

---

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

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**FEVEREIRO  
2020**

**01 de abril de 2020**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>	<b>7</b>
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira .....	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>31</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	31
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	32
8.3	- Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	34
8.4	- Meta Atuarial .....	34
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>35</b>
<b>10</b>	<b>– ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>38</b>
<b>11</b>	<b>– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>41</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de FEVEREIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPSMGLL.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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

*Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.*

## 2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - IPSMGLL

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	74,4%	94,4%	73,7%	5.558.988,89	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	94,4%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	25,6%	40%	26,3%	1.986.663,82	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>7.545.652,71</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>7.545.652,71</b>	

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

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	53,5%	7,2%	543.345,57	-
2	IRF - M 1	0,0%	53,5%	14,4%	1.088.238,74	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	9,1%	684.210,95	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	20,4%	1.542.991,12	-
6	IMA - B	0,0%	30,8%	25,4%	1.917.786,08	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	33,0%	20,1%	1.513.771,43	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	3,4%	255.308,82	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

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

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

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	7.068.887,82	441.880,26	(185.638,32)	-	32.812,53	-	32.812,53	7.357.942,29
2	FEVEREIRO	7.357.942,29	450.923,62	(298.719,86)	-	35.506,66	-	35.506,66	7.545.652,71
3	MARÇO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
4	ABRIL	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
5	MAIO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
6	JUNHO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
7	JULHO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
8	AGOSTO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
9	SETEMBRO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
10	OUTUBRO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
11	NOVEMBRO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
12	DEZEMBRO	7.545.652,71	-	-	-	-	-	-	7.545.652,71
13	ANO	7.068.887,82	892.803,88	(484.358,18)	-	68.319,19	-	68.319,19	7.545.652,71

\*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	237.012,27	3,14%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	73,7%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	141.459,12	1,87%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	875.613,43	11,60%	SIM			
4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	43.798,08	0,58%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	938.541,76	12,44%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	684.210,95	9,07%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.116.346,01	14,79%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.054.073,14	13,97%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	255.308,82	3,38%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	212.625,31	2,82%	SIM			
11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	255.966,30	3,39%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	26,3%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	488.917,98	6,48%	SIM			
13	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	405.016,24	5,37%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	742.232,05	9,84%	SIM			
15	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	94.531,25	1,25%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>7.545.652,71</b>	<b>100,00%</b>				
16							
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>7.545.652,71</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

### 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	237.012,27	6.609.422.706,56	0,004%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	141.459,12	1.445.830.540,62	0,010%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	875.613,43	10.513.960.188,40	0,008%	SIM
	4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	43.798,08	4.277.867.607,58	0,001%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	938.541,76	6.284.654.664,10	0,015%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	684.210,95	5.100.791.923,15	0,013%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.116.346,01	10.908.803.618,87	0,010%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	1.054.073,14	4.537.919.668,21	0,023%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	255.308,82	6.830.764.502,36	0,004%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	212.625,31	7.492.585.716,79	0,003%	SIM
	11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	255.966,30	966.760.070,45	0,026%	SIM
	12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	488.917,98	851.386.042,42	0,057%	SIM
	13	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	405.016,24	6.802.293.539,48	0,006%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	742.232,05	1.649.350.516,71	0,045%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	94.531,25	2.774.667.818,45	0,003%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>7.545.652,71</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>7.545.652,71</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO



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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.116.346,01</b>	<b>14,79%</b>	<b>10.908.803.618,87</b>	<b>0,010%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)</b>	<b>73,7%</b>
	BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI	34,02%	379.792,08	5,03%	3.521.434.078,35	0,010785%	SIM		
	BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RENDA FIXA LP	33,35%	372.301,39	4,93%	11.590.705.861,14	0,003212%	SIM		
	BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LP	21,75%	242.805,26	3,22%	5.866.771.427,30	0,004139%	SIM		
	BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5+ FI	6,15%	68.599,46	0,91%	648.214.775,37	0,010583%	SIM		
	BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	52.691,53	0,70%	491.690.666,73	0,010716%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.054.073,14</b>	<b>13,97%</b>	<b>4.537.919.668,21</b>	<b>0,023%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	1.054.073,14	13,97%	6.482.030.461,57	0,016261%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>		<b>100,00%</b>	<b>212.625,31</b>	<b>2,82%</b>	<b>7.492.585.716,79</b>	<b>0,003%</b>	<b>SIM</b>		
	BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	212.625,31	2,82%	7.492.648.901,25	0,002838%	SIM		
<b>BRADESCO FI RF IMA GERAL</b>		<b>100,00%</b>	<b>255.966,30</b>	<b>3,39%</b>	<b>966.760.070,45</b>	<b>0,026%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>	<b>26,3%</b>
	BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	255.966,30	3,39%	1.866.372.309,59	0,013715%	SIM		
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>		<b>100,00%</b>	<b>488.917,98</b>	<b>6,48%</b>	<b>851.386.042,42</b>	<b>0,057%</b>	<b>SIM</b>		
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	488.917,98	6,48%	2.656.349.660,28	0,018406%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>94.531,25</b>	<b>1,25%</b>	<b>2.774.667.818,45</b>	<b>0,003%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	94.531,25	1,25%	38.157.946.233,92	0,000248%	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.	5.097.869,29	1.047.816.334.695,38	0,0005%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	1.297.882,90	440.745.737.279,66	0,0003%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	1.149.900,52	560.425.003.834,32	0,0002%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>7.545.652,71</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>7.545.652,71</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

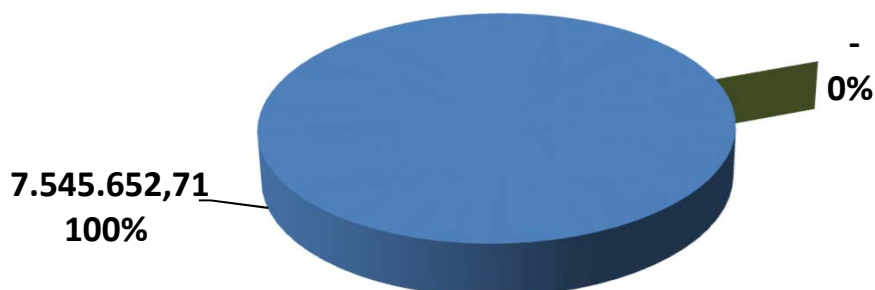
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	7.545.652,71	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.545.652,71</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

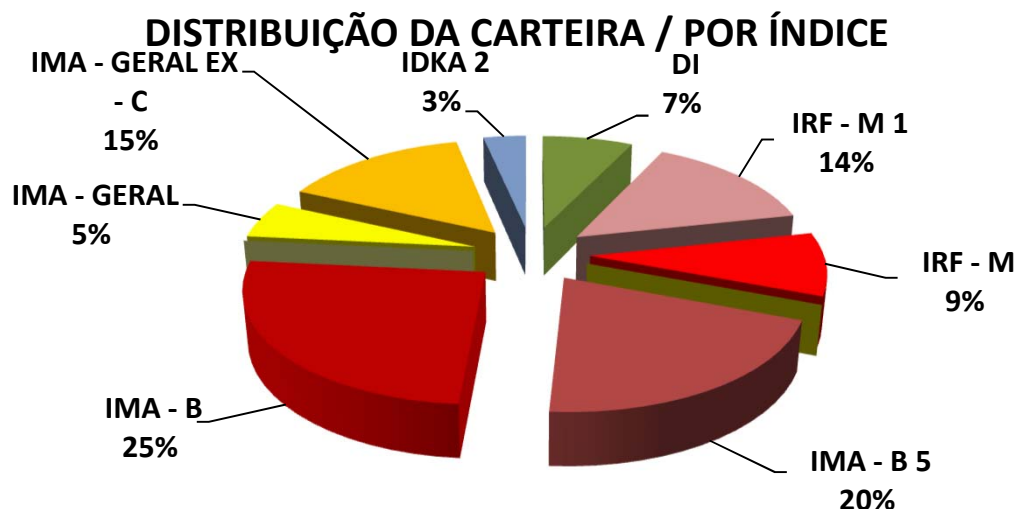
■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



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

## 4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	543.345,57	7,2%
IRF - M 1	1.088.238,74	14,4%
IRF - M	684.210,95	9,1%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.542.991,12	20,4%
IMA - B	1.917.786,08	25,4%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	397.425,42	5,3%
IMA - GERAL EX - C	1.116.346,01	14,8%
IDKA 2	255.308,82	3,4%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.545.652,71</b>	<b>100,0%</b>

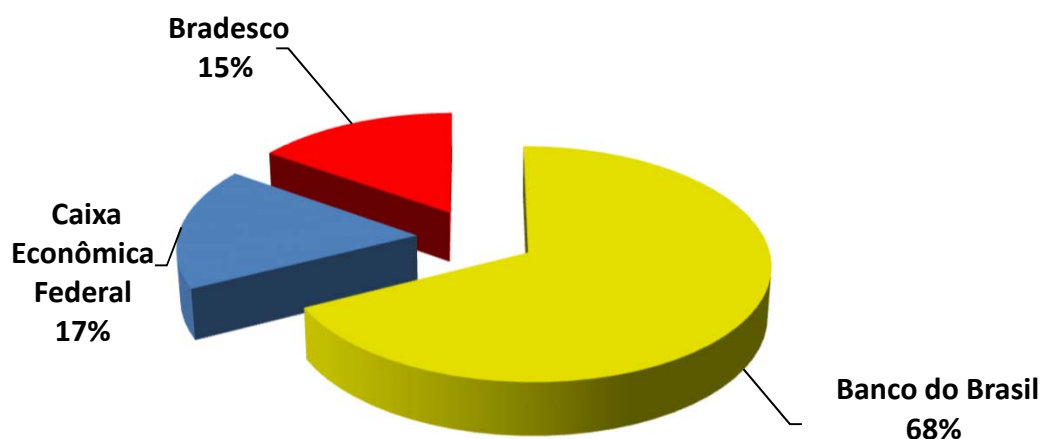


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	5.097.869,29	67,6%
Caixa Econômica Federal	1.297.882,90	17,2%
Bradesco	1.149.900,52	15,2%
<b>TOTAL</b>	<b>7.545.652,71</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

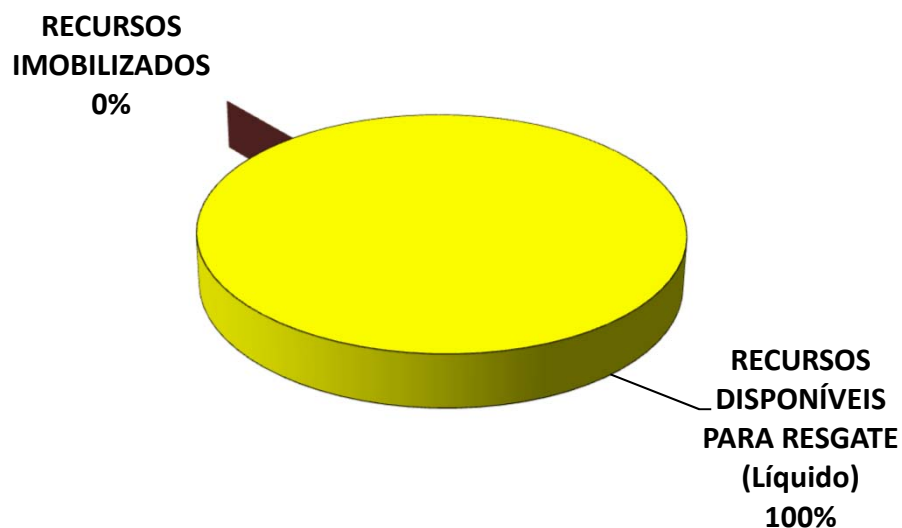


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	7.545.652,71	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.545.652,71</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

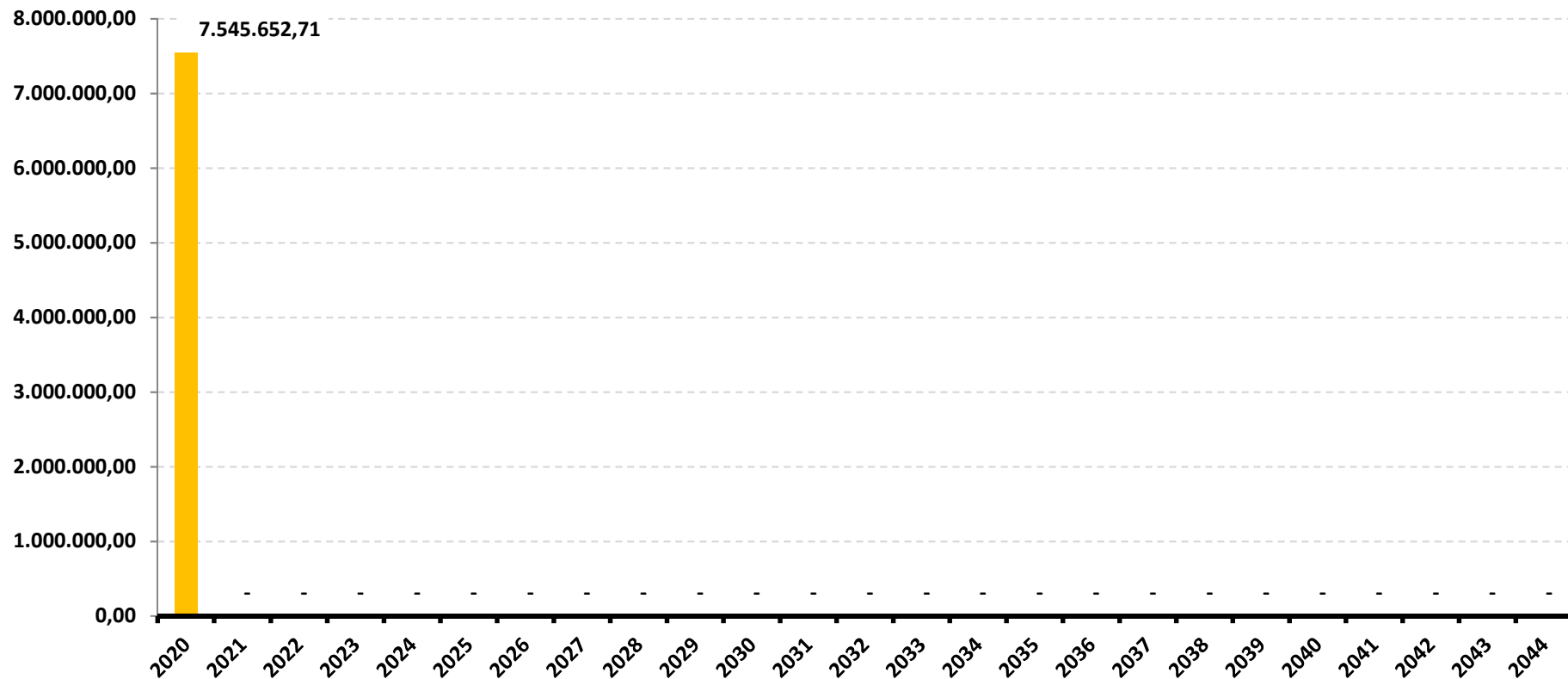


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

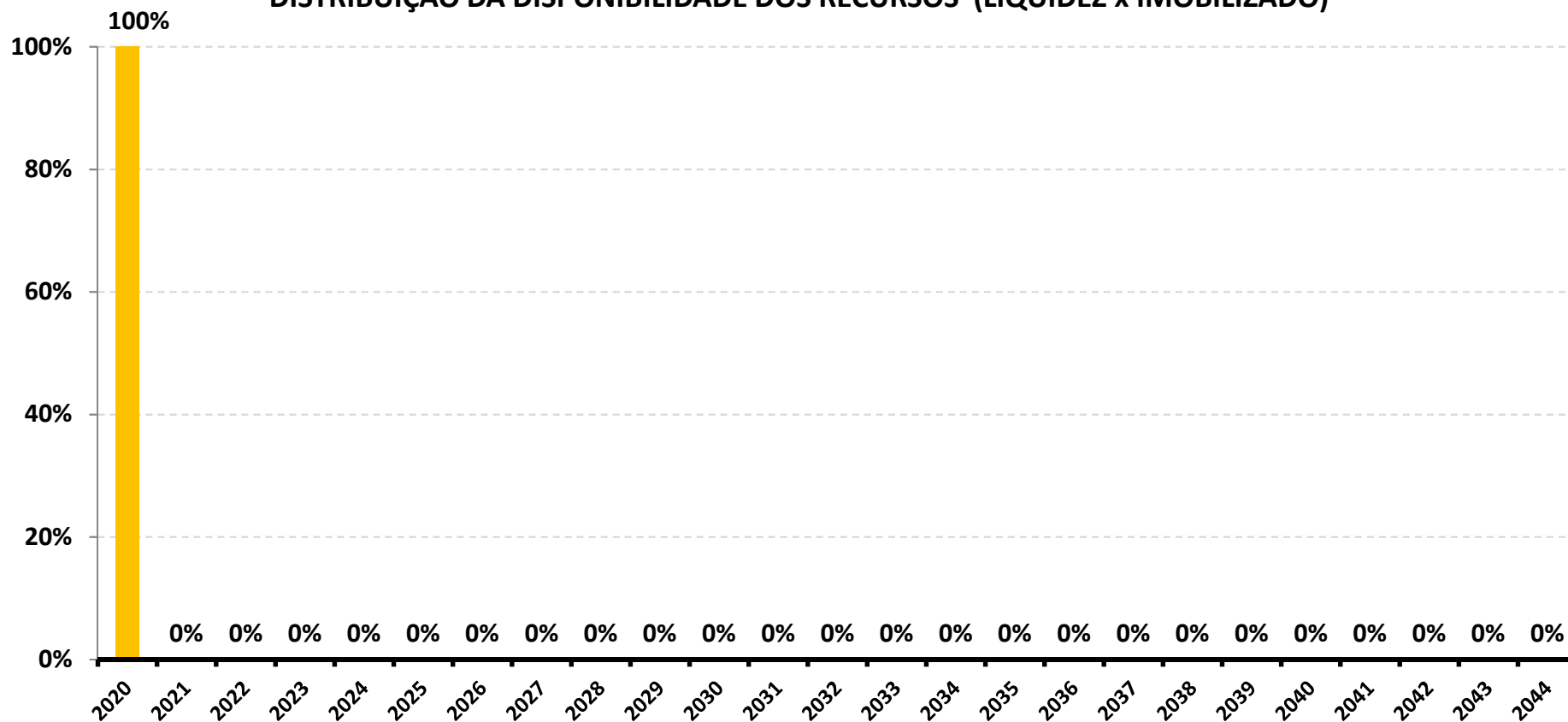
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



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

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



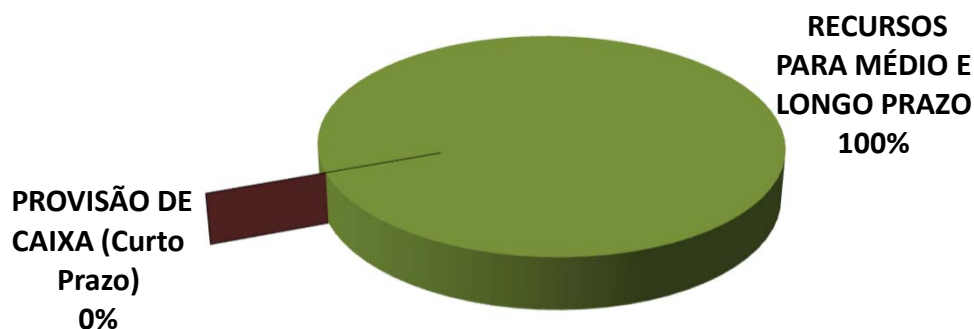
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	-	0,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	7.545.652,71	100,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.545.652,71</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício					**
					**
					**
<b>Total</b>					-
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício					**
					**
<b>Total</b>					-
Sobra de Despesa Adm (exercício anteriores)					**
<b>Total</b>					-
<b>Total</b>					-

Referência: FEVEREIRO

\*\* Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2020, os responsáveis pela gestão do IPSMGLL, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 01º de janeiro de 2020, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

\*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
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	17/12/1999
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	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)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	2.774.667.818,45	7.492.585.716,79	6.830.764.502,36	4.537.919.668,21
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	644	1214	888	622
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,261856	2,654168	2,706409441	19,386749
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B
<b>CNPJ</b>	25.078.994/0001-90	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – GERAL ex – C	IRF – M	IMA – B	IMA – B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	31/08/2016	08/12/2004	24/07/2005	09/03/2006
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	1.000.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	300.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	10.908.803.618,87	5.100.791.923,15	6.284.654.664,10	1.649.350.516,71
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	593	707	679	284
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,467578104	5,86453199	6,205982839	5,514381321
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.061.217/0001-28	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IMA – GERAL	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	28/05/2010	08/07/2010	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	0,00	Qualquer valor	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	0,00	Qualquer valor	0,00
SALDO MÍNIMO	0	0,00	Qualquer valor	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.277.867.607,58	10.513.960.188,40	1.445.830.540,62	6.609.422.706,56
NÚMERO DE COTISTAS **	392	1359	0	941
VALOR DA COTA **	3,979765	2,541313	0	3,506834
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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

INFORMAÇÕES	BRDESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRDESCO FI RF IMA GERAL	
CNPJ	03.256.793/0001-00	20.216.216/0001-04	08.246.318/0001-69	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Referenciado DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	
ÍNDICE	CDI	IMA – B 5	IMA – GERAL	
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	
DATA DE INÍCIO	02/08/1999	08/08/2014	30/04/2007	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,25% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor	
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Não possui	Qualquer valor	
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	5.000,00	Qualquer valor	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.802.293.539,48	851.386.042,42	966.760.070,45	
NÚMERO DE COTISTAS **	397	118	53	
VALOR DA COTA **	11,9315813	1,9252102	4,2615275	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	

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

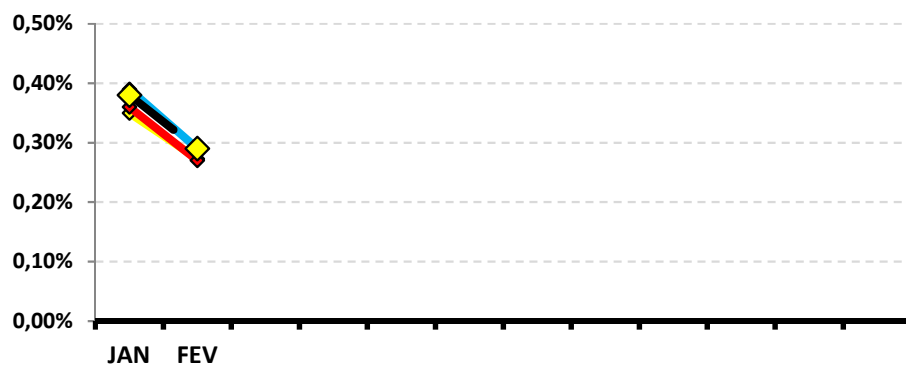
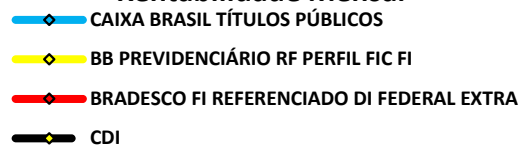
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

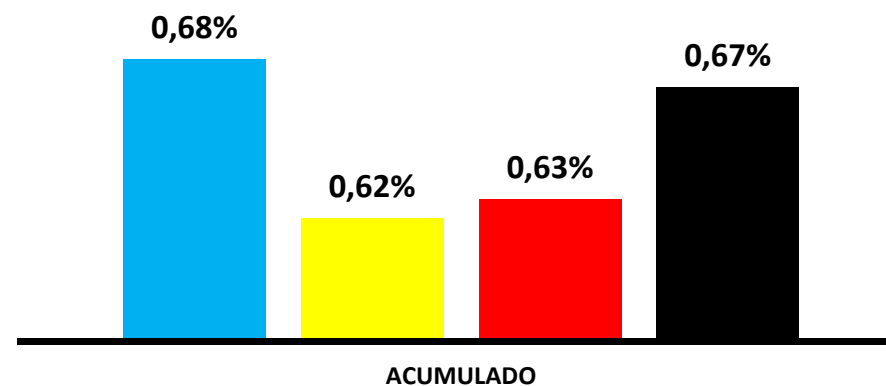
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%											0,68%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%											0,62%
BRANCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,36%	0,27%											0,63%
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>											<b>0,67%</b>

#### Rentabilidade Mensal



#### Rentabilidade Acumulada

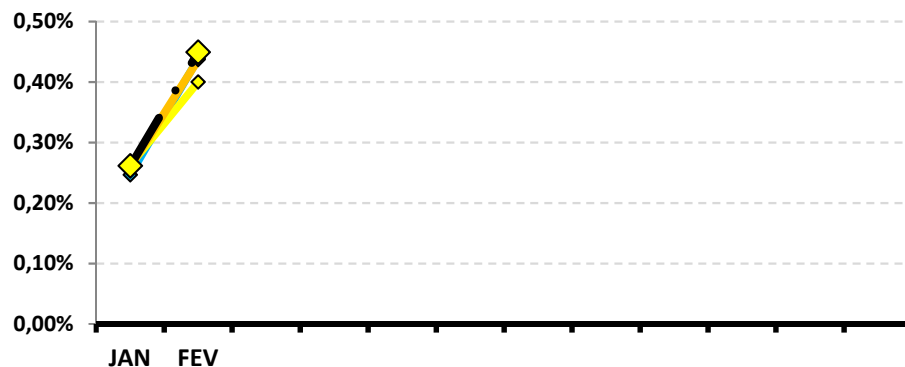


**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%											0,69%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,26%	0,40%											0,66%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%											0,70%
<b>IMA - B</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,45%</b>											<b>0,71%</b>

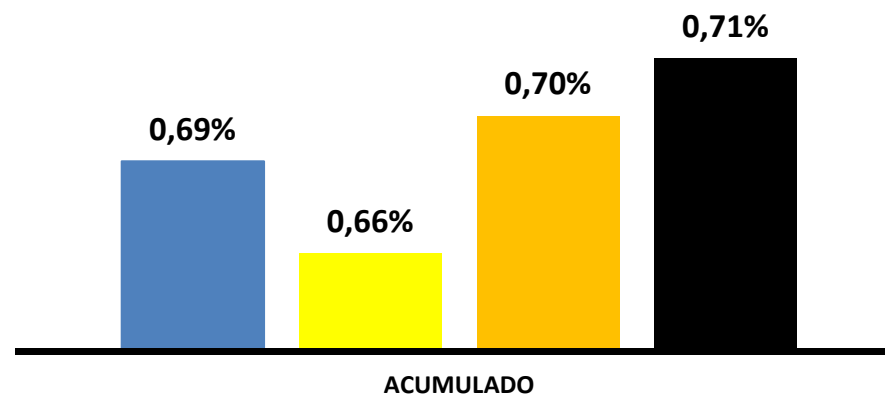
**Rentabilidade Mensal**

◆ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS    ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B  
◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP    ◆ IMA - B



**Rentabilidade Acumulada**

■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS    ■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B  
■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP    ■ IMA - B

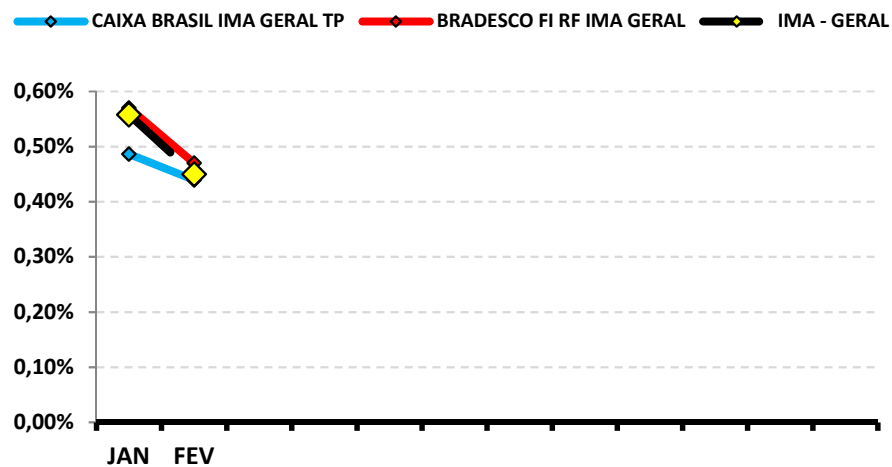




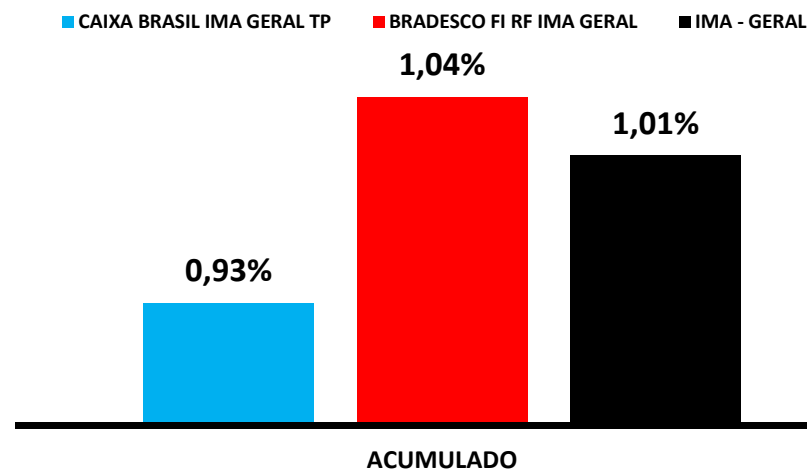
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	0,49%	0,44%											0,93%
BRADESCO FI RF IMA GERAL	0,57%	0,47%											1,04%
<b>IMA - GERAL</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,45%</b>											<b>1,01%</b>

**Rentabilidade Mensal**



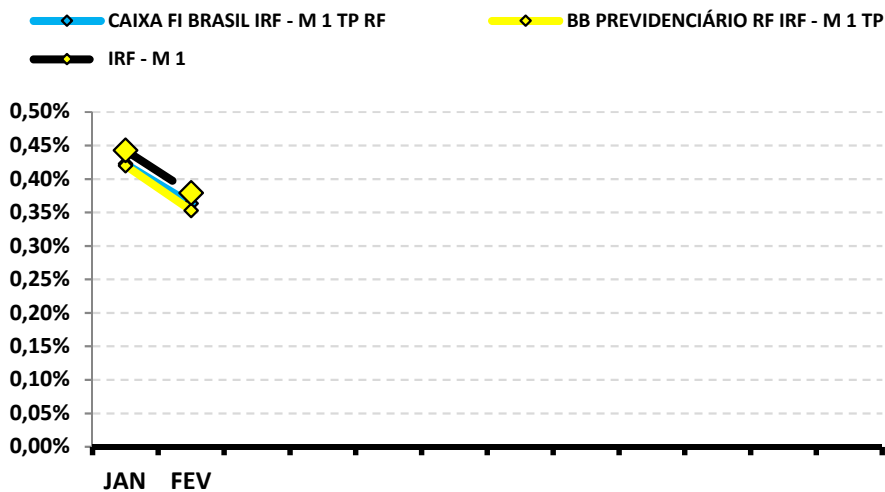
**Rentabilidade Acumulada**



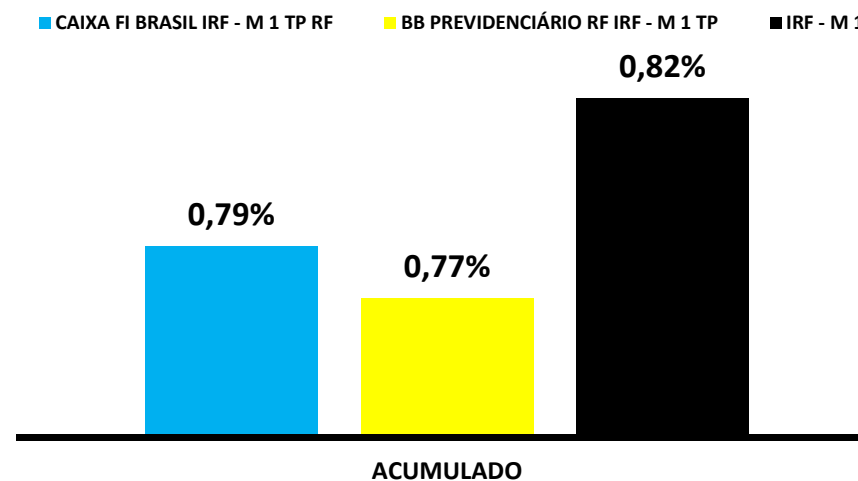
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%											<b>0,79%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%											<b>0,77%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,38%</b>											<b>0,82%</b>

**Rentabilidade Mensal**



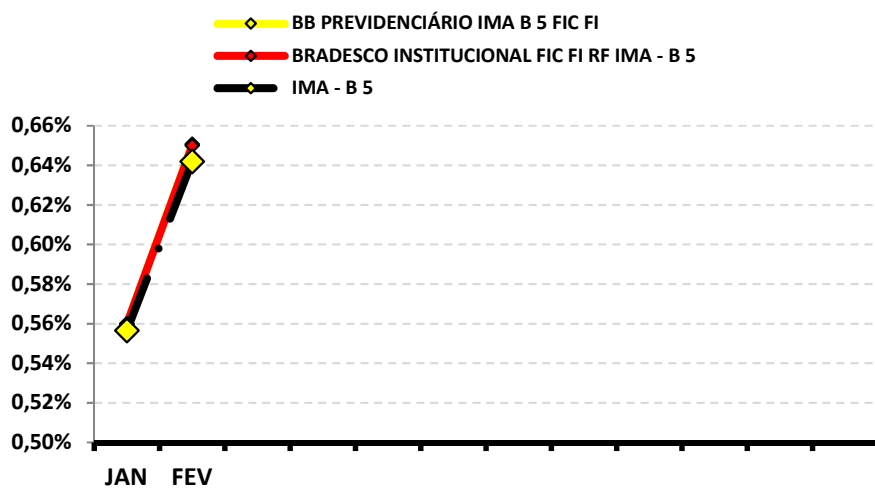
**Rentabilidade Acumulada**



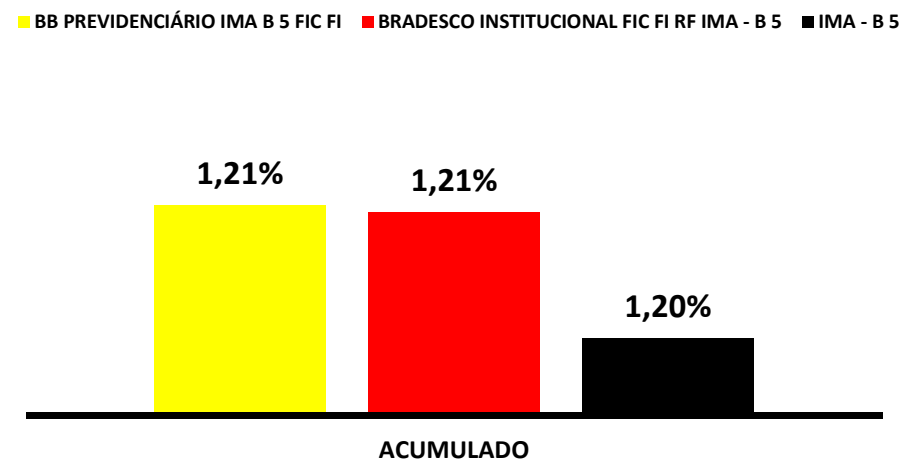
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%											1,21%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%											1,21%
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,64%</b>											<b>1,20%</b>

**Rentabilidade Mensal**



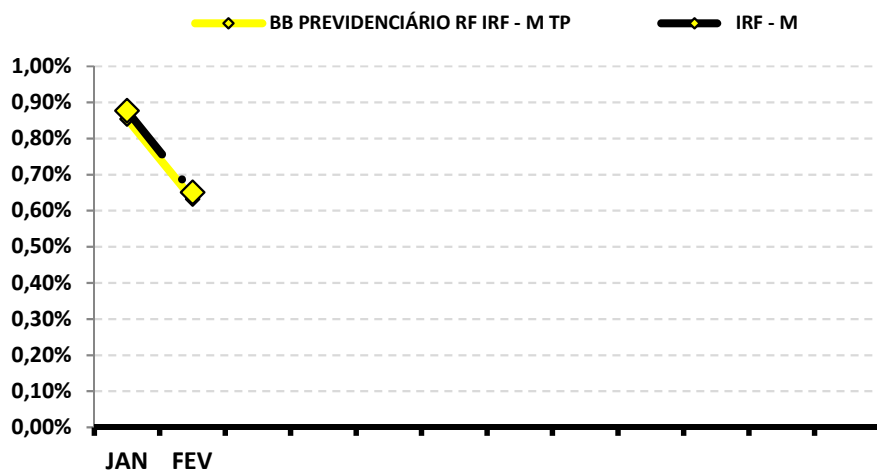
**Rentabilidade Acumulada**



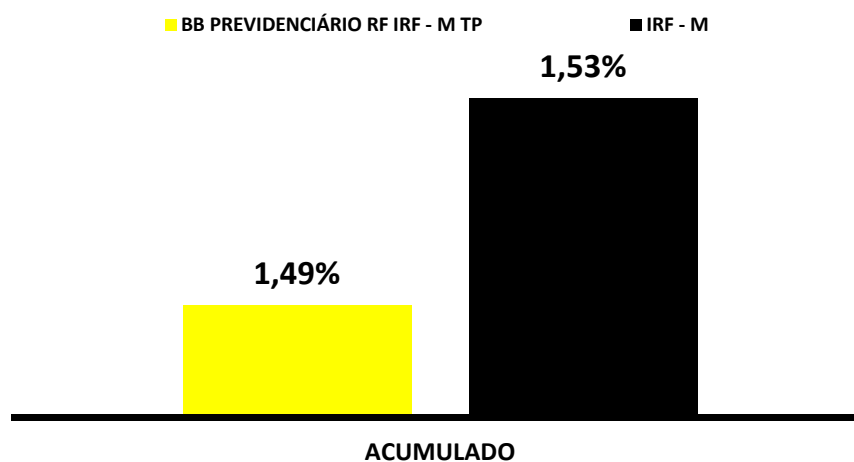
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%											1,49%
<b>IRF - M</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,65%</b>											<b>1,53%</b>

**Rentabilidade Mensal**



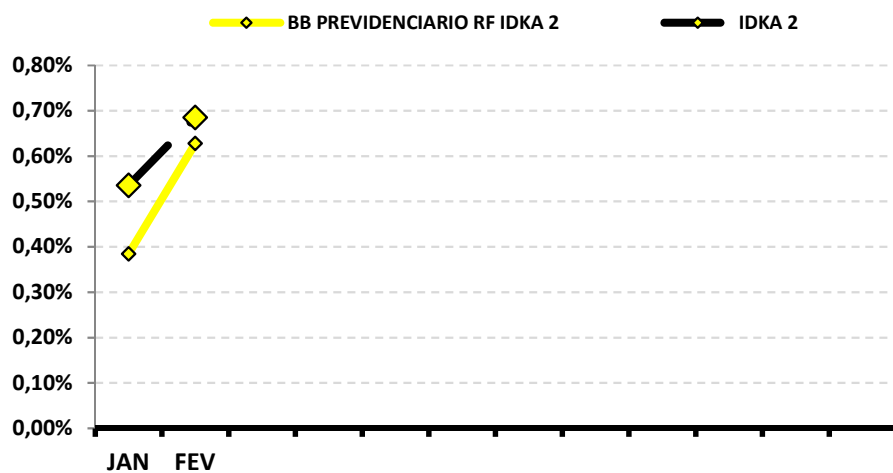
**Rentabilidade Acumulada**



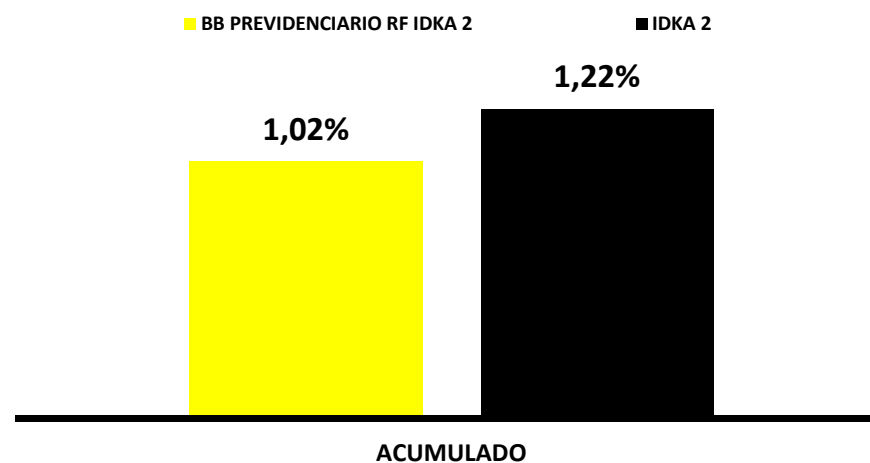
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%											1,02%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,69%</b>											<b>1,22%</b>

**Rentabilidade Mensal**



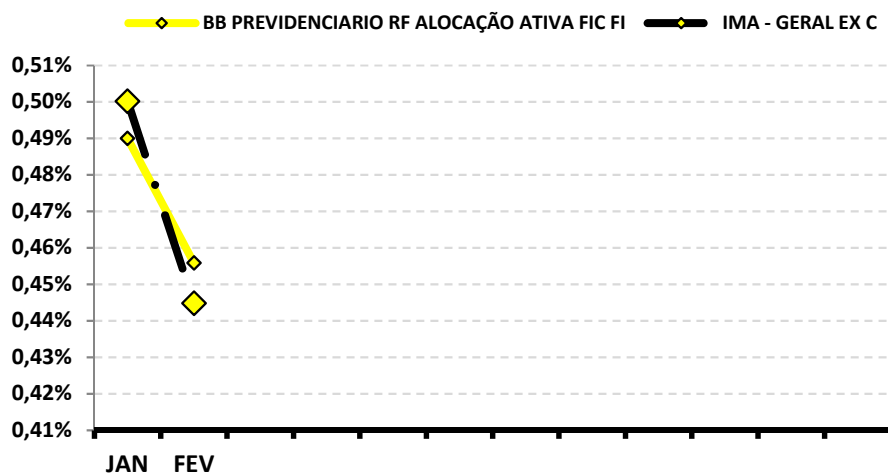
**Rentabilidade Acumulada**



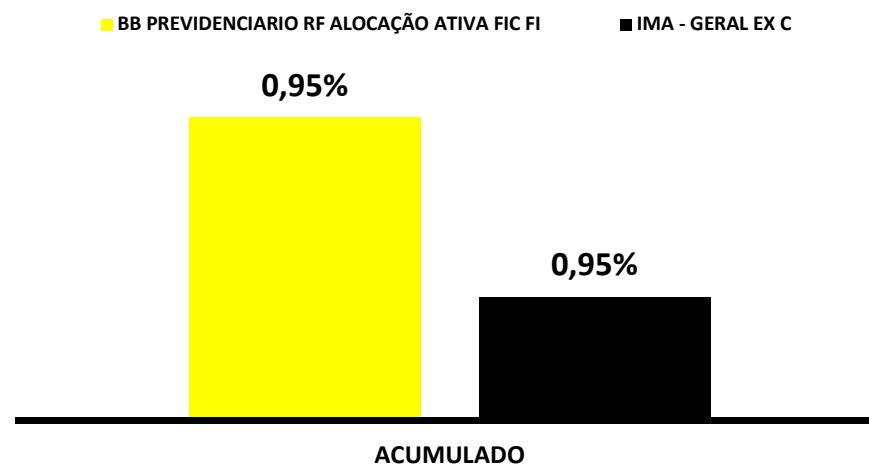
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV											ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI	0,49%	0,46%											0,95%
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,44%</b>											<b>0,95%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPSMGLL

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,46%	0,48%										
CDI	0,38%	0,29%										
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%										
META ATUARIAL	0,69%	0,73%										

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

**R\$ 35.506,66**

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

**R\$ 53.453,94**

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

	JAN	FEV										
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,95%</b>										
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,67%</b>										
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-9,92%</b>										
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,42%</b>										

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ 68.319,19**

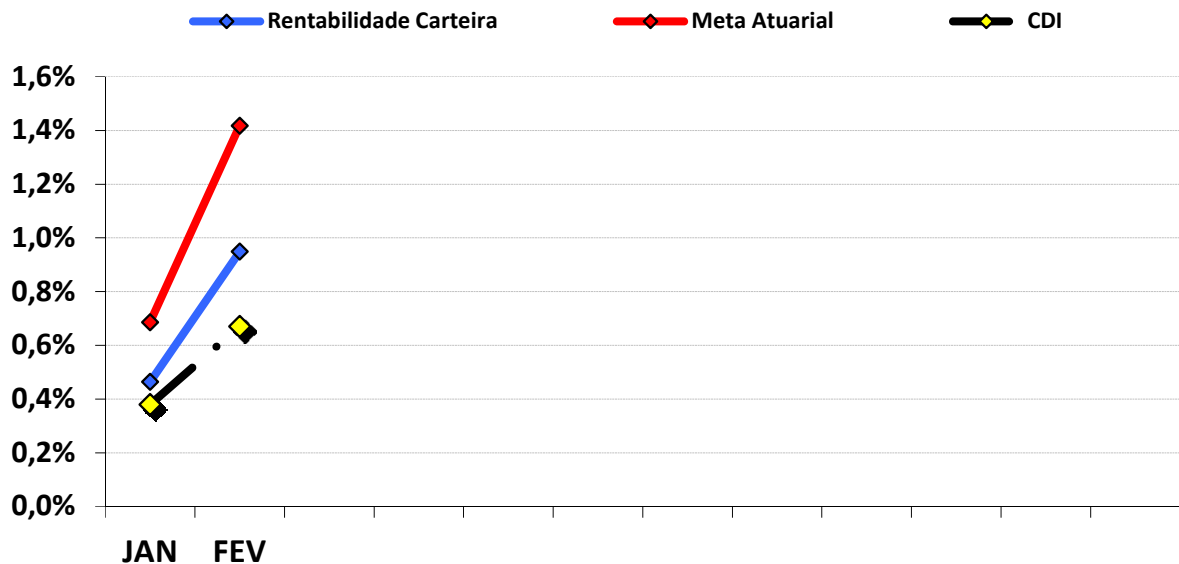
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 101.980,39**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (33.661,20)**



**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%

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

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,95% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,67% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 141,41% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de 0,95% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,42%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 66,93% sobre a Meta Atuarial.

## **9-ANÁLISE DE MERCADO**

### **9.1-TAXA SELIC**

Na reunião do dia 05 de fevereiro de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 4,50% a.a. para 4,25% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM recomenda cautela na condução da política monetária, sendo vista como adequada a interrupção do processo de flexibilização monetária (Redução da Taxa de juros).

Para adoção desta decisão, o COPOM, tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou o atual cenário de inflação controlada, do elevado nível de ociosidade da economia, da baixa produção industrial no país e os efeitos que poderão advir dos estímulos monetários com as constantes reduções da Taxa de Juros em período recente.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM mensurou que, apesar do aumento de incerteza no período recente em relação ao cenário externo, as políticas monetárias das principais economias tem sido estimulativa, favorecendo economias emergentes como é o caso do Brasil.

A principal mensagem de ponderação que traz a reunião do dia 05/02/2020, é assinalar ao mercado que, dependendo dos rumos que a economia brasileira tomar ao longo do ano, será cessada novas reduções da Taxa de Juros, sendo a redução atual, a última em período recente.

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

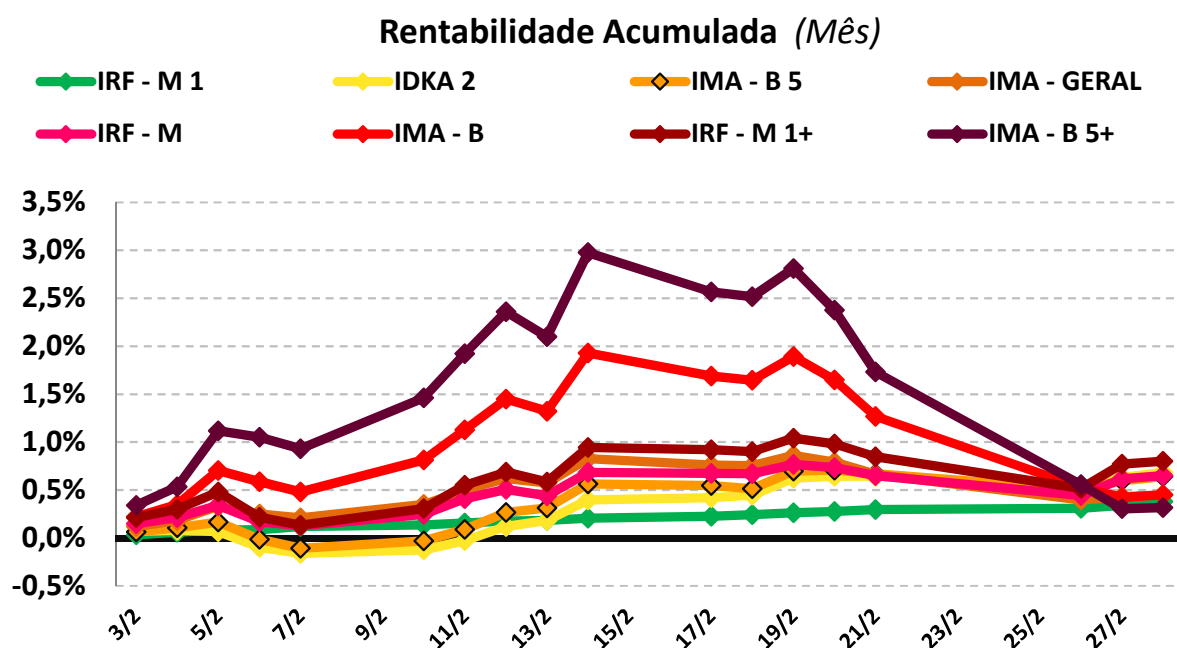
## 9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de fevereiro com valorização, a primeira quinzena do mês. A partir do dia 15, apresentaram estagnação e posteriormente devolução dos ganhos conquistados no início de fevereiro.

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +2,97%, mas a devolução desses ganhos ao longo do mês, fizeram o subíndice finalizar fevereiro com valorização de +0,32%.

O mês de fevereiro apresentou alta volatilidade na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos IRFM – 1+, IRF – M e IDKA 2, que apresentaram boa performance no período. Esse fato é reflexo da possibilidade de novas reduções da taxa de juros (SELIC) e a instabilidade no mercado que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

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+
FEVEREIRO	0,38%	0,69%	0,64%	0,45%	0,65%	0,45%	0,80%	0,32%
Acumulado/2020	<b>0,82%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,53%</b>	<b>0,71%</b>	<b>1,92%</b>	<b>0,35%</b>



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

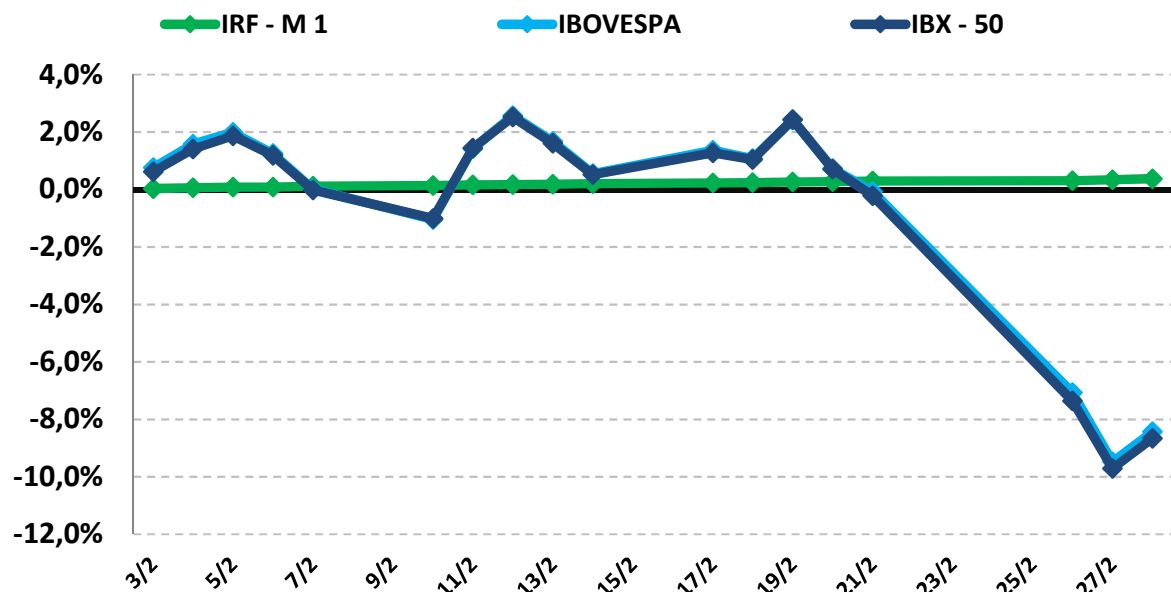
As incertezas com o uma possível recessão na economia mundial em meio à pandemia do COVID-19, trouxeram fortes oscilações às Bolsas no mundo todo. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização acentuada no fim de fevereiro, ocasionando Rentabilidade negativa no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -8,43% aos 104.171 pontos. O índice acumula uma variação de +8,98% 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 -8,65% aos 169.22,44 pontos. O índice acumula uma variação de +6,60% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela queda do IBOVESPA foram as ações da Vale e Petrobrás, com desvalorização superior a -11%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
FEVEREIRO	0,38%	-8,43%	-8,66%
Acumulado/2020	<b>0,82%</b>	<b>-9,92%</b>	<b>-10,39%</b>

**Rentabilidade Acumulada (Mês)**



---

## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de fevereiro/2020 apresentou uma leve alta na inflação de 0,25%, se compararmos com o mês anterior (janeiro/2020 = 0,21%). Foi o menor resultado para um mês de fevereiro desde o ano 2000, quando o índice foi de 0,13% no mês.

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 4,01%, abaixo dos últimos 12 meses observados anteriormente que registraram acumulação de 4,19%.

Em fevereiro de 2019, o IPCA havia ficado em 0,32%.

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo EDUCAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,23%, influenciado pelos reajustes habituais praticados no começo do ano letivo, sendo os reajustes em cursos regulares o responsável pelo maior impacto seguido de cursos diversos que também registraram alta.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,06%, decorrente da redução no preço da energia elétrica, gás encanado, taxa de água e esgoto.

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

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,02% uma desaceleração em relação ao mês anterior (jan/2020 = 0,07%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (19,83% e 36,51% a.a.), o Tomate (18,86% e 35,17% a.a.) e o Alho "emulsão" (4,67% e 6,09% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Batata inglesa (-3,65% e 6,97% a.a.), as Carnes (-3,53% e -7,42% a.a.) e o Feijão-carioca "rajado" (-3,44% e -4,11% a.a.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Fortaleza - CE, foi a capital que apresentou a maior inflação 0,80%, enquanto Rio de Janeiro - RJ apresentou deflação de -0,02%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,25%.

Em 2020, Fortaleza - CE é a capital que apresenta a maior inflação (1,08%), enquanto São Luís - MA apresenta a deflação (-0,01%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,46%.

---

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: O mês de fevereiro continuou impactando negativamente a economia mundial, decorrente dos efeitos da propagação do COVID-19, resultando em novas revisões para o crescimento global. O FMI passou a projetar reduções na projeção do PIB mundial de 2,9% para 2,6%. Além do ritmo menor de crescimento, por conta do COVID-19, alia-se a isso a lenta recuperação da atividade econômica mundial e os impactos negativos na economia chinesa, que vem preocupando e gerando intensas reações no mercado financeiro global. Por outro lado, os dados econômicos ainda refletem os efeitos positivos do encerramento da guerra comercial dos EUA e China, e a negociação da saída organizada do Reino Unido da Zona do Euro (Brexit). Nesse cenário, o Federal Reserve (Fed), Banco Central dos Estados Unidos, anunciou no início de março, um corte emergencial de 0,50 p.p. na taxa de juros, visando estimular a economia americana, para um controle dos efeitos do COVID-19 no mercado. Os demais bancos centrais de economias desenvolvidas como o Japão e Zona do Euro, também sinalizaram que adotarão medidas semelhantes para controle de eventuais distorções no cenário econômico. Tais medidas podem amenizar as preocupações no cenário global, porém, o mercado já visualiza que as incertezas sobre a disseminação do vírus pelo mundo e seus possíveis impactos econômicos não será algo solucionado no curto prazo.

BRASIL: No início do mês, o BACEN reduziu a Taxa Selic para a máxima histórica de 4,25%, comunicando o encerramento de novos estímulos, reflexo do controle da inflação e a perspectiva de contínua recuperação gradual da atividade econômica brasileira. Entretanto, os efeitos causados pelo COVID-19, reverteu essas expectativas ao longo do mês, refletindo um novo cenário, de possível estagnação ou deflação da economia brasileira, em razão da redução do PIB mundial. Esses fatores, criou insegurança aos investidores financeiros provocando fuga de capital externo no país, desvalorizando o REAL perante a moeda estrangeira. Para controlar taxa de câmbio, o BACEN agiu diminuindo as reservas internacionais. Com relação a atividade econômica, o indicador do Banco Central (IBC - br), considerado uma prévia do PIB, terminou 2019 com alta de 0,89%. Esse resultado fica abaixo da expectativa do mercado e levanta dúvidas sobre a recuperação da economia neste ano, tendo em vista que em 2018, o indicador acumulou alta de 1,34%. Esses fatores mais a divulgação do IPCA em fevereiro, com uma pequena elevação em relação ao mês anterior, reforça mais ainda a ideia de uma possível redução da Taxa Selic na próxima reunião do Copom.

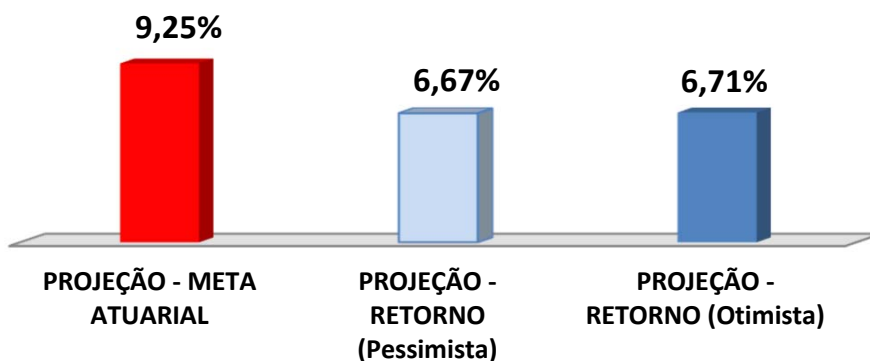


## 11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 27/03/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 2,94% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,25%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 6,67% a 6,71% 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:

- > 60% índice moderado para arrojado e/ou arrojado (IRF - M e/ou IRF - M 1+).
- > 40% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

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