
16	BANCO DO BRASIL	23.317,62	0,05%				
17	BANPARÁ	147.132,17	0,33%				
18	BANCO AMAZÔNIA	1.588,73	0,004%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>235.815,33</b>	<b>0,523%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>45.100.486,60</b>	<b>100,00%</b>				

\* 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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	10.702.467,79	10.634.242.466,28	0,101%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	207.292,77	8.765.081.386,67	0,002%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	9.384.472,34	10.008.819.414,19	0,094%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	4.202.276,95	11.753.865.364,60	0,036%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	371.097,69	224.880.218,11	0,165%	SIM
	6	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	7.482.188,86	49.497.153,40	15,116%	NÃO
	7	CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	6.077.510,96	60.379.559,82	10,066%	SIM
	8	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.043.390,56	7.131.247.265,20	0,015%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	794.561,60	3.136.420.655,93	0,025%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	10	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	2.592.792,41	97.323.830,97	2,664%	SIM
	11	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	1.483.696,19	160.432.324,92	0,925%	SIM
	12	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	519.811,91	148.263.932,01	0,351%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			44.861.560,03			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			235.815,33			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			45.097.375,36			

\* PL - Patrimônio Líquido.

\*\* OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM POUPANÇA (CAIXA E BANPARÁ).

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								
<b>RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO</b>	<b>100,73%</b>	<b>7.482.188,86</b>	<b>16,59%</b>	<b>49.497.153,40</b>	<b>15,116%</b>	<b>NÃO</b>		
FI CATÂNIA RF LONGO PRAZO	51,15%	3.827.139,60	8,49%	60.379.559,82	6,3385%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	34,1%
FI SICÍLIA RF LONGO PRAZO	49,58%	3.709.669,24	8,23%	67.813.716,85	5,4704%	SIM		
<b>FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF</b>	<b>99,95%</b>	<b>1.043.390,56</b>	<b>2,31%</b>	<b>7.131.247.265,20</b>	<b>0,015%</b>	<b>SIM</b>		
FI CAIXA BRASIL IRF-M TP RENDA FIXA LP	49,98%	521.486,60	1,16%	6.707.124.608,87	0,0078%	SIM		
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RENDA FIXA LP	49,97%	521.403,13	1,16%	10.634.242.466,28	0,0049%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>794.561,60</b>	<b>1,76%</b>	<b>3.136.420.655,93</b>	<b>0,025%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	794.561,60	1,76%	45.731.520.565,39	0,0017%	SIM		
<b>AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP</b>	<b>103,50%</b>	<b>2.592.792,41</b>	<b>5,75%</b>	<b>97.323.830,97</b>	<b>2,664%</b>	<b>SIM</b>		
FI EM PARTICIPAÇÕES AUSTRO MULTISSETORIAL	71,09%	1.843.216,124	4,09%	69.400.698,89	2,656%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	5,7%
AUSTRO FLEX FI MULTIMERCADO CREDITO PRIVADO	29,06%	753.465,474	1,67%	28.196.436,40	2,672%	SIM		
FI EM PARTICIPAÇÕES LSH - MULTISTRATÉGIA	2,81%	72.857,467	0,16%	111.341.998,16	0,065%	SIM		
FI EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA PUMA	0,54%	14.001,079	0,03%	3.715.246,26	0,377%	SIM		



### 3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB DTVM	1.165.659,29	967.007.842.872,06	0,0001%	SIM
2	VITER - Caixa	25.540.556,08	413.835.167.837,86	0,0062%	SIM
3	AUSTRO ADM DE RECURSOS	8.670.303,37	144.622.785,26	5,9951%	NÃO
4	ÚNICA ADMINISTRADORA E GESTÃO DE RECURSOS Ltda	7.482.188,86	1.572.897.360,08	0,4757%	SIM
5	Roma Asset	2.003.508,10	619.917.139,69	0,3232%	SIM
6	BANPARÁ	2.455,57	1.100.200.000,00	0,0002%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		44.864.671,27			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		235.815,33			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		45.100.486,60			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO



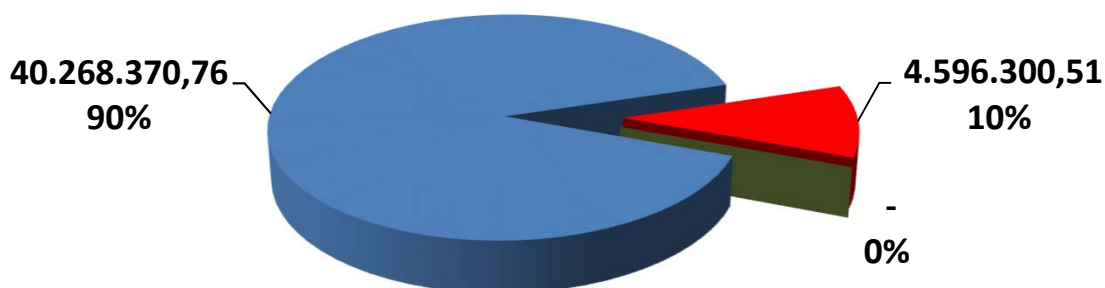
## 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	40.268.370,76	89,8%
RENDA VARIÁVEL	4.596.300,51	10,2%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>44.864.671,27</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



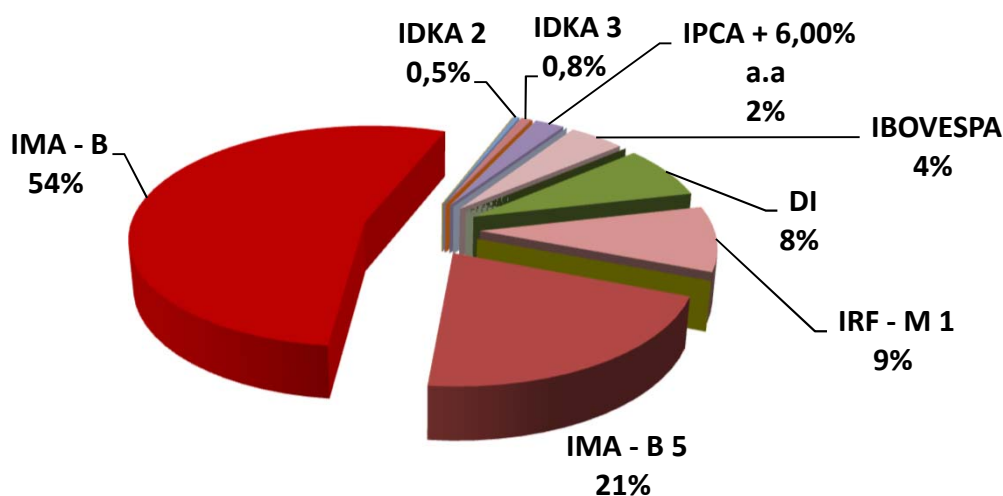
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



## 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	3.390.465,25	7,6%
IRF - M 1	4.202.276,95	9,4%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	9.384.472,34	20,9%
IMA - B	24.262.167,61	54,1%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	207.292,77	0,5%
IDKA 3	371.097,69	0,8%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	1.043.390,56	2,3%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	2.003.508,10	4,5%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>44.864.671,27</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



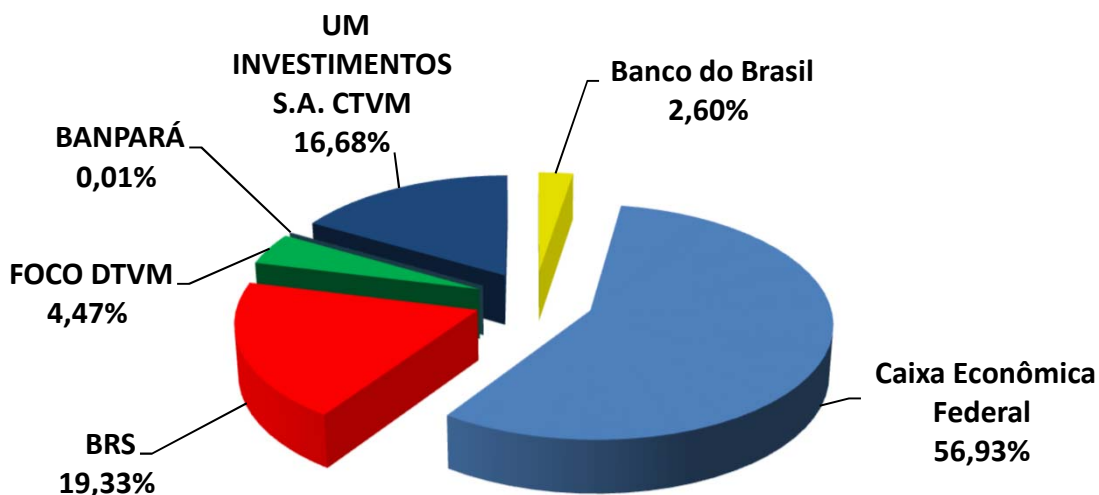
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	1.165.659,29	2,6%
Caixa Econômica Federal	25.540.556,08	56,9%
BRS	8.670.303,37	19,3%
FOCO DTVM	2.003.508,10	4,5%
BANPARÁ	2.455,57	0,0%
UM INVESTIMENTOS S.A. CTVM	7.482.188,86	16,7%
<b>TOTAL</b>	<b>44.864.671,27</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



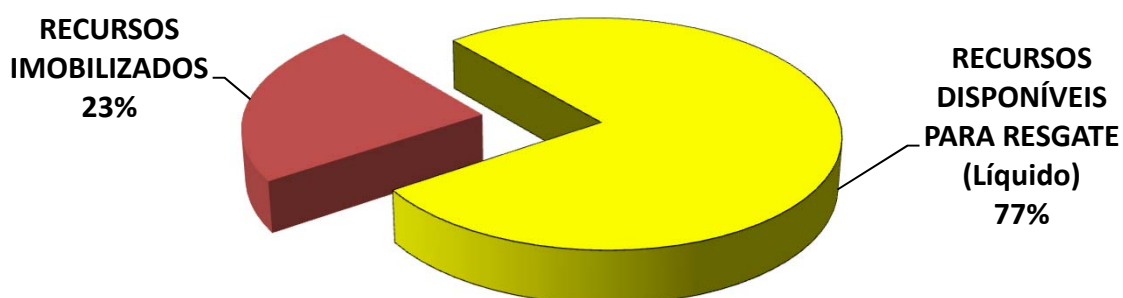
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	34.418.592,31	76,7%
RECURSOS IMOBILIZADOS	10.446.078,96	23,3%
<b>TOTAL</b>	<b>44.864.671,27</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



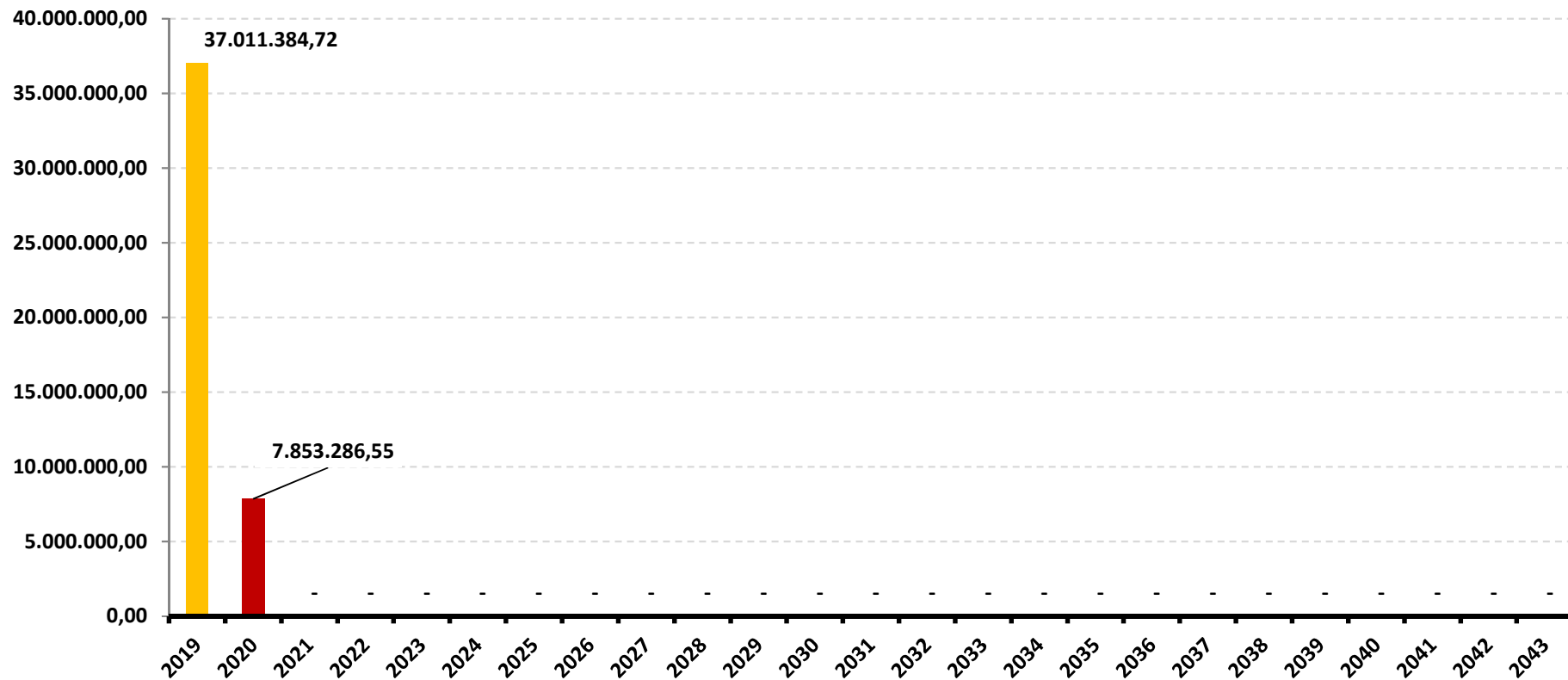
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

#### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

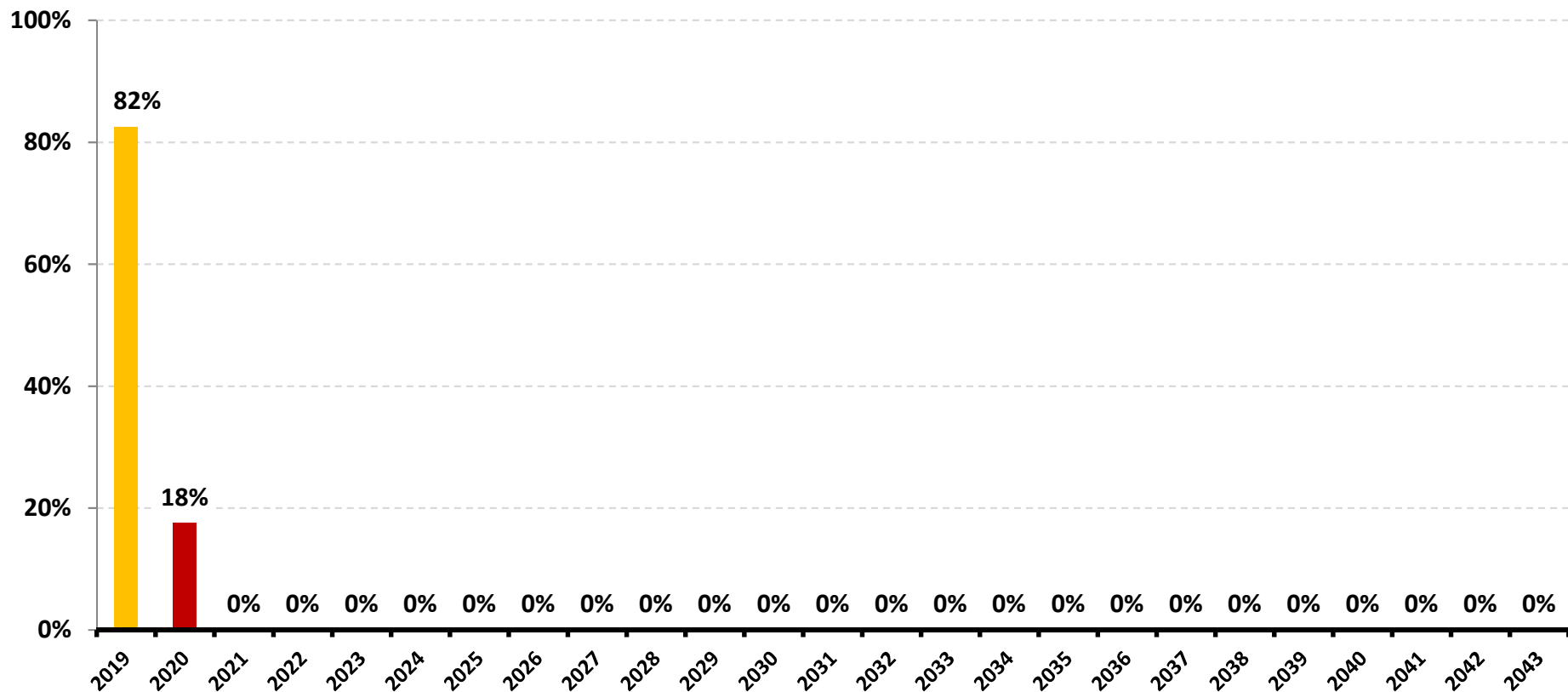


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).





### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



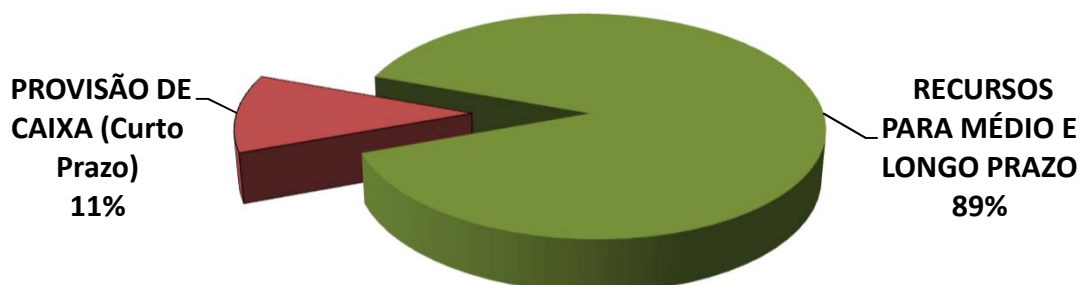
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	4.996.838,55	11,1%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	39.867.832,72	88,9%
<b>TOTAL</b>	<b>44.864.671,27</b>	<b>100,0%</b>

#### 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 (repasso e outras receitas).

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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO  Reservas de Obrigações Previdenciárias e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	Caixa Econômica federal	0994	006.00000852-9	4.202.276,95	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Banco do Brasil	2517-8	35245-4	794.561,60	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
<b>Total</b>					<b>4.996.838,55</b>

Referência: JULHO

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	13.077.418/0001-49	19.303.794/0001-90	23.215.097/0001-55	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índice	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IDKA 3	IPCA	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	41676	42678	40326
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,40% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	300.000,00	R\$ 1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,00	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Até dia 15/08/2020	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 *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.136.420.655,93	224.880.218,11	7.131.247.265,20	11.753.865.364,60
NÚMERO DE COTISTAS **	724	119	600	1391
VALOR DA COTA **	2,201726	1,924258411	1,367523	2,459971
ENQUADRAMENTO LEGAL	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 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)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	18.366.002/0001-64
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	Multimercado
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	40245	06/08/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	25%
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	100.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	10.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	10.000,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	100.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	4 anos
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.008.819.414,19	8.765.081.386,67	10.634.242.466,28	97.323.830,97
NÚMERO DE COTISTAS **	902	937	956	33
VALOR DA COTA **	2,872628	2,134355	3,311314	1,66160898
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 Multimercado - aberto Art. 8º, III (10%)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	
CNPJ	10.625.626/0001-47	13.555.918/0001-49	20.073.335/0001-47	
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO			Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IMA – B	
PÚBLICO ALVO	Investidores qualificados	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	12/08/2009	15/08/2011	03/06/2014	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,10% a.a.	1,50% a.a.	0,30% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	20%/ IPCA		Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL			1.000.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS			1.000.000,00	
RESGATE MÍNIMO			0,00	
SALDO MÍNIMO			1.000.000,00	
CARÊNCIA	Indefinido	Não determinado	4 ANOS	
CRÉDITO DO RESGATE	Não Especificado	Não Especificado	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	160.432.324,92	148.263.932,01	49.497.153,40	
NÚMERO DE COTISTAS **	38	35	6	
VALOR DA COTA **	6,63371209	1509,478115	0,95168911	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Participações - fechado - Art. 8º, IV, a (5%)	FI Imobiliário - Art. 8º, IV, b (5%)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% 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	POUPANÇA - BANPARÁ
DESCRIÇÃO	<p>A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira</p>
BENCHMARK	<p>Taxa Selic acima de 8,5% ao ano:  <math>TR + 0,5\% \text{ a.m.}</math>            Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano:  <math>TR + 70\% \text{ da Taxa Selic.}</math></p>
MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados.</p>
ENQUADRAMENTO LEGAL	<p>DESENQUADRADO</p>

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



INFORMAÇÕES	POUPANÇA - CAIXA
<b>DESCRIÇÃO</b>	<p>A poupança é o investimento mais popular e tradicional do país devido, principalmente, a sua simplicidade de aplicação e de resgate. Não é necessário ser correntista de uma Instituição Financeira, para se abrir uma conta poupança. É uma aplicação segura e suas regras de funcionamento são estipuladas pelo Banco Central, por isso existe uma padronização de taxas e de funcionamento em todas as instituições financeiras. É um investimento seguro para os poupadores e conta com a garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC até a quantia de R\$ 250.000,00 por Instituição Financeira</p>
<b>BENCHMARK</b>	<p>Taxa Selic acima de 8,5% ao ano:            TR + 0,5% a.m.            Taxa Selic igual ou abaixo de 8,5% ao ano:            TR + 70% da Taxa Selic.</p>
<b>MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA</b>	<p>Não existe valor mínimo para aplicação e Resgate. Algumas Instituições Financeiras estabelecem valores mínimos, mas para depósitos programados.</p>
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	<p>Depósito Poupança - Art. 7º, VI, b (15%)</p>

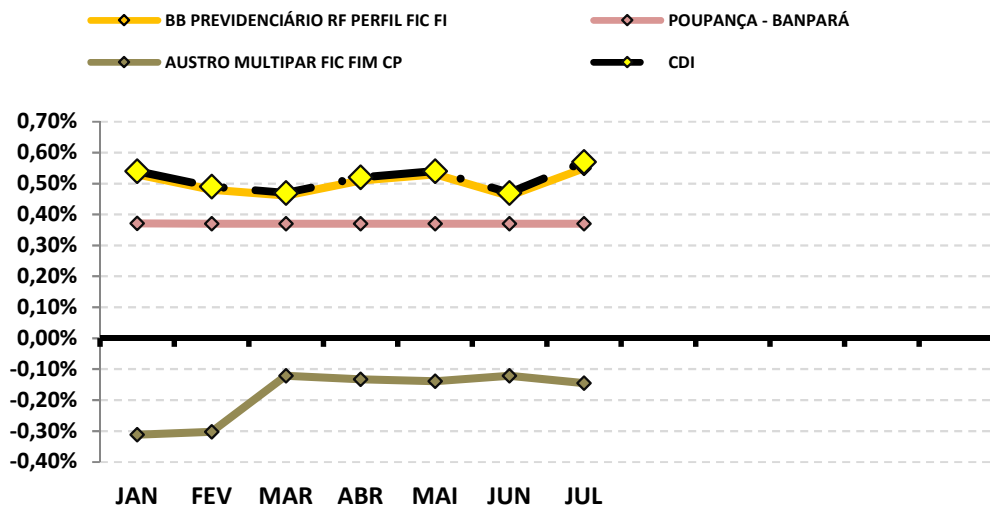
\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

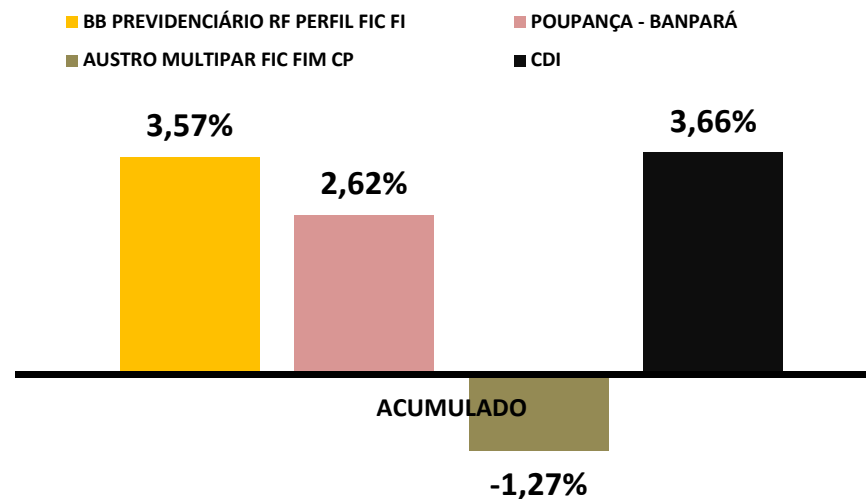
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%						3,57%
POUPANÇA - BANPARÁ	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%						2,62%
AUSTRO MULTIPAR FIC FIM CP	-0,31%	-0,30%	-0,12%	-0,13%	-0,14%	-0,12%	-0,15%						-1,27%
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,57%</b>						<b>3,66%</b>

Rentabilidade Mensal



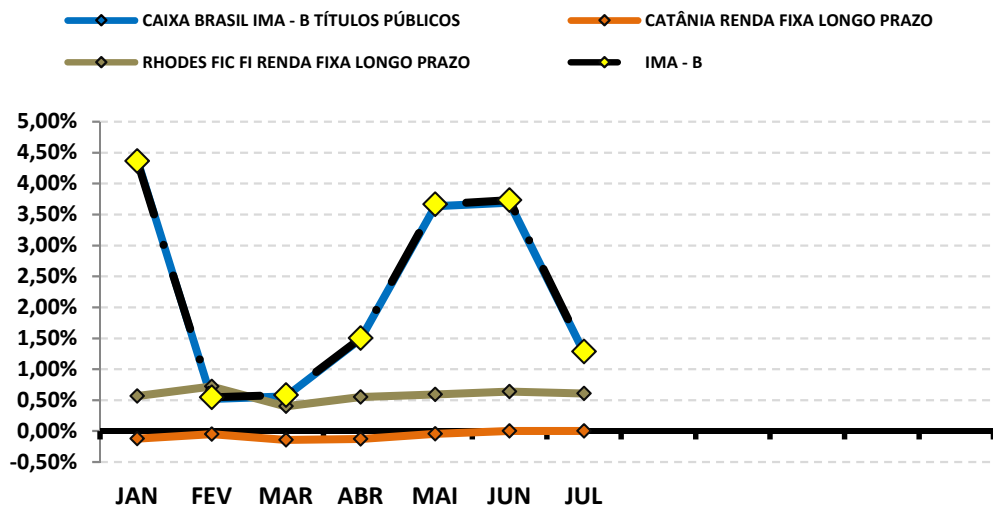
Rentabilidade Acumulada



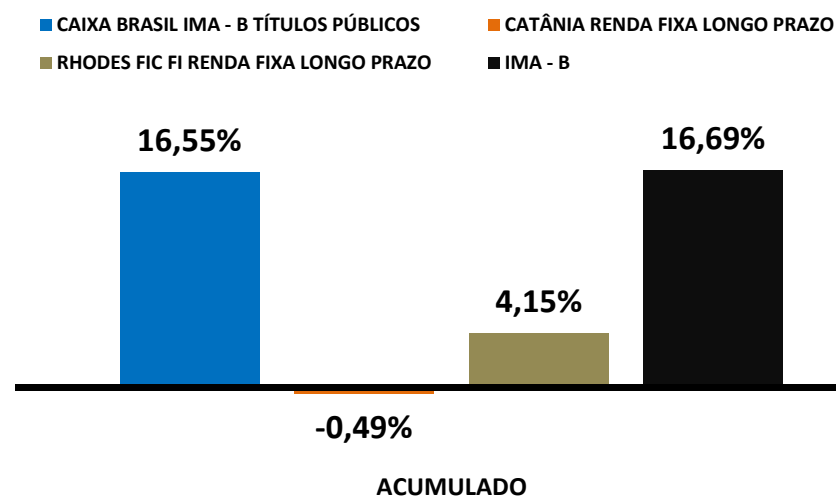
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%	1,27%						16,55%
CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	-0,12%	-0,05%	-0,14%	-0,13%	-0,04%	0,00%	0,00%						-0,49%
RHODES FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,57%	0,72%	0,40%	0,55%	0,59%	0,64%	0,61%						4,15%
<b>IMA - B</b>	<b>4,37%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,58%</b>	<b>1,51%</b>	<b>3,66%</b>	<b>3,73%</b>	<b>1,29%</b>						<b>16,69%</b>

Rentabilidade Mensal



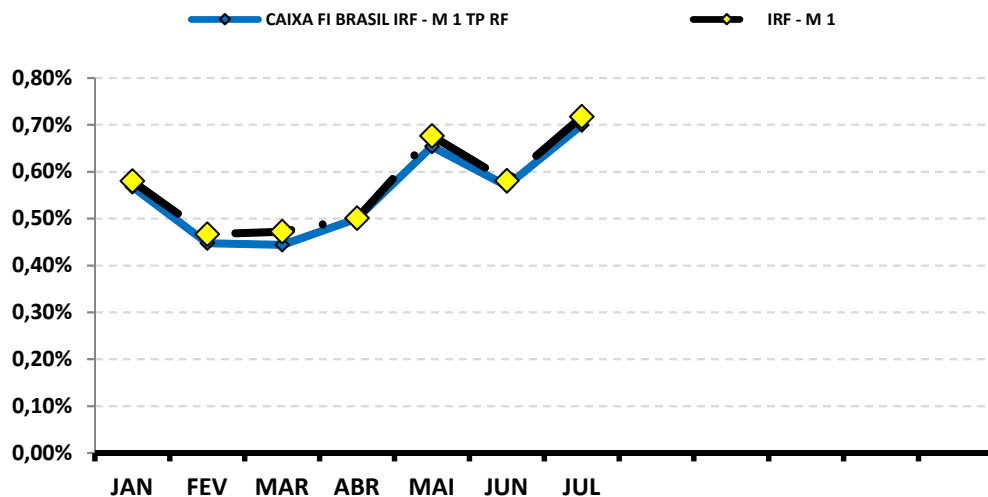
Rentabilidade Acumulada



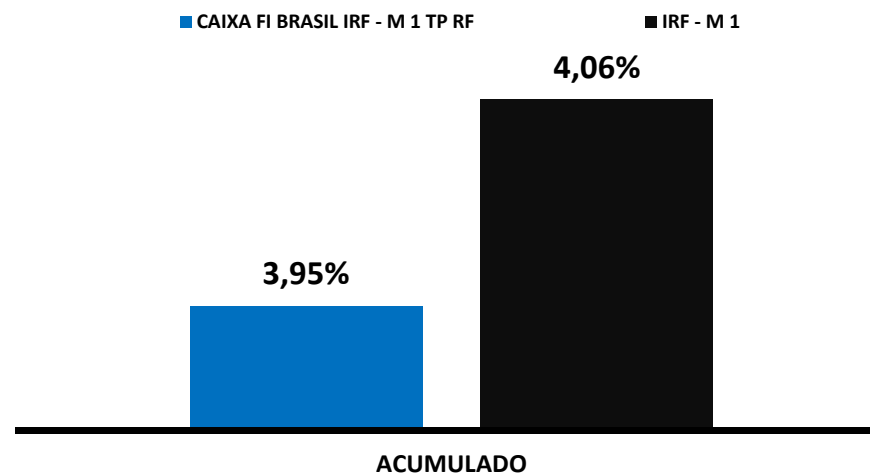
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	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%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,72%</b>						<b>4,06%</b>

Rentabilidade Mensal



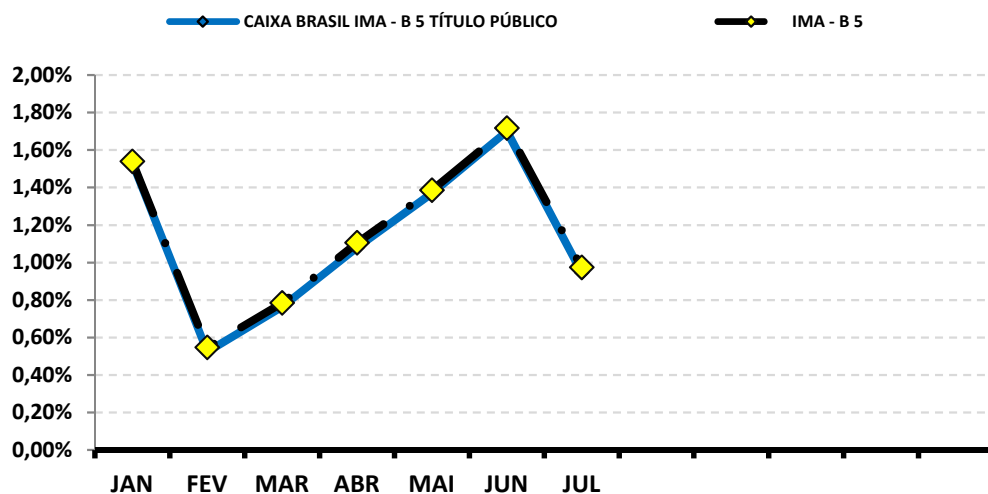
Rentabilidade Acumulada



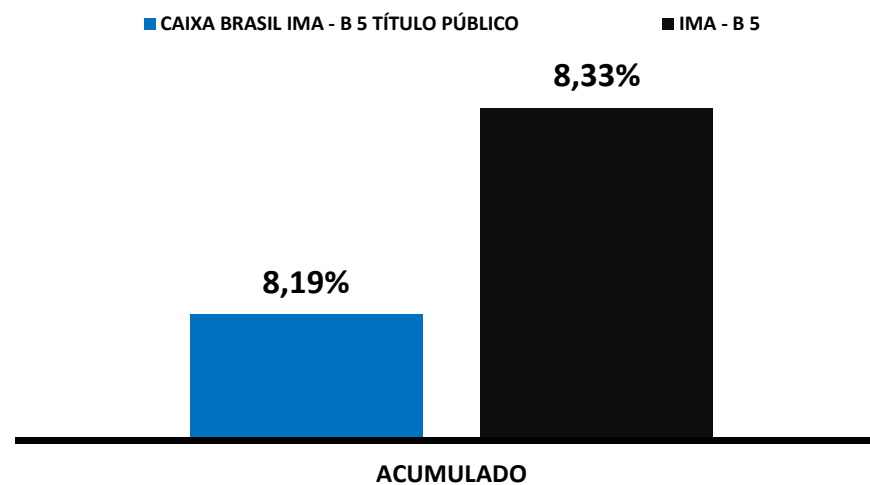
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	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%
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,54%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,78%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,39%</b>	<b>1,72%</b>	<b>0,97%</b>						<b>8,33%</b>

Rentabilidade Mensal



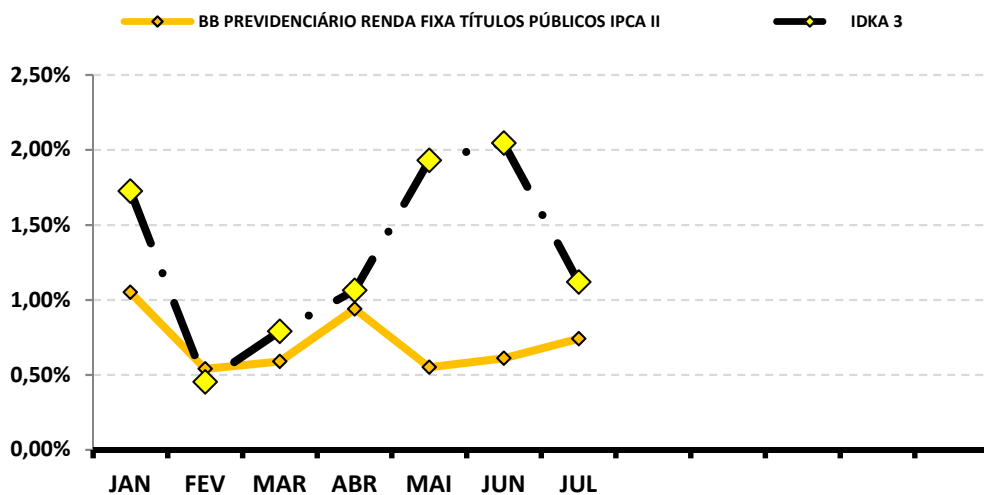
Rentabilidade Acumulada



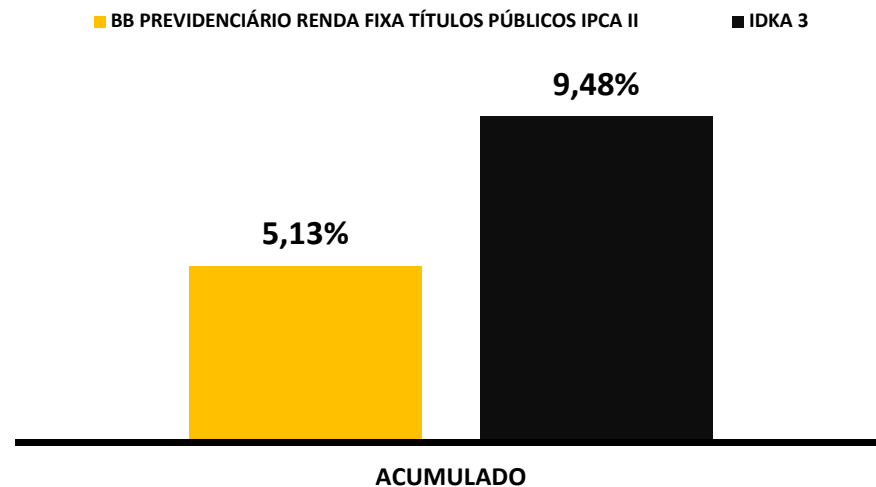
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 3

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	1,05%	0,54%	0,59%	0,94%	0,55%	0,61%	0,74%						5,13%
<b>IDKA 3</b>	<b>1,73%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,93%</b>	<b>2,04%</b>	<b>1,12%</b>						<b>9,48%</b>

Rentabilidade Mensal



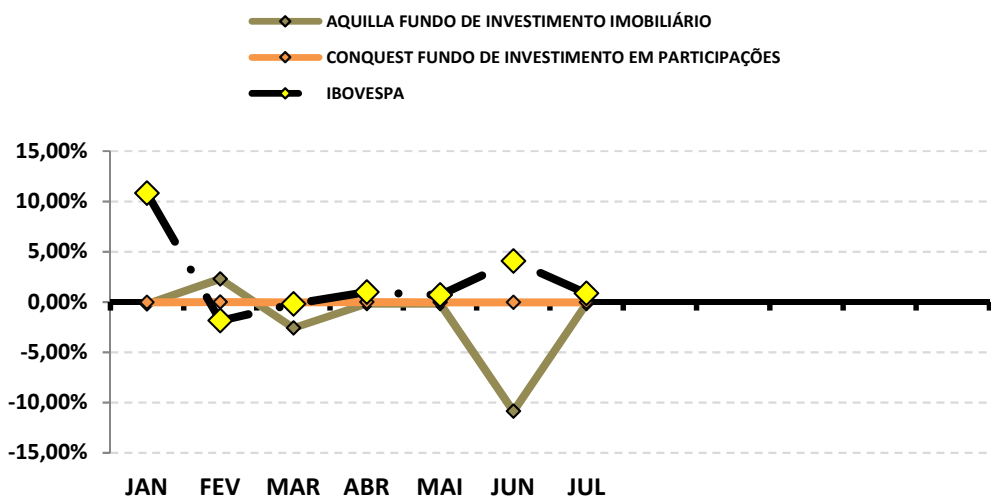
Rentabilidade Acumulada



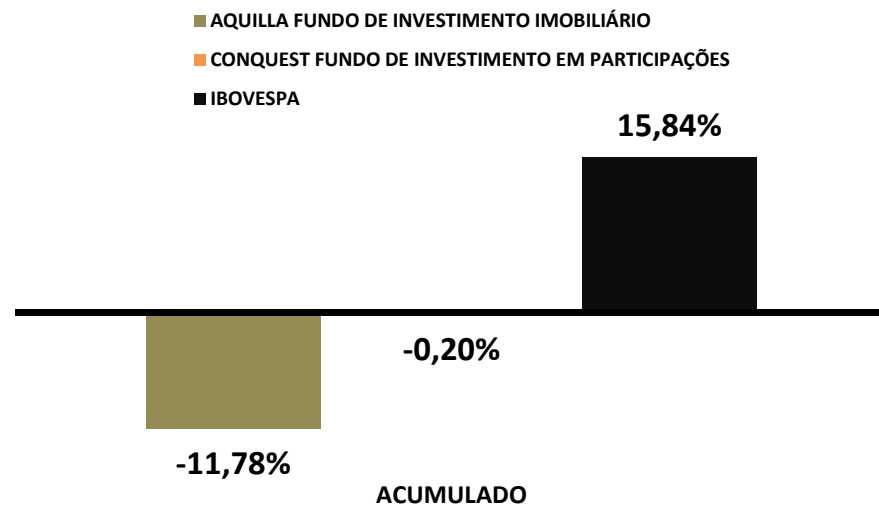
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,18%	2,30%	-2,59%	-0,16%	-0,17%	-10,87%	-0,17%						-11,78%
CONQUEST FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-0,03%	-0,02%	-0,04%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%						-0,20%
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,98%</b>	<b>0,70%</b>	<b>4,06%</b>	<b>0,84%</b>						<b>15,84%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada





## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPMR

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,74%	0,42%	0,21%	0,69%	1,28%	1,27%	0,70%					
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 IPMR NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 315.519,67

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 305.643,91

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPMR

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,74%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,37%</b>	<b>2,07%</b>	<b>3,38%</b>	<b>4,70%</b>	<b>5,43%</b>					
<b>CDI</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,51%</b>	<b>2,04%</b>	<b>2,59%</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,66%</b>					
<b>IBOVESPA</b>	<b>10,82%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,56%</b>	<b>9,63%</b>	<b>10,39%</b>	<b>14,88%</b>	<b>15,84%</b>					
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,99%</b>	<b>4,08%</b>	<b>4,72%</b>	<b>5,24%</b>	<b>5,95%</b>					

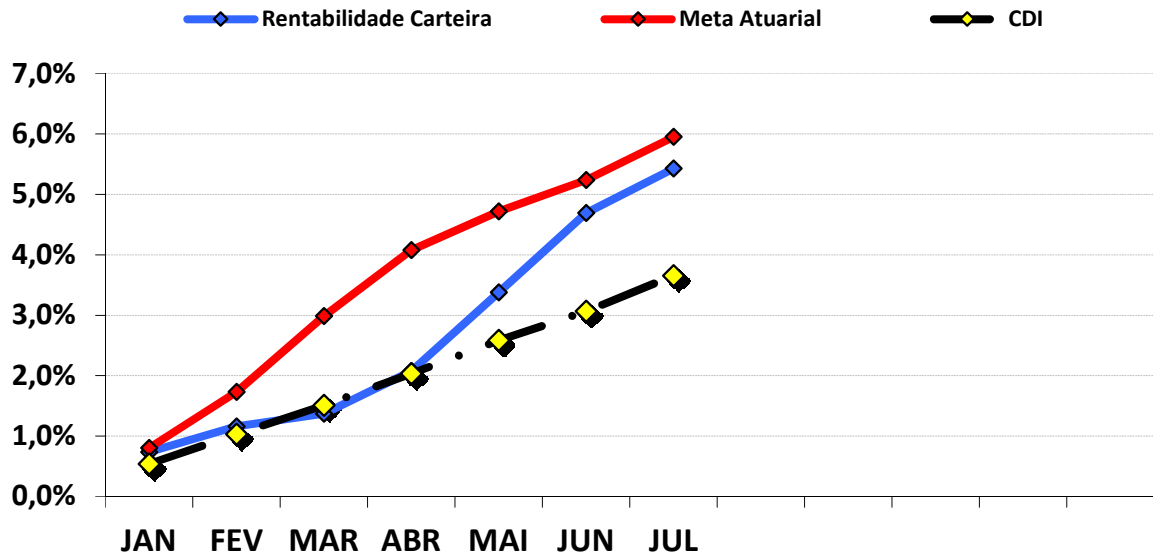
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPMR: R\$ 2.375.040,75

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 2.599.491,11

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (224.450,36)

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,74%	0,81%	0,54%
FEV	1,16%	1,73%	1,03%
MAR	1,37%	2,99%	1,51%
ABR	2,07%	4,08%	2,04%
MAI	3,38%	4,72%	2,59%
JUN	4,70%	5,24%	3,07%
JUL	5,43%	5,95%	3,66%

---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPMR , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,43% 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 148,43% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPMR é de 5,43% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,95%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 91,18% 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 <sup>1</sup>

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%.

---

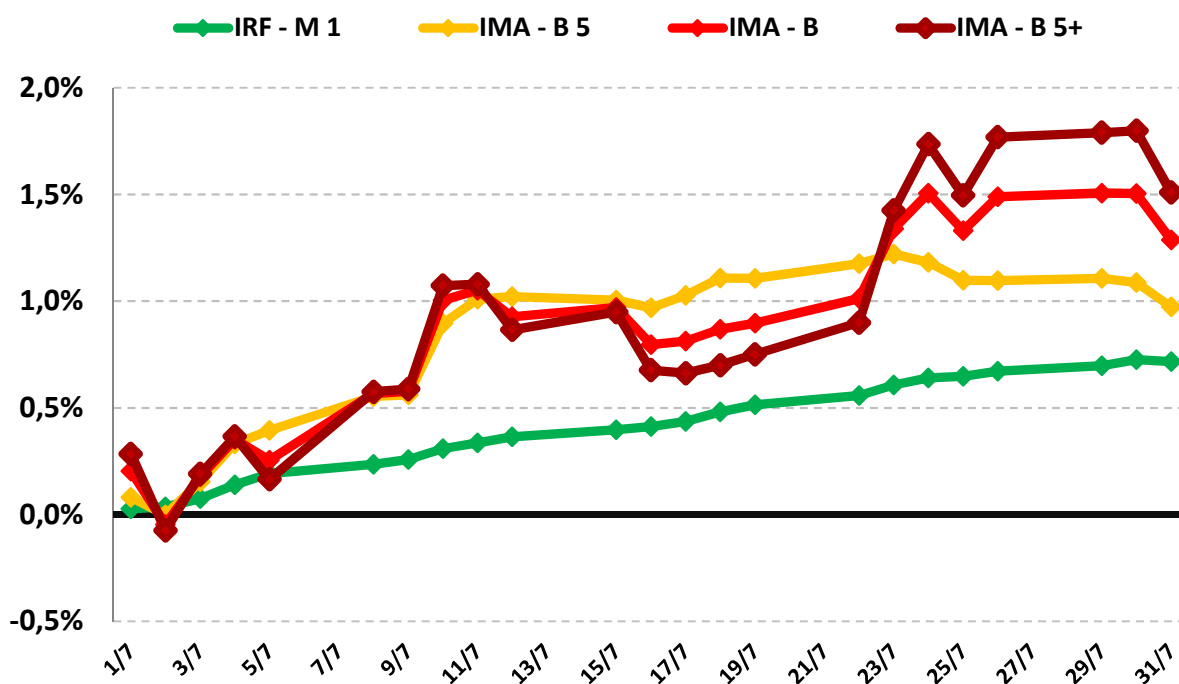
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

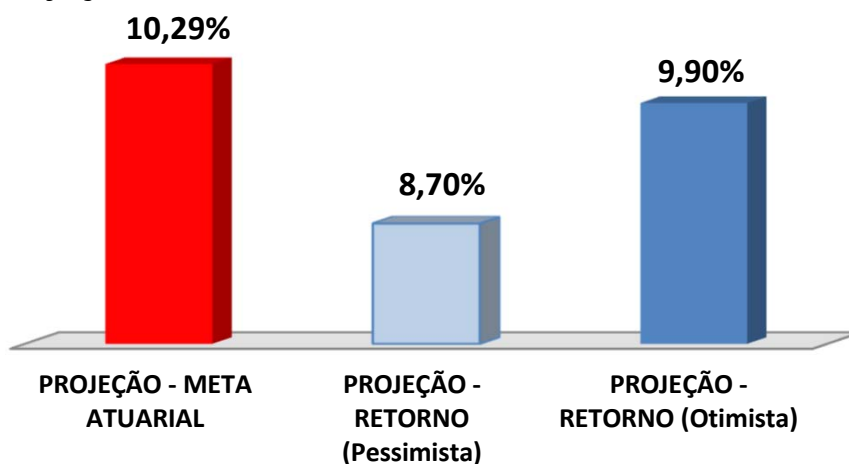


## 9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

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 8,70% a 9,90% 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