

ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA – IPM JP – 2019

1- DATA, HORA E LOCAL DE REALIZAÇÃO:

- Realizada em dezoito um de junho de dois mil e dezenove, às dez horas na sede do IPMJP, sito na Rua Engenheiro Clodoaldo Gouveia, 166, Centro, João Pessoa – Paraíba.

2- PARTICIPANTES

- Membros do Comitê de Investimentos: Felipe Miranda Gomes, Ianne Porfírio de Queiroz, João Carlos de Oliveira Leão.

- Convidados: Caroline Ferreira Agra, Isabela Duarte, Lúcia Sarmiento, Maria da Conceição Lacerda Fernandes, Soraia Monteiro Dias, Suzana Sitônio de Eça.

PAUTA

- Análise de cenário
- Apresentação dos resultados do maio de 2019
- Análise de produto
- Movimentação de carteira

Aos dezoito dias do mês de junho de dois mil e dezenove, às 10:00h, na sede do Instituto de Previdência do Município de João Pessoa, localizado na Av. Eng. Clodoaldo Gouvêia, 166 - Centro, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, aberta a sessão pelo Senhor Felipe Miranda Gomes, Presidente do Comitê de Investimentos. Com a palavra a senhora Maria da Conceição Lacerda Fernandes versou acerca do cenário vivido no Brasil e no Mundo nos meses de maio e início de junho, comentou sobre os impactos sofridos pela economia global devido as tensões comerciais decorrentes *Trade War*, também versou acerca da prorrogação do *Brexit* para 30 de junho do corrente ano, podendo ser postergado para até o final de 2019. No cenário doméstico falou sobre redução de crescimento da economia brasileira pelo Banco Mundial, em sua projeção que passou de 2,2% para 1,5%, ainda observou a queda do PIB no primeiro trimestre em comparação com o ultimo trimestre do ano anterior, que para os economistas acende um alerta de possível recessão para a economia nacional,

F. Miranda

[Signature]

Suzana Eça

[Signature]

em contrapartida pontuou algumas variáveis que amenizam esse cenário previsto, vive-se uma baixa taxa de juros e uma inflação controlada, os lucros das empresas de capital aberto observaram um crescimento no primeiro trimestre de 2019, a reforma da previdência caminha, mesmo que um pouco desidratada atende as exigências do mercado. Para terminar sua fala informa que o Boletim Foccus reduziu mais uma vez, de 1%, a expectativa de crescimento da economia brasileira, projetando um PIB 0,93%, e uma taxa Selic 5,75%. A sra. Suzana Sitônio pede esclarecimento do que vem a significar a redução do DI futuro. O Sr. João Leão vem a esclarecer que a precificação negativa do DI futuro faz referência a posição do governo não necessitar entregar grandes prêmios aos títulos emitidos, fazendo com que o mercado privado corresponda essa lacuna. Com a palavra, a senhora Ianne Porfírio de Queiroz apresentou a divisão dos recursos da carteira do Instituto de Previdência do Município de João Pessoa separada em subsegmentos, bem como a divisão destes recursos entre administradores e gestores, e a divisão por fundos de investimentos, após isso apresentou o retorno obtido no mês de maio, retorno este que trouxe os rendimentos a patamares superiores a meta atuarial anual. Como estratégia do IPM falou que tanto o FUN-PRE, quanto a assessoria e consultoria LEMAEF entendem que é necessário alongar a *duration* da carteira incrementando a exposição em produtos tipo IMA B 5+. Dos produtos comparados, vide tabela Anexo I, o que apresentou melhor score devido a método utilizado pelo setor FUN-PRE foi o produto BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA de CNPJ 13.400.077/0001-09. O senhor João Leão ressaltou que o referido fundo está enquadrado no Art. 7º, IV, a da Resolução CMN Nº 3.922/2010, possui classificação de risco 3 (moderado) e que os principais fatores de riscos associados são: de crédito, de liquidez, sistêmico, de concentração, de juros pós-fixado, regulatório e de conjuntura. O Sr. Felipe Miranda, alerta sobre mudanças no procedimento de execução de investimentos, devendo agora os mesmos serem devidamente acordados com o Setor de Contabilidade, a fim de permitir ações mais seguras e que envolvam toda a equipe financeira. O Sr. Felipe Miranda sugere que nas próximas apresentações sejam feitos os comparativos com RPPS de maior porte, como os de Recife e Fortaleza. O Sr. João Leão, resalta que o trabalho de toda a equipe de investimentos é a tentativa de alongar a carteira de investimentos do Instituto, tendo solicitado estudos no tocante dessa seara, a fim de melhor realizar aqueles, de modo mais seguro e estável. Finalizada a reunião, ficou decidido pela alocação do recurso proveniente das contribuições previdenciárias referentes ao mês de maio no Banco do Brasil no Fundo BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA de CNPJ 13.400.077/0001-09.

João Leão

Suzana Sitônio

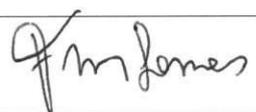
João Leão

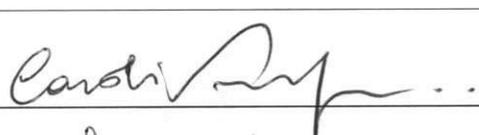
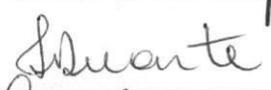
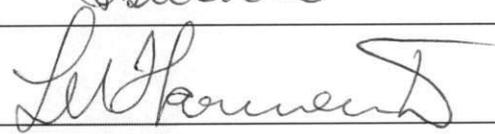
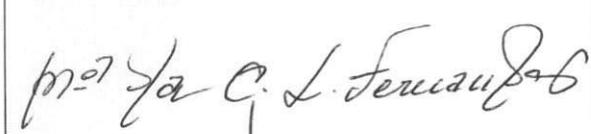
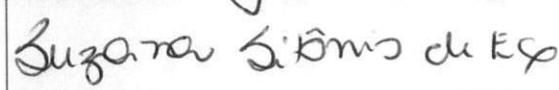
João Leão

João Leão

Suzana Sitônio

João Leão

COMITÊ DE INVESTIMENTOS	ASSINATURA
FELIPE MIRANDA GOMES	
JOÃO CARLOS DE OLIVEIRA LEÃO	
IANNE PORFÍRIO DE QUEIROZ	

CONVIDADOS	ASSINATURA
CAROLINE FERREIRA AGRA	
ISABELA DUARTE	
LÚCIA SARMENTO	
MARIA DA CONCEIÇÃO LACERDA FERNANDES	
SORAIA DIAS MONTEIRO	
SUZANA SITÔNIO DE EÇA	



1- Economia Global

A grande pergunta segue a mesma: quais serão os impactos da guerra comercial e eventual fim do mais longo ciclo econômico (que teve início após a crise de 2008) para as economias globais? O importante agora é medir o pulso para saber qual será o nível e ritmo de desaceleração das principais economias. O crescimento econômico global previsto neste ano e em 2020 está ameaçado por tensões comerciais, principalmente entre China e Estados Unidos, afirma documento elaborado pela cúpula do G20, as 20 maiores economias do mundo. O parecer, ainda a ser finalizado, foi divulgado durante encontro dos ministros de Finanças dos 20 países, além dos presidentes dos respectivos Bancos Centrais, realizado em Fukuoka, no sudeste do Japão, neste sábado (8). Na ocasião, a diretora-executiva do Fundo Monetário Internacional (FMI), Cristiane Lagarde, disse que a economia mundial está mostrando sinais de estabilização e o crescimento está projetado para se fortalecer. “Embora seja uma boa notícia, o caminho a seguir continua precário e sujeito a vários riscos negativos”, enfatizou ainda que “A principal ameaça é a continuação das tensões comerciais”. O FMI estima que as tarifas EUA-China, incluindo aquelas implementadas no ano passado, poderiam reduzir o nível do Produto Interno Bruto (PIB) global em 0,5 ponto percentual em 2020, ou cerca de US\$ 455 bilhões – o que poderia reduzir significativamente a estimativa projetada para a atividade econômica. Contrariando as expectativas, Estados Unidos e China não alcançaram um acordo comercial no último mês, mas intensificaram o tom da tensão, com a imposição de novas tarifas e de restrições não tarifárias. Dentre as últimas medidas, incluíram-se a proibição de atuação de grande empresa de tecnologia chinesa em território americano e a ameaça de interrupção das exportações chinesas de metais de terras raras para os EUA. Além disso, o governo norte-americano também impôs tarifas a produtos mexicanos (o equivalente a um volume de aproximadamente US\$ 350 bilhões) e indianos (cerca de US\$ 5,7 bilhões). Diante desses acontecimentos, a probabilidade de que EUA e China cheguem a um acordo parece mais distante, ainda que haja a possibilidade de retomada das negociações no encontro do G-20, no final de junho.

Na terça-feira (9), a Câmara dos Comuns do Reino Unido aprovou uma moção que respalda o pedido de uma prorrogação do Brexit até 30 de Junho feito pela primeira-ministra britânica, Theresa May, a União Europeia. Que agora deve ser avaliado pelos outros líderes comunitários na cúpula europeia extraordinária; havendo assim uma possibilidade de que o Brexit seja adiado em um prazo ainda maior. O presidente do

Conselho Europeu, Donald Tusk, pediu a líderes do bloco para que concedam uma prorrogação que pode durar até o fim do ano.

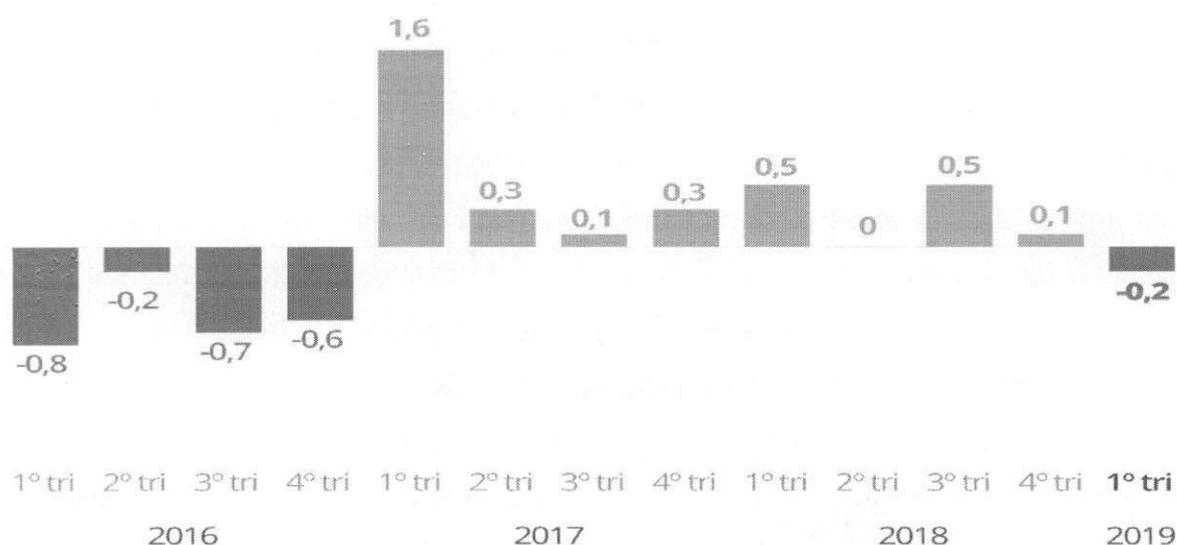
O Banco Mundial reduziu a previsão de crescimento da economia brasileira. De acordo com o relatório de perspectivas econômicas global, divulgado na terça-feira (4), a previsão para a expansão do produto interno bruto (PIB), soma de todos os bens e serviços produzidos no país, neste ano, foi reduzida em 0,7 ponto percentual para 1,5%.

2- Economia Nacional

No Brasil, dados repassados em 30 de Maio corrente pelo IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística) mostram que o Produto Interno Bruto (PIB) caiu 0,2% no primeiro trimestre, na comparação com o último trimestre do ano passado. Trata-se da primeira queda desde o 4º trimestre de 2016 (-0,6%).

VARIAÇÃO TRIMESTRAL DO PIB BRASILEIRO

Em %, contra o trimestre anterior



Fonte: IBGE



Infográfico elaborado em: 30/05/2019

Apesar de decepcionante o resultado veio dentro do esperado pelo mercado, confirmando a leitura de maior fraqueza da atividade econômica neste começo de ano e piora das expectativas. Todavia, o PIB negativo gera uma possibilidade não desejada, a de que a economia entre em recessão.

Entretanto, observa-se em nossa economia que alguns fatores fundamentalistas essenciais estão mantidos, o que permite um ambiente propício aos investimentos, quais sejam:

- Pela primeira vez em muito tempo, o Brasil tem uma combinação de taxa básica de juros em níveis civilizados e inflação sob controle;
- Os lucros das empresas de capital aberto cresceram no primeiro trimestre de 2019;
- Apesar dos inúmeros ruídos, o governo segue disposto a fazer a reforma da previdência e tomando iniciativas para destravar a economia.

No campo político destacamos dentre os fatores turbulentos, a repercussão das revelações da troca de mensagens entre Moro e os procuradores da Lava-Jato. Alguns deputados falam até em CPI do Moro. Neste domingo (9), o site The Intercept publicou um furo de reportagem contendo uma série de informações que ligavam o ministro da Justiça, Sérgio Moro, ao coordenador da força-tarefa da Lava Jato no Paraná, Deltan Dallagnol. Segundo a reportagem, Moro articulou com o procurador para garantir o sucesso da operação. O site se baseia em supostas mensagens trocadas entre os dois no aplicativo de conversa Telegram. Em nota, a força-tarefa da Lava Jato não desmentiu o conteúdo das mensagens, mas não vislumbrou qualquer anormalidade ou viés na conversa entre Moro e Dallagnol.

Na quinta feira (13), aconteceu a leitura do Relatório da Reforma da Previdência na Comissão Especial da Câmara dos Deputados, sem a inclusão de estados e municípios e proposta de capitalização; o que não é definitivo, visto que ambos poderão ser incluídos num segundo momento. Assim, a reforma deverá gerar uma economia de algo entre R\$ 800 bilhões e R\$ 1 trilhão em dez anos, abaixo do R\$ 1,2 trilhão desejado inicialmente.

Em abril, o volume do setor de Serviços cresceu 0,3% na comparação com o mês anterior, de acordo com os dados divulgados nesta quinta-feira (13) pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O que representa uma alta pela primeira vez no ano com destaque para serviços de informação e comunicação. Apesar disso, o gerente da pesquisa, Rodrigo Lobo, afirmou: "Não dá para dizer que estamos num início de recuperação ou de uma nova tendência. A variação de 0,3% não elimina a perda dos demais meses". Em meio à inflação baixa, mas diante de um cenário de desemprego ainda elevado no país, o setor de serviços foi em abril na contramão das vendas varejistas, que tiveram o primeiro resultado negativo para o mês.

Já a produção industrial teve alta abaixo do esperado em abril, de 0,3%. No primeiro trimestre, os serviços cresceram apenas 0,2% na comparação com os três meses anteriores, e em uma economia que apresentou no período recuo de 0,2%, a primeira queda trimestral desde o fim de 2016.

O Boletim Focus do Banco Central publicado na segunda-feira (17), traz pela 16ª vez consecutiva uma análise do mercado financeiro rebaixando a expectativa de crescimento da economia brasileira. Os analistas de 100 instituições financeiras ouvidas pelo boletim Focus projetam alta do Produto Interno Bruto (PIB) de 0,93% em 2019. A avaliação anterior, publicada na semana passada, previa alta de 1%. A projeção publicada no dia (17) portanto, é a primeira abaixo desse patamar. Em janeiro, o mercado previa PIB de 2,6%. A inflação sob controle e o crescimento econômico cada vez mais decepcionante, propiciou aos especialistas do mercado financeiro apostarem em redução da taxa básica de juros. A taxa Selic pode passar de 6,5% (na qual se mantém desde março de 2018) para 5,75% até o fim do ano, segundo o Focus.



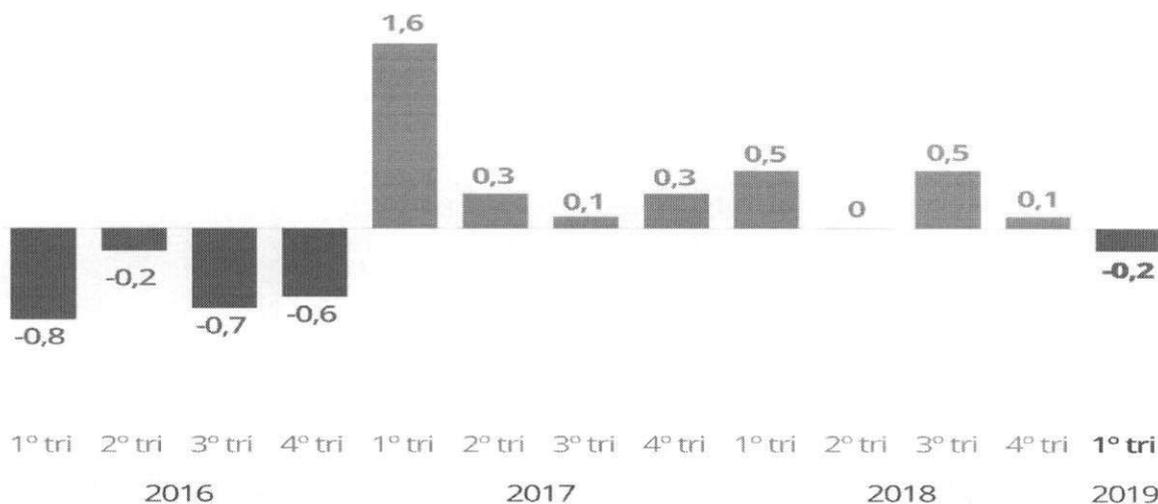
IPM_{JP}

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE JOÃO PESSOA

6ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

VARIAÇÃO TRIMESTRAL DO PIB BRASILEIRO

Em %, contra o trimestre anterior

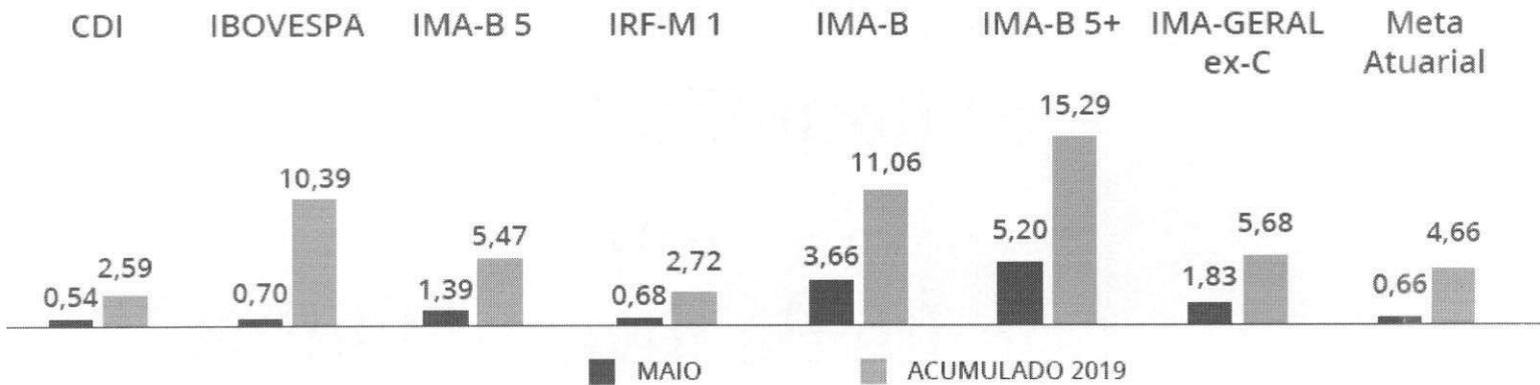


Fonte: IBGE



Infográfico elaborado em: 30/05/2019

RENTABILIDADES (%) - MAIO E ACUMULADO 2019

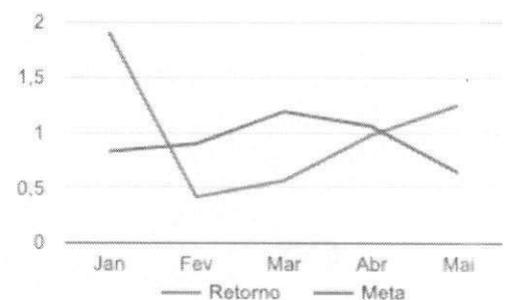
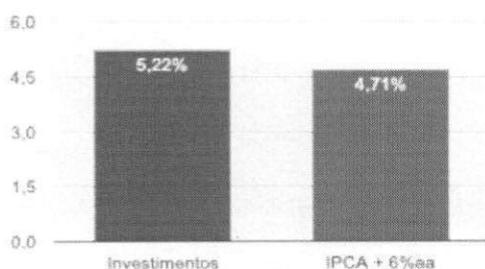


Retorno e Meta Atuarial

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	199.411.604,80	20.826.986,59	16.850.150,24	207.272.364,46	3.883.923,31	1,91%	0,83%	229,62%	1,05%
Fevereiro	207.272.364,46	10.474.792,39	14.657.541,45	203.953.129,12	863.513,72	0,42%	0,90%	46,52%	1,61%
Março	203.953.129,12	15.891.091,15	9.701.658,82	211.329.677,18	1.187.115,73	0,56%	1,19%	47,33%	2,57%
Abril	211.329.677,18	5.484.736,28	3.092.687,54	215.814.157,01	2.092.431,09	0,98%	1,06%	92,40%	1,41%
Maio	215.814.157,01	9.099.821,58	6.810.104,16	220.824.063,73	2.720.189,30	1,25%	0,64%	194,68%	1,85%
Acumulado no ano					10.747.173,15	5,22%	4,71%	110,83%	

Acumulado no Ano



Retorno Renda Fixa

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

Ativos de Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Vt
IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.319.977,05	0,00	0,00	6.643.653,05	323.676,00	5,12%	
RADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	2.241.615,57	0,00	0,00	2.323.976,94	82.361,37	3,67%	
FIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	24.316.987,55	0,00	0,00	24.977.749,17	660.761,62	2,72%	
ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	39.927.572,56	0,00	0,00	40.733.187,15	805.614,59	2,02%	
TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.394.869,69	0,00	191.174,88	7.348.157,88	144.463,07	1,95%	
TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	26.193.997,91	0,00	0,00	26.699.829,13	505.831,22	1,93%	
RADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.208.356,96	0,00	0,00	2.247.298,89	38.941,93	1,76%	
IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	106.360,36	0,00	0,00	107.366,89	1.006,53	0,95%	
TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.911.867,20	0,00	0,00	5.966.994,24	55.127,04	0,93%	
FIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	20.915.272,85	0,00	0,00	21.052.092,88	136.820,03	0,65%	
IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,00	2.290.000,00	0,00	2.303.382,36	13.382,36	0,58%	
FIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.523.712,00	0,00	0,00	2.537.460,00	13.748,00	0,54%	
INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	22.538.705,19	0,00	0,00	22.658.633,94	119.928,75	0,53%	
PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	564.321,21	0,00	0,00	567.309,05	2.987,84	0,53%	
IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.558.796,73	4.449.488,67	2.400.282,43	15.702.593,12	94.590,15	0,53%	
FIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	1.571,59	0,00	0,00	1.578,97	7,38	0,47%	
FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.715.263,04	264.322,91	2.122.636,85	1.870.169,45	13.220,35	0,33%	
RADESCO FEDERAL EXTRA FI REFERENCIADO DI	2.091.000,73	0,00	2.096.010,00	504,69	5.513,96	0,26%	
				Total Renda Fixa	3.017.982,19	1,67%	

Retorno Renda Variável e Capital Exterio

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

Ativos de Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Vt
INVESTOR FI AÇÕES	1.548.359,91	0,00	0,00	1.600.267,11	51.907,20	3,35%	
FIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1.016.699,40	0,00	0,00	1.036.601,83	19.902,43	1,96%	
WI INSTITUCIONAL FI AÇÕES	7.864.135,19	0,00	0,00	7.992.052,27	127.917,08	1,63%	
RADESCO VALUATION IBOVESPA FIC AÇÕES	3.025.112,43	0,00	0,00	3.061.407,60	36.295,17	1,20%	
FIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	6.555.813,44	0,00	0,00	6.632.797,77	76.984,33	1,17%	
RADESCO SMALL CAP PLUS FI AÇÕES	5.753.707,74	0,00	0,00	5.780.280,75	26.573,01	0,46%	
2 MULTIESTRATÉGIA FIP	1.536.616,65	0,00	0,00	1.536.669,29	52,64	0,00%	
AÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	3.058.609,45	0,00	0,00	2.861.367,97	-197.241,48	-6,45%	
				Total Renda Variável	142.390,38	0,47%	

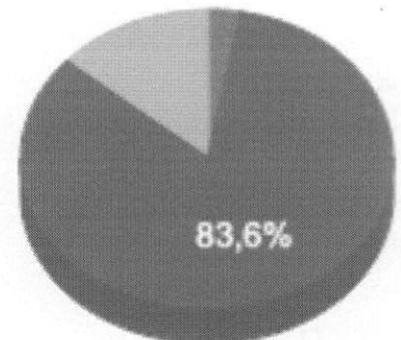
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de maio / 2019

Ativos de Investimentos no Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Vt
IFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,00	2.096.010,00	0,00	1.996.644,04	-99.365,96	-4,74%	
3 AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4.924.854,61	0,00	0,00	4.584.037,30	-340.817,31	-6,92%	
				Total Exterior	-440.183,27	-6,27%	

Distribuição por Segmento

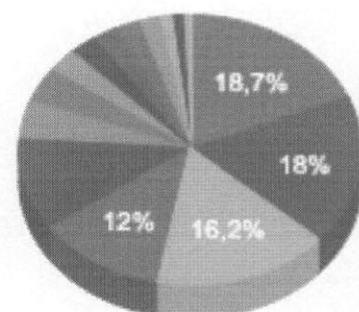
EXTERIOR	6.580.681,34	2,98%
RENDA FIXA	189.175.819,96	85,67%
RENDA VARIÁVEL	30.501.444,59	13,81%

Distribuição por Segmento



Carteira divisão por sub-segmento

Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	42.338.958,19	18,71%
IMA-GERAL EX-C	40.733.187,15	18,00%
IRF-M 1	36.754.686,00	16,24%
GESTÃO DURATION	27.225.048,06	12,03%
CDI	25.098.196,10	11,09%
MULTIMERCADO	10.530.767,57	4,65%
AÇÕES - LIVRES	9.592.319,38	4,24%
IMA-B 5+	6.643.653,05	2,94%
AÇÕES - SETORIAIS	5.780.280,75	2,55%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.433.882,16	2,40%
AÇÕES - INDEXADO	5.058.051,64	2,24%
BDR NÍVEL I	4.584.037,30	2,03%
IMA-B 5	2.537.460,00	1,12%
CRÉDITO PRIVADO	2.303.382,36	1,02%
FIP	1.536.669,29	0,68%
IDKA IPCA 2A	107.366,89	0,05%



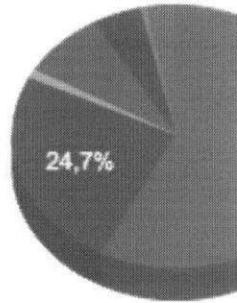
- IMA-B
- IMA-GERAL EX-C
- IRF-M 1
- GESTÃO DURATION
- CDI
- MULTIMERCADO
- AÇÕES - LIVRES
- IMA-B 5+
- AÇÕES - SETORIAIS
- DISPONIBILIDADE FINANCEIRA
- AÇÕES - INDEXADO
- BDR NÍVEL I
- IMA-B 5
- CRÉDITO PRIVADO
- FIP
- Outro

Enquadramento de Carteira IPM/JP

quadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (maio / 2019)

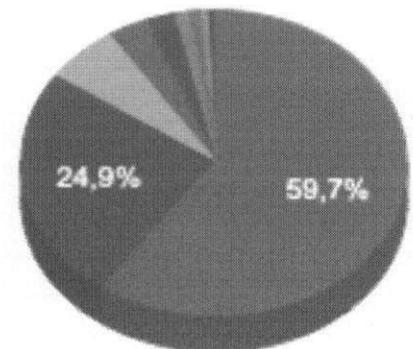
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	126.791.334,34	56,04%	40,00%	55,00%	100,00%	99.466.611,55
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	54.647.221,10	24,15%	0,00%	20,00%	40,00%	35.855.957,26
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	2.303.382,36	1,02%	0,00%	5,00%	5,00%	9.009.514,93
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	67.877.383,77
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	18.434.007,73	8,15%	0,00%	7,00%	20,00%	26.817.581,45
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	10.530.767,57	4,65%	0,00%	5,00%	10,00%	12.095.027,02
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	1.536.669,29	0,68%	0,00%	0,00%	5,00%	9.776.228,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	11.312.897,29
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	6.580.681,34	2,91%	0,00%	0,00%	0,00%	-6.580.681,34
Total Carteira		220.824.063,73					

Distribuição por Art



Divisão por Administrador

Administrador	Valor	%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	135.185.313,56	59,75%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	56.238.280,62	24,86%
BEM DTVM	13.772.333,02	6,09%
BANCO BRADESCO	7.633.188,12	3,37%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.433.882,16	2,40%
Itaú Unibanco	2.861.367,97	1,26%
Safra Asset Management	1.996.644,04	0,88%
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	1.600.267,11	0,71%
Orla DTVM	1.536.669,29	0,68%



● B
D
R
● C
E
● B
B
● D
● It
U
● S
M
● B
M
● O

GRAFICO DE RENTABILIDADE

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B5+ TITULOS PÚBLICOS FI
13.327.340/0001-73

BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA B 5+
13.400.077/0001-09

FLCAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP
10.577.503/0001-88

ITAÚ PRIVATE RF IMA B 5+ FIC FI
24.514.483/0001-00

Gráfico de Rentabilidade ⓘ

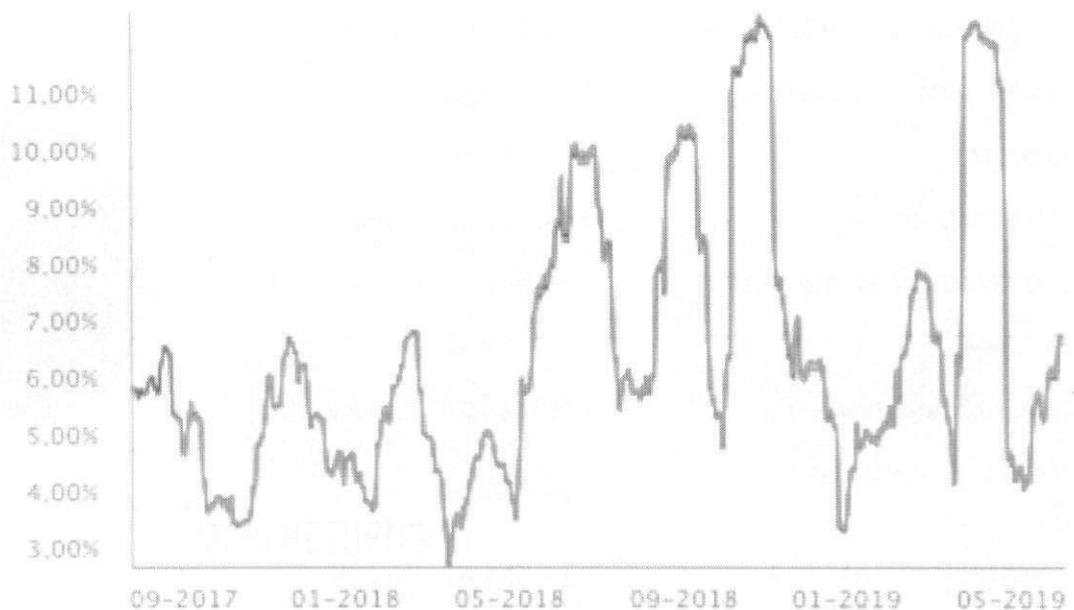
Ótimo 1 Ano 2 Anos PR



GRÁFICO DE VOLATILIDADE

Volatilidade ⓘ

Ótimo 1 Ano 2 Anos Personalizado



COMPARATIVOS

GRUPO A						
FUNDO	CNPJ	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	Soma Bruta
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.327.340/0001-73	4,17%	13,96%	29,70%	41,07%	7
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	13.400.077/0001-09	4,21%	14,03%	29,73%	40,97%	11
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.577.503/0001-88	4,15%	13,98%	29,44%	40,87%	3
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	24.514.483/0001-00	4,19%	13,98%	29,40%	40,42%	5

GRUPO B									
FUNDO	CNPJ	PATRIMONIO LIQUIDO	RESGATE	INVESTIMENTO MINIMO	HORARIO PARA APLICAÇÃO E RESGATE	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	COTA APLICAÇÃO	COTA RESGATE	CREDITO EM CONTA
B IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.327.340/0001-73	R\$ 2.122.244.805,19	R\$ 0,00	R\$ 10.000,00	15:00	0,20%	D=0	D+2 du	D+2 du
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	13.400.077/0001-09	R\$ 310.882.291,58	R\$ 0,00	R\$ 50.000,00	14:00	0,20%	D=0	D+1 du	D+1 du
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.577.503/0001-88	R\$ 2.400.912.650,03	R\$ 0,00	R\$ 1.000,00	16:00	0,20%	D=0	D=0	D=0
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	24.514.483/0001-00	R\$ 48.182.884,02	R\$ 1.000,00	R\$ 5.000,00	15:00	0,18%	D=0	D+1 du	D+2 du

GRUPO C						
FUNDO	CNPJ	Índice de Sharpe (12 meses)	Índice de Sharpe (desde o início)	Volatilidade (12mese)	Volatilidade (Desde o início)	Soma bruta
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.327.340/0001-73	2,37	0,42	8,52%	10,86%	9
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	13.400.077/0001-09	2,37	0,41	8,51%	11,20%	8
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.577.503/0001-88	2,36	0,28	8,46%	11,42%	5
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	24.514.483/0001-00	2,34	0,30	8,53%	7,43%	5

PONTUAÇÃO FINAL				
FUNDO	CNPJ	Grupo A	Grupo B	Grupo C
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.327.340/0001-73	2,8	3,2	3,6
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	13.400.077/0001-09	4,4	3,8	3,2
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.577.503/0001-88	1,2	4,8	2
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	24.514.483/0001-00	2	2,8	2

Sugestão de Movimentação

AGÊNCIA	CONTA	DESCRIÇÃO	MOVIMENTAÇÃO	SALDO
---------	-------	-----------	--------------	-------

		CONTRIBUIÇÕES	-	2.000.000,00 (valor estimado)	2.000.000,00 e
--	--	---------------	---	----------------------------------	-------------------

AGÊNCIA	CONTA	DESCRIÇÃO	MOVIMENTAÇÃO	SALDO	
0435	15984-0	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA CNPJ: 13.400.077/0001-09	APLICAÇÃO	2.000.000,00 (valor estimado)	2.000.000,00 e

Simulação

Artigos	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite – 2019		
				Inferior %	Alvo %	Superior %
Renda Fixa	100,00%	R\$ 185.741.937,80	81,37%	40,00%	80,00%	570,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	R\$ 126.791.334,34	55,55%	40,00%	55,00%	100,00%
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	R\$ 56.647.221,10	24,82%	0,00%	20,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	R\$ 2.303.382,36	1,01%	0,00%	5,00%	5,00%
Renda Variável e Investimentos Estruturados	30,00%	R\$ 30.501.444,59	18,63%	0,00%	20,00%	120,00%
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	R\$ 18.434.007,73	8,08%	0,00%	7,00%	20,00%
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	R\$ 10.530.767,57	4,61%	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	R\$ 1.536.669,29	0,67%	0,00%	0,00%	5,00%
Investimentos no Exterior	10,00%	R\$ 6.580.681,34	2,91%	0,00%	5,00%	5,00%
Artigo 9º-A, Inciso III	10,00%	R\$ 6.580.681,34	2,91%	0,00%	5,00%	5,00%
Total	-	R\$ 228.257.945,89	-	-	-	-