

---

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

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**MAIO  
2020**

**15 de junho 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 MAIO, 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%	77,9%	5.792.625,08	-
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%	22,1%	1.647.102,20	-
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>7.439.727,28</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>7.439.727,28</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%	6,3%	466.884,09	-
2	IRF - M 1	0,0%	53,5%	14,1%	1.046.344,03	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	7,7%	575.368,85	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	20,0%	1.485.921,65	-
6	IMA - B	0,0%	30,8%	26,7%	1.986.329,09	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	33,0%	19,1%	1.423.820,42	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	6,1%	455.059,15	-
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	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	-	-	-	-	-	-	7.439.727,28
7	JULHO	7.439.727,28	-	-	-	-	-	-	7.439.727,28
8	AGOSTO	7.439.727,28	-	-	-	-	-	-	7.439.727,28
9	SETEMBRO	7.439.727,28	-	-	-	-	-	-	7.439.727,28
10	OUTUBRO	7.439.727,28	-	-	-	-	-	-	7.439.727,28
11	NOVEMBRO	7.439.727,28	-	-	-	-	-	-	7.439.727,28
12	DEZEMBRO	7.439.727,28	-	-	-	-	-	-	7.439.727,28
13	ANO	7.068.887,82	11.314.458,19	(10.908.005,88)	-	209.612,05	(245.224,90)	(35.612,85)	7.439.727,28

\*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	226.395,69	3,04%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	77,9%	SIM
2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	141.156,99	1,90%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	888.052,76	11,94%	SIM			
4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	44.202,58	0,59%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.284.470,75	17,27%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	575.368,85	7,73%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.026.979,09	13,80%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	992.647,95	13,34%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	455.059,15	6,12%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	158.291,27	2,13%	SIM			
11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	255.684,34	3,44%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	22,1%	SIM
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	493.273,70	6,63%	SIM			
13	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	408.291,54	5,49%	SIM			
14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	475.462,65	6,39%	SIM			
15	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	14.389,97	0,19%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>7.439.727,28</b>	<b>100,00%</b>				
16							
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>7.439.727,28</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

### 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	226.395,69	5.962.762.833,75	0,004%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	141.156,99	1.322.670.343,87	0,011%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	888.052,76	10.824.772.393,85	0,008%	SIM
	4	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	44.202,58	4.436.706.354,03	0,001%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.284.470,75	5.454.809.775,70	0,000%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	575.368,85	4.981.094.634,77	0,012%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.026.979,09	10.653.642.517,78	0,010%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	992.647,95	4.431.593.608,10	0,022%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	455.059,15	6.335.156.883,21	0,007%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	158.291,27	7.581.218.915,05	0,002%	SIM
	11	BRADESCO FI RF IMA GERAL	255.684,34	804.662.449,97	0,032%	SIM
	12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	493.273,70	889.703.632,35	0,055%	SIM
	13	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	408.291,54	8.197.239.570,61	0,005%	SIM
	14	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	475.462,65	1.446.799.170,09	0,033%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	14.389,97	2.574.764.271,12	0,001%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>7.439.727,28</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>7.439.727,28</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO



### 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>1.026.979,09</b>	<b>13,80%</b>	<b>10.653.642.517,78</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>77,9%</b>
BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI	34,02%	349.388,56	4,70%	3.245.489.033,33	0,010765%	SIM		
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RENDA FIXA LP	33,35%	342.497,53	4,60%	11.685.941.986,88	0,002931%	SIM		
BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LP	21,75%	223.367,95	3,00%	4.559.711.863,81	0,004899%	SIM		
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5+ FI	6,15%	63.107,87	0,85%	593.631.524,67	0,010631%	SIM		
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	48.473,41	0,65%	722.061.326,58	0,006713%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>992.647,95</b>	<b>13,34%</b>	<b>4.431.593.608,10</b>	<b>0,022%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI	100,00%	992.647,95	13,34%	6.215.229.111,79	0,015971%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>158.291,27</b>	<b>2,13%</b>	<b>7.581.218.915,05</b>	<b>0,002%</b>	<b>SIM</b>		
BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	158.291,27	2,13%	7.581.279.175,71	0,002088%	SIM		
<b>BRADESCO FI RF IMA GERAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>255.684,34</b>	<b>3,44%</b>	<b>804.662.449,97</b>	<b>0,032%</b>	<b>SIM</b>	<b>FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)</b>	<b>22,1%</b>
BRAM FI RF IMA GERAL	100,00%	255.684,34	3,44%	1.535.803.669,57	0,016648%	SIM		
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>	<b>100,00%</b>	<b>493.273,70</b>	<b>6,63%</b>	<b>889.703.632,35</b>	<b>0,055%</b>	<b>SIM</b>		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	493.273,70	6,63%	2.673.812.201,29	0,018448%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>14.389,97</b>	<b>0,19%</b>	<b>2.574.764.271,12</b>	<b>0,001%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	14.389,97	0,19%	33.332.052.872,34	0,000043%	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.	4.982.669,68	1.047.816.334.695,38	0,0005%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	1.299.808,02	440.745.737.279,66	0,0003%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	1.157.249,58	560.425.003.834,32	0,0002%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>7.439.727,28</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>7.439.727,28</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

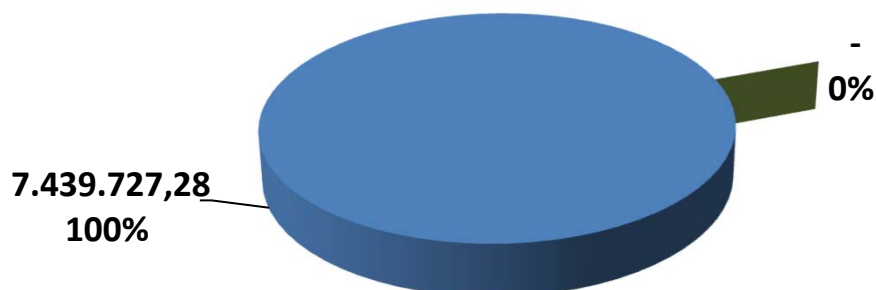
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	7.439.727,28	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.439.727,28</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

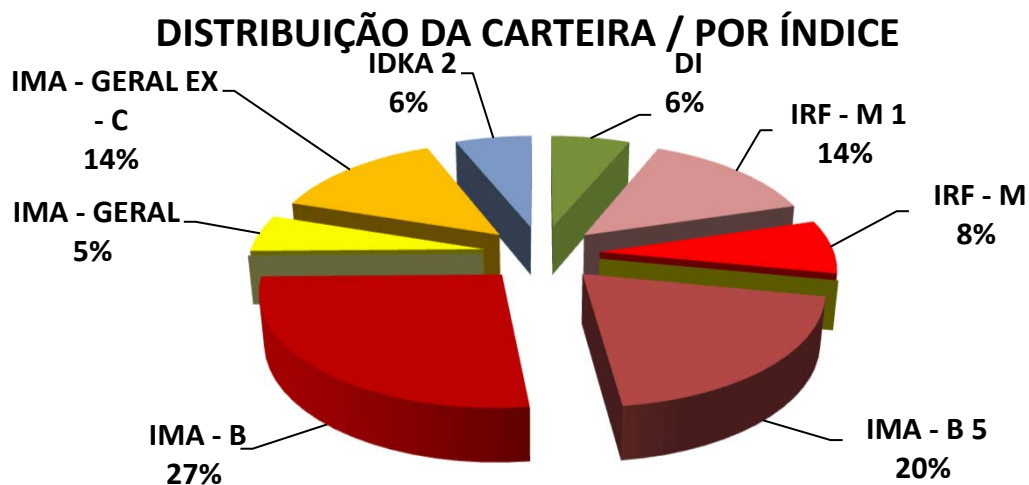
■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



*\*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	466.884,09	6,3%
IRF - M 1	1.046.344,03	14,1%
IRF - M	575.368,85	7,7%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	1.485.921,65	20,0%
IMA - B	1.986.329,09	26,7%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	396.841,33	5,3%
IMA - GERAL EX - C	1.026.979,09	13,8%
IDKA 2	455.059,15	6,1%
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>7.439.727,28</b>	<b>100,0%</b>

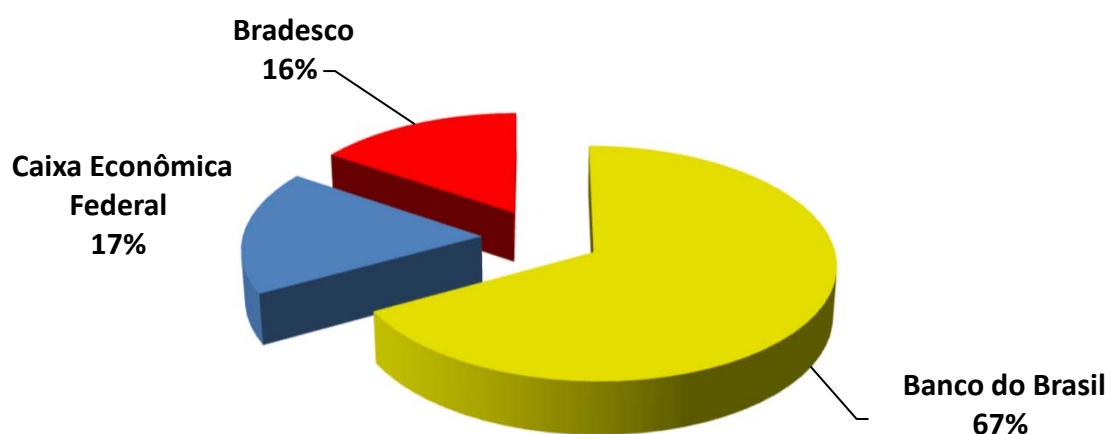


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	4.982.669,68	67,0%
Caixa Econômica Federal	1.299.808,02	17,5%
Bradesco	1.157.249,58	15,6%
<b>TOTAL</b>	<b>7.439.727,28</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

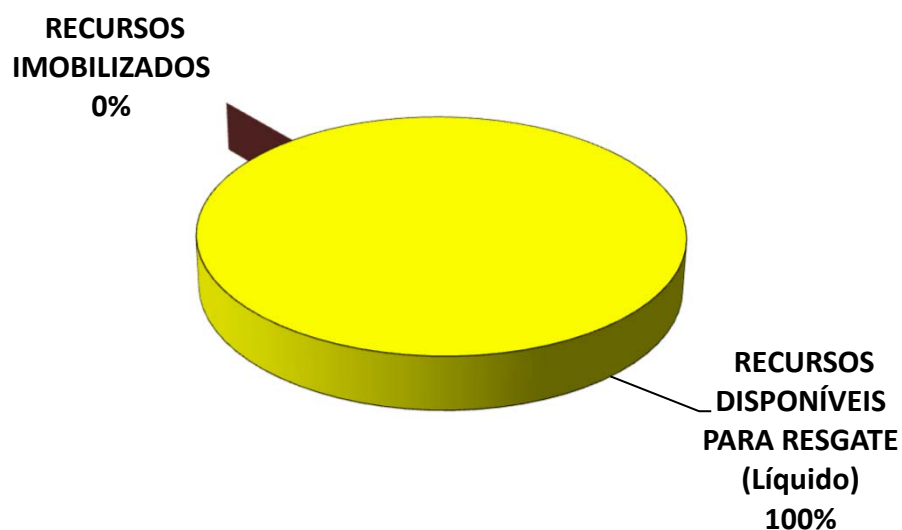


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	7.439.727,28	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.439.727,28</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

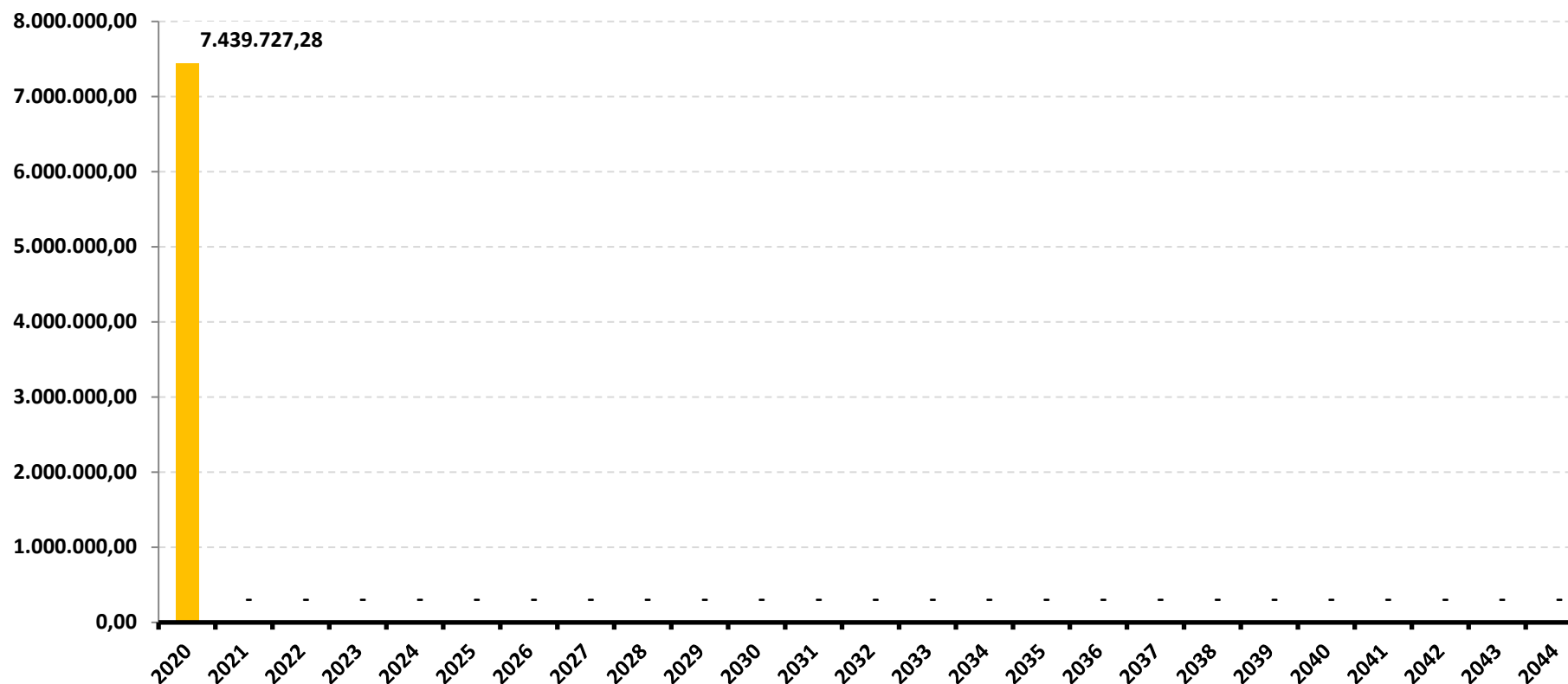


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

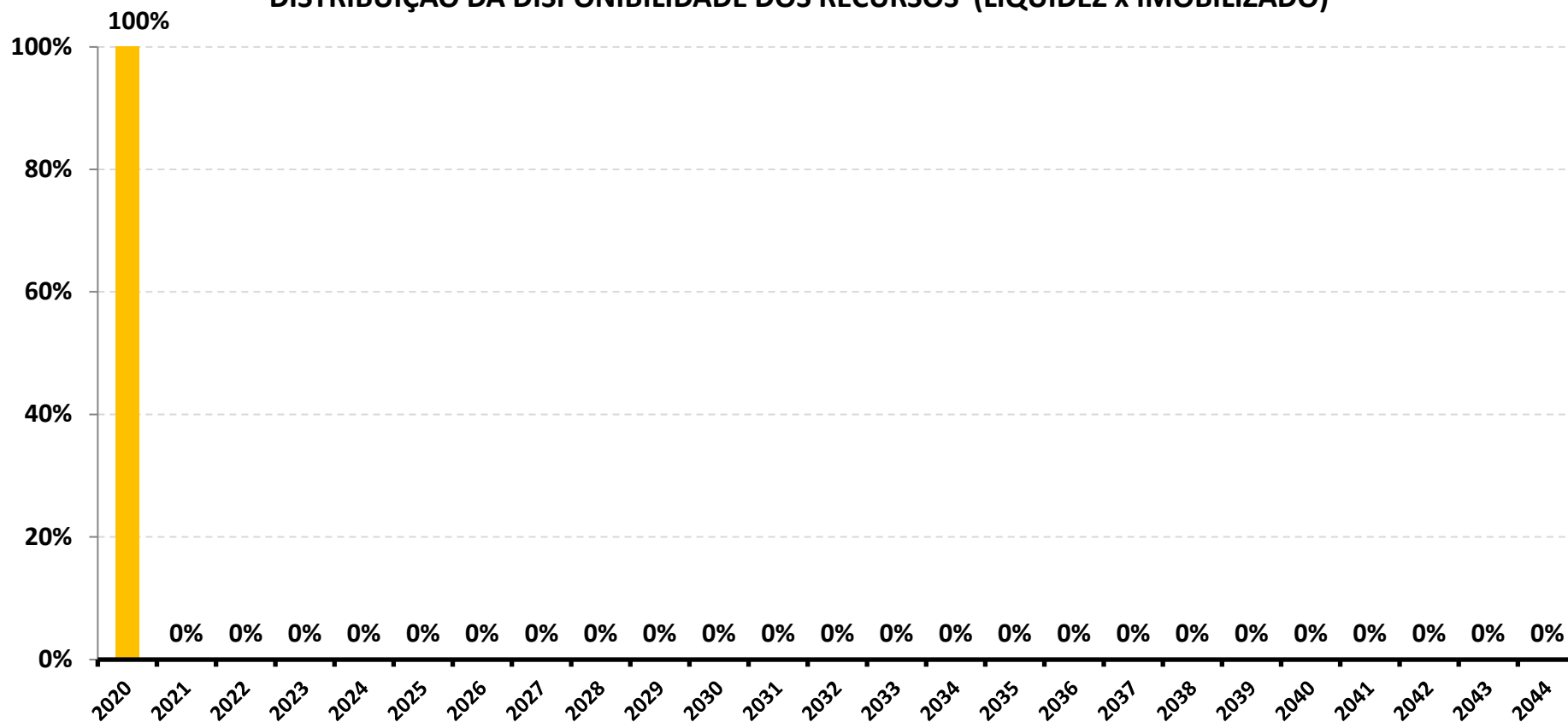
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**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)**



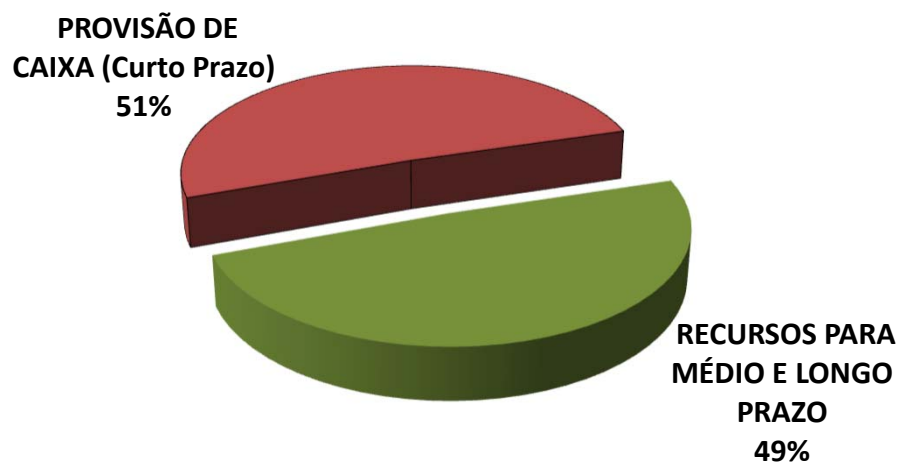
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	3.787.210,30	50,9%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	3.652.516,98	49,1%
<b>TOTAL</b>	<b>7.439.727,28</b>	<b>100,0%</b>

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



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

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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento	
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1144	006.00000283-1	77.317,04	CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	
				602.270,34	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
			006.00000284-0	44.202,58	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	
				285.782,42	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	
	BANCO DO BRASIL	543-6	11104-X		773.571,07	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
					52.050,59	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
					455.059,15	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2
					9.257,88	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			11115-5		219.076,88	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
					106.240,68	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
					5.132,09	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
	BANCO DO BRADESCO	6109	2704-237		408.291,54	BRADESCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA
					255.684,34	BRADESCO FI RF IMA GERAL
				493.273,70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	
<b>Total</b>				<b>3.787.210,30</b>		

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	30 dias
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.574.764.271,12	7.581.218.915,05	6.335.156.883,21	4.431.593.608,10
NÚMERO DE COTISTAS **	626	1269	882	613
VALOR DA COTA **	2,272744	2,69146	2,72344311	19,535406
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B
<b>CNPJ</b>	25.078.994/0001-90	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – GERAL ex – C	IRF – M	IMA – B	IMA – B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>DATA DE INÍCIO</b>	31/08/2016	08/12/2004	24/07/2005	09/03/2006
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	1.000.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	300.000,00	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	10.653.642.517,78	4.981.094.634,77	5.454.809.775,70	1.446.799.170,09
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	595	709	669	277
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,465396778	6,002419993	5,935353498	5,264489537
<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 **	4.436.706.354,03	10.824.772.393,85	1.322.670.343,87	5.962.762.833,75
NÚMERO DE COTISTAS **	437	1372	229	904
VALOR DA COTA **	4,016521	2,577416	2,862916	3,349751
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 **	8.197.239.570,61	889.703.632,35	804.662.449,97	
NÚMERO DE COTISTAS **	424	118	51	
VALOR DA COTA **	12,0280692	1,9423617	4,2568333	
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.

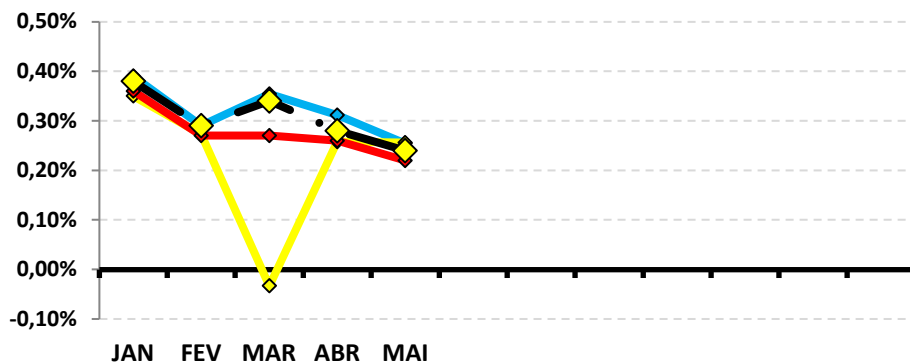
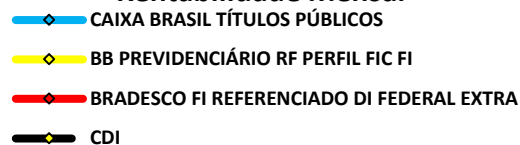
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

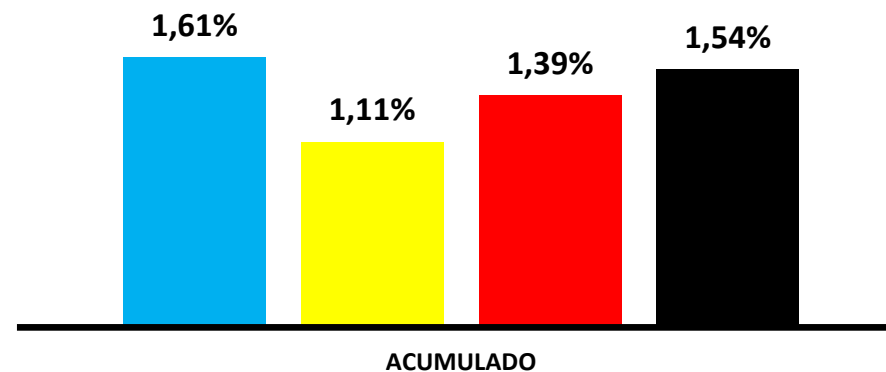
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%								1,61%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%								1,11%
BRANCO FI REFERENCIADO DI FEDERAL EX	0,36%	0,27%	0,27%	0,26%	0,22%								1,39%
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>								<b>1,54%</b>

#### Rentabilidade Mensal



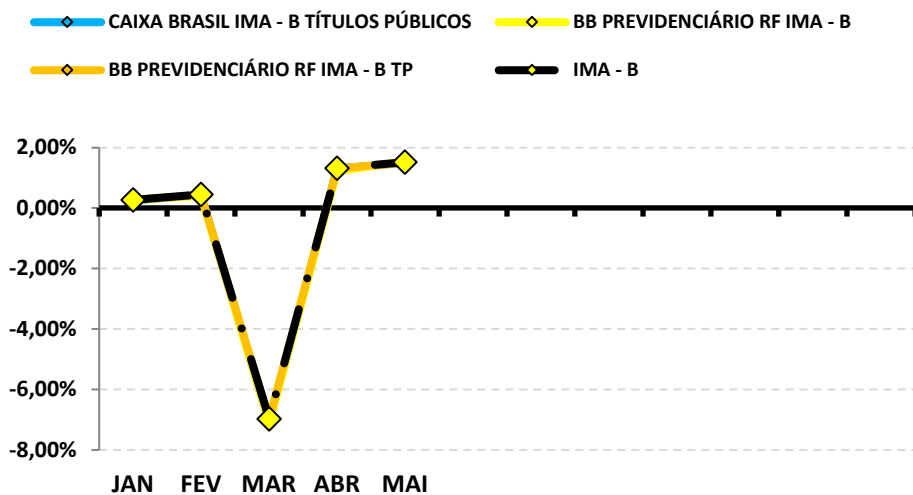
#### Rentabilidade Acumulada



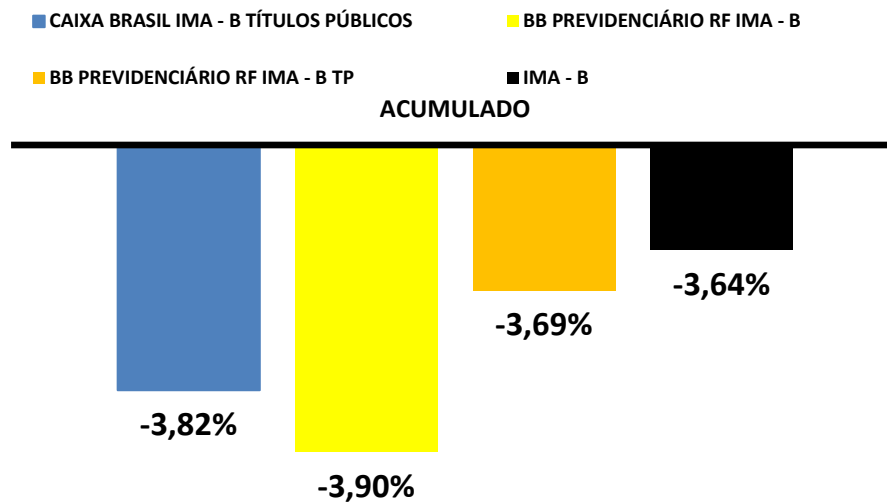
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%								-3,82%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,26%	0,40%	-7,12%	1,22%	1,54%								-3,90%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%								-3,69%
<b>IMA - B</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-6,97%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,52%</b>								<b>-3,64%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**





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

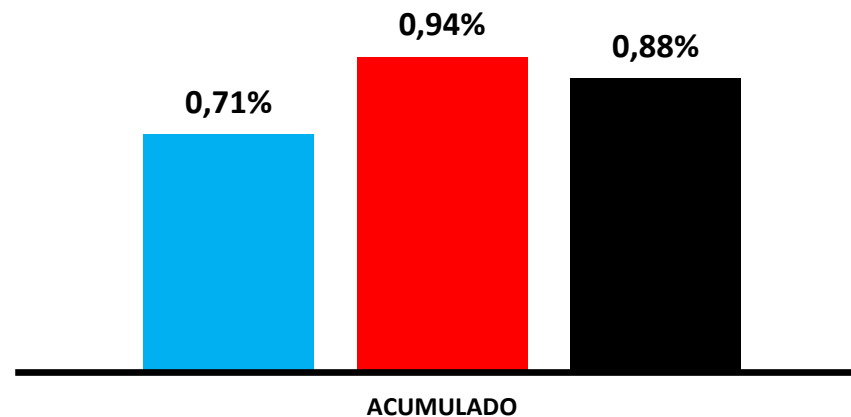
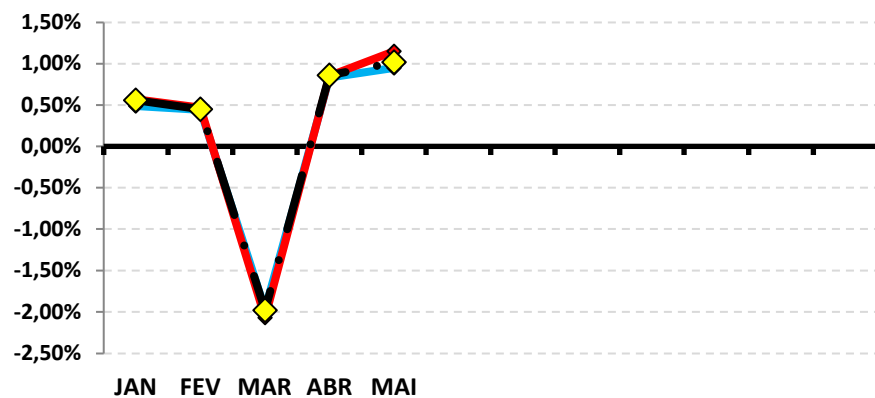
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP	0,49%	0,44%	-1,97%	0,83%	0,95%								<b>0,71%</b>
BRANCO FI RF IMA GERAL	0,57%	0,47%	-2,07%	0,85%	1,15%								<b>0,94%</b>
<b>IMA - GERAL</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-1,98%</b>	<b>0,86%</b>	<b>1,02%</b>								<b>0,88%</b>

**Rentabilidade Mensal**

**Rentabilidade Acumulada**

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

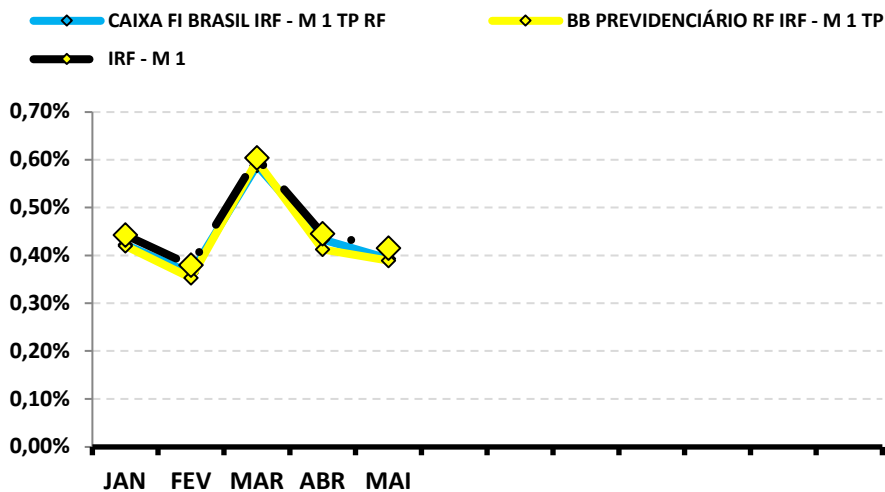
■ CAIXA BRASIL IMA GERAL TP    ■ BRADESCO FI RF IMA GERAL    ■ IMA - GERAL



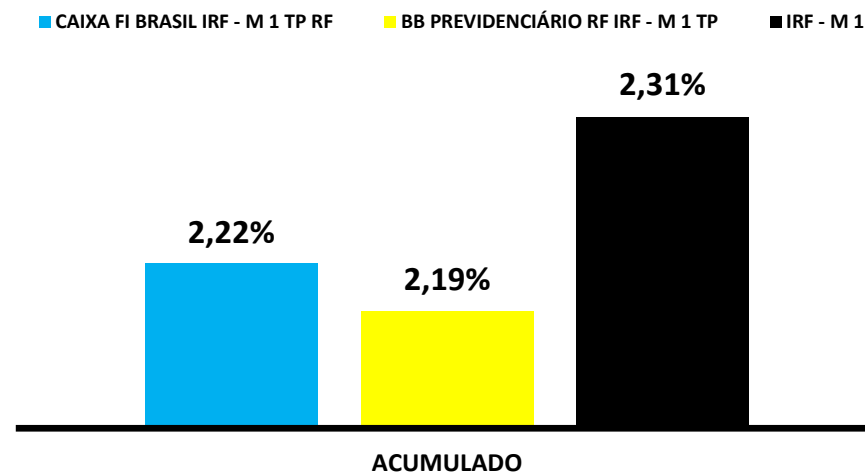
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%								2,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%								2,19%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,42%</b>								<b>2,31%</b>

**Rentabilidade Mensal**



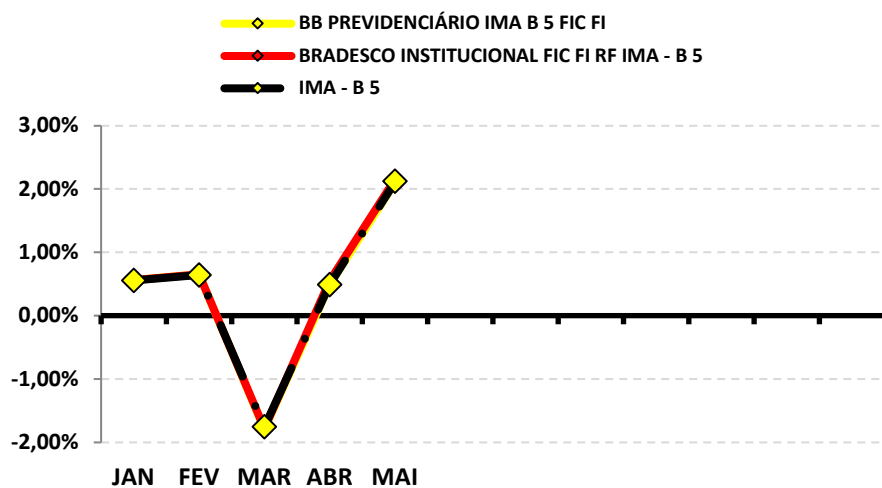
**Rentabilidade Acumulada**



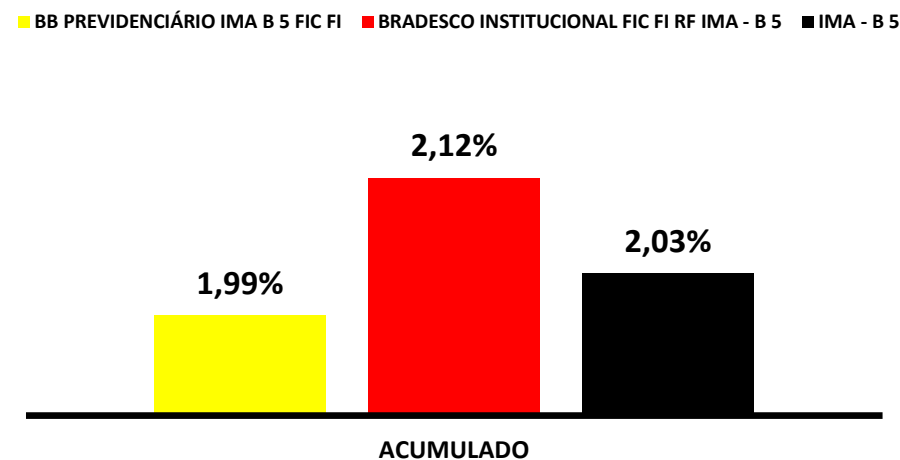
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%								1,99%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%	-1,78%	0,55%	2,16%								2,12%
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,64%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>0,49%</b>	<b>2,12%</b>								<b>2,03%</b>

**Rentabilidade Mensal**



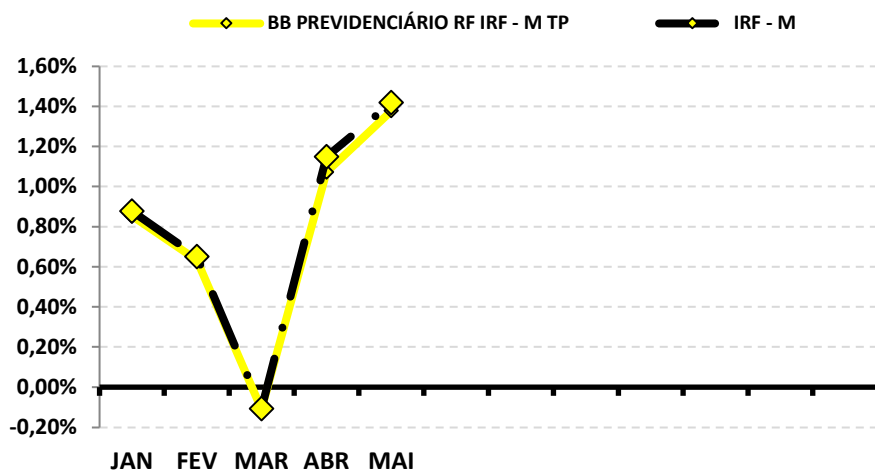
**Rentabilidade Acumulada**



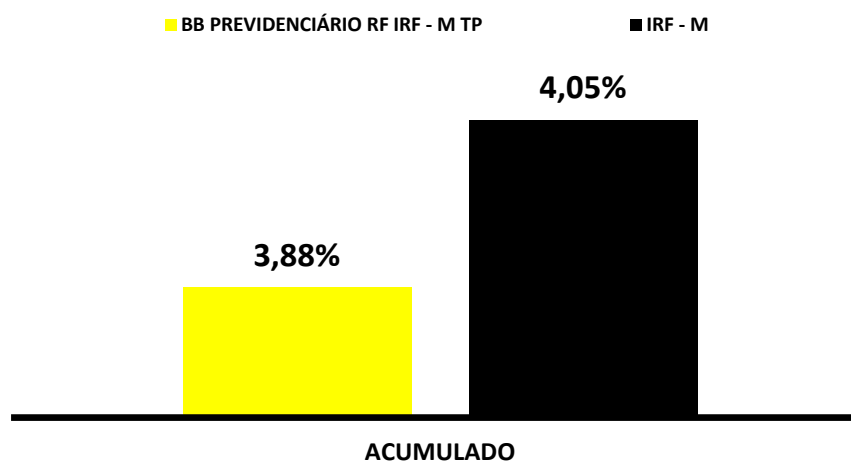
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,07%	1,38%								3,88%
<b>IRF - M</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,42%</b>								<b>4,05%</b>

Rentabilidade Mensal



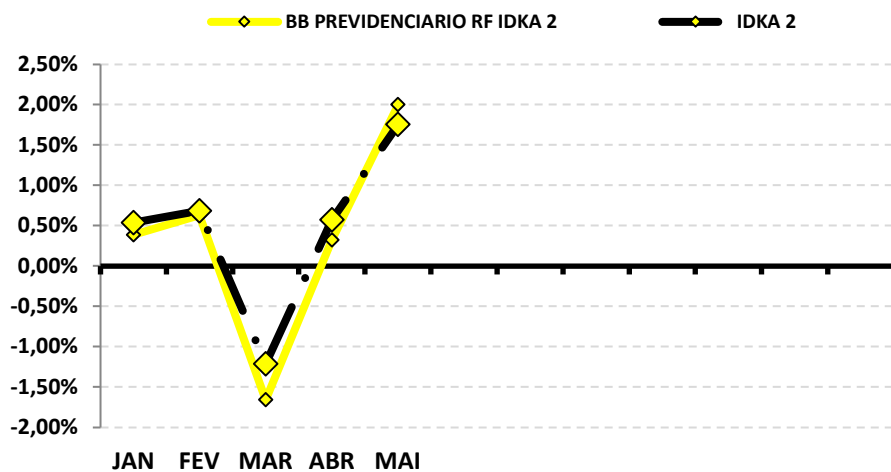
Rentabilidade Acumulada



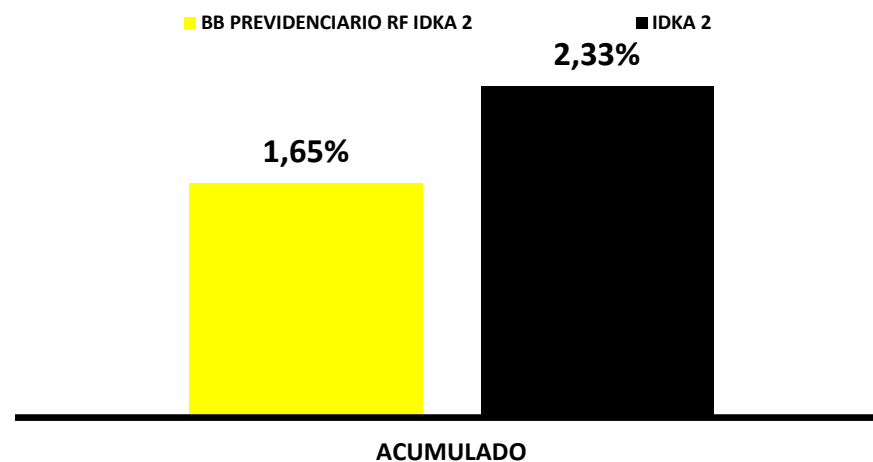
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%								1,65%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>0,57%</b>	<b>1,75%</b>								<b>2,33%</b>

Rentabilidade Mensal



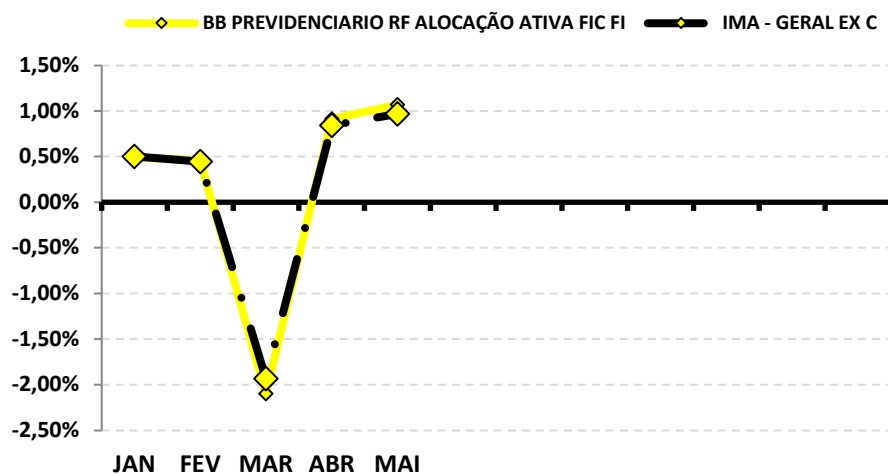
Rentabilidade Acumulada



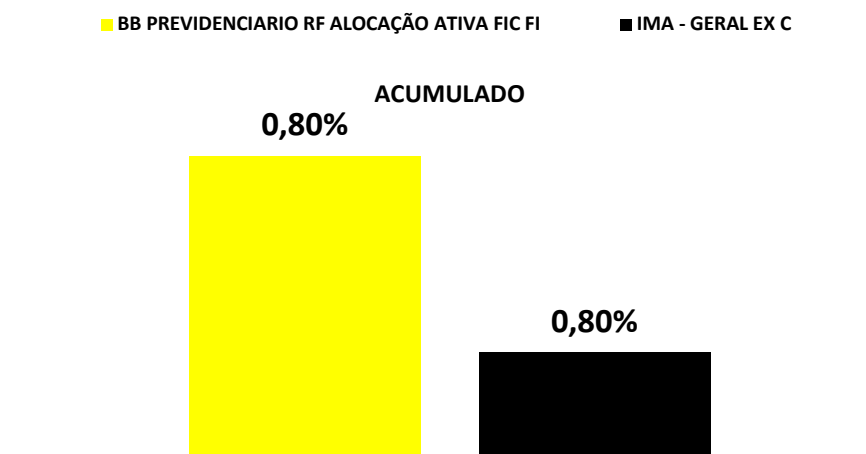
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%	1,07%								0,80%
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,44%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,97%</b>								<b>0,80%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,48%</b>	<b>-2,54%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>1,31%</b>							
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>							
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-8,43%</b>	<b>-29,90%</b>	<b>10,25%</b>	<b>8,57%</b>							
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,10%</b>							

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

**R\$ 98.072,70**

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

**R\$ 7.199,98**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,95%</b>	<b>-1,61%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>-0,46%</b>							
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,54%</b>							
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-9,92%</b>	<b>-36,86%</b>	<b>-30,38%</b>	<b>-24,42%</b>							
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,97%</b>	<b>2,14%</b>	<b>2,24%</b>							

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSMGLL: R\$ (35.612,85)**

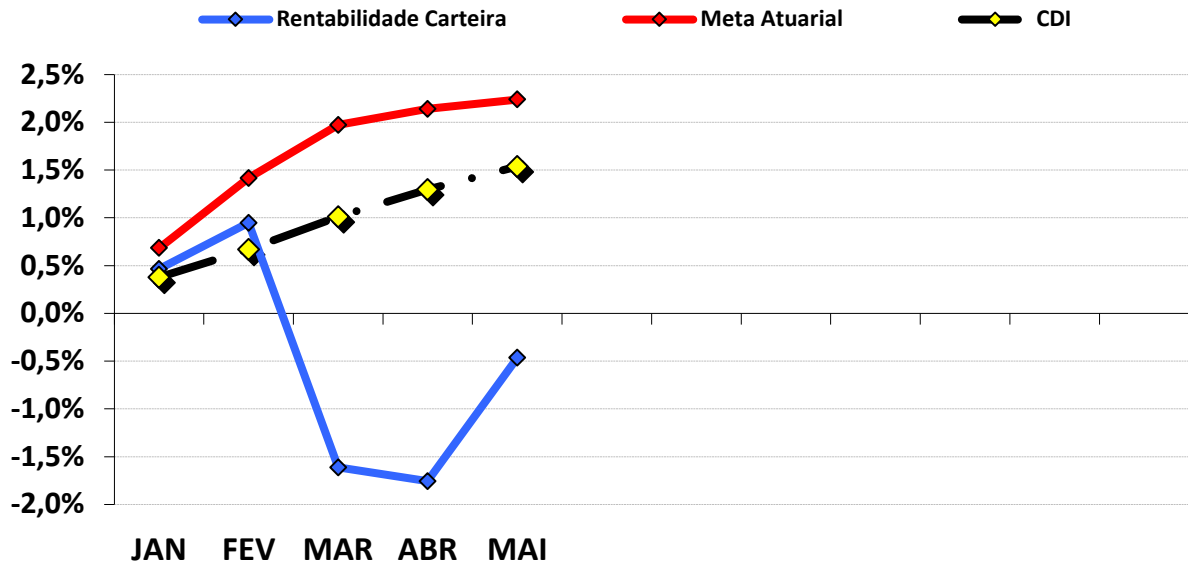
**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 162.618,40**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (198.231,25)**



**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%

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

A Carteira de Investimentos do IPSMGLL , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -0,46% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,54% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de -30,07% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPSMGLL é de -0,46% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,24%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -20,66% sobre a Meta Atuarial.

## **9-ANÁLISE DE MERCADO**

### **9.1-TAXA SELIC**

Na reunião nos dias 05 e 06 de maio de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 3,75% a.a. para 3,00% a.a.. A decisão foi unânime e o COPOM reitera que a conjuntura econômica prescreve política monetária estimulativa, ou seja, com taxas de juros abaixo da taxa estrutural.

Para adoção desta decisão, o COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou que os dados de atividade econômica divulgados, representam parcialmente os efeitos da pandemia de COVID-19 na economia interna, e os indicadores de maior frequência e tempestividade, mostram que a contração da atividade econômica será significativamente superior ao previsto na última reunião do COPOM.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM mensurou que, a pandemia causada pelo COVID-19, provocou uma desaceleração significativa do crescimento global, com quedas nos preços das commodities e aumento da volatilidade nos preços de ativos financeiros. Entretanto, apesar da provisão adicional de estímulos fiscal e monetários pelas principais economias, e alguma moderação na volatilidade dos ativos financeiros, o ambiente para as economias emergentes, como o Brasil, segue desafiador.

A principal mensagem que traz a reunião, é perseverar no processo de reformas e ajustes necessários na economia brasileira, essenciais para permitir a recuperação sustentável da economia. O COPOM entende que, neste momento, a conjuntura econômica pede estímulos monetários extraordinariamente elevados, mas reforça que há potenciais limitações ao grau de ajuste adicional. Para a próxima reunião, o COPOM considera um último ajuste, para complementar o grau de estímulo necessário na economia, reconhecendo que novas informações sobre os efeitos da pandemia do COVID-19, assim como as incertezas no âmbito fiscal, serão essenciais para seus próximos passos.

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

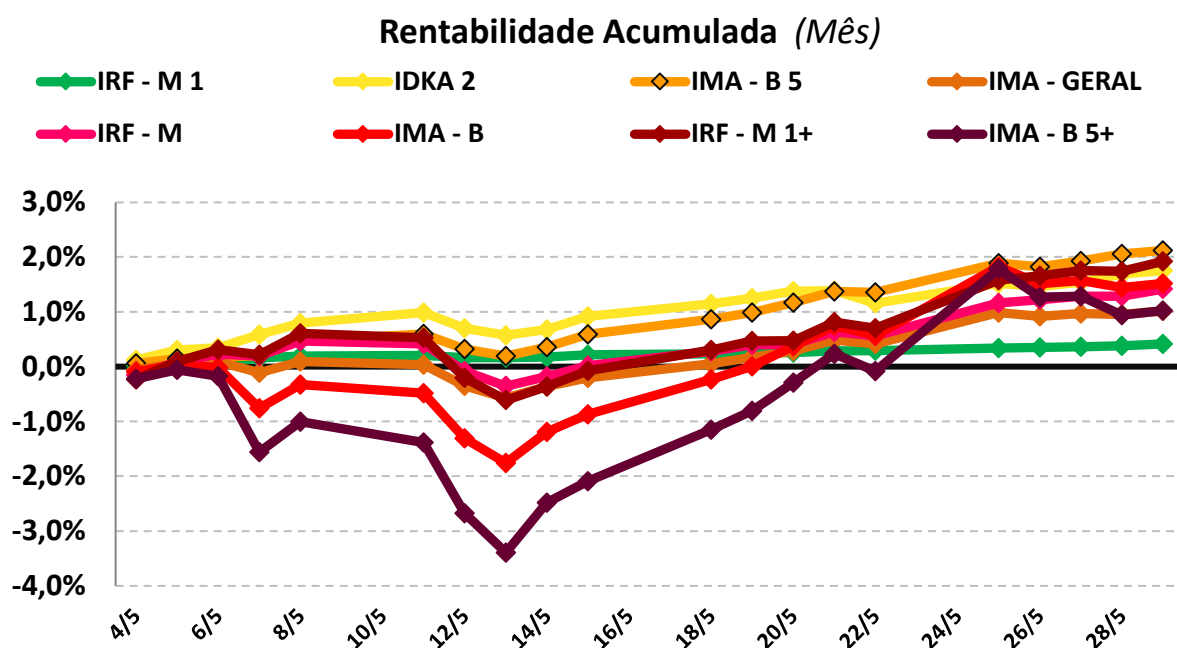
## 9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de maio com desvalorização, por conta da ampliação da crise na saúde, até a primeira quinzena no mês, mas recuperando os ganhos na segunda quinzena, com a expectativa de cortes adicionais na Taxa Selic, finalizando o mês com rentabilidade positiva.

O mês de maio apresentou valorização na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de médio e longo prazo (IMA – B 5, IMA – B, IRF - M 1+, etc).

Somente o IMA – B 5+, oscilou entre -3,39% e +1,79%, mas fechando o mês com valorização de +1,02%.

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+
MAIO	0,42%	1,75%	2,12%	1,02%	1,42%	1,52%	1,92%	1,02%
Acumulado/2020	2,31%	2,33%	2,03%	0,88%	4,05%	-3,64%	4,94%	-7,88%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

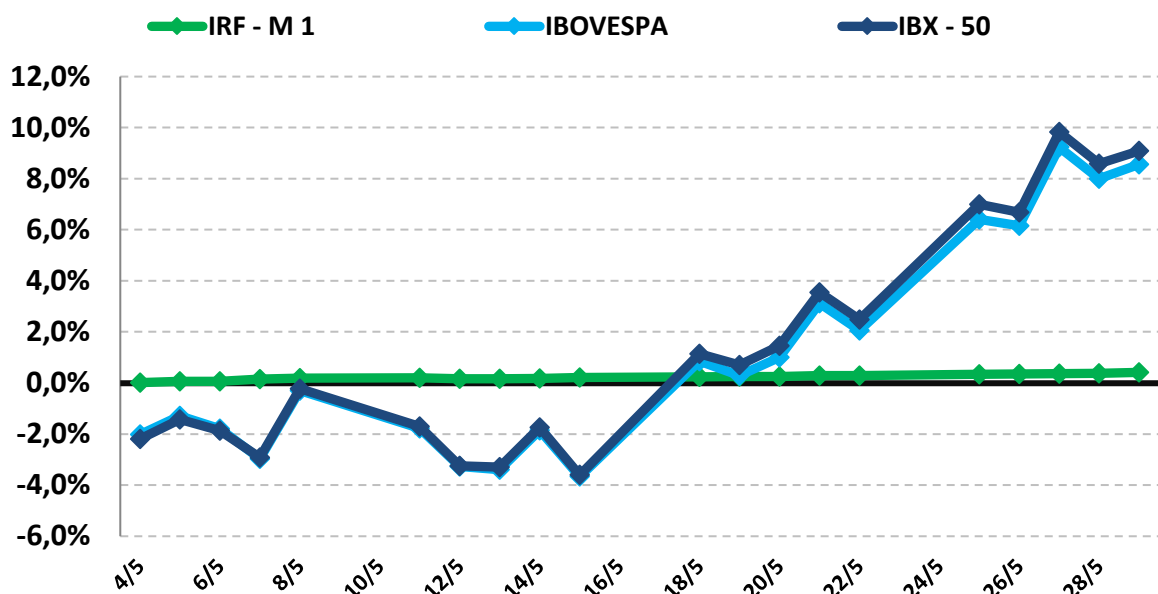
Os índices de Renda variável iniciaram o mês de maio com desvalorização, mas também apresentaram recuperação, a partir de 18/05. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização na primeira quinzena do mês, mas recuperando na segunda quinzena, seguindo o desempenho do mercado externo, apesar do acumulado no ano de 2020 continuar negativo.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 8,57% aos 87.402 pontos. O índice acumula uma variação de -9,91% 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 9,10% aos 14.203 pontos. O índice acumula uma variação de -11,37% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, todos os demais setores apresentaram valorização superior a 7%, com exceção do setor de Tecnologia que fechou negativo. Petrobrás, apresentou valorização de 11% e a Vale 17%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
MAIO	0,42%	8,57%	9,10%
Acumulado/2020	2,31%	-24,42%	-24,78%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de maio/2020, apresentou deflação (-0,38%), repetindo o mesmo comportamento do mês anterior (abril/2020 = -0,31%). Foi o menor resultado mensal desde agosto de 1998 (-0,51%).

No ano o IPCA registra acumulação de -0,16%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 1,88%, abaixo dos 2,40% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em maio de 2019, o IPCA havia ficado em 0,13%.

#### *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 0,05%, influenciado principalmente pela alta na cebola, batata-inglesa, feijão carioca e as carnes.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,38%, sobretudo no contínuo recuo nos preços dos combustíveis, com destaque para a gasolina, o etanol e o óleo diesel, e as passagens aéreas que também apresentaram queda.

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

No mês de maio, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,05% uma forte desaceleração em relação ao mês anterior (abr/2020 = 0,35%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (30,08% e 93,76% a.a.), a Batata-Inglesa (16,39% e 65,39% a.a.) e o Feijão-Carioca (rajado) (8,66% e 20,63% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cenoura (-14,95% e 67,61% a.a.), o Tomate (-7,34% e 40,69% a.a.) e o Ovo de Galinha (-2,88% e 11,79% a.a.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Recife - PE foi a capital que apresentou a menor deflação (-0,18%), enquanto Belo Horizonte - MG apresentou a maior deflação de -0,60%. No mesmo período, o IPCA registra deflação de -0,38%.

No ano, Aracaju - SE é a capital que apresenta a maior inflação (1,11%), enquanto Curitiba - PR apresenta deflação de -1,46%. No mesmo período, o IPCA registra deflação de -0,16%.

---

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: A adoção de diferentes medidas de distanciamento social, adotadas por diversos países, durante a quarentena do COVID-19, possibilitou que diferentes estratégias de retomada das atividades econômicas fossem testadas. Enquanto os Estados Unidos tem sido ousado ao permitir o retorno das atividades, a Europa tem sido mais cautelosa. Ainda é cedo para avaliar os resultados da reabertura nos Estados Unidos, mas na Europa, o processo tem se mostrado ser bem sucedido, com uma transmissão contida do vírus. A percepção é de que o pior momento da atividade econômica tenha passado e a injeção de liquidez pelo FED, tem impulsionado os preços dos ativos, sobretudo a bolsa de valores americana. O índice S&P 500, após cair 33,9% em março, se recuperou chegando a 35,8% em maio, se encontrando apenas 10,2% abaixo do recorde de 3.386 pontos, conquistados em fevereiro. Apesar do comportamento otimista da bolsa americana e da expectativa de recuperação robusta da economia, a partir do terceiro trimestre de 2020, se estima que o PIB Americano só voltará ao mesmo nível de antes da pandemia, no início de 2022. Na Europa, nota-se uma retomada mais clara da atividade econômica, tanto da indústria quanto dos serviços. Ainda assim, se estima uma forte contração no PIB no segundo trimestre de 2020. A política econômica europeia tem se dividido em estímulos fiscais, que podem levá-los a um endividamento no médio prazo, e estímulos monetários conduzido pelo Banco Central Europeu. O desempenho da economia chinesa, por outro lado, tem se mostrado surpreendente, após a pandemia ter sido controlada no país, com uma retomada mais disseminada, com retorno à normalidade de quase todos os segmentos.

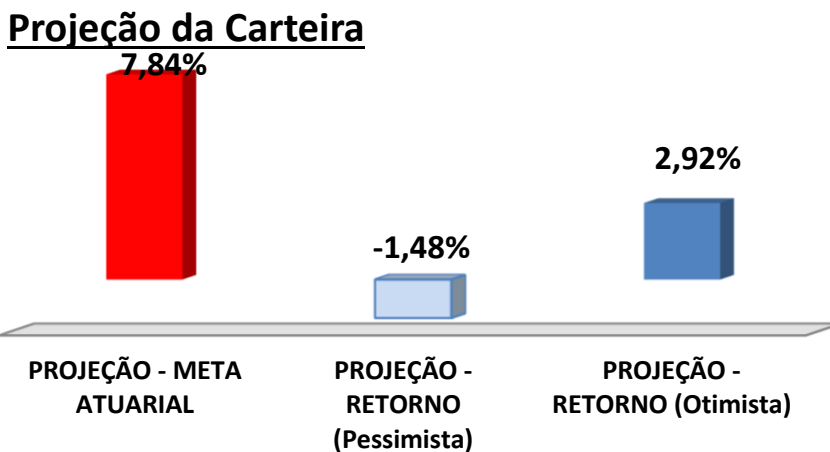
BRASIL: Apesar do país ter começado o distanciamento social no início da doença, fazendo com que a curva de contágio crescesse “por baixo” daquelas apresentadas pelos Estados Unidos e a Europa, a curva de contaminação por COVID-19 ainda não se estabilizou, não sendo possível estimar a duração do distanciamento social. Apesar disso, em alguns estados brasileiros há sinal de condição preliminar de reabertura. Os efeitos da pandemia sobre a atividade econômica brasileira têm se mostrado mais intensos do que o esperado, com queda relevante no PIB no primeiro trimestre de 2020, e expectativa de um impacto maior no PIB do segundo trimestre. Na ausência de um medicamento eficaz no combate a pandemia, é imprevisível o comportamento de consumo das famílias e empresas, além da perda de renda ser mais duradoura, ocasionando possível aumento no desemprego, com uma retomada gradual da economia. Essas incertezas, fez com que o real acumulasse depreciação maior do que as moedas de outros países emergentes, desde o início da pandemia. De um lado, um ambiente global menos favorável para países emergentes, de outro, o questionamento da trajetória do endividamento público do BRASIL.



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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 12/06/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 1,60% e a Meta Atuarial aproximadamente em 7,84%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre -1,48% a 2,92% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.



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

- > 50% índice arrojado (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).
- > 50% índices moderados (IRF - M e/ou IMA - B).

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