

Relatório Analítico dos Investimentos

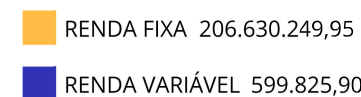
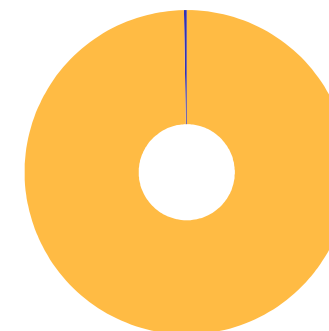
em julho de 2019

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2019)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	30.127.265,13	14,54%	651	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	15.948.625,80	7,70%	1.230	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	3.148.855,36	1,52%	696	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	2.657.795,93	1,28%	140	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	13.377.667,90	6,46%	111	1,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	4.134.461,26	2,00%	937	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	11.356.489,15	5,48%	355	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	45.878.002,00	22,14%	956	0,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	10.348.646,10	4,99%	1.391	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IM...	D+0	Não há	31.187.382,43	15,05%	298	1,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	19.106.394,06	9,22%	263	1,24%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	11.967.274,68	5,77%	784	0,23%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	667.491,45	0,32%	26	0,80%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	5.540.493,61	2,67%	31	1,42%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	1.183.405,09	0,57%	70	1,52%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	D+4	Não há	382.092,06	0,18%	94	0,09%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	217.733,84	0,11%	12	5,89%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '
Total para cálculo dos limites da Resolução			207.230.075,85				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 2019)

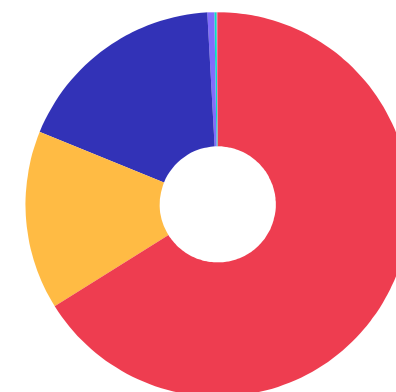
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	136.977.808,63	66,10%	15,00%	25,00%	70,00%	8.083.244,47
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	31.187.382,43	15,05%	5,00%	10,00%	60,00%	93.150.663,08
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	37.281.653,80	17,99%	10,00%	30,00%	40,00%	45.610.376,54
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	31.084.511,38
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	5,00%	1.183.405,09	0,57%	2,00%	5,00%	5,00%	9.178.098,70
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.361.503,79
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10.361.503,79
Total Renda Fixa	100,00%	206.630.249,95	99,71%	32,00%	70,00%	200,00%	





Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2019)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2019			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	382.092,06	0,18%	0,00%	0,00%	0,00%	-382.092,06
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	0,00	0,00%	7,00%	10,00%	20,00%	41.446.015,17
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	7,00%	10,00%	10,00%	20.723.007,59
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	5,00%	217.733,84	0,11%	2,00%	5,00%	5,00%	10.143.769,95
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%	5,00%	10.361.503,79
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	599.825,90	0,29%	18,00%	30,00%	40,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2019)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	115.254.347,68	55,62	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	70.988.936,28	34,26	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	13.377.667,90	6,46	0,00
PLURAL	5.540.493,61	2,67	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.401.138,93	0,68	1,63
RJI CORRETORA DE VALORES	667.491,45	0,32	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2019		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	15,00	70,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	5,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	0,00	0,00	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	2,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	2,00	5,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2019 - RENDA FIXA

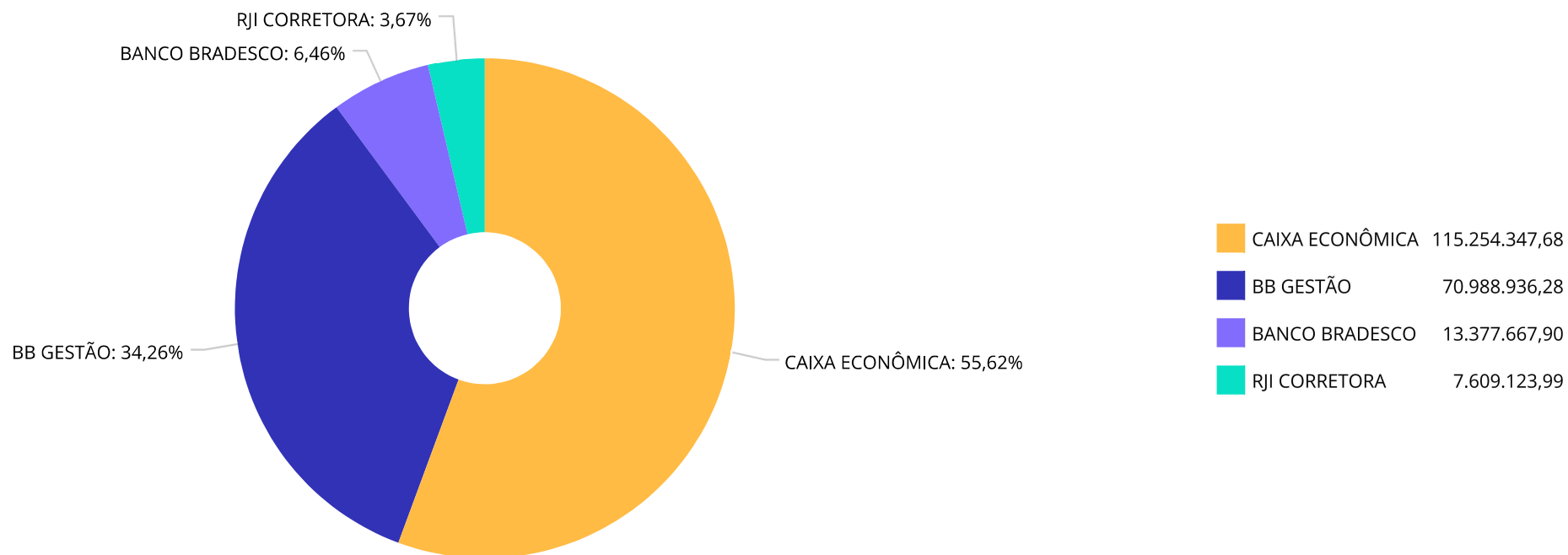
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,02%	7,33%	3,66%	5,99%	12,60%	22,70%	-	-
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,81%	6,52%	2,07%	5,55%	10,39%	23,35%	-	-
IMA-B 5+ (Benchmark)	1,51%	22,95%	12,19%	15,32%	38,55%	44,87%	-	-
IRF-M 1 (Benchmark)	0,72%	4,06%	1,99%	3,46%	7,29%	15,22%	-	-
IMA-B 5 (Benchmark)	0,97%	8,33%	4,13%	6,69%	14,08%	23,52%	-	-
IMA-B (Benchmark)	1,29%	16,69%	8,92%	11,81%	27,47%	35,68%	-	-
IRF-M (Benchmark)	1,09%	8,14%	5,09%	6,66%	15,28%	24,57%	-	-
CDI (Benchmark)	0,57%	3,66%	1,59%	3,10%	6,35%	13,88%	-	-
IPCA (Benchmark)	0,19%	2,42%	0,33%	2,10%	3,22%	7,85%	-	-



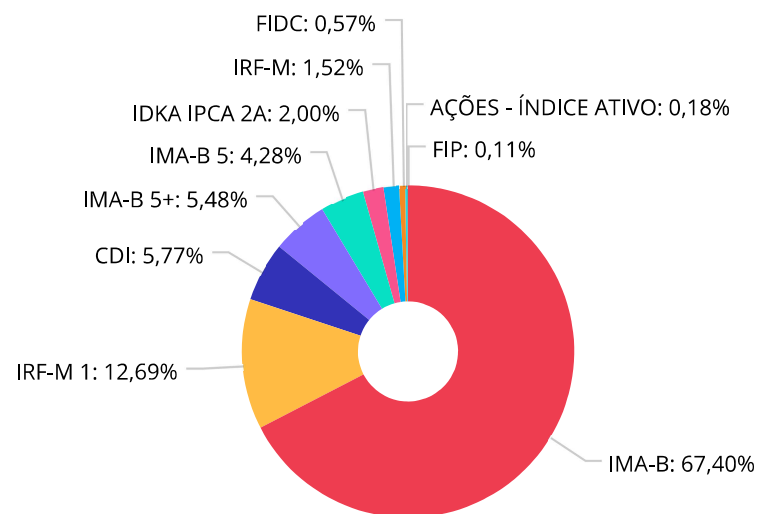
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2019 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IBX-50 (Benchmark)	0,42%	14,61%	5,04%	3,77%	26,40%	51,89%	-	-
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,90%	7,09%	2,31%	6,04%	11,41%	25,64%	-	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2019)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2019)

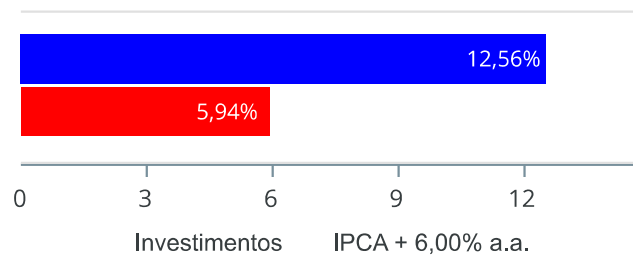


IMA-B	139.676.711,52	IRF-M 1	26.297.271,90	CDI	11.967.274,68	IMA-B 5+	11.356.489,15
IMA-B 5	8.865.780,99	IDKA IPCA 2A	4.134.461,26	IRF-M	3.148.855,36	FIDC	1.183.405,09
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	382.092,06	FIP	217.733,84				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	180.526.378,53	3.395.000,00	2.885.000,00	186.589.555,99	5.553.177,46	5.553.177,46	3,07%	3,07%	0,83%	0,83%	368,85%	1,28%
Fevereiro	186.589.555,99	1.361.406,27	878.117,38	187.965.969,07	893.124,19	6.446.301,65	0,48%	3,56%	0,90%	1,73%	205,21%	1,70%
Março	187.965.969,07	1.450.000,00	910.000,00	189.284.411,62	778.442,55	7.224.744,20	0,41%	3,99%	1,19%	2,95%	135,21%	3,00%
Abril	189.284.411,62	11.685.000,00	11.135.000,00	192.114.031,36	2.279.619,74	9.504.363,94	1,20%	5,24%	1,06%	4,04%	129,61%	1,22%
Mai	192.114.031,36	1.690.000,00	1.145.000,00	198.023.681,85	5.364.650,49	14.869.014,43	2,78%	8,17%	0,64%	4,71%	173,52%	1,63%
Junho	198.023.681,85	15.980.000,00	15.297.000,00	204.357.967,32	5.651.285,47	20.520.299,90	2,84%	11,24%	0,45%	5,18%	217,13%	1,84%
Julho	204.357.967,32	5.610.000,00	5.170.000,00	207.230.075,85	2.432.108,53	22.952.408,43	1,19%	12,56%	0,72%	5,94%	211,53%	1,21%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



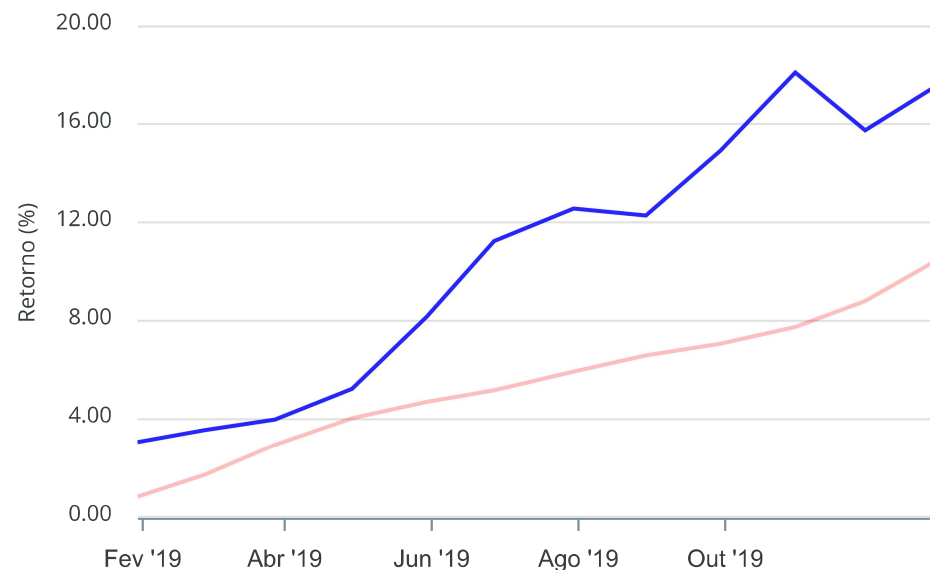
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV
- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
- Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2019

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	5.362.736,40	0,00	0,00	5.540.493,61	177.757,21	3,31%	3,31%	4,98%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	11.187.202,89	0,00	0,00	11.356.489,15	169.286,26	1,51%	1,51%	1,89%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	45.301.013,69	0,00	0,00	45.878.002,00	576.988,31	1,27%	1,27%	1,34%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-...	30.799.511,44	0,00	0,00	31.187.382,43	387.870,99	1,26%	1,26%	1,33%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	13.211.925,58	0,00	0,00	13.377.667,90	165.742,32	1,25%	1,25%	1,34%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14.879.213,78	4.000.000,00	0,00	19.106.394,06	227.180,28	1,20%	1,25%	1,34%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	32.146.766,42	1.610.000,00	4.000.000,00	30.127.265,13	370.498,71	1,10%	1,27%	1,34%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	3.115.425,25	0,00	0,00	3.148.855,36	33.430,11	1,07%	1,07%	0,63%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.096.875,69	0,00	0,00	4.134.461,26	37.585,57	0,92%	0,92%	0,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	2.634.173,30	0,00	0,00	2.657.795,93	23.622,63	0,90%	0,90%	0,69%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	10.972.365,84	0,00	700.000,00	10.348.646,10	76.280,26	0,70%	0,70%	0,12%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	16.305.679,25	0,00	470.000,00	15.948.625,80	112.946,55	0,69%	0,70%	0,12%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.901.768,91	0,00	0,00	11.967.274,68	65.505,77	0,55%	0,55%	0,00%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.178.705,09	0,00	0,00	1.183.405,09	4.700,00	0,40%	-	-
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	666.016,91	0,00	0,00	667.491,45	1.474,54	0,22%	0,22%	0,52%
Total Renda Fixa	203.759.380,44	5.610.000,00	5.170.000,00	206.630.249,95	2.430.869,51	1,19%		1,20%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2019

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	379.639,90	0,00	0,00	382.092,06	2.452,16	0,65%	0,65%	6,44%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	218.946,98	0,00	0,00	217.733,84	-1.213,14	-0,55%	-0,55%	0,04%
Total Renda Variável	598.586,88	0,00	0,00	599.825,90	1.239,02	0,21%		4,12%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Julho / 2019)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria 1.467, de 02 de junho de 2022. e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

