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

**RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS**

**2º TRIMESTRE
2020**

21 de julho de 2020

ÍNDICE

| | |
|---|-----------|
| 1 – INTRODUÇÃO | 3 |
| 2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA | 4 |
| 3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO | 5 |
| 4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA | 9 |
| 5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 17 |
| 5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos | 19 |
| 5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos | 20 |
| 6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 21 |
| 7 – CONCLUSÃO | 22 |
| 7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral | 22 |
| 7.2 - Meta Atuarial | 23 |
| 7.3 - Riscos | 23 |
| 7.3.1 - Risco de Mercado | 23 |
| 7.3.2 - Risco de Crédito | 25 |
| 7.3.2.1 - Fundo de Investimento | 25 |
| 7.3.2.2 - Instituição Financeira | 25 |
| 7.3.3 - Risco de Liquidez | 26 |
| 7.4 - Aderência ao PAI | 27 |
| 7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado) | 27 |
| 7.4.2 - Risco de Crédito | 28 |
| 7.4.3 - Risco de Liquidez | 28 |
| 7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo | 28 |
| 7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo | 29 |

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 2º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPSMGLL.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - IPSMGLL

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018 | Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018 | Limites do PAI | | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|----------------------------------|---|--|----------------|--------------------|--------|---------------------------|---------------------|--|
| | | | Mínimo | Estratégia Alvo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | | | |
| 1 | Títulos Públicos | Art. 7º, I, a (100%) | 0% | 0,0% | 10,0% | - | - | - |
| 2 | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos | Art. 7º, I, b (100%) | 0% | 74,4% | 94,4% | 78,1% | 5.932.027,89 | - |
| 3 | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público | Art. 7º, I, c (100%) | 0% | 0,0% | 94,4% | 0,0% | - | - |
| 4 | Operações Compromissadas | Art. 7º, II (5%) | 0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | F.I. refer. em Indicadores RF | Art. 7º, III, a (60%) | 0% | 0,0% | 40,0% | 0,0% | - | - |
| 6 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, III, b (60%) | 0% | 0,0% | 40,0% | 0,0% | - | - |
| 7 | F.I. referenciado em Indicadores RF | Art. 7º, IV, a (40%) | 0% | 25,6% | 40% | 21,9% | 1.665.696,02 | - |
| 8 | F.I. em índices de RF | Art. 7º, IV, b (40%) | 0% | 0,0% | 40% | 0,0% | - | - |
| 9 | LIG - Letras Imobiliárias Garantidas | Art. 7º, V, b (20%) | 0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 10 | CDB | Art. 7º, VI, a (15%) | 0% | 0,0% | 13,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | Poupança | Art. 7º, VI, b (15%) | 0% | 0,0% | 2,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | FIDC - Cota Sênior | Art. 7º, VII, a (5%) | 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% | - | - |
| 14 | F.I. em Debêntures | Art. 7º, VII, c (5%) | 0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 15 | TOTAL - RENDA FIXA | | | | | 100,0% | 7.597.723,91 | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 16 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações) | Art. 8º, I, a (30%) | 0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 17 | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b (30%) | 0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 18 | F.I. em ações | Art. 8º, II, a (20%) | 0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 19 | F.I. em índices de Mercado RV | Art. 8º, II, b (20%) | 0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 20 | F.I. Multimercados | Art. 8º, III (10%) | 0% | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 21 | F.I. em Participações | Art. 8º, IV, a (5%) | 0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 22 | F.I.C Ações - Mercado de Acesso | Art. 8º, IV, c (5%) | 0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 23 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa | Art. 8º, IV, b (5%) | 0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | - | - |
| 24 | TOTAL - RENDA VARIÁVEL | Art. 8º, § 1 (30%) | | | | 0,0% | - | |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | | | |
| 25 | F.I.C em Dívida Externa | Art. 9º A, I (10%) | 0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 26 | F.I.C em Investimento no Exterior | Art. 9º A, II (10%) | 0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 27 | F.I. Ações - BDR Nível I | Art. 9º A, III (10%) | 0% | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 28 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR | Art. 9º A (10%) | | | | 0,0% | - | |
| 29 | DESENQUADRADO | - | | 100,0% | | 0,0% | - | - |
| 30 | CONTA CORRENTE | - | | | | 0,0% | - | - |
| 31 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 7.597.723,91 | 4 |

3-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 IMA B 5 FIC FI |
|--------------------------|---|--|--|--|
| CNPJ | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 13.322.205/0001-35 | 03.543.447/0001-03 |
| 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 5 |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| ADMINISTRADOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| GESTOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| CUSTODIANTE | Banco do Brasil S.A. | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | Banco do Brasil S.A. |
| DISTRIBUIDOR | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. |
| AUDITORIA | KPMG Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | KPMG Auditores independentes |
| DATA DE INÍCIO | 28/04/2011 | 08/12/2009 | 28/04/2011 | 17/12/1999 |
| 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 | 1.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,01 |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,01 |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | 0,01 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | 30 dias |
| 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+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO* | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 5 - Muito Alto | 4 - Alto |
| 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 | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B |
|------------------------------|--|--|--|---|
| CNPJ | 25.078.994/0001-90 | 07.111.384/0001-69 | 07.442.078/0001-05 | 07.861.554/0001-22 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | IMA – GERAL ex – C | IRF – M | IMA – B | IMA – B |
| PÚBLICO ALVO | Investidores em geral | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social |
| ADMINISTRADOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| GESTOR | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| CUSTODIANTE | BANCO DO BRASIL S.A. | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a | BB Gestão de Recursos DTVM s.a |
| DISTRIBUIDOR | BANCO DO BRASIL S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. | Banco do Brasil S.A. |
| AUDITORIA | KPMG Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes | Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes |
| DATA DE INÍCIO | 31/08/2016 | 08/12/2004 | 24/07/2005 | 09/03/2006 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,30% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,30% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não Possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| RESGATE MÍNIMO | 1.000.000,00 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| SALDO MÍNIMO | 300.000,00 | Qualquer valor | Qualquer valor | Qualquer valor |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+3 (Três dias úteis após a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+2 (Dois dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO* | 4 - Alto | 4 - Alto | 5 - Muito Alto | 5 - Muito Alto |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

| INFORMAÇÕES | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS |
|------------------------------|--|--|--|--|
| CNPJ | 05.164.356/0001-84 | 10.740.670/0001-06 | 11.061.217/0001-28 | 10.740.658/0001-93 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices |
| ÍNDICE | CDI | IRF – M 1 | IMA – GERAL | IMA – B |
| PÚBLICO ALVO | Regimes Próprio de Previdência Social | Regimes Próprios de Previdência Social | Investidores Qualificados | Regimes Próprios de Previdência Social |
| ADMINISTRADOR | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal |
| GESTOR | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal |
| CUSTODIANTE | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal |
| DISTRIBUIDOR | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal | Caixa Econômica Federal |
| AUDITORIA | kPMG Auditores independentes | kPMG Auditores independentes | Ernst & Young Terco Auditores Independentes | kPMG Auditores independentes |
| DATA DE INÍCIO | 10/02/2006 | 28/05/2010 | 08/07/2010 | 08/03/2010 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0 | 0,00 | Qualquer valor | 0,00 |
| RESGATE MÍNIMO | 0,00 | 0,00 | Qualquer valor | 0,00 |
| SALDO MÍNIMO | 0 | 0,00 | Qualquer valor | 0,00 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| RISCO DE MERCADO* | 1 - Muito baixo | 2 - Baixo | 3 - Médio | 3 - Médio |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

| INFORMAÇÕES | BRADERCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | BRADERCO FI RF IMA GERAL | |
|-----------------------|---|---|---|--|
| CNPJ | 03.256.793/0001-00 | 20.216.216/0001-04 | 08.246.318/0001-69 | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | |
| CLASSIFICAÇÃO | Referenciado DI | Renda Fixa índices | Renda Fixa índices | |
| ÍNDICE | CDI | IMA – B 5 | IMA – GERAL | |
| PÚBLICO ALVO | Público em geral | Regime Próprio de Previdência Social | Investidores Qualificados | |
| ADMINISTRADOR | Banco Bradesco s.a | Banco Bradesco S.A. | Banco Bradesco s.a | |
| GESTOR | BRAM – Bradesco Asset Management | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM | BRAM - Bradesco Asset Management DTVM | |
| CUSTODIANTE | Banco Bradesco S.A. | Banco Bradesco S.A. | Bradesco S.A. | |
| DISTRIBUIDOR | Banco Bradesco S.A. | Banco Bradesco S.A. | Bradesco S.A. | |
| AUDITORIA | PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes | PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes | KPMG Auditores Independentes | |
| DATA DE INÍCIO | 02/08/1999 | 08/08/2014 | 30/04/2007 | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,15% a.a. | 0,20% a.a. | 0,25% a.a. | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não possui | Não possui | Não possui | |
| APLICAÇÃO INICIAL | Qualquer Valor | 50.000,00 | 50.000,00 | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer Valor | 5.000,00 | Qualquer valor | |
| RESGATE MÍNIMO | Qualquer Valor | Não possui | Qualquer valor | |
| SALDO MÍNIMO | Qualquer Valor | 5.000,00 | Qualquer valor | |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | |
| RISCO DE MERCADO* | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 1 - Muito baixo | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 1 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 220.179,35 | - | - | 2.869,22 | 223.048,57 | 1,286% |
| MAIO | 223.048,57 | - | - | 3.347,12 | 226.395,69 | 1,478% |
| JUNHO | 226.395,69 | - | - | 4.584,95 | 230.980,64 | 1,985% |

| CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | | | | | | |
|---------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 2 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 75.954,57 | - | - | 631,56 | 76.586,13 | 0,825% |
| MAIO | 76.586,13 | - | - | 730,91 | 77.317,04 | 0,945% |
| JUNHO | 77.317,04 | - | - | 689,93 | 78.006,97 | 0,884% |

| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 3 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 597.324,67 | - | - | 2.587,91 | 599.912,58 | 0,431% |
| MAIO | 599.912,58 | - | - | 2.357,76 | 602.270,34 | 0,391% |
| JUNHO | 602.270,34 | - | - | 1.561,18 | 603.831,52 | 0,259% |

| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | | | | | | |
|-------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 4 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 43.953,32 | - | - | 136,97 | 44.090,29 | 0,311% |
| MAIO | 44.090,29 | - | - | 112,29 | 44.202,58 | 0,254% |
| JUNHO | 44.202,58 | - | - | 95,37 | 44.297,95 | 0,215% |

| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 5 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 283.435,66 | - | - | 1.227,98 | 284.663,64 | 0,431% |
| MAIO | 284.663,64 | - | - | 1.118,78 | 285.782,42 | 0,391% |
| JUNHO | 285.782,42 | - | - | 740,79 | 286.523,21 | 0,259% |

| CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | | | | | | |
|---------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 6 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 62.714,96 | - | - | 521,47 | 63.236,43 | 0,825% |
| MAIO | 63.236,43 | - | - | 603,52 | 63.839,95 | 0,945% |
| JUNHO | 63.839,95 | - | - | 569,65 | 64.409,60 | 0,884% |

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | | | | | | |
|----------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 7 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 820.684,80 | 1.734.709,17 | - 1.800.000,00 | 2.207,49 | 757.601,46 | 0,291% |
| MAIO | 757.601,46 | - | - | 15.969,61 | 773.571,07 | 2,064% |
| JUNHO | 773.571,07 | - | - | 8.321,87 | 781.892,94 | 1,064% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | | | | | | |
|------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 8 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 447.902,80 | 700.000,00 | - 700.000,00 | 18.052,83 | 429.849,97 | -4,200% |
| MAIO | 429.849,97 | - | - | 6.634,38 | 436.484,35 | 1,520% |
| JUNHO | 436.484,35 | - | - | 8.866,56 | 445.350,91 | 1,991% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 9 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 555.606,48 | 1.013.138,00 | - 1.200.000,00 | 12.206,91 | 356.537,57 | -3,424% |
| MAIO | 356.537,57 | - | - | 4.912,83 | 361.450,40 | 1,359% |
| JUNHO | 361.450,40 | - | - | 2.790,30 | 364.240,70 | 0,766% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | | | | | | |
|--|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
| 10 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 873.003,54 | 1.600.000,00 | - 1.200.000,00 | - 7.532,09 | 1.265.471,45 | -0,595% |
| MAIO | 1.265.471,45 | - | - | 18.999,30 | 1.284.470,75 | 1,479% |
| JUNHO | 1.284.470,75 | - | - | 25.940,50 | 1.310.411,25 | 1,980% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | | | | | |
|--|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
| 11 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 180.873,67 | 1.781.360,95 | - 1.804.908,35 | 3.296,19 | 160.622,46 | 2,052% |
| MAIO | 160.622,46 | 95.985,71 | - 205.249,33 | 691,75 | 52.050,59 | 1,329% |
| JUNHO | 52.050,59 | 289.781,56 | - 205.086,28 | 232,18 | 136.978,05 | 0,170% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | | | | | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
| 12 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 251.063,93 | 1.400.000,00 | - 1.200.000,00 | - 4.930,14 | 446.133,79 | -1,105% |
| MAIO | 446.133,79 | - | - | 8.925,36 | 455.059,15 | 1,961% |
| JUNHO | 455.059,15 | - | - | 5.519,93 | 460.579,08 | 1,198% |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | | | | | | | |
|---|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 13 | | | | | | | |
| ABRIL | 89.066,44 | - | 80.000,00 | 167,82 | 9.234,26 | 1,817% | |
| MAIO | 9.234,26 | - | - | 23,62 | 9.257,88 | 0,255% | |
| JUNHO | 9.257,88 | - | - | 24,07 | 9.281,95 | 0,259% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | | | | | | | |
|---|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 14 | | | | | | | |
| ABRIL | 1.092.888,78 | 1.000.000,00 | 1.089.025,44 | 12.221,86 | 1.016.085,20 | 1,203% | |
| MAIO | 1.016.085,20 | - | - | 10.893,89 | 1.026.979,09 | 1,061% | |
| JUNHO | 1.026.979,09 | - | - | 9.742,87 | 1.036.721,96 | 0,940% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | | | | | | | |
|---|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 15 | | | | | | | |
| ABRIL | 214.507,44 | 600.000,00 | 600.000,00 | 46,82 | 214.554,26 | 0,022% | |
| MAIO | 214.554,26 | - | - | 4.522,62 | 219.076,88 | 2,064% | |
| JUNHO | 219.076,88 | - | - | 2.356,77 | 221.433,65 | 1,064% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | | | | | | | |
|-------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 16 | | | | | | | |
| ABRIL | 241.509,70 | - | 200.000,00 | - | 38.385,85 | -8,138% | |
| MAIO | 38.385,85 | - | - | | 38.978,30 | 1,520% | |
| JUNHO | 38.978,30 | - | - | | 39.770,09 | 1,991% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 17 | | | | | | | |
| ABRIL | 127.846,50 | 200.000,00 | - | 120.000,00 | 211.010,87 | 1,500% | |
| MAIO | 211.010,87 | - | - | | 213.918,45 | 1,359% | |
| JUNHO | 213.918,45 | - | - | | 215.569,84 | 0,766% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | | | | | | | |
|--|-------------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|--|
| | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno | |
| 18 | | | | | | | |
| ABRIL | 8.990,84 | 120.858,64 | - | 12.717,25 | 117.580,63 | 0,381% | |
| MAIO | 117.580,63 | - | - | 11.795,17 | 106.240,68 | 0,428% | |
| JUNHO | 106.240,68 | 1.287,57 | - | 11.647,57 | 96.150,53 | 0,281% | |

| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | | | | | | |
|---|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 19 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 5.105,81 | - | - | 13,18 | 5.118,99 | 0,257% |
| MAIO | 5.118,99 | - | - | 13,10 | 5.132,09 | 0,255% |
| JUNHO | 5.132,09 | - | - | 13,34 | 5.145,43 | 0,259% |

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

| BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | | | | | | |
|--|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 20 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 406.315,19 | - | - | 1.067,34 | 407.382,53 | 0,262% |
| MAIO | 407.382,53 | - | - | 909,01 | 408.291,54 | 0,223% |
| JUNHO | 408.291,54 | - | - | 815,32 | 409.106,86 | 0,199% |

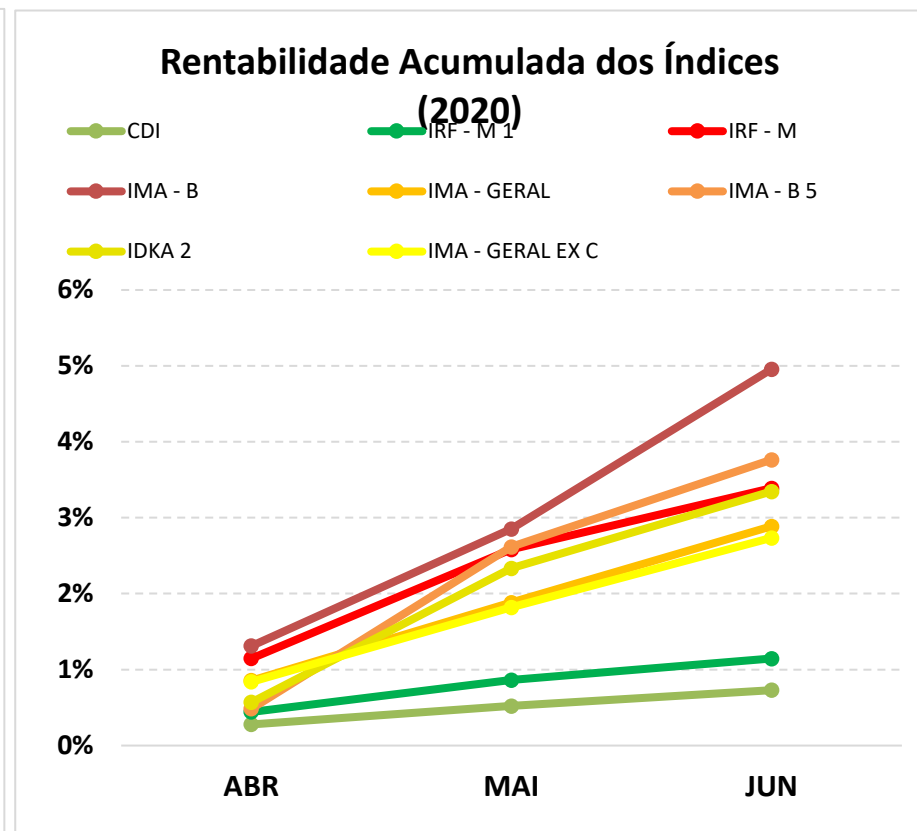
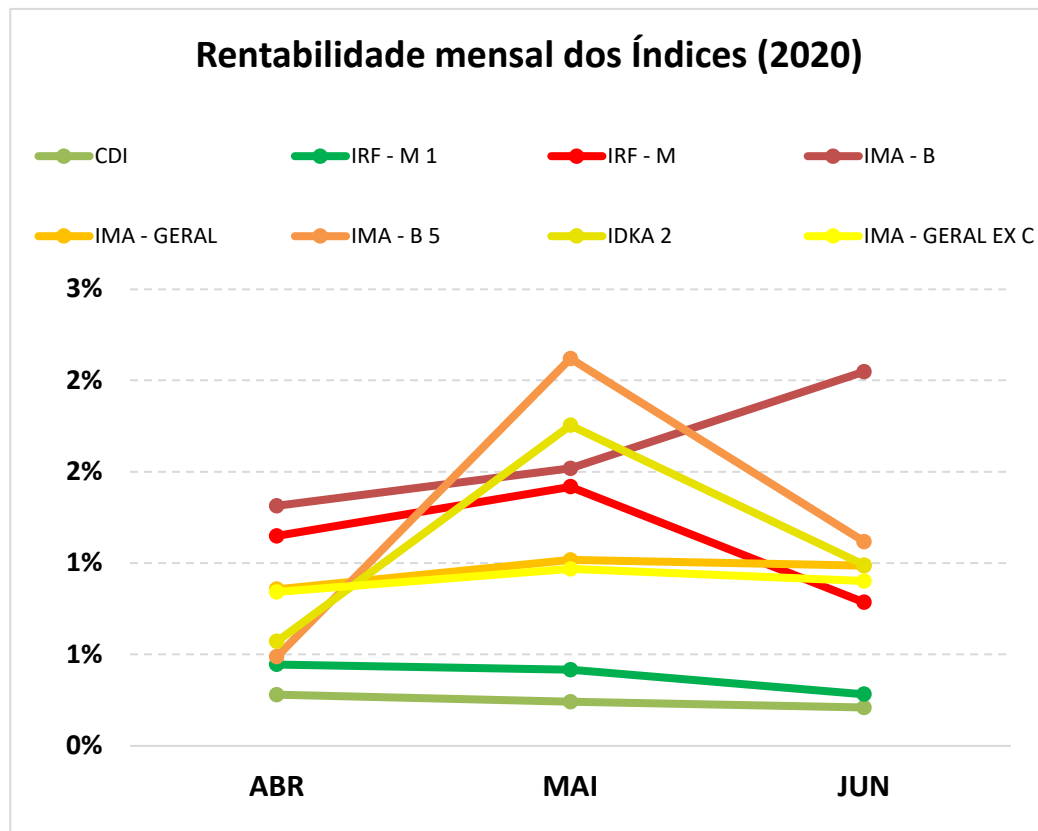
| BRADESCO FI RF IMA GERAL | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 21 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 250.656,59 | - | - | 2.119,39 | 252.775,98 | 0,838% |
| MAIO | 252.775,98 | - | - | 2.908,36 | 255.684,34 | 1,137% |
| JUNHO | 255.684,34 | - | - | 2.703,32 | 258.387,66 | 1,046% |

| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | | | | | | |
|---|---------------------|---------------|----------------|---------------------|-------------------|-----------------|
| 22 | SALDO INICIAL (R\$) | Aportes (R\$) | Resgates (R\$) | Rentabilidade (R\$) | SALDO FINAL (R\$) | Taxa de Retorno |
| ABRIL | 480.200,42 | - | - | 2.630,04 | 482.830,46 | 0,545% |
| MAIO | 482.830,46 | - | - | 10.443,24 | 493.273,70 | 2,117% |
| JUNHO | 493.273,70 | - | - | 5.379,42 | 498.653,12 | 1,079% |

5-TABELA DE RENTABILIDADE

| INVESTIMENTOS | ABR | MAI | JUN | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,78% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,41% | 0,39% | 0,26% | 1,06% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 0,32% | 2,00% | 1,21% | 3,57% |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 0,49% | 2,11% | 1,08% | 3,71% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | 0,91% | 1,07% | 0,95% | 2,96% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 1,07% | 1,38% | 0,77% | 3,26% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 1,30% | 1,50% | 2,02% | 4,90% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 1,22% | 1,54% | 2,03% | 4,87% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 0,31% | 0,25% | 0,22% | 0,78% |
| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 0,43% | 0,39% | 0,26% | 1,09% |
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | 0,83% | 0,95% | 0,89% | 2,70% |
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 1,30% | 1,50% | 2,03% | 4,91% |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 0,26% | 0,22% | 0,20% | 0,68% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 0,55% | 2,16% | 1,09% | 3,84% |
| BRADESCO FI RF IMA GERAL | 0,85% | 1,15% | 1,06% | 3,09% |
| CDI | 0,28% | 0,24% | 0,21% | 0,73% |
| IRF - M 1 | 0,45% | 0,42% | 0,28% | 1,15% |
| IRF - M | 1,15% | 1,42% | 0,79% | 3,39% |
| IMA - B | 1,31% | 1,52% | 2,05% | 4,96% |
| IMA - GERAL | 0,86% | 1,02% | 0,99% | 2,89% |
| IMA - B 5 | 0,49% | 2,12% | 1,12% | 3,77% |
| IDKA 2 | 0,57% | 1,75% | 0,99% | 3,349% |
| IMA - GERAL EX C | 0,84% | 0,97% | 0,90% | 2,74% |

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

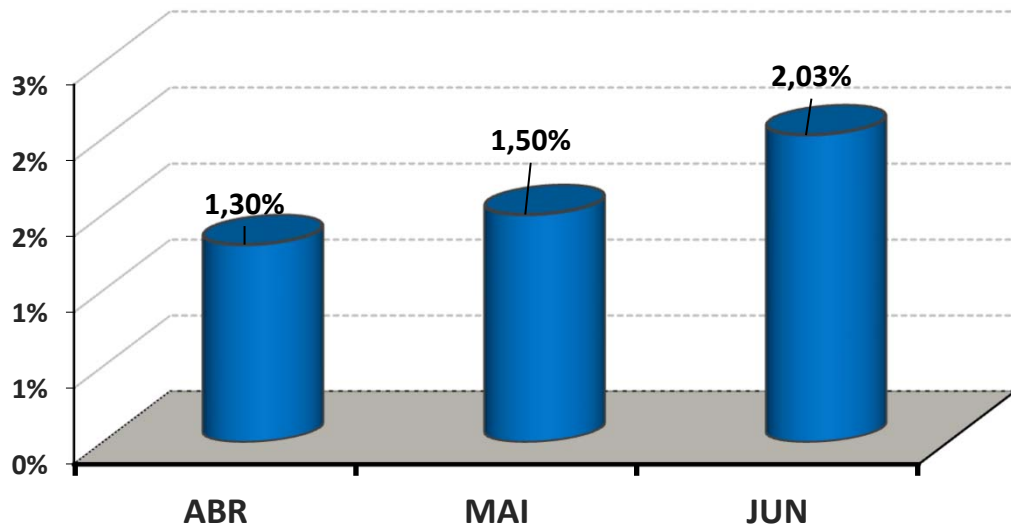
| FUNDO DE INVESTIMENTO | ABR | MAI | JUN |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 1,30% | 1,50% | 2,03% |

COMPORTAMENTO ACUMULADO

| FUNDO DE INVESTIMENTO | ABR | MAI | JUN |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 1,30% | 2,82% | 4,91% |

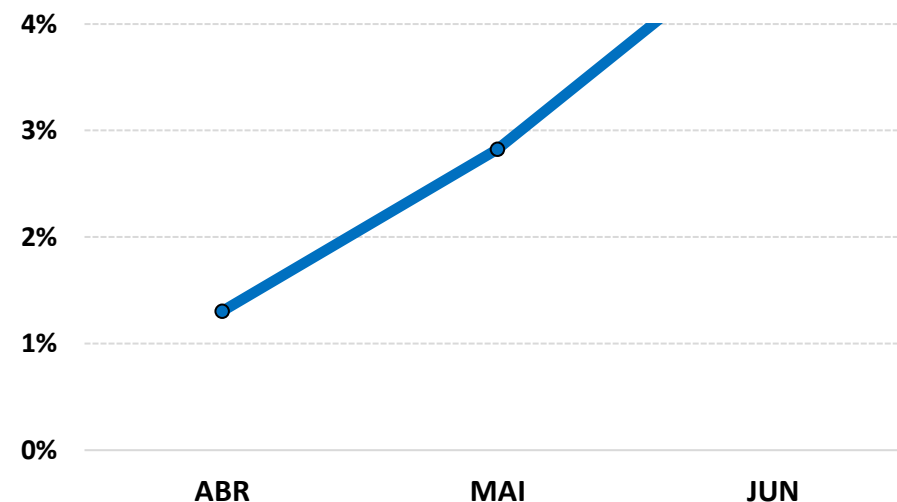
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

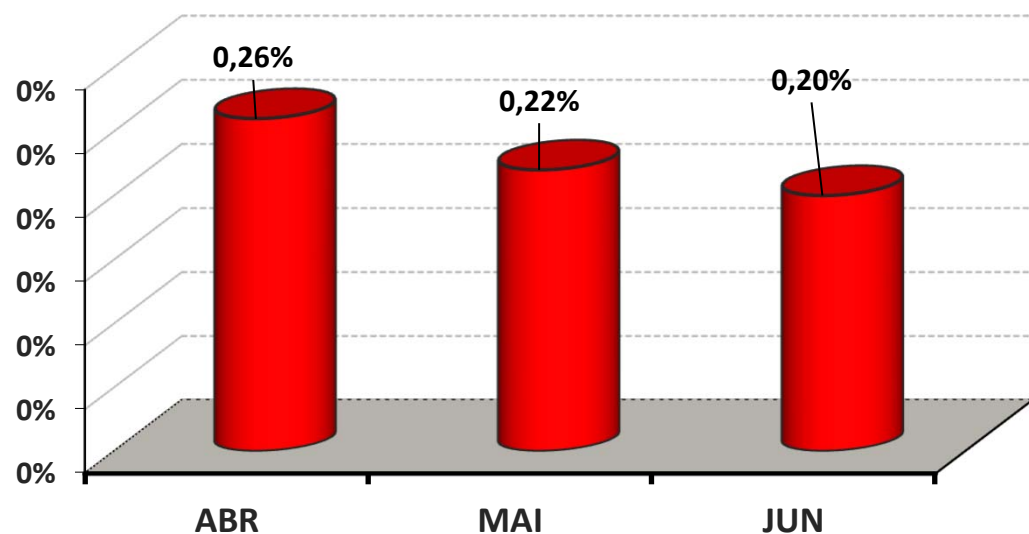
| FUNDO DE INVESTIMENTO | ABR | MAI | JUN |
|---|-------|-------|-------|
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 0,26% | 0,22% | 0,20% |

COMPORTAMENTO ACUMULADO

| FUNDO DE INVESTIMENTO | ABR | MAI | JUN |
|---|-------|-------|-------|
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 0,26% | 0,48% | 0,68% |

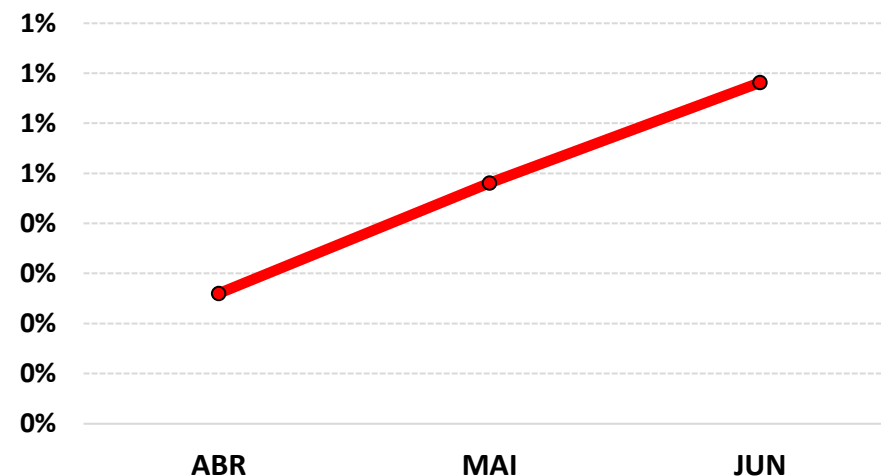
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º TRIMESTRE - 2020

| | ABR | MAI | JUN |
|----------------------|--------|-------|-------|
| MENSAL | -0,14% | 1,31% | 1,12% |
| CDI | 0,28% | 0,24% | 0,21% |
| IBOVESPA | 10,25% | 8,57% | 8,76% |
| META ATUARIAL | 0,17% | 0,10% | 0,74% |

| | ABR | MAI | JUN |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| ACUMULADO DO TRIMESTRE | -0,14% | 1,17% | 2,31% |
| CDI | 0,28% | 0,52% | 0,73% |
| IBOVESPA | 10,25% | 19,70% | 30,18% |
| META ATUARIAL | 0,17% | 0,26% | 1,00% |

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO IPSMGLL: R\$ **171.246,24**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **74.194,62**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **97.051,62**

7-CONCLUSÃO

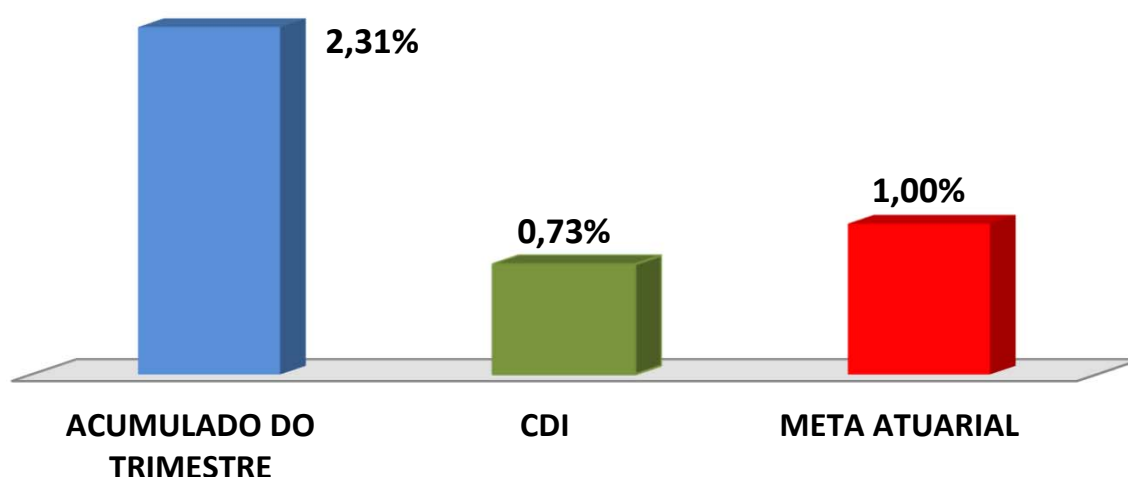
Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do IPSMGLL, no 2º Trimestre/2020, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2020.

7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

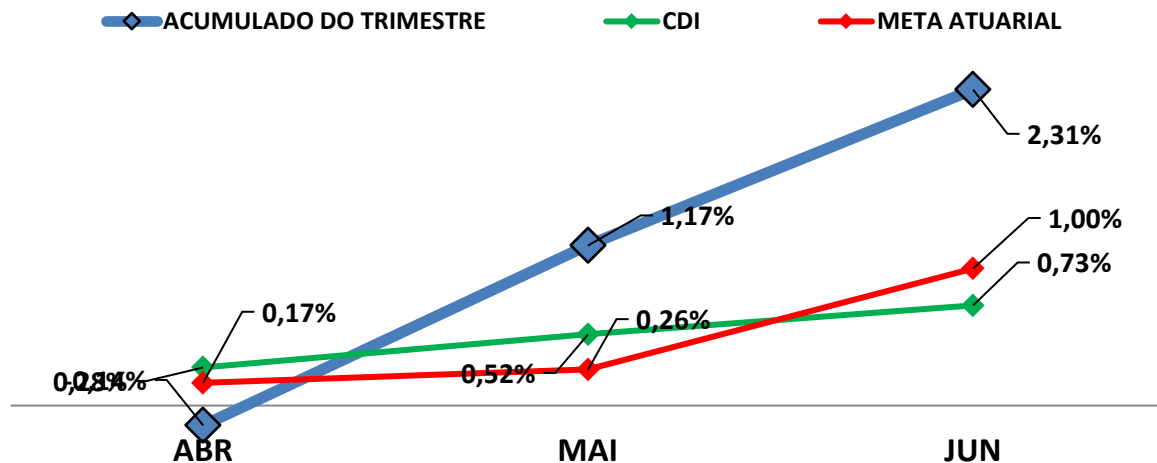
A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 2,31% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 0,73% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 315,25% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Trimestre



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IPSMGLL é de 2,31% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,00%, representando 230,33% sobre a Meta Atuarial.

7.3-RISCOS

7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o IPSMGLL aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

| Nº | FUNDOS DE INVESTIMENTO | RISCO DE MERCADO* |
|-----------|--|--------------------------|
| 1 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 2 - Baixo |
| 2 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 2 - Baixo |
| 3 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 5 - Muito Alto |
| 4 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 4 - Alto |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | 4 - Alto |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 4 - Alto |
| 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 5 - Muito Alto |
| 8 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 5 - Muito Alto |
| 9 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 1 - Muito baixo |
| 10 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | 2 - Baixo |
| 11 | CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | 3 - Médio |
| 12 | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 3 - Médio |
| 13 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | 2 - Baixo |
| 14 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 2 - Baixo |
| 15 | BRADESCO FI RF IMA GERAL | 1 - Muito baixo |

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa que o IPSMGLL aplica, não necessitam de Análise de Rating.

| Nº | FUNDO DE INVESTIMENTO | CLASSIFICAÇÃO DE RATING | |
|----|--|-------------------------|-------------|
| | | AGÊNCIA | RATING |
| 1 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | Não Precisa | Não Precisa |
| 2 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | Não Precisa | Não Precisa |
| 3 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | Não Precisa | Não Precisa |
| 4 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | Não Precisa | Não Precisa |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | Não Precisa | Não Precisa |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | Não Precisa | Não Precisa |
| 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | Não Precisa | Não Precisa |
| 8 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | Não Precisa | Não Precisa |
| 9 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | Fitch Rating | Forte |
| 10 | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | Fitch Rating | Forte |
| 11 | CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | Fitch Rating | Forte |
| 12 | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | Fitch Rating | Forte |
| 13 | BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA | Não Precisa | Não Precisa |
| 14 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | Não há | Não há |
| 15 | BRADESCO FI RF IMA GERAL | Não há | Não há |

7.3.2.2-INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

| Nº | INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR | CLASSIFICAÇÃO DE RATING | |
|----|---|-------------------------|----------|
| | | AGÊNCIA | RATING |
| 1 | BB Gestão de Recursos DTVM S.A. | Fitch Ratings | AA(bra) |
| 2 | Caixa Econômica Federal | Fitch Ratings | AA(bra) |
| 3 | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM | Fitch Ratings | AAA(bra) |

7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

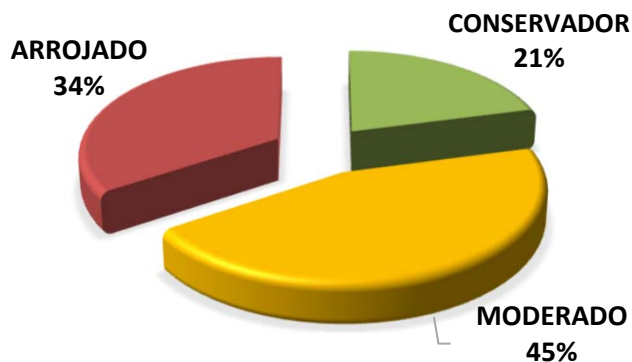
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IPSMGLL não aplica em Fundos de Investimento Fechado e/ou Aberto com Carência, portanto, possui 100% de Disponibilidade Financeira (Resgate diário) não possuindo Risco de Liquidez no Curto Prazo.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 7
ARROJADO COM
TENDÊNCIA
CONSERVADORA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

| | | |
|--------------------|----|-------------------------------------|
| CONSERVADOR | 1 | EXTREMAMENTE CONSERVADOR |
| | 2 | CONSERVADOR |
| | 3 | CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA |
| MODERADO | 4 | MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
| | 5 | MODERADO |
| | 6 | MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA |
| ARROJADO | 7 | ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
| | 8 | ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA |
| | 9 | ARROJADO |
| | 10 | EXTREMAMENTE ARROJADO |

O atual perfil de risco do IPSMGLL (PERFIL 7 - ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2020.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2020 do IPSMGLL, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do IPSMGLL, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2020 do IPSMGLL.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Atualmente o IPSMGLL possui aplicado o valor de R\$ 1.591.315,50 Mil reais em índices conservadores, representando 21% do Patrimônio Líquido do IPSMGLL.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O IPSMGLL não possui Fundos de Investimento Aberto com Carência e Fundos de Investimentos de Condomínio Fechados na sua carteira de investimento, possuindo liquidez à qualquer momento de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2020, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2025.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IPSMGLL estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2020 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM