

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**AGOSTO  
2020**

**06 de outubro de 2020**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
	2.1 - PAI - Limite de Segmento .....	4
	2.2 - PAI - Limite de Benchmark .....	5
	2.3 - Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>	<b>7</b>
	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
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
	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
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>32</b>
	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
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>36</b>
<b>10</b>	<b>– ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>39</b>
<b>11</b>	<b>– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>42</b>

## 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 AGOSTO, 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	83,8%	6.613.735,20	-
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%	16,2%	1.279.024,88	-
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>7.892.760,08</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>7.892.760,08</b>	

## 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	53,5%	0,7%	58.933,26	-
2	IRF - M 1	0,0%	53,5%	5,5%	435.579,72	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	7,4%	580.400,71	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	19,3%	1.522.388,85	-
6	IMA - B	0,0%	30,8%	26,3%	2.076.215,85	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	33,0%	18,4%	1.450.973,35	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	5,9%	467.479,97	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	25,0%	16,5%	1.300.788,37	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
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	549.073,89	(330.109,76)	-	9.226,68	(69.372,23)	(60.145,55)	7.892.760,08
9	SETEMBRO	7.892.760,08	-	-	-	-	-	-	7.892.760,08
10	OUTUBRO	7.892.760,08	-	-	-	-	-	-	7.892.760,08
11	NOVEMBRO	7.892.760,08	-	-	-	-	-	-	7.892.760,08
12	DEZEMBRO	7.892.760,08	-	-	-	-	-	-	7.892.760,08
13	ANO	7.068.887,82	13.652.078,10	(12.971.018,27)	-	457.623,56	(314.811,13)	142.812,43	7.892.760,08

\*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	236.673,27	3,00%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	83,8%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	143.722,17	1,82%	SIM			
3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	44.445,62	0,56%	SIM			
4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.300.788,37	16,48%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.342.227,17	17,01%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	580.400,71	7,35%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.045.672,06	13,25%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.016.746,14	12,88%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	467.479,97	5,92%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	435.579,72	5,52%	SIM			
11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	261.579,12	3,31%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	16,2%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	505.642,71	6,41%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	497.315,41	6,30%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	14.487,64	0,18%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>7.892.760,08</b>	<b>100,00%</b>				
15		-					
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		-	<b>0,00%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>7.892.760,08</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

### 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	236.673,27	6.019.680.821,86	0,004%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	143.722,17	1.263.621.088,83	0,011%	SIM
	3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	44.445,62	5.871.239.975,92	0,001%	SIM
	4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.300.788,37	1.933.744.680,16	0,067%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.342.227,17	5.638.549.883,16	0,024%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	580.400,71	5.055.871.049,38	0,011%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.045.672,06	10.897.747.304,90	0,010%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.016.746,14	4.251.005.212,54	0,024%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	467.479,97	6.452.433.505,43	0,007%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	435.579,72	7.749.783.927,00	0,006%	SIM
	11	BRADERCO FI RF IMA GERAL	261.579,12	804.512.988,48	0,033%	SIM
	12	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	505.642,71	770.238.550,30	0,066%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	497.315,41	1.456.021.562,44	0,034%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	14.487,64	2.572.617.697,19	0,001%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>7.892.760,08</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>7.892.760,08</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO



### 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?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.045.672,06</b>	<b>13,25%</b>	<b>10.897.747.304,90</b>	<b>0,010%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)</b>	<b>83,8%</b>
BB TOP RF IRF-M 1 FI	34,02%	355.748,09	4,51%	3.551.758.924,15	0,010016%	SIM		
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP	33,35%	348.731,63	4,42%	14.775.446.719,10	0,002360%	SIM		
BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LP	21,75%	227.433,67	2,88%	5.648.737.804,10	0,004026%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	6,15%	64.256,55	0,81%	636.653.167,61	0,010093%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	49.355,72	0,63%	532.323.690,84	0,009272%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.016.746,14</b>	<b>12,88%</b>	<b>4.251.005.212,54</b>	<b>0,024%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.016.746,14	12,88%	6.271.754.559,03	0,016212%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>435.579,72</b>	<b>5,52%</b>	<b>7.749.783.927,00</b>	<b>0,006%</b>	<b>SIM</b>		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	435.579,72	5,52%	7.749.848.060,76	0,005620%	SIM		
<b>BRADESCO FI RF IMA GERAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>261.579,12</b>	<b>3,31%</b>	<b>804.512.988,48</b>	<b>0,033%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>	<b>16,2%</b>
BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	261.579,12	3,31%	1.548.049.296,45	0,016897%	SIM		
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>	<b>100,00%</b>	<b>505.642,71</b>	<b>6,41%</b>	<b>770.238.550,30</b>	<b>0,066%</b>	<b>SIM</b>		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	505.642,71	6,41%	2.617.551.848,53	0,019317%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.487,64</b>	<b>0,18%</b>	<b>2.572.617.697,19</b>	<b>0,001%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	14.487,64	0,18%	32.450.770.502,26	0,000045%	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.	6.700.697,19	1.047.816.334.695,38	0,0006%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	424.841,06	440.745.737.279,66	0,0001%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	767.221,83	560.425.003.834,32	0,0001%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>7.892.760,08</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>7.892.760,08</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: AGOSTO

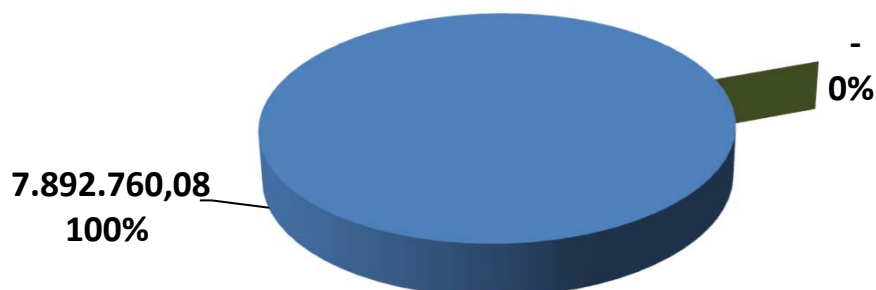
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	7.892.760,08	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.892.760,08</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

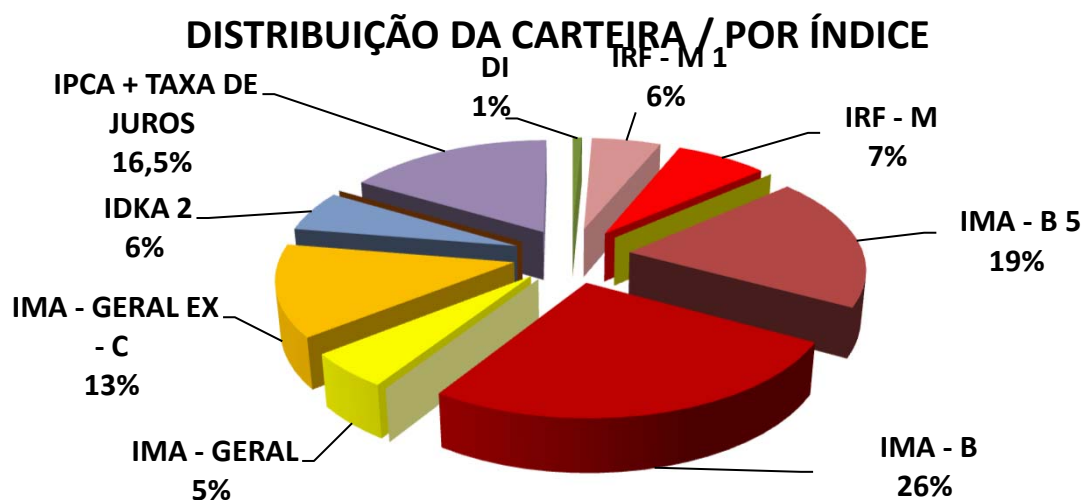
■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



*\*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	58.933,26	0,7%
IRF - M 1	435.579,72	5,5%
IRF - M	580.400,71	7,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.522.388,85	19,3%
IMA - B	2.076.215,85	26,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	405.301,29	5,1%
IMA - GERAL EX - C	1.045.672,06	13,2%
IDKA 2	467.479,97	5,9%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	1.300.788,37	16,5%
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%
<b>TOTAL</b>	<b>7.892.760,08</b>	<b>100,0%</b>

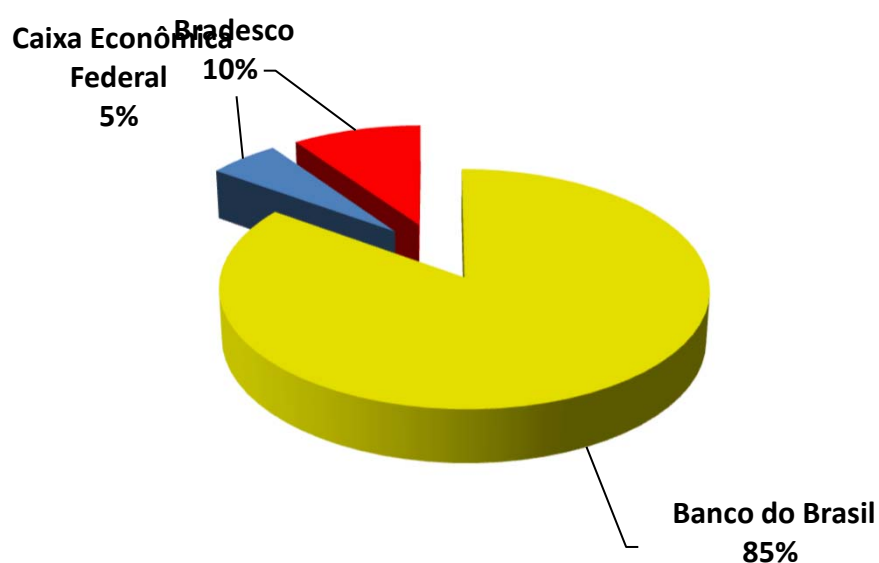


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	6.700.697,19	84,9%
Caixa Econômica Federal	424.841,06	5,4%
Bradesco	767.221,83	9,7%
<b>TOTAL</b>	<b>7.892.760,08</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

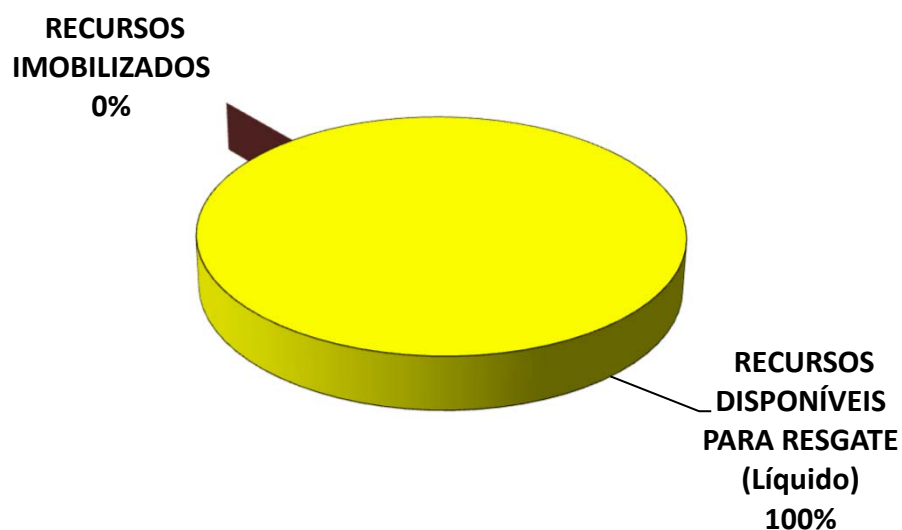


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	7.892.760,08	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.892.760,08</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

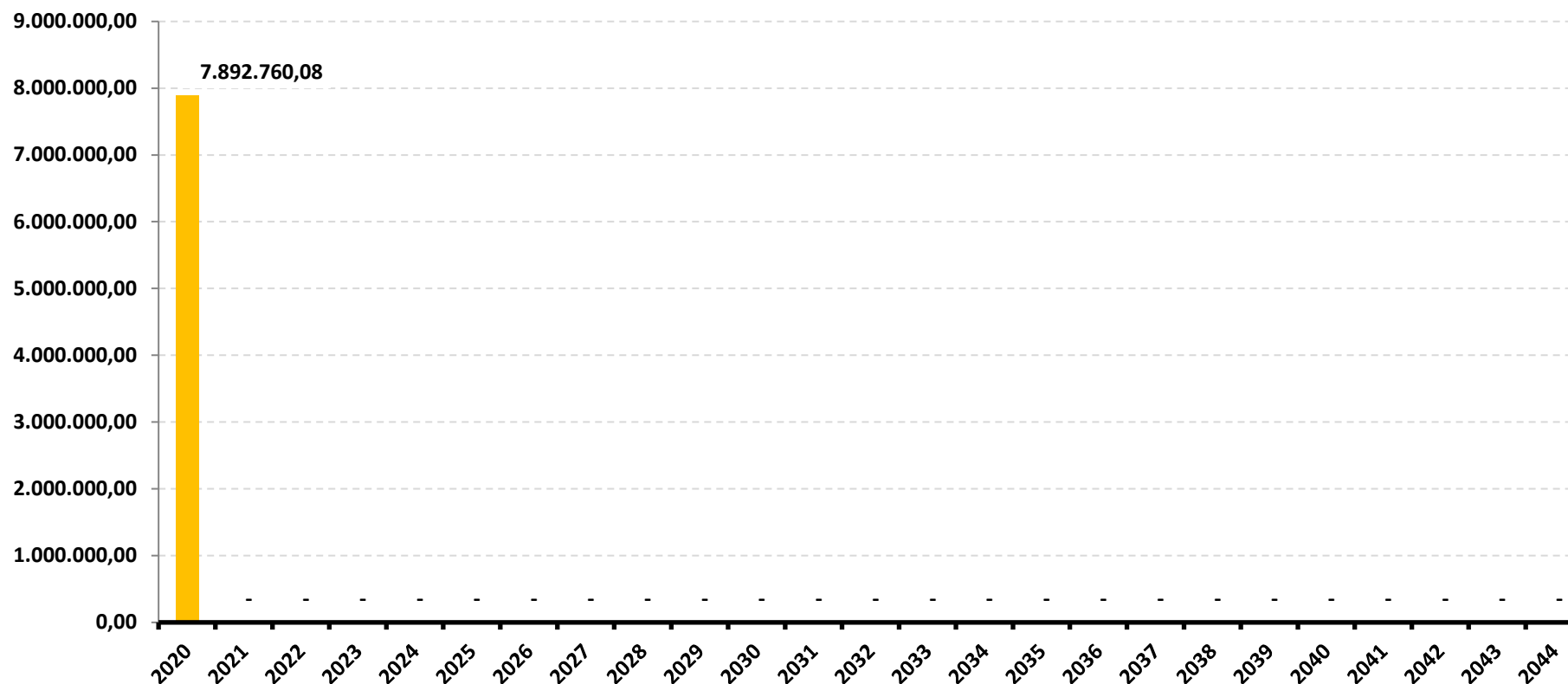


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

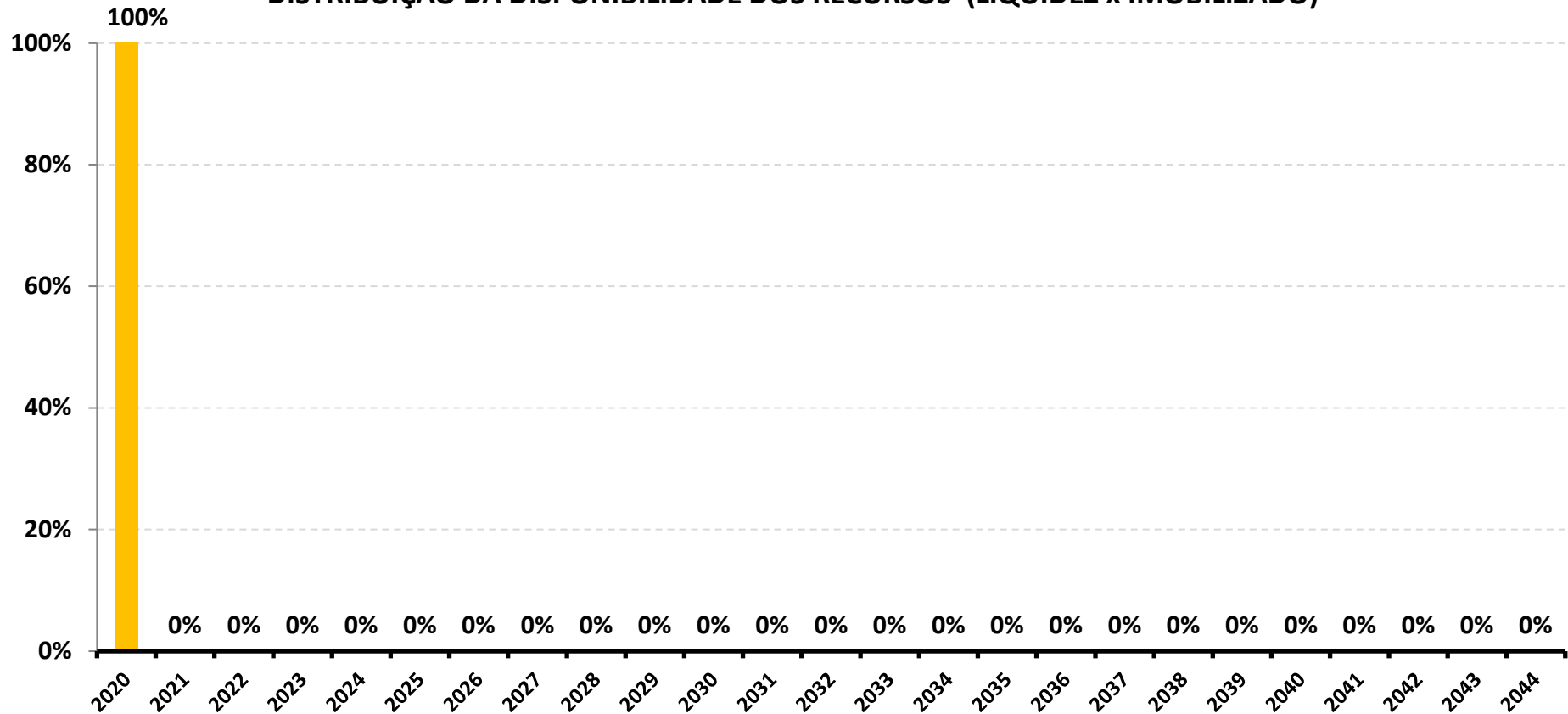
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**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)**



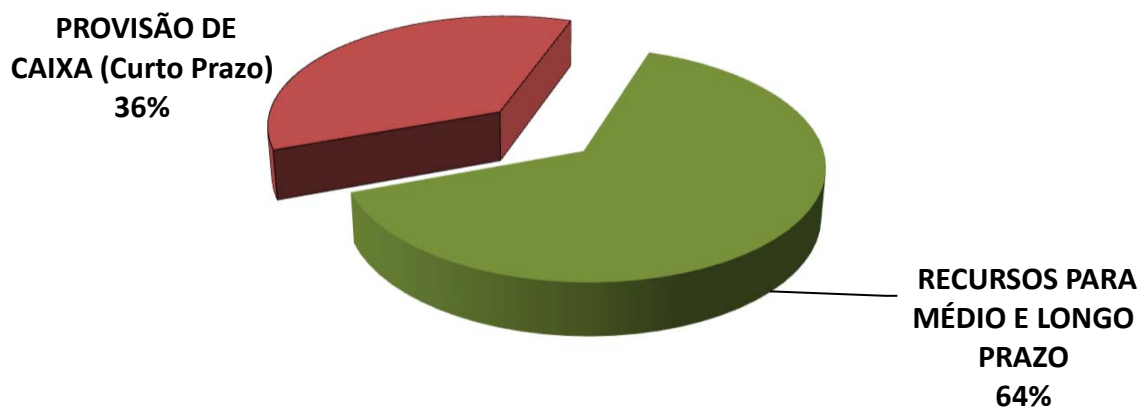
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.824.683,02	35,8%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	5.068.077,06	64,2%
<b>TOTAL</b>	<b>7.892.760,08</b>	<b>100,0%</b>

#### 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	
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1144	006.00000283-1	78.722,10	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	
				-	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
			006.00000284-0	44.445,62	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	
				-	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
	BANCO DO BRASIL	543-6	11104-X		792.350,80	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
					372.503,16	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
					467.479,97	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2
					9.320,72	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			11115-5		224.395,34	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
					63.076,56	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
					5.166,92	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
	BANCO DO BRADESCO	6109	2704-237		-	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
					261.579,12	BRADESCO FI RF IMA GERAL
				505.642,71	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	
<b>Total</b>					<b>2.824.683,02</b>	

\*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 *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.572.617.697,19	7.749.783.927,00	6.452.433.505,43	4.251.005.212,54
NÚMERO DE COTISTAS **	590	1244	892	627
VALOR DA COTA **	2,288172258	2,707042142	2,797779357	20,00966078
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
<b>CNPJ</b>	25.078.994/0001-90	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – GERAL ex – C	IRF – M	IMA – B	IMA – B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	31/08/2016	08/12/2004	24/07/2005	09/03/2006
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	1.000.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	300.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	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)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	10.897.747.304,90	5.055.871.049,38	5.638.549.883,16	1.456.021.562,44
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	600	717	673	271
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,492069778	6,067755497	6,202237596	5,506450991
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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 BRASIL IMA GERAL TP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	35.292.588/0001-89	05.164.356/0001-84	11.061.217/0001-28	10.740.658/0001-93
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	IMA – GERAL	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/03/2020	10/02/2006	08/07/2010	08/03/2010
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	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	0	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00	0	Qualquer valor	0,00
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 *	<b>3 - Médio</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.933.744.680,16	5.871.239.975,92	1.263.621.088,83	6.019.680.821,86
NÚMERO DE COTISTAS **	361	472	229	905
VALOR DA COTA **	1,038019942	4,038605	2,914943	3,501818
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	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRDESCO FI RF IMA GERAL		
CNPJ	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices		
ÍNDICE	IMA – B 5	IMA – GERAL		
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados		
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	30/04/2007		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,25% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00	50.000,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	Qualquer valor		
RESGATE MÍNIMO	Não possui	Qualquer valor		
SALDO MÍNIMO	5.000,00	Qualquer valor		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	770.238.550,30	804.512.988,48		
NÚMERO DE COTISTAS **	125	53		
VALOR DA COTA **	1,9910671	4,3549742		
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)		

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

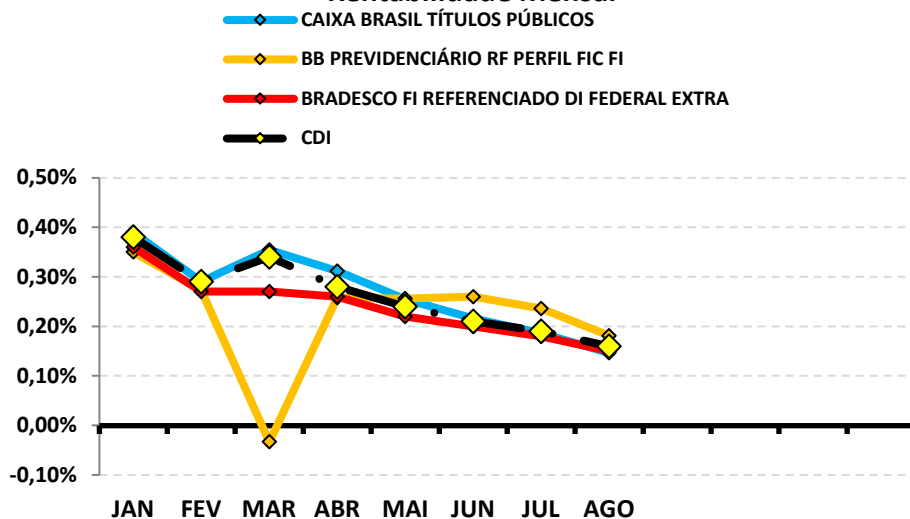
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

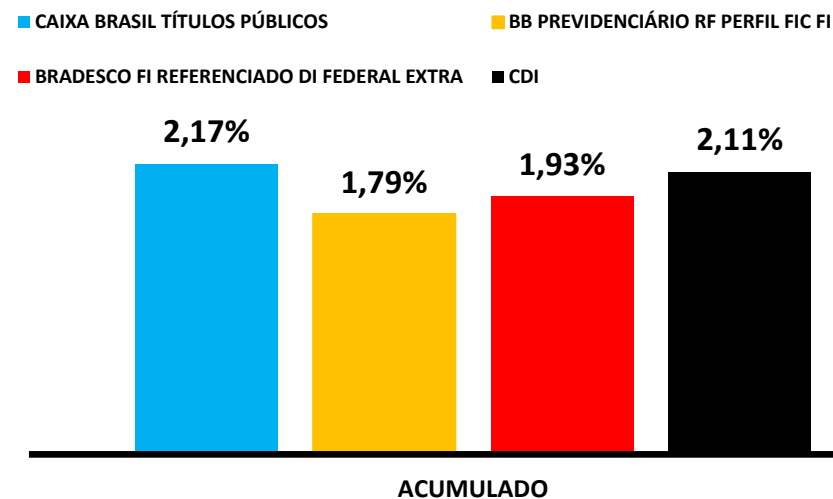
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%	0,22%	0,19%	0,15%					<b>2,17%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%	0,26%	0,24%	0,18%					<b>1,79%</b>
BRANCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,36%	0,27%	0,27%	0,26%	0,22%	0,20%	0,18%	0,15%					<b>1,93%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,16%</b>					<b>2,11%</b>

#### Rentabilidade Mensal



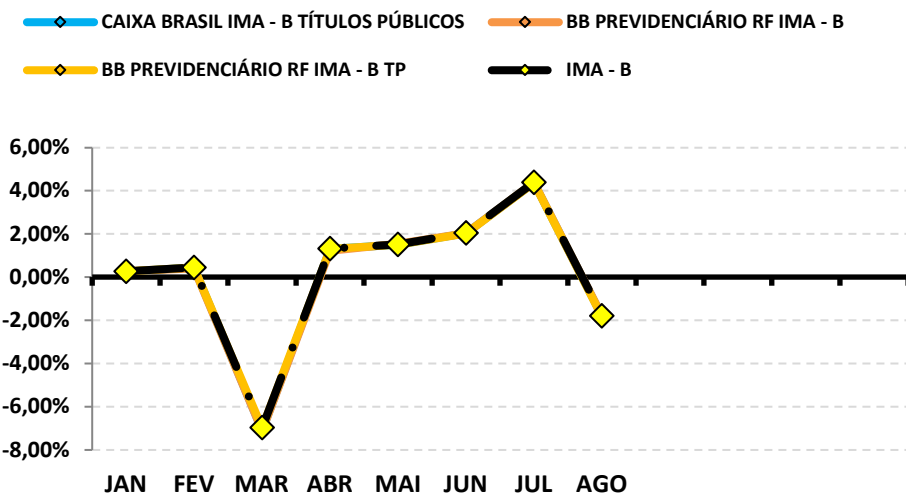
#### Rentabilidade Acumulada



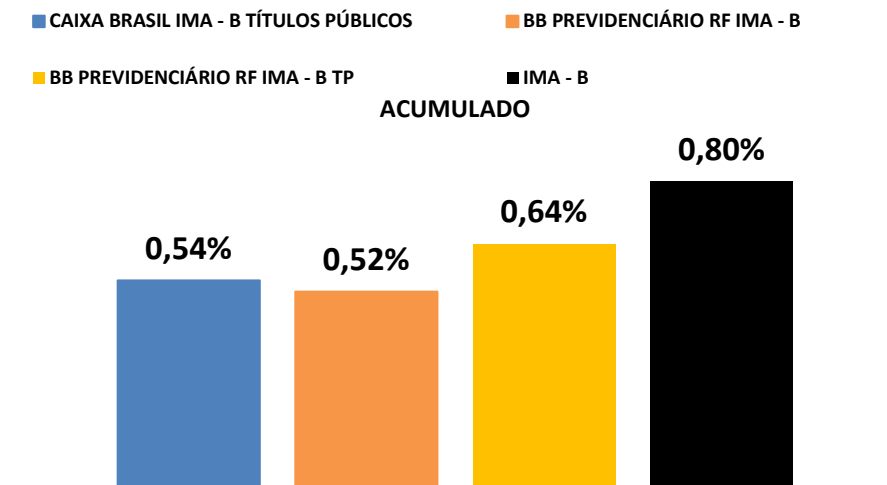
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%	2,03%	4,38%	-1,83%					0,54%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,26%	0,40%	-7,12%	1,22%	1,54%	2,03%	4,39%	-1,79%					0,52%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%	-1,85%					0,64%
<b>IMA - B</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-6,97%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,52%</b>	<b>2,05%</b>	<b>4,39%</b>	<b>-1,80%</b>					<b>0,80%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**





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

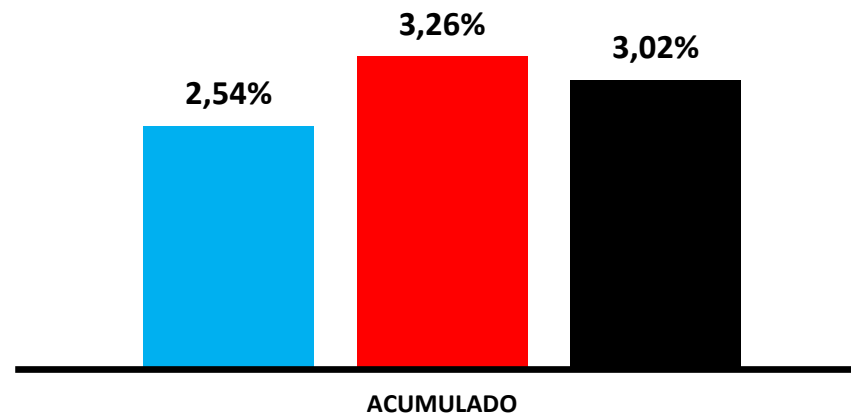
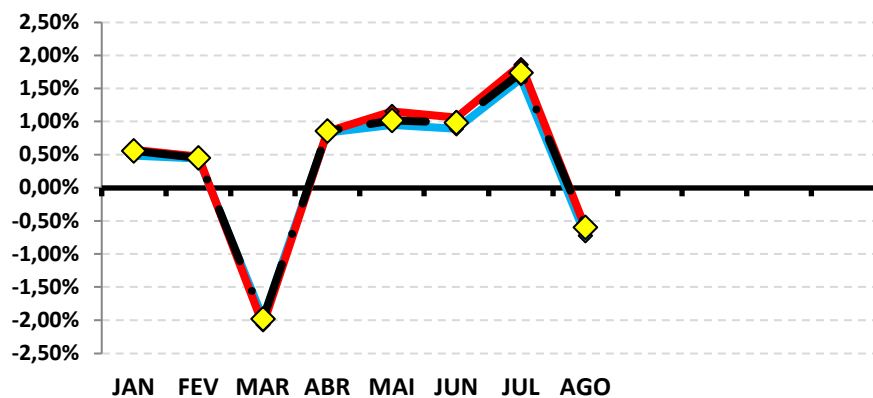
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	0,49%	0,44%	-1,97%	0,83%	0,95%	0,89%	1,65%	-0,72%					2,54%
BRADESCO FI RF IMA GERAL	0,57%	0,47%	-2,07%	0,85%	1,15%	1,06%	1,86%	-0,62%					3,26%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-1,98%</b>	<b>0,86%</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,74%</b>	<b>-0,60%</b>					<b>3,02%</b>

**Rentabilidade Mensal**

**Rentabilidade Acumulada**

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

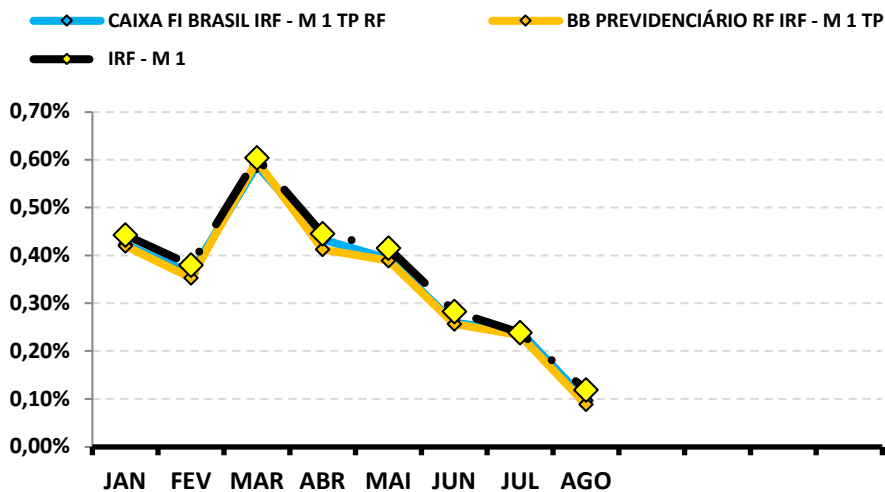
■ CAIXA BRASIL IMA GERAL TP    ■ BRADESCO FI RF IMA GERAL    ■ IMA - GERAL



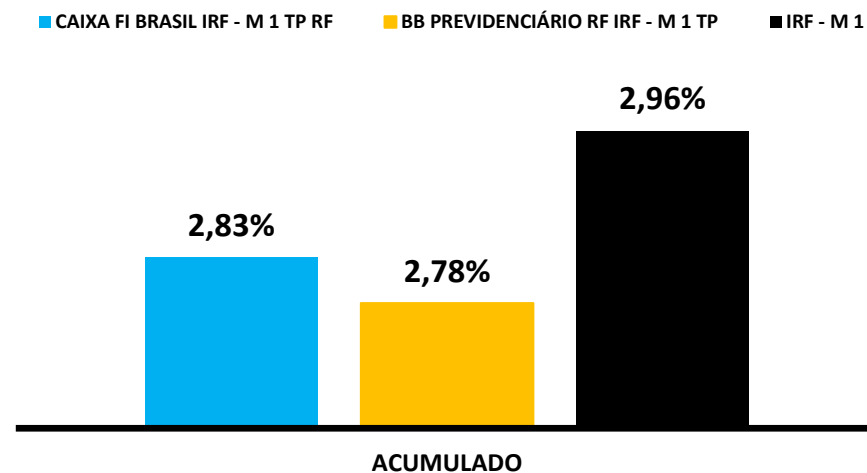
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%	0,26%	0,24%	0,10%					2,83%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	0,23%	0,09%					2,78%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,12%</b>					<b>2,96%</b>

**Rentabilidade Mensal**



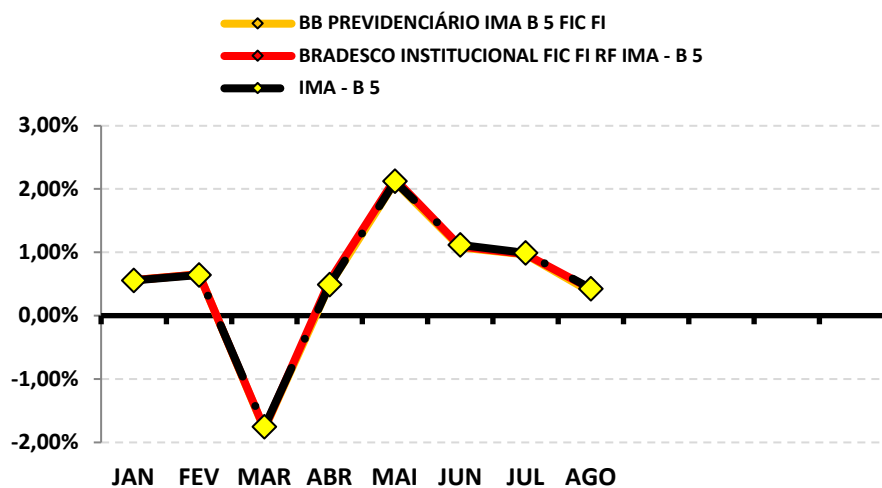
**Rentabilidade Acumulada**



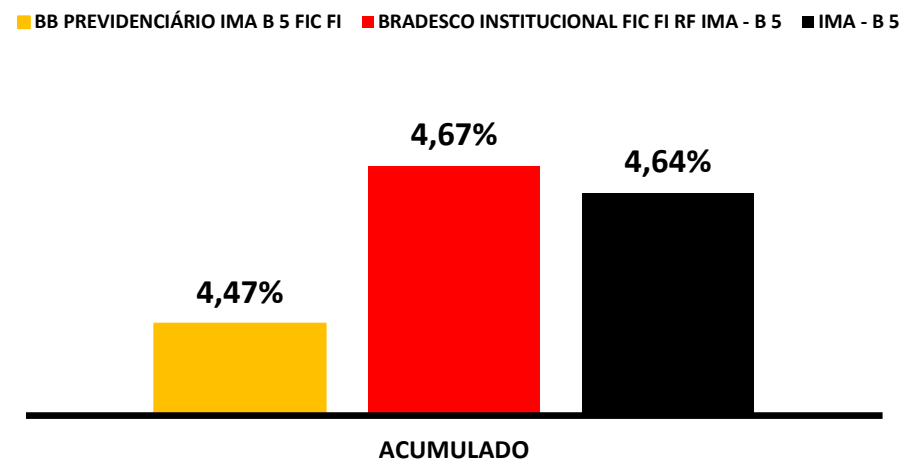
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%	0,37%					4,47%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%	-1,78%	0,55%	2,16%	1,09%	0,97%	0,42%					4,67%
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,64%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>0,49%</b>	<b>2,12%</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,43%</b>					<b>4,64%</b>

**Rentabilidade Mensal**



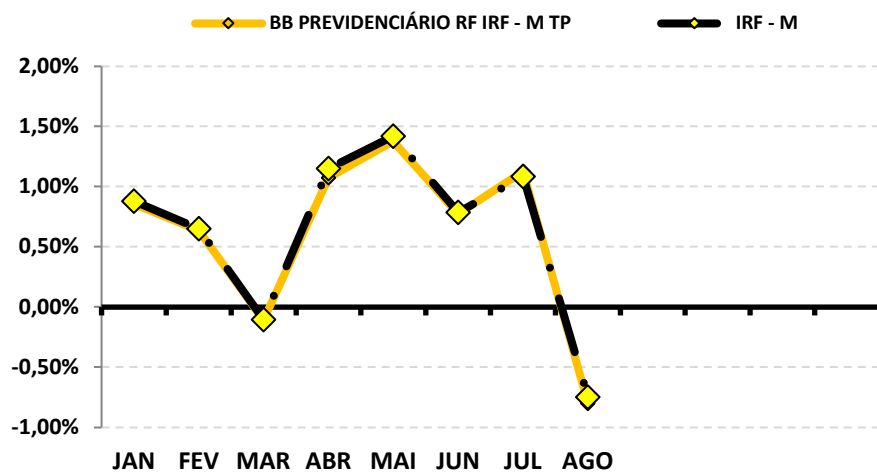
**Rentabilidade Acumulada**



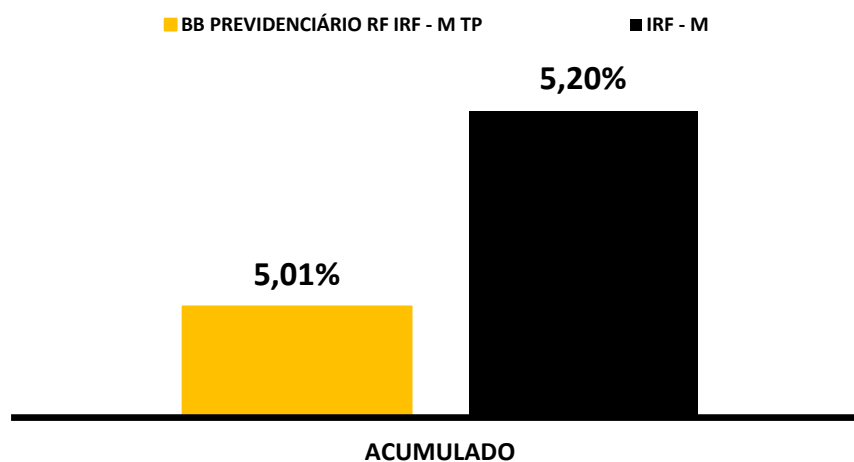
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,07%	1,38%	0,77%	1,13%	-0,80%					5,01%
<b>IRF - M</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,42%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,08%</b>	<b>-0,75%</b>					<b>5,20%</b>

**Rentabilidade Mensal**



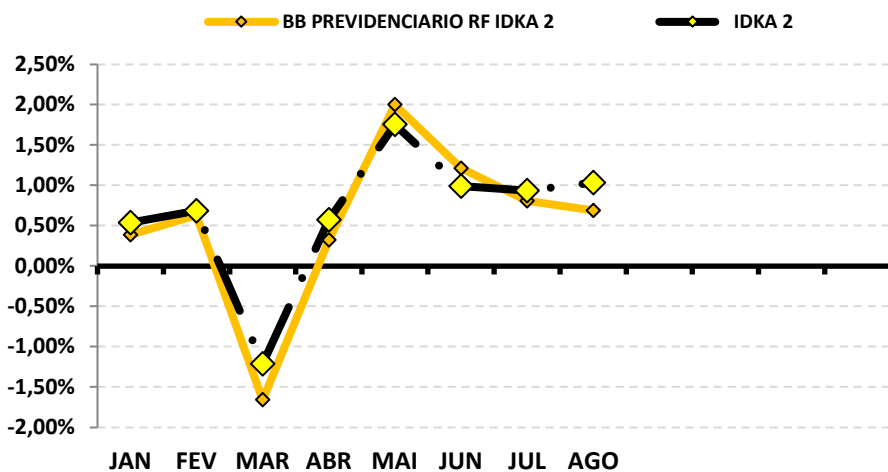
**Rentabilidade Acumulada**



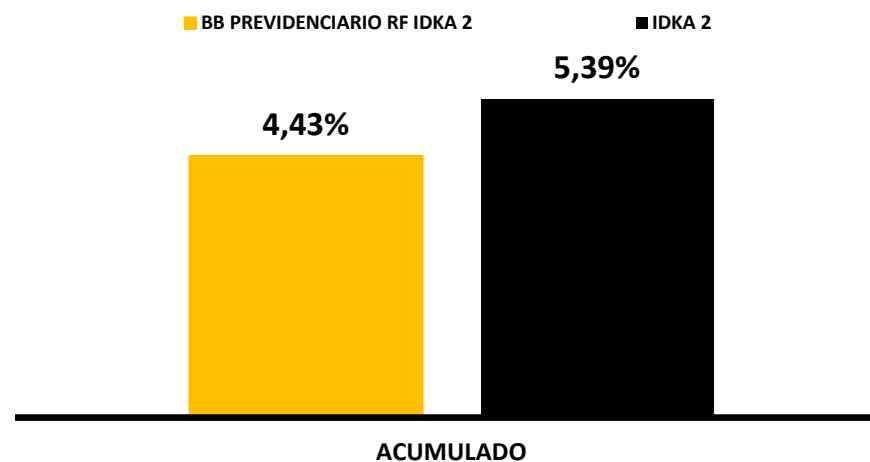
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%	1,21%	0,81%	0,69%					4,43%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>0,57%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,03%</b>					<b>5,39%</b>

**Rentabilidade Mensal**



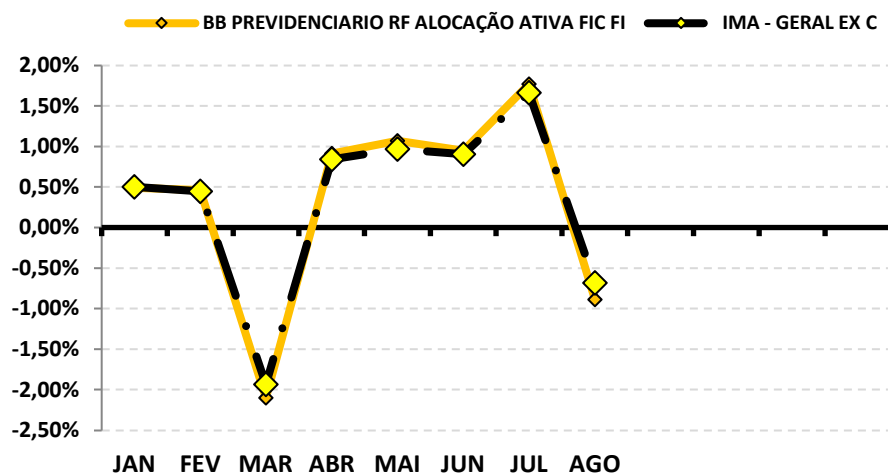
**Rentabilidade Acumulada**



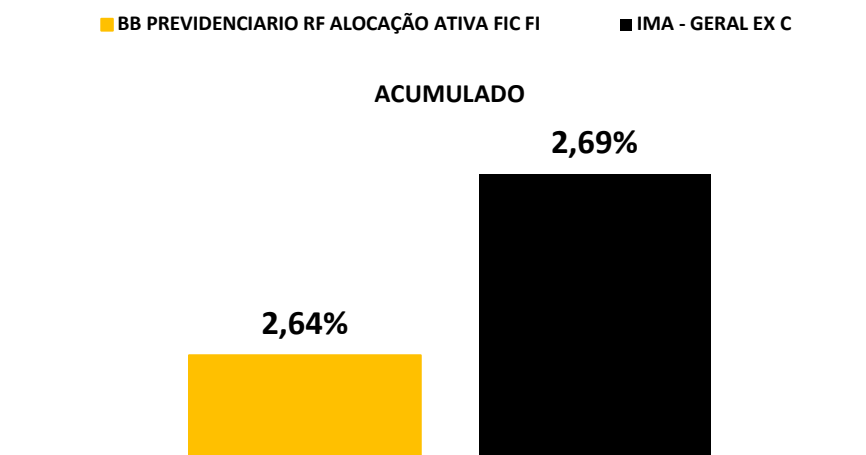
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%	1,07%	0,95%	1,77%	-0,89%					2,64%
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,44%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,66%</b>	<b>-0,68%</b>					<b>2,69%</b>

Rentabilidade Mensal



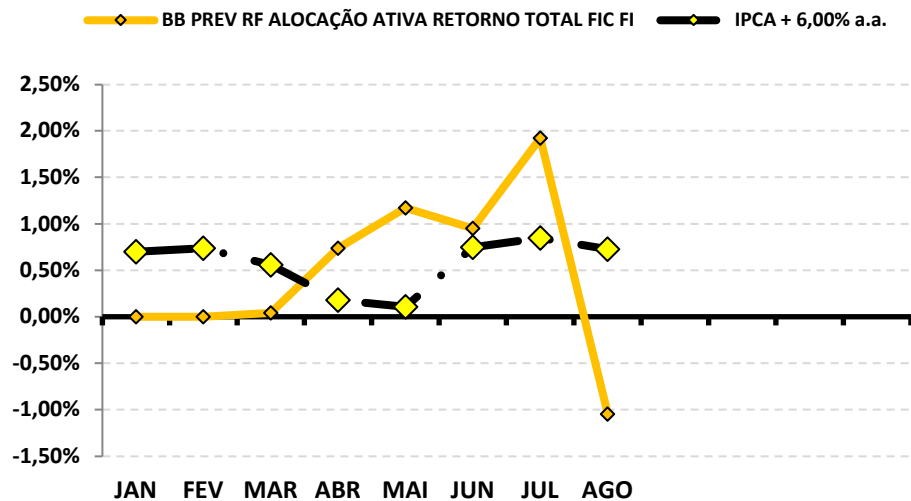
Rentabilidade Acumulada



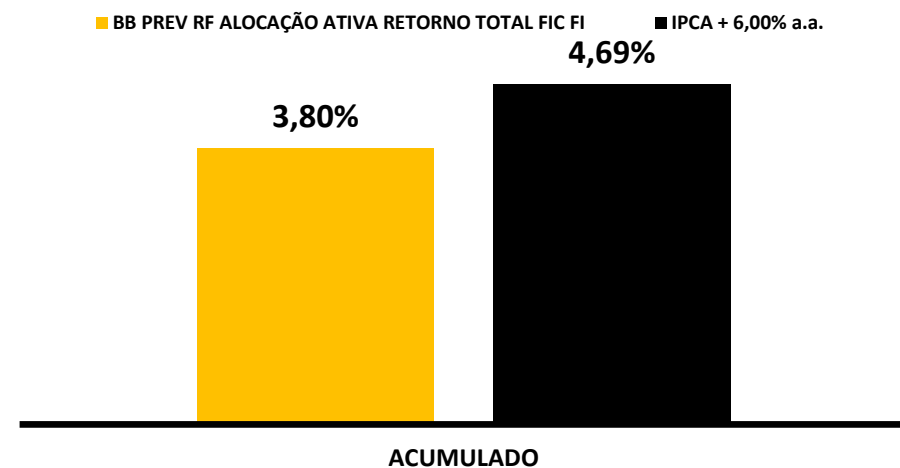
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO					ACUMULADO
<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT</b>	0,00%	0,00%	0,04%	0,74%	1,17%	0,95%	1,92%	-1,05%					<b>3,80%</b>
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,73%</b>					<b>4,69%</b>

**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	AGO				
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,48%</b>	<b>-2,54%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,12%</b>	<b>2,04%</b>	<b>-0,78%</b>				
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,16%</b>				
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-8,43%</b>	<b>-29,90%</b>	<b>10,25%</b>	<b>8,57%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,27%</b>	<b>-3,44%</b>				
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,72%</b>				

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSMGLL NO MÊS DE AGOSTO FOI DE:**

**R\$ (60.145,55)**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE AGOSTO FOI DE:**

**R\$ 55.412,10**



## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO				
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,95%</b>	<b>-1,61%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>0,66%</b>	<b>2,71%</b>	<b>1,91%</b>				
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,75%</b>	<b>1,95%</b>	<b>2,11%</b>				
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-9,92%</b>	<b>-36,86%</b>	<b>-30,38%</b>	<b>-24,42%</b>	<b>-17,80%</b>	<b>-11,00%</b>	<b>-14,06%</b>				
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,97%</b>	<b>2,14%</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,99%</b>	<b>3,85%</b>	<b>4,60%</b>				

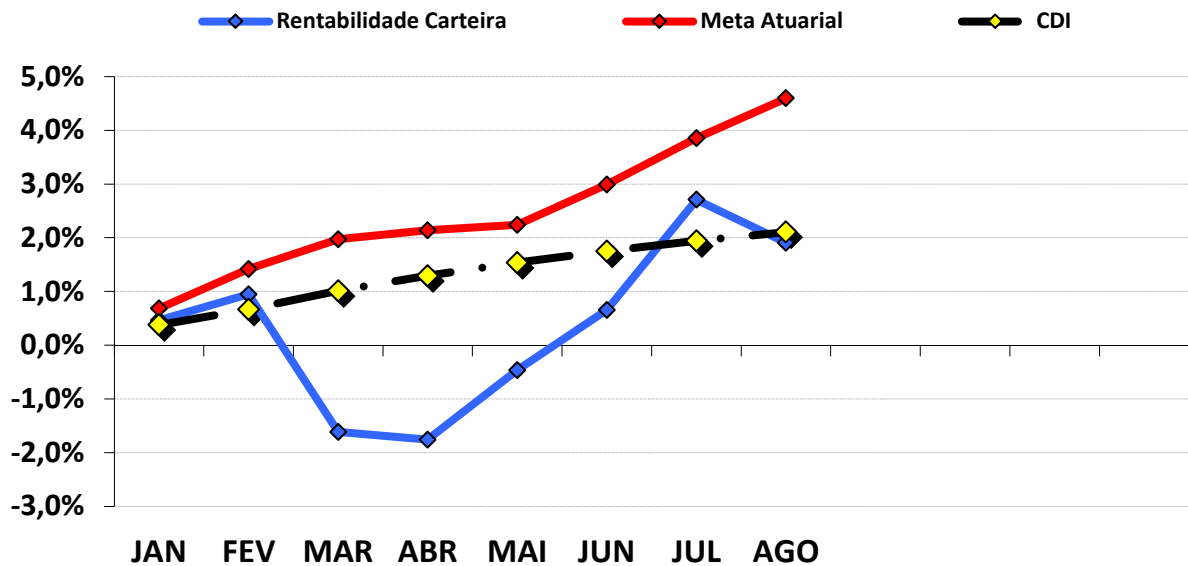
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 142.812,43**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 336.375,95**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (193.563,52)**

**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%
AGO	1,91%	4,60%	2,11%

### **8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,91% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,11% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 90,56% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 1,91% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,60%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 41,53% sobre a Meta Atuarial.

---

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 04 e 05 de agosto de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 2,25% a.a. para 2,00% 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 indicadores recentes que sugerem uma recuperação parcial da atividade econômica brasileira. O setor de serviços é o mais afetado pelo distanciamento social permanece reprimido, apesar da recomposição da renda gerada pelos programas de governo. Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou dados recentes como o PIB do segundo trimestre de economias centrais, analisando que a profundidade da atual retração econômica mundial só é comparável com a da Grande Depressão. O COPOM pondera que, os sinais promissores de recuperação, como a forte retomada no consumo de bens, não vem sendo acompanhado pelo setor de serviços. A principal restrição a uma recuperação plena nas principais economias é a própria evolução da pandemia.

A principal mensagem que traz a reunião é a sinalização de que, apesar da atual conjuntura econômica prescrever estímulos extraordinariamente elevado, a margem para novas reduções na taxa de juros estrutural da economia (SELIC) é pequena, por questões de prudência e de estabilidade financeira. Dessa forma, futuras incertezas quanto a continuidade de reformas e ajustes nas contas públicas, podem abrir um cenário para elevação da taxa de juros estrutural da economia (SELIC).

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.

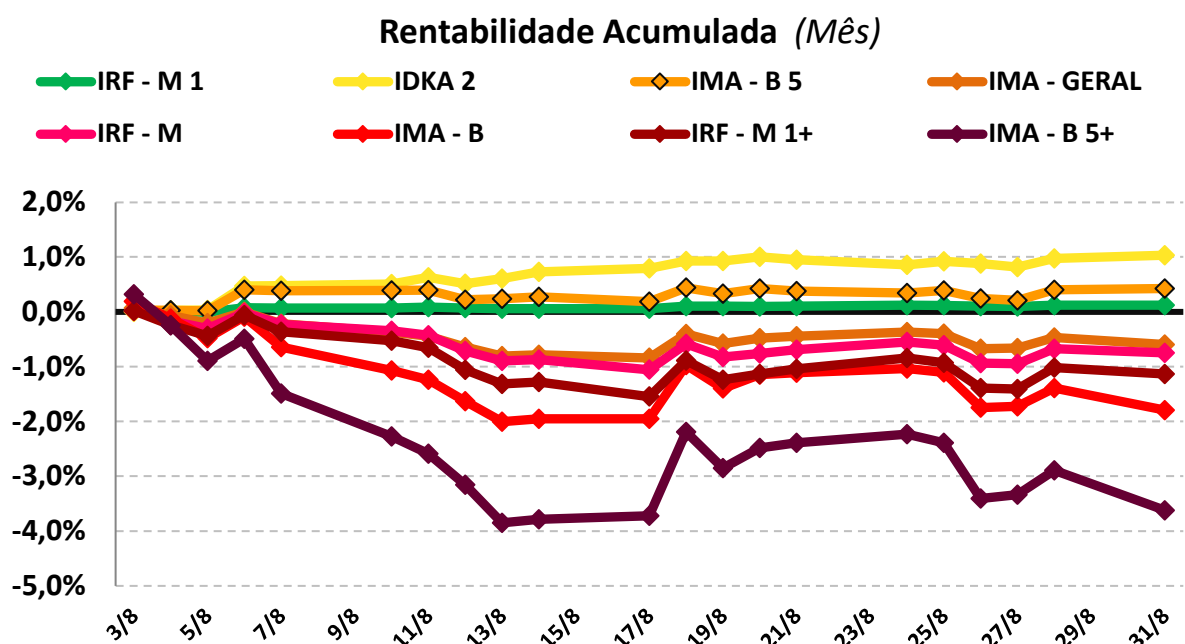
## 9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de agosto com tendência de baixa, apresentando devolução dos ganhos conquistados no mês de julho/2020.

O mês de agosto apresentou forte desvalorização na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc), que apresentaram alta desvalorização no período. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado, por conta do risco fiscal interno que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

Somente o IMA – B 5+, iniciou o mês de forma positiva em +0,31%, mas ao longo do mês apresentou forte desvalorização, fechando agosto em -3,62%.

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+
AGOSTO	0,12%	1,03%	0,43%	-0,60%	-0,75%	-1,80%	-1,13%	-3,62%
Acumulado/2020	2,96%	5,39%	4,64%	3,02%	5,20%	0,80%	6,37%	-2,01%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

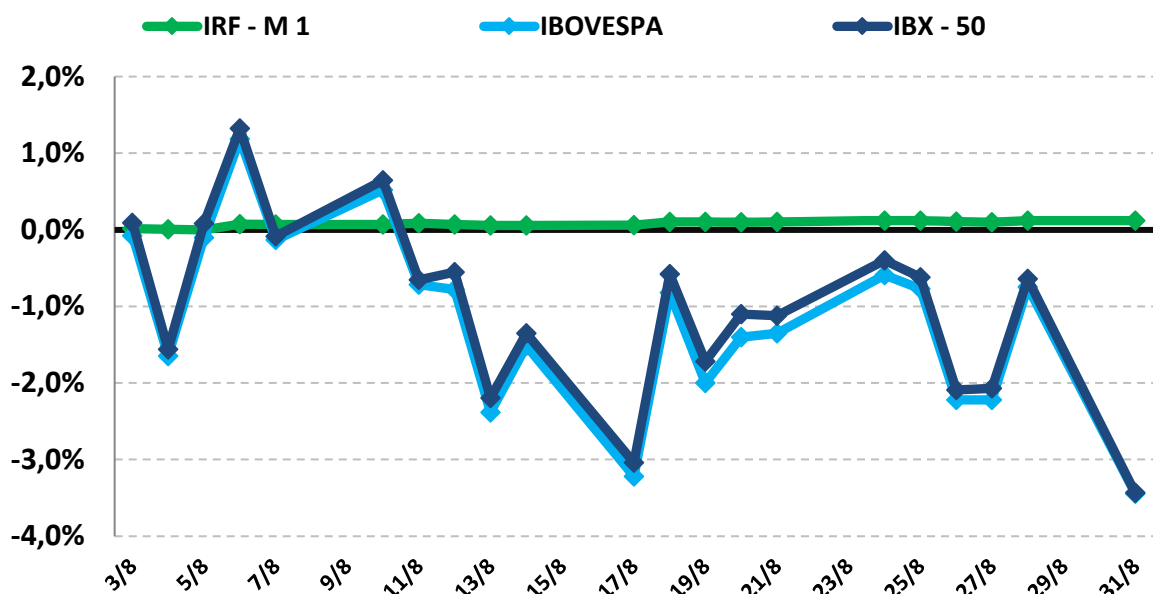
As incertezas em relação ao cenário econômico interno, por conta do aumento do risco fiscal, trouxe forte oscilação a Bolsa brasileira. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização, ocasionando rentabilidade negativa no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -3,44% aos 99.369,15 pontos. O índice acumula uma variação de -1,73% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de 3,41% aos 16.220,21 pontos. O índice acumula uma variação de -2,18% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela queda do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Setor Financeiro e o Setor de Construção Civil negociadas na B3, com desvalorização de -7,90% e -8,10% respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
AGOSTO	0,12%	-3,44%	-3,41%
Acumulado/2020	2,96%	-14,06%	-14,10%

**Rentabilidade Acumulada (Mês)**



---

## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de agosto/2020, apresentou inflação (0,24%), abaixo da variação observada no mês anterior (julho/2020 = 0,36%). Este é o maior resultado para um mês de agosto desde 2016, quando o IPCA foi de 0,44%.

No ano o IPCA registra acumulação de 0,70%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 2,44%, acima dos 2,31% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em agosto de 2019, o IPCA havia ficado em 0,11%.

#### *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 0,16%, 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 EDUCAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,22%, influenciado pela queda nos preços das mensalidades dos cursos regulares como pré-escola, pós-graduação, educação de jovens e adultos e creches.

### *10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>*

No mês de agosto, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,15%, uma expressiva aceleração em relação ao mês anterior (julho/2020 = 0,00%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (12,98% e 12,38% a.a.), o Óleo de Soja (9,48% e 18,63% a.a.) e o Leite Longa Vida (4,84% e 22,99% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Cebola (-17,18% e 50,40% a.a.), o Alho (-14,16% e 16,78% a.a.) e a Batata - Inglesa (-12,40% e 9,67% a.a.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Campo Grande - MS foi a capital que apresentou a maior inflação (1,04%), enquanto Aracaju - SE apresentou maior deflação de -0,30%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,24%.

No ano, Campo Grande - MS é a capital que apresenta a maior inflação (2,13%), enquanto Goiânia - GO apresenta maior deflação de -0,25%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,70%.

---

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 agosto, o mercado internacional continuou se recuperando em ritmo mais forte do que o esperado, resultado das políticas monetárias dos bancos centrais que injetaram volume e liquidez nas economias mundiais. Nos Estados Unidos, a produção industrial acumula um crescimento de 9,8% de abril a julho, após uma redução acumulada de 12,8% em março-abril. Na Zona do Euro, o movimento também foi de recuperação parcial, com um crescimento de 22,5% entre maio e junho. Na China, o segundo trimestre demonstrou um crescimento no PIB de 11,5% em relação ao primeiro trimestre de 2020, registrando uma trajetória de forte recuperação, impulsionado principalmente pela indústria (segmentos de infraestrutura e setor imobiliários) e pelos investimentos, o setor de consumo e serviços ainda segue em defasagem em razão das medidas de distanciamento social. Para projeções econômicas futuras, permanecem os riscos em relação a evolução da pandemia, assim como, o ritmo de recuperação das economias globais, a condução das políticas econômicas dos países e o desenvolvimento das tensões geopolíticas ocorridas entre E.U.A e China.

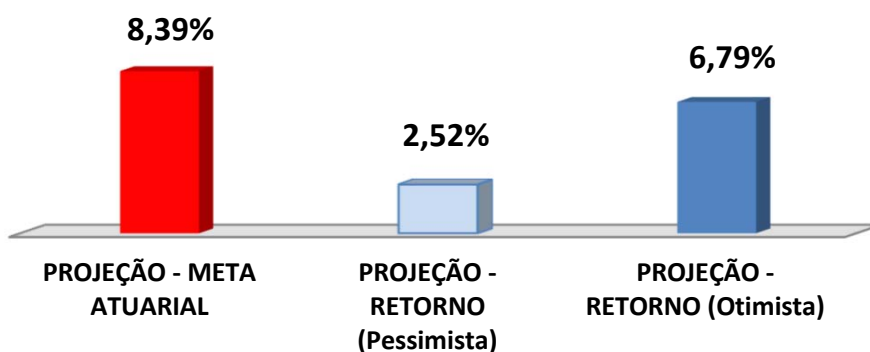
BRASIL: No mês de agosto, a economia segue em trajetória de recuperação apesar dos dados negativos do segundo trimestre. O desafio fiscal permanece em destaque, causando grande impacto ao mercado de investimentos. Pesa em debate sobre a reforma administrativa do serviço público para auxílio no ajuste das contas públicas e manutenção da confiança dos investidores. Do ponto de vista econômico, o preço das commodities em elevação com a taxa de cambio depreciada, assim como, os conflitos geopolíticos externos têm beneficiado as exportações, proporcionado um saldo comercial positivo. Nos dias 04 e 05 de agosto de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 2,25% a.a. para 2,00% a.a., o COPOM sinalizou na reunião que, por questões de prudência e de estabilidade financeira, novas reduções na SELIC serão improváveis. Dessa forma, analistas de mercado já ponderam uma estabilização da SELIC em 2,00% até o final de 2020. O mercado de trabalho interno é outro fator a ser considerado. Dados do CAGED, demonstraram que o nível de empregados vem se recuperando, esse resultado vem da desaceleração do fechamento de vagas e o aumento no número de novas contratações. Além desses fatores, a prorrogação do auxílio emergencial, deu novo folego a recuperação econômica. Porém, ainda pesa incertezas quanto ao risco da pandemia em relação a recuperação econômica, principalmente encima de setores chave como o de serviços que segue em lenta recuperação.

## 11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 02/10/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 2,12% e a Meta Atuarial aproximadamente em 8,39%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 2,52% a 6,79% 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