
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
CAROLINA / IMPRESEC

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

JUNHO
2018

17 de julho de 2018

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 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 18 |
| 6 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 20 |
| 7 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 26 |
| 7.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 26 |
| 7.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 27 |
| 8 – ANÁLISE CENÁRIO ECONÔMICO | 29 |

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 IMPRESEC.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.604/2017**, 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 2018 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPRESEC

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.604/2017 | Disposito Legal Resolução CMN 4.604/2017 | 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% | 0,0% | - | - | - |
| 2 | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, b (100%) | 0,0% | 86,0% | 100,0% | 71,4% | 14.044.563,32 | - |
| 3 | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, c (100%) | 0,0% | 0,0% | 100,0% | 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% | 14,0% | 40,0% | 28,2% | 5.541.980,26 | - |
| 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% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 15 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações) | Art. 8º, I, a (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 16 | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b (30%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 17 | F.I. em ações | Art. 8º, II, a (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 18 | F.I. em índices de Mercado RV | Art. 8º, II, b (20%) | 0,0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 19 | F.I. Multimercados | Art. 8º, III (10%) | 0,0% | 0,0% | 8,0% | 0,0% | - | - |
| 20 | F.I. em Participações | Art. 8º, IV, a (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 21 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, IV, b (5%) | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 22 | TOTAL em RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 0,0% | - | - |
| 23 | DESENQUADRADO | - | | 100% | | 0,0% | - | - |
| 24 | CONTA CORRENTE | - | | | | 0,4% | 85.020,20 | - |

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2018 - LIMITE DE BENCHMARK - IMPRESEC

| 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 | 4,0% | 40,0% | 28,3% | 5.566.036,59 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 40,0% | 96,0% | 61,1% | 12.027.082,92 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 20,0% | 0,0% | - | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | IMA - B 5 | 0,0% | 50,0% | 0,0% | - | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 10,0% | 0,1% | 17.928,03 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 1,0% | 30,0% | 10,5% | 2.060.516,24 | - |
| 10 | IDKA 20 | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | |
| 11 | Multimercado | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | Ibovespa | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | IBr - X 50 | 0,0% | 10,0% | 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.

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IMPRESEC

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|---------------|------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|---------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 19.084.932,22 | 4.108.000,00 | (4.236.000,00) | - | 125.795,46 | - | 125.795,46 | 19.082.727,68 |
| 2 | FEVEREIRO | 19.082.727,68 | 4.028.714,30 | (4.249.614,30) | - | 105.517,90 | (1.499,65) | 104.018,25 | 18.965.845,93 |
| 3 | MARÇO | 18.965.845,93 | 1.455.000,00 | (1.400.000,00) | - | 148.784,26 | - | 148.784,26 | 19.169.630,19 |
| 4 | ABRIL | 19.169.630,19 | 200.000,00 | - | - | 85.456,82 | (7.965,12) | 77.491,70 | 19.447.121,89 |
| 5 | MAIO | 19.447.121,89 | 8.317.151,21 | (8.293.667,01) | - | 27.997,20 | (175.973,28) | (147.976,08) | 19.322.630,01 |
| 6 | JUNHO | 19.322.630,01 | 2.365.000,00 | (2.210.000,00) | - | 108.976,48 | (62,91) | 108.913,57 | 19.586.543,58 |
| 7 | JULHO | 19.586.543,58 | - | - | - | - | - | - | 19.586.543,58 |
| 8 | AGOSTO | 19.586.543,58 | - | - | - | - | - | - | 19.586.543,58 |
| 9 | SETEMBRO | 19.586.543,58 | - | - | - | - | - | - | 19.586.543,58 |
| 10 | OUTUBRO | 19.586.543,58 | - | - | - | - | - | - | 19.586.543,58 |
| 11 | NOVEMBRO | 19.586.543,58 | - | - | - | - | - | - | 19.586.543,58 |
| 12 | DEZEMBRO | 19.586.543,58 | - | - | - | - | - | - | 19.586.543,58 |
| 15 | ANO | 19.084.932,22 | 20.473.865,51 | (20.389.281,31) | - | 602.528,12 | (185.500,96) | 417.027,16 | 19.586.543,58 |

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

| Nº | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Dispositivo da Resolução CMN 4.604/2017 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|--|----------------------|------------------------------------|--|---------------------------------------|-------------|
| 1 | BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS | 1.368.817,41 | 6,96% | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 71,4% | SIM |
| 2 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 17.850,55 | 0,09% | | | |
| 3 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 2.051.610,72 | 10,43% | | | |
| 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 10.606.284,64 | 53,92% | | | |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 5.541.980,26 | 28,17% | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 28,2% | SIM |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 19.586.543,58 | 99,57% | | | |
| 6 | BANCO DO BRASIL | 85.020,20 | 0,43% | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 85.020,20 | 0,43% | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 19.671.563,78 | 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 | BRADERCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS | 1.368.817,41 | 1.019.417.394,96 | 0,134% | SIM |
| | 2 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 17.850,55 | 3.747.694.315,14 | 0,000% | SIM |
| | 3 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 2.051.610,72 | 6.108.970.608,51 | 0,034% | SIM |
| | 4 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 10.606.284,64 | 11.461.270.746,53 | 0,093% | SIM |
| | 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 5.541.980,26 | 4.659.952.242,12 | 0,119% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 19.586.543,58 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | 85.020,20 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 19.671.563,78 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

| Dispositivo Legal Resolução CMN 4.604/2017 | (% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | 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? |
|---|---|--------------------------------------|---|-------------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------------|---|-------------|
| | | | FI - Fundo de Investimento | | | | | | |
| FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 71,4% | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | 100,0% | 10.606.284,64 | 53,9% | 11.461.270.746,53 | 0,093% | SIM |
| | | | BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA | 100,0% | 10.606.284,64 | 53,9% | 12.812.959.283,81 | 0,083% | SIM |
| FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 28,2% | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | | 100,0% | 5.541.980,26 | 28,2% | 4.659.952.242,12 | 0,119% | SIM |
| | | | BB TOP RF ARROJADO FI RF LP | 50,0% | 2.770.990,13 | 14,1% | 28.273.423.194,61 | 0,010% | SIM |
| | | | BB TOP RF MODERADO FI RF LP | 50,0% | 2.770.990,13 | 14,1% | 39.382.696.055,38 | 0,007% | 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 Gestão de Recursos | 18.217.726,17 | 897.782.182.421,91 | 0,0020% | SIM |
| 2 | BRAM - Bradesco Asset Management | 1.368.817,41 | 596.250.475.372,85 | 0,0002% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 19.586.543,58 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 85.020,20 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 19.671.563,78 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JUNHO

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

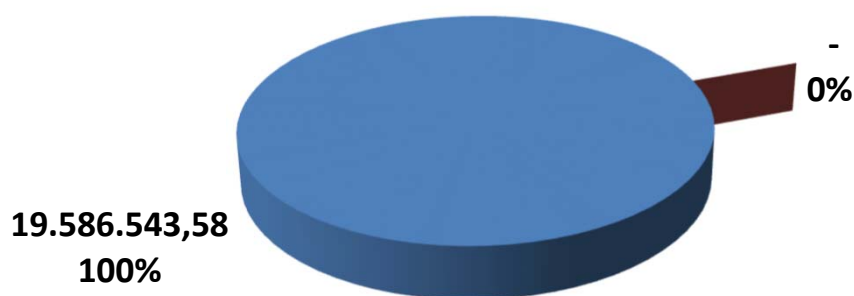
4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|----------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 19.586.543,58 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| TOTAL | 19.586.543,58 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

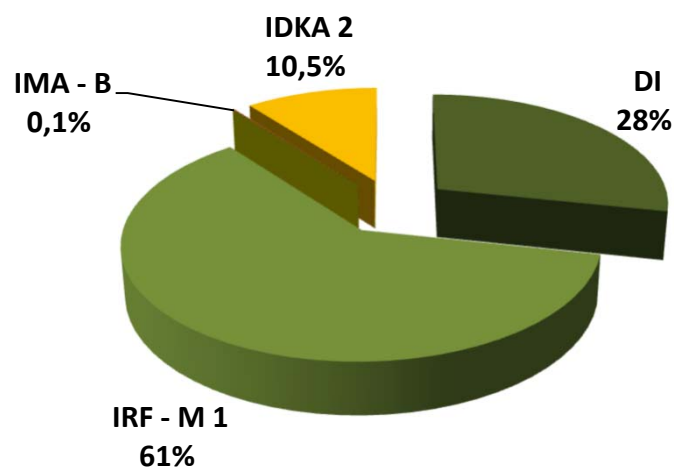
■ RENDA VARIÁVEL



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% |
| DI | 5.541.980,26 | 28,3% |
| IRF - M 1 | 11.975.102,05 | 61,1% |
| IRF - M | - | 0,0% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | - | 0,0% |
| IMA - B | 17.850,55 | 0,1% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | - | 0,0% |
| IMA - GERAL EX - C | - | 0,0% |
| IDKA 2 | 2.051.610,72 | 10,5% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IDKA 20 | - | 0,0% |
| IPCA + 6,00% a.a | - | 0,0% |
| Multimercado | - | 0,0% |
| IBOVESPA | - | 0,0% |
| IBR - X | - | 0,0% |
| Imobiliário - IMOB | - | 0,0% |
| Dividendos | - | 0,0% |
| Imobiliário - IFIX | - | 0,0% |
| TOTAL | 19.586.543,58 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|-----------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 18.217.726,17 | 93,0% |
| Bradesco | 1.368.817,41 | 7,0% |
| TOTAL | 19.586.543,58 | 100,0% |

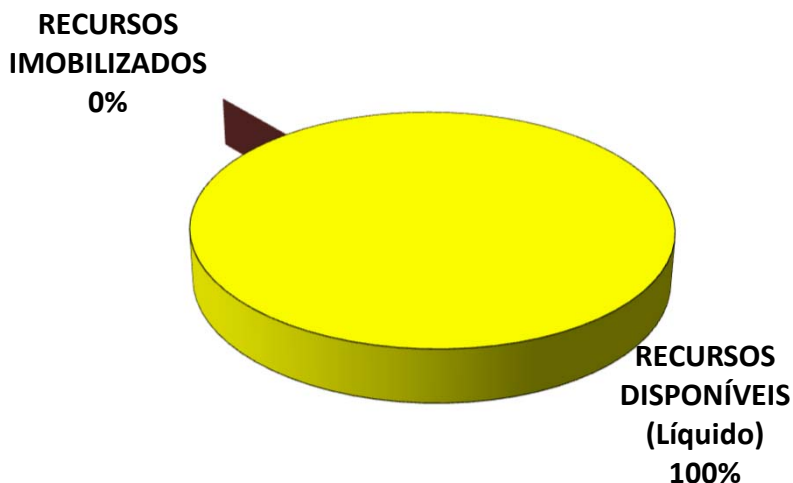
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------------|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS (Líquido) | 19.586.543,58 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 19.586.543,58 | 100,0% |

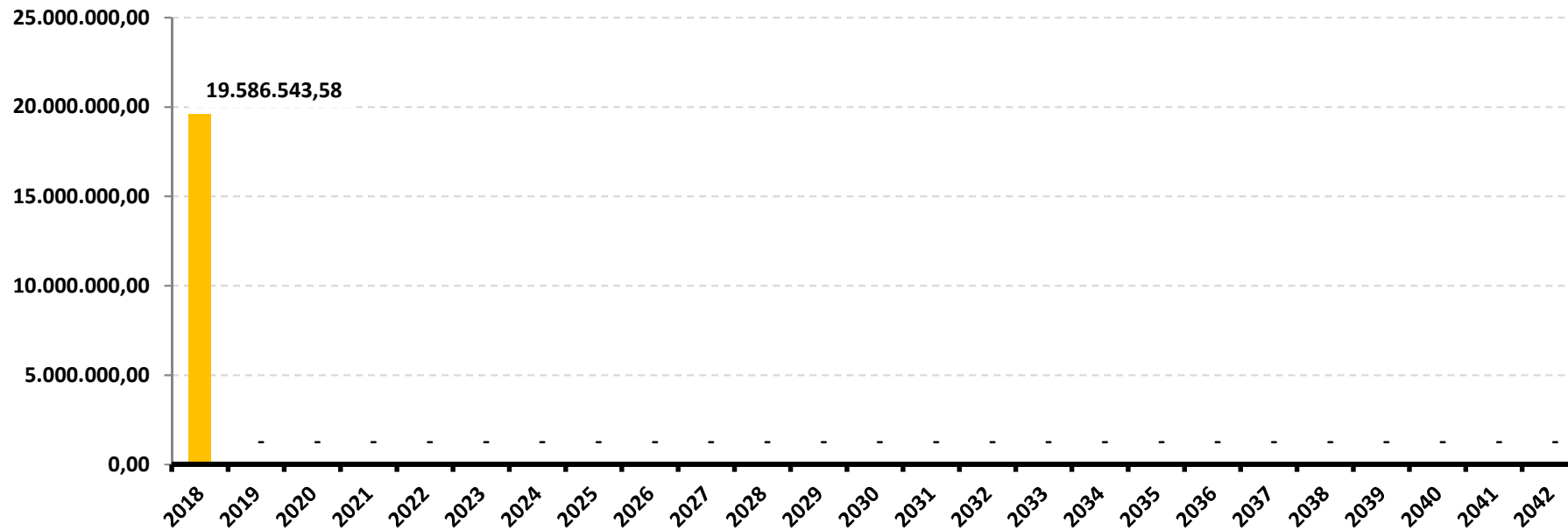
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ



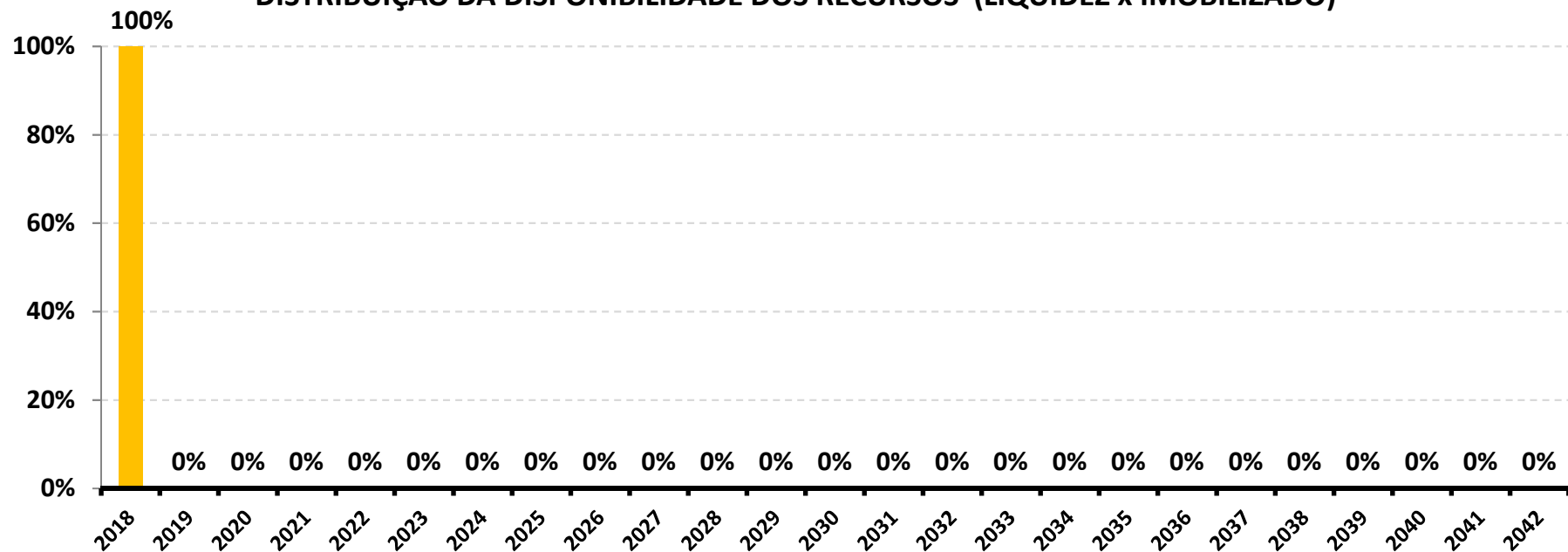
4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



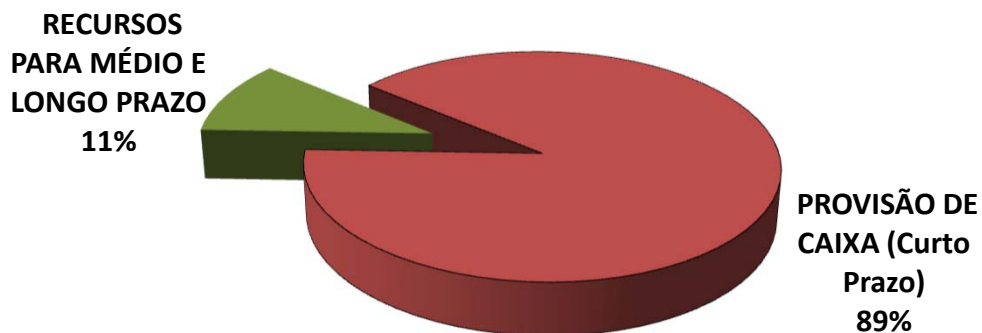
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 17.517.082,31 | 89,4% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 2.069.461,27 | 10,6% |
| TOTAL | 19.586.543,58 | 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).

5-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP |
|--------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 13.322.205/0001-35 | 07.442.078/0001-05 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Previdência Renda Fixa | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | CDI | IRF – M 1 | IDKA 2 | IMA – B |
| 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 | 28/04/2011 | 24/07/2005 |
| 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 | 10.000,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor | 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+2 (Dois dias úteis após a solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 4.659.952.242,12 | 11.461.270.746,53 | 6.108.970.608,51 | 3.747.694.315,14 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 761 | 1252 | 726 | 539 |
| VALOR DA COTA ** | 2,062014 | 2,384795 | 2,275675959 | 4,502644334 |
| 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.

RESUMO DO REGULAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| INFORMAÇÕES | BRADESCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS | | | |
|-----------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 11.484.558/0001-06 | | | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | | | |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | | | |
| ÍNDICE | IRF – M 1 | | | |
| PÚBLICO ALVO | Regime Próprio de Previdência Social | | | |
| DATA DE INÍCIO | 02/07/2010 | | | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | | | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | | | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 50.000,00 | | | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor | | | |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer valor | | | |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer valor | | | |
| CARÊNCIA | Não possui | | | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | | | |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 1.019.417.394,96 | | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 218 | | | |
| VALOR DA COTA ** | 2,2548126 | | | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | 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.

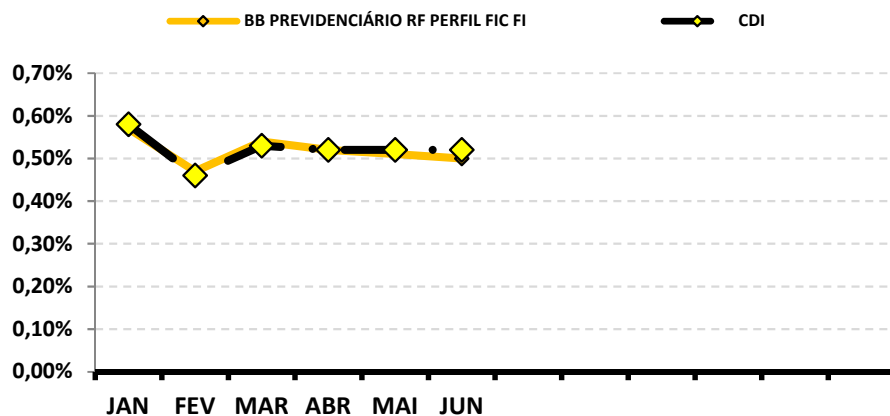
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

6-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

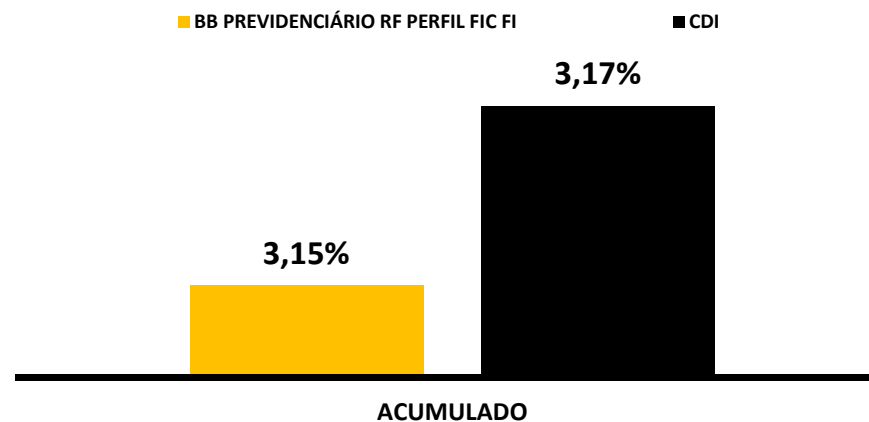
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | | | | | | | ACUMULADO |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,57% | 0,47% | 0,54% | 0,52% | 0,51% | 0,50% | | | | | | | 3,15% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | | | | | | | 3,17% |

Rentabilidade Mensal



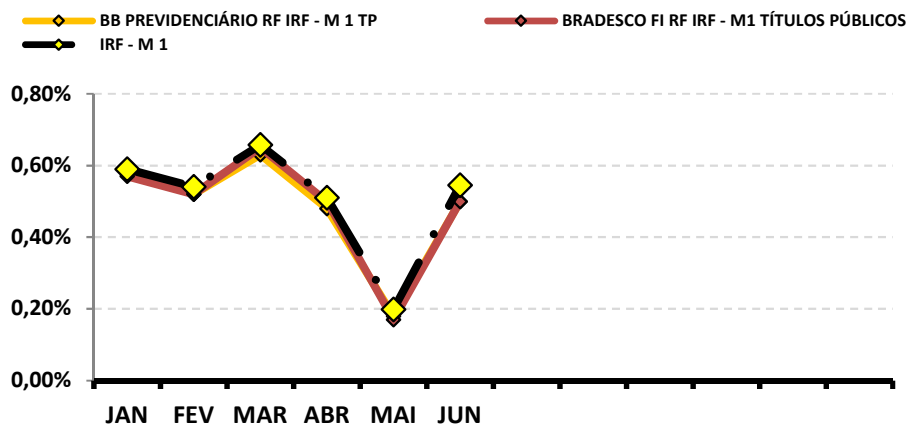
Rentabilidade Acumulada



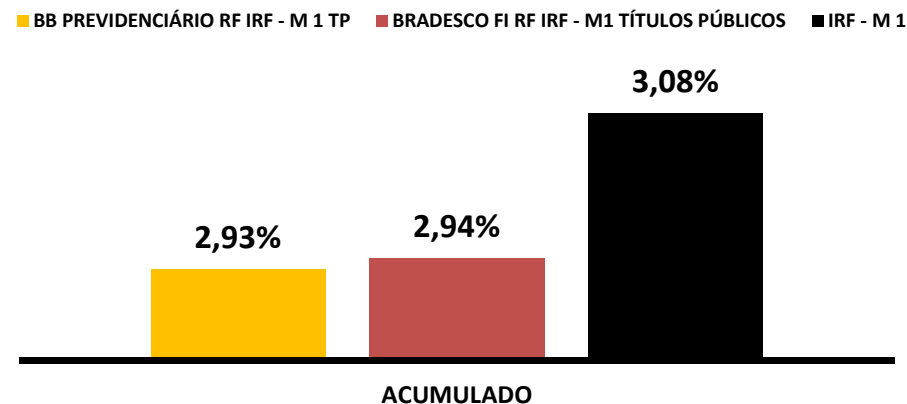
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | | | | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,59% | 0,52% | 0,63% | 0,48% | 0,18% | 0,50% | | | | | | | 2,93% |
| BRANCO FI RF IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS | 0,57% | 0,52% | 0,65% | 0,50% | 0,17% | 0,50% | | | | | | | 2,94% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,59% | 0,54% | 0,66% | 0,51% | 0,20% | 0,55% | | | | | | | 3,08% |

Rentabilidade Mensal



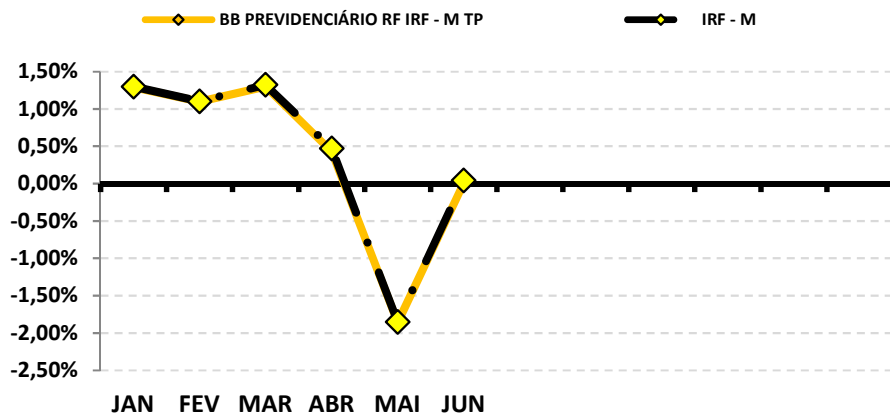
Rentabilidade Acumulada



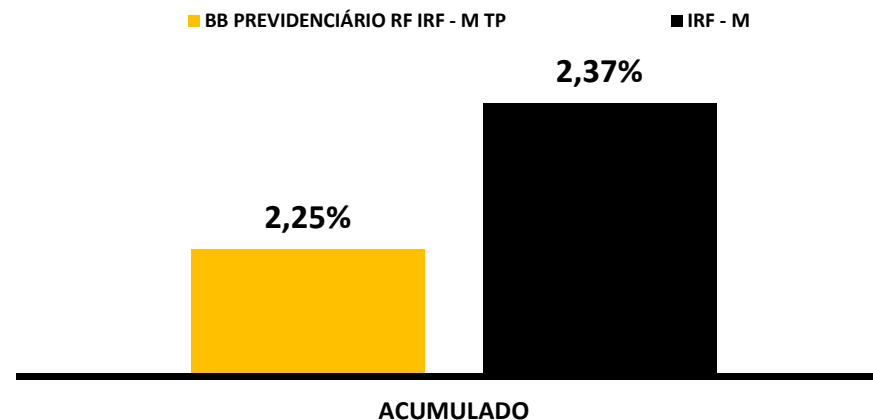
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IRF - M

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1,29% | 1,10% | 1,30% | 0,43% | -1,86% | 0,01% | | | | | | | 2,25% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 1,30% | 1,10% | 1,32% | 0,47% | -1,85% | 0,04% | | | | | | | 2,37% |

Rentabilidade Mensal



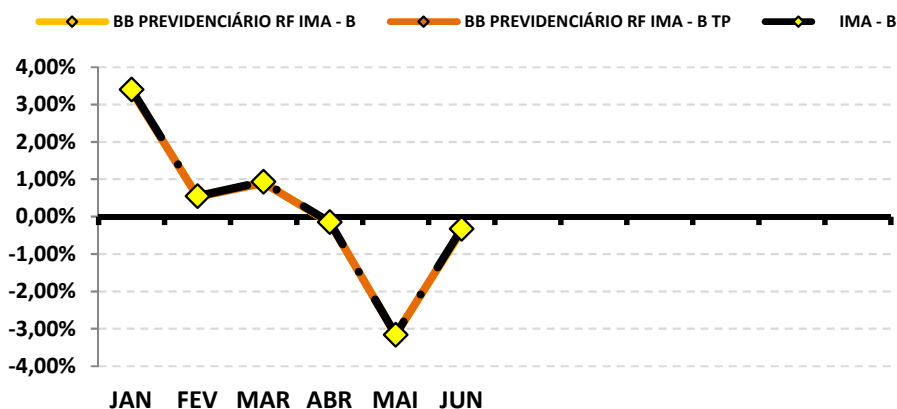
Rentabilidade Acumulada



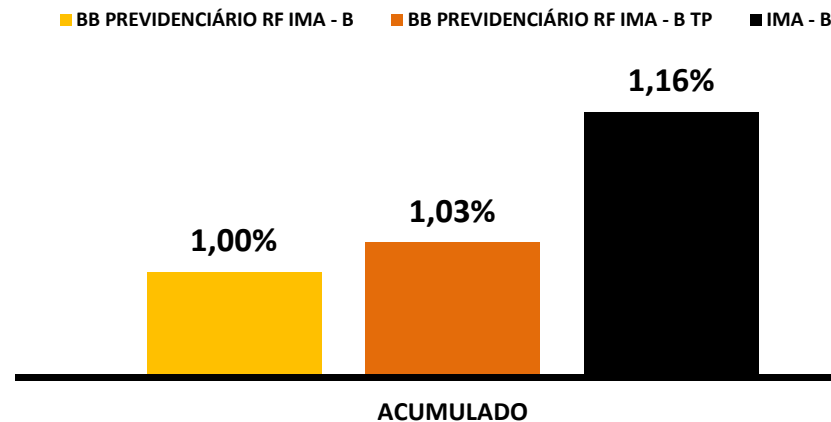
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | | | | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 3,35% | 0,55% | 0,92% | -0,17% | -3,14% | -0,40% | | | | | | | 1,00% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 3,38% | 0,53% | 0,90% | -0,15% | -3,17% | -0,35% | | | | | | | 1,03% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 3,40% | 0,55% | 0,94% | -0,14% | -3,16% | -0,32% | | | | | | | 1,16% |

Rentabilidade Mensal



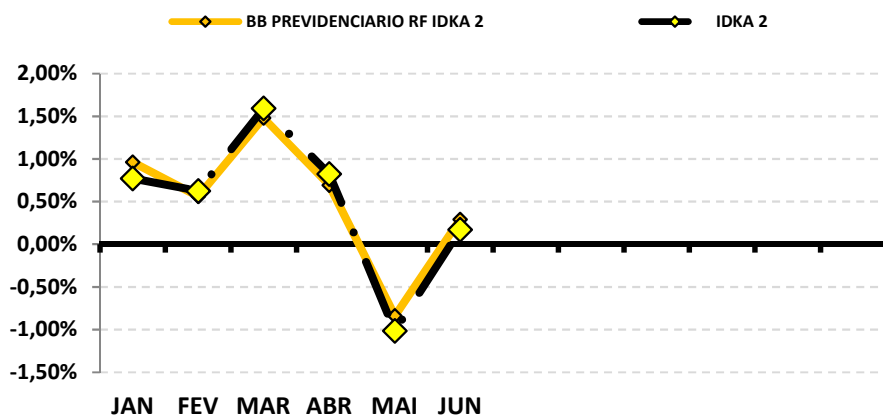
Rentabilidade Acumulada



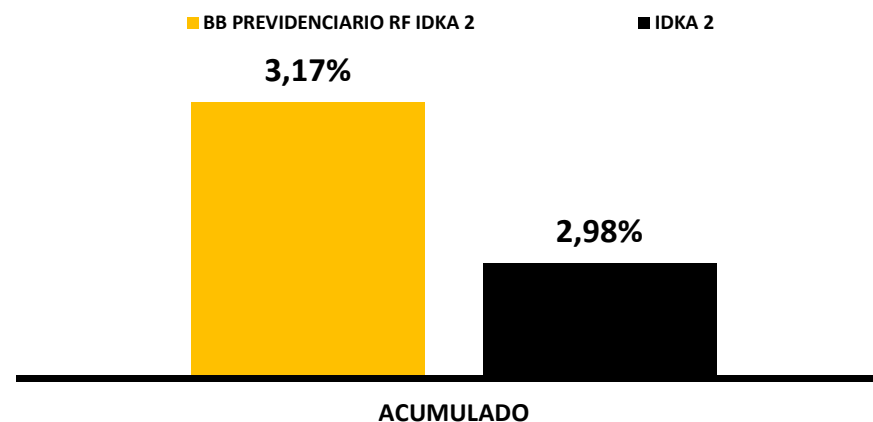
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | | | | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 0,96% | 0,56% | 1,48% | 0,69% | -0,84% | 0,29% | | | | | | | 3,17% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 0,77% | 0,63% | 1,59% | 0,82% | -1,02% | 0,17% | | | | | | | 2,98% |

Rentabilidade Mensal



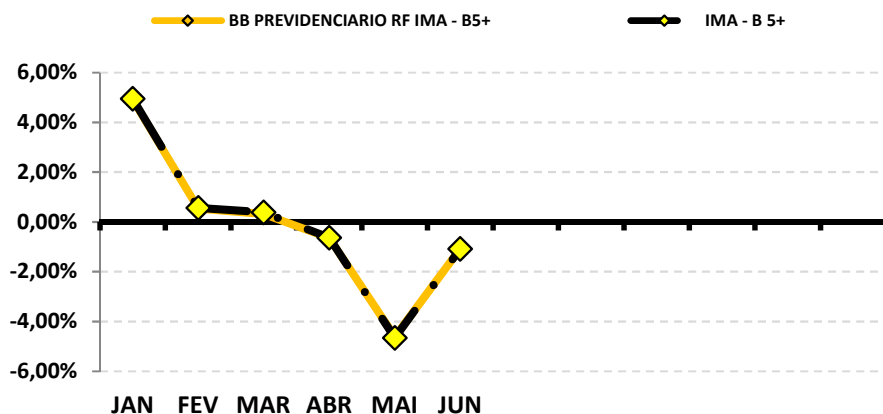
Rentabilidade Acumulada



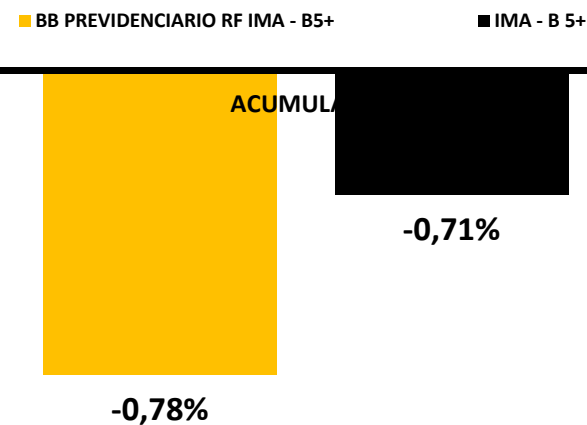
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2018 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | | | | | | | ACUMULADO |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|--|--|---------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 4,92% | 0,54% | 0,32% | -0,64% | -4,62% | -1,07% | | | | | | | -0,78% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5+ | 4,95% | 0,56% | 0,38% | -0,63% | -4,65% | -1,08% | | | | | | | -0,71% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



7-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

7.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IMPRESEC

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | | | | | | |
|----------------------------------|--------|-------|-------|-------|---------|--------|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 0,66% | 0,55% | 0,78% | 0,40% | -0,76% | 0,56% | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 0,46% | 0,53% | 0,52% | 0,52% | 0,52% | | | | | | |
| IBOVESPA | 11,14% | 0,52% | 0,01% | 0,88% | -10,87% | -5,20% | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | 0,81% | 0,58% | 0,71% | 0,89% | 1,75% | | | | | | |

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

R\$ 108.913,57

A META ATUARIAL NO MÊS DE JUNHO FOI DE:

R\$ 337.519,02

7.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2018 - IMPRESEC

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 0,66% | 1,21% | 2,00% | 2,41% | 1,63% | 2,21% | | | | | | |
| CDI | 0,58% | 1,04% | 1,58% | 2,11% | 2,64% | 3,17% | | | | | | |
| IBOVESPA | 11,14% | 11,72% | 11,73% | 12,71% | 0,46% | -4,76% | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | 1,59% | 2,18% | 2,90% | 3,81% | 5,62% | | | | | | |

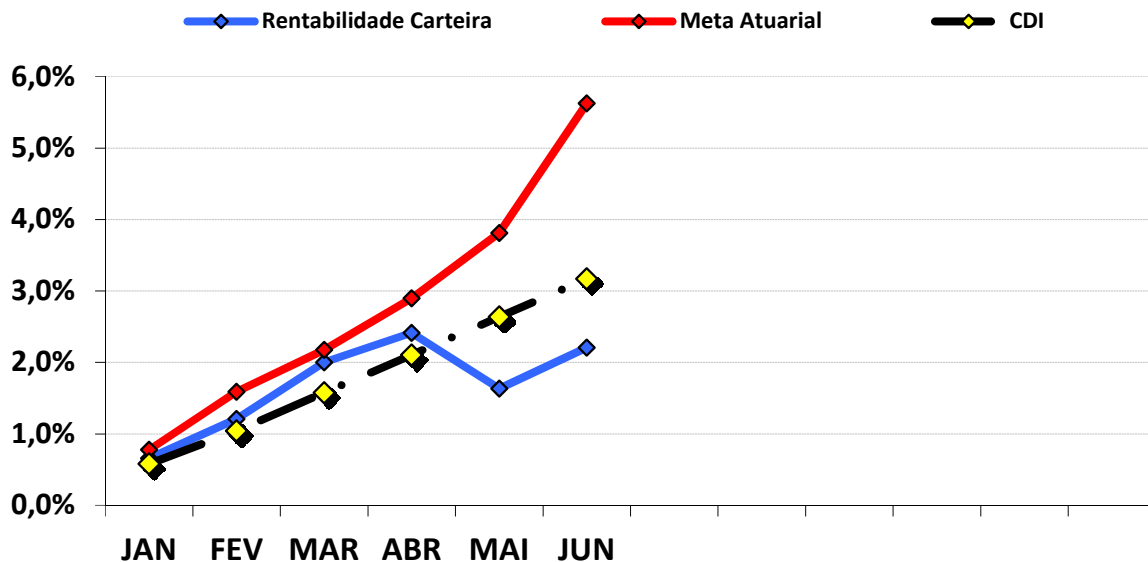
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPRESEC: R\$ 417.027,16

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.057.030,21

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (640.003,05)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2018



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | 0,66% | 0,78% | 0,58% |
| FEV | 1,21% | 1,59% | 1,04% |
| MAR | 2,00% | 2,18% | 1,58% |
| ABR | 2,41% | 2,90% | 2,11% |
| MAI | 1,63% | 3,81% | 2,64% |
| JUN | 2,21% | 5,62% | 3,17% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

8-ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

8.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPRESEC, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,21% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 3,17% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 69,62% sobre o índice de referência do mercado.

8.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPRESEC é de 2,21% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,62%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 39,26% sobre a Meta Atuarial.

8.3-IPCA

O IPCA de junho/2018 (1,26%), apresentou um forte aumento se compararmos com o mês anterior (mai/2018 = 0,40%).

E a primeira vez desde janeiro de 2016 (1,27%) que o índice fica acima de 1,00%.

No ano, o IPCA registra acumulação de 2,60%, enquanto nos últimos 12 meses registra 4,39%.

Em junho de 2017, o IPCA havia ficado em -0,23%.

8.3.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice fechou em 0,50%, representando 40% do IPCA. O grupo não apresentava altas taxas para os meses de junho, desde 2008. A alta em junho foi reflexo da paralisação dos caminhoneiros ocorrida no final de maio.

8.3.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice apresentou deflação de -0,01%, ocasionada pelas consequências da recessão e agravada pela greve dos caminhoneiros que reduziu a circulação de mercadorias.

8.3.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS

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.

No mês de junho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS fechou com um índice de 0,50%, representado 40% do IPCA. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-inglesa (17,16% e 35,89% a.a.), o Leite Longa Vida (15,63% e 28,15% a.a.) e o Frango Inteiro (8,02% e 0,67% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Pimentão (-8,32% e 18,18% a.a.), a Cenoura (-4,31% e 17,52% a.a.) e o Feijão-mulatinho (-1,54% e -1,42% a.a.).

8.3.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belo Horizonte-MG foi a capital que apresentou a maior inflação (1,86%), enquanto Belém-PA apresentou inflação de 0,69%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,26%.

Em 2018, Porto Alegre-RS foi a capital que apresentou a maior inflação (3,50%), enquanto Rio Branco-AC apresentou a menor alta (1,17%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,60%.

8.4-TAXA SELIC

Na reunião do dia 20 de junho de 2018, o COPOM, de forma unânime, manteve a taxa Selic em 6,50% a.a. por duas reuniões seguidas. Na avaliação do Copom, a evolução do cenário econômico e de riscos, prescreve manutenção da taxa Selic no atual nível.

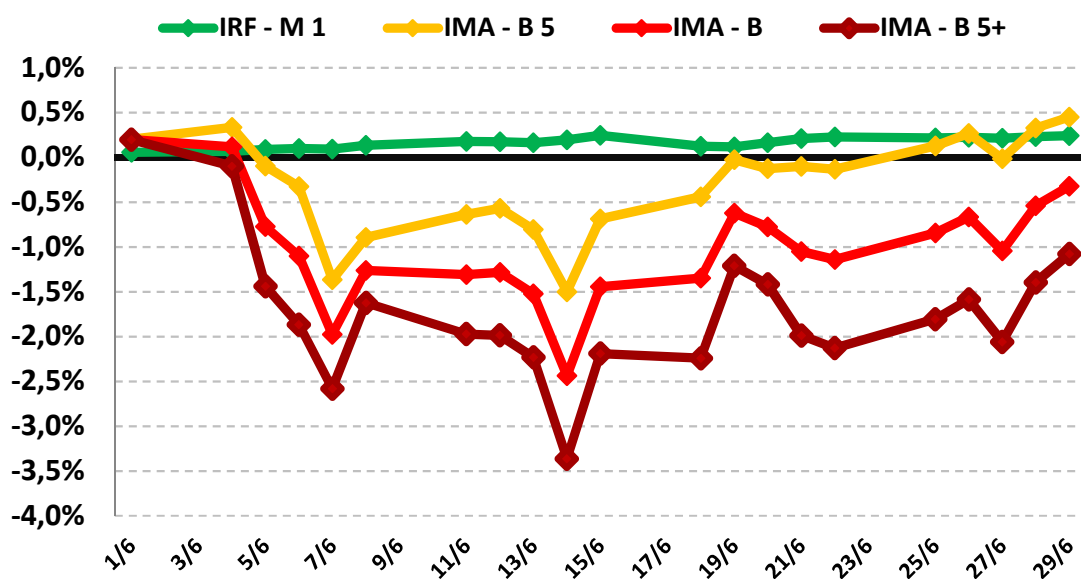
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2017, projeta a taxa de juros finalizando 2018 em 6,75%.

8.5-ÍNDICES IMA

O mês de junho continuou sentindo os efeitos da greve dos caminhoneiros, trazendo oscilação para os índices IMA. Até a metade do mês, o IMA - B chegou a cair -2,44%, mas tendo uma forte recuperação de 2,12%, a ponto de recuperar e fechar o mês com "apenas" -0,32%.

| 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 | 0,55% | 0,45% | 0,04% | -0,32% | -1,08% | -2,59% |
| Acumulado/2018 | 3,08% | 2,80% | 2,37% | 1,16% | -0,71% | -3,70% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



8.6-ANÁLISE DE MERCADO E ORIENTAÇÃO DE APLICAÇÃO

O impacto negativo no mês de junho era mais do que esperado, pois seria o mês onde o mercado financeiro teria a real visão, dos efeitos econômicos gerados por conta da greve dos caminhoneiros, ocorrida na última semana de maio. Além dos impactos da greve, tivemos mais um capítulo da guerra comercial, travada pelos governos Americano e Chinês, além das incertezas sobre as eleições presidenciais. Os economistas acreditam que o mês de julho ainda sofrerá efeitos sobre essas incertezas, mas com alguma "acomodação da volatilidade".

Outro impacto negativo ocorrido em junho foi a desaceleração da economia chinesa, que acaba afetando seus parceiros comerciais, como o Brasil, que exporta boa parte de suas commodities como soja, gado e minério. Essa desaceleração da economia chinesa gera impacto de elevação do Dólar frente ao Real. Para não gerar grandes efeitos, o governo chinês pronunciou que irá afrouxar a sua Política Monetária, dando mais liquidez ao mercado.

Com relação a Taxa de Juros, apesar do COPOM ter mantido, por unanimidade, a Selic em 6,50%, a ata da reunião ocorrida em 20 de junho, mostra que o Comitê não sinaliza para uma alteração da Política Monetária, com uma eventual elevação da Selic por conta dessas incertezas. O Banco Central enfatizou uma maior preocupação com a ociosidade da economia e ressaltou a inflação comportada nos últimos meses. Com relação ao desequilíbrio Cambial, o presidente do Banco Central já sinalizou em entrevistas, que o Bacen possui um colchão favorável de Reservas Internacionais, para enfrentar qualquer crise contra o Real.

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

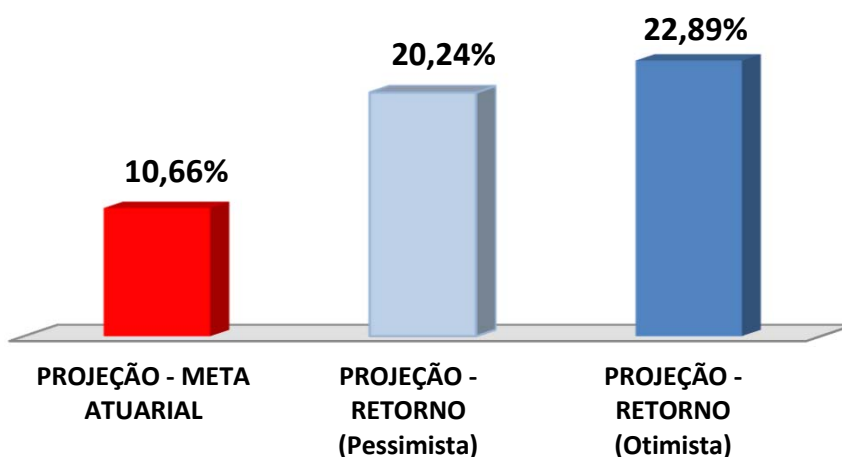
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).
- > 50% índices conservadores (DI e/ou IRF - M 1).

8.7-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 13/07/2018, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,15% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,66%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 20,24% a 22,89% 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 4.604/2017**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

E o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

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

Certificação
de Especialista
em Investimentos
ANBIMA
CEA



CVM
Comissão de Valores Mobiliários