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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JULHO
2020**

12 de agosto de 2020

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	2
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 4.695/2018	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	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	32
	8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	32
	8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	33
	8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	35
	8.4 - Meta Atuarial	35
9	– ANÁLISE DO MERCADO	36
10	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	39
11	– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	42

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 JULHO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPSMGLL.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, 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 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%	83,3%	6.446.370,57	-
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%	16,6%	1.287.570,93	-
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%	7.733.941,50	
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%	641,44	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	7.734.582,94	

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE BENCHMARK - IPSMGLL

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	0,0%	53,5%	0,8%	58.842,03	-
2	IRF - M 1	0,0%	53,5%	2,8%	216.516,82	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	7,6%	585.099,46	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	19,6%	1.516.537,80	-
6	IMA - B	0,0%	30,8%	27,3%	2.115.061,10	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	33,0%	18,9%	1.463.023,25	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	6,0%	464.294,34	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	5,0%	17,0%	1.314.566,70	Os recursos aplicados estão acima do máximo estabelecido. Resgatar (927.869,63)
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	7.068.887,82	441.880,26	(185.638,32)	-	32.812,53	-	32.812,53	7.357.942,29
2	FEVEREIRO	7.357.942,29	450.923,62	(298.719,86)	-	35.506,66	-	35.506,66	7.545.652,71
3	MARÇO	7.545.652,71	175.601,84	(199.952,16)	-	7.862,15	(199.379,08)	(191.516,93)	7.329.785,46
4	ABRIL	7.329.785,46	10.150.066,76	(10.006.651,04)	-	35.358,01	(45.845,82)	(10.487,81)	7.462.713,37
5	MAIO	7.462.713,37	95.985,71	(217.044,50)	-	98.072,70	-	98.072,70	7.439.727,28
6	JUNHO	7.439.727,28	291.069,13	(216.733,85)	-	83.661,35	-	83.661,35	7.597.723,91
7	JULHO	7.597.723,91	1.497.476,89	(1.516.168,78)	-	155.123,48	(214,00)	154.909,48	7.733.941,50
8	AGOSTO	7.733.941,50	-	-	-	-	-	-	7.733.941,50
9	SETEMBRO	7.733.941,50	-	-	-	-	-	-	7.733.941,50
10	OUTUBRO	7.733.941,50	-	-	-	-	-	-	7.733.941,50
11	NOVEMBRO	7.733.941,50	-	-	-	-	-	-	7.733.941,50
12	DEZEMBRO	7.733.941,50	-	-	-	-	-	-	7.733.941,50
13	ANO	7.068.887,82	13.103.004,21	(12.640.908,51)	-	448.396,88	(245.438,90)	202.957,98	7.733.941,50

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	241.086,08	3,12%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	83,3%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	144.769,42	1,87%	SIM			
3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	44.380,59	0,57%	SIM			
4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.314.566,70	17,00%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.367.577,34	17,68%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	585.099,46	7,56%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.055.048,81	13,64%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.013.031,01	13,10%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	464.294,34	6,00%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	216.516,82	2,80%	SIM			
11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	263.205,02	3,40%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	16,6%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	503.506,79	6,51%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	506.397,68	6,55%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	14.461,44	0,19%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		7.733.941,50	99,99%				
15	BANCO DO BRASIL	641,44	0,01%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		641,44	0,01%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		7.734.582,94	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	241.086,08	6.313.416.954,01	0,004%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	144.769,42	1.311.603.752,58	0,011%	SIM
	3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	44.380,59	5.369.451.851,24	0,001%	SIM
	4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.314.566,70	1.203.931.832,99	0,109%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.367.577,34	5.823.784.558,48	0,023%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	585.099,46	5.350.645.859,80	0,011%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.055.048,81	10.799.663.748,52	0,010%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.013.031,01	4.153.926.563,49	0,024%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	464.294,34	6.099.396.938,17	0,008%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	216.516,82	7.835.713.656,67	0,003%	SIM
	11	BRADERCO FI RF IMA GERAL	263.205,02	793.683.917,20	0,033%	SIM
	12	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	503.506,79	831.066.921,71	0,061%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	506.397,68	1.510.787.186,06	0,034%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	14.461,44	2.412.408.451,26	0,001%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			7.733.941,50			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			641,44			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			7.734.582,94			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

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

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?	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI		100,00%	1.055.048,81	13,64%	10.799.663.748,52	0,010%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	83,3%
	BB TOP RF IRF-M 1 FI	34,02%	358.938,16	4,64%	3.380.767.752,83	0,010617%	SIM		
	BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP	33,35%	351.858,78	4,55%	14.057.160.391,53	0,002503%	SIM		
	BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LP	21,75%	229.473,12	2,97%	5.433.510.997,56	0,004223%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5+ FI	6,15%	64.832,75	0,84%	660.813.560,92	0,009811%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	49.798,30	0,64%	530.360.697,23	0,009390%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,00%	1.013.031,01	13,10%	4.153.926.563,49	0,024%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.013.031,01	13,10%	6.024.213.697,38	0,016816%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,00%	216.516,82	2,80%	7.835.713.656,67	0,003%	SIM		
	BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	216.516,82	2,80%	7.835.775.184,21	0,002763%	SIM		
BRADESCO FI RF IMA GERAL		100,00%	263.205,02	3,40%	793.683.917,20	0,033%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	16,6%
	BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	263.205,02	3,40%	1.534.484.524,75	0,017153%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,00%	503.506,79	6,51%	831.066.921,71	0,061%	SIM		
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	503.506,79	6,51%	2.654.627.496,17	0,018967%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	14.461,44	0,19%	2.412.408.451,26	0,001%	SIM		
	BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	14.461,44	0,19%	32.553.192.712,84	0,000044%	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 Gestão de Recursos DTVM S.A.	6.536.993,60	1.047.816.334.695,38	0,0006%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	430.236,09	440.745.737.279,66	0,0001%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	766.711,81	560.425.003.834,32	0,0001%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		7.733.941,50			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		641,44			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		7.734.582,94			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

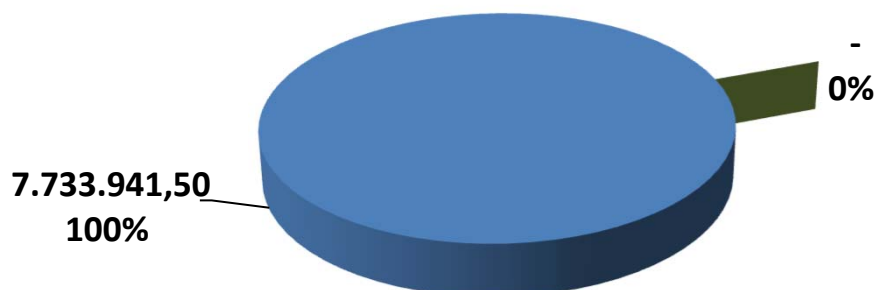
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	7.733.941,50	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	7.733.941,50	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

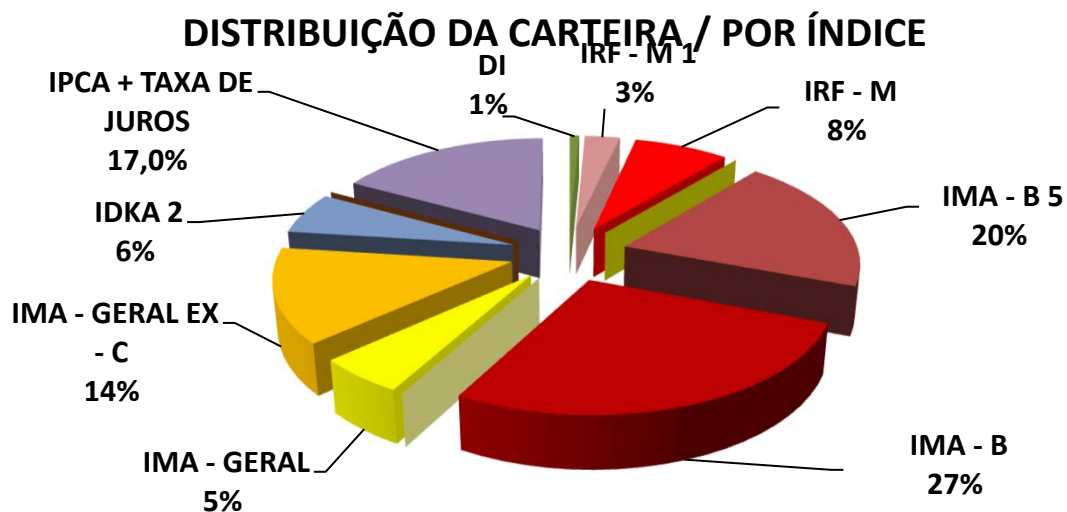
■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	58.842,03	0,8%
IRF - M 1	216.516,82	2,8%
IRF - M	585.099,46	7,6%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.516.537,80	19,6%
IMA - B	2.115.061,10	27,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	407.974,44	5,3%
IMA - GERAL EX - C	1.055.048,81	13,6%
IDKA 2	464.294,34	6,0%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	1.314.566,70	17,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	7.733.941,50	100,0%

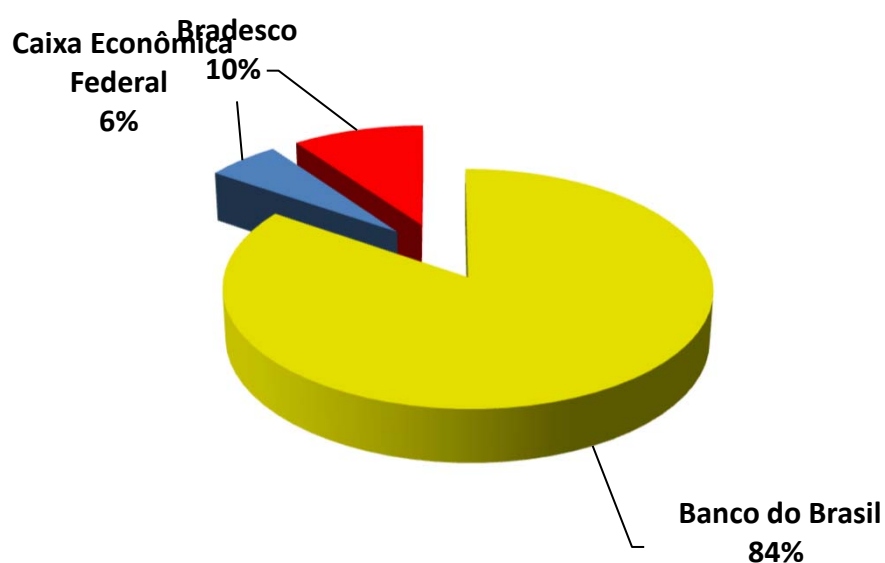


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	6.536.993,60	84,5%
Caixa Econômica Federal	430.236,09	5,6%
Bradesco	766.711,81	9,9%
TOTAL	7.733.941,50	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

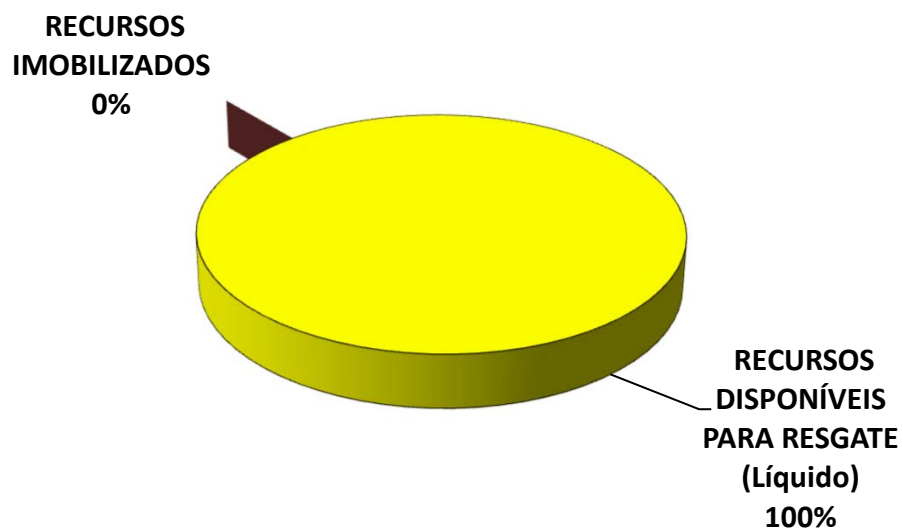


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	7.733.941,50	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	7.733.941,50	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

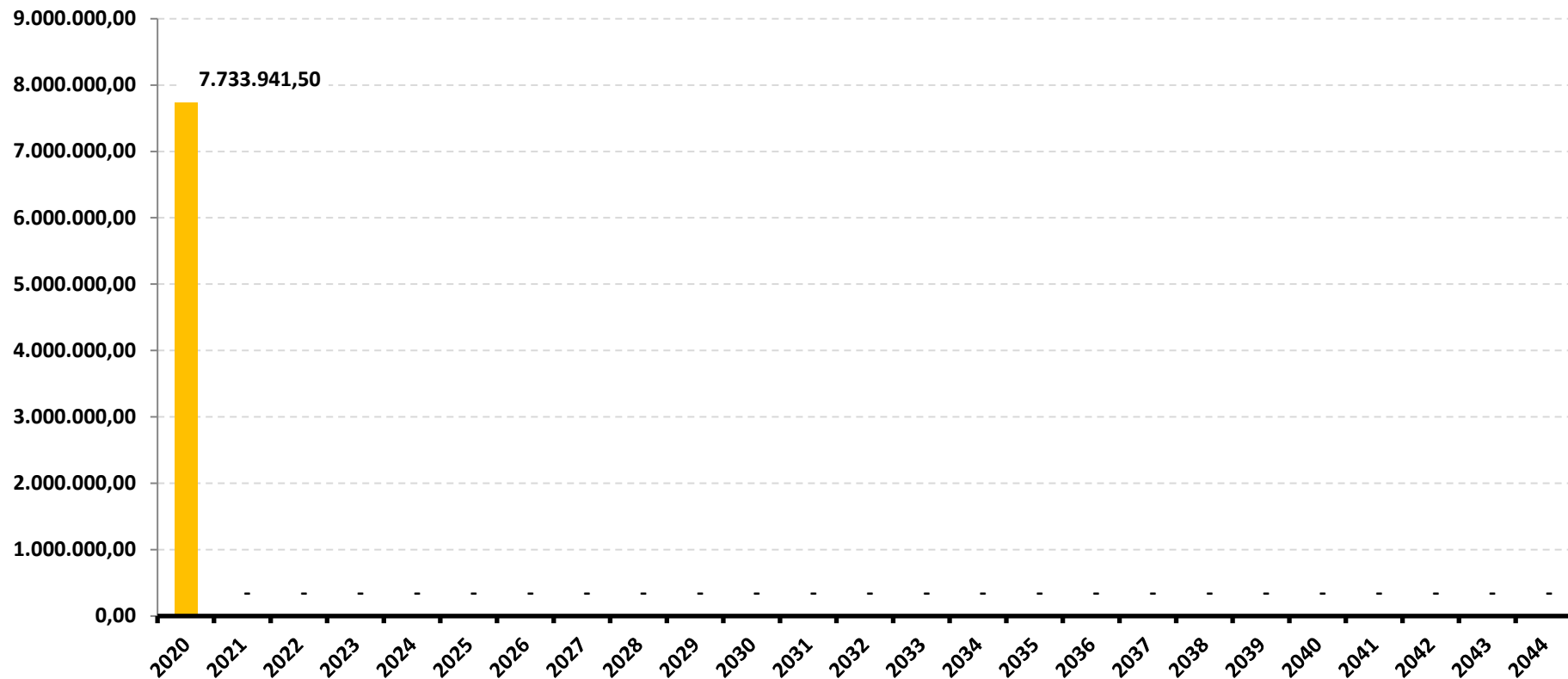


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

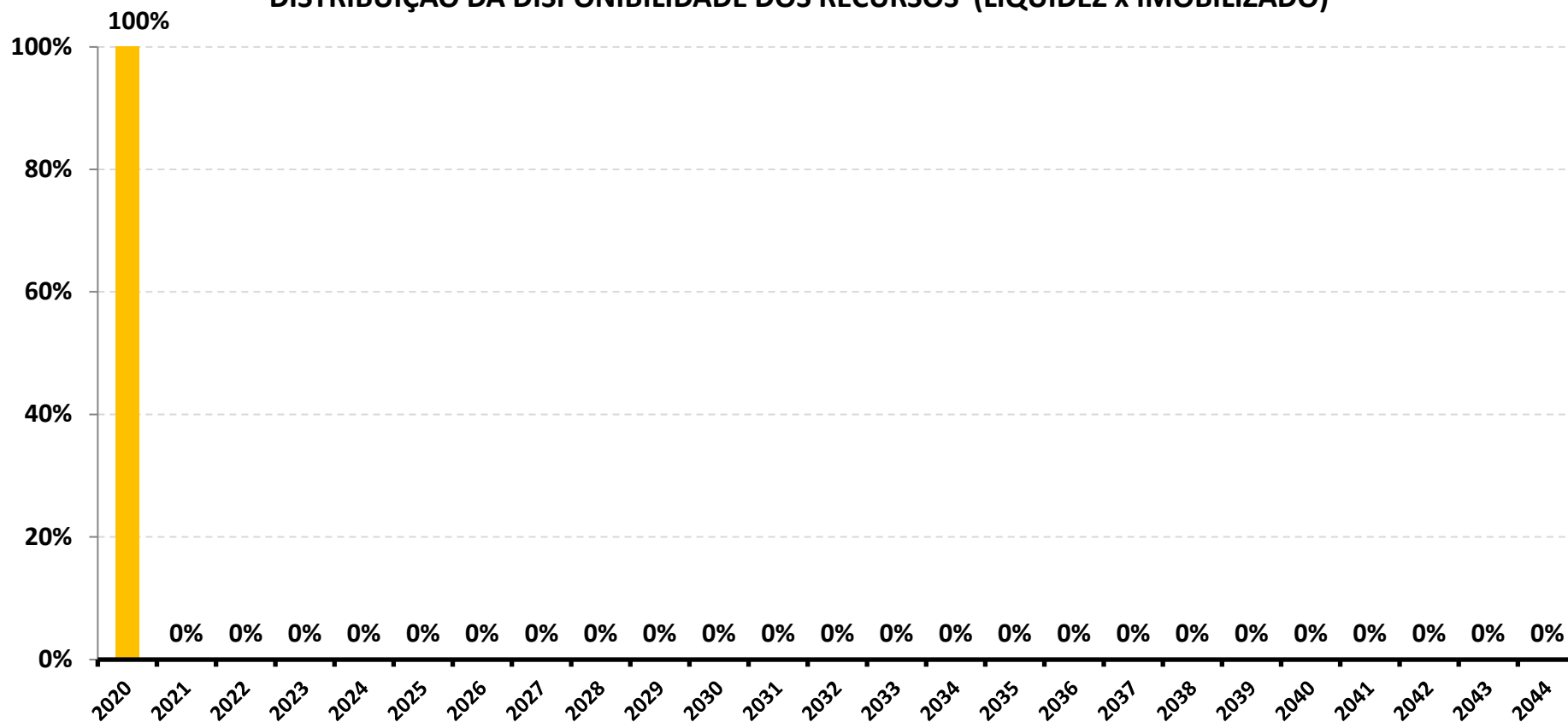
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

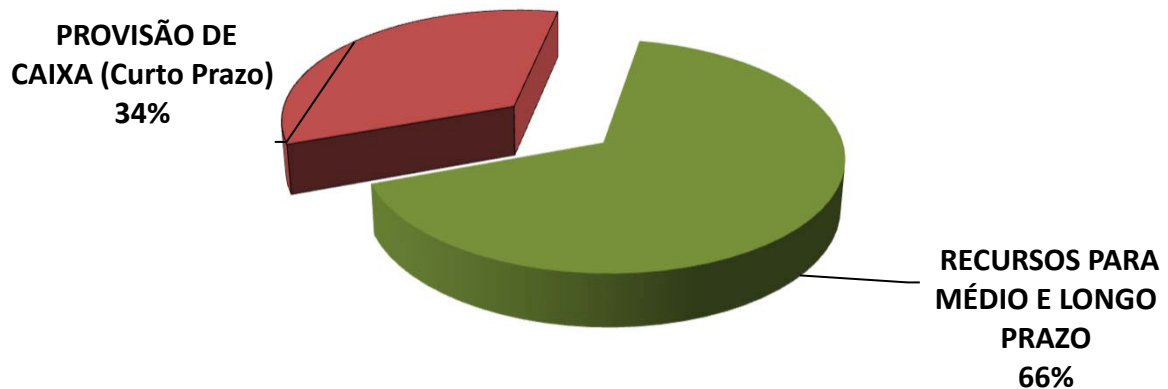


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.598.691,73	33,6%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	5.135.249,77	66,4%
TOTAL	7.733.941,50	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).

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento	
RESERVAS DE CURTO PRAZO	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1144	006.00000283-1	79.295,72	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	
				-	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
			006.00000284-0	44.380,59	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	
				-	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
	BANCO DO BRASIL	543-6	11104-X		789.455,60	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
					130.593,17	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
					464.294,34	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2
					9.303,86	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			11115-5		223.575,41	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
					85.923,65	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
					5.157,58	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
	BANCO DO BRADESCO	6109	2704-237		-	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
					263.205,02	BRADESCO FI RF IMA GERAL
				503.506,79	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	
Total					2.598.691,73	

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6-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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.412.408.451,26	7.835.713.656,67	6.099.396.938,17	4.153.926.563,49
NÚMERO DE COTISTAS **	600	1251	885	626
VALOR DA COTA **	2,284033381	2,704654635	2,778713925	19,93654661
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.

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
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
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.799.663.748,52	5.350.645.859,80	5.823.784.558,48	1.510.787.186,06
NÚMERO DE COTISTAS **	593	718	675	275
VALOR DA COTA **	1,505449463	6,116878235	6,319377052	5,607013097
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 posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP
CNPJ	35.292.588/0001-89	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.061.217/0001-28
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IPCA	CDI	IRF – M 1	IMA – GERAL
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	16/03/2020	10/02/2006	28/05/2010	08/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% 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	10.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	0	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	0	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	1.000,00	0	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a 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 *	3 - Médio	1 - Muito baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.203.931.832,99	5.369.451.851,24	10.907.406.871,77	1.311.603.752,58
NÚMERO DE COTISTAS **	263	452	1366	230
VALOR DA COTA **	1,049014953	4,032696	2,590326	2,936183
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 posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO FI RF IMA GERAL
CNPJ	10.740.658/0001-93	03.256.793/0001-00	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Referenciado DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	CDI	IMA – B 5	IMA – GERAL
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	02/08/1999	08/08/2014	30/04/2007
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,25% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	Qualquer Valor	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	Qualquer Valor	Não possui	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	Qualquer Valor	5.000,00	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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.313.416.954,01	7.335.900.000,84	831.066.921,71	793.683.917,20
NÚMERO DE COTISTAS **	905	420	119	52
VALOR DA COTA **	3,56711	12,0735931	1,9826565	4,3820429
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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.

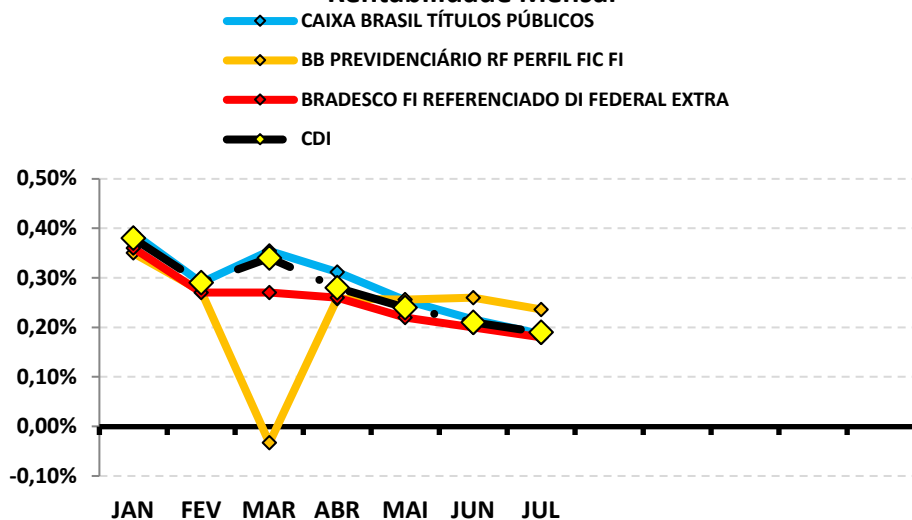
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

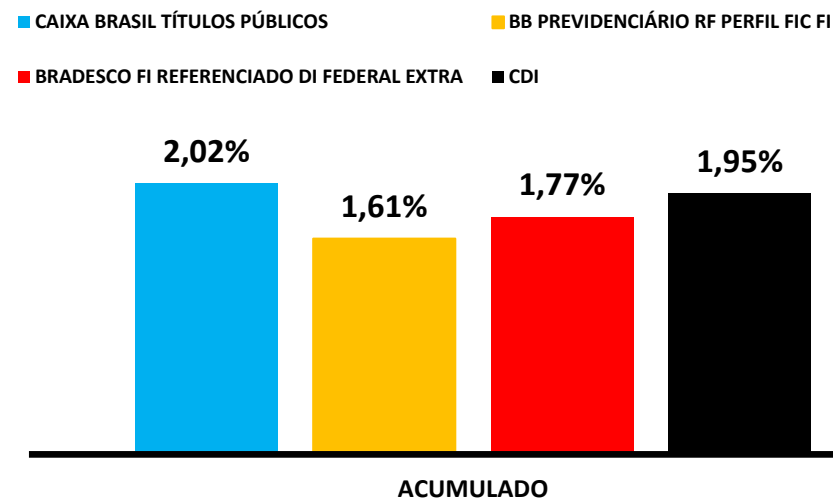
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%	0,22%	0,19%							2,02%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%	0,26%	0,24%							1,61%
BRANCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,36%	0,27%	0,27%	0,26%	0,22%	0,20%	0,18%							1,77%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%							1,95%

Rentabilidade Mensal



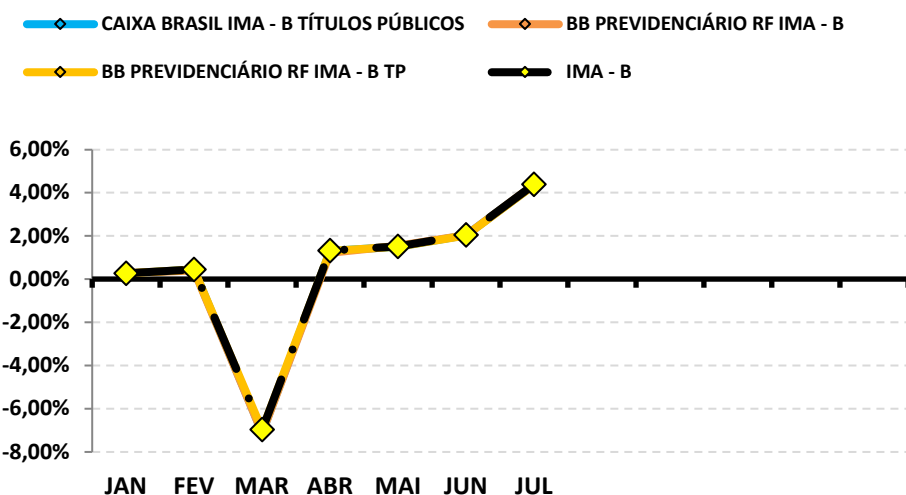
Rentabilidade Acumulada



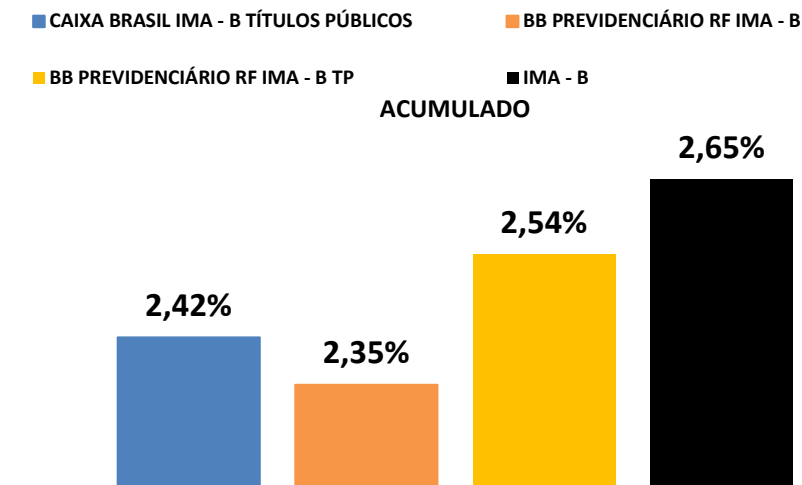
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%	2,03%	4,38%						2,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,26%	0,40%	-7,12%	1,22%	1,54%	2,03%	4,39%						2,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%						2,54%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%						2,65%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL

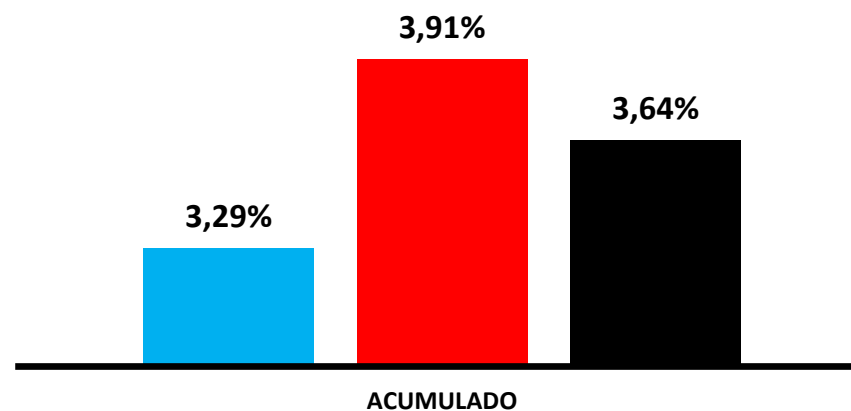
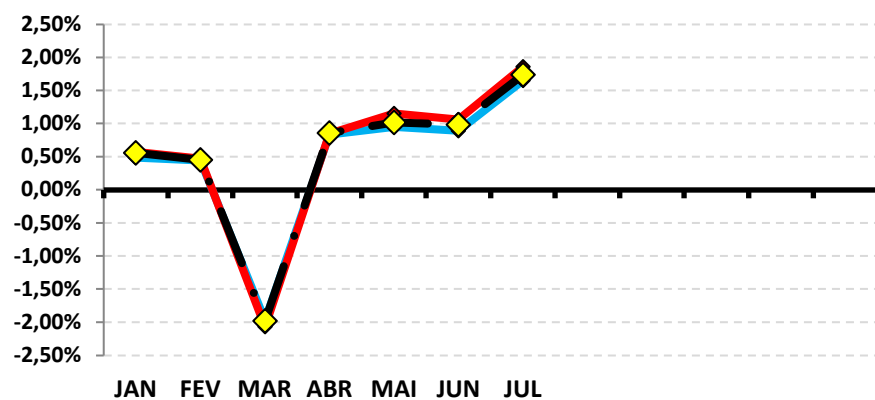
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	0,49%	0,44%	-1,97%	0,83%	0,95%	0,89%	1,65%						3,29%
BRANCO FI RF IMA GERAL	0,57%	0,47%	-2,07%	0,85%	1,15%	1,06%	1,86%						3,91%
IMA - GERAL	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%						3,64%

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada

◆ CAIXA BRASIL IMA GERAL TP ◆ BRADESCO FI RF IMA GERAL ◆ IMA - GERAL

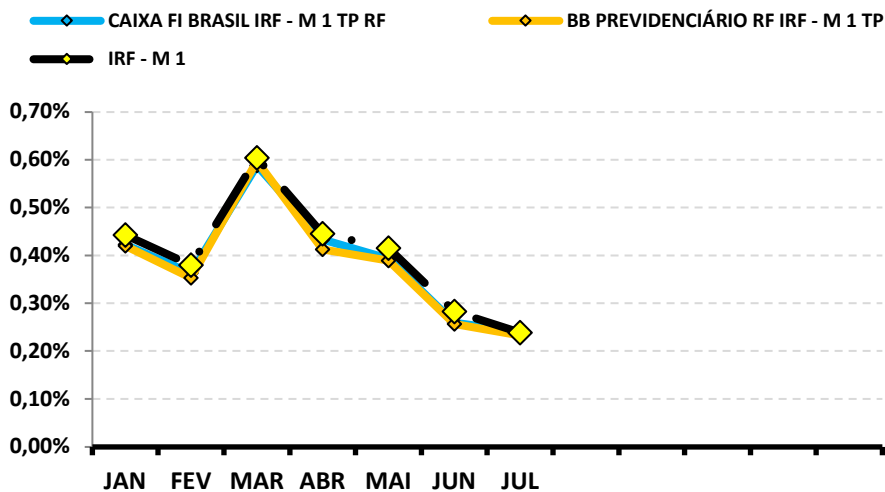
■ CAIXA BRASIL IMA GERAL TP ■ BRADESCO FI RF IMA GERAL ■ IMA - GERAL



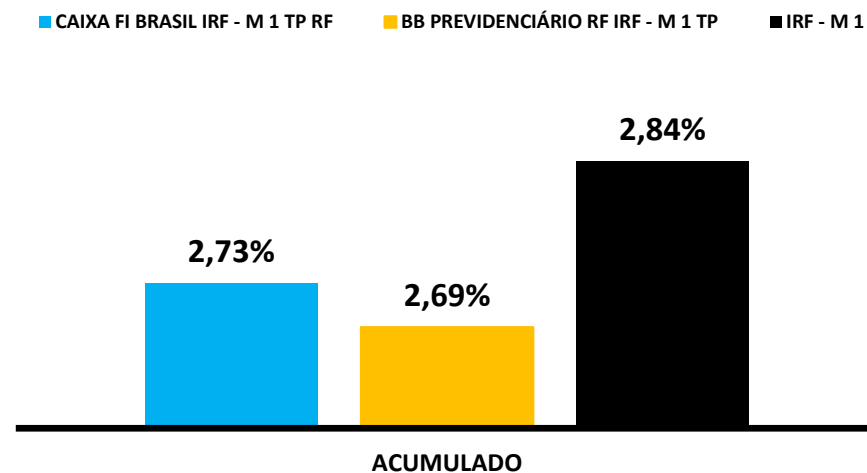
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%	0,26%	0,24%							2,73%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	0,23%							2,69%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%							2,84%

Rentabilidade Mensal



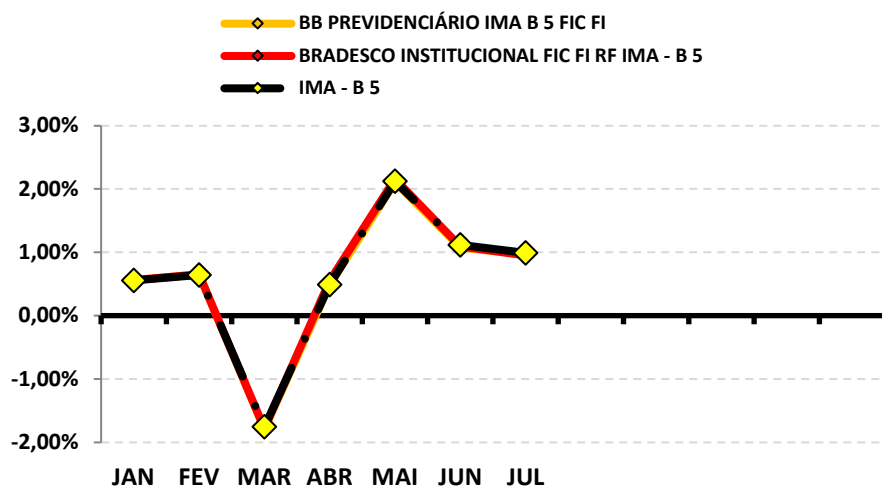
Rentabilidade Acumulada



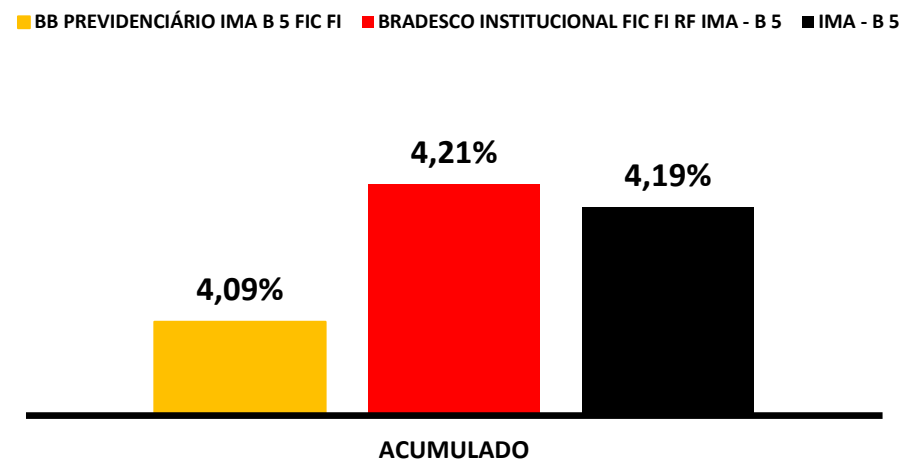
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%							4,09%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%	-1,78%	0,55%	2,16%	1,09%	0,95%							4,21%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%							4,19%

Rentabilidade Mensal



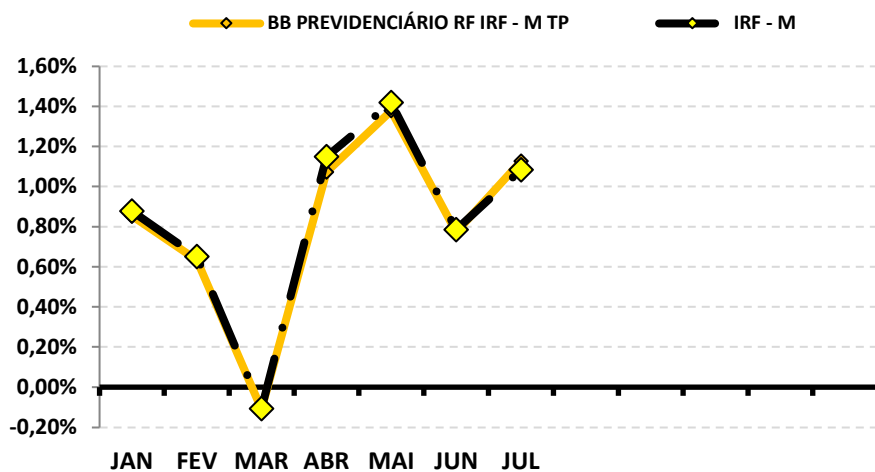
Rentabilidade Acumulada



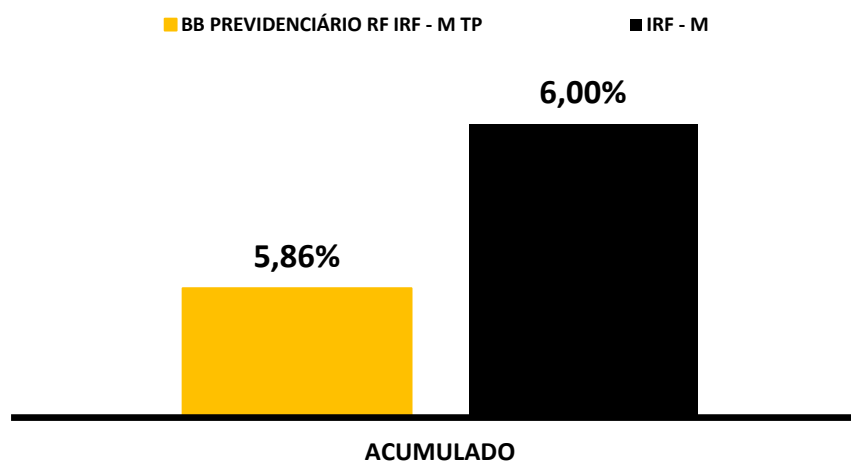
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,07%	1,38%	0,77%	1,13%						5,86%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%						6,00%

Rentabilidade Mensal



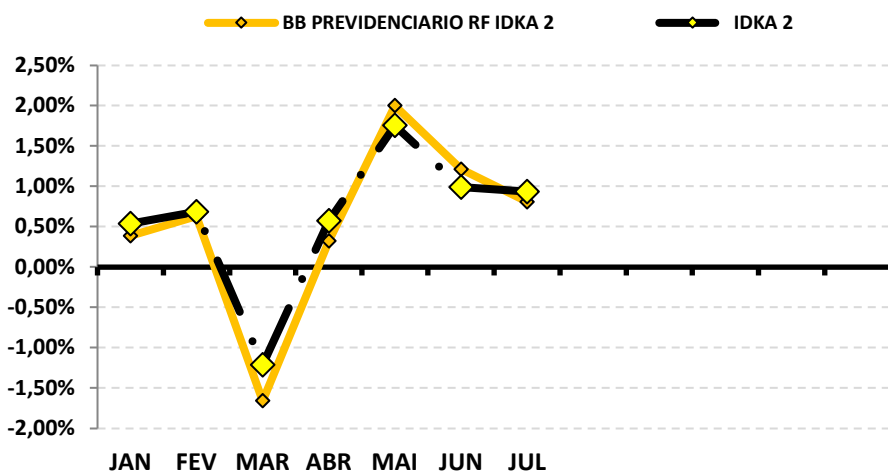
Rentabilidade Acumulada



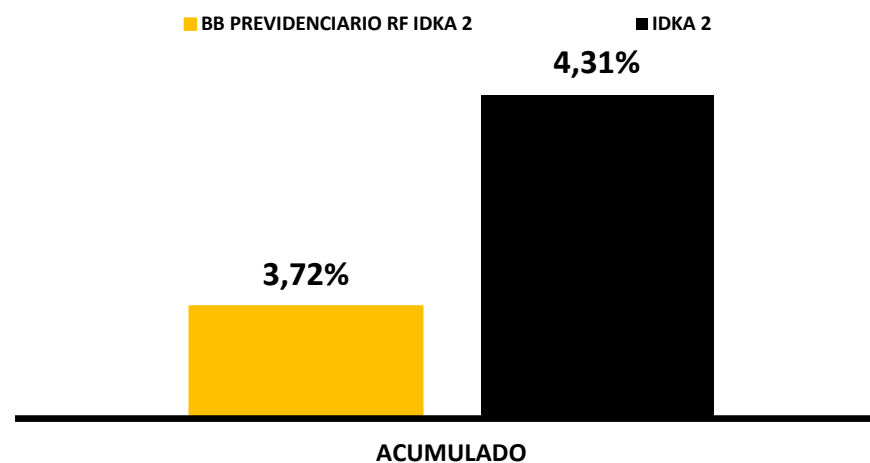
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%	1,21%	0,81%						3,72%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%						4,31%

Rentabilidade Mensal



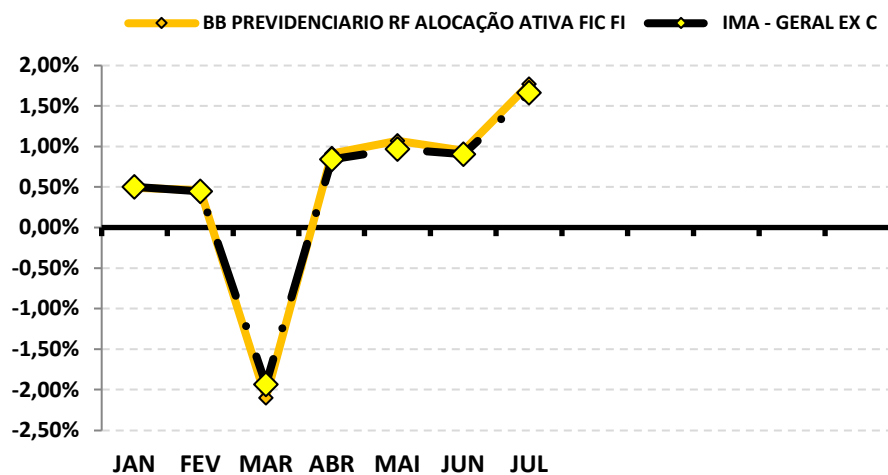
Rentabilidade Acumulada



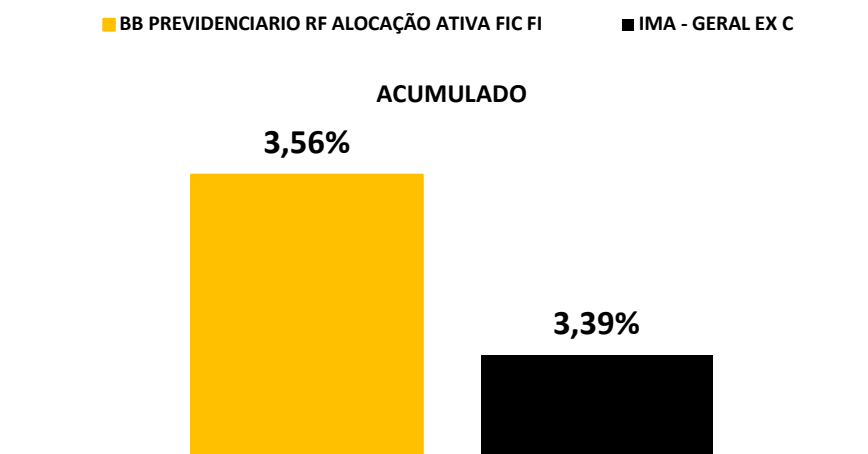
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%	1,07%	0,95%	1,77%						3,56%
IMA - GERAL EX C	0,50%	0,44%	-1,93%	0,84%	0,97%	0,90%	1,66%						3,39%

Rentabilidade Mensal



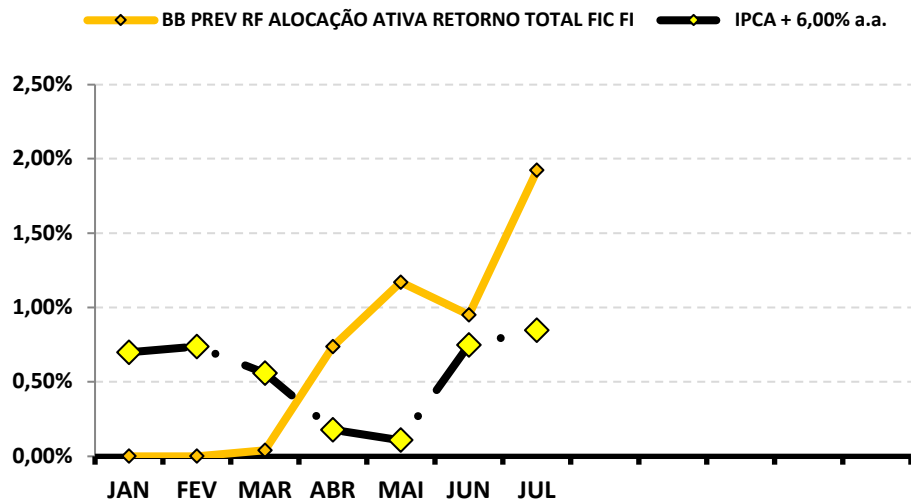
Rentabilidade Acumulada



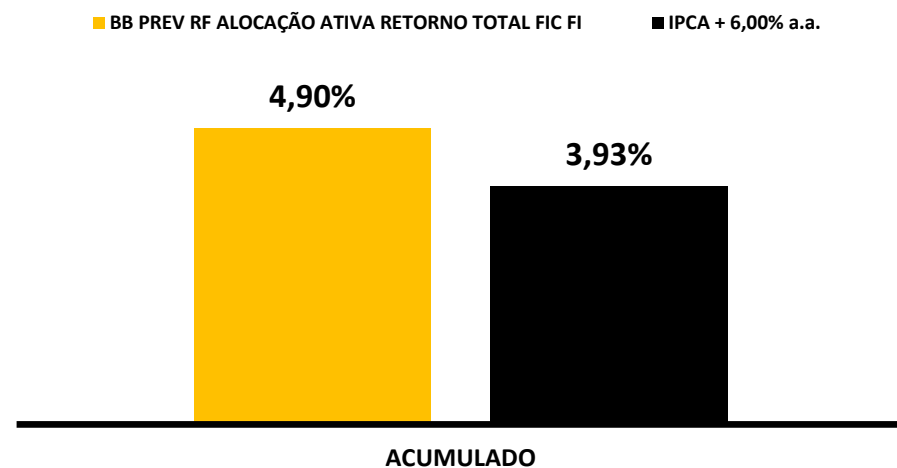
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT	0,00%	0,00%	0,04%	0,74%	1,17%	0,95%	1,92%							4,90%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,11%	0,75%	0,85%							3,93%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,46%	0,48%	-2,54%	-0,14%	1,31%	1,12%	2,04%					
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%					
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%					
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%					

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 154.909,48

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ 63.553,40

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,46%	0,95%	-1,61%	-1,75%	-0,46%	0,66%	2,71%					
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%	1,75%	1,95%					
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%	-17,80%	-11,00%					
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,14%	2,24%	2,99%	3,85%					

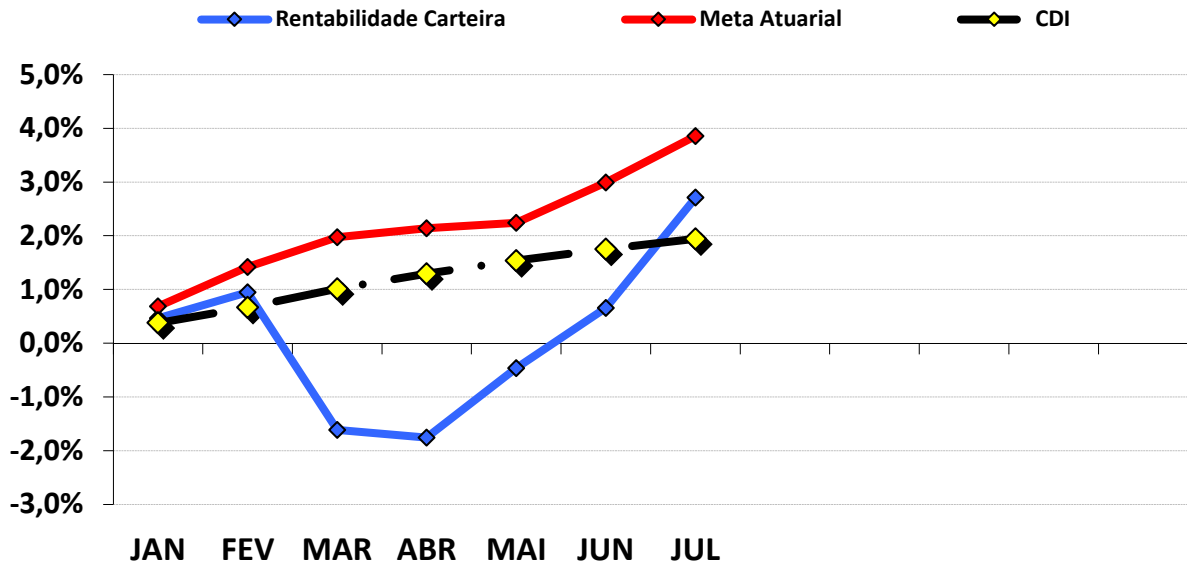
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 202.957,98

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 280.963,85

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (78.005,87)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,46%	0,69%	0,38%
FEV	0,95%	1,42%	0,67%
MAR	-1,61%	1,97%	1,01%
ABR	-1,75%	2,14%	1,30%
MAI	-0,46%	2,24%	1,54%
JUN	0,66%	2,99%	1,75%
JUL	2,71%	3,85%	1,95%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,71% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,95% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 139,20% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 2,71% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,85%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 70,27% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 16 e 17 de junho de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 3,00% a.a. para 2,25% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão é reflexo do cenário econômico atual, sendo compatível com a meta de inflação projetada para 2021. O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou a divulgação do PIB do primeiro trimestre, que confirmou a expectativa de queda, refletindo os efeitos iniciais da pandemia. Indicadores projetam maiores quedas na divulgação do PIB do segundo trimestre, causando maiores incertezas quanto aos níveis de recuperação da atividade econômica no segundo trimestre. Em relação ao cenário internacional, o COPOM pondera que a reação dos governos e bancos centrais das principais economias mundiais tem apresentado coordenação e dimensões inéditas, o que tem mitigado parcialmente os impactos econômicos da crise. Contudo, em países emergentes como no caso Brasil, tal cenário é mais desafiador, uma vez que, países emergentes possuem menor espaço fiscal para medidas estimulativas, que visam mitigar os efeitos econômicos da crise.

A principal mensagem que traz a reunião, é a sinalização de que futuras incertezas quanto a continuidade de reformas fiscais e os ajustes das contas públicas, podem abrir um cenário para elevação da taxa de juros estrutural da economia (SELIC). O COPOM entende que, neste momento, a conjuntura econômica pede estímulos monetários extraordinariamente elevados, mas reforça que o cenário para novos cortes é incerto e deve ser pequeno. Por fim, o COPOM destaca que o resultado fiscal da economia será fator decisivo para manutenção de novos estímulos.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projetava a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25% a.a.

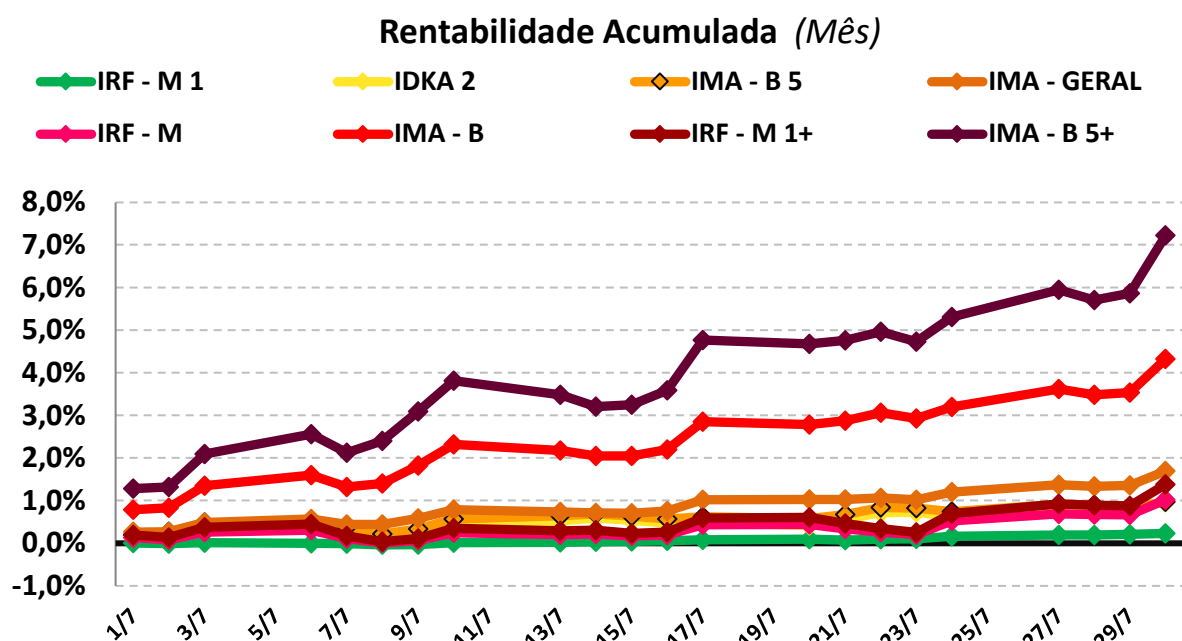
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de julho com tendência de alta, obtendo valorização ao longo do mês. Na metade do mês, houve uma pequena devolução dos ganhos, mas nada que oferecesse ao investidor, rentabilidade negativa.

O mês de julho apresentou baixa volatilidade na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo como o IMA – B, IMA – B 5+, que apresentaram boa performance no período. Esse fato é reflexo da expectativa da curva de juros futuros em patamares baixos por mais tempo na economia.

Somente o IMA – B 5+, conseguiu finalizar julho com expressiva valorização de +7,32%, demonstrando recuperação dos índices de Longo Prazo.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
JULHO	0,24%	0,94%	0,99%	1,74%	1,08%	4,39%	1,47%	7,32%
Acumulado/2020	2,84%	4,31%	4,19%	3,64%	6,00%	2,65%	7,59%	1,68%



9.3-RENDA VARIÁVEL

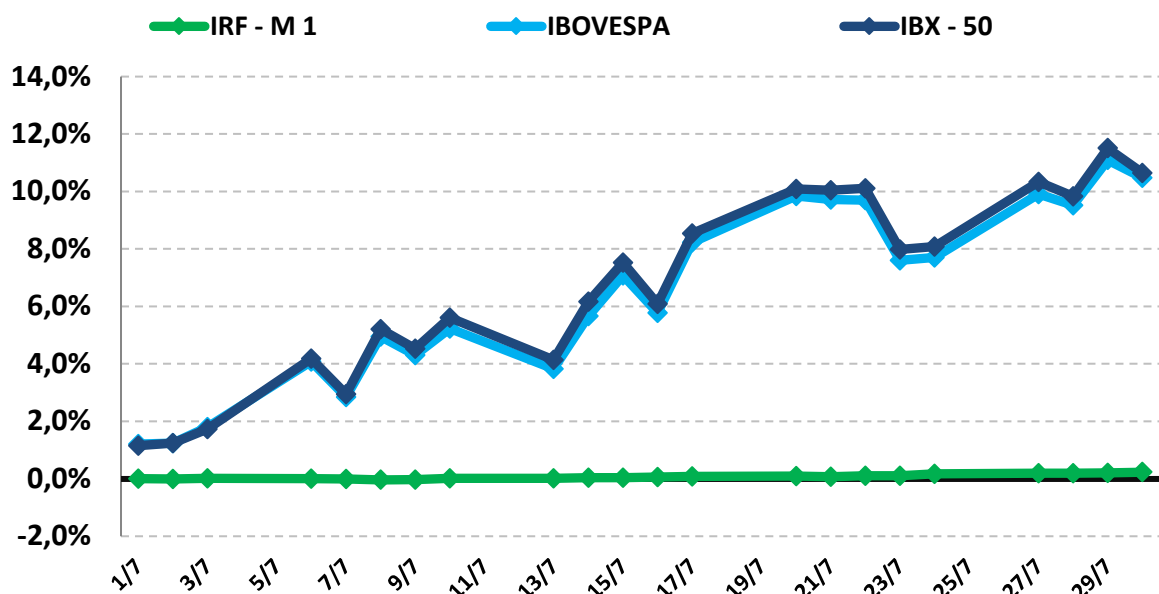
Notícias relacionadas à proximidade da disponibilização de vacinas da COVID-19, continuou animando o mercado. A retomada gradual das economias em julho, vem ratificando a expectativa de recuperação econômica. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), continuaram apresentando valorização acentuada no mês de julho.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 8,27% aos 102.912,24 pontos. O índice acumula uma variação de 1,09% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 8,15% aos 16.793,81 pontos. O índice acumula uma variação de 0,23% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela alta do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Setor Financeiro e o Setor de Siderurgia negociadas na B3, com valorização de 16,32% e 10,96% respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
JULHO	0,24%	8,27%	8,15%
Acumulado/2020	2,84%	-11,00%	-11,06%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de julho/2020, apresentou inflação (0,36%), acima da variação observada no mês anterior (junho/2020 = 0,26%). Este é o maior resultado para um mês de julho desde 2016, quando o IPCA foi de 0,52%.

No ano o IPCA registra acumulação de 0,46%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 2,31%, acima dos 2,13% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em julho de 2019, o IPCA havia ficado em 0,19%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,15%, influenciado principalmente pela alta nos preços da Gasolina, assim como, do Óleo Diesel, Etanol e Gás Veicular que também registraram alta nesse mês.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice apresentou deflação de -0,52%, influenciado pela queda nos preços dos calçados, acessórios e das roupas femininas e masculinas.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de julho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, não apresentou inflação, com resultado de 0,00%, uma redução em relação ao mês anterior (jun/2020 = 0,08%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Alface (7,79% e 20,83% a.a.), o Leite Longa Vida (3,79% e 17,32% a.a.) e a Carne (3,68% e -5,05% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-24,79% e 25,20% a.a.), a Cenoura (-20,67% e 21,16% a.a.) e a Cebola (-6,75% e 81,59% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação (0,75%), enquanto Vitória - ES apresentou menor alta de 0,21%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,36%.

No ano, Recife - PE é a capital que apresenta a maior inflação (1,52%), enquanto Goiânia - GO apresenta maior deflação de -0,91%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,10%.

¹ 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.

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Em julho, o mercado internacional continuou se recuperando gradualmente. A flexibilização das restrições de mobilidade ao redor do mundo tem ocorrido sem grandes retrocessos, ainda que, em algumas localidades tenha ocorrido o aumento de casos como nas regiões do “Texas”, “Hong Kong” e “Catalunha”. Todavia, de forma geral a retomada das atividades globais, seguem gradualmente sem saturação dos sistemas de saúde. Nos E.U.A, verificou-se uma tendência positiva na parte fiscal, existindo a possibilidade de o Congresso aprovar mais pacotes de estímulos nas próximas semanas postergando auxílios aos indivíduos. O Fed (Federal Reserve), manteve taxas de juros em mínimas históricas, e o seu plano de compras de ativos deu sustentação ao mercado financeiro. Na Europa, foi aprovado o fundo de recuperação para os países do bloco no valor de 750 bilhões de euro. Na China, o resultado do PIB do segundo trimestre, foi animador com crescimento de 11,5%, compensando a queda de 10,0% registrados nos primeiros 3 meses do ano, demonstrando forte recuperação da atividade industrial e dos investimentos no país. Para projeções econômicas futuras, segue os riscos em relação a evolução da pandemia, os efeitos permanentes sobre as empresas, as famílias, assim como as conduções das políticas econômicas dos países e o desenvolvimento das tensões geopolíticas ocorridas entre E.U.A e China.

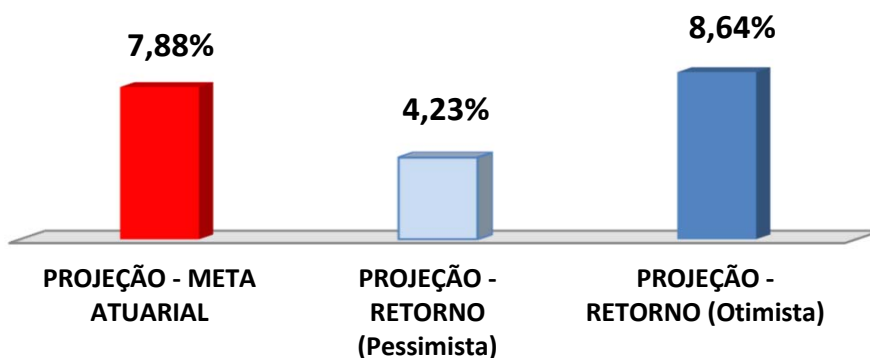
BRASIL: No mês de julho, a recente melhora na economia e a expectativa em relação ao cenário econômico futuro, segue com a perspectiva de que, o pior momento da atividade econômica tenha ficado em março e abril/2020. Do ponto de vista econômico, a melhora nas exportações agrícolas auxiliou no ajuste das contas externas. O cenário de preço (inflação) segue relativamente confortável, tornando o ambiente favorável para novas reduções na taxa SELIC. Por outro lado, o cenário econômico interno, segue com incertezas quanto ao resultado das flexibilizações e seus efeitos futuros na propagação do vírus Covid 19. O mercado de trabalho interno é outro fator a ser considerado. Dados do CAGED, demonstraram aumento de pedidos de seguro desemprego em maio, e que, cerca de 8 milhões de pessoas seguem sob o regime de suspensão ou redução da jornada de trabalho podendo impactar futuramente na economia. Além desses fatores, a perspectiva futura de encerramento de estímulos econômicos como o auxílio emergencial, FGTS e o aumento da dívida pública e privada são outros elementos de incertezas para recuperação da economia brasileira. Em síntese, o cenário econômico brasileiro continua sendo desafiador com expectativas de estabilização da SELIC em 2,00%, conforme publicação do Boletim Focus em 31/07/2020.

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 07/08/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 1,63% e a Meta Atuarial aproximadamente em 7,88%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 4,23% a 8,64% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



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

- > 50% índice moderado (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).
- > 50% índices arrojados (IRF - M, IMA - B e/ou Renda Variável).

As recomendações e 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 Parecer.




Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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