
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
GUIA LOPES DA LAGUNA / IPSMGLL**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JUNHO
2019**

23 de julho 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	31
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	31
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	32
9	– ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO	34

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 JUNHO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPSMGLL.

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 - IPSMGLL

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%	76,1%	96,1%	80,3%	5.413.791,24	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0,0%	0,0%	96,1%	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%	23,9%	40,0%	19,7%	1.327.475,27	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					100,0%	6.741.266,51	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%		
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	572,95	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%		6.741.839,46

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

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	6,0%	60,0%	8,4%	563.581,71	-
2	IRF - M 1	10,0%	60,0%	12,2%	819.921,70	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	17,0%	1.149.177,44	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	5,0%	60,0%	22,2%	1.499.125,47	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	11,5%	776.419,91	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	23,0%	22,7%	1.531.384,37	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	6,0%	401.655,91	-
10	IDKA 20	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + 6,00% a.a	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
RENDA VARIÁVEL						
12	Multimercado	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	Ibovespa	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	IBr - X 50	0,0%	30,0%	0,0%	-	-

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

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

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

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPSMGLL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	6.010.014,92	170.365,45	(177.954,88)	-	66.944,35	-	66.944,35	6.069.369,84
2	FEVEREIRO	6.069.369,84	2.050.692,07	(1.666.657,99)	-	25.295,68	(17,41)	25.278,27	6.478.682,19
3	MARÇO	6.478.682,19	133.411,67	(176.281,48)	-	37.032,69	-	37.032,69	6.472.845,07
4	ABRIL	6.472.845,07	186.257,44	(178.773,06)	-	50.917,03	-	50.917,03	6.531.246,48
5	MAIO	6.531.246,48	629.955,18	(689.344,24)	-	97.773,87	-	97.773,87	6.569.631,29
6	JUNHO	6.569.631,29	320.664,17	(267.601,84)	-	118.572,89	-	118.572,89	6.741.266,51
7	JULHO	6.741.266,51	-	-	-	-	-	-	6.741.266,51
8	AGOSTO	6.741.266,51	-	-	-	-	-	-	6.741.266,51
9	SETEMBRO	6.741.266,51	-	-	-	-	-	-	6.741.266,51
10	OUTUBRO	6.741.266,51	-	-	-	-	-	-	6.741.266,51
11	NOVEMBRO	6.741.266,51	-	-	-	-	-	-	6.741.266,51
12	DEZEMBRO	6.741.266,51	-	-	-	-	-	-	6.741.266,51
15	ANO	6.010.014,92	3.491.345,98	(3.156.613,49)	-	396.536,51	(17,41)	396.519,10	6.741.266,51

*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	220.983,28	3,28%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	80,3%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	230.450,04	3,42%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	751.616,23	11,15%	SIM			
4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	138.984,43	2,06%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	353.491,22	5,24%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1.149.177,44	17,05%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.058.520,76	15,70%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	401.655,91	5,96%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.040.606,46	15,44%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	68.305,47	1,01%	SIM			
11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	242.413,57	3,60%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	19,7%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	458.519,01	6,80%	SIM			
13	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	391.845,29	5,81%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	201.945,41	3,00%	SIM			
15	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	32.751,99	0,49%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		6.741.266,51	99,99%				
16	BANCO DO BRASIL	572,95	0,01%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		572,95	0,01%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		6.741.839,46	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

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	220.983,28	11.442.831.147,38	0,002%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	230.450,04	1.490.732.072,01	0,015%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	751.616,23	14.698.908.177,11	0,005%	SIM
	4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	138.984,43	2.612.884.918,15	0,005%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	353.491,22	5.680.713.628,08	0,006%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1.149.177,44	5.039.967.565,33	0,023%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.058.520,76	7.006.317.796,94	0,015%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	401.655,91	7.591.725.749,21	0,005%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.040.606,46	3.911.936.273,19	0,027%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	68.305,47	8.658.506.681,68	0,001%	SIM
	11	BRADERCO FI RF IMA GERAL	242.413,57	868.274.868,48	0,028%	SIM
	12	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	458.519,01	771.398.813,50	0,059%	SIM
	13	BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	391.845,29	8.866.725.832,05	0,004%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	201.945,41	1.440.039.605,30	0,014%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	32.751,99	3.283.915.059,19	0,001%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			6.741.266,51			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			572,95			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			6.741.839,46			

Referência: JUNHO

* PL - Patrimônio Líquido.

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								
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	99,96%	1.058.520,76	15,70%	7.006.317.796,94	0,015%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	80,3%
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LONGO PRAZO	35,30%	373.626,07	5,54%	11.421.020.245,51	0,003%	SIM		
BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LONGO PRAZO	28,79%	304.758,71	4,52%	4.586.064.622,69	0,0066%	SIM		
BB IRF-M 1 FI DE RF	26,64%	282.011,10	4,18%	3.019.952.397,02	0,0093%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	4,99%	52.841,36	0,78%	4.159.431.811,56	0,0013%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,24%	44.849,52	0,67%	4.817.847.530,25	0,0009%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	100,00%	1.040.606,46	15,44%	3.911.936.273,19	0,027%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	1.058.520,76	15,70%	4.817.847.530,25	0,022%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	100,00%	68.305,47	1,01%	8.658.506.681,7	0,001%	SIM		
BB IRF-M 1 FI DE RF	100,00%	1.058.520,76	15,70%	11.421.020.245,51	0,009%	SIM		
BRADESCO FI RF IMA GERAL	100,03%	242.413,57	3,60%	868.274.868,48	0,028%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	19,7%
BRAM FI RF IMA GERAL	100,03%	242.474,17	3,60%	1.357.378.044,89	0,0178634224%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,02%	458.519,01	6,80%	771.398.813,50	0,059%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	242.462,05	3,60%	2.033.999.809,16	0,0119204560%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	100,00%	32.751,99	0,49%	3.283.915.059,19	0,001%	SIM		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	242.413,57	3,60%	4.246.690.677,69	0,0057082935%	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	4.306.454,66	967.007.842.872,06	0,0004%	SIM
2	VITER - Caixa	1.342.033,98	413.835.167.837,86	0,0003%	SIM
3	BRAM	1.092.777,87	528.967.869.404,40	0,0002%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		6.741.266,51			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		572,95			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		6.741.839,46			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

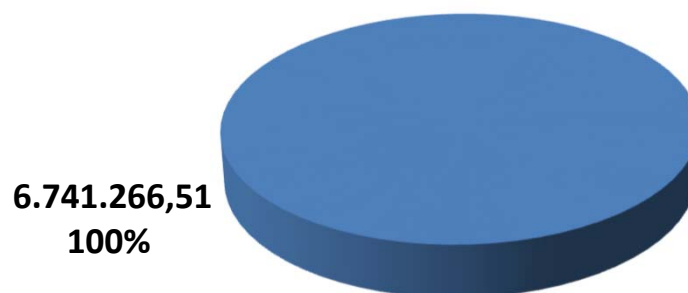
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	6.741.266,51	100,0%
TOTAL	6.741.266,51	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

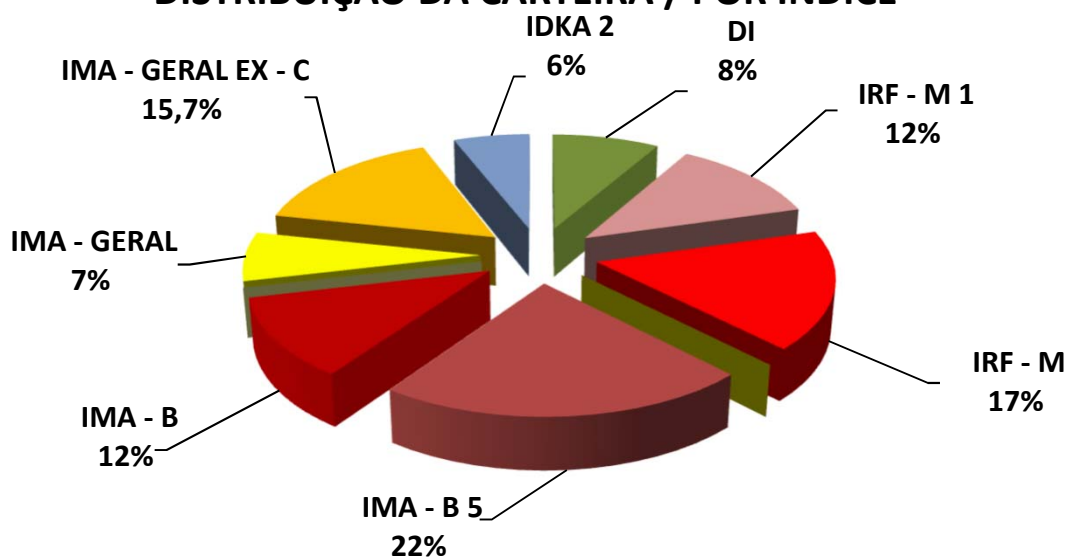


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	563.581,71	8,4%
IRF - M 1	819.921,70	12,2%
IRF - M	1.149.177,44	17,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.499.125,47	22,2%
IMA - B	776.419,91	11,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	472.863,61	7,0%
IMA - GERAL EX - C	1.058.520,76	15,7%
IDKA 2	401.655,91	6,0%
IDKA 3	-	0,0%
IDKA 20	-	0,0%
IPCA + 6,00% a.a	-	0,0%
ÍNDICE 1	-	0,0%
ÍNDICE 2	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
TOTAL	6.741.266,51	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

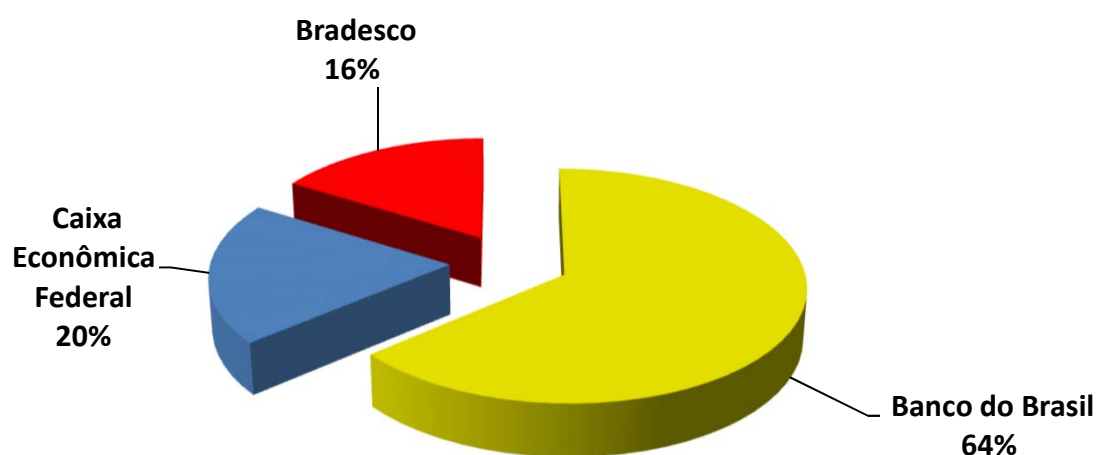


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	4.306.454,66	63,9%
Caixa Econômica Federal	1.342.033,98	19,9%
Bradesco	1.092.777,87	16,2%
TOTAL	6.741.266,51	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

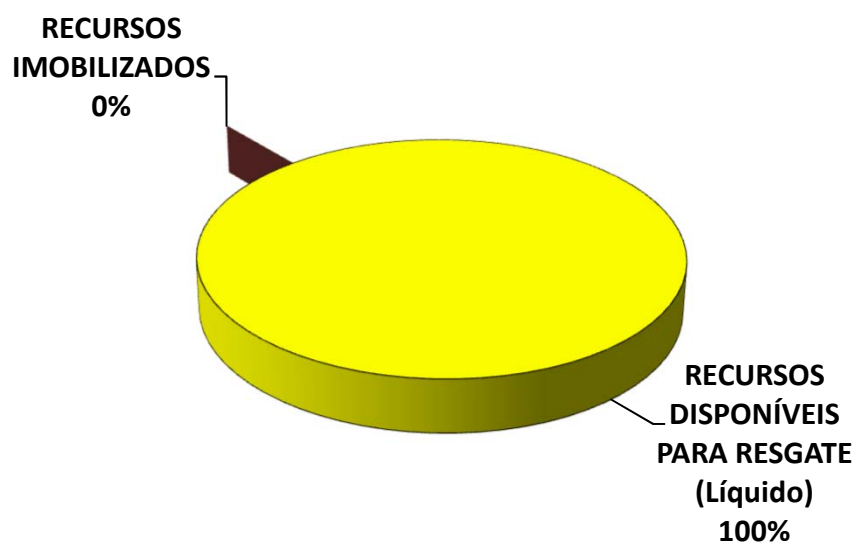


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	6.741.266,51	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	6.741.266,51	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

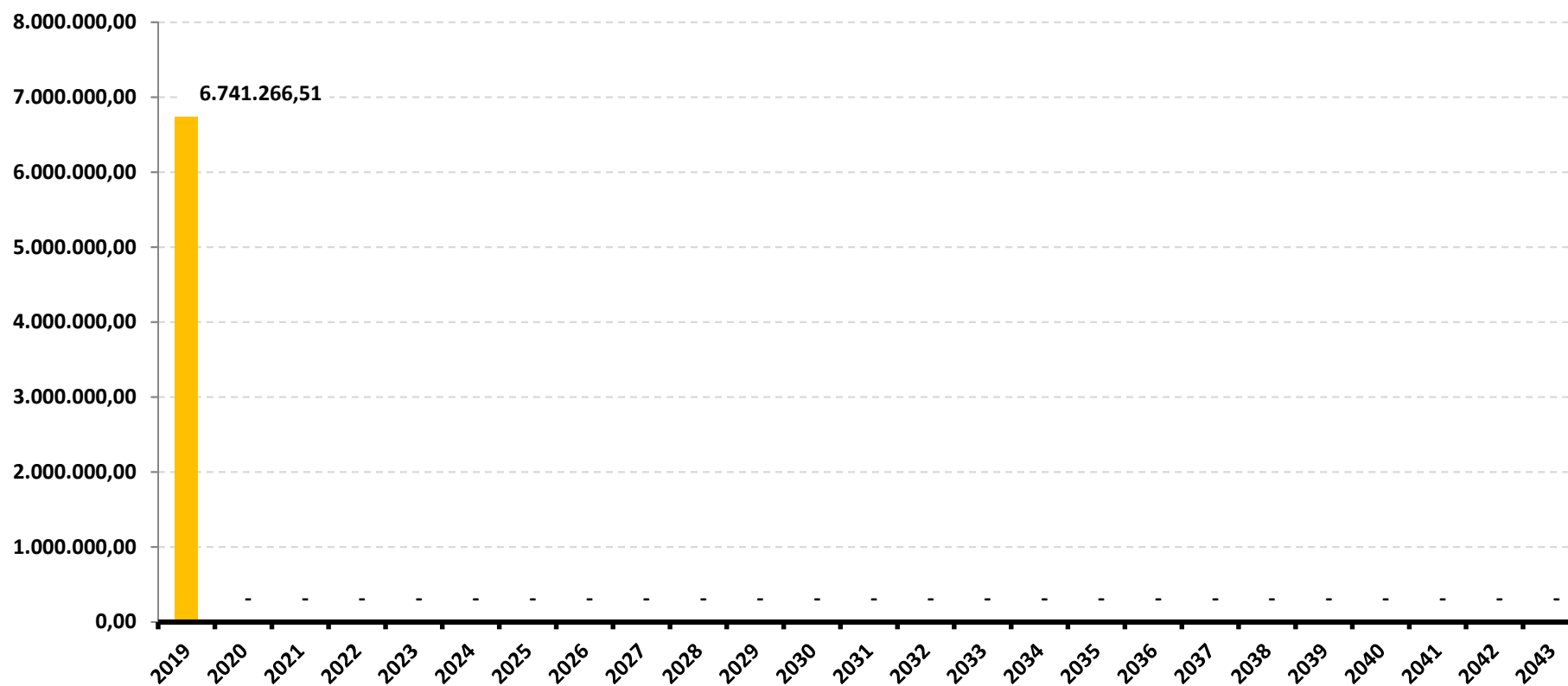


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

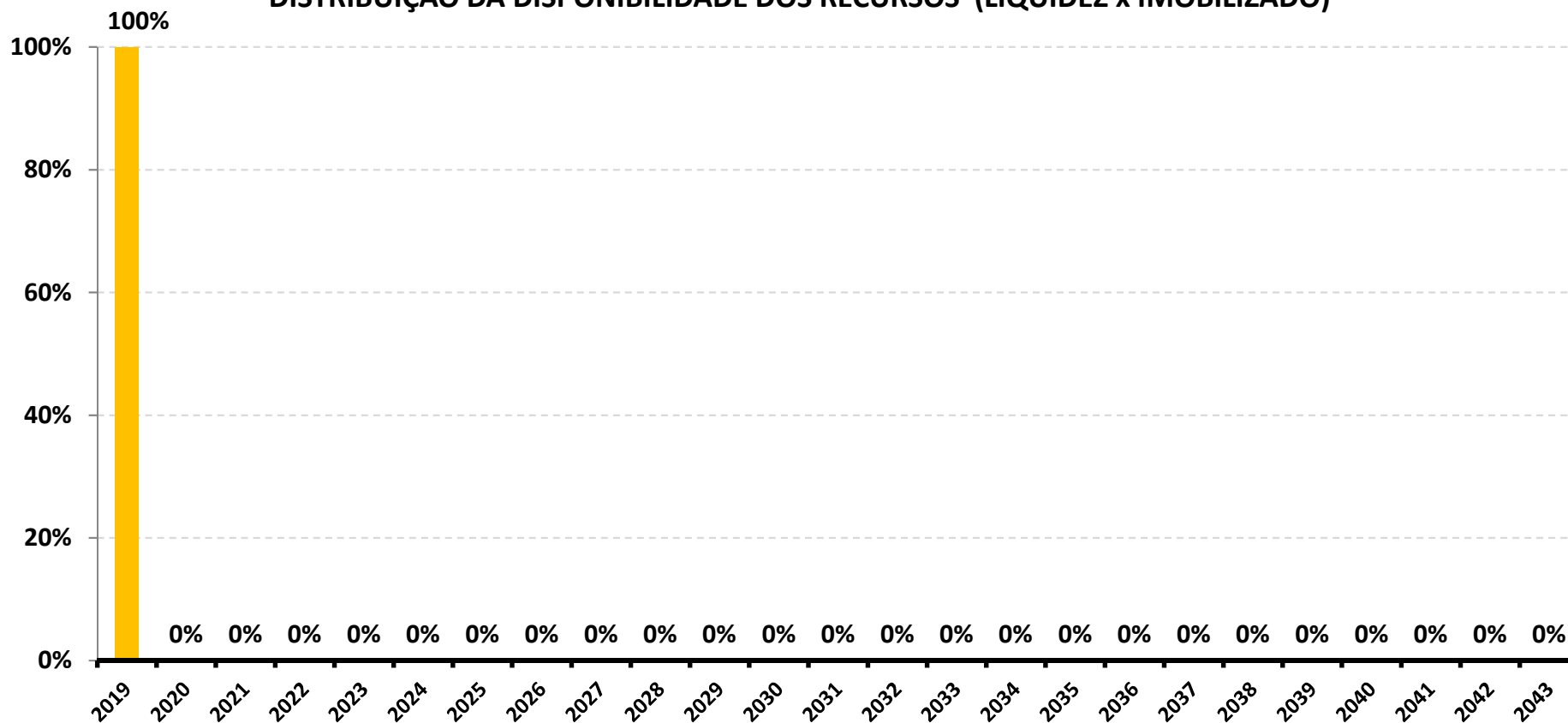
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)	1.354.700,39	20,1%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	5.386.566,12	79,9%
TOTAL	6.741.266,51	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	1144	283-1	473.817,69	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			284-0	138.984,43	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
			284-0	277.798,54	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	BANCO DO BRASIL	543-6	11104-X	2.013,52	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
			11115-5	66.291,95	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
			11115-5	3.948,97	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
	BANCO BRADESCO	6109	270-4	391.845,29	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
	Total				1.354.700,39

Referência: JUNHO

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

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	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	08/12/2009	17/12/1999	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% 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	0,01	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	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 *	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.283.915.059,19	8.658.506.681,68	3.911.936.273,19	7.591.725.749,21
NÚMERO DE COTISTAS **	744	1250	576	873
VALOR DA COTA **	2,1897	2,552634	18,183188	2,548097069
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 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 ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B
CNPJ	25.078.994/0001-90	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – GERAL ex – C	IRF – M	IMA – B	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	42613	38329	24/07/2005	38785
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	1.000.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	300.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não há	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.006.317.796,94	5.039.967.565,33	5.680.713.628,08	1.440.039.605,30
NÚMERO DE COTISTAS **	507	688	616	244
VALOR DA COTA **	1,391559501	5,523580528	5,780983331	5,139915667
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 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	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.061.217/0001-28	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – GERAL	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	40326	08/07/2010	40245
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	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	0,00	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	0,00	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	0	0,00	Qualquer valor	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	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.612.884.918,15	14.698.908.177,11	1.490.732.072,01	11.442.831.147,38
NÚMERO DE COTISTAS **	411	1419	220	909
VALOR DA COTA **	3,846542	2,442874	2,722482	3,269669
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	BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRDESCO FI RF IMA GERAL	
CNPJ	03.256.793/0001-00	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Referenciado DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IMA – GERAL	
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	
DATA DE INÍCIO	02/08/1999	08/08/2014	30/04/2007	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,25% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Não possui	Qualquer valor	
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da 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	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.866.725.832,05	771.398.813,50	868.274.868,48	
NÚMERO DE COTISTAS **	335	104	50	
VALOR DA COTA **	11,5435715	1,8055083	4,0358908	
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 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.

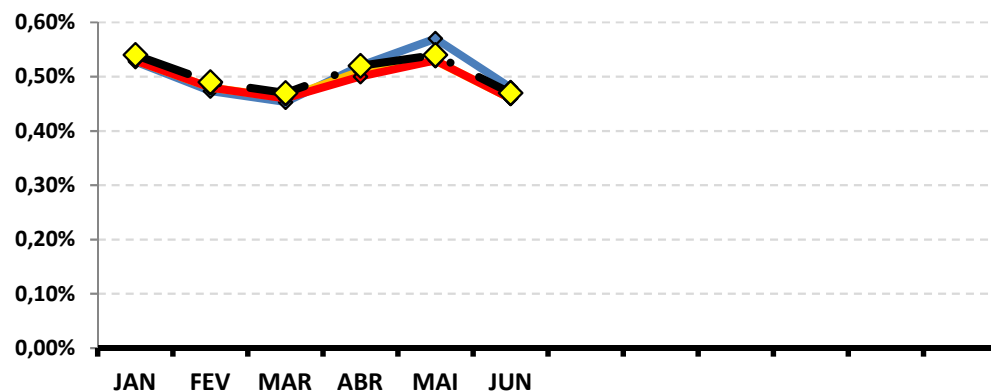
7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,53%	0,47%	0,45%	0,52%	0,57%	0,48%							3,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,53%	0,48%	0,46%	0,51%	0,53%	0,46%							3,01%
BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,53%	0,48%	0,46%	0,50%	0,53%	0,46%							3,00%
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%							3,07%

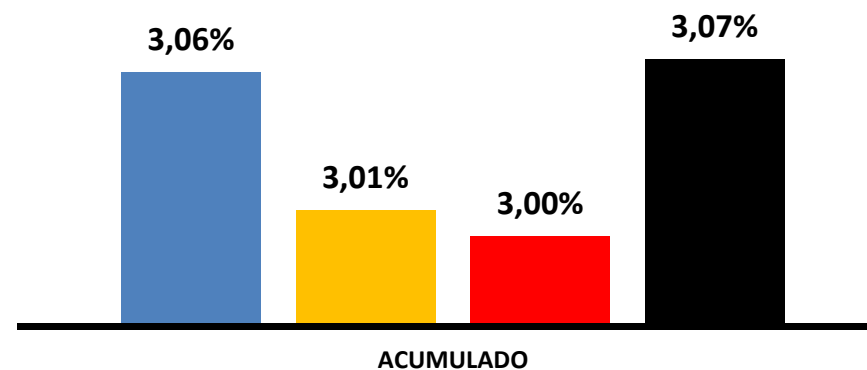
Rentabilidade Mensal

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
 BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
 BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
 CDI



Rentabilidade Acumulada

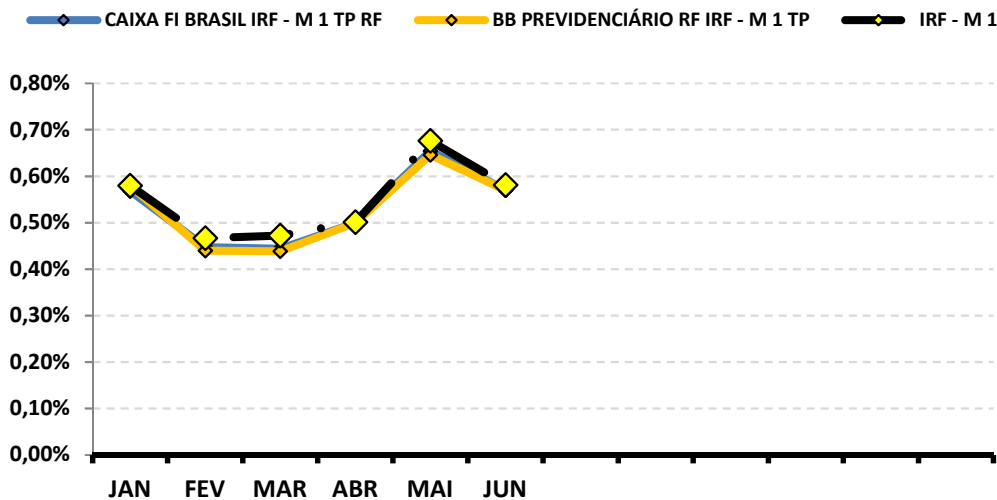
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
 BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
 BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
 CDI



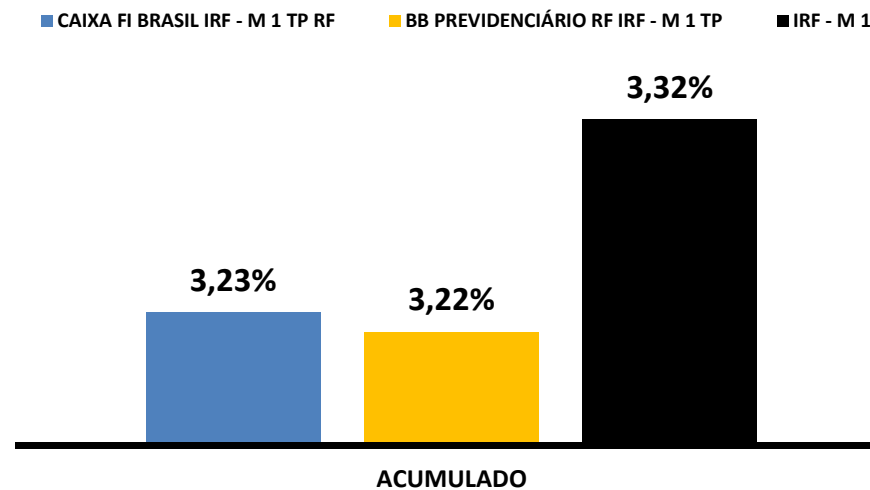
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,57%	0,45%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%							3,23%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,58%	0,44%	0,44%	0,50%	0,65%	0,57%							3,22%
IRF - M 1	0,58%	0,47%	0,47%	0,50%	0,68%	0,58%							3,32%

Rentabilidade Mensal



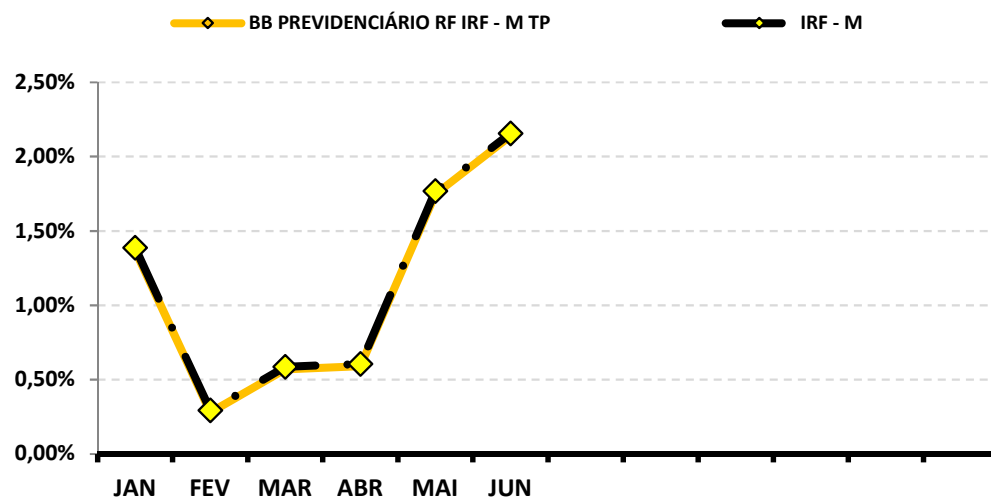
Rentabilidade Acumulada



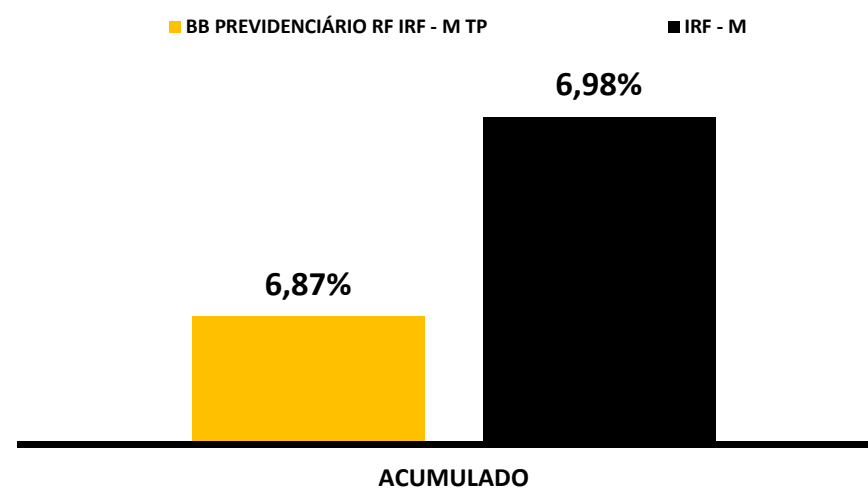
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	1,37%	0,28%	0,57%	0,59%	1,75%	2,14%							6,87%
IRF - M	1,39%	0,29%	0,59%	0,61%	1,77%	2,16%							6,98%

Rentabilidade Mensal



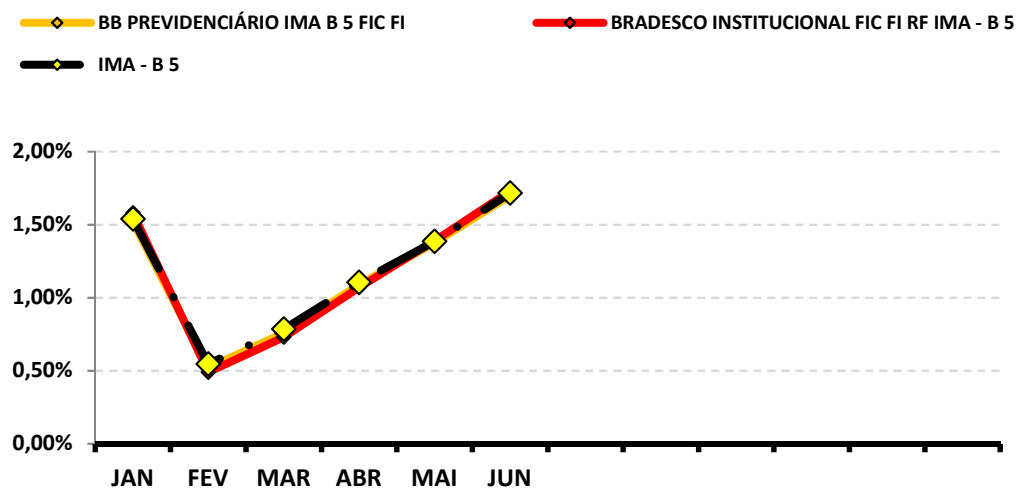
Rentabilidade Acumulada



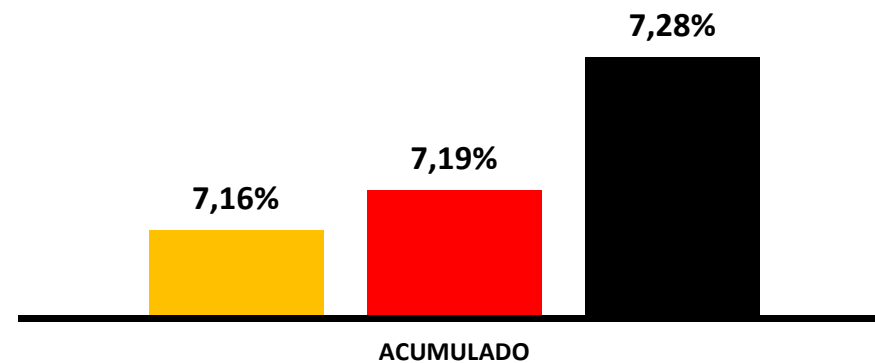
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%							7,16%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	1,58%	0,49%	0,73%	1,07%	1,39%	1,73%							7,19%
IMA - B 5	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%							7,28%

Rentabilidade Mensal



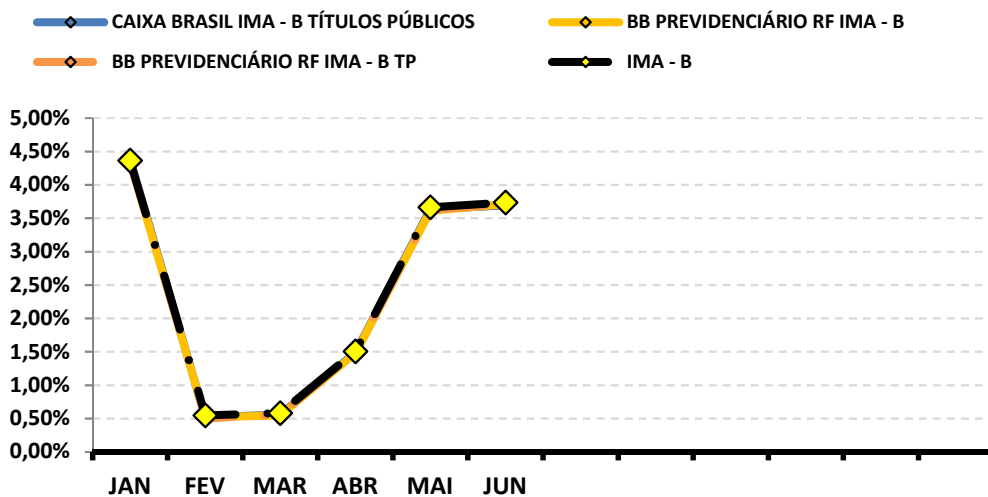
Rentabilidade Acumulada



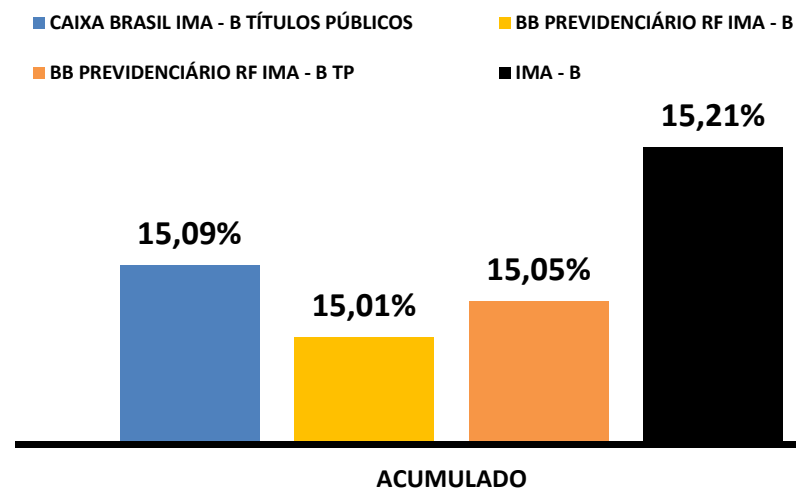
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	4,39%	0,52%	0,56%	1,49%	3,63%	3,69%							15,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	4,35%	0,52%	0,55%	1,48%	3,61%	3,71%							15,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	4,36%	0,50%	0,56%	1,50%	3,63%	3,71%							15,05%
IMA - B	4,37%	0,55%	0,58%	1,51%	3,66%	3,73%							15,21%

Rentabilidade Mensal



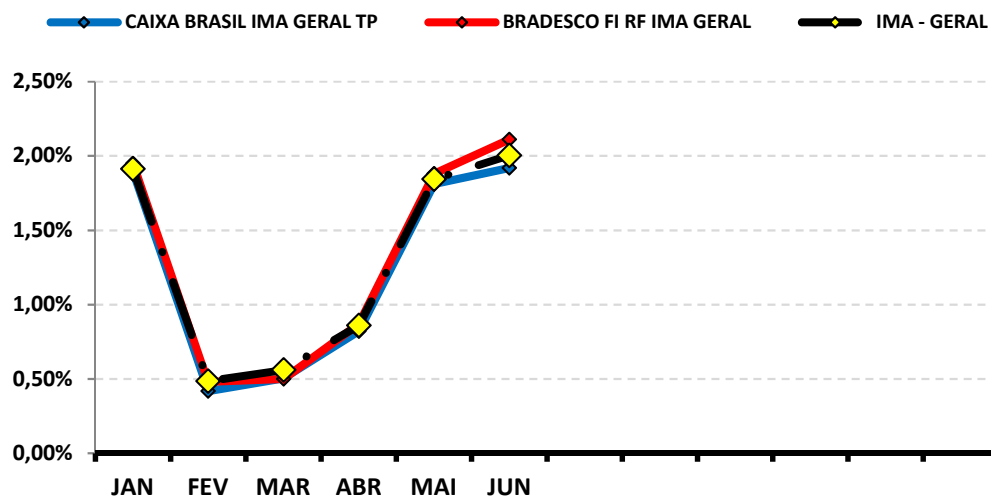
Rentabilidade Acumulada



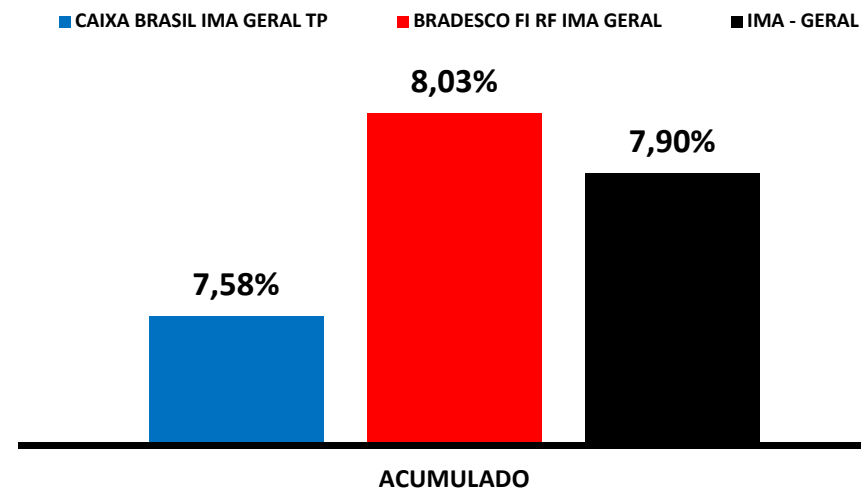
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	1,90%	0,42%	0,50%	0,82%	1,81%	1,92%							7,58%
BRANCO FI RF IMA GERAL	1,95%	0,48%	0,50%	0,87%	1,88%	2,11%							8,03%
IMA - GERAL	1,91%	0,48%	0,56%	0,86%	1,84%	2,00%							7,90%

Rentabilidade Mensal



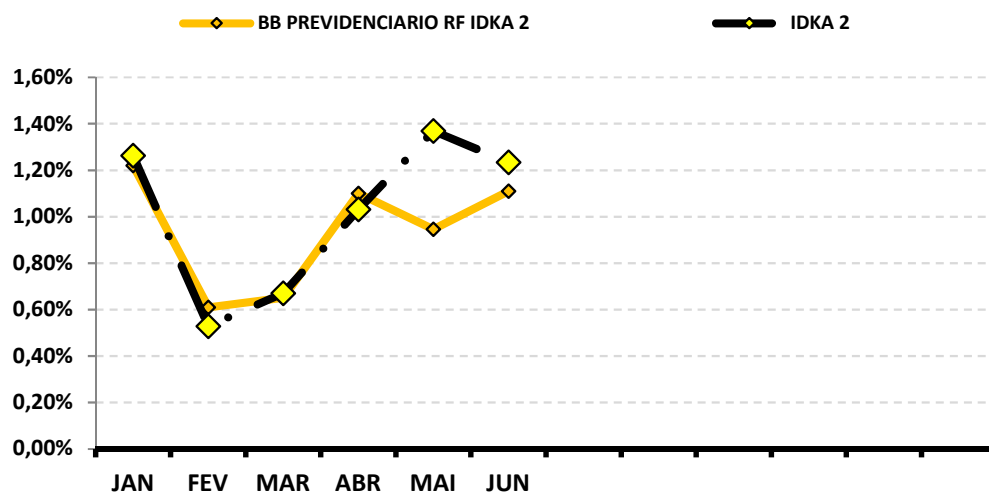
Rentabilidade Acumulada



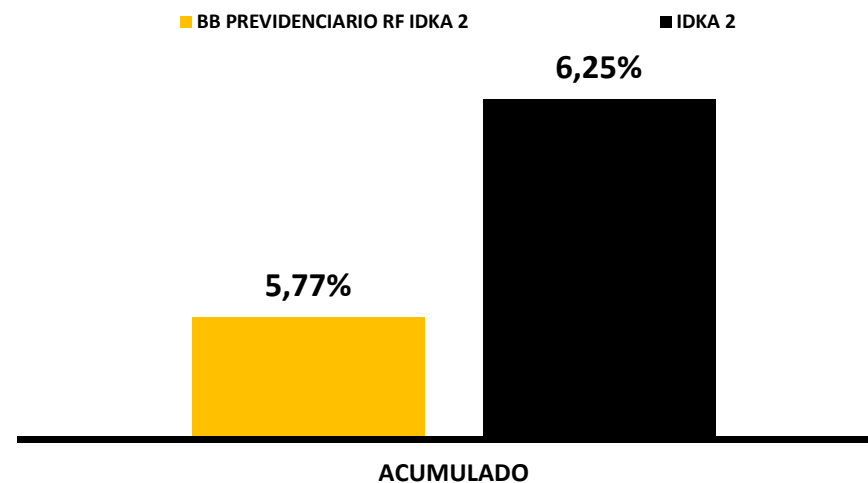
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	1,22%	0,61%	0,65%	1,10%	0,95%	1,11%							5,77%
IDKA 2	1,26%	0,53%	0,67%	1,03%	1,37%	1,23%							6,25%

Rentabilidade Mensal



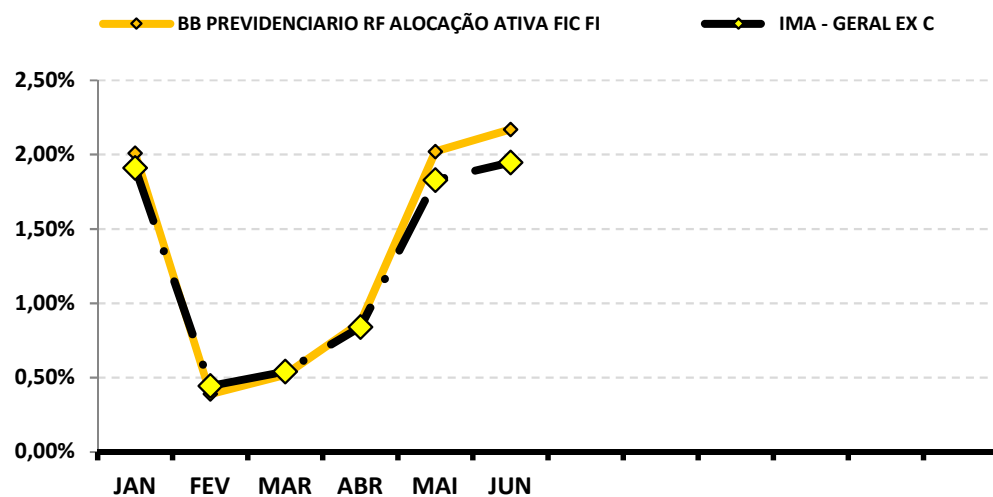
Rentabilidade Acumulada



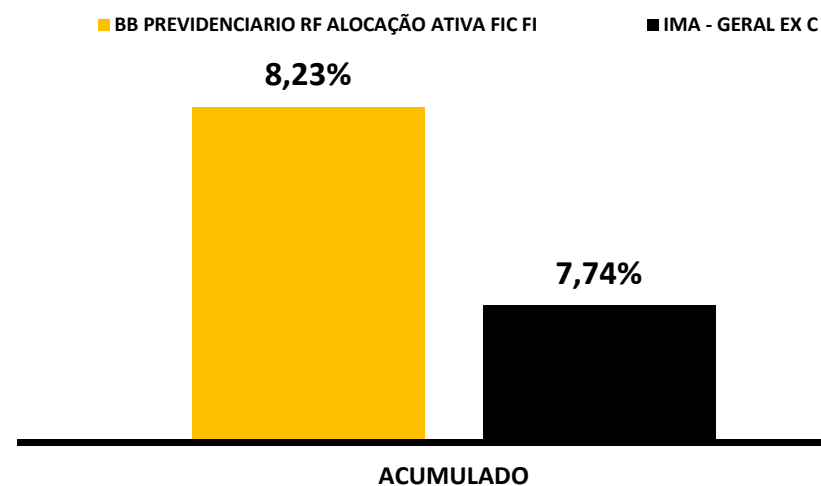
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2019 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN							ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2,01%	0,39%	0,52%	0,87%	2,02%	2,17%							8,23%
IMA - GERAL EX C	1,91%	0,44%	0,54%	0,84%	1,83%	1,95%							7,74%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,11%	0,42%	0,57%	0,79%	1,50%	1,80%						
CDI	0,54%	0,49%	0,47%	0,52%	0,54%	0,47%						
IBOVESPA	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%						
META ATUARIAL	0,81%	0,92%	1,24%	1,06%	0,62%	0,50%						

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 118.572,89

A META ATUARIAL NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 32.634,98

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2019 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,11%	1,54%	2,12%	2,92%	4,46%	6,34%						
CDI	0,54%	1,03%	1,51%	2,04%	2,59%	3,07%						
IBOVESPA	10,82%	8,76%	8,56%	9,63%	10,39%	14,88%						
META ATUARIAL	0,81%	1,73%	2,99%	4,08%	4,72%	5,24%						

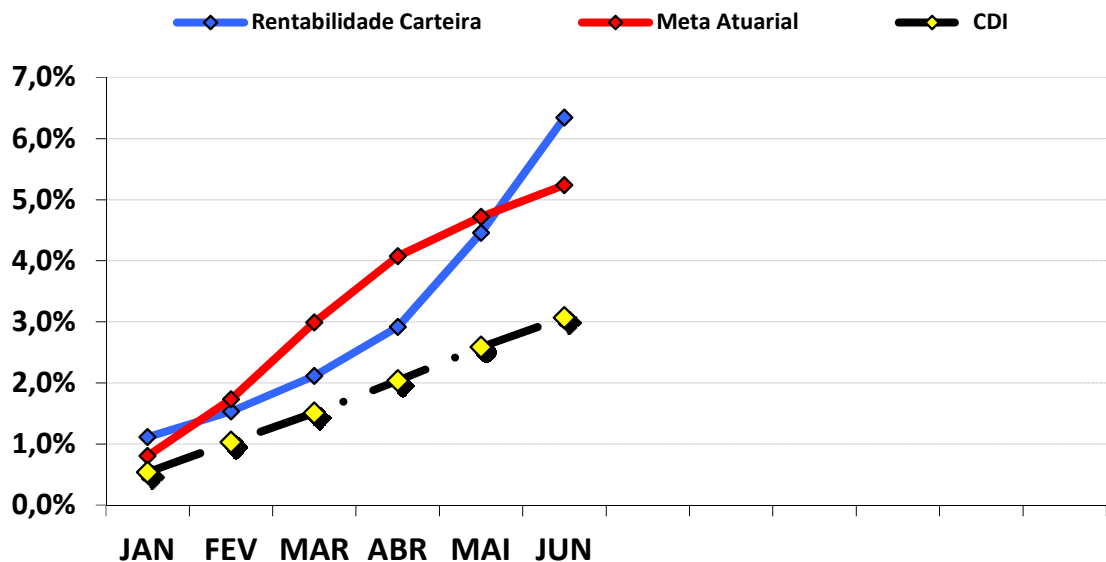
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 396.519,10

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 325.571,67

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 70.947,43

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2019



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,11%	0,81%	0,54%
FEV	1,54%	1,73%	1,03%
MAR	2,12%	2,99%	1,51%
ABR	2,92%	4,08%	2,04%
MAI	4,46%	4,72%	2,59%
JUN	6,34%	5,24%	3,07%

9-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

9.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,34% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,07% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 206,77% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 6,34% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,24%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 121,09% sobre a Meta Atuarial.

9.3-IPCA

O IPCA de junho/2019 (0,01%), apresentou forte desaceleração, se compararmos com o mês anterior (maio/2019 = 0,13%).

No ano o IPCA registra acumulação de 2,23%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,37%, abaixo dos 4,66% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em junho de 2018, o IPCA havia ficado em 1,26%.

9.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou inflação de 0,08%, consequência da alta de preços nos itens de higiene pessoal.

9.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

Os grupos que apresentaram o menor impacto de alta no IPCA foram os grupos ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS e TRANSPORTES, cujos índices apresentaram deflação de -0,06%, ocasionada pela queda dos preços de frutas e feijão-carioca, e a influência negativa dos combustíveis, com destaque a gasolina.

9.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de junho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de -0,06%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (5,25% e 14,81% a.a.), o Alho (5,24% e 21,40% a.a.) e o Frango em pedaços (2,72% e 8,77% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Feijão-Carioca (-14,80% e 38,08% a.a.), o Feijão-preto (-8,29% e 15,02% a.a.), e as Frutas (-6,14% e 0,94% a.a.).

9.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Vitória - ES foi a capital que apresentou a maior inflação 0,54%, enquanto Porto Alegre - RS apresentou maior deflação de -0,41%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,01%.

No ano, Fortaleza - CE foi a capital que apresentou a maior inflação (3,31%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor alta (1,66%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,23%.

9.4-TAXA SELIC

Pela 10ª vez consecutiva, no dia 19 de junho de 2019, o COPOM manteve a Taxa Selic em 6,50% a.a.. A decisão foi unânime e o Comitê avalia que o balanço de riscos para a inflação é compatível com a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante para a 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%.

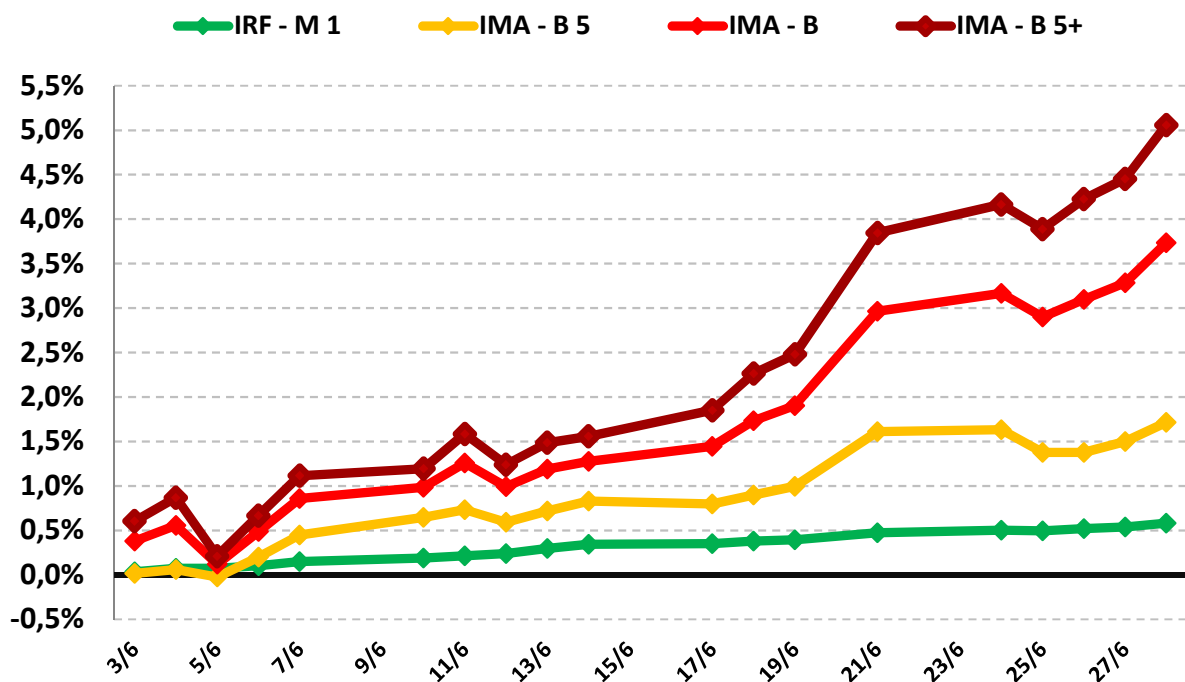
¹ O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial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

9.5-ÍNDICES IMA

O mês de junho continuou a forte valorização do mês de maio, 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 +5,20%.

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
JUNHO	0,58%	1,72%	2,16%	3,73%	5,06%	6,82%
Acumulado/2019	3,32%	7,28%	6,98%	15,21%	21,12%	32,70%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

INTERNACIONAL: A tensão nas relações comerciais dos EUA começou a impactar o cenário de crescimento da economia global, indicando uma possível retração. Os Estados Unidos demonstraram interesse em uma reconciliação comercial com a China, exposta na reunião do G20, ocorrida no Japão, mas, trazendo novas incertezas, ameaçando o México com tarifas de importação, após o governo mexicano se posicionar contrário ao controle de imigração dos EUA. Com isso, em resposta a tensão sobre o crescimento econômico, os Bancos Centrais de todo mundo, especialmente o FED (Banco Central Americano) e o Banco Central Europeu, anunciaram possíveis cortes nas taxas de juros em breve, a fim de estimular a economia e enfrentar uma retração, aumentando a liquidez dos mercados. Até junho, houve corte na taxa de juros de países como Austrália, Nova Zelândia, Índia e China.

BRASIL: Cada vez mais, a expectativa de crescimento do PIB, permanece sendo adiada para o ano seguinte. O PIB referente o 1º Trimestre/2019, apresentou uma desaceleração de -0,2%. Os indicadores econômicos de abril e maio de 2019, indicam que o 2º Trimestre/2019, também será um Trimestre de PIB fraco. Em Dezembro/2018, o Relatório FOCUS, emitido pelo Banco Central, projetava um PIB de 2019 em 1,30%. Devido o otimismo causado pelo novo governo, o mesmo Relatório chegou a projetar em janeiro, um PIB muito maior para o final do ano, na casa de 2,55%. O último Boletim Focus, emitido em 5/07/2019, projeta o PIB para o final do ano em 0,82%. Por conta disso, o COPOM sinalizou, em sua última reunião, que o balanço de riscos para a inflação se tornou mais favorável. Aliado ao baixo crescimento do PIB, a autoridade monetária já acenou que existe espaço para redução da Taxa de Juros. Mas, o Bacen também informou, que ainda depende da aprovação de algumas reformas, especialmente a previdenciária. Com isso, o mercado projeta que o COPOM, deverá reduzir a Taxa Selic, já na reunião dos dias 17 e 18 de setembro.

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

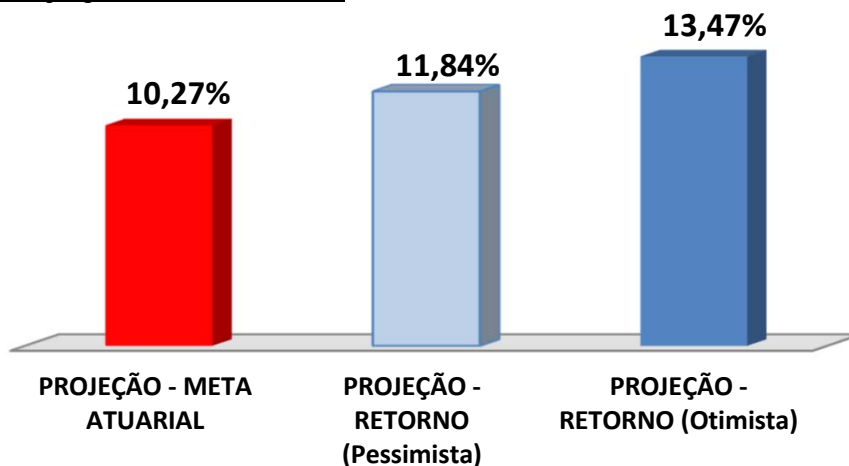
- > **50% índice moderado para arrojado (IRF - M).**
- > **50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).**

9.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 19/07/2019, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,78% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,27%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 11,84% a 13,47% 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



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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