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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**NOVEMBRO
2020**

19 de dezembro 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 NOVEMBRO, 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%	83,4%	6.465.743,23	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	94,4%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	25,6%	40%	16,6%	1.285.531,97	-
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%	7.751.275,20	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	7.751.275,20	

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%	0,7%	55.462,89	-
2	IRF - M 1	0,0%	53,5%	3,3%	258.179,40	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	7,4%	577.202,63	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	19,9%	1.542.317,38	-
6	IMA - B	0,0%	30,8%	26,9%	2.088.423,53	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	33,0%	18,7%	1.452.427,35	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	6,1%	475.843,45	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	25,0%	16,8%	1.301.418,57	-
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	182.013,82	(218.651,07)	-	8.808,59	(3.468,20)	5.340,39	7.739.267,84
11	NOVEMBRO	7.739.267,84	138.570,03	(221.073,68)	-	94.511,01	-	94.511,01	7.751.275,20
12	DEZEMBRO	7.751.275,20	-	-	-	-	-	-	7.751.275,20
13	ANO	7.068.887,82	14.126.417,59	(13.627.102,41)	-	561.561,90	(378.489,70)	183.072,20	7.751.275,20

*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	238.138,33	3,07%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	83,4%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	143.881,78	1,86%	SIM			
3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	44.457,96	0,57%	SIM			
4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.301.418,57	16,79%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.350.324,81	17,42%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	577.202,63	7,45%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.045.867,81	13,49%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.030.428,49	13,29%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	475.843,45	6,14%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	258.179,40	3,33%	SIM			
11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	262.677,76	3,39%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	16,6%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	511.888,89	6,60%	SIM			
13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	499.960,39	6,45%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	11.004,93	0,14%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		7.751.275,20	100,00%				
15		-					
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		7.751.275,20	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

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	238.138,33	5.938.047.265,27	0,004%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	143.881,78	1.160.833.344,04	0,012%	SIM
	3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	44.457,96	3.310.797.996,67	0,001%	SIM
	4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.301.418,57	2.199.732.064,36	0,059%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.350.324,81	5.721.224.105,90	0,024%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	577.202,63	4.734.232.270,41	0,012%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.045.867,81	9.499.641.282,04	0,011%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.030.428,49	4.474.614.326,56	0,023%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	475.843,45	7.802.150.183,83	0,006%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	258.179,40	7.844.641.875,20	0,003%	SIM
	11	BRADERCO FI RF IMA GERAL	262.677,76	737.367.516,27	0,036%	SIM
	12	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	511.888,89	896.937.824,58	0,057%	SIM
	13	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	499.960,39	1.333.601.613,85	0,037%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	11.004,93	2.405.684.296,02	0,000%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			7.751.275,20			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			7.751.275,20			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

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 IMA B 5 FIC FI		100,00%	1.030.428,49	13,29%	4.474.614.326,56	0,023%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	83,4%
	BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.030.428,49	13,29%	6.775.772.316,52	0,015208%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,00%	258.179,40	3,33%	7.844.641.875,20	0,003%	SIM		
	BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	258.179,40	3,33%	7.844.708.983,18	0,003291%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI		100,00%	1.045.867,81	13,49%	9.499.641.282,04	0,011%	SIM		
	BB TOP RF IRF-M 1 FI	34,02%	355.814,69	4,59%	2.595.532.469,72	0,013709%	SIM		
	BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP	33,35%	348.796,91	4,50%	11.502.438.939,55	0,003032%	SIM		
	BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LP	21,75%	227.476,25	2,93%	5.154.558.805,05	0,004413%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5+ FI	6,15%	64.268,58	0,83%	637.154.019,63	0,010087%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	49.364,96	0,64%	2.345.666.118,66	0,002105%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		100,00%	1.301.418,57	16,79%	2.199.732.064,36	0,059%	SIM		
	BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP	49,99%	650.579,14	8,39%	11.502.438.939,55	0,005656%	SIM		
	BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LP	27,60%	359.191,53	4,63%	5.154.558.805,05	0,006968%	SIM		
	BB TOP RF IRF-M 1 FI	19,78%	257.420,59	3,32%	2.595.532.469,72	0,009918%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	2,63%	34.227,31	0,44%	2.345.666.118,66	0,001459%	SIM		
BRADESCO FI RF IMA GERAL		100,00%	262.677,76	3,39%	737.367.516,27	0,036%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	16,6%
	BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	262.677,76	3,39%	1.424.035.364,13	0,018446%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,00%	511.888,89	6,60%	896.937.824,58	0,057%	SIM		
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	511.888,89	6,60%	2.818.434.461,52	0,018162%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	11.004,93	0,14%	2.405.684.296,02	0,000%	SIM		
	BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	11.004,93	0,14%	27.885.126.256,90	0,000039%	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.	6.550.230,48	1.143.885.428.174,81	0,0006%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	426.478,07	466.205.188.509,16	0,0001%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	774.566,65	521.651.473.349,49	0,0001%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		7.751.275,20			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		7.751.275,20			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

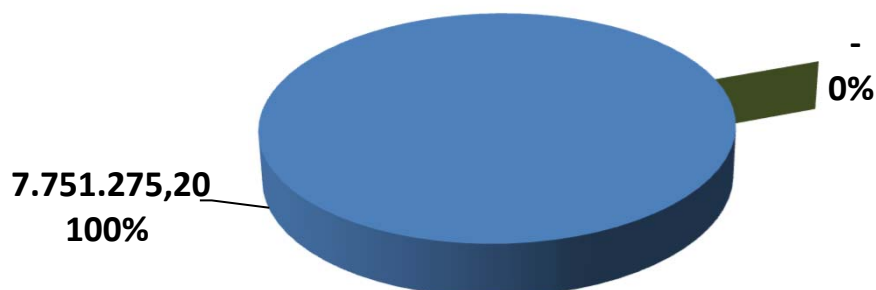
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	7.751.275,20	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	7.751.275,20	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

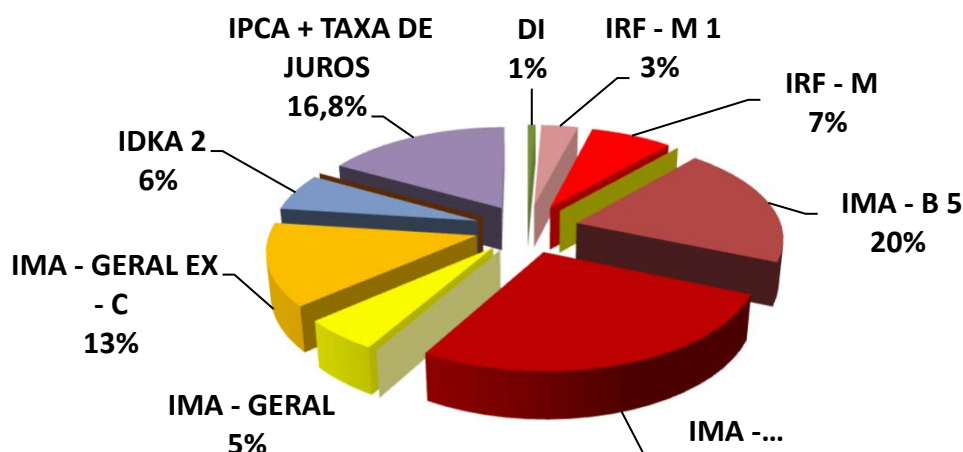


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	55.462,89	0,7%
IRF - M 1	258.179,40	3,3%
IRF - M	577.202,63	7,4%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.542.317,38	19,9%
IMA - B	2.088.423,53	26,9%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	406.559,54	5,2%
IMA - GERAL EX - C	1.045.867,81	13,5%
IDKA 2	475.843,45	6,1%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	1.301.418,57	16,8%
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	7.751.275,20	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

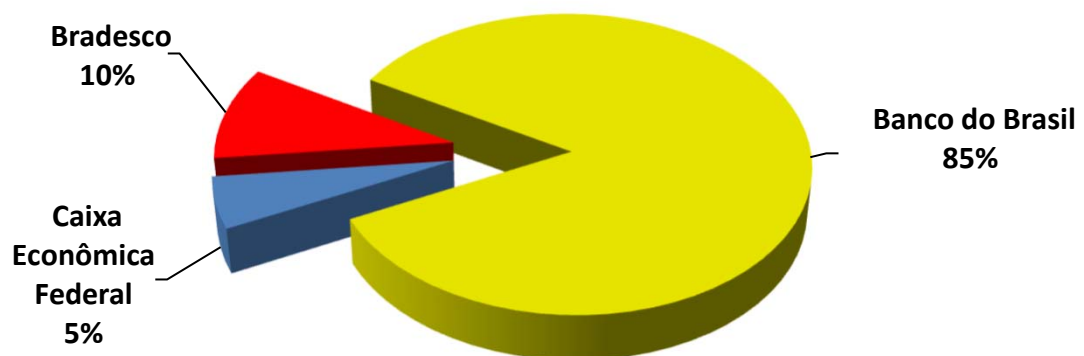


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	6.550.230,48	84,5%
Caixa Econômica Federal	426.478,07	5,5%
Bradesco	774.566,65	10,0%
TOTAL	7.751.275,20	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

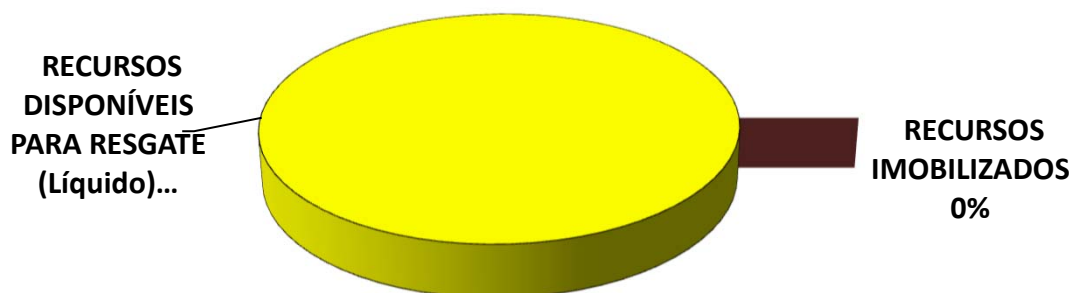


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	7.751.275,20	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
TOTAL	7.751.275,20	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

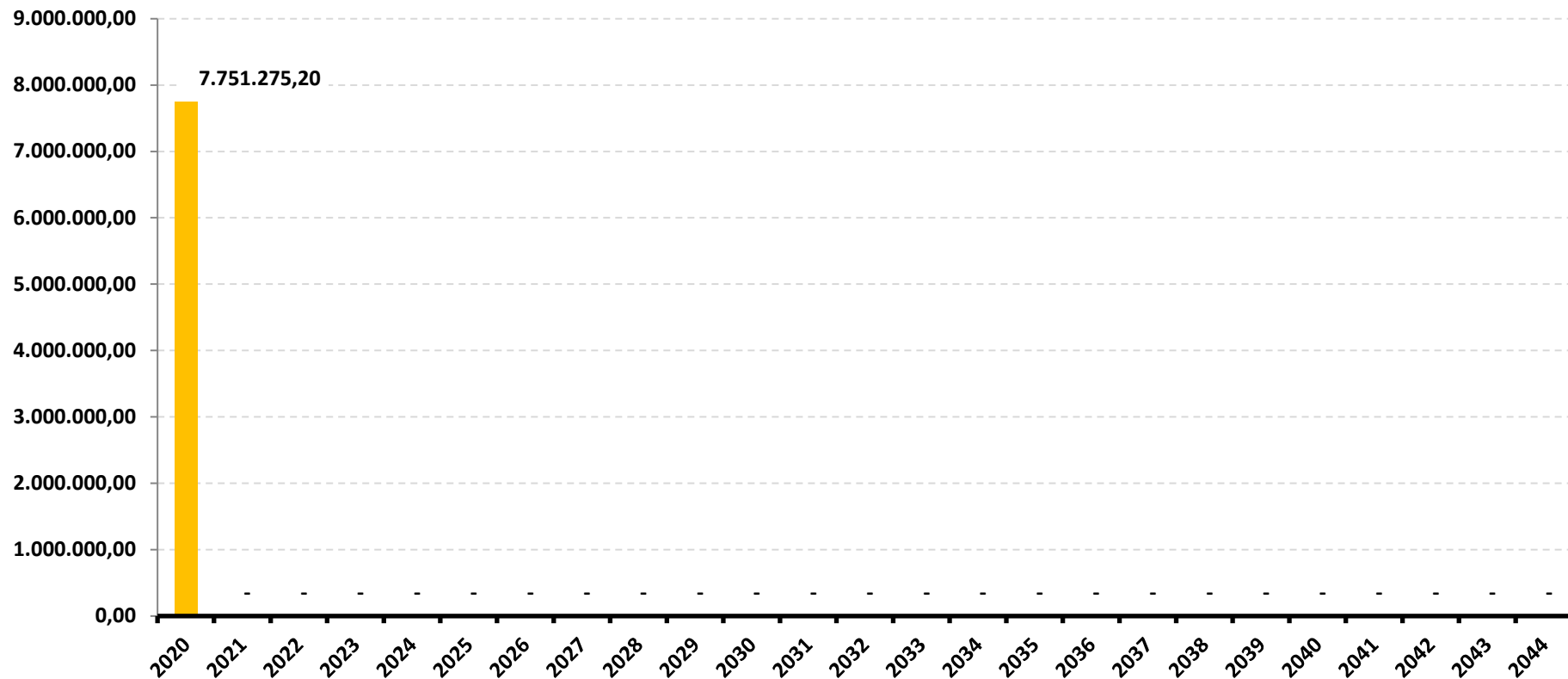


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

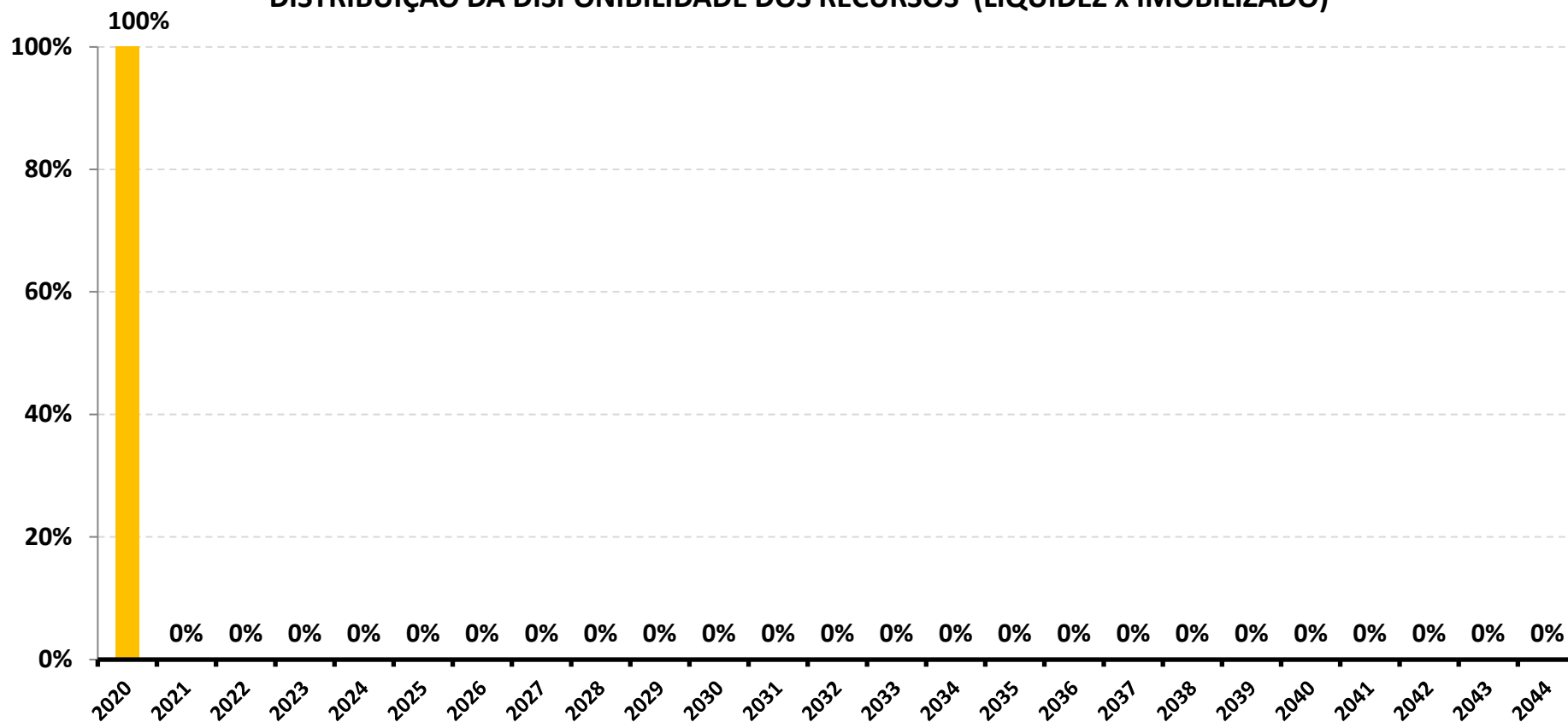
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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)

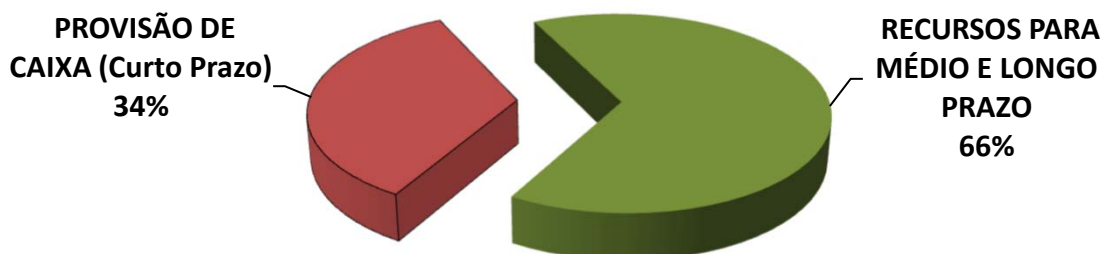


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.673.290,40	34,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	5.077.984,80	65,5%
TOTAL	7.751.275,20	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	78.809,52	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP
			006.00000284-0	44.457,96	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	BANCO DO BRASIL	543-6	11104-X	803.013,46	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
				232.242,56	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
				475.843,45	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
				9.352,56	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			11115-5	227.415,03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
				25.936,84	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	BANCO DO BRADESCO	6109	2704-237	1.652,37	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
				262.677,76	BRADESCO FI RF IMA GERAL
			511.888,89	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	
Total				2.673.290,40	

*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	Não possui
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 **	2.405.684.296,02	7.844.641.875,20	7.802.150.183,83	4.474.614.326,56
NÚMERO DE COTISTAS **	584	1229	916	666
VALOR DA COTA **	2,295989393	2,716625009	2,847833202	20,27893066
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 **	9.499.641.282,04	4.734.232.270,41	5.721.224.105,90	1.333.601.613,85
NÚMERO DE COTISTAS **	589	697	675	270
VALOR DA COTA **	1,492349094	6,029505218	6,239655603	5,535737137
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 **	2.199.732.064,36	3.310.797.996,67	1.160.833.344,04	5.938.047.265,27
NÚMERO DE COTISTAS **	412	406	224	897
VALOR DA COTA **	1,038522832	4,039726	2,91818	3,523495
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 *	2 - Baixo	1 - Muito baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	896.937.824,58	737.367.516,27		
NÚMERO DE COTISTAS **	133	52		
VALOR DA COTA **	2,0156627	4,3732649		
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.

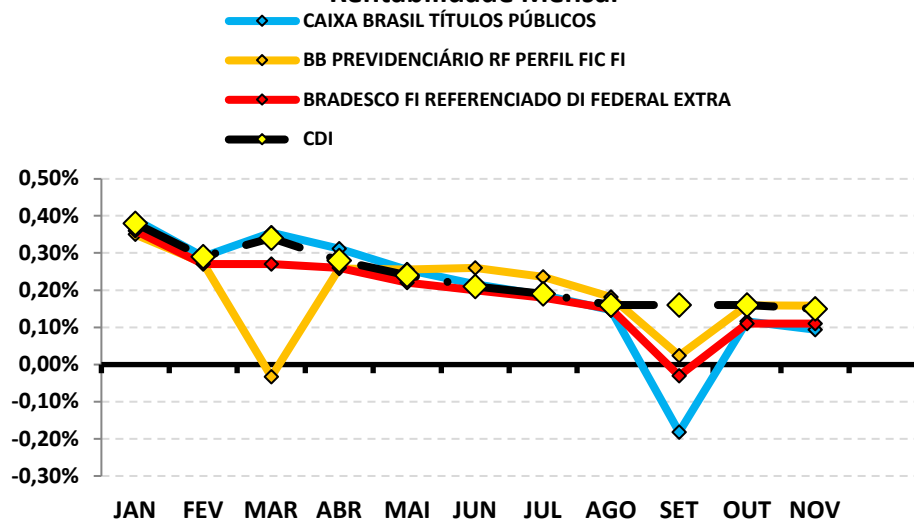
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

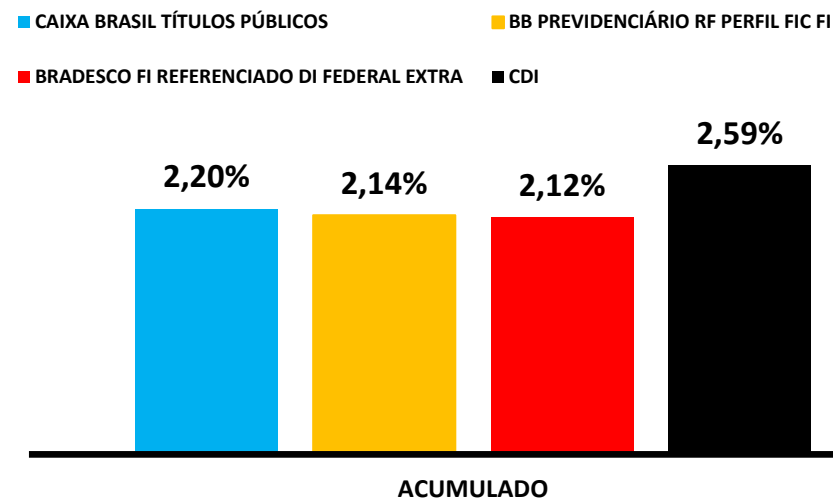
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%	0,22%	0,19%	0,15%	-0,18%	0,12%	0,09%		2,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%	0,26%	0,24%	0,18%	0,02%	0,16%	0,16%		2,14%
BRANCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,36%	0,27%	0,27%	0,26%	0,22%	0,20%	0,18%	0,15%	-0,03%	0,11%	0,11%		2,12%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%		2,59%

Rentabilidade Mensal



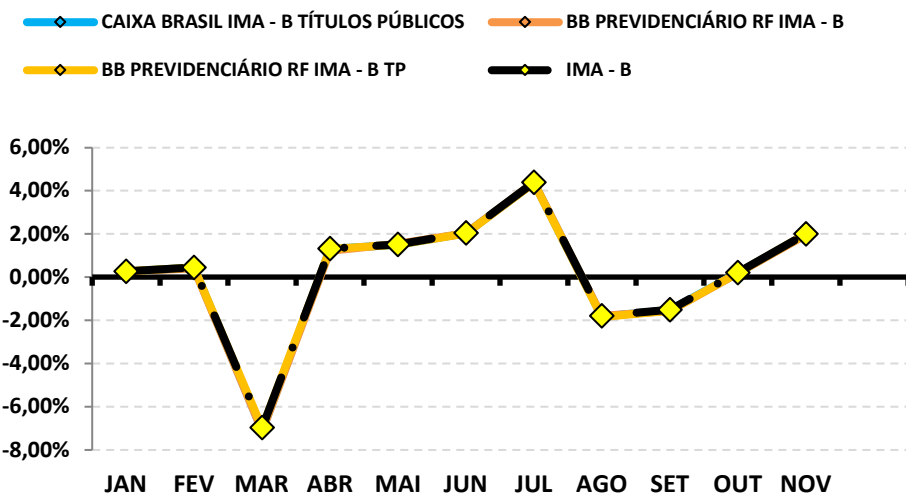
Rentabilidade Acumulada



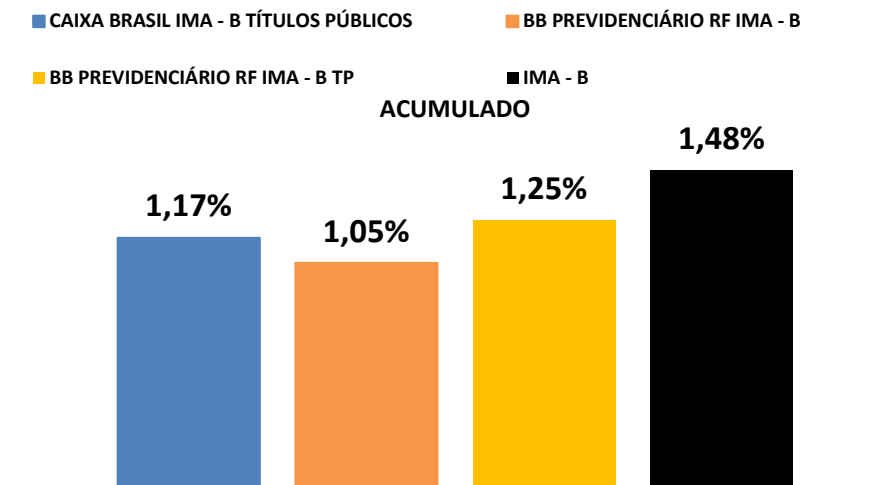
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	0,19%	1,99%		1,17%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,26%	0,40%	-7,12%	1,22%	1,54%	2,03%	4,39%	-1,79%	-1,57%	0,18%	1,95%		1,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%	-1,85%	-1,56%	0,20%	1,99%		1,25%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%		1,48%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



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

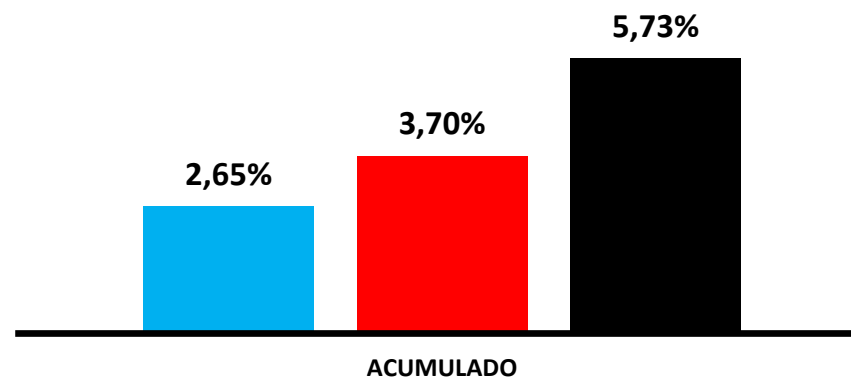
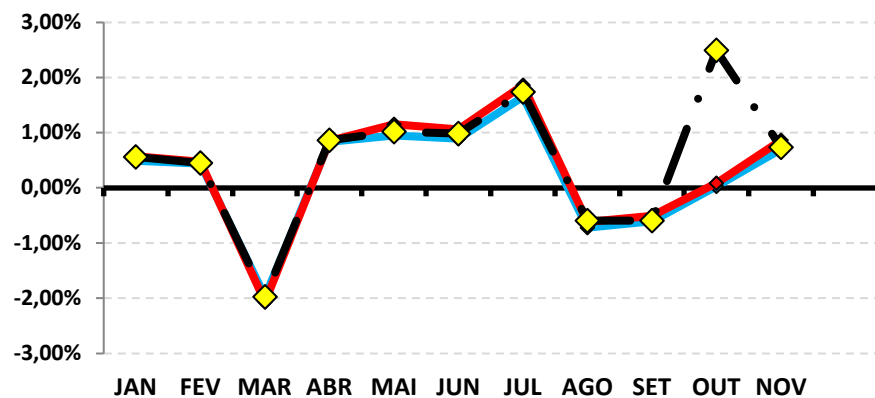
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	0,49%	0,44%	-1,97%	0,83%	0,95%	0,89%	1,65%	-0,72%	-0,61%	0,03%	0,70%		2,65%
BRANCO FI RF IMA GERAL	0,57%	0,47%	-2,07%	0,85%	1,15%	1,06%	1,86%	-0,62%	-0,51%	0,08%	0,86%		3,70%
IMA - GERAL	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%	-0,60%	-0,60%	2,49%	0,73%		5,73%

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada

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

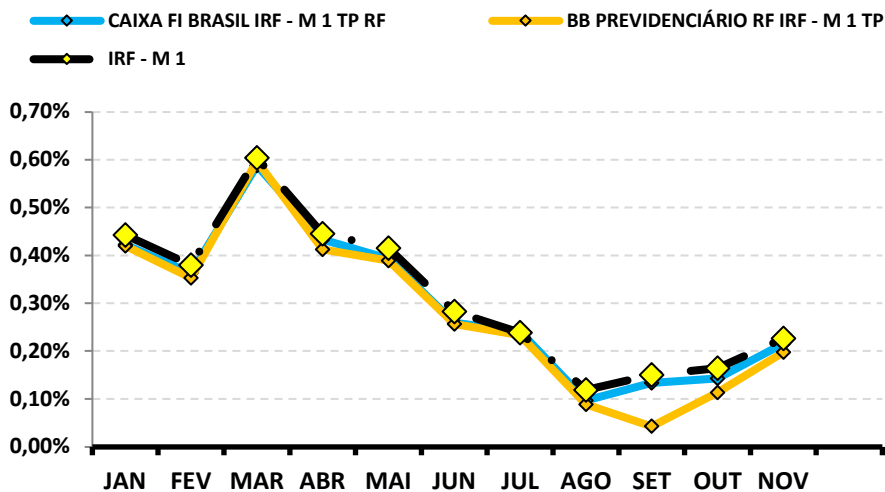
■ CAIXA BRASIL IMA GERAL TP
 ■ BRANCO FI RF IMA GERAL
 ■ IMA - GERAL



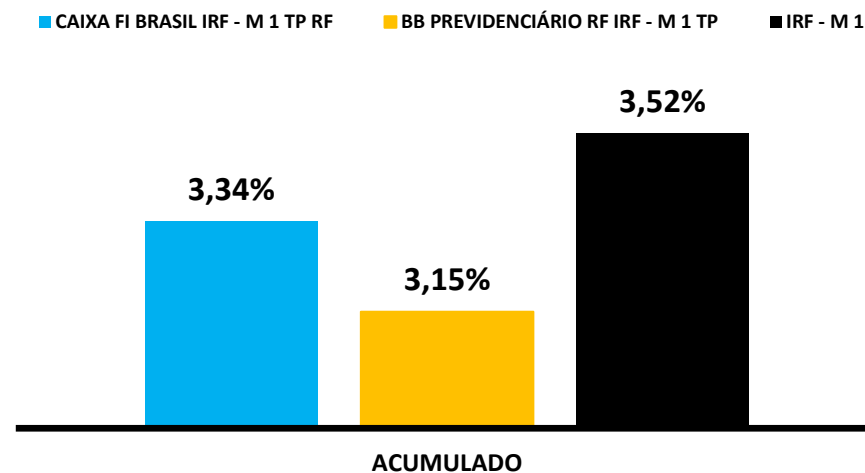
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	0,14%	0,22%		3,34%
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%	0,11%	0,20%		3,15%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%	0,15%	0,16%	0,23%		3,52%

Rentabilidade Mensal



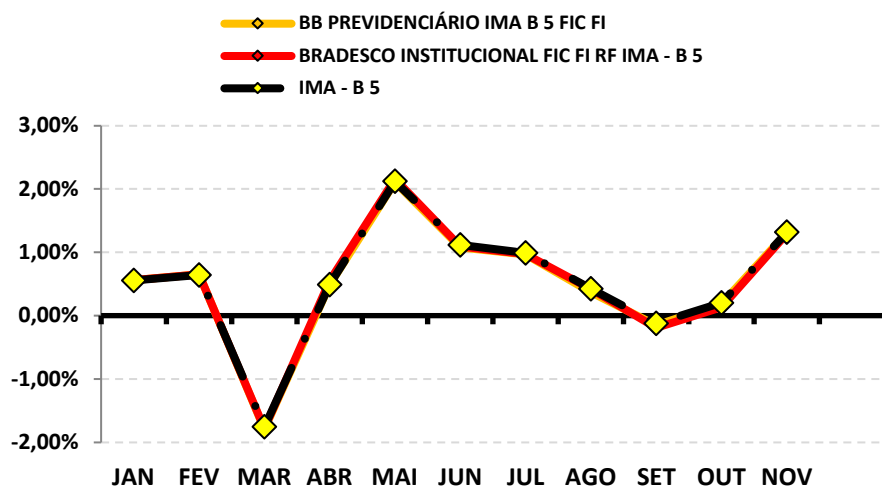
Rentabilidade Acumulada



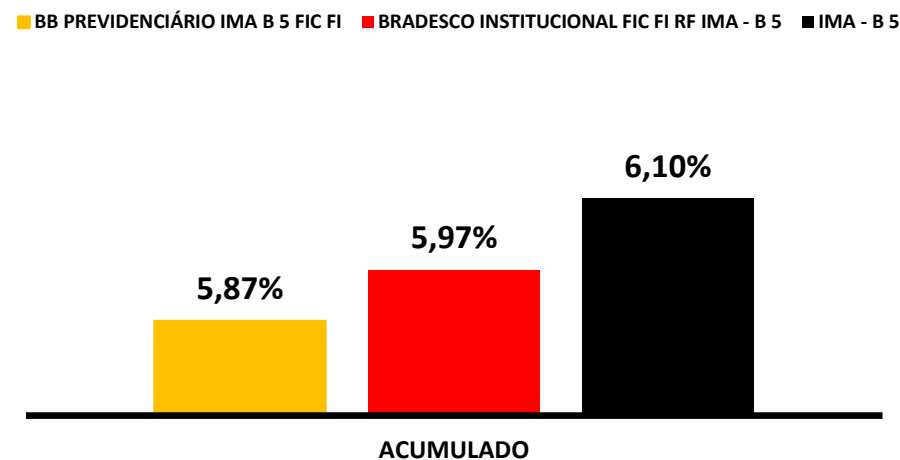
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	0,19%	1,31%		5,87%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%	-1,78%	0,55%	2,16%	1,09%	0,97%	0,42%	-0,19%	0,13%	1,30%		5,97%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%	1,32%		6,10%

Rentabilidade Mensal



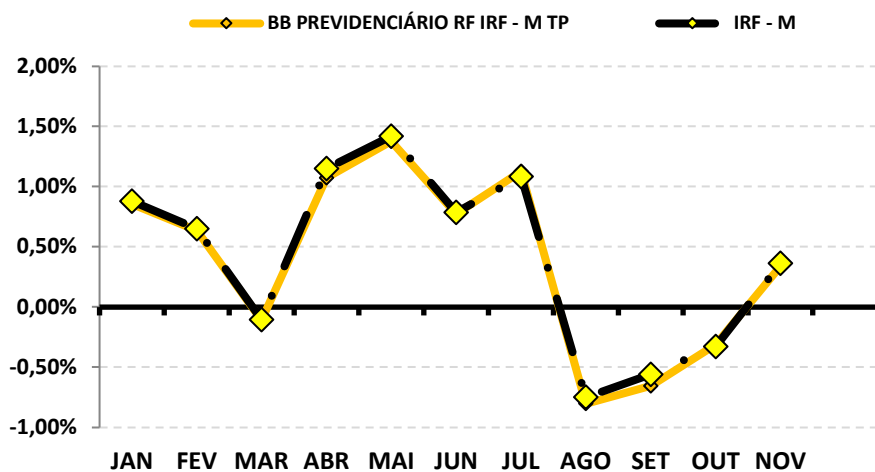
Rentabilidade Acumulada



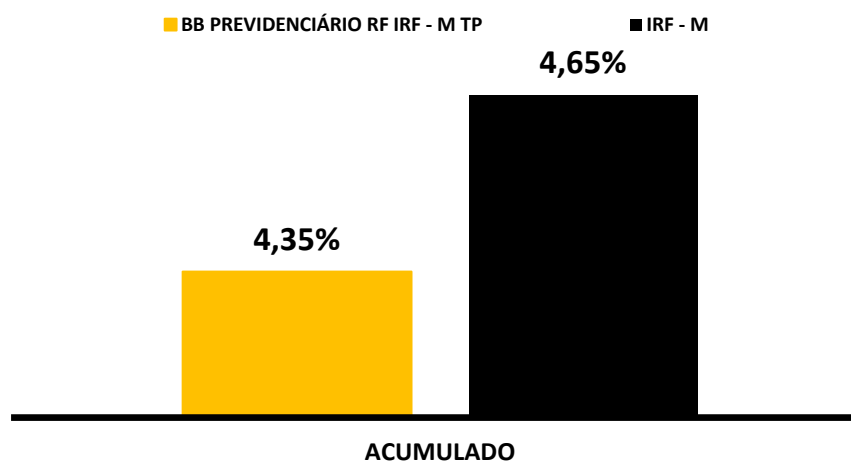
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	-0,31%	0,34%		4,35%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%	0,36%		4,65%

Rentabilidade Mensal



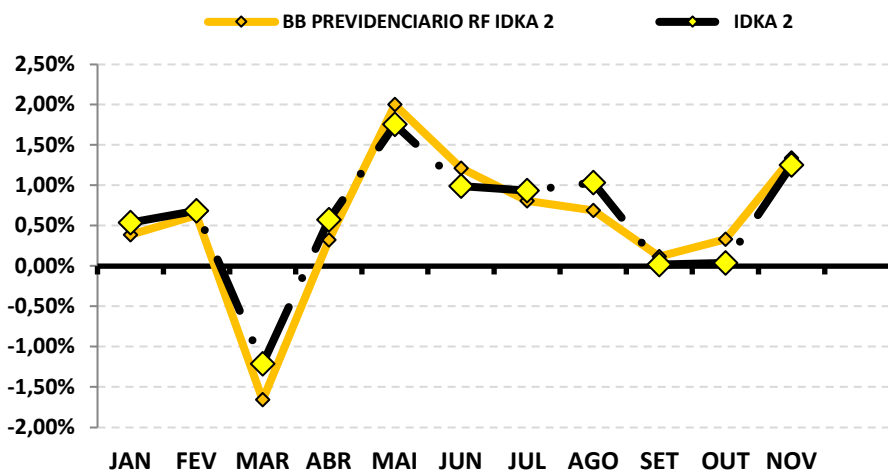
Rentabilidade Acumulada



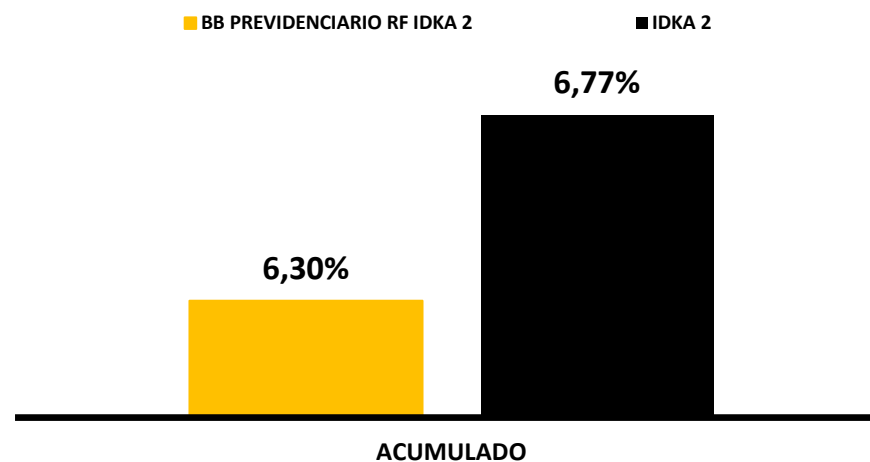
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%	1,21%	0,81%	0,69%	0,11%	0,33%	1,34%		6,30%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	0,94%	1,03%	0,02%	0,04%	1,25%		6,77%

Rentabilidade Mensal



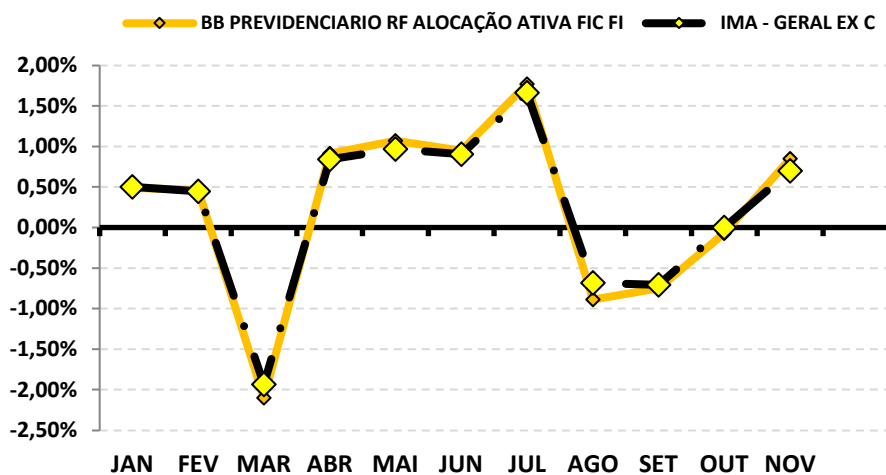
Rentabilidade Acumulada



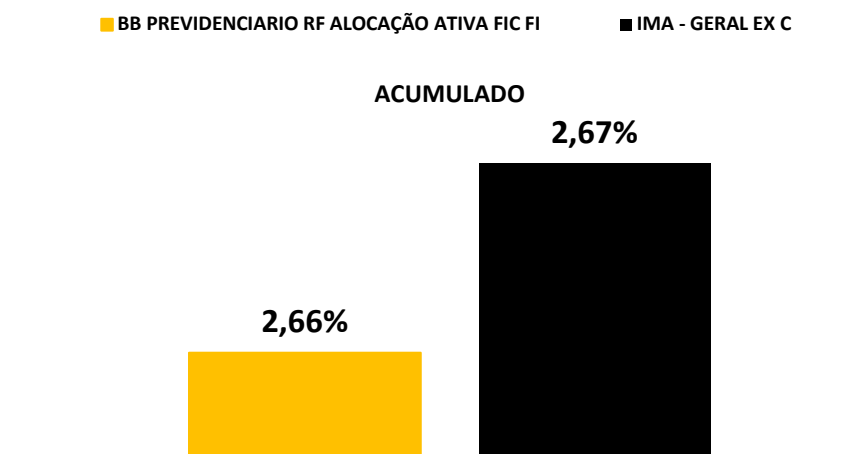
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%	1,07%	0,95%	1,77%	-0,89%	-0,75%	-0,07%	0,85%		2,66%
IMA - GERAL EX C	0,50%	0,44%	-1,93%	0,84%	0,97%	0,90%	1,66%	-0,68%	-0,71%	0,00%	0,70%		2,67%

Rentabilidade Mensal



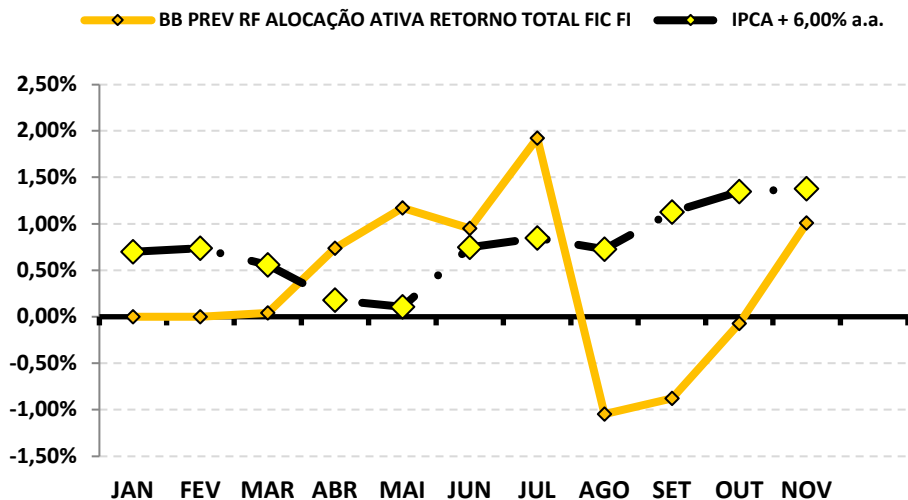
Rentabilidade Acumulada



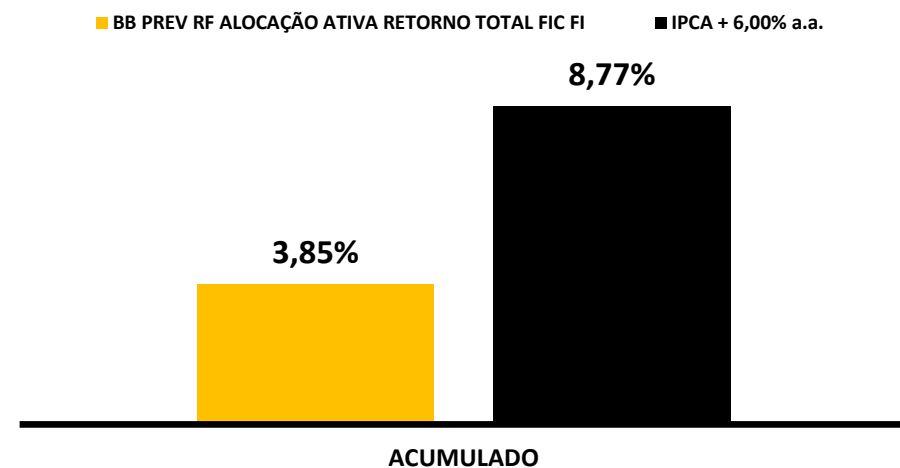
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV		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%	-0,07%	1,01%		3,85%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,11%	0,75%	0,85%	0,73%	1,13%	1,35%	1,38%		8,77%

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	OUT	NOV	
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,46%	0,48%	-2,54%	-0,14%	1,31%	1,12%	2,04%	-0,78%	-0,76%	0,07%	1,22%	
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%	1,37%	

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

R\$ 94.511,01

A META ATUARIAL NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:

R\$ 105.755,50

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,46%	0,95%	-1,61%	-1,75%	-0,46%	0,66%	2,71%	1,91%	1,14%	1,21%	2,45%	
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%	1,75%	1,95%	2,11%	2,27%	2,44%	2,59%	
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%	-17,80%	-11,00%	-14,06%	-18,18%	-18,75%	-5,83%	
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,14%	2,24%	2,99%	3,85%	4,60%	5,77%	7,18%	8,65%	

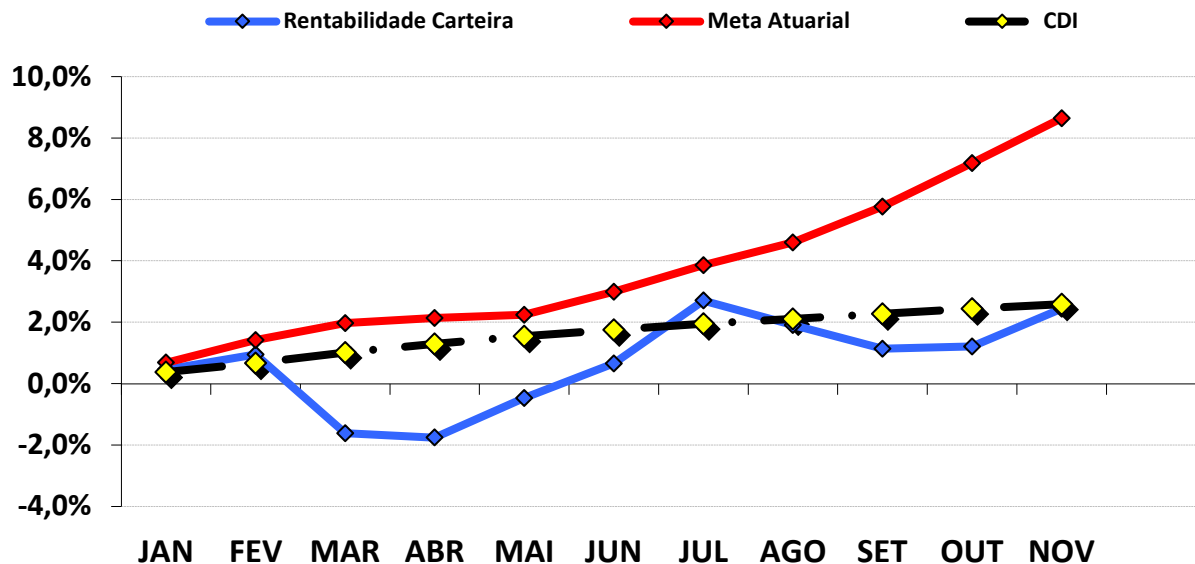
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 183.072,20

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 634.104,49

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (451.032,29)

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%
OUT	1,21%	7,18%	2,44%
NOV	2,45%	8,65%	2,59%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,45% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,59% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 94,45% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 2,45% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 8,65%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 28,29% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 27 e 28 de outubro 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 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM identificou recuperação desigual entre setores da economia. O setor de serviços permanece afetado pelo distanciamento social, apesar dos estímulos governamentais, além disso, há grande incerteza quanto ao ritmo de crescimento econômico futuro, principalmente, após o encerramento dos efeitos dos auxílios emergenciais. Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que alguns setores produtivos voltou a sofrer novas reduções no crescimento, consequência do ressurgimento de novos casos da pandemia (COVID-19) em economias centrais, fora isso, incertezas quanto a continuidade dos estímulos fiscais causam bastante dubiedade ao cenário externo, apesar desses fatores, para as economias emergentes o cenário dos ativos financeiros segue favorável.

A principal mensagem que traz a reunião é a sinalização de que, dependendo do desenvolvimento do cenário fiscal (aumento da dívida pública), reavaliações para elevação da Taxa de Juros estrutural da economia (SELIC) poderão ocorrer futuramente, e que por questões de prudência e de estabilidade financeiras novas reduções na (SELIC) serão improváveis.

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.

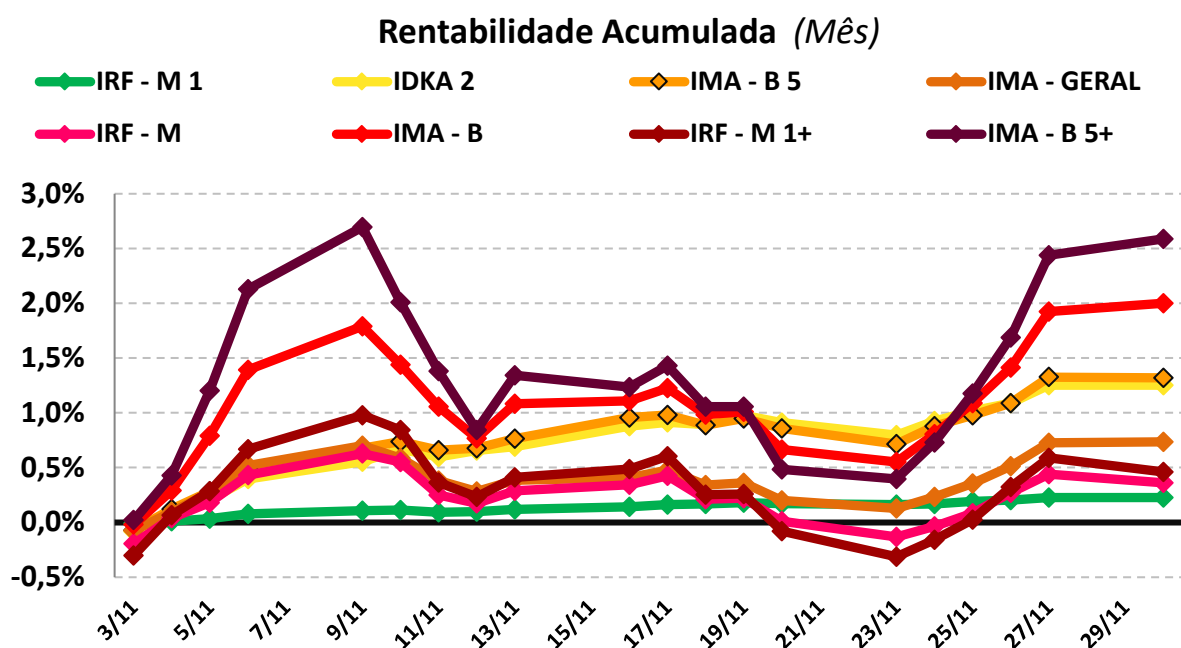
9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de novembro com recuperação, com devolução dos ganhos na 2ª e 3ª semana, finalizando o mês de forma positiva.

O mês de novembro demonstrou alta volatilidade 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 devolução de parte dos ganhos no período, mas recuperando no final. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado, por conta do risco fiscal interno, e da segunda onda de infecções da pandemia no panorama externo, que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +2,70%, no início do mês, e finalizando novembro com valorização de +2,59%.

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+
NOVEMBRO	0,23%	1,25%	1,32%	0,73%	0,36%	2,00%	0,46%	2,59%
Acumulado/2020	3,52%	6,77%	6,10%	5,73%	4,65%	1,48%	5,24%	-1,87%



9.3-RENDA VARIÁVEL

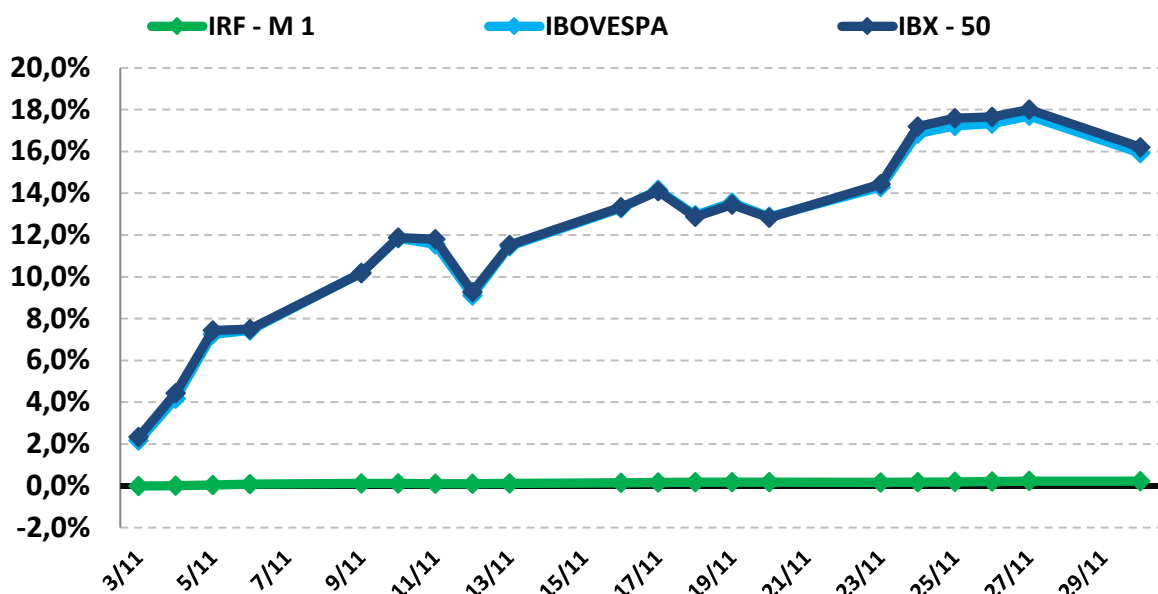
O segmento de Renda Variável apresentou valorização expressiva ao longo do mês, apesar das incertezas em relação ao cenário econômico interno e externo, por conta do aumento do risco fiscal e da segunda onda de infecções da pandemia. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram valorização acentuada no mês de julho.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 15,90% aos 108.893,32 pontos. O índice acumula uma variação de 0,62% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 16,20% aos 17.881,90 pontos. O índice acumula uma variação de 0,91% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pelo aumento do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Vale e a Petrobras negociadas na B3, com valorização de 28,40% e 33,07% respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
NOVEMBRO	0,23%	15,90%	16,20%
Acumulado/2020	3,52%	-5,83%	-5,30%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

O IPCA de novembro/2020, apresentou inflação (0,89%), acima da variação observada no mês anterior (outubro/2020 = 0,86%). Este é o maior resultado para um mês de novembro desde 2015, quando o IPCA foi de 1,01%.

No ano o IPCA registra acumulação de 3,13%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 4,31%, acima dos 3,92% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em novembro de 2019, o IPCA havia ficado em 0,51%.

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 0,53%, influenciado especialmente pela alta nos alimentos para consumo no domicílio, com destaque para as carnes e da batata-inglesa, que acumularam as maiores altas no mês novembro.

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 -0,02%, influenciado pela queda nos preços dos perfumes e dos artigos de maquiagem.

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de novembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,53%, uma aceleração em relação ao mês anterior (outubro/2020 = 0,39%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-Inglesa (29,65% e 55,90% a.a.), a Batata Doce (24,71% e 46,57% a.a.) e o Tomate (18,45% e 76,51% a.a.). O produto do grupo, que apresentou a maior queda de preços foi o Leite Longa Vida (-3,47% e 24,97% a.a.).

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Goiânia - GO foi a capital que apresentou a maior inflação (1,41%), enquanto Brasília - DF apresentou a menor inflação de 0,35%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,89%.

No ano, Campo Grande - MS é a capital que apresenta a maior inflação (5,26%), enquanto Brasília - DF apresenta a menor inflação de 2,26%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,13%.

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 novembro, os mercados internacionais continuaram preocupados com o aumento dos casos de COVID-19 indicando riscos de desaceleração nos próximos meses, apesar de notícias a respeito da vacina sugerir que estamos próximos de voltarmos à normalidade em 2021. Na Europa, a desaceleração da atividade econômica continua, porém, houve diminuição nos casos diários de contaminação. Na área financeira, os governos tem seguido na direção de mais estímulos, conforme os orçamentos apresentados para 2021. O acordo para o Brexit e a aprovação do Fundo de Recuperação da União Europeia continuam travados. Nos E.U.A, os temores de instabilidade política não se concretizaram, apesar do risco de contestação dos resultados da eleição presidencial americana. Quanto a atividade econômica, vem crescendo em um ritmo moderado. Na china, a aceleração do consumo e da oferta seguem surpreendendo de forma positiva, com destaque para a atividade industrial. No geral, apesar da segunda onda da pandemia de COVID-19 trazer mais preocupações, o cenário é de recuperação da economia mundial no médio e longo prazo, dependendo da evolução da pandemia, dos efeitos da vacina e dos estímulos fiscais econômicos.

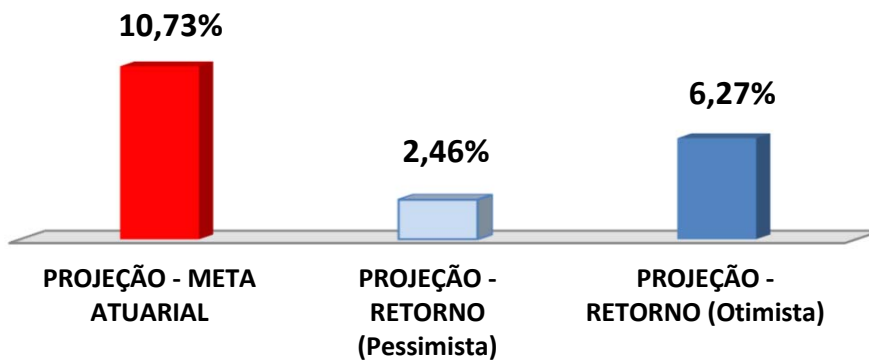
BRASIL: No mês de novembro, houve alta volatilidade e valorização nos preços dos ativos. A política monetária seguirá expansionista, apesar da expectativa do fim do Auxílio Emergencial. A reabertura econômica será essencial para o aumento de oferta de empregos. Com o crescimento da Ásia, a expectativa de aumento dos estímulos recebidos pelos EUA e a Europa e uma possível diminuição do nível de risco com a vacina de COVID-19, tem aumentado o apetite por risco de países emergentes, como o Brasil, ajudando no quadro de crescimento econômico. A inflação continuou apresentando alta (0,89%.a.m), decorrente da elevação dos preços dos produtos (alimentação). No mais, nos dias 27 e 28 de outubro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a., sinalizando que futuramente reavaliações para elevação da Taxa de Juros (SELIC), poderão ocorrer caso o cenário fiscal seja incerto (Aumento da Dívida Pública).

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 11/12/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,35% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,73%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 2,46% a 6,27% 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:

> 100% índices arrojados (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