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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**SETEMBRO
2020**

22 de outubro 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 SETEMBRO, 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% | 83,7% | 6.501.613,59 | - |
| 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% | 16,3% | 1.268.951,11 | - |
| 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% | 7.770.564,70 | |
| 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% | 571,15 | - |
| 31 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 7.771.135,85 | |

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% | 58.855,95 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 0,0% | 53,5% | 4,8% | 373.057,78 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 40,0% | 7,4% | 576.585,11 | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 5 | IMA - B 5 | 0,0% | 60,0% | 19,6% | 1.519.881,71 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 30,8% | 26,3% | 2.043.917,22 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 33,0% | 18,5% | 1.440.889,99 | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 0,0% | 50,0% | 6,0% | 468.013,42 | - |
| 10 | IPCA | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 11 | IPCA + TAXA DE JUROS | 0,0% | 25,0% | 16,6% | 1.289.363,52 | - |
| 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 | 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 | 153.755,64 | (216.359,39) | - | 618,74 | (60.210,37) | (59.591,63) | 7.770.564,70 |
| 10 | OUTUBRO | 7.770.564,70 | - | - | - | - | - | - | 7.770.564,70 |
| 11 | NOVEMBRO | 7.770.564,70 | - | - | - | - | - | - | 7.770.564,70 |
| 12 | DEZEMBRO | 7.770.564,70 | - | - | - | - | - | - | 7.770.564,70 |
| 13 | ANO | 7.068.887,82 | 13.805.833,74 | (13.187.377,66) | - | 458.242,30 | (375.021,50) | 83.220,80 | 7.770.564,70 |

*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 | 233.044,32 | 3,00% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 83,7% | SIM |
| 2 | CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | 142.848,20 | 1,84% | SIM | | | |
| 3 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 44.364,83 | 0,57% | SIM | | | |
| 4 | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 1.289.363,52 | 16,59% | SIM | | | |
| 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 1.321.349,57 | 17,00% | SIM | | | |
| 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 576.585,11 | 7,42% | SIM | | | |
| 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | 1.037.802,86 | 13,35% | SIM | | | |
| 8 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 1.015.183,98 | 13,06% | SIM | | | |
| 9 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 468.013,42 | 6,02% | SIM | | | |
| 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 373.057,78 | 4,80% | SIM | | | |
| 11 | BRADESCO FI RF IMA GERAL | 260.238,93 | 3,35% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 16,3% | SIM |
| 12 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 504.697,73 | 6,49% | SIM | | | |
| 13 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 489.523,33 | 6,30% | SIM | | | |
| 14 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 14.491,12 | 0,19% | SIM | | | |
| TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | | 7.770.564,70 | 99,99% | | | | |
| 15 | BANCO DO BRASIL | 571,15 | 0,01% | | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 571,15 | 0,01% | | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 7.771.135,85 | 100,00% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

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 | 233.044,32 | 5.834.527.804,73 | 0,004% | SIM |
| | 2 | CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | 142.848,20 | 1.241.251.655,53 | 0,012% | SIM |
| | 3 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 44.364,83 | 5.784.897.306,60 | 0,001% | SIM |
| | 4 | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | 1.289.363,52 | 2.073.034.805,37 | 0,062% | SIM |
| | 5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 1.321.349,57 | 5.533.318.681,28 | 0,024% | SIM |
| | 6 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 576.585,11 | 4.983.832.924,90 | 0,012% | SIM |
| | 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | 1.037.802,86 | 10.452.752.168,75 | 0,010% | SIM |
| | 8 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 1.015.183,98 | 4.406.252.863,92 | 0,023% | SIM |
| | 9 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 | 468.013,42 | 7.070.754.781,93 | 0,007% | SIM |
| | 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 373.057,78 | 7.413.658.574,68 | 0,005% | SIM |
| | 11 | BRADERCO FI RF IMA GERAL | 260.238,93 | 782.744.149,23 | 0,033% | SIM |
| | 12 | BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 504.697,73 | 788.410.647,13 | 0,064% | SIM |
| | 13 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 489.523,33 | 1.338.179.967,69 | 0,037% | SIM |
| | 14 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 14.491,12 | 2.533.726.732,47 | 0,001% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | 7.770.564,70 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | 571,15 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | 7.771.135,85 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

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 | | | | | | | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI | 100,00% | 1.037.802,86 | 13,35% | 10.452.752.168,75 | 0,010% | SIM | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 83,7% |
| BB TOP RF IRF-M 1 FI | 34,02% | 353.070,91 | 4,54% | 2.596.676.407,71 | 0,013597% | SIM | | |
| BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP | 33,35% | 346.107,25 | 4,45% | 14.901.485.847,37 | 0,002323% | SIM | | |
| BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LP | 21,75% | 225.722,12 | 2,90% | 5.473.630.236,98 | 0,004124% | SIM | | |
| BB TOP RF IMA-B 5+ FI | 6,15% | 63.772,99 | 0,82% | 619.955.863,50 | 0,010287% | SIM | | |
| BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI | 4,72% | 48.984,29 | 0,63% | 749.152.302,60 | 0,006539% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 100,00% | 1.015.183,98 | 13,06% | 4.406.252.863,92 | 0,023% | SIM | | |
| BB TOP RF IMA-B 5 LP FI | 100,00% | 1.015.183,98 | 13,06% | 6.494.190.039,37 | 0,015632% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 100,00% | 373.057,78 | 4,80% | 7.413.658.574,68 | 0,005% | SIM | | |
| BB IRF-M 1 FI RF | 100,00% | 373.057,78 | 4,80% | 7.413.725.512,23 | 0,005032% | SIM | | |
| BRADESCO FI RF IMA GERAL | 100,00% | 260.238,93 | 3,35% | 782.744.149,23 | 0,033% | SIM | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo) | 16,3% |
| BRAM FI RF IMA GERAL | 100,00% | 260.238,93 | 3,35% | 1.501.486.039,21 | 0,017332% | SIM | | |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | 100,00% | 504.697,73 | 6,49% | 788.410.647,13 | 0,064% | SIM | | |
| BRAM FI RF IMA-B 5 | 100,00% | 504.697,73 | 6,49% | 2.644.391.133,03 | 0,019086% | SIM | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 100,00% | 14.491,12 | 0,19% | 2.533.726.732,47 | 0,001% | SIM | | |
| BB TOP DI RF REF DI LP FI | 100,00% | 14.491,12 | 0,19% | 30.890.110.498,07 | 0,000047% | 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. | 6.585.370,69 | 1.047.816.334.695,38 | 0,0006% | SIM |
| 2 | Caixa Econômica Federal | 420.257,35 | 440.745.737.279,66 | 0,0001% | SIM |
| 3 | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM | 764.936,66 | 560.425.003.834,32 | 0,0001% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 7.770.564,70 | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 571,15 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 7.771.135,85 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

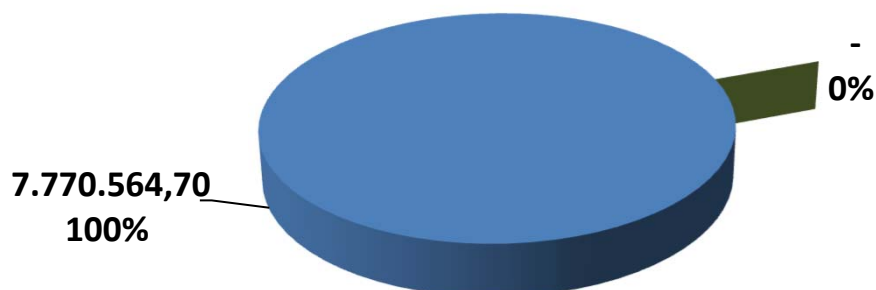
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA | 7.770.564,70 | 100,0% |
| RENDA VARIÁVEL | - | 0,0% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | - | 0,0% |
| TOTAL | 7.770.564,70 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

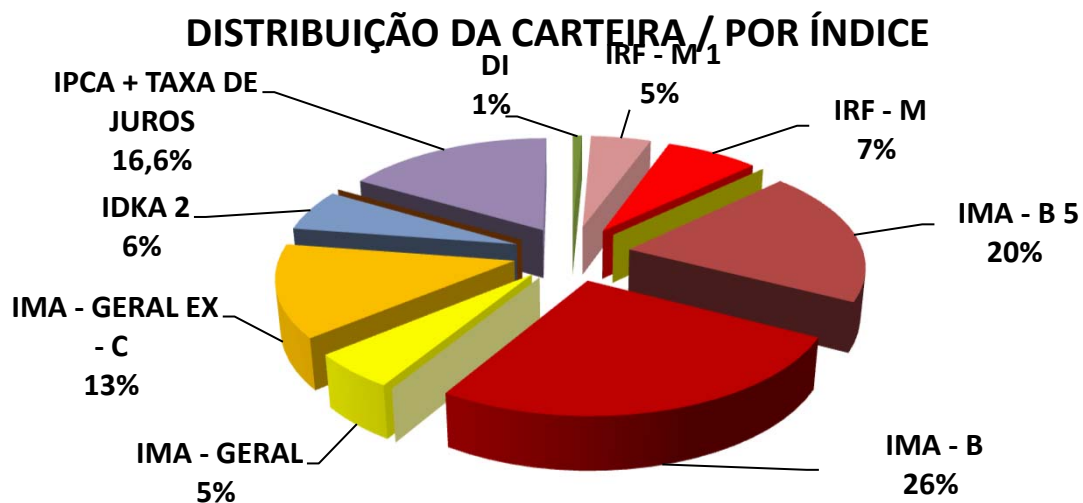
■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



**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 | 58.855,95 | 0,8% |
| IRF - M 1 | 373.057,78 | 4,8% |
| IRF - M | 576.585,11 | 7,4% |
| IRF - M 1+ | - | 0,0% |
| IMA - B 5 | 1.519.881,71 | 19,6% |
| IMA - B | 2.043.917,22 | 26,3% |
| IMA - B 5+ | - | 0,0% |
| IMA - GERAL | 403.087,13 | 5,2% |
| IMA - GERAL EX - C | 1.037.802,86 | 13,4% |
| IDKA 2 | 468.013,42 | 6,0% |
| IDKA 3 | - | 0,0% |
| IPCA | - | 0,0% |
| IPCA + TAXA DE JUROS | 1.289.363,52 | 16,6% |
| 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 | 7.770.564,70 | 100,0% |

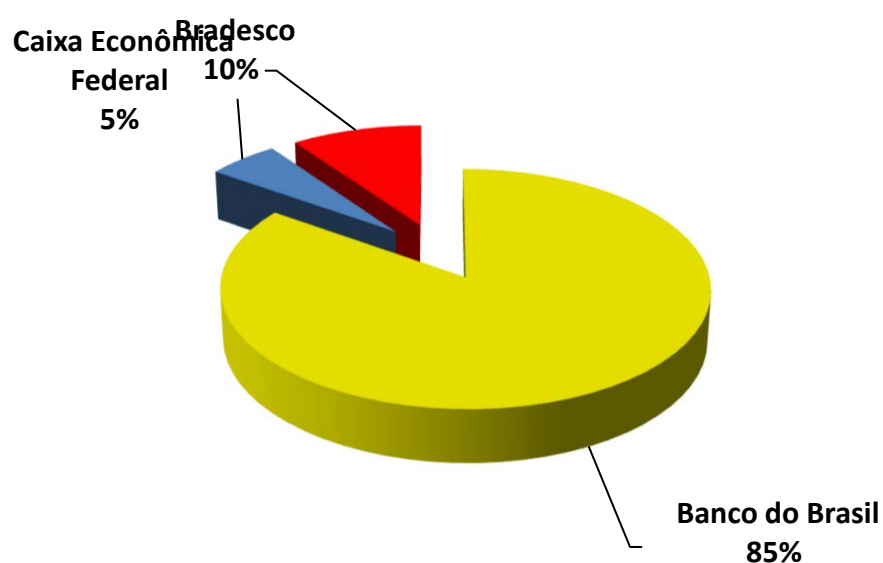


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil | 6.585.370,69 | 84,7% |
| Caixa Econômica Federal | 420.257,35 | 5,4% |
| Bradesco | 764.936,66 | 9,8% |
| TOTAL | 7.770.564,70 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

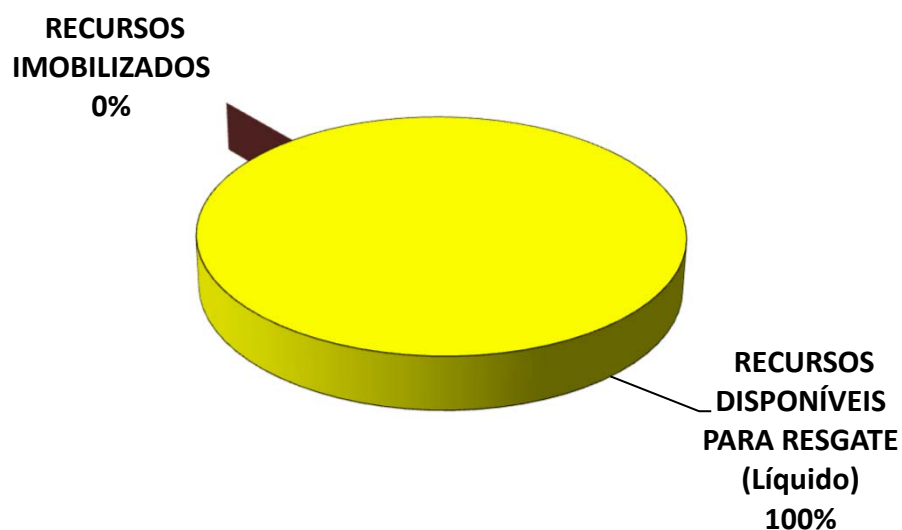


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido) | 7.770.564,70 | 100,0% |
| RECURSOS IMOBILIZADOS | - | 0,0% |
| TOTAL | 7.770.564,70 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

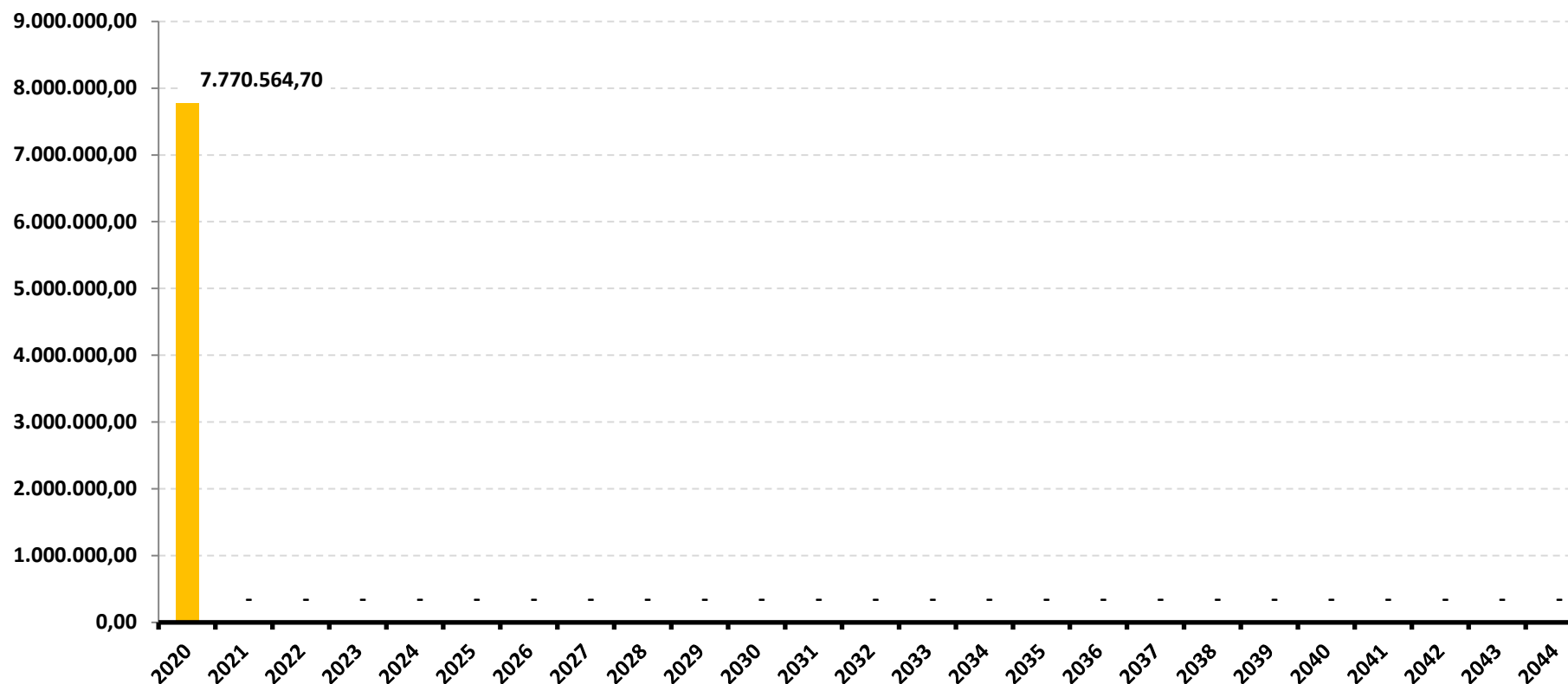


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

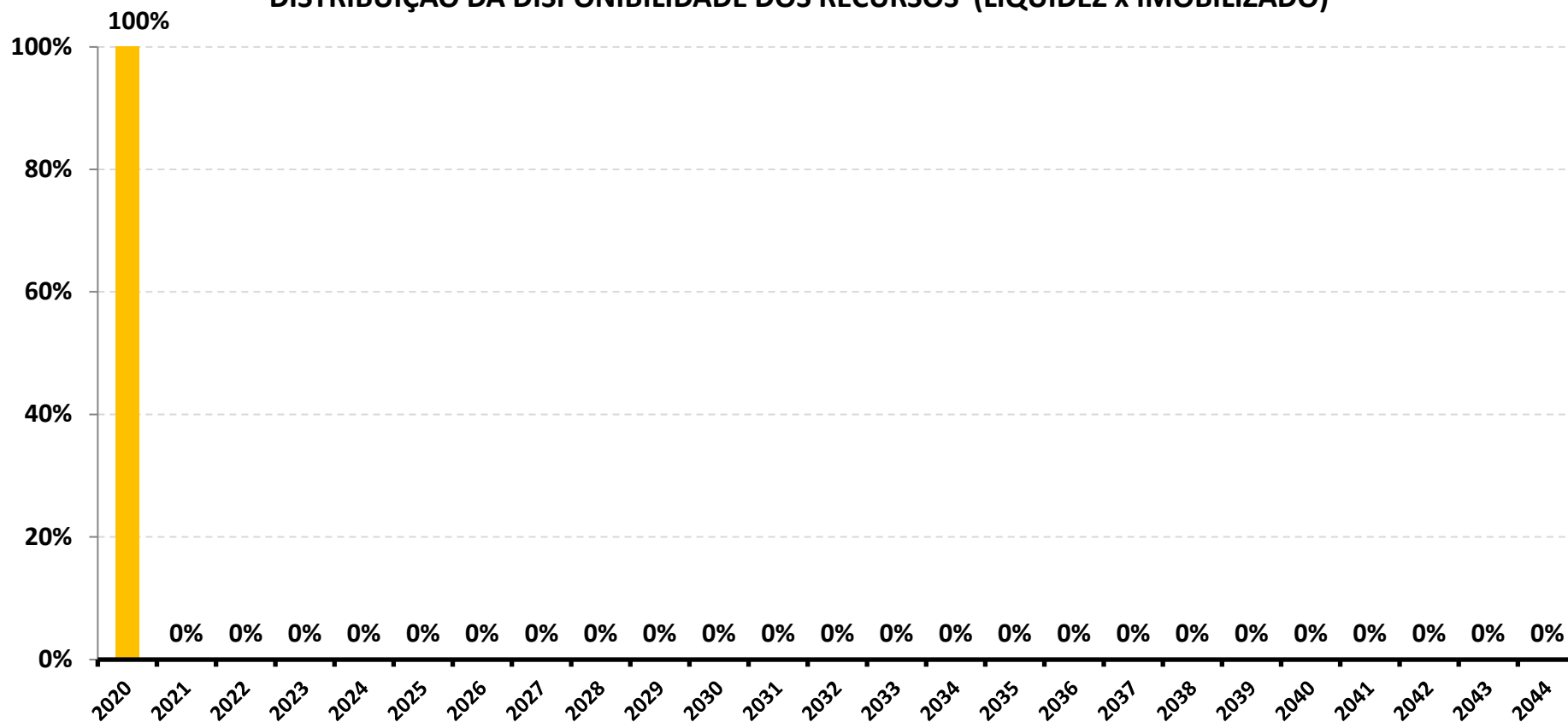
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

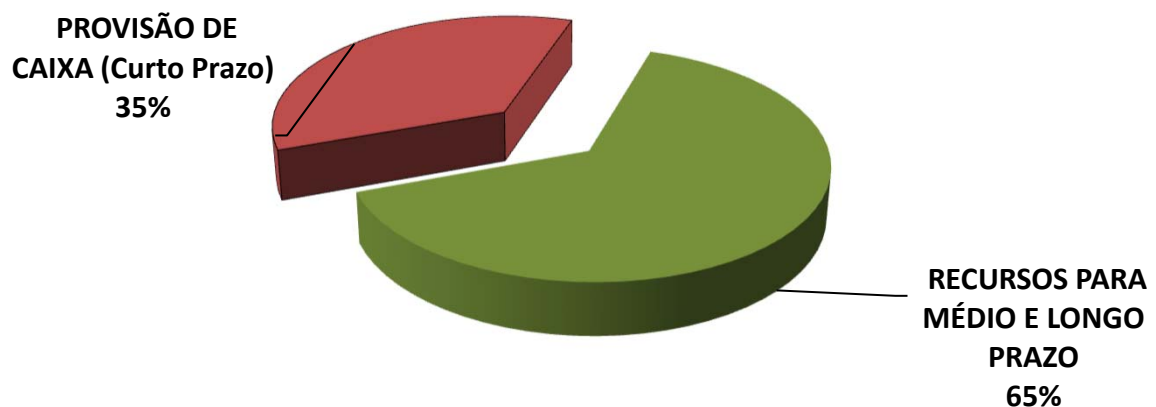


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido |
|--------------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo) | 2.758.291,18 | 35,5% |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 5.012.273,52 | 64,5% |
| TOTAL | 7.770.564,70 | 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 | 78.243,39 | CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | |
| | | | | - | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | |
| | | | 006.00000284-0 | 44.364,83 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | |
| | | | | - | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF | |
| | BANCO DO BRASIL | 543-6 | 11104-X | | 791.133,41 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI |
| | | | | | 321.227,25 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| | | | | | 468.013,42 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 |
| | | | | | 9.322,96 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI |
| | | | 11115-5 | | 224.050,57 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI |
| | | | | | 51.830,53 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP |
| | | | | | 5.168,16 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI |
| | BANCO DO BRADESCO | 6109 | 2704-237 | | - | BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA |
| | | | | | 260.238,93 | BRADESCO FI RF IMA GERAL |
| | | | | 504.697,73 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | |
| Total | | | | | 2.758.291,18 | |

*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 ** | 2.533.726.732,47 | 7.413.658.574,68 | 7.070.754.781,93 | 4.406.252.863,92 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 586 | 1239 | 903 | 648 |
| VALOR DA COTA ** | 2,288721903 | 2,708199453 | 2,80097192 | 19,9789172 |
| 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 ** | 10.452.752.168,75 | 4.983.832.924,90 | 5.533.318.681,28 | 1.338.179.967,69 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 597 | 714 | 676 | 271 |
| VALOR DA COTA ** | 1,480841213 | 6,027865604 | 6,10576519 | 5,42017435 |
| 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 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 * | 3 - Médio | 1 - Muito baixo | 3 - Médio | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 2.073.034.805,37 | 5.784.897.306,60 | 1.241.251.655,53 | 5.834.527.804,73 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 387 | 458 | 228 | 905 |
| VALOR DA COTA ** | 1,028902989 | 4,031264 | 2,897217 | 3,448124 |
| 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 | BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 | BRABESCO 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 * | 2 - Baixo | 1 - Muito baixo | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 788.410.647,13 | 782.744.149,23 | | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 126 | 53 | | |
| VALOR DA COTA ** | 1,9873461 | 4,3326615 | | |
| 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.

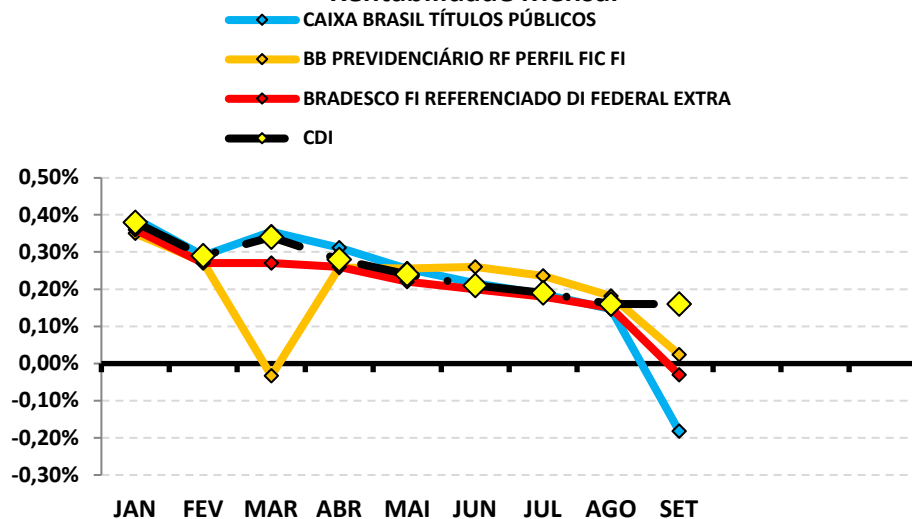
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

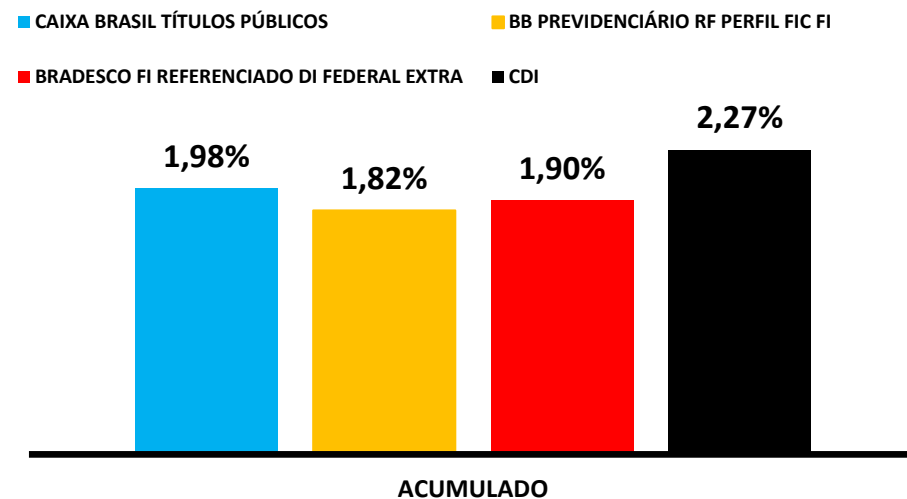
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS | 0,39% | 0,29% | 0,35% | 0,31% | 0,25% | 0,22% | 0,19% | 0,15% | -0,18% | | | | 1,98% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI | 0,35% | 0,27% | -0,03% | 0,26% | 0,26% | 0,26% | 0,24% | 0,18% | 0,02% | | | | 1,82% |
| BRANCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX | 0,36% | 0,27% | 0,27% | 0,26% | 0,22% | 0,20% | 0,18% | 0,15% | -0,03% | | | | 1,90% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 0,38% | 0,29% | 0,34% | 0,28% | 0,24% | 0,21% | 0,19% | 0,16% | 0,16% | | | | 2,27% |

Rentabilidade Mensal



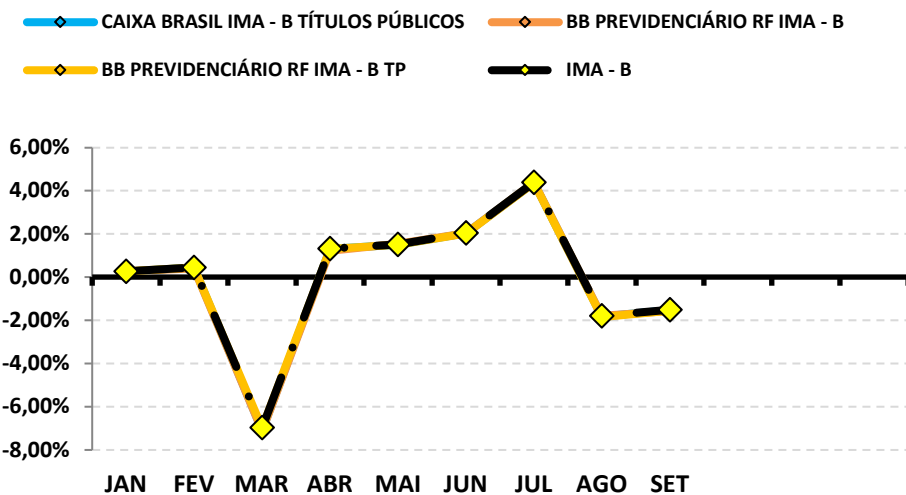
Rentabilidade Acumulada



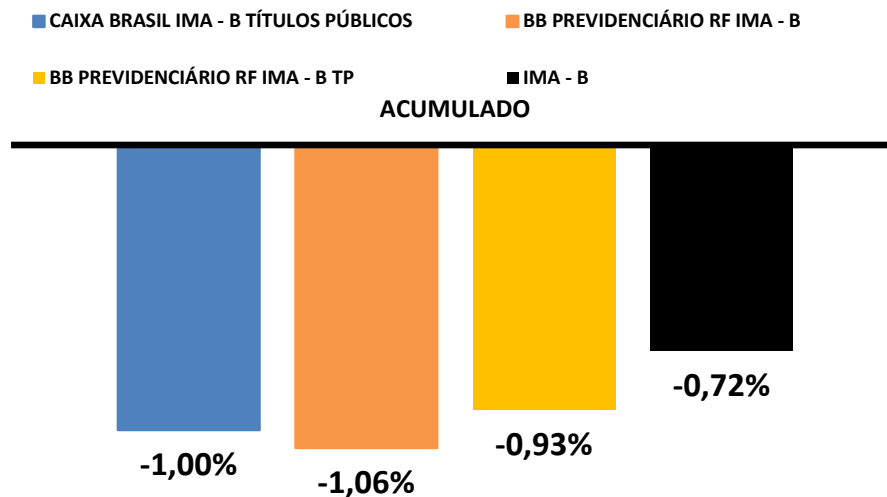
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--|--|--|---------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 0,25% | 0,44% | -7,10% | 1,30% | 1,50% | 2,03% | 4,38% | -1,83% | -1,53% | | | | -1,00% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B | 0,26% | 0,40% | -7,12% | 1,22% | 1,54% | 2,03% | 4,39% | -1,79% | -1,57% | | | | -1,06% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP | 0,26% | 0,44% | -6,98% | 1,30% | 1,50% | 2,02% | 4,36% | -1,85% | -1,56% | | | | -0,93% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 0,26% | 0,45% | -6,97% | 1,31% | 1,52% | 2,05% | 4,39% | -1,80% | -1,51% | | | | -0,72% |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



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

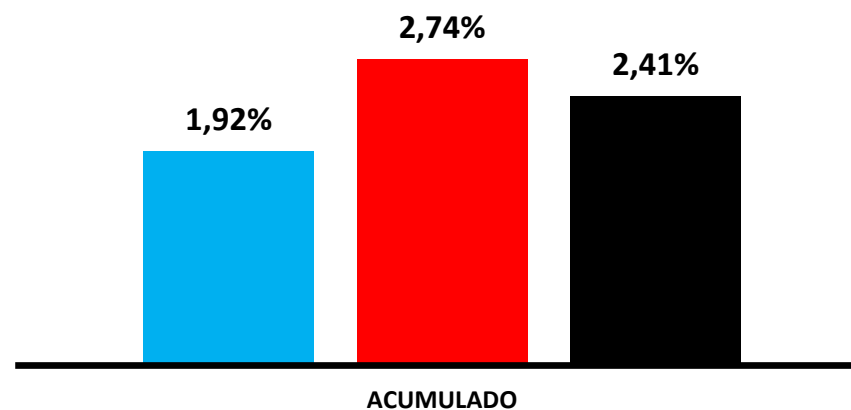
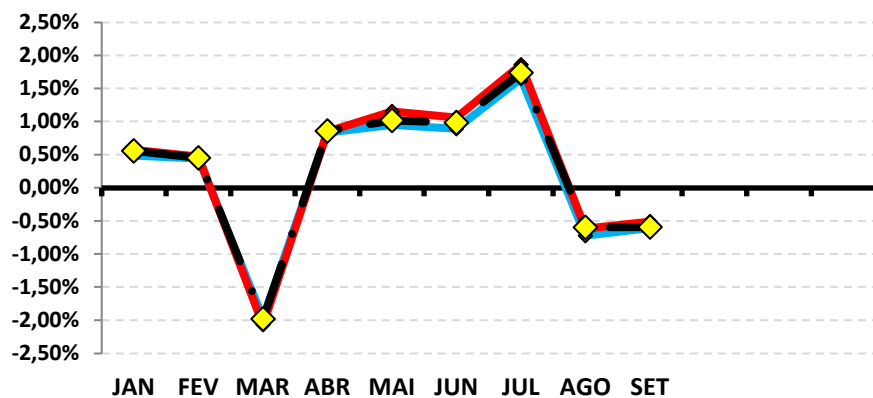
| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA GERAL TP | 0,49% | 0,44% | -1,97% | 0,83% | 0,95% | 0,89% | 1,65% | -0,72% | -0,61% | | | | 1,92% |
| BRANCO FI RF IMA GERAL | 0,57% | 0,47% | -2,07% | 0,85% | 1,15% | 1,06% | 1,86% | -0,62% | -0,51% | | | | 2,74% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - GERAL | 0,56% | 0,45% | -1,98% | 0,86% | 1,02% | 0,99% | 1,74% | -0,60% | -0,60% | | | | 2,41% |

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada

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

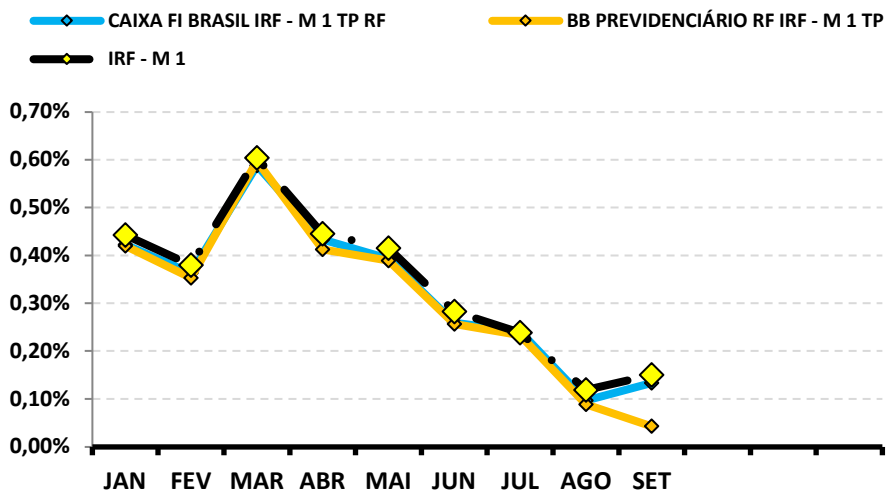
■ CAIXA BRASIL IMA GERAL TP ■ BRADESCO FI RF IMA GERAL ■ IMA - GERAL



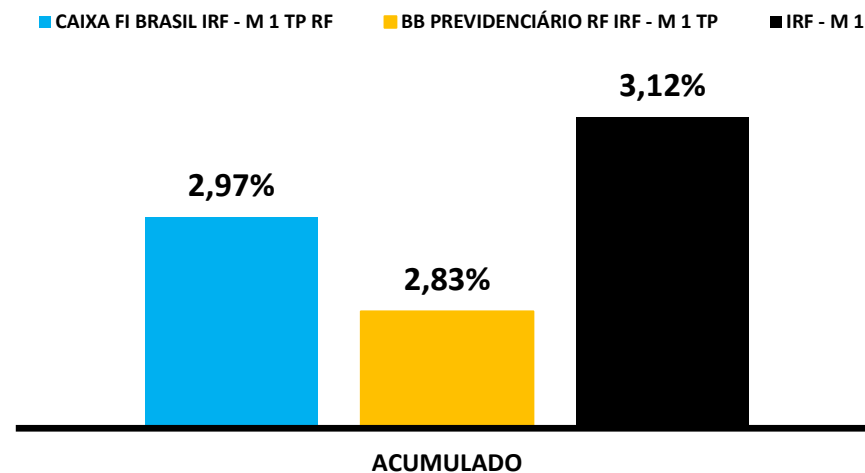
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | 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% | 0,13% | | | | 2,97% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP | 0,42% | 0,35% | 0,60% | 0,41% | 0,39% | 0,26% | 0,23% | 0,09% | 0,04% | | | | 2,83% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 0,44% | 0,38% | 0,60% | 0,45% | 0,42% | 0,28% | 0,24% | 0,12% | 0,15% | | | | 3,12% |

Rentabilidade Mensal



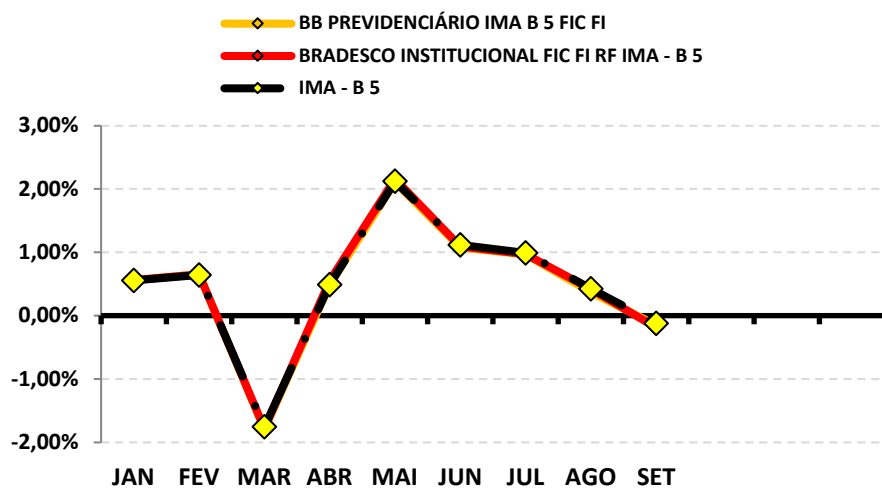
Rentabilidade Acumulada



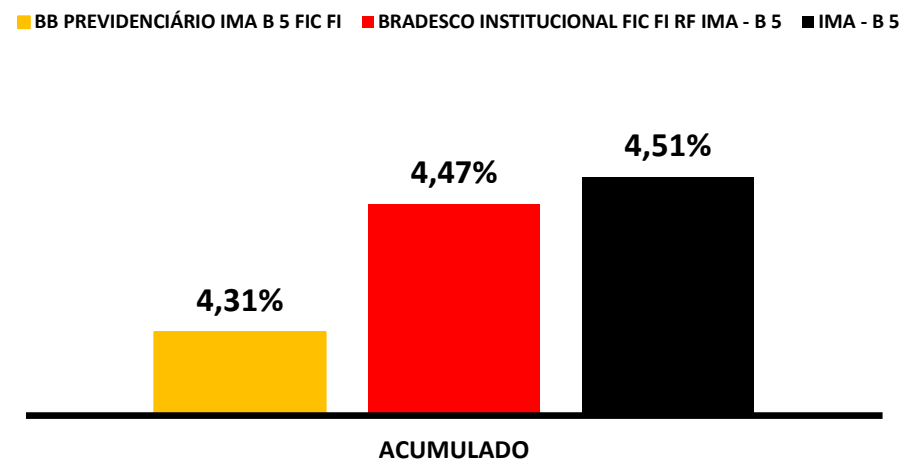
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI | 0,56% | 0,65% | -1,79% | 0,49% | 2,11% | 1,08% | 0,97% | 0,37% | -0,15% | | | | 4,31% |
| BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B | 0,56% | 0,65% | -1,78% | 0,55% | 2,16% | 1,09% | 0,97% | 0,42% | -0,19% | | | | 4,47% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 0,56% | 0,64% | -1,75% | 0,49% | 2,12% | 1,12% | 0,99% | 0,43% | -0,12% | | | | 4,51% |

Rentabilidade Mensal



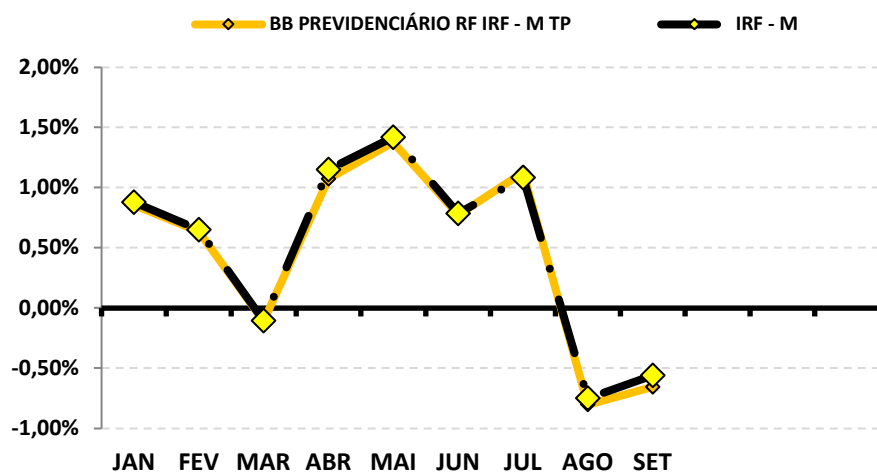
Rentabilidade Acumulada



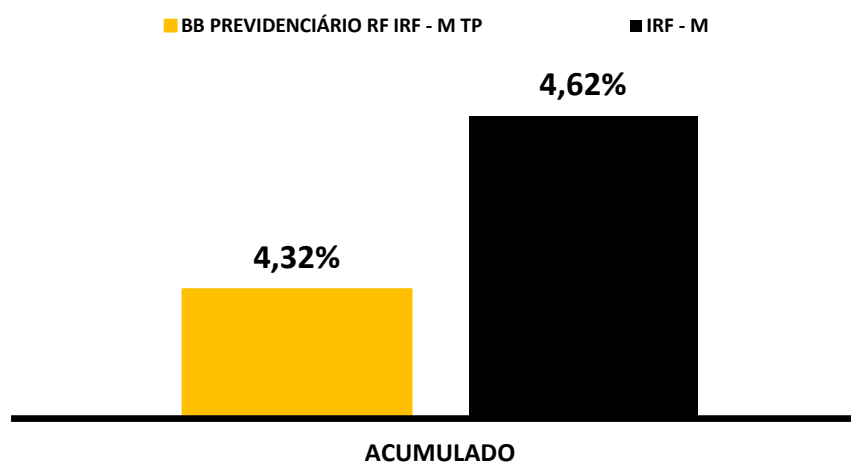
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

| Fundos de Investimento | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 0,85% | 0,63% | -0,11% | 1,07% | 1,38% | 0,77% | 1,13% | -0,80% | -0,66% | | | | 4,32% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M | 0,88% | 0,65% | -0,11% | 1,15% | 1,42% | 0,79% | 1,08% | -0,75% | -0,56% | | | | 4,62% |

Rentabilidade Mensal



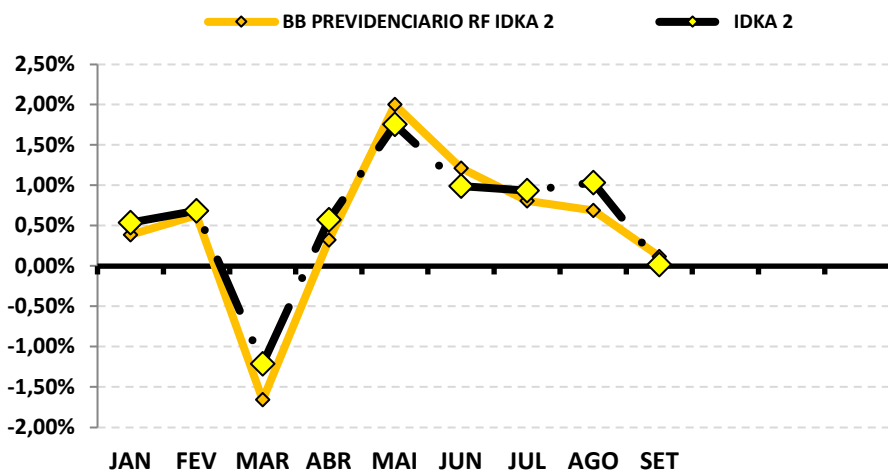
Rentabilidade Acumulada



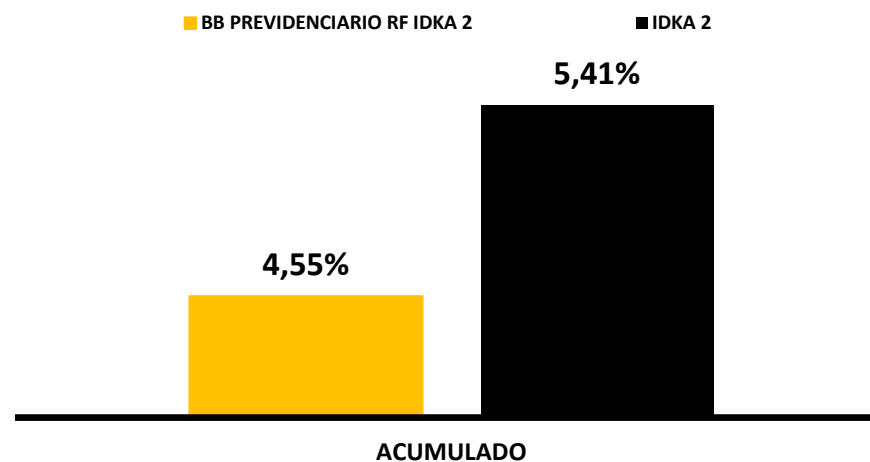
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|-------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 | 0,38% | 0,63% | -1,66% | 0,32% | 2,00% | 1,21% | 0,81% | 0,69% | 0,11% | | | | 4,55% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 0,54% | 0,69% | -1,21% | 0,57% | 1,75% | 0,99% | 0,94% | 1,03% | 0,02% | | | | 5,41% |

Rentabilidade Mensal



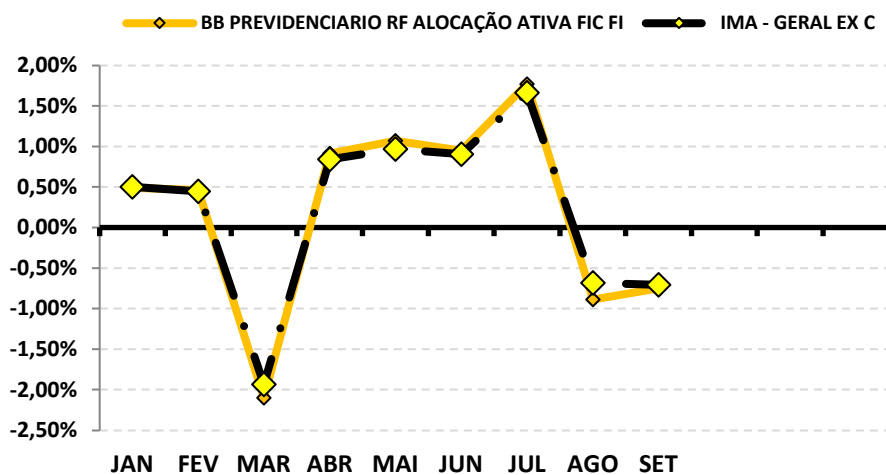
Rentabilidade Acumulada



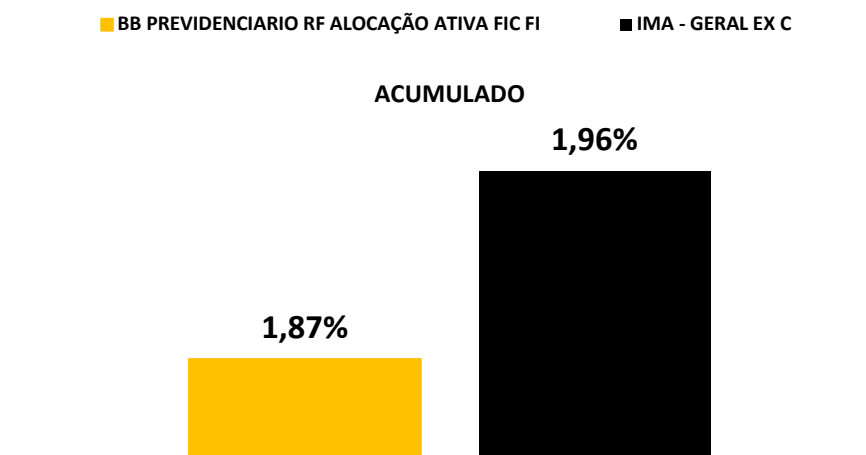
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI | 0,49% | 0,46% | -2,10% | 0,91% | 1,07% | 0,95% | 1,77% | -0,89% | -0,75% | | | | 1,87% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - GERAL EX C | 0,50% | 0,44% | -1,93% | 0,84% | 0,97% | 0,90% | 1,66% | -0,68% | -0,71% | | | | 1,96% |

Rentabilidade Mensal



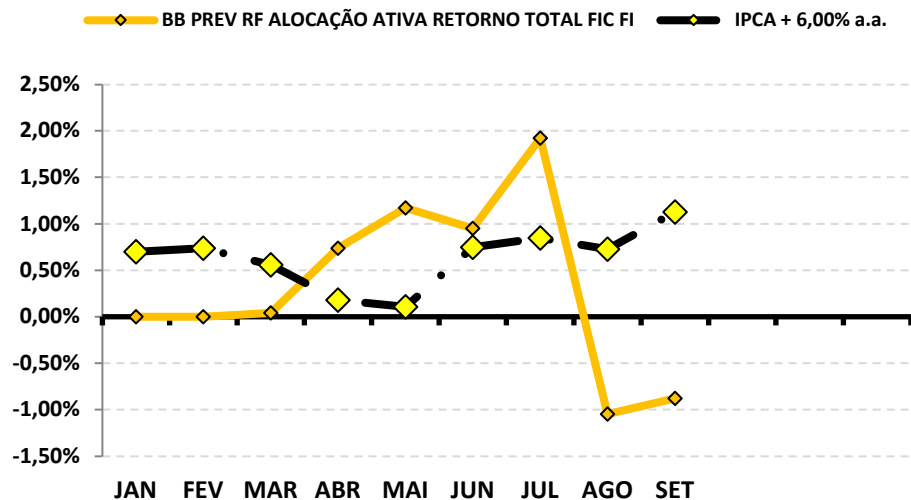
Rentabilidade Acumulada



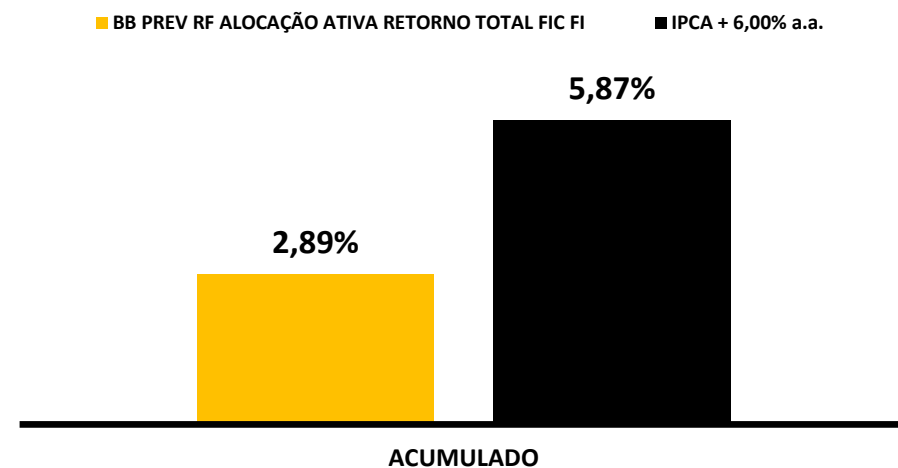
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

| <i>Fundos de Investimento</i> | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | | ACUMULADO |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--|--|--|--------------|
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOT | 0,00% | 0,00% | 0,04% | 0,74% | 1,17% | 0,95% | 1,92% | -1,05% | -0,88% | | | | 2,89% |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| IPCA + 6,00% a.a. | 0,70% | 0,74% | 0,56% | 0,18% | 0,11% | 0,75% | 0,85% | 0,73% | 1,13% | | | | 5,87% |

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 | SET | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 0,46% | 0,48% | -2,54% | -0,14% | 1,31% | 1,12% | 2,04% | -0,78% | -0,76% | | | |
| CDI | 0,38% | 0,29% | 0,34% | 0,28% | 0,24% | 0,21% | 0,19% | 0,16% | 0,16% | | | |
| IBOVESPA | -1,63% | -8,43% | -29,90% | 10,25% | 8,57% | 8,76% | 8,27% | -3,44% | -4,80% | | | |
| META ATUARIAL | 0,69% | 0,73% | 0,55% | 0,17% | 0,10% | 0,74% | 0,84% | 0,72% | 1,12% | | | |

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

R\$ (59.591,63)

A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ 88.121,04

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

| | JAN | FEV | MAR | ABR | MAI | JUN | JUL | AGO | SET | | | |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 0,46% | 0,95% | -1,61% | -1,75% | -0,46% | 0,66% | 2,71% | 1,91% | 1,14% | | | |
| CDI | 0,38% | 0,67% | 1,01% | 1,30% | 1,54% | 1,75% | 1,95% | 2,11% | 2,27% | | | |
| IBOVESPA | -1,63% | -9,92% | -36,86% | -30,38% | -24,42% | -17,80% | -11,00% | -14,06% | -18,18% | | | |
| META ATUARIAL | 0,69% | 1,42% | 1,97% | 2,14% | 2,24% | 2,99% | 3,85% | 4,60% | 5,77% | | | |

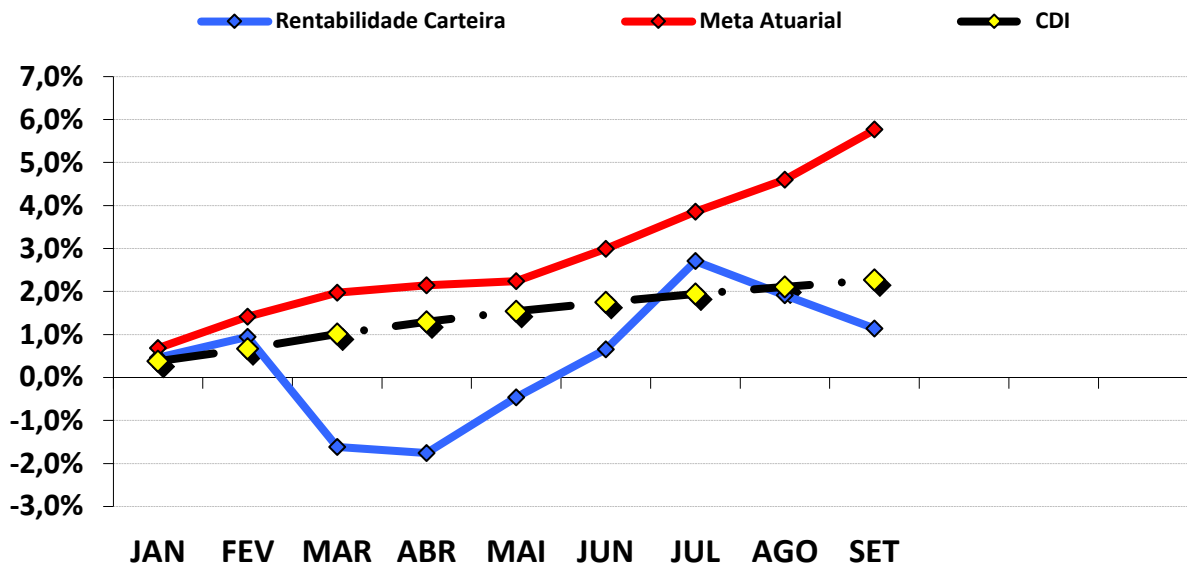
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 83.220,80

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 424.496,99

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (341.276,19)

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% |
| SET | 1,14% | 5,77% | 2,27% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,14% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,27% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 50,19% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 1,14% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,77%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 19,78% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 15 e 16 de setembro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 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 que indicadores recentes, sugerem uma recuperação parcial da atividade econômica brasileira, onde os Setores diretamente afetados pelo distanciamento social permanecem deprimidos. A recomposição da renda e os demais programas gerados do governo vêm permitindo que a economia brasileira se recupere relativamente mais rápido que a dos demais países emergentes. Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que a retomada das atividades nos Setores de Bens, tem gerado um ambiente mais favorável para economias emergentes. Porém há bastante incertezas sobre a evolução desse cenário benigno, pois uma possível redução abrupta dos estímulos governamentais, pode atrasar a recuperação da demanda por bens e o processo de recomposição de estoque, ao mesmo tempo a evolução da Pandemia do COVID-19 pode atuar como um limitante para o funcionamento do setor de serviços.

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.

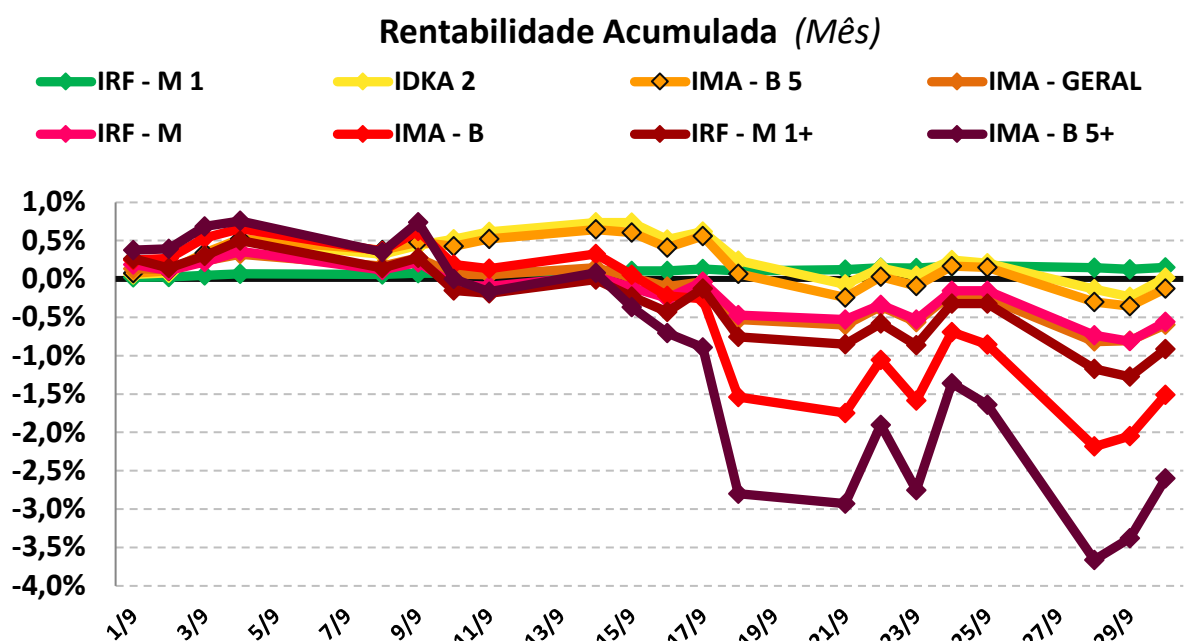
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de setembro com ligeira alta, obtendo valorização até metade do mês. A partir daí, houve uma forte desvalorização, finalizando o mês com rentabilidade negativa.

O mês de setembro 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 +0,38%, mas ao longo do mês apresentou forte desvalorização, fechando de setembro em -2,60%.

| 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+ |
| SETEMBRO | 0,15% | 0,02% | -0,12% | -0,60% | -0,56% | -1,51% | -0,91% | -2,60% |
| Acumulado/2020 | 3,12% | 5,41% | 4,51% | 2,41% | 4,62% | -0,72% | 5,40% | -4,56% |



9.3-RENDA VARIÁVEL

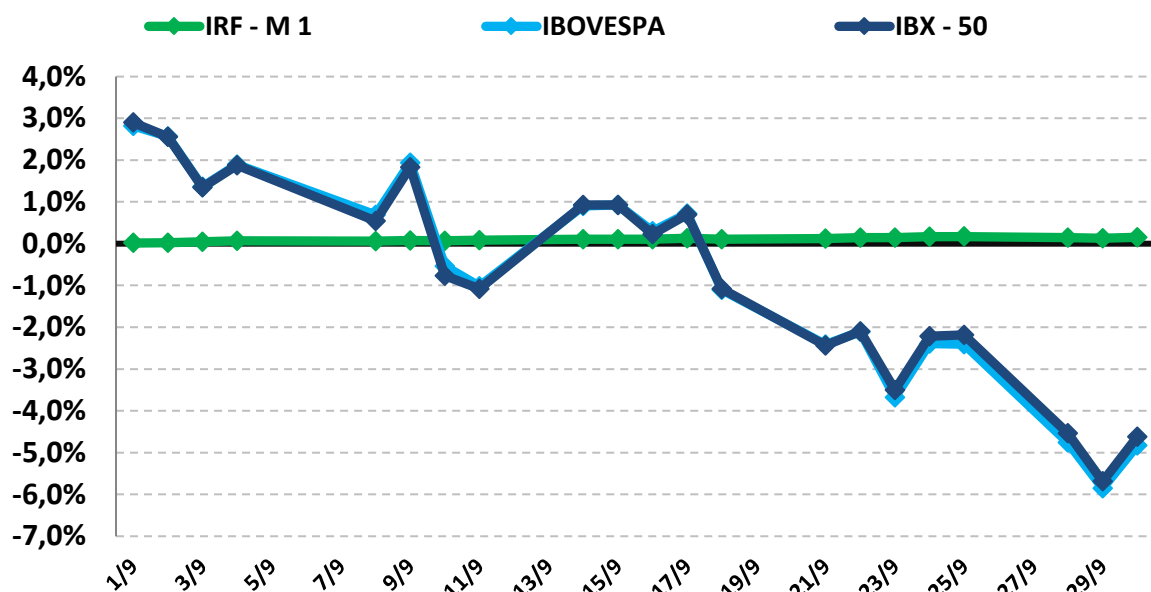
As incertezas em relação ao cenário econômico interno, por conta do aumento do risco fiscal, trouxe forte oscilação a Bolsa brasileira. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização, ocasionando rentabilidade negativa no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -4,80% aos 94.603,38 pontos. O índice acumula uma variação de -9,67% 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 -4,62% aos 15.471,32 pontos. O índice acumula uma variação de -10,02% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela queda do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Setor de Construção Civil e a Petrobras negociadas na B3, com desvalorização de -8,07% e -11,18% respectivamente.

| PERFIL | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) | |
|----------------|------------|-----------------------------------|-----------|
| ÍNDICE | IRF – M 1 | IBOVESPA | IBRX - 50 |
| SETEMBRO | 0,15% | -4,80% | -4,62% |
| Acumulado/2020 | 3,12% | -18,18% | -18,06% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de setembro/2020, apresentou inflação (0,64%), acima da variação observada no mês anterior (agosto/2020 = 0,24%). Este é o maior resultado para um mês de setembro desde 2003, quando o IPCA foi de 0,78%.

No ano o IPCA registra acumulação de 1,34%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,14%, acima dos 2,44% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em setembro de 2019, o IPCA havia ficado em -0,04%.

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,46%, influenciado especialmente pelos alimentos para consumo no domicílio, cujos preços subiram frente a agosto, com destaque para o óleo de soja e o arroz, que acumularam altas no mês de setembro.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, cujo índice apresentou deflação de -0,09%, influenciado pelo item Plano de Saúde, devido a suspensão do reajuste nos preços para o fim de 2020, pela ANS (Agência Nacional de Saúde Suplementar).

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de setembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,46%, uma expressiva aceleração em relação ao mês anterior (agosto/2020 = 0,15%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Óleo de Soja (27,54% e 51,30% a.a.), o Arroz (17,98% e 40,69% a.a.) e o Tomate (11,72% e 25,55% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-11,80% e 32,66% a.a.), a Batata-inglesa (-6,30% e 2,77% a.a.) e o Alho (-4,54% e 11,48% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Campo Grande - MS foi a capital que apresentou a maior inflação (1,26%), enquanto Salvador - BA apresentou a menor inflação de 0,23%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,64%.

No ano, Campo Grande - MS é a capital que apresenta a maior inflação (3,41%), enquanto Curitiba - PR apresenta a menor inflação de 0,62%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,34%.

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 setembro, o mercado internacional interrompeu seu ritmo de recuperação, resultado do fato de estar próximo ao nível pré-pandemia e os estímulos fiscal e monetário terem atingido o pico. Nos Estados Unidos, a preocupação com as eleições iminentes, além de trazer incertezas em relação a política econômica, os investidores temem que a eleição se prolongue na contagem dos votos, e que os candidatos demorem a reconhecer uma eventual derrota, acarretando uma decisão na Justiça. Na Zona do Euro, o aumento dos casos do COVID-19, explica o recuo do setor de serviços, a indústria, por outro lado, segue em expansão, favorecida pelo segmento de Bens e pela retomada da economia mundial, que puxa as exportações. A retomada deverá ser mais lenta, diante do aumento dos casos do COVID-19, porém o Banco Central Europeu reiterou que continuará a manter estímulos elevados, mas reconheceu que a apreciação do Euro poderá ser um risco para a recuperação das exportações e acentua o cenário deflacionário da região. Na china, a retomada segue forte, com o aumento do consumo das famílias e os investimentos, têm mostrado forte expansão. Com isso, tanto a indústria quanto as exportações voltaram a crescer, enquanto que o governo continua sendo cauteloso quanto aos estímulos, e parte importante da retomada se deve ao controle da pandemia, que permitiu a normalização das atividades.

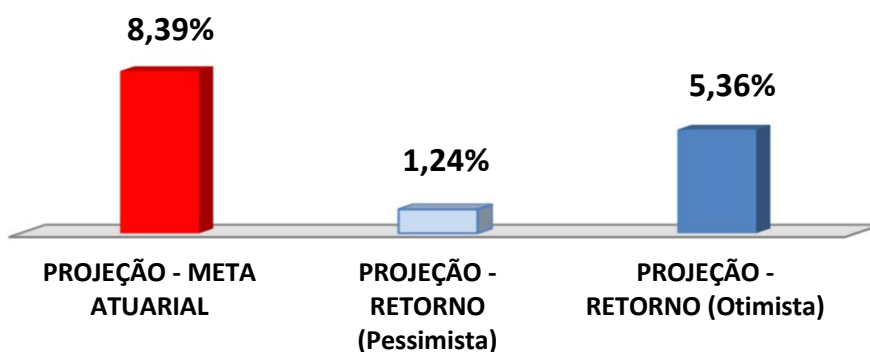
BRASIL: No mês de setembro, os ativos acompanharam a aversão ao risco dos mercados internacionais e apresentaram desvalorização no mês, com o mercado mostrando alta volatilidade. Apesar da desvalorização, os principais setores seguem o ritmo de recuperação previsto, ainda que em velocidades distintas, a indústria, o varejo e serviços, continuam avançando. Na política, a discussão em torno da questão fiscal, ganhou mais importância, quanto à origem dos recursos para financiar o Renda Cidadã do Governo. Esse tem sido a principal fonte de volatilidade no mercado, visto que o Governo busca brechas no teto de gastos para implementar o projeto. Outro tema que marcou o mês, foi as especulações quanto à saída do Ministro da Economia, Paulo Guedes, enfraquecido pela inclinação do governo a uma Política Fiscal mais frouxa. O mercado interno de Trabalho, surpreendeu a todos com o aumento positivo de 249 mil vagas, acima do esperado pelo mercado de 149 mil vagas. Nos dias 15 e 16 de setembro de 2020, o COPOM anunciou manter a Taxa Selic em 2,00% a.a., sinalizando que, apesar da atual conjuntura econômica prescrever estímulos elevados, a margem para novas reduções na Taxa Selic é pequena, por questões de prudência e de estabilidade financeira.

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 1,24% a 5,36% 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 (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