

FUNPRESSAL

Relatório do 2º Trimestre de 2019

Este relatório tem por finalidade apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do **FUNPRESSAL**, no 2º Trimestre de 2019 (fechando o 1º semestre de 2019), em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a **MAIS VALIA Consultoria**.

- 1- POSIÇÃO DE ATIVOS:** Em 28/06/2019 (último dia útil de junho 2019) a carteira de investimentos do **FUNPRESSAL** alcançou o valor de R\$ 46.564.344,05 apresentando assim uma evolução nominal de 22,37% em relação a carteira de R\$ 38.051.495,37 em 31/12/2018. Este crescimento nominal está representado por todas as aplicações e resgates, acrescido das rentabilidades obtidas pelos investimentos neste período anual. Os investimentos do **FUNPRESSAL** estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 3.922/10 alterada pelas Resoluções 4.604/17 e 4.695/18.
- 2- ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o **FUNPRESSAL** vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em títulos públicos federais, e fundos de investimentos de 6 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados.
- 3- RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** A rentabilidade nominal acumulada no 2º Trimestre de 2019 (fechando o 1º Semestre de 2019) foi de 13,09% situando-se acima de sua meta atuarial em 7,68 pontos percentuais. Tal resultado positivo evidencia o acerto da estratégia de diversificação das maiores posições da carteira em fundos de investimentos formados, exclusivamente, por títulos públicos federais de prazos e indexadores variados que são os sub-índices IMA calculados pela ANBIMA sendo que, aqueles de mais longo prazo, melhor performaram diante do movimento de fechamento de suas respectivas taxas, que foi possível pela ancoragem das expectativas e dos índices de inflação, e assim apresentaram expressivas valorizações nos 2 trimestres que compuseram este semestre.
- 4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA:** Os riscos da carteira de investimentos do **FUNPRESSAL** são baixos, quando a volatilidade anual da carteira (risco de mercado) ficou em 5,04%; no tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em títulos públicos federais, e fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (47% no fechamento do semestre), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo **FUNPRESSAL**.

- 5- **ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA:** A situação ao término do 2º Trimestre de 2019 evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2019.
- 6- **CONSIDERAÇÕES FINAIS:** Para o restante do ano de 2019 temos perspectivas que, face o avanço das reformas, sobretudo a da Previdência, recentemente aprovada, em 1º turno, na Câmara Federal, adicionando-se ao cenário de inflação sob controle e, para estimular o crescimento econômico, o Banco Central deverá iniciar o processo de redução da taxa básica de juros da economia brasileira, a taxa SELIC. Diante desse quadro, acreditamos na manutenção de resultados positivos das carteiras com maiores posições em fundos com títulos públicos federais vinculados as variações dos sub-índices IMA da ANBIMA, assim como em fundos de ações enquadrados no artigo 8º em seus incisos I e II.

Rio de Janeiro, 16 de Julho de 2019.



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista – CORECON 1639 -1 – 19ª Região
Consultor de Valores Mobiliários – CVM

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 28/06/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$ (28/06/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Renda Fixa												
UNILETRA Corretora	UNILETRA Corretora	NTN-B 150850	0,00%	6,03%	6,02%	15,17%	559.570,51	1,20%	--	--	--	--
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea a - Títulos Públicos de emissão do TN							559.570,51	1,20%				
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL TIT PUB RF LP	0,06%	0,48%	0,03%	3,06%	393.901,89	0,85%	20%	2.612.884.918,15	0,02%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	8,08%	5,00%	-0,06%	20,79%	8.795.953,57	18,89%	20%	2.779.361.840,08	0,32%	15%
Banco BNB	SANTANDER DTVM	BNB RPPS PREVIDENCIA FI RENDA FIXA	4,77%	3,46%	-0,27%	13,63%	434.802,51	0,93%	20%	214.931.229,44	0,20%	15%
BB DTVM	BB DTVM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI	5,50%	3,71%	-0,02%	15,04%	1.307.156,68	2,81%	20%	5.680.713.627,62	0,02%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP	5,52%	3,69%	-0,04%	15,08%	7.451.869,06	16,00%	20%	11.442.831.147,38	0,07%	15%
CAIXA	CAIXA	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,33%	0,57%	-0,01%	3,23%	3.021.883,63	6,49%	20%	14.698.908.177,11	0,02%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º I, Alínea b - FI 100% Títulos TN							21.405.567,34	45,97%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	5,41%	3,68%	-0,05%	14,95%	8.055.764,50	17,30%	20%	2.814.799.610,35	0,29%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º III, Alínea a - FI Renda Fixa "Referenciado"							8.055.764,50	17,30%				
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,66%	2,10%	447,23%	7,71%	1.727.746,41	3,71%	20%	643.046.365,46	0,27%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-GERAL	2,72%	2,11%	0,11%	8,03%	8.129.591,99	17,46%	20%	868.274.868,48	0,94%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2,15%	2,55%	-1,19%	3,52%	81.292,60	0,17%	20%	4.747.724.011,50	0,00%	15%
SANTANDER Gest Rec	Banco SANTANDER	SANTANDER FIC FI INSTIT RF REF DI	0,02%	0,46%	98,73%	1,62%	460.319,21	0,99%	20%	4.715.980.751,05	0,01%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	0,00%	0,46%	97,17%	2,99%	70.071,78	0,15%	20%	8.866.725.832,05	0,00%	15%
BRAM	Banco BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,01%	0,47%	100,15%	3,05%	1.051.523,80	2,26%	20%	6.841.866.520,80	0,02%	15%
Sub-total 4604 - Artigo 7º IV, Alínea a - FI Renda Fixa - Geral							11.520.545,78	24,74%				
Sub-total Renda Fixa							41.541.448,13	89,21%				
Renda Variável												
BRAM	BEM DTVM	BRADESCO FIA SELECTION	20,97%	3,69%	-0,37%	11,27%	2.063.816,70	4,43%	20%	726.541.208,48	0,28%	15%
CAIXA	CAIXA	FIA CAIXA DIVIDENDOS	15,22%	3,45%	-0,61%	13,61%	2.029.769,69	4,36%	20%	79.527.765,62	2,55%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	19,46%	7,22%	3,17%	5,96%	211.922,34	0,46%	20%	1.843.550.063,10	0,01%	15%
ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO	ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI	20,16%	4,88%	0,83%	15,08%	494.050,37	1,06%	20%	1.725.892.301,36	0,03%	15%

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Extrato: 28/06/2019

Data Início: 30/12/2016

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos												
Gestor	Administrador	Ativos	Vol*	Mês	% Índice	Ano	Valor(R\$ (28/06/2019)	% Carteira	Limite % Carteira	PL do Fundo	% no PL do Fundo	Limite % PL Fundo
Sub-total 4604 - Artigo 8º II, Alínea a - FI de Ações - Geral							4.799.559,10	10,31%				
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM	--%	1,00%	-3,06%	4,28%	223.336,82	0,48%	10%	482.424.183,13	0,05%	5%
Sub-total 4604 - Artigo 8º III - FI Multimercado							223.336,82	0,48%				
Sub-total Renda Variável							5.022.895,92	10,79%				
Total							46.564.344,05	100%				

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 28/06/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

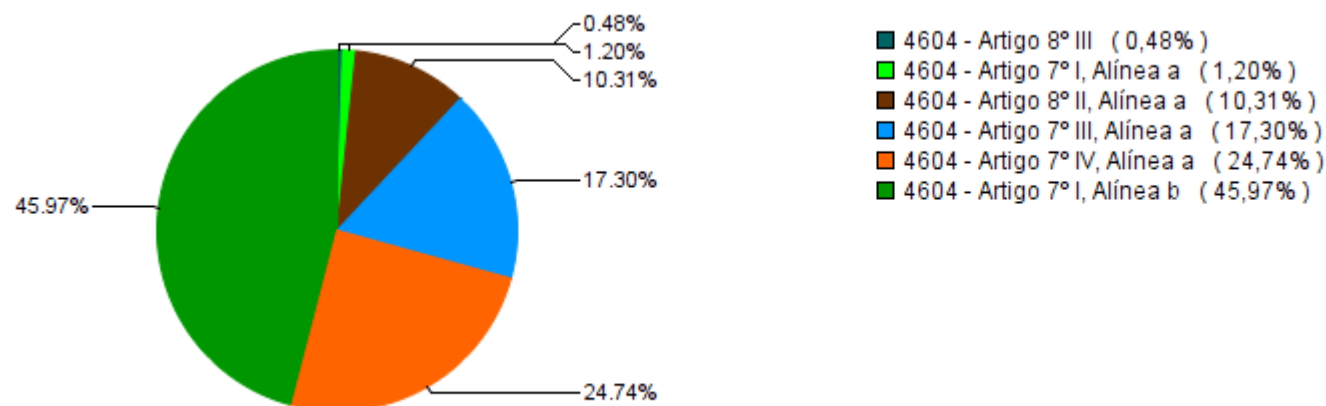
Enquadramento da Carteira					
Artigo	Classe	Valor(R\$)	% Carteira	Política Investimento	Limite Res. 4.604/17
Renda Fixa					
4604 - Artigo 7º I, Alínea a	Títulos Públicos de emissão do TN	559.570,51	1,20%	1,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	21.405.567,36	45,97%	48,00%	100,00%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	8.055.764,50	17,30%	16,00%	60,00%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	11.520.545,78	24,74%	23,00%	40,00%
Total Renda Fixa		41.541.448,15	89,21%		
Renda Variável					
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	4.799.559,10	10,31%	11,50%	20,00%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	223.336,82	0,48%	0,50%	10,00%
Total Renda Variável		5.022.895,92	10,79%		

Rentabilidades por Artigo em Períodos Fechados (%)				
Estratégia	No Mês	No Ano	12 meses	24 meses
4604 - Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	6,03 1.286,5	12,71 826,1	-- --	-- --
4604 - Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	3,71 790,6	15,41 501,2	27,00 427,2	33,85 239,2
4604 - Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	3,68 785,4	14,95 486,4	28,36 448,8	38,56 272,5
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	1,90 404,4	7,34 238,6	14,39 227,8	23,47 165,8
4604 - Artigo 8º II, Alínea a % do CDI	3,86 824,1	13,88 451,4	41,01 649,1	-- --
4604 - Artigo 8º III % do CDI	1,00 212,5	4,28 139,4	-- --	-- --

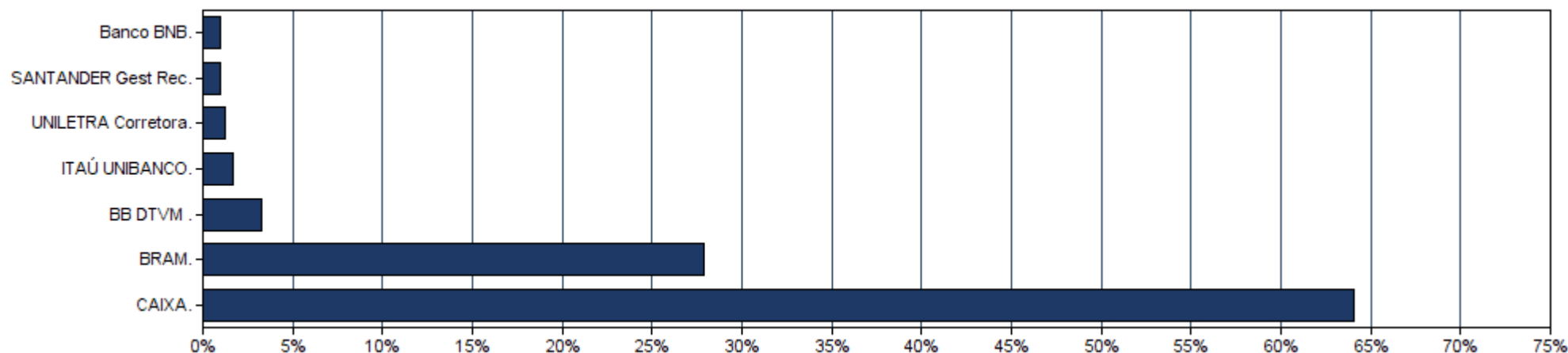
Ganhos Financeiros	
Estratégia	Ganho Bruto (R\$)
4604 - Artigo 7º I, Alínea a	31.830,16
4604 - Artigo 7º I, Alínea b	765.129,36
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	286.100,85
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	211.856,26
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	172.758,10
4604 - Artigo 8º III	2.203,15
Total	1.469.877,88

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Estratégia



Alocação por Gestor



Cliente: PE FUNPRESSAL

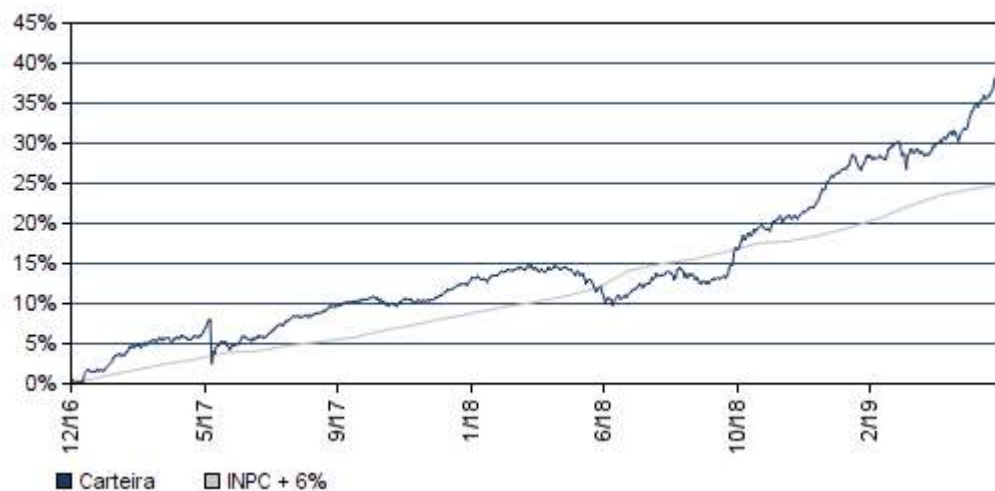
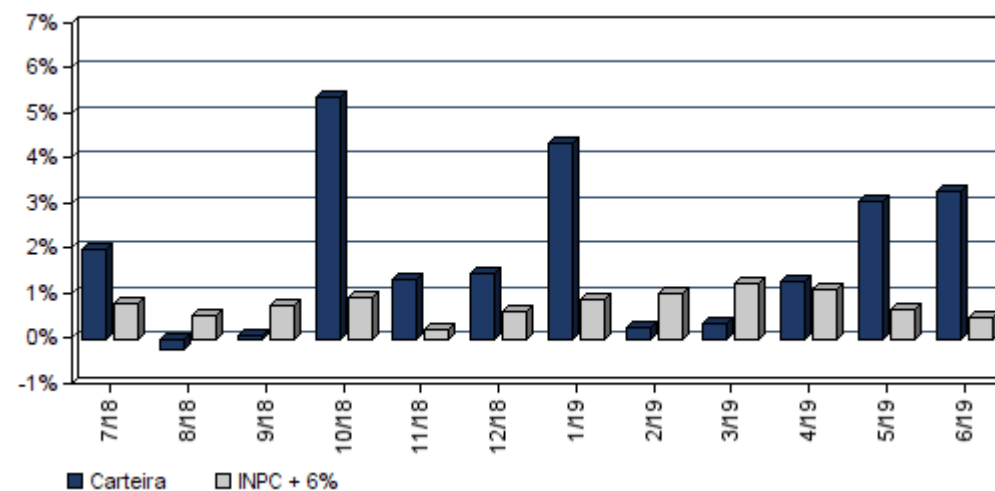
Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 28/06/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2017	1,64	2,87	1,05	0,03	-0,40	0,41	2,07	1,04	1,12	-0,01	-0,06	0,90	11,14
INPC + 6%	0,93	0,66	0,85	0,50	0,87	0,19	0,66	0,50	0,44	0,86	0,64	0,72	8,12
p.p. Indx	0,71	2,21	0,19	-0,47	-1,27	0,22	1,42	0,54	0,68	-0,87	-0,70	0,17	3,02
2018	1,88	0,63	0,57	-0,12	-2,29	-0,47	1,98	-0,27	0,06	5,37	1,30	1,43	10,35
INPC + 6%	0,74	0,60	0,56	0,70	0,92	1,92	0,76	0,53	0,74	0,91	0,21	0,60	9,59
p.p. Indx	1,14	0,03	0,01	-0,82	-3,21	-2,39	1,22	-0,80	-0,68	4,46	1,09	0,83	0,76
2019	4,34	0,25	0,33	1,28	3,02	3,28	--	--	--	--	--	--	13,09
INPC + 6%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	--	--	--	--	--	--	5,41
p.p. Indx	3,47	-0,76	-0,89	0,19	2,36	2,83	--	--	--	--	--	--	7,68

Evolução da Rentabilidade

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses


Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 28/06/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Análise de Risco / Retorno da Carteira

	Qtd.	Perct.
Meses acima do Benchmark	19	63,3%
Meses abaixo do Benchmark	11	36,7%

	Rentab.	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	5,37%	out/18
Menor rentabilidade da Carteira	-2,29%	mai/18

Período	Rentabilidade (%)			Volat. Anual
	Carteira	INPC + 6%	p.p. Indx.	
03 meses	7,76	2,22	5,5	4,321
06 meses	13,09	5,41	7,7	5,048
12 meses	24,61	9,44	15,2	4,728
24 meses	31,22	20,01	11,2	3,951
36 meses	--	--	--	--
Desde o início	38,69	24,89	13,8	5,116

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira
Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
NTN-B 150850 Var. do IPCA p.p.	6,03 6,02	15,17 14,46	15,17 14,46	15,17 14,46	15,17 14,46	15,17 14,46	15,17 14,46
FI CAIXA BRASIL TIT PUB RF LP Var. do IPCA + 6% p.p.	0,48 0,03	3,06 -2,11	1,58 -0,59	3,06 -2,11	6,22 -3,27	13,89 -7,18	20,28 -5,80
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP Var. do IMA-B 5+ p.p.	5,00 -0,06	20,79 -0,33	12,31 -0,19	20,79 -0,33	39,92 -0,86	48,15 -1,24	56,15 -1,45
BNB RPPS PREVIDENCIA FI RENDA FIXA Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,46 -0,27	13,63 -1,58	8,42 -0,74	13,63 -1,58	25,25 -3,51	34,58 -4,74	42,28 -4,64
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,71 -0,02	15,04 -0,17	9,08 -0,07	15,04 -0,17	28,39 -0,37	38,55 -0,77	45,96 -0,95
FI CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,69 -0,04	15,08 -0,12	9,06 -0,09	15,08 -0,12	28,54 -0,22	38,72 -0,59	46,15 -0,76
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. do IRF-M 1 p.p.	0,57 -0,01	3,23 -0,09	1,74 -0,03	3,23 -0,09	7,09 -0,13	15,23 -0,37	22,31 -0,51
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP Var. do IMA-B TOTAL p.p.	3,68 -0,05	14,95 -0,25	8,98 -0,17	14,95 -0,25	28,36 -0,40	38,56 -0,75	45,87 -1,04

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Início: 30/12/2016

Data Extrato: 28/06/2019

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise dos Fundos & Ativos da Carteira							
Rentabilidades em Períodos Fechados (%)							
Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BRDESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA % do CDI	2,10 447,23	7,71 250,94	4,69 304,85	7,71 250,94	9,40 248,30	9,40 248,30	9,40 248,30
BRDESCO INST FIC FI RF IMA-GERAL Var. do IMA-GERAL TOTAL p.p.	2,11 0,11	8,03 0,13	4,93 0,16	8,03 0,13	16,17 0,28	25,98 0,27	27,72 0,05
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI Var. do IMA-B TOTAL p.p.	2,55 -1,19	3,52 -2,36	3,52 -2,36	3,52 -2,36	3,52 -2,36	3,52 -2,36	3,52 -2,36
SANTANDER FIC FI INSTIT RF REF DI % do CDI	0,46 98,73	1,62 98,94	1,52 98,78	1,62 98,94	1,62 98,94	1,62 98,94	1,62 98,94
BRDESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA % do CDI	0,46 97,17	2,99 97,13	1,49 97,16	2,99 97,13	6,14 97,18	10,15 96,94	10,15 96,94
BRDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM % do CDI	0,47 100,15	3,05 99,10	1,53 99,56	3,05 99,10	6,24 98,70	11,60 98,83	11,60 98,83
BRDESCO FIA SELECTION Var. do IBOVESPA p.p.	3,69 -0,37	11,27 -3,62	5,95 0,13	11,27 -3,62	14,13 -1,56	14,13 -1,56	14,13 -1,56
FIA CAIXA DIVIDENDOS Var. do IBOVESPA p.p.	3,45 -0,61	13,61 -1,27	5,86 0,04	13,61 -1,27	41,58 2,81	26,19 -5,98	26,19 -5,98
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI Var. do IBOVESPA p.p.	7,22 3,17	5,96 3,87	10,36 4,54	5,96 3,87	5,96 3,87	5,96 3,87	5,96 3,87
ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FI Var. do IBOVESPA p.p.	4,88 0,83	15,08 0,20	8,88 3,06	15,08 0,20	23,51 5,73	23,51 5,73	23,51 5,73
CAIXA FIC FI CAP PROT BOL VAL MULTIM Var. do IBOVESPA p.p.	1,00 -3,06	4,28 -10,60	2,67 -3,15	4,28 -10,60	11,67 -19,33	11,67 -19,33	11,67 -19,33
IPCA + 5,5%	0,41	4,94	2,05	4,94	8,98	19,95	30,31
CDI	0,47	3,07	1,54	3,07	6,32	14,15	28,84
IMA-B 5	1,72	7,28	4,27	7,28	14,65	25,81	40,80
IMA-B 5+	5,06	21,12	12,50	21,12	40,78	49,39	70,93

Cliente: PE FUNPRESSAL

Data Extrato: 28/06/2019

Data Início: 30/12/2016

Índice de comparação: INPC + 6%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Análise dos Fundos & Ativos da Carteira
Rentabilidades em Períodos Fechados (%)

Fundo / Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IMA-B TOTAL	3,73	15,21	9,15	15,21	28,76	39,31	57,88
IMA-GERAL TOTAL	2,00	7,90	4,78	7,90	15,90	25,71	43,59
IRF-M 1	0,58	3,32	1,77	3,32	7,23	15,60	31,16
IRF-M 1+	2,72	8,35	5,62	8,35	19,18	30,24	53,86
IRF-M TOTAL	2,16	6,98	4,59	6,98	15,72	26,07	47,21
IBOVESPA	4,06	14,88	5,82	14,88	38,76	60,52	95,95
IFIX	2,88	11,67	5,77	11,67	23,57	26,62	60,32
SMALL CAP	6,99	--	10,91	--	41,71	61,51	115,68
INPC + 6%	0,45	5,41	2,22	5,41	9,44	20,01	30,44
IPCA + 6%	0,45	5,18	2,17	5,18	9,49	21,07	32,16