
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ALTA FLORESTA - MT / IPREAF**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**MAIO
2020**

15 de junho de 2020

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	2
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
	2.1 - PAI - Limite de Segmento	4
	2.2 - PAI - Limite de Benchmark	5
	2.3 - Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
	3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
	3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	9
	3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	11
	3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	12
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	13
	4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	13
	4.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	14
	4.3 - Distribuição por Instituição Financeira	15
	4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	16
	4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	17
	4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	19
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	20
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	21
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	29
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	41
	8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	41
	8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	42
	8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	44
	8.4 - Meta Atuarial	44
9	– ANÁLISE DO MERCADO	45
10	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	48
11	– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	51

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 IPREAF.

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 - IPREAF

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	81,3%	100,0%	82,1%	125.833.234,05	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	100,0%	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%	6,1%	40,0%	6,9%	10.527.871,28	-
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%	5,3%	40%	5,4%	8.353.988,05	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					94,4%	144.715.093,38	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,7%	5,7%	0,7%	1.122.273,14	-
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%	6,1%	11,1%	4,4%	6.773.059,79	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				5,1%	7.895.332,93	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,4%	5,4%	0,0%	742.539,54	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	742.539,54	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					99,5%	153.352.965,85	4

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE BENCHMARK - IPREAF

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	30,0%	5,6%	8.568.865,56	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	7,9%	12.121.166,33	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	2,3%	3.508.420,33	-
4	IRF - M 1+	0,0%	13,9%	4,1%	6.247.207,43	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	22,8%	34.986.197,35	-
6	IMA - B	0,0%	38,3%	27,7%	42.530.782,15	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	5,7%	8.789.804,57	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	28,2%	18,2%	27.962.649,66	-
RENDA VARIÁVEL						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	26,9%	5,1%	7.507.022,76	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,5%	742.539,54	-

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 - IPREAF

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	153.444.170,66	1.308.000,00	(933.000,00)	-	888.393,43	(71.109,66)	817.283,77	154.636.454,43
2	FEVEREIRO	154.636.454,43	1.716.100,87	(1.289.987,91)	-	740.233,43	(960.485,97)	(220.252,54)	154.842.314,85
3	MARÇO	154.842.314,85	294.000,00	(166.000,00)	-	254.675,91	(7.157.657,50)	(6.902.981,59)	148.067.333,26
4	ABRIL	148.067.333,26	1.213.500,00	(694.000,00)	-	1.863.273,24	-	1.863.273,24	150.450.106,50
5	MAIO	150.450.106,50	1.190.000,00	(729.500,00)	-	2.448.108,55	(5.749,20)	2.442.359,35	153.352.965,85
6	JUNHO	153.352.965,85	-	-	-	-	-	-	153.352.965,85
7	JULHO	153.352.965,85	-	-	-	-	-	-	153.352.965,85
8	AGOSTO	153.352.965,85	-	-	-	-	-	-	153.352.965,85
9	SETEMBRO	153.352.965,85	-	-	-	-	-	-	153.352.965,85
10	OUTUBRO	153.352.965,85	-	-	-	-	-	-	153.352.965,85
11	NOVEMBRO	153.352.965,85	-	-	-	-	-	-	153.352.965,85
12	DEZEMBRO	153.352.965,85	-	-	-	-	-	-	153.352.965,85
13	ANO	153.444.170,66	5.721.600,87	(3.812.487,91)	-	6.194.684,56	(8.195.002,33)	(2.000.317,77)	153.352.965,85

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

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA

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	22.461.436,92	14,65%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	82,1%	SIM
2	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	6.247.207,43	4,07%	SIM			
3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.957.745,00	6,49%	SIM			
4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	14.851.800,54	9,68%	SIM			
5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	8.789.804,57	5,73%	SIM			
6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	6.191.959,64	4,04%	SIM			
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.568.865,56	5,59%	SIM			
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.858.810,80	11,65%	SIM			
9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.883.160,93	7,10%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	18.902.152,49	12,33%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.120.290,17	0,73%	SIM			
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2.210.534,43	1,44%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,9%	SIM
13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	3.508.420,33	2,29%	SIM			
14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.808.916,52	3,14%	SIM			
15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	7.121.743,73	4,64%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,4%	SIM
16	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.232.244,32	0,80%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)		144.715.093,38	94,37%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL

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?
17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	387.015,00	0,25%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,7%	SIM
18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	735.258,14	0,48%	SIM			
19	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	2.528.436,78	1,65%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	4,4%	SIM
20	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	106.507,90	0,07%	SIM			
21	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	718.776,03	0,47%	SIM			
22	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	419.576,17	0,27%	SIM			
23	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	388.310,17	0,25%	SIM			
24	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	285.838,55	0,19%	SIM			
25	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	368.593,17	0,24%	SIM			
26	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	513.037,33	0,33%	SIM			
27	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	388.007,99	0,25%	SIM			
28	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	479.189,83	0,31%	SIM			
29	BB AÇÕES ENERGIA FI	407.302,22	0,27%	SIM			
30	BB AÇÕES VALE	93.248,52	0,06%	SIM			
31	BB AÇÕES PETROBRAS I	76.235,13	0,05%	SIM			
32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	742.539,54	0,48%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,5%	SIM
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)		8.637.872,47	5,63%				

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)

33				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)		-	0,00%	

TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA (1)	144.715.093,38	94,37%	
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL (2)	8.637.872,47	5,63%	
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) (3)	-	0,00%	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL	153.352.965,85	100,00%	

* 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	22.461.436,92	5.962.762.833,75	0,377%	SIM
	2	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	6.247.207,43	3.201.679.661,52	0,000%	SIM
	3	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	9.957.745,00	191.363.086,93	5,204%	SIM
	4	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	14.851.800,54	8.882.233.150,63	0,167%	SIM
	5	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	8.789.804,57	7.977.728.907,89	0,110%	SIM
	6	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	6.191.959,64	10.824.772.393,85	0,057%	SIM
	7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	8.568.865,56	4.436.706.354,03	0,193%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	17.858.810,80	5.454.809.775,70	0,000%	SIM
	9	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	10.883.160,93	522.957.884,47	2,081%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	18.902.152,49	4.431.593.608,10	0,427%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.120.290,17	7.581.218.915,05	0,015%	SIM
	12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	2.210.534,43	411.373.456,01	0,537%	SIM
	13	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	3.508.420,33	405.855.878,22	0,864%	SIM
	14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	4.808.916,52	296.899.907,58	1,620%	SIM
	15	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	7.121.743,73	5.202.369.354,06	0,137%	SIM
	16	BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1.232.244,32	889.703.632,35	0,139%	SIM
	17	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	387.015,00	295.000.541,28	0,131%	SIM
	18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	735.258,14	107.680.207,26	0,683%	SIM
	19	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	2.528.436,78	3.016.388.876,97	0,084%	SIM
	20	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	106.507,90	1.596.760.931,95	0,007%	SIM
	21	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	718.776,03	601.617.138,96	0,119%	SIM
	22	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	419.576,17	950.738.261,40	0,044%	SIM
	23	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	388.310,17	254.712.289,30	0,152%	SIM
	24	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	285.838,55	396.958.694,35	0,072%	SIM
	25	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	368.593,17	406.858.783,81	0,091%	SIM
	26	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	513.037,33	191.695.695,54	0,268%	SIM
	27	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	388.007,99	66.719.018,71	0,582%	SIM
	28	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	479.189,83	357.693.274,88	0,134%	SIM
	29	BB AÇÕES ENERGIA FI	407.302,22	448.463.072,11	0,091%	SIM
	30	BB AÇÕES VALE	93.248,52	734.454.334,69	0,013%	SIM
	31	BB AÇÕES PETROBRAS I	76.235,13	304.650.879,60	0,025%	SIM
	32	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	742.539,54	1.133.955.741,98	0,065%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			153.352.965,85			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			153.352.965,85			

* 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								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI		100,00%	18.902.152,49	12,33%	4.431.593.608,10	0,427%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	82,1%
	<i>BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>18.902.152,49</i>	<i>12,33%</i>	<i>6.215.229.111,79</i>	<i>0,304126%</i>	<i>SIM</i>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,00%	1.120.290,17	0,73%	7.581.218.915,05	0,015%	SIM		
	<i>BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA</i>	<i>100,00%</i>	<i>1.120.290,17</i>	<i>0,73%</i>	<i>7.581.279.175,71</i>	<i>0,014777%</i>	<i>SIM</i>		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP		100,00%	2.210.534,43	1,44%	411.373.456,01	0,537%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	6,9%
	<i>FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.210.534,43</i>	<i>1,44%</i>	<i>763.718.953,58</i>	<i>0,289443%</i>	<i>SIM</i>		
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC		100,00%	7.121.743,73	4,64%	5.202.369.354,06	0,137%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	5,4%
	<i>ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FI</i>	<i>99,80%</i>	<i>7.107.500,24</i>	<i>4,63%</i>	<i>5.192.057.998,53</i>	<i>0,136892%</i>	<i>SIM</i>		
	<i>ITAÚ VERSO A RF REF DI LP FI</i>	<i>0,20%</i>	<i>14.243,49</i>	<i>0,01%</i>	<i>26.738.957.025,28</i>	<i>0,000053%</i>	<i>SIM</i>		
BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,00%	1.232.244,32	0,80%	889.703.632,35	0,139%	SIM		
	<i>BRAM FI RF IMA-B 5</i>	<i>100,00%</i>	<i>1.232.244,32</i>	<i>0,80%</i>	<i>2.673.812.201,29</i>	<i>0,046086%</i>	<i>SIM</i>		

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								
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	78,34%	735.258,14	0,48%	107.680.207,26	0,683%	SIM	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	0,7%
CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE	77,37%	568.839,81	0,37%	77.350.544,90	0,735405%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	0,97%	7.146,71	0,00%	9.953.753.879,59	0,000072%	SIM		
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	100,00%	2.528.436,78	1,65%	3.016.388.876,97	0,084%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	4,4%
ITAÚ DUNAMIS MASTER FI EM AÇÕES	99,70%	2.520.851,47	1,64%	3.603.878.742,26	0,069948%	SIM		
ITAÚ CAIXA AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,30%	7.585,31	0,00%	196.596.682,04	0,003858%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	100,00%	106.507,90	0,07%	1.596.760.931,95	0,007%	SIM		
ITAÚ PHOENIX AÇÕES FI	99,80%	106.294,88	0,07%	3.404.138.557,39	0,003123%	SIM		
ITAÚ CAIXA AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO	0,20%	213,02	0,00%	196.596.682,04	0,000108%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	4,63%	718.776,03	0,47%	601.617.138,96	0,119%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	4,63%	33.279,33	0,02%	9.953.753.879,59	0,000334%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,08%	419.576,17	0,27%	950.738.261,40	0,044%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,08%	4.531,42	0,00%	9.953.753.879,59	0,000046%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	1,46%	285.838,55	0,19%	396.958.694,35	0,072%	SIM		
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,46%	4.164,67	0,00%	9.953.753.879,59	0,000042%	SIM		
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	100,00%	513.037,33	0,33%	191.695.695,54	0,268%	SIM		
BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	100,00%	513.037,33	0,33%	275.169.727,41	0,186444%	SIM		
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	100,00%	388.007,99	0,25%	66.719.018,71	0,582%	SIM		
BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FI	100,00%	388.007,99	0,25%	101.557.767,42	0,382056%	SIM		
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	1,43%	742.539,54	0,48%	1.133.955.741,98	0,065%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	0,5%
FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,43%	10.618,32	0,01%	9.953.753.879,59	0,000107%	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	Caixa Econômica Federal	80.727.711,43	440.745.737.279,66	0,0183%	SIM
2	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	50.721.435,41	1.047.816.334.695,38	0,0048%	SIM
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	10.914.886,28	28.199.463.087,56	0,0387%	SIM
4	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	1.232.244,32	560.425.003.834,32	0,0002%	SIM
5	Itaú Unibanco S.A.	9.756.688,41	740.447.165.884,02	0,0013%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		153.352.965,85			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		153.352.965,85			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

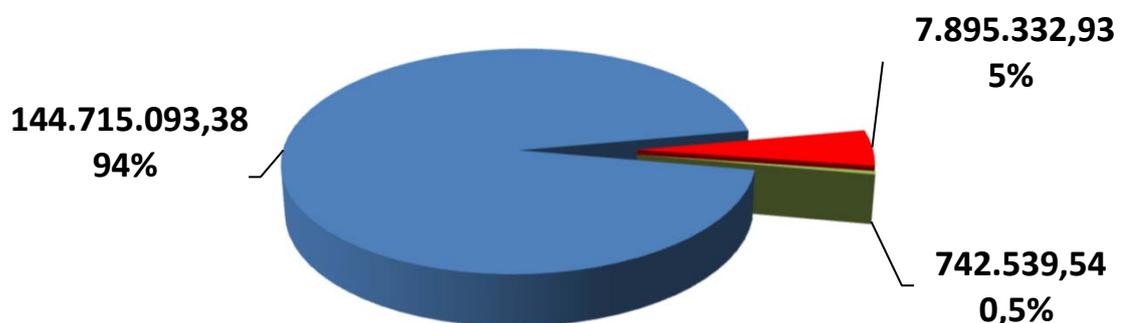
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	144.715.093,38	94,4%
RENDA VARIÁVEL	7.895.332,93	5,1%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	742.539,54	0,5%
TOTAL	153.352.965,85	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

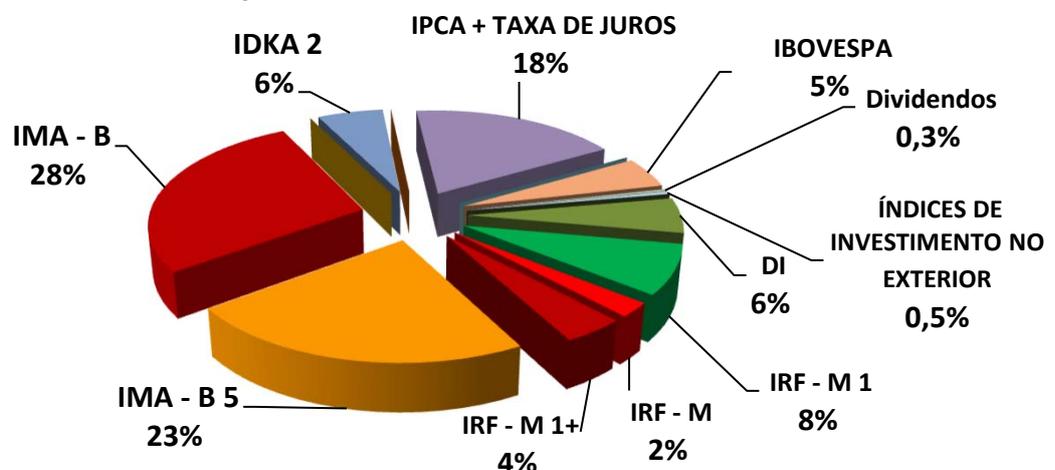


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	8.568.865,56	5,6%
IRF - M 1	12.121.166,33	7,9%
IRF - M	3.508.420,33	2,3%
IRF - M 1+	6.247.207,43	4,1%
IMA - B 5	34.986.197,35	22,8%
IMA - B	42.530.782,15	27,7%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	8.789.804,57	5,7%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	27.962.649,66	18,2%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	7.507.022,76	4,9%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	388.310,17	0,3%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	742.539,54	0,5%
TOTAL	153.352.965,85	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

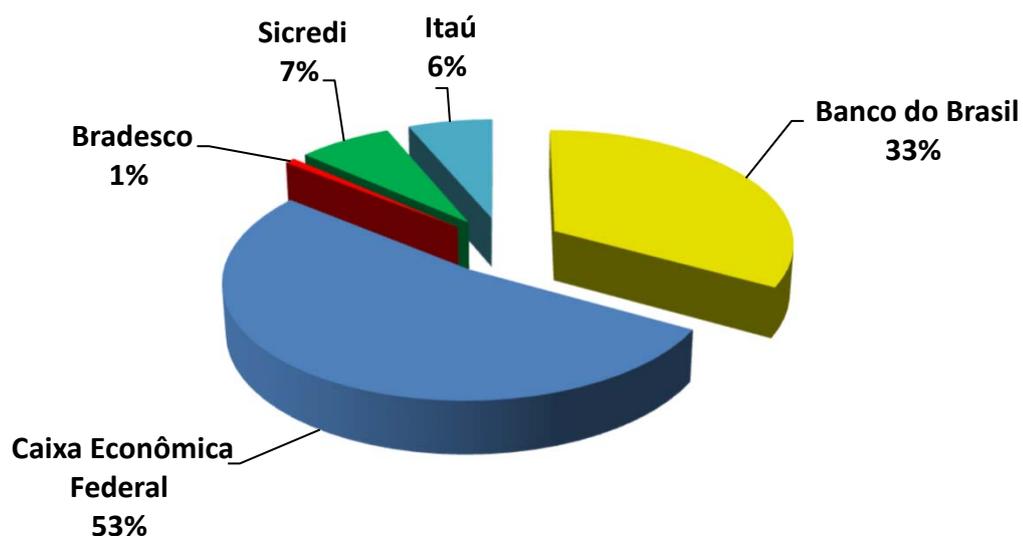


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	50.721.435,41	33,1%
Caixa Econômica Federal	80.727.711,43	52,6%
Bradesco	1.232.244,32	0,8%
Sicredi	10.914.886,28	7,1%
Itaú	9.756.688,41	6,4%
TOTAL	153.352.965,85	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

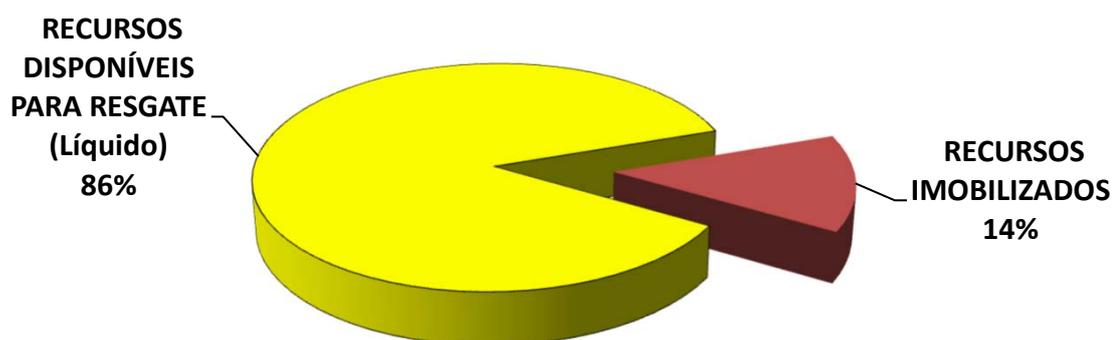


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	132.512.059,92	86,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	20.840.905,93	13,6%
TOTAL	153.352.965,85	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

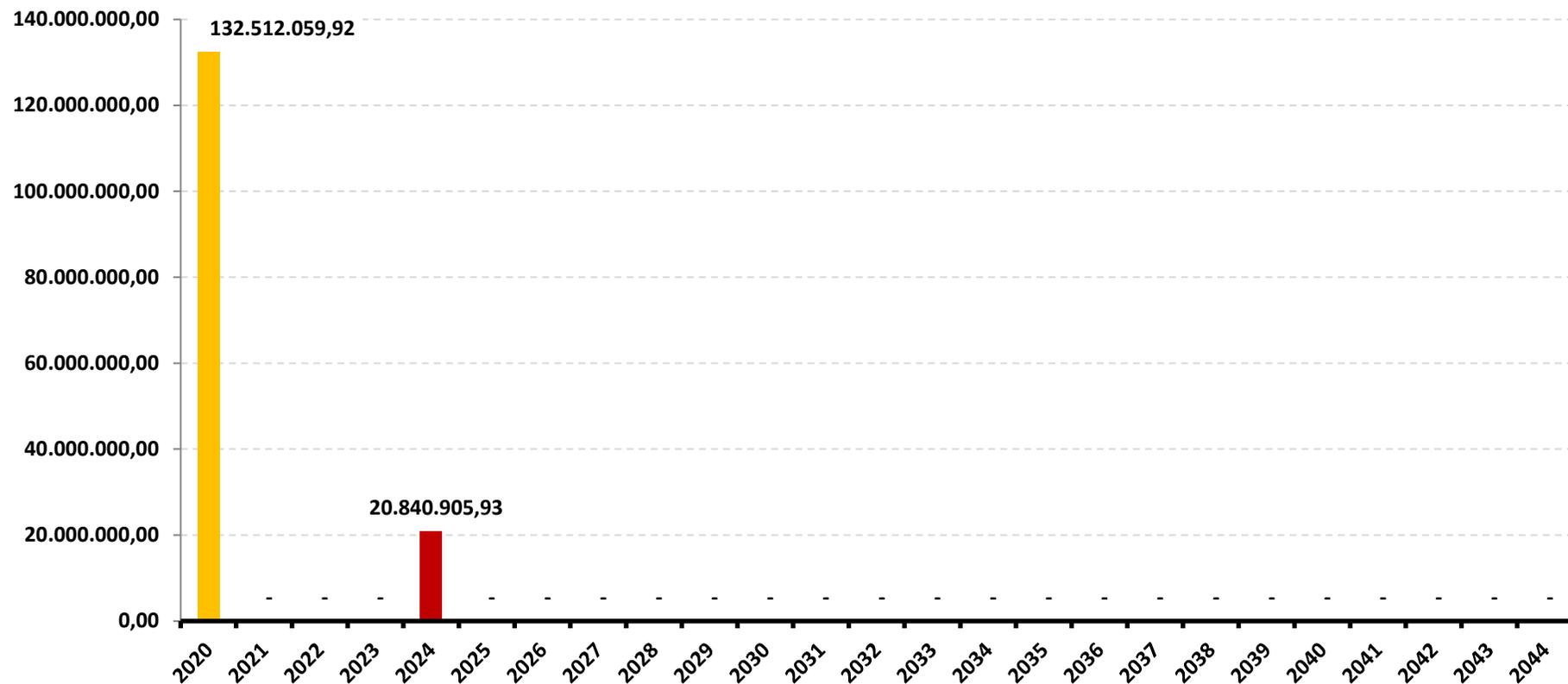


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

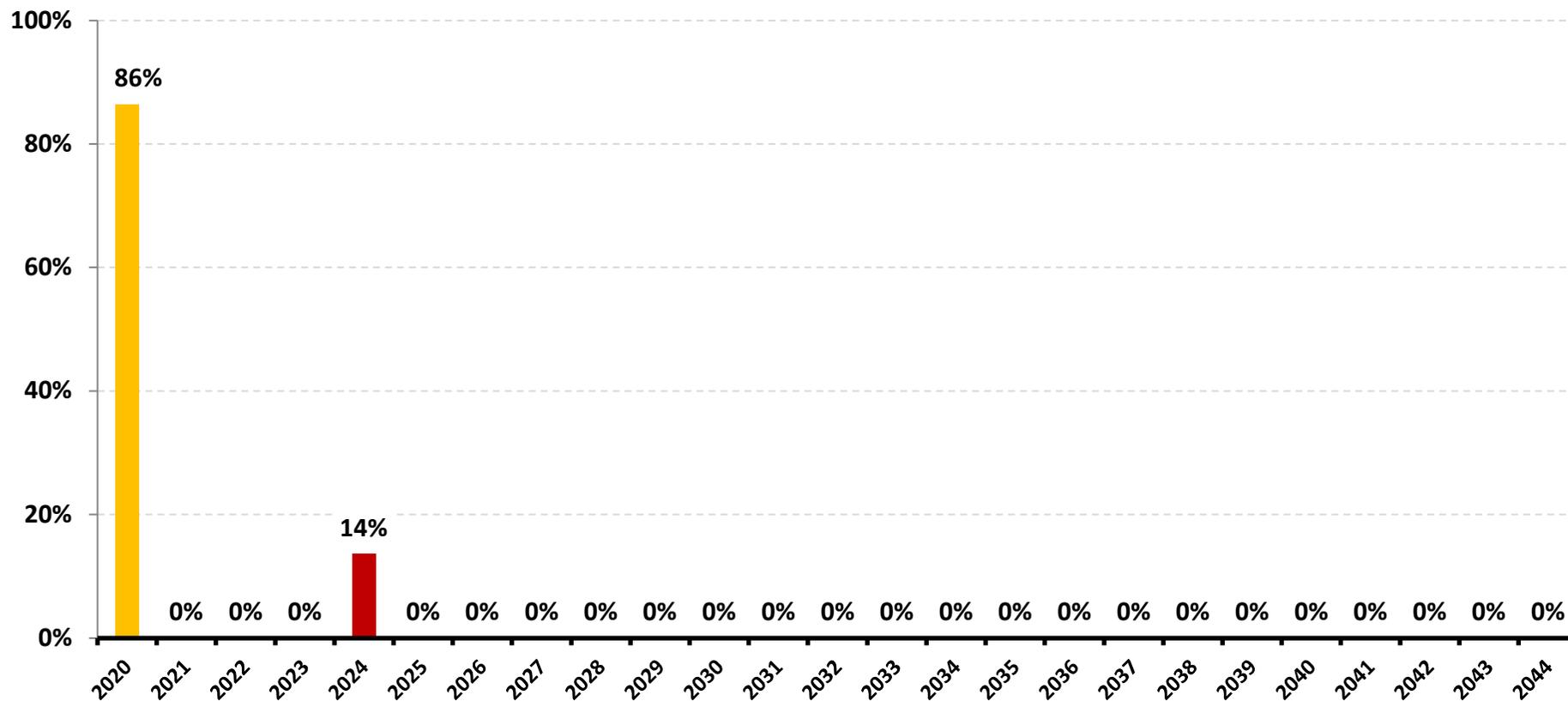
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

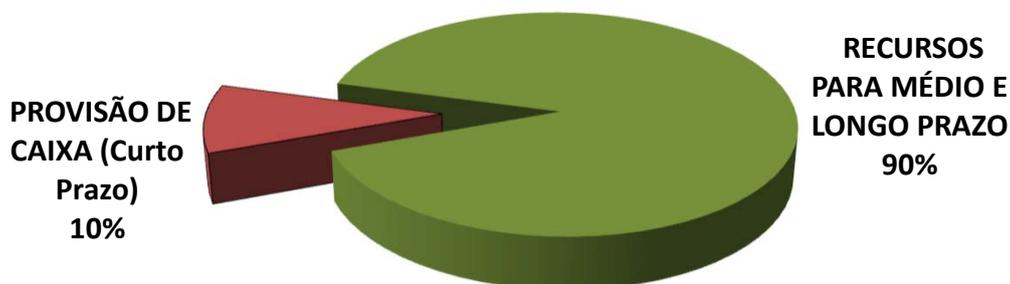


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	14.985.815,38	9,8%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	138.367.150,47	90,2%
TOTAL	153.352.965,85	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

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

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
RESERVAS DE CURTO PRAZO Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício e Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	Caixa Econômica Federal	1385	006.00000286-7	604.671,69	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			006.00000160-7	4.719.616,89	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			006.00000284-0	760.079,67	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
			006.00000160-7	8.568.865,56	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
			006.00071002-0	107.591,39	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
	Banco do Brasil	1177-0	44561-4	224.990,18	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
Total				14.985.815,38	

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

Referência: MAIO

6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	30 dias	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.581.218.915,05	4.431.593.608,10	522.957.884,47	5.454.809.775,70
NÚMERO DE COTISTAS **	1269	613	115	669
VALOR DA COTA **	2,69146	19,535406	2,174418439	5,935353498
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	BB AÇÕES PETROBRAS I	BB AÇÕES VALE	BB AÇÕES ENERGIA FI	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI
CNPJ	30.518.554/0001-46	04.881.682/0001-40	02.020.528/0001-58	01.578.474/0001-88
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundos de Mono Ação	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Público em geral	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco
DATA DE INÍCIO	21/08/2018	26/02/2002	15/10/1997	25/02/1997
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	200,00	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	200,00	200,00
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	200,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	200,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	304.650.879,60	734.454.334,69	448.463.072,11	357.693.274,88
NÚMERO DE COTISTAS **	12362	32694	20761	21663
VALOR DA COTA **	1,019293	15,89237206	14,018534	2,961471
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	05.100.213/0001-09	08.973.948/0001-35	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IBOV	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	22/07/2002	02/10/2007	10/02/2006	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	3,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	0	0,00
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	0	0,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	0	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	66.719.018,71	191.695.695,54	4.436.706.354,03	10.824.772.393,85
NÚMERO DE COTISTAS **	5230	7374	437	1372
VALOR DA COTA **	8,406762	2,513036	4,016521	2,577416
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	14.386.926/0001-71	11.060.913/0001-10	18.598.088/0001-50	10.577.519/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IRF – M 1 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	09/07/2010	25/02/2014	11/05/2012
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	1.000.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	1 - Muito baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.977.728.907,89	8.882.233.150,63	191.363.086,93	3.201.679.661,52
NÚMERO DE COTISTAS **	955	912	38	359
VALOR DA COTA **	2,261596	3,054294	1,422535	2,5078
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	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL
CNPJ	10.740.658/0001-93	15.154.236/0001-50	10.551.382/0001-03	10.551.375/0001-01
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações	AÇÕES SETORIAIS	AÇÕES SETORIAIS
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	IBOV	IMOB11
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	27/11/2012	19/04/2010	22/06/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	1.000,00	100,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	1.000,00	100,00	100,00
SALDO MÍNIMO	0,00	5.000,00	500,00	500,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.962.762.833,75	107.680.207,26	406.858.783,81	396.958.694,35
NÚMERO DE COTISTAS **	904	62	9307	14885
VALOR DA COTA **	3,349751	1,819361	1,530655	1,366517
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
CNPJ	05.900.798/0001-41	15.154.220/0001-47	10.577.512/0001-79	17.502.937/0001-68
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Ações Dividendos	AÇÕES SMALL CAPS	Ações Ativos Setoriais	Ações Livre
ÍNDICE	IDIV	SMLL	ICON11	BDRX
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Investidores institucionais
DATA DE INÍCIO	03/10/2003	01/11/2012	26/04/2012	24/06/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	1,50% a.a.	1,60% a.a.	0,70% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	100,00	10,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	50,00	10,00	500,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	50,00	5,00	500,00
SALDO MÍNIMO	500,00	50,00	5,00	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	254.712.289,30	950.738.261,40	601.617.138,96	1.133.955.741,98
NÚMERO DE COTISTAS **	5742	15975	14431	98
VALOR DA COTA **	3,370441	1,398301	1,722518	4,317211
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º A, III

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	RENDA FIXA	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M 1	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	07/02/2014	24/01/2011	18/12/2009
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	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui	5.000,00	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	889.703.632,35	296.899.907,58	405.855.878,22	411.373.456,01
NÚMERO DE COTISTAS **	118	300	523	383
VALOR DA COTA **	1,9423617	1,8198396	2,895965	3,5428734
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% 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	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI
CNPJ	06.051.151/0001-55	21.838.150/0001-49	23.731.629/0001-07	24.571.992/0001-75
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Ibovespa Ativo	Renda Fixa Índices	Ações	Ações
ÍNDICE	IBOV	IPCA + 6,00%	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Público em geral	Regimes Próprios de Previdência Social.	Público em geral.
DATA DE INÍCIO	30/09/2011	01/06/2015	04/08/2016	12/09/2016
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	0,40% a.a.	2,50% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	20% IBOVESPA	20% IBOVESPA
APLICAÇÃO INICIAL	500,00	5.000,00	50.000,00	100,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	1,00	1,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	1,00	1,00	100,00
SALDO MÍNIMO	300,00	1,00	250,00	100,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+23 (Vinte e três dias úteis após a solicitação)	D+23 (Vinte e três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	295.000.541,28	5.202.369.354,06	1.596.760.931,95	3.016.388.876,97
NÚMERO DE COTISTAS **	8975	285	163	50146
VALOR DA COTA **	1,9557227	17,844125	18,598643	16,896958
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

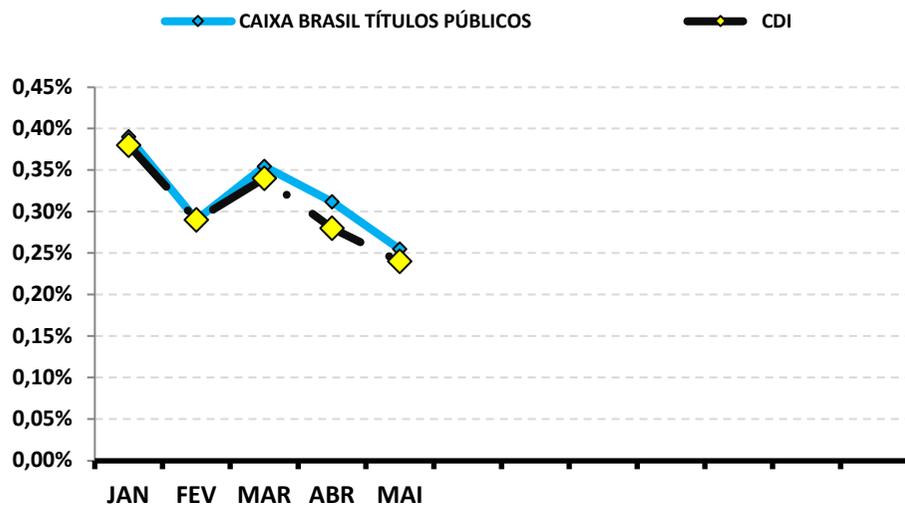
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

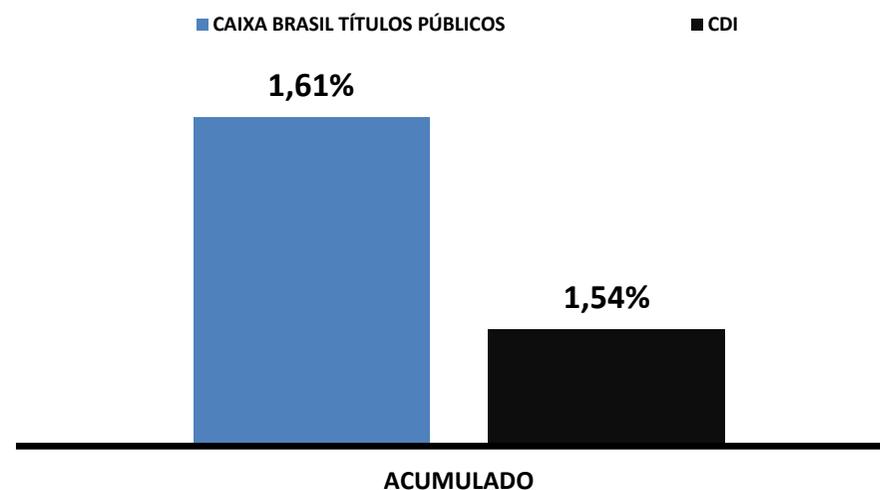
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<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%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%								1,54%

Rentabilidade Mensal



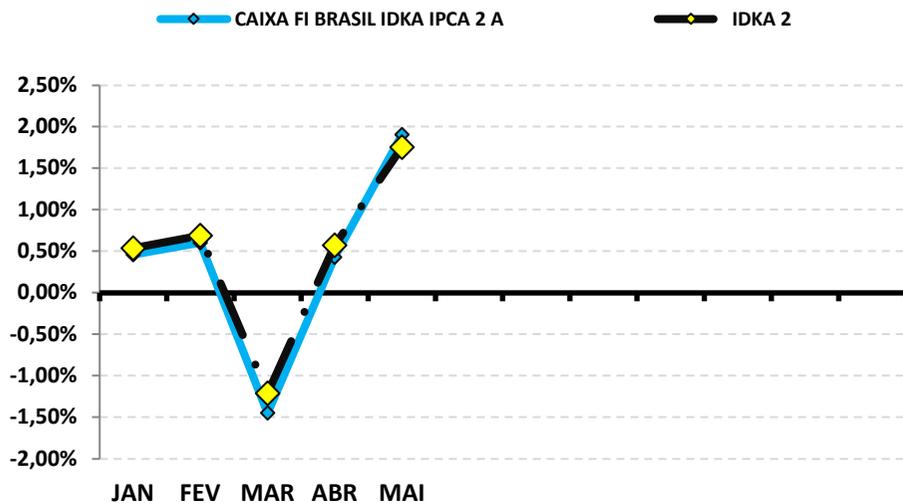
Rentabilidade Acumulada



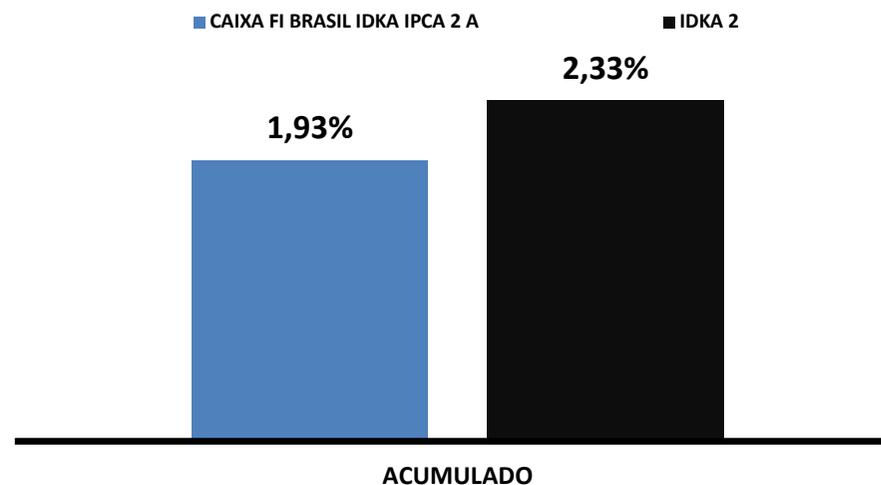
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%	0,60%	-1,45%	0,43%	1,91%								1,93%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%								2,33%

Rentabilidade Mensal



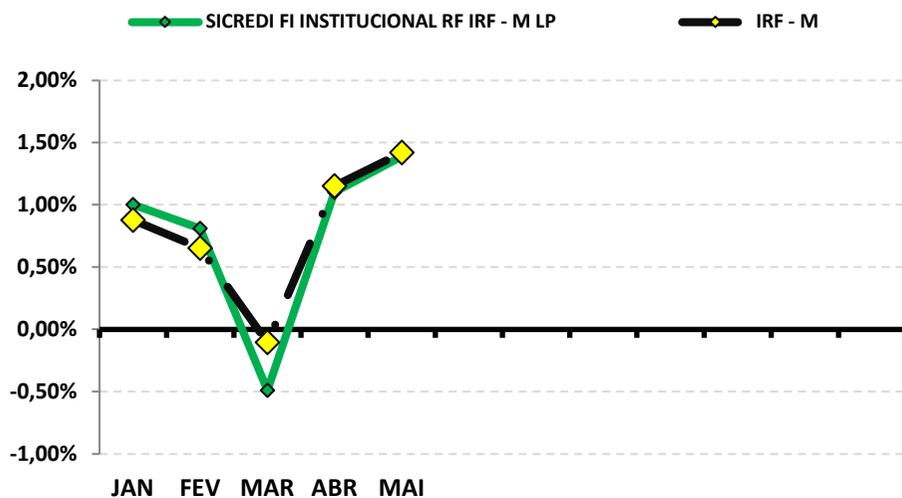
Rentabilidade Acumulada



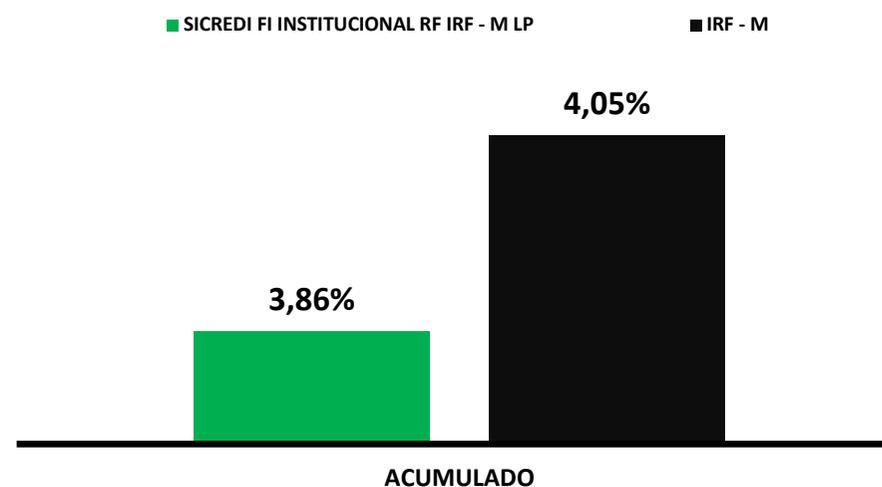
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,00%	0,81%	-0,49%	1,10%	1,39%								3,86%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%								4,05%

Rentabilidade Mensal



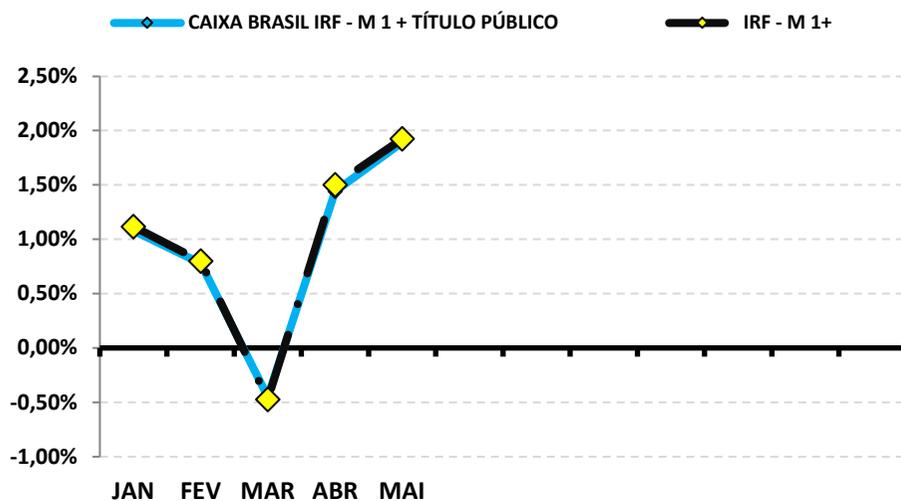
Rentabilidade Acumulada



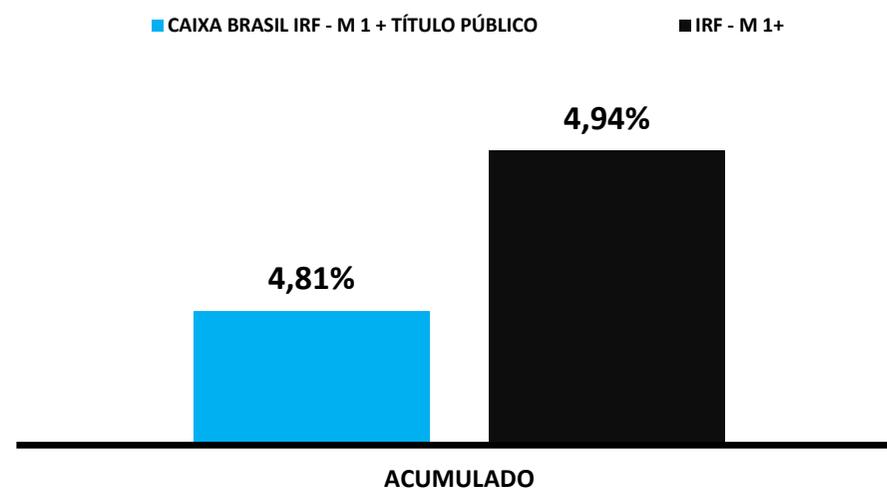
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,08%	0,78%	-0,45%	1,44%	1,89%								4,81%
IRF - M 1+	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%								4,94%

Rentabilidade Mensal



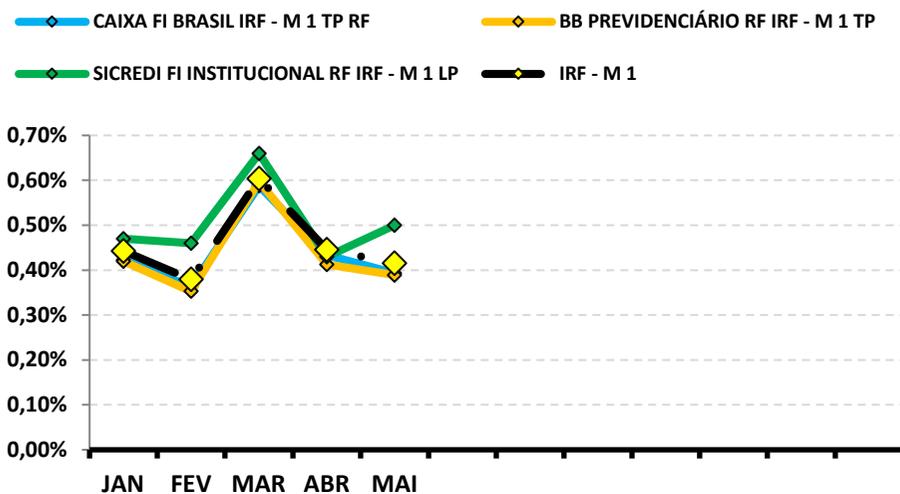
Rentabilidade Acumulada



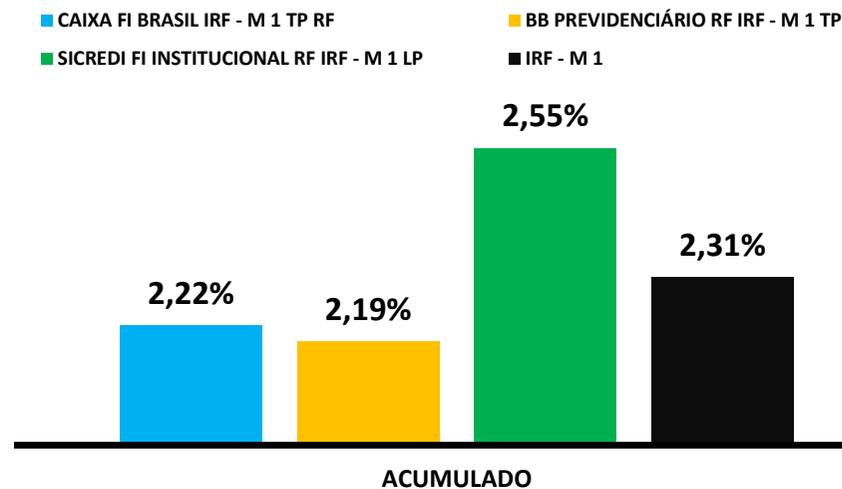
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<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%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%	0,46%	0,66%	0,43%	0,50%								2,55%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%								2,31%

Rentabilidade Mensal



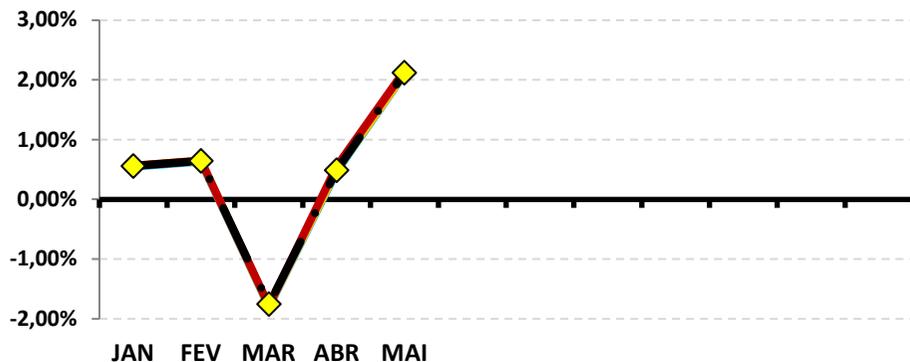
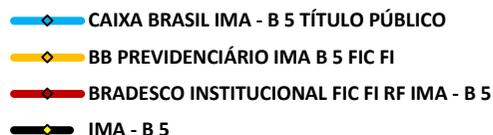
Rentabilidade Acumulada



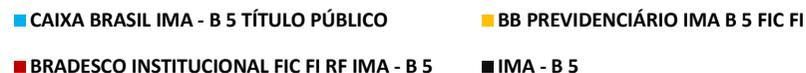
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	0,47%	2,11%								1,92%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%								1,99%
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%	-1,78%	0,55%	2,16%								2,12%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%								2,03%

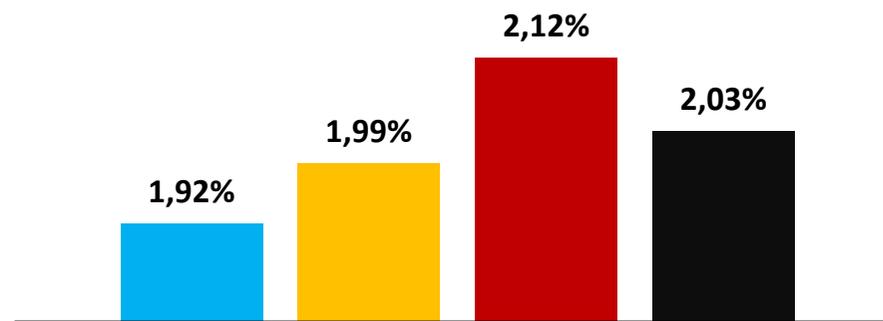
Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



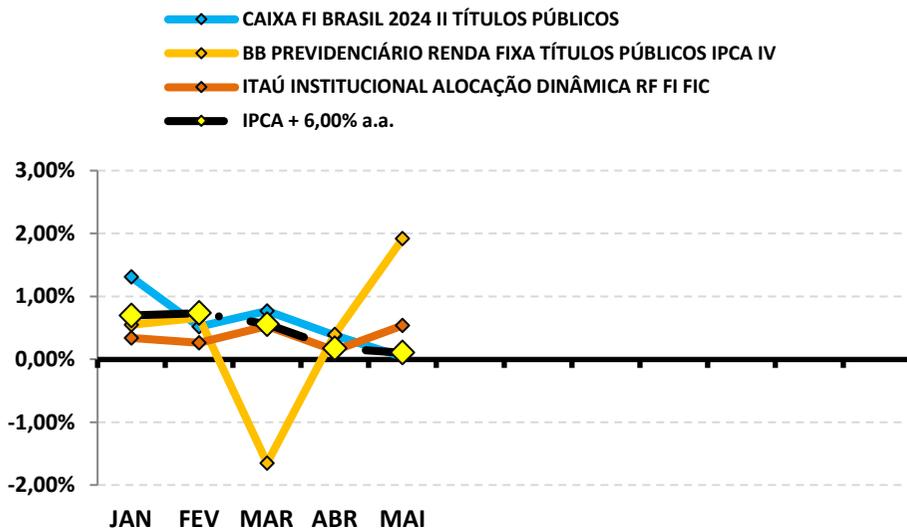
ACUMULADO



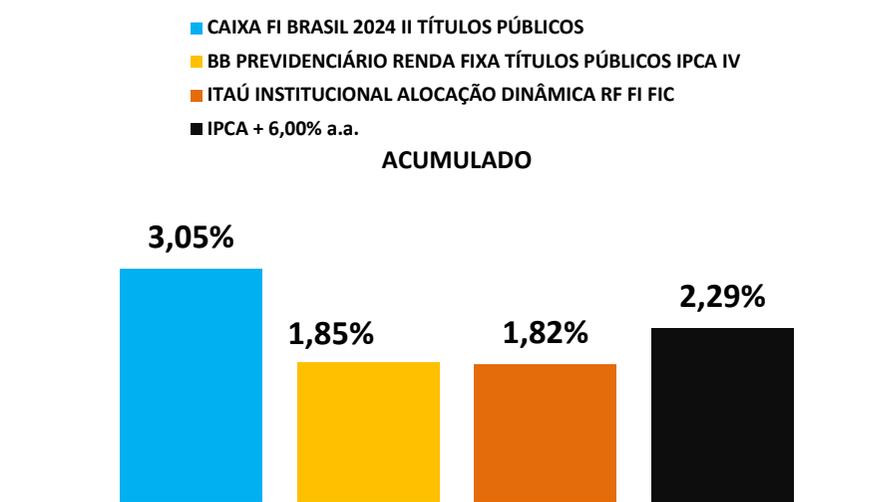
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,31%	0,52%	0,77%	0,38%	0,04%								3,05%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS	0,55%	0,66%	-1,65%	0,39%	1,92%								1,85%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA	0,34%	0,26%	0,53%	0,14%	0,54%								1,82%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,11%								2,29%

Rentabilidade Mensal



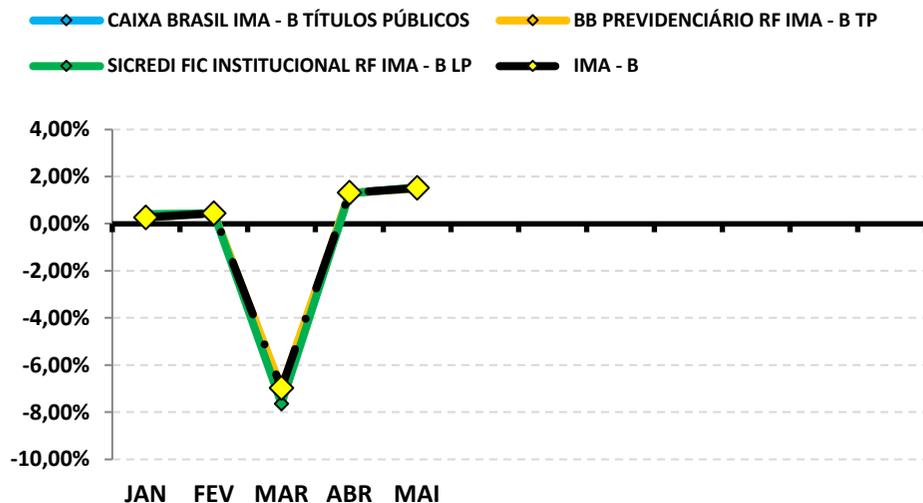
Rentabilidade Acumulada



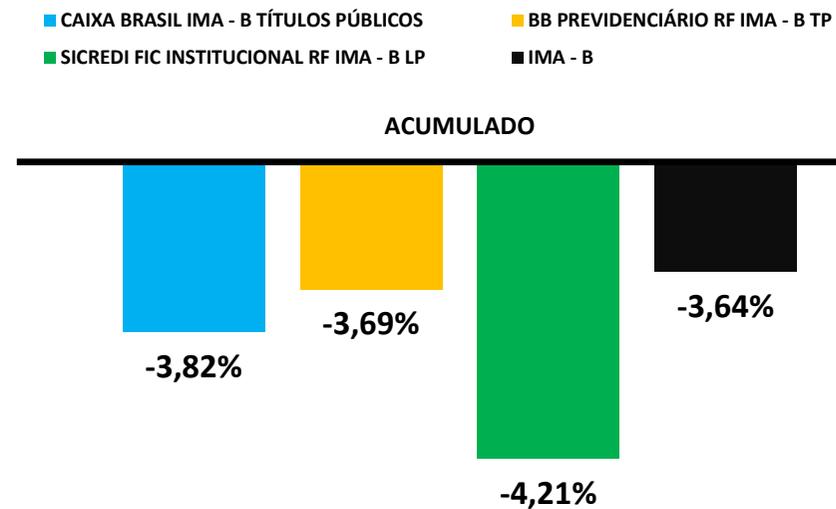
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<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 TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%								-3,69%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,44%	-7,64%	1,27%	1,56%								-4,21%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%								-3,64%

Rentabilidade Mensal



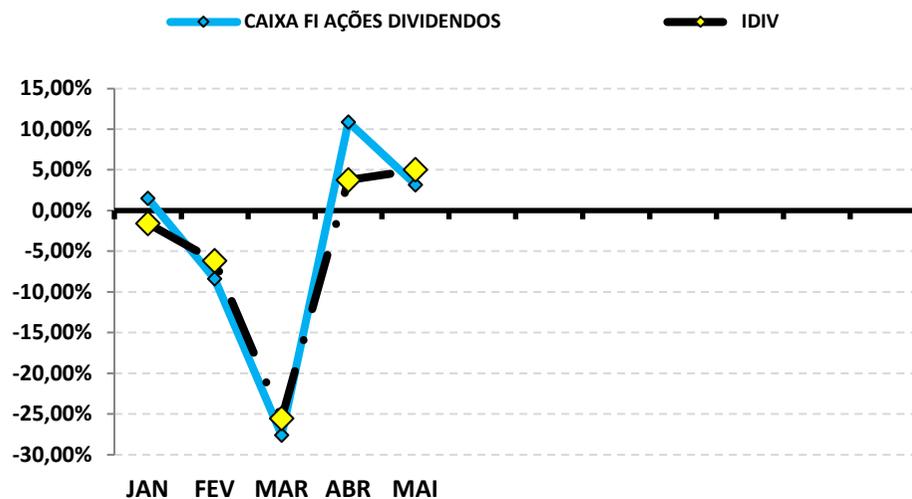
Rentabilidade Acumulada



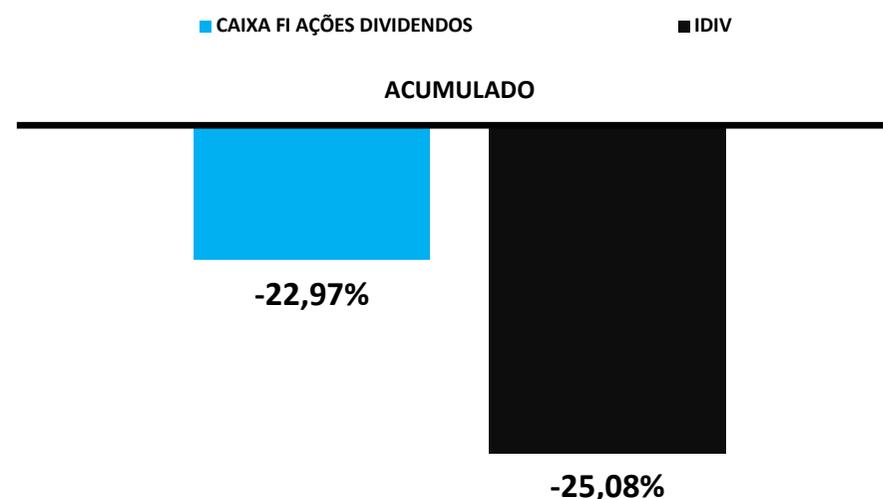
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDIV

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	1,50%	-8,37%	-27,59%	10,87%	3,17%								-22,97%
IDIV	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%								-25,08%

Rentabilidade Mensal



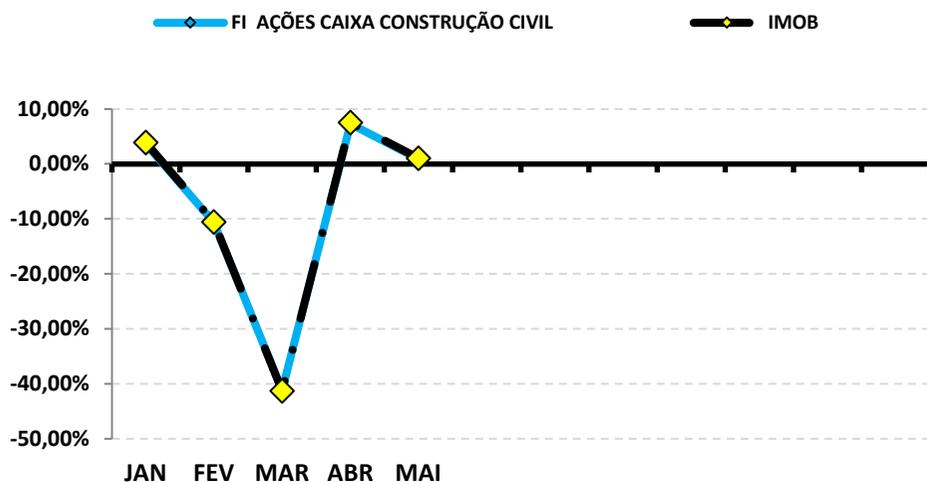
Rentabilidade Acumulada



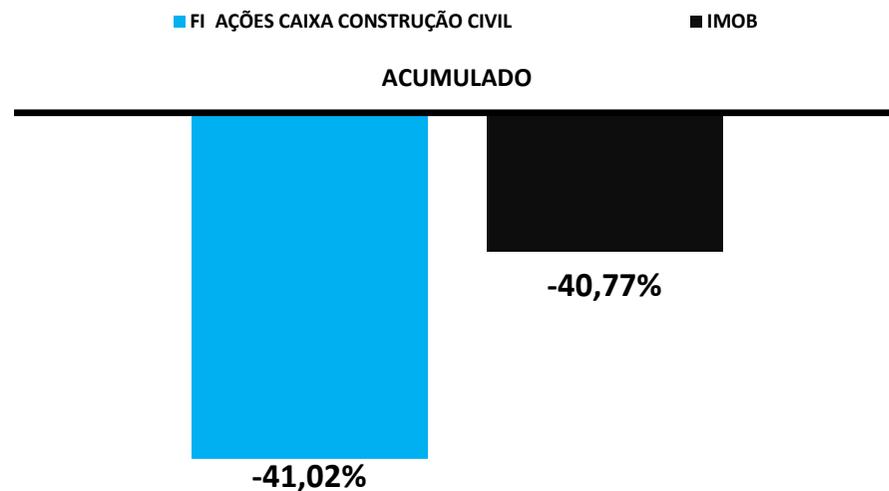
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMOB

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	3,64%	-10,66%	-41,14%	7,30%	0,86%								-41,02%
IMOB	3,86%	-10,58%	-41,27%	7,49%	1,03%								-40,77%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

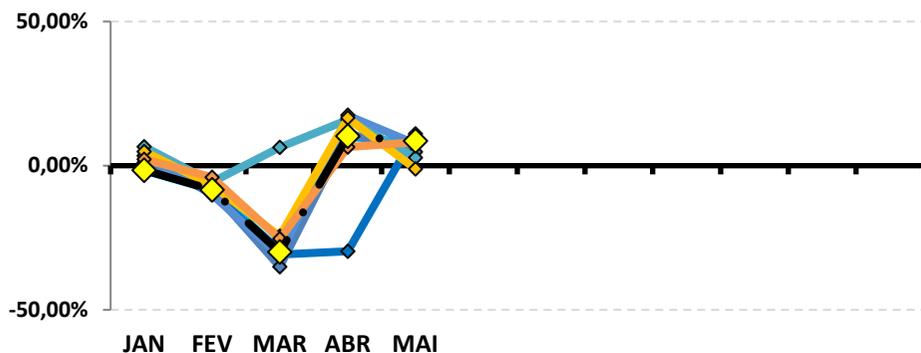


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	-1,71%	-8,44%	-29,37%	10,01%	7,85%								-24,58%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	1,12%	-9,16%	-30,78%	-29,74%	11,04%								-50,40%
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,50%	-8,60%	-35,06%	11,33%	4,76%								-30,43%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	3,38%	-10,05%	-31,23%	17,43%	7,55%								-19,23%
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	6,52%	-5,69%	6,30%	15,96%	2,78%								27,27%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	4,86%	-6,84%	-24,46%	16,56%	-1,19%								-15,01%
BB AÇÕES ENERGIA FI	2,20%	-4,09%	-25,38%	6,47%	8,17%								-15,76%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%								-24,42%

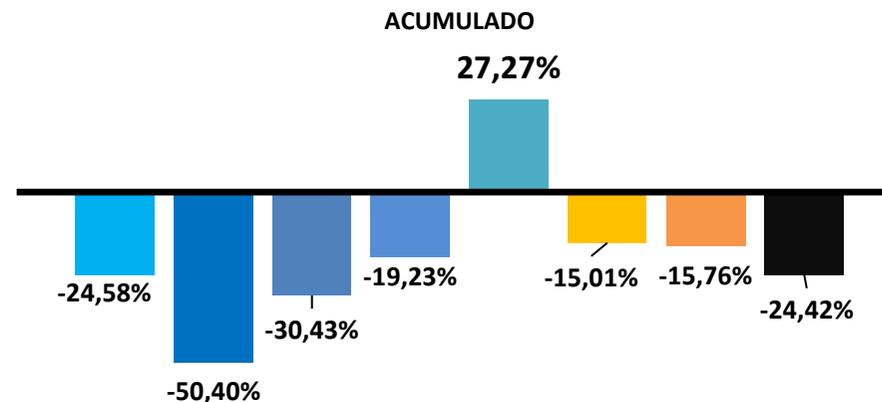
Rentabilidade Mensal

- ◆ CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA
- ◆ FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA
- ◆ FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- ◆ FI AÇÕES CAIXA CONSUMO
- ◆ CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I
- ◆ BB AÇÕES TECNOLOGIA FI



Rentabilidade Acumulada

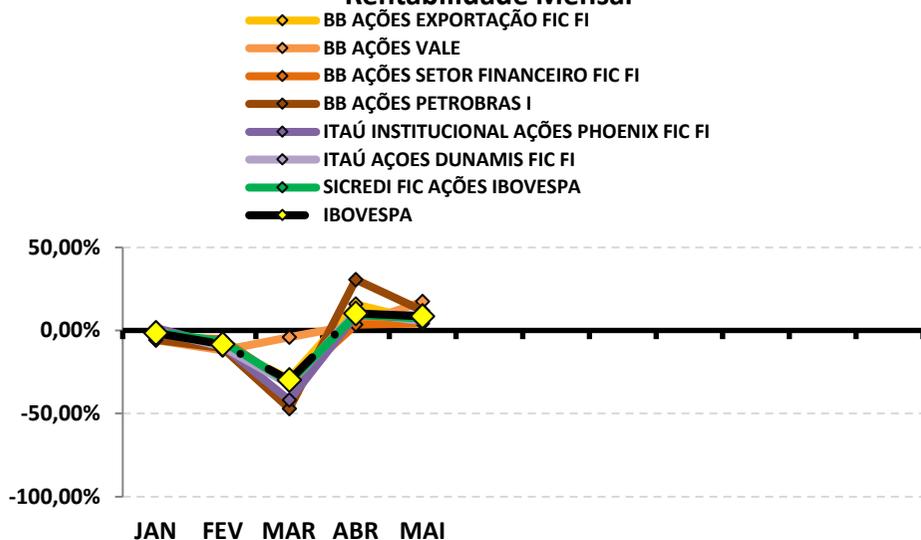
- CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA
- FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA
- FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO
- FI AÇÕES CAIXA CONSUMO
- CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I
- BB AÇÕES TECNOLOGIA FI
- BB AÇÕES ENERGIA FI
- IBOVESPA



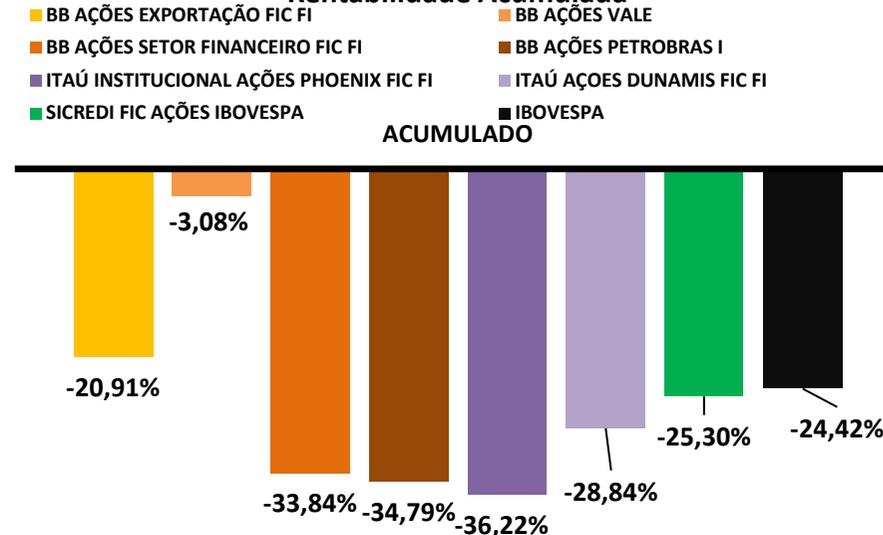
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							ACUMULADO
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	0,66%	-9,73%	-28,96%	15,84%	5,77%							-20,91%
BB AÇÕES VALE	-5,74%	-11,89%	-4,02%	3,56%	17,41%							-3,08%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-3,94%	-5,33%	-32,56%	3,47%	4,26%							-33,84%
BB AÇÕES PETROBRAS I	-5,54%	-10,73%	-47,02%	30,56%	11,80%							-34,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1,47%	-9,27%	-41,88%	9,17%	9,18%							-36,22%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	-0,19%	-9,79%	-32,44%	11,03%	5,36%							-28,84%
SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	-1,00%	-6,68%	-31,19%	9,60%	7,22%							-25,30%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%							-24,42%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,53%	-0,14%	-4,46%	1,26%	1,62%							
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%							
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%							
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%							

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

R\$ 2.442.359,35

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 145.153,37

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IPREAF

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,53%	0,39%	-4,09%	-2,88%	-1,30%							
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%							
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%							
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,14%	2,24%							

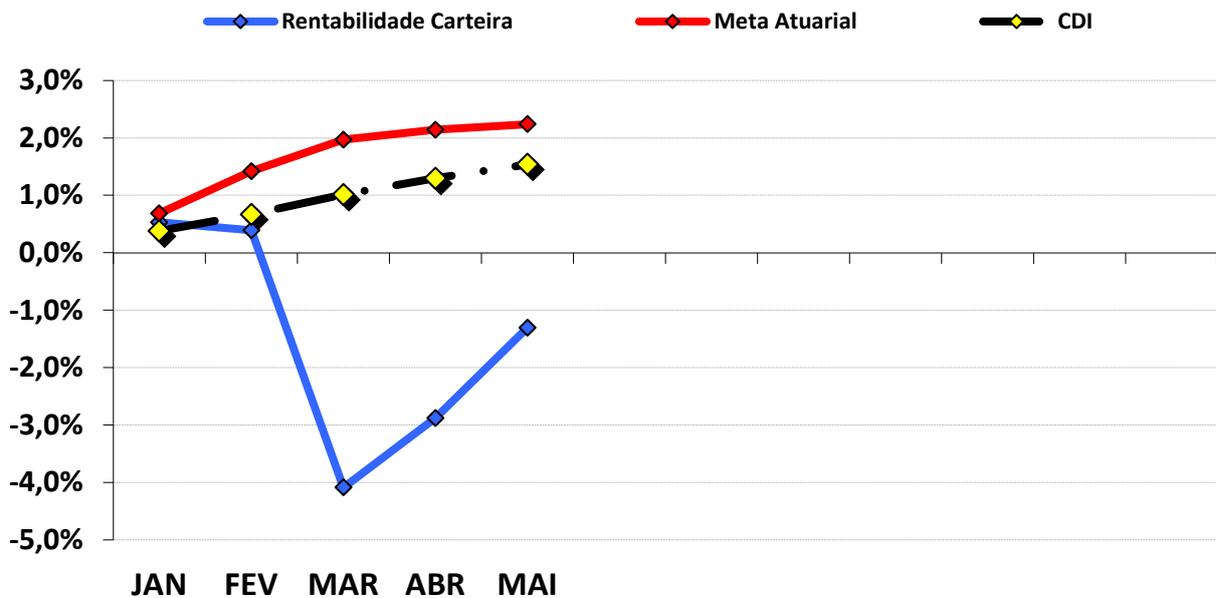
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPREAF: R\$ (2.000.317,77)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 3.414.600,98

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (5.414.918,75)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,53%	0,69%	0,38%
FEV	0,39%	1,42%	0,67%
MAR	-4,09%	1,97%	1,01%
ABR	-2,88%	2,14%	1,30%
MAI	-1,30%	2,24%	1,54%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPREAF , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de -1,30% 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 -84,61% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IPREAF é de -1,30% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,24%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de -58,13% 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%.

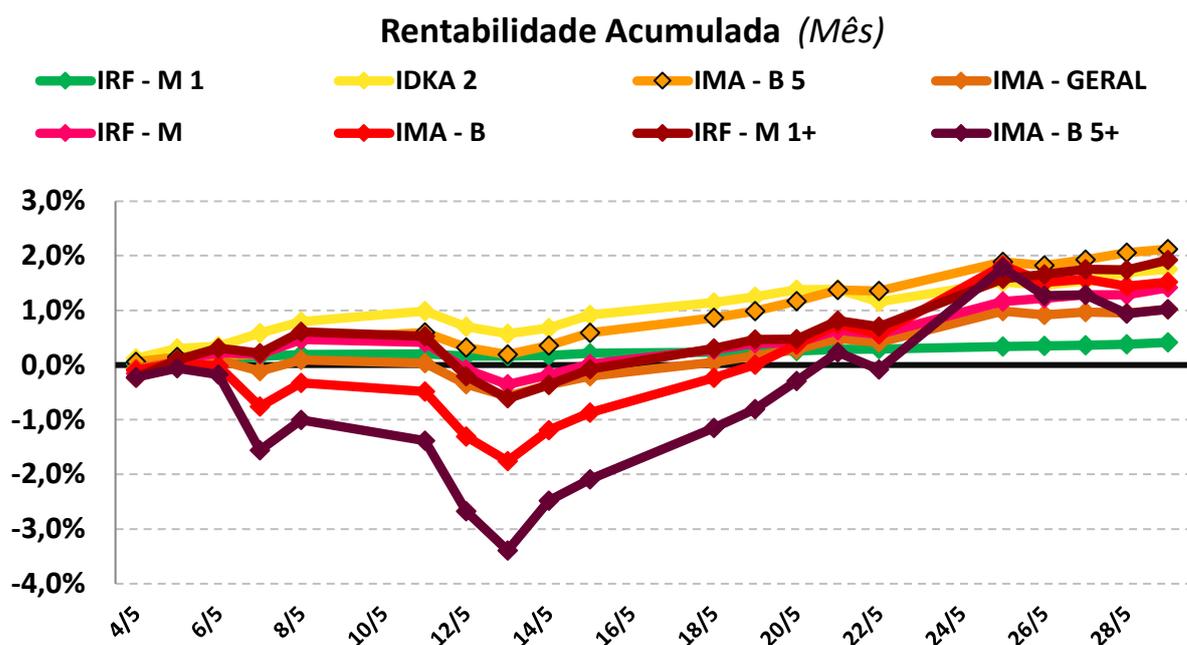
9.2-RENDA FIXA

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

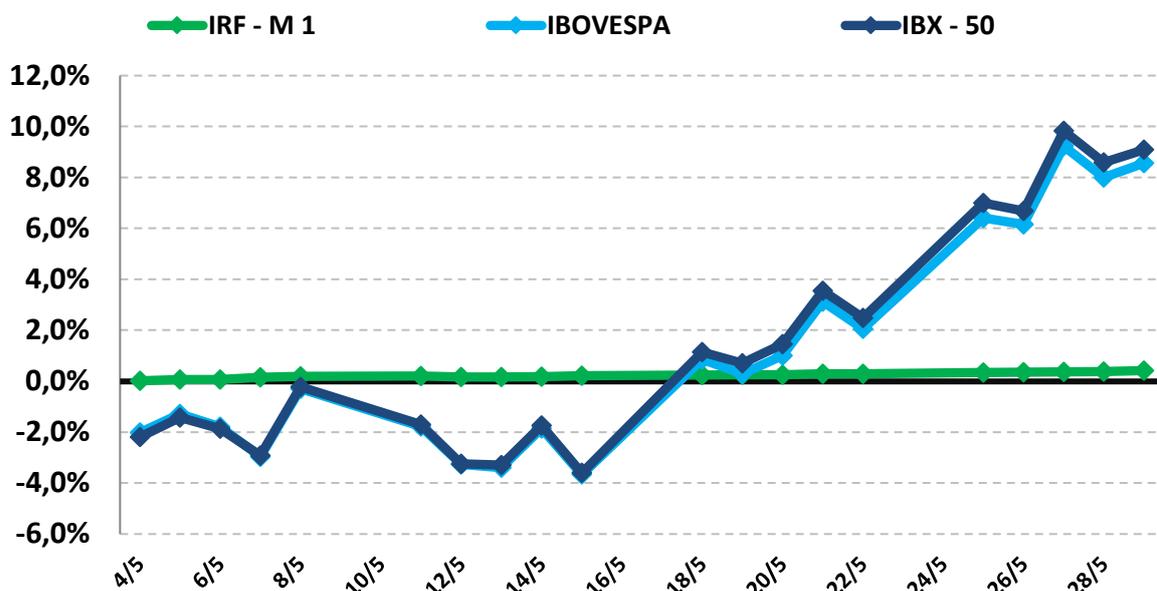
Os índices de Renda variável iniciaram o mês de maio com desvalorização, mas também apresentaram recuperação, a partir de 18/05. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização na primeira quinzena do mês, mas recuperando na segunda quinzena, seguindo o desempenho 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 ¹

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

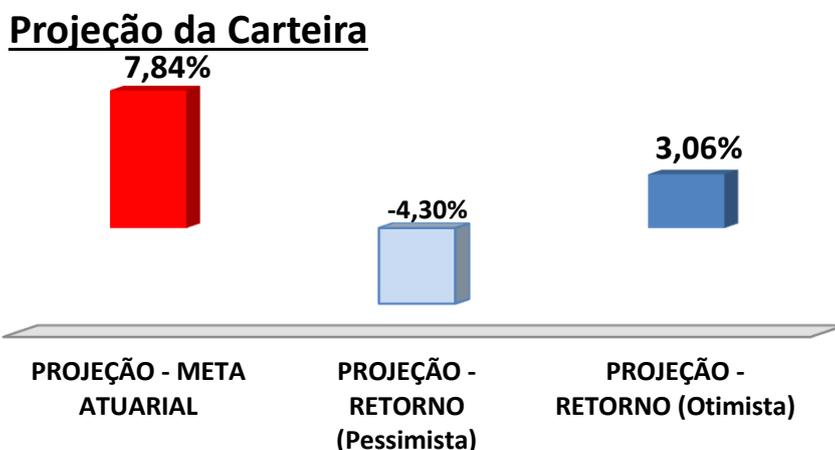
INTERNACIONAL: A adoção de diferentes medidas de distanciamento social, adotadas por diversos países, durante a quarentena do COVID-19, possibilitou que diferentes estratégias de retomada das atividades econômicas fossem testadas. Enquanto os Estados Unidos tem sido ousado ao permitir o retorno das atividades, 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 14, a carteira deverá rentabilizar entre -4,30% a 3,06% 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