

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
CAMPO NOVO DE RONDÔNIA / IPECAN**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**JULHO  
2019**

**14 de agosto de 2019**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>– 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</b>	<b>– 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</b>	<b>– 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</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>
<b>8</b>	<b>– 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</b>	<b>– 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 IPECAN.

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 - IPECAN

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%	79,5%	99,5%	89,2%	15.900.110,72	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	99,5%	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%	0,0%	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%	17,5%	40,0%	8,5%	1.515.242,85	-
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>97,6%</b>	<b>17.415.353,57</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%	3,0%	10,0%	2,4%	419.673,28	-
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	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>2,4%</b>	<b>419.673,28</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%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,0%</b>	<b>5,00</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>17.835.031,85</b>	

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

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	8,0%	60,0%	8,5%	1.515.242,85	-
2	IRF - M 1	2,0%	60,0%	3,2%	574.247,22	-
3	IRF - M	0,0%	41,0%	13,9%	2.477.574,52	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	26,7%	4.757.497,04	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	17,7%	3.158.295,65	-
7	IMA - B 5+	0,0%	12,0%	3,2%	567.425,17	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	2,0%	50,0%	24,5%	4.365.071,12	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	2,4%	419.673,28	-
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 - IPECAN

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	14.274.959,04	787.340,26	(396.320,36)	-	176.709,49	-	176.709,49	14.842.688,43
2	FEVEREIRO	14.842.688,43	7.050.798,77	(6.599.961,82)	-	73.326,64	-	73.326,64	15.366.852,02
3	MARÇO	15.366.852,02	689.384,12	(458.224,35)	-	89.582,86	-	89.582,86	15.687.594,65
4	ABRIL	15.687.594,65	4.297.294,23	(4.180.292,80)	-	146.865,21	-	146.865,21	15.951.461,29
5	MAIO	15.951.461,29	798.495,51	(416.258,51)	-	282.348,52	-	282.348,52	16.616.046,81
6	JUNHO	16.616.046,81	689.533,87	(470.138,65)	-	321.092,53	-	321.092,53	17.156.534,56
7	JULHO	17.156.534,56	1.259.692,82	(751.583,01)	-	170.382,48	-	170.382,48	17.835.026,85
8	AGOSTO	17.835.026,85	-	-	-	-	-	-	17.835.026,85
9	SETEMBRO	17.835.026,85	-	-	-	-	-	-	17.835.026,85
10	OUTUBRO	17.835.026,85	-	-	-	-	-	-	17.835.026,85
11	NOVEMBRO	17.835.026,85	-	-	-	-	-	-	17.835.026,85
12	DEZEMBRO	17.835.026,85	-	-	-	-	-	-	17.835.026,85
15	ANO	14.274.959,04	15.572.539,58	(13.272.779,50)	-	1.260.307,73	-	1.260.307,73	17.835.026,85

\*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	41.671,21	0,23%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	89,2%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.086.480,18	6,09%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.585.986,50	8,89%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	574.247,22	3,22%	SIM			
5	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	567.425,17	3,18%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.116.624,44	17,47%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.477.574,52	13,89%	SIM			
8	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.278.590,94	18,38%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	3.171.510,54	17,78%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	432.649,18	2,43%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	8,5%	SIM
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1.082.593,67	6,07%	SIM			
12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	419.673,28	2,35%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,4%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>17.835.026,85</b>	<b>100,00%</b>				
13	BANCO DO BRASIL	5,00	0,00%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>5,00</b>	<b>0,00%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>17.835.031,85</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	41.671,21	10.634.242.466,28	0,0004%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	1.086.480,18	8.765.081.386,67	0,012%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	1.585.986,50	10.008.819.414,19	0,016%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	574.247,22	11.753.865.364,60	0,005%	SIM
	5	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	567.425,17	2.950.319.569,85	0,019%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.116.624,44	5.842.140.278,19	0,053%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.477.574,52	5.091.371.276,85	0,049%	SIM
	8	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.278.590,94	7.763.207.980,98	0,042%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	3.171.510,54	4.114.827.361,37	0,077%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	432.649,18	3.136.420.655,93	0,014%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	1.082.593,67	1.113.168.697,85	0,097%	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.	12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	419.673,28	486.096.114,20	0,086%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>17.835.026,85</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>5,00</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>17.835.031,85</b>			

\* 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?	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.171.510,54</b>	<b>17,78%</b>	<b>4.114.827.361,37</b>	<b>0,077%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>89,2%</b>
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	3.171.510,54	17,78%	6.096.801.494,33	0,0520192521%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>432.649,18</b>	<b>2,43%</b>	<b>3.136.420.655,93</b>	<b>0,014%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>8,5%</b>
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	432.649,18	2,43%	45.731.520.565,39	0,0009460634%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.082.593,67</b>	<b>6,07%</b>	<b>1.113.168.697,85</b>	<b>0,097%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS FI	100,00%	432.649,18	2,43%	1.113.241.799,44	0,0388639000%	SIM		
<b>FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO</b>	<b>100,01%</b>	<b>419.673,28</b>	<b>2,35%</b>	<b>486.096.114,20</b>	<b>0,086%</b>	<b>SIM</b>	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	<b>2,4%</b>
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO	98,34%	412.706,704	2,31%	478.055.298,51	0,086%	SIM		
FI CAIXA MASTER TPF RF LONGO PRAZO	1,67%	7.008,544	0,04%	726.597.069,04	0,001%	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	14.126.968,46	967.007.842.872,06	0,0015%	SIM
2	VITER - Caixa	3.708.058,39	413.835.167.837,86	0,0009%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>17.835.026,85</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>5,00</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>17.835.031,85</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

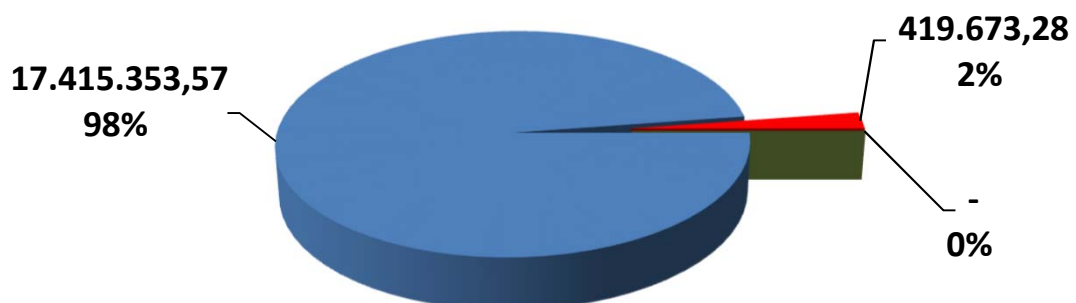
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	17.415.353,57	97,6%
RENDA VARIÁVEL	419.673,28	2,4%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>17.835.026,85</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

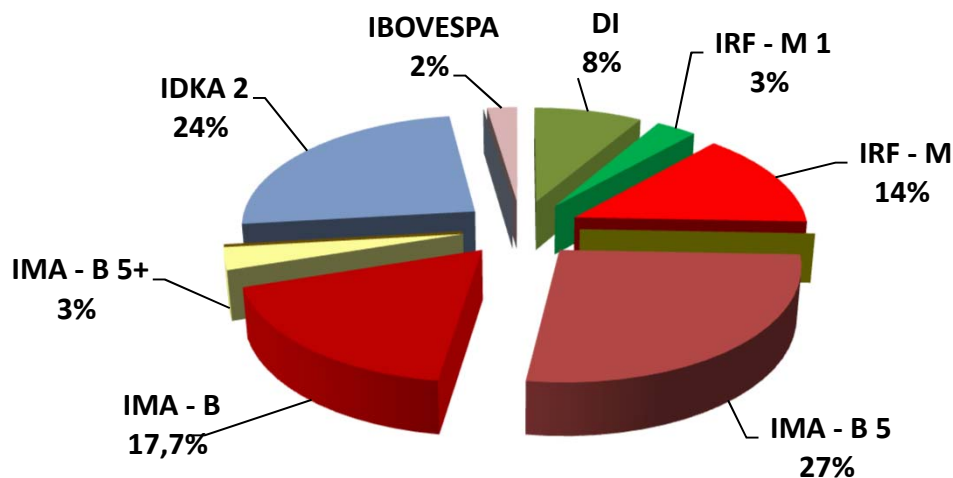


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	1.515.242,85	8,5%
IRF - M 1	574.247,22	3,2%
IRF - M	2.477.574,52	13,9%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	4.757.497,04	26,7%
IMA - B	3.158.295,65	17,7%
IMA - B 5+	567.425,17	3,2%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	4.365.071,12	24,5%
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	419.673,28	2,4%
IBR - X	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>17.835.026,85</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	14.126.968,46	79,2%
Caixa Econômica Federal	3.708.058,39	20,8%
<b>TOTAL</b>	<b>17.835.026,85</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

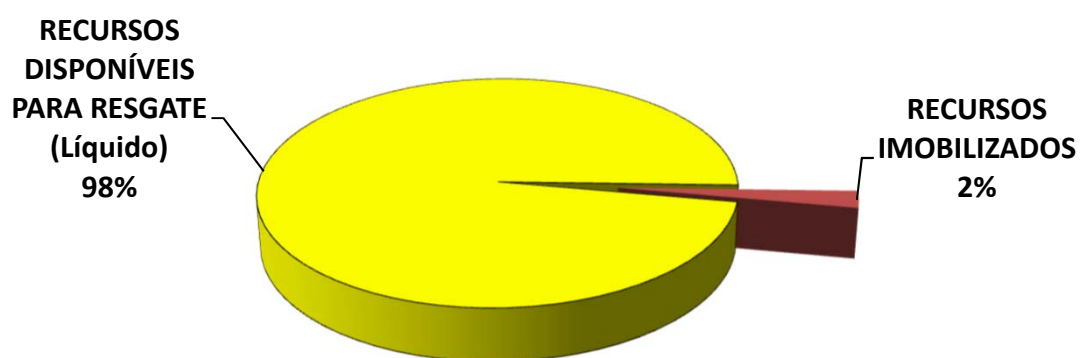


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	17.415.353,57	97,6%
RECURSOS IMOBILIZADOS	419.673,28	2,4%
<b>TOTAL</b>	<b>17.835.026,85</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

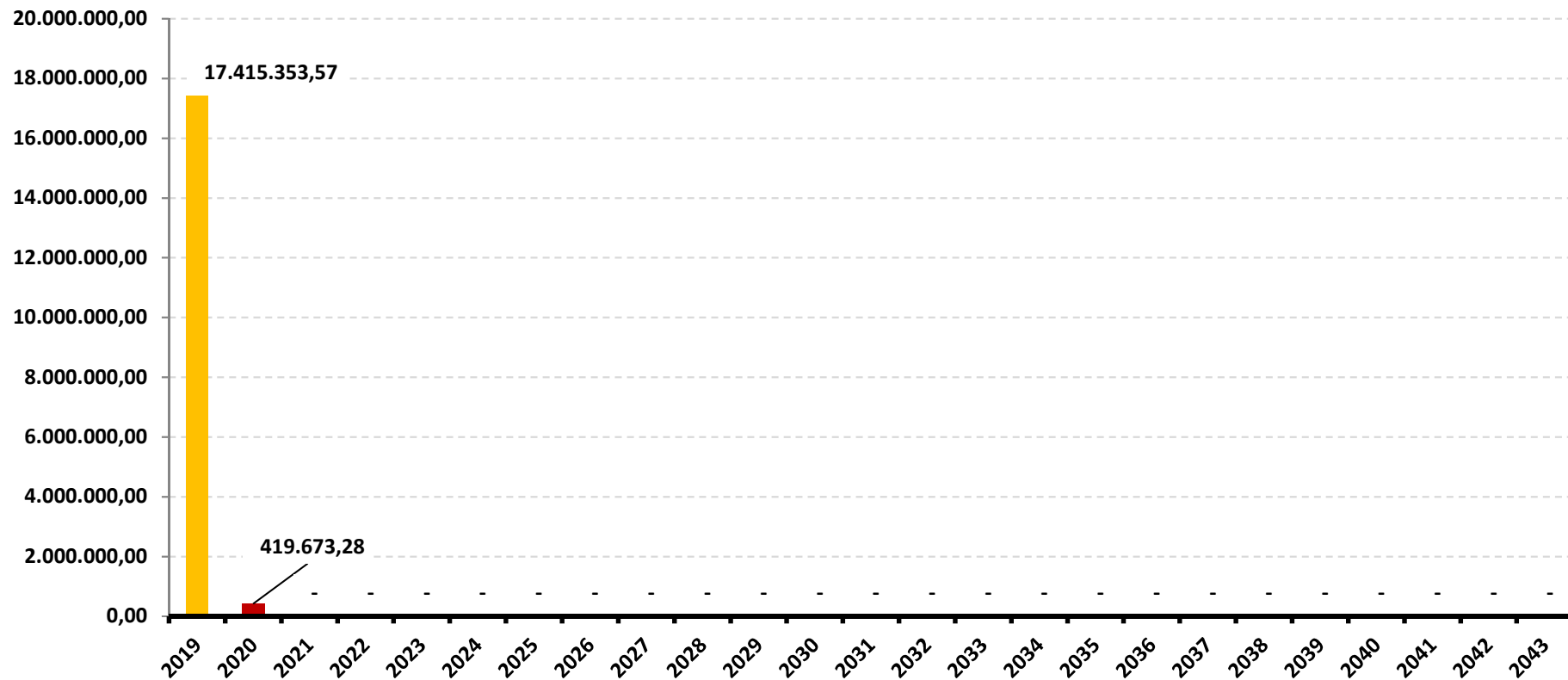


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

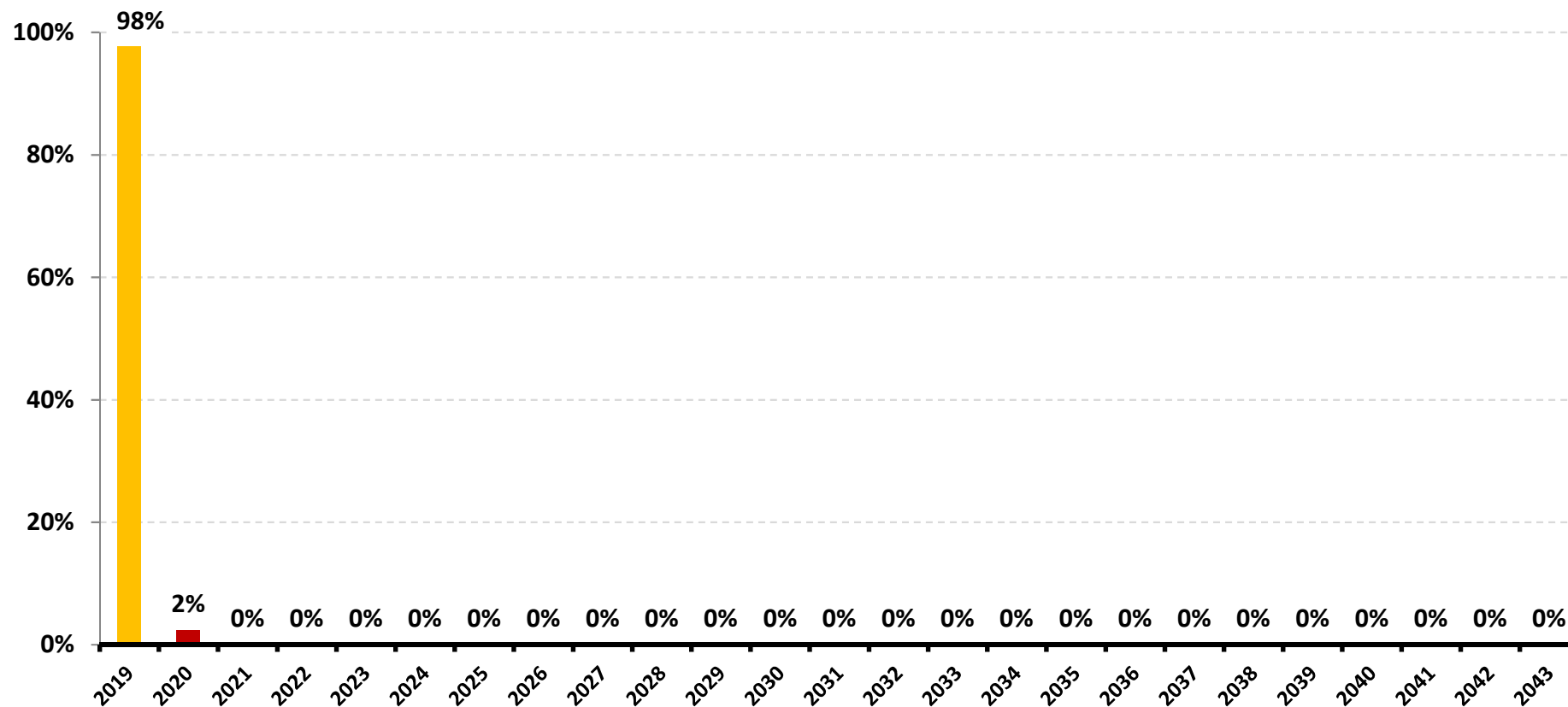
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**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)



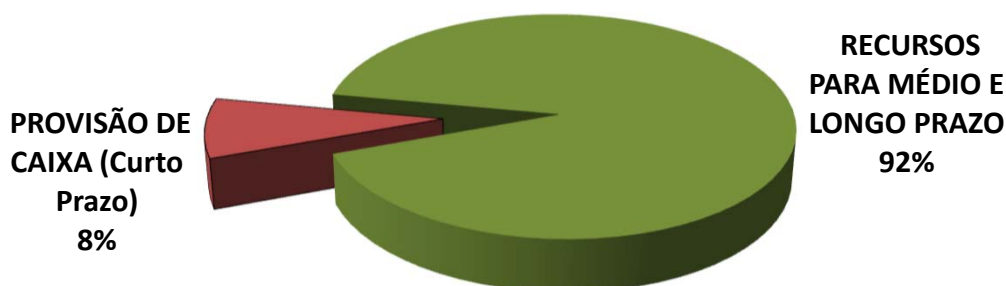
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	1.515.242,85	8,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	16.319.784,00	91,5%
<b>TOTAL</b>	<b>17.835.026,85</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 (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	
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	Banco do Brasil	8291-0	9212-6	432.649,18	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
	Banco do Brasil	8291-0	9212-6	811.605,90	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	
	Banco do Brasil	8291-0	10125-7	270.987,77	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	
<b>Total</b>				<b>1.515.242,85</b>		

Referência: JULHO

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IMA – B 5	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	17/12/1999	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,01	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.113.168.697,85	3.136.420.655,93	4.114.827.361,37	7.763.207.980,98
NÚMERO DE COTISTAS **	720	724	597	877
VALOR DA COTA **	2,044193	2,201726	18,358803	2,573123966
ENQUADRAMENTO LEGAL	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. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	13.327.340/0001-73	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IRF – M	IMA – B	IMA – B 5 +	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	38329	24/07/2005	28/04/2011	40326
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	10.000,00	10.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.091.371.276,85	5.842.140.278,19	2.950.319.569,85	11.753.865.364,60
NÚMERO DE COTISTAS **	696	651	333	1391
VALOR DA COTA **	5,582851391	5,854616507	3,20372749	2,459971
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO
CNPJ	11.060.913/0001-10	14.386.926/0001-71	10.740.658/0001-93	29.388.994/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	MULTIMERCADOS CAPITAL PROTEGIDO
ÍNDICE	IMA – B 5	IDKA 2	IMA – B	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	16/08/2012	40245	43325
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,60% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	R\$ 5.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	R\$ 500,00
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	R\$ 4.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	766 Dias (em 01/10/2020)
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+2 (Dois dias úteis após 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	486.096.114,20
NÚMERO DE COTISTAS **	902	937	956	955
VALOR DA COTA **	2,872628	2,134355	3,311314	1125,592849
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.

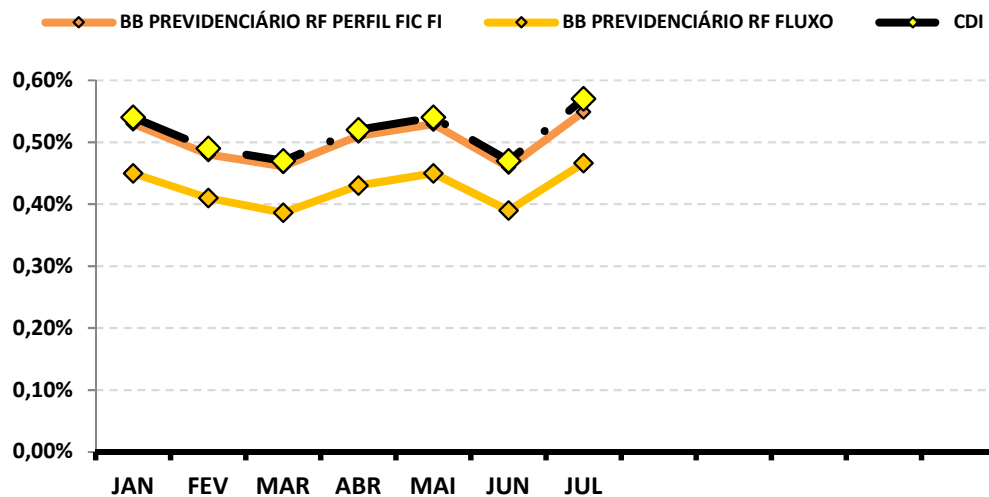
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

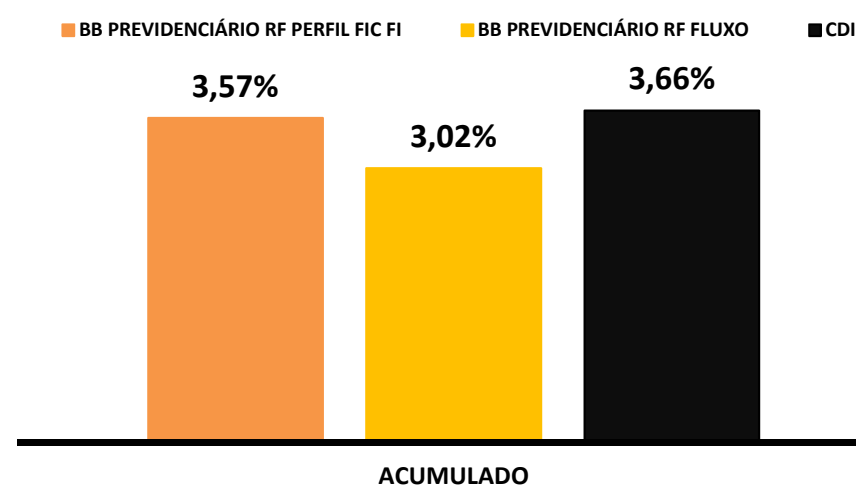
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%	0,55%							<b>3,57%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,45%	0,41%	0,39%	0,43%	0,45%	0,39%	0,47%							<b>3,02%</b>
<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



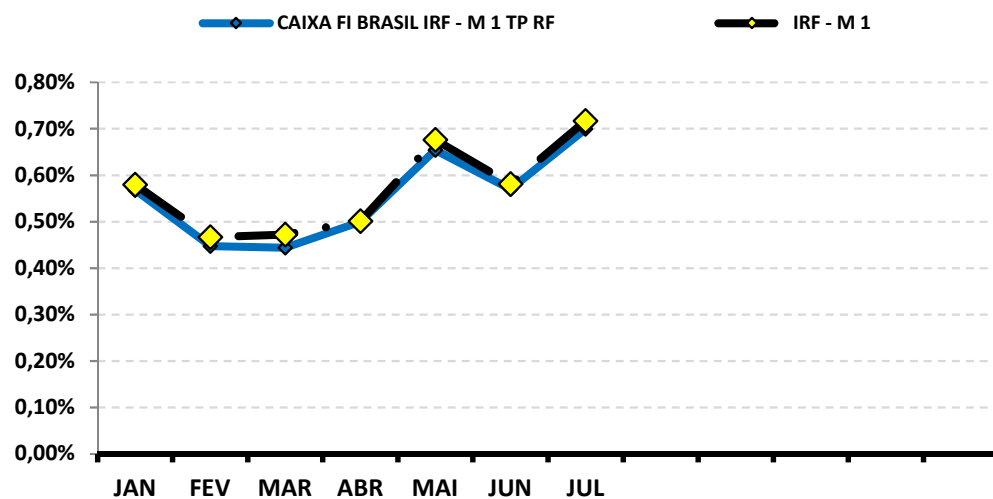
Rentabilidade Acumulada



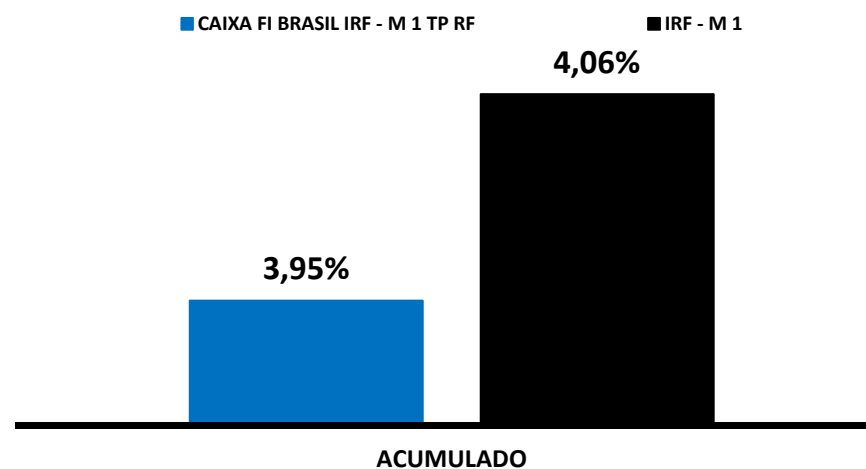
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<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%							<b>3,95%</b>
<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**



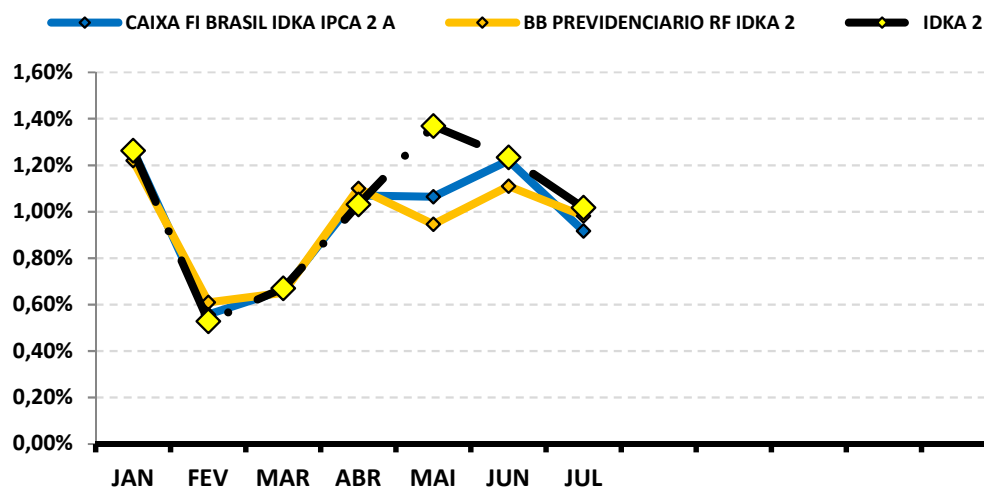
**Rentabilidade Acumulada**



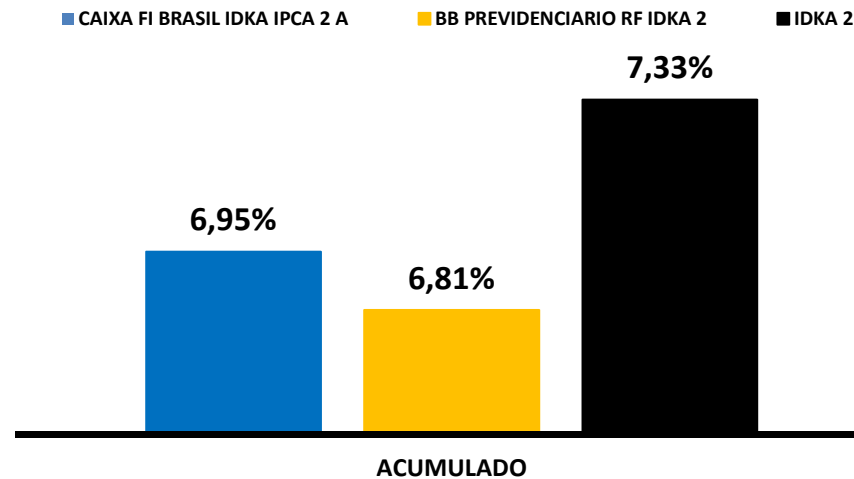
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<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%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%	1,11%	0,98%							6,81%
<b>IDKA 2</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,02%</b>							<b>7,33%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

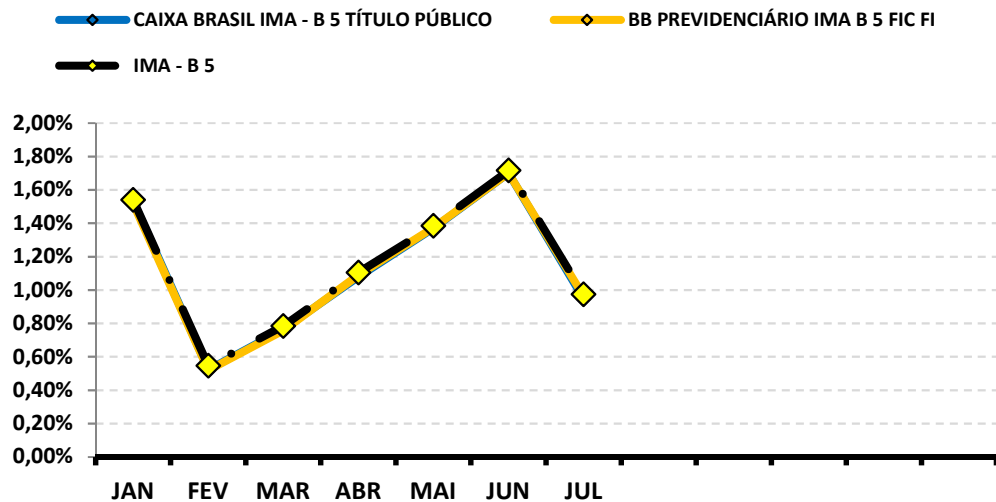




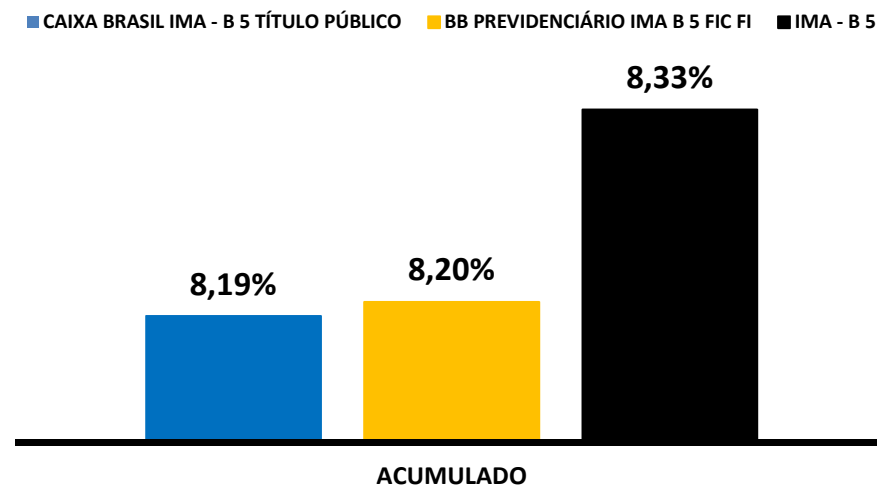
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<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%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	0,97%						8,20%
<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**

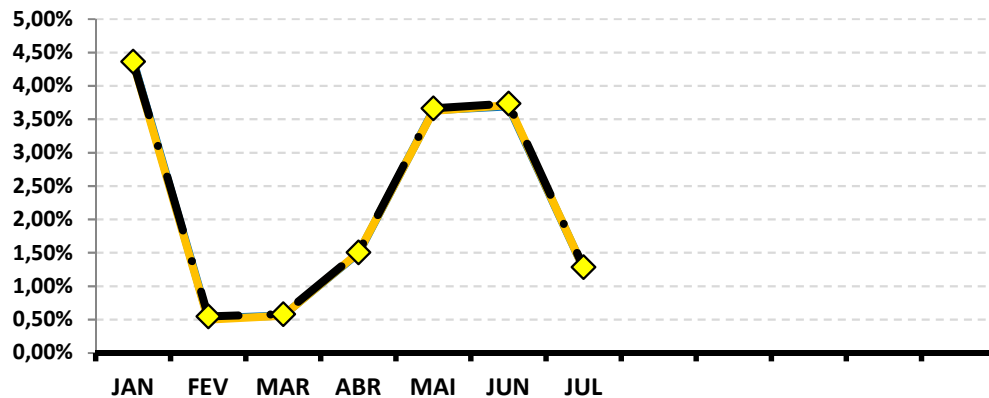


**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	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%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%	1,27%						16,51%
<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>

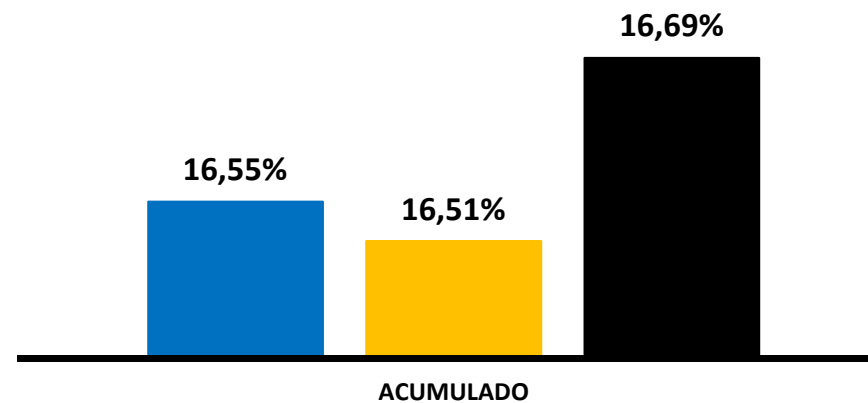
**Rentabilidade Mensal**

◆ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS   
 ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP  
◆ IMA - B



**Rentabilidade Acumulada**

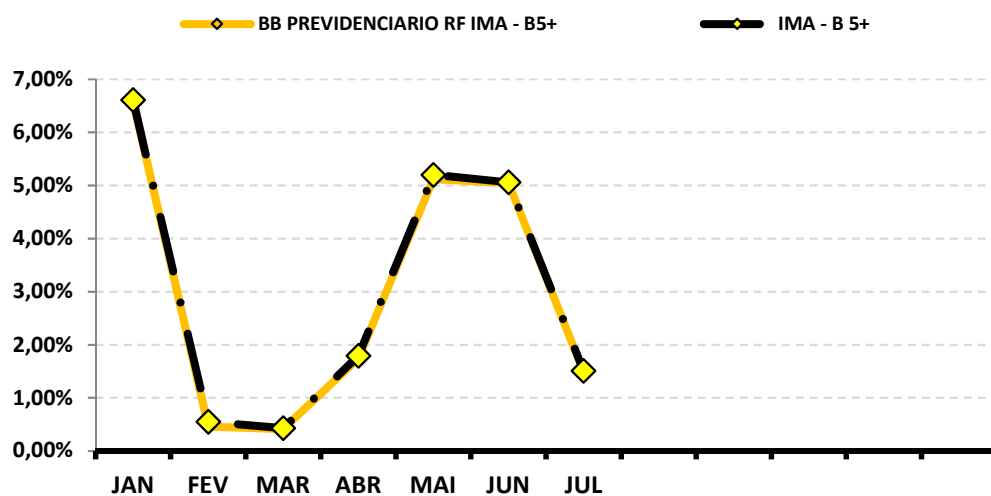
■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS   
 ■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP   
 ■ IMA - B



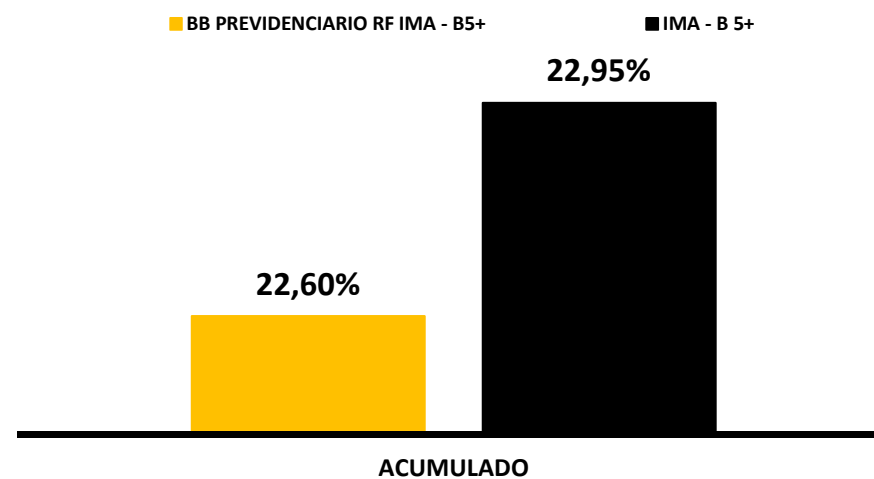
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	6,58%	0,46%	0,41%	1,75%	5,12%	5,04%	1,49%						<b>22,60%</b>
<b>IMA - B 5+</b>	<b>6,61%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,43%</b>	<b>1,79%</b>	<b>5,20%</b>	<b>5,06%</b>	<b>1,51%</b>						<b>22,95%</b>

**Rentabilidade Mensal**



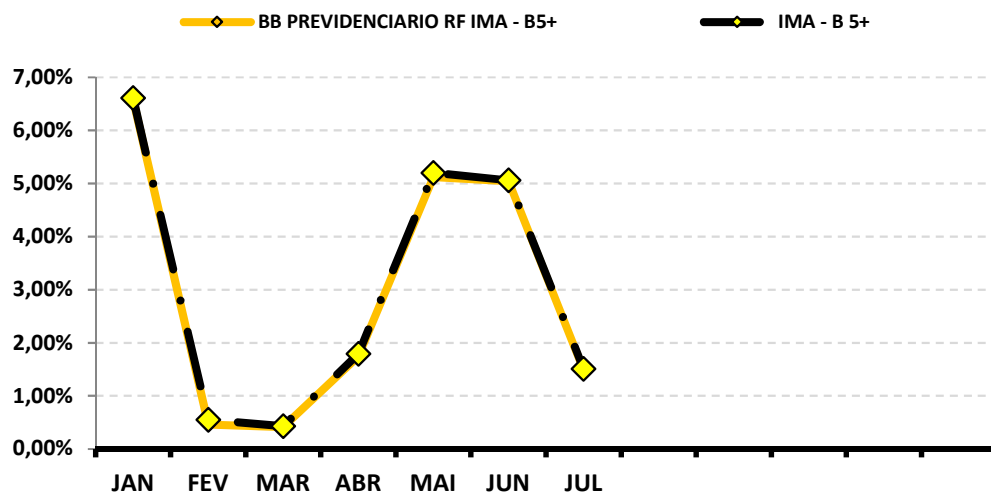
**Rentabilidade Acumulada**



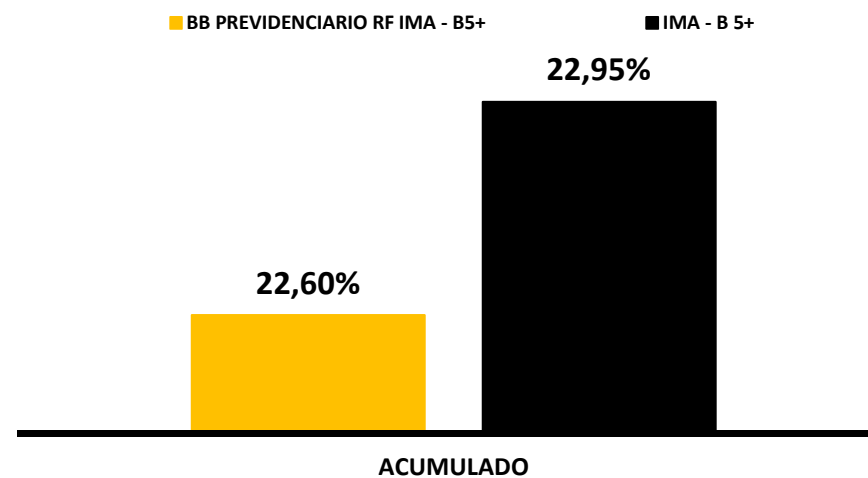
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,37%	0,28%	0,57%	0,59%	1,75%	2,14%	1,07%							8,02%
<b>IRF - M</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,61%</b>	<b>1,77%</b>	<b>2,16%</b>	<b>1,09%</b>							<b>8,14%</b>

**Rentabilidade Mensal**



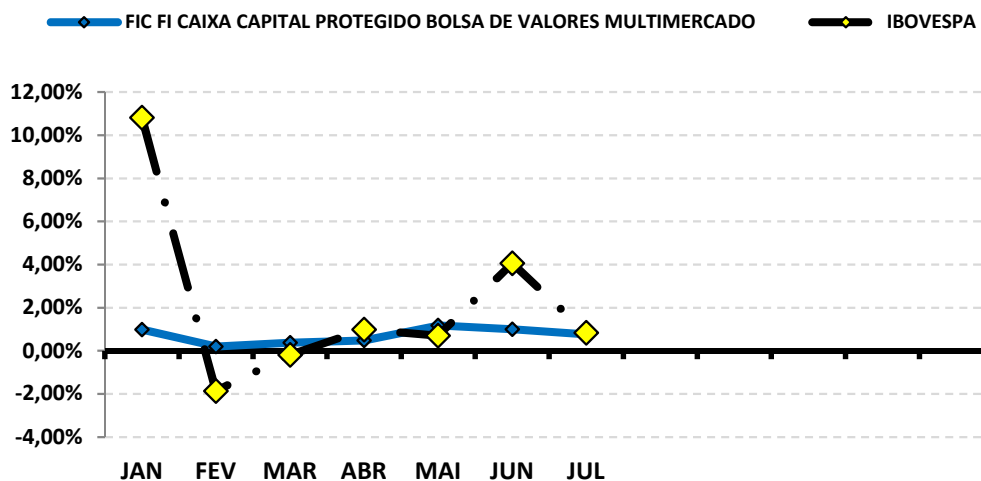
**Rentabilidade Acumulada**



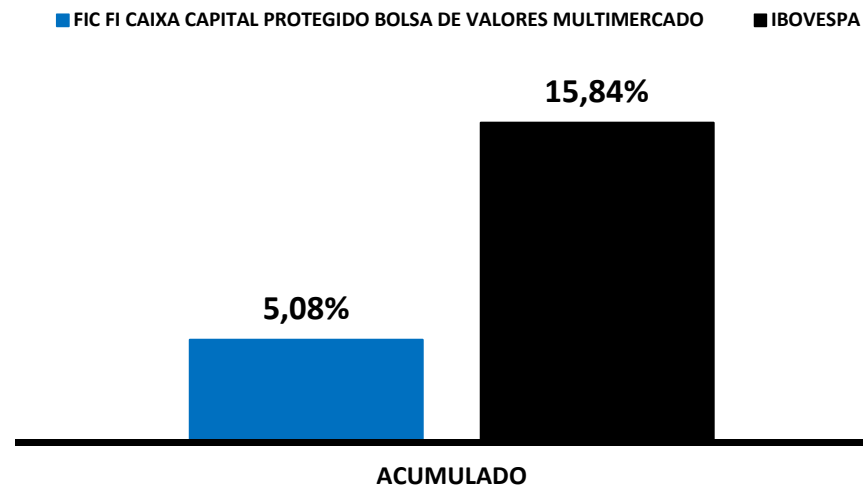
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IBOVESPA**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	0,99%	0,21%	0,37%	0,48%	1,17%	1,00%	0,76%						5,08%
<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 - IPECAN

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,24%</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,77%</b>	<b>1,93%</b>	<b>0,99%</b>					
<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>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>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,68%</b>					

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

**R\$ 170.382,48**

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

**R\$ 116.107,72**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,74%</b>	<b>2,33%</b>	<b>3,29%</b>	<b>5,12%</b>	<b>7,15%</b>	<b>8,21%</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>					

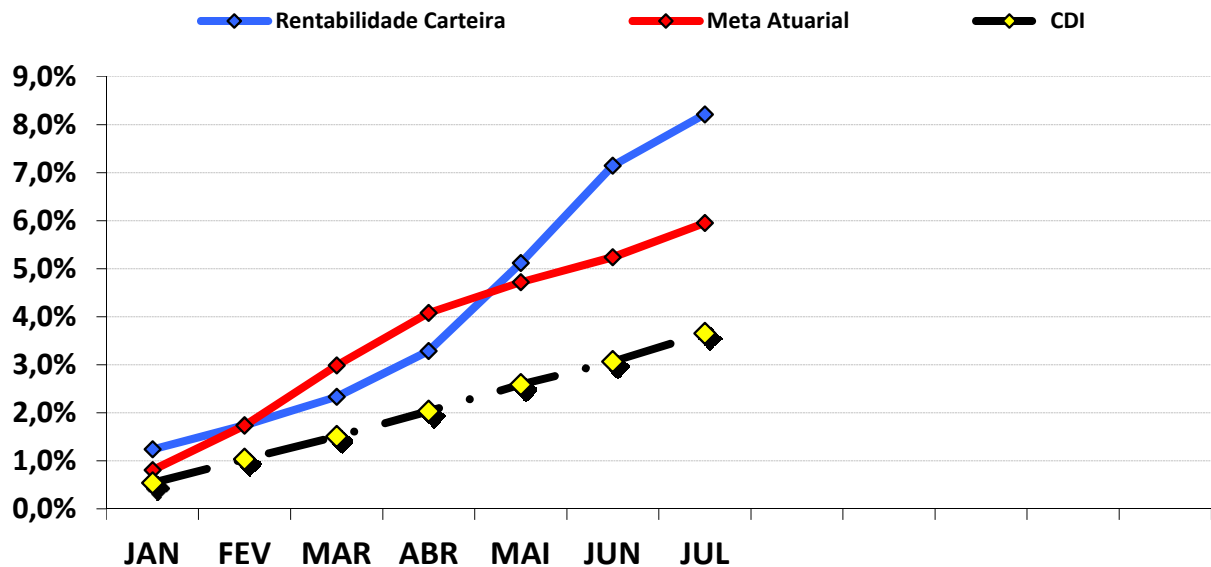
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPECAN: R\$ 1.260.307,73**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 904.095,03**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 356.212,70**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,24%	0,81%	0,54%
FEV	1,74%	1,73%	1,03%
MAR	2,33%	2,99%	1,51%
ABR	3,29%	4,08%	2,04%
MAI	5,12%	4,72%	2,59%
JUN	7,15%	5,24%	3,07%
JUL	8,21%	5,95%	3,66%



---

## 9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

### 9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPECAN , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 8,21% 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 224,64% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPECAN é de 8,21% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,95%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 137,99% 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%.

---

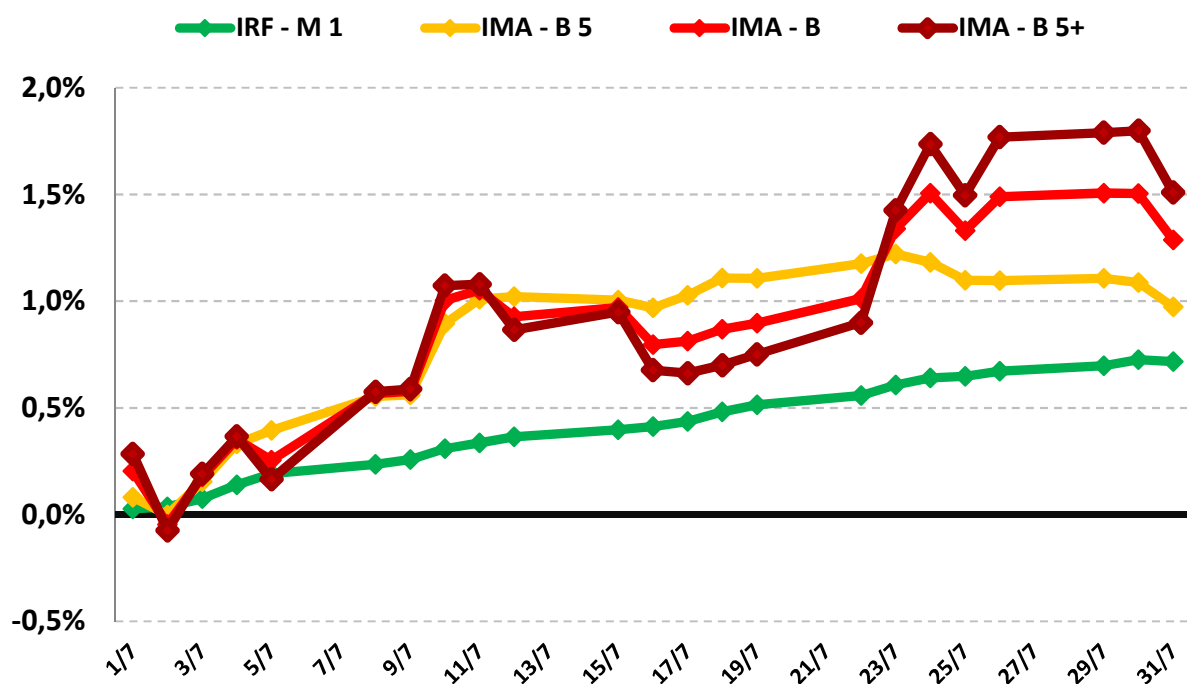
<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma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

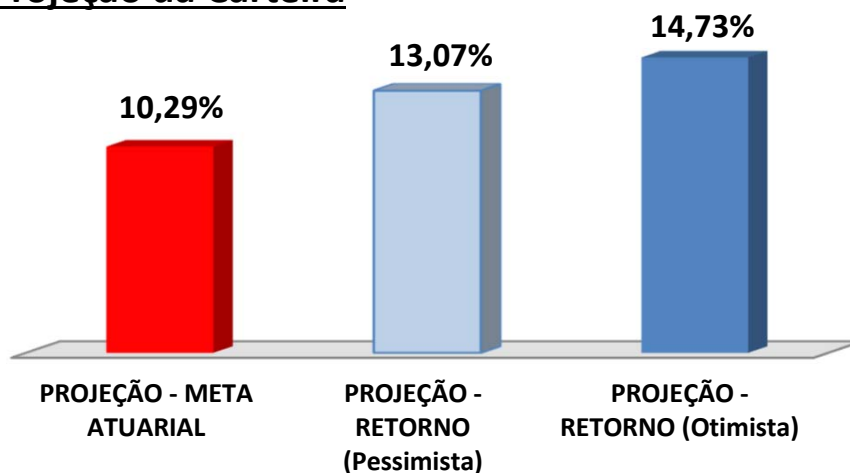
- > **50% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

## 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 13,07% a 14,73% 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.**

Certificação  
de Especialista  
em Investimentos  
**ANBIMA**  
**CEA**



**CVM**  
Comissão de Valores Mobiliários



**Igor França Garcia**

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM