

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
TERENOS - MS / IAPESEM**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO  
2020**

**03 de março 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>24</b> |
| <b>8</b>  | <b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>                        | <b>34</b> |
|           | 8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....                   | 34        |
|           | 8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....                | 35        |
|           | 8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....                          | 37        |
|           | 8.4 - Meta Atuarial .....   | 37        |
| <b>9</b>  | <b>– ANÁLISE DO MERCADO .....</b>   | <b>38</b> |
| <b>10</b> | <b>– ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>   | <b>41</b> |
| <b>11</b> | <b>– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>            | <b>44</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 JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IAPESM.

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 - IAPESEM

| Nº                               | Segmentos da Resolução CMN<br>4.695/2018    | Dispositivo Legal<br>Resolução CMN<br>4.695/2018 | Limites do PAI |                    |        | Carteira de Investimentos |                      | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA<br>CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|----------------------------------|---|--|----------------|--------------------|--------|---------------------------|----------------------|--|
|                                  |   |  | Mínimo         | Estratégia<br>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%             | 72,2%              | 92,2%  | 72,3%                     | 27.254.438,61        | -  |
| 3                                | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público | Art. 7º, I, c (100%)                             | 0%             | 0,0%               | 92,2%  | 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%             | 27,8%              | 40%    | 27,6%                     | 10.411.099,53        | -  |
| 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>99,9%</b>              | <b>37.665.538,14</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                              | -  |                |                    |        | 0,1%                      | 48.559,55            | -  |
| 31                               | <b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>                     |  |                |                    |        | <b>100,0%</b>             | <b>37.714.097,69</b> | <b>4</b>   |

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

| 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%           | 30,0%  | 14,2%                     | 5.359.844,39     | -   |
| 2                     | IRF - M 1                           | 0,0%           | 30,0%  | 27,7%                     | 10.418.162,34    | -   |
| 3                     | IRF - M                             | 0,0%           | 40,0%  | 6,7%                      | 2.533.950,84     | -   |
| 4                     | IRF - M 1+                          | 0,0%           | 11,8%  | 1,7%                      | 656.848,52       | -   |
| 5                     | IMA - B 5                           | 0,0%           | 60,0%  | 22,1%                     | 8.310.095,69     | -   |
| 6                     | IMA - B                             | 0,0%           | 30,0%  | 9,0%                      | 3.375.938,64     | -   |
| 7                     | IMA - B 5+                          | 0,0%           | 5,0%   | 0,3%                      | 121.011,76       | -   |
| 8                     | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C      | 0,0%           | 10,0%  | 5,3%                      | 2.013.827,31     | -   |
| 9                     | IDKA 2, IDKA 3                      | 0,0%           | 50,0%  | 7,0%                      | 2.653.516,03     | -   |
| 10                    | IPCA                                | 0,0%           | 5,0%   | 0,0%                      | -                | -   |
| 11                    | IPCA + TAXA DE JUROS                | 0,0%           | 16,0%  | 5,9%                      | 2.222.342,62     | -   |
| <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 - IAPESEM

| Nº | MESES     | SALDO INICIAL | APORTES<br>(Aplicação) | RESGATES    | VARIÇÃO PU -<br>TÍTULOS<br>PÚBLICOS | RENTABILIDADE   |                 |                              | SALDO FINAL   |
|----|-----------|---------------|------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|---------------|
|    |           |               |                        |             |                                     | Positiva<br>(a) | Negativa<br>(b) | Consolidado<br>c = (a) - (b) |               |
| 1  | JANEIRO   | 36.991.369,32 | 510.000,00             | (20.000,00) | -                                   | 184.168,82      | -               | 184.168,82                   | 37.665.538,14 |
| 2  | FEVEREIRO | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 3  | MARÇO     | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 4  | ABRIL     | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 5  | MAIO      | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 6  | JUNHO     | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 7  | JULHO     | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 8  | AGOSTO    | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 9  | SETEMBRO  | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 10 | OUTUBRO   | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 11 | NOVEMBRO  | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 12 | DEZEMBRO  | 37.665.538,14 | -                      | -           | -                                   | -               | -               | -                            | 37.665.538,14 |
| 13 | ANO       | 36.991.369,32 | 510.000,00             | (20.000,00) | -                                   | 184.168,82      | -               | 184.168,82                   | 37.665.538,14 |

\*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  | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2                      | 1.970.290,95         | 5,22%                              | SIM               | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | 72,3%                                 | SIM         |
| 2  | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS              | 5.092.486,53         | 13,50%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 3  | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS                  | 1.645.234,67         | 4,36%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 4  | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP                          | 192.761,46           | 0,51%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 5  | CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO                | 656.848,52           | 1,74%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 6  | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO                  | 2.787.336,69         | 7,39%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 7  | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF                        | 1.741.976,68         | 4,62%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 8  | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS                          | 2.146.529,28         | 5,69%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 9  | BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+                         | 121.011,76           | 0,32%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 10   | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP                        | 2.341.189,38         | 6,21%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 11   | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI    | 189.567,32           | 0,50%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 12   | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III | 2.032.775,30         | 5,39%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 13   | BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI             | 2.013.827,31         | 5,34%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 14   | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI                       | 55.678,55            | 0,15%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 15   | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2                            | 683.225,08           | 1,81%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 16   | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI                     | 3.583.699,13         | 9,50%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 17   | BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B                          | 1.730.703,97         | 4,59%                              | SIM               | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)              | 27,6%                                 | SIM         |
| 18   | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5             | 5.467.080,45         | 14,50%                             | SIM               |  |                                       |             |
| 19   | FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO | 1.796.538,82         | 4,76%                              | SIM               |  |                                       |             |
| 20   | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI                     | 1.416.776,29         | 3,76%                              | SIM               |  |                                       |             |
| <b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>                |  | <b>37.665.538,14</b> | <b>99,87%</b>                      |                   |  |                                       |             |
| 21   | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                                | 406,62               | 0,001%                             |                   |  |                                       |             |
| 22   | BANCO DO BRASIL  | 23.929,71            | 0,06%                              |                   |  |                                       |             |
| 23   | BRADESCO   | 24.223,22            | 0,06%                              |                   |  |                                       |             |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b> |  | <b>48.559,55</b>     | <b>0,13%</b>                       |                   |  |                                       |             |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                |  | <b>37.714.097,69</b> | <b>100,00%</b>                     |                   |  |                                       |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



### 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  | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2                      | 1.970.290,95         | 683.102.769,53                              | 0,288%                                    | SIM         |
|   | 2  | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS              | 5.092.486,53         | 752.613.419,69                              | 0,677%                                    | SIM         |
|   | 3  | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS                  | 1.645.234,67         | 6.604.088.892,56                            | 0,025%                                    | SIM         |
|   | 4  | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP                          | 192.761,46           | 15.527.608.259,67                           | 0,001%                                    | SIM         |
|   | 5  | CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO                | 656.848,52           | 2.361.861.808,09                            | 0,028%                                    | SIM         |
|   | 6  | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO                  | 2.787.336,69         | 9.706.276.068,00                            | 0,029%                                    | SIM         |
|   | 7  | CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF                        | 1.741.976,68         | 10.529.932.746,92                           | 0,017%                                    | SIM         |
|   | 8  | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS                          | 2.146.529,28         | 3.449.563.810,54                            | 0,062%                                    | SIM         |
|   | 9  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+                         | 121.011,76           | 2.287.850.661,28                            | 0,005%                                    | SIM         |
|   | 10 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP                        | 2.341.189,38         | 5.205.249.143,09                            | 0,045%                                    | SIM         |
|   | 11 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI    | 189.567,32           | 78.279.164,85                               | 0,242%                                    | SIM         |
|   | 12 | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III | 2.032.775,30         | 898.056.727,55                              | 0,226%                                    | SIM         |
|   | 13 | BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI             | 2.013.827,31         | 10.446.730.359,40                           | 0,019%                                    | SIM         |
|   | 14 | BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI                       | 55.678,55            | 4.489.872.848,79                            | 0,001%                                    | SIM         |
|   | 15 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2                            | 683.225,08           | 6.900.045.813,02                            | 0,010%                                    | SIM         |
|   | 16 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI                     | 3.583.699,13         | 2.903.514.199,57                            | 0,123%                                    | SIM         |
|   | 17 | BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B                          | 1.730.703,97         | 1.952.250.666,57                            | 0,089%                                    | SIM         |
|   | 18 | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5             | 5.467.080,45         | 841.556.111,01                              | 0,650%                                    | SIM         |
|   | 19 | FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO | 1.796.538,82         | 5.345.385.558,02                            | 0,034%                                    | SIM         |
|   | 20 | BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI                     | 1.416.776,29         | 2.903.514.199,57                            | 0,049%                                    | SIM         |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>  |    |  | <b>37.665.538,14</b> |   |   |             |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>                            |    |  | <b>48.559,55</b>     |   |   |             |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>   |    |  | <b>37.714.097,69</b> |   |   |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



### 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>2.013.827,31</b>           | <b>5,34%</b>                       | <b>10.446.730.359,40</b> | <b>0,019%</b>                             | <b>SIM</b>  | FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia) | <b>72,3%</b>                          |
| BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI                      | 34,02%                        | 685.124,19                    | 1,82%                              | 3.554.107.224,42         | 0,019277%                                 | SIM         |  |                                       |
| BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RENDA FIXA LP          | 33,35%                        | 671.611,41                    | 1,78%                              | 10.760.870.449,20        | 0,006241%                                 | SIM         |  |                                       |
| BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LP        | 21,75%                        | 438.007,44                    | 1,16%                              | 5.743.932.522,27         | 0,007626%                                 | SIM         |  |                                       |
| BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5+ FI                     | 6,15%                         | 123.749,69                    | 0,33%                              | 641.962.810,79           | 0,019277%                                 | SIM         |  |                                       |
| BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI             | 4,72%                         | 95.052,65                     | 0,25%                              | 493.086.521,06           | 0,019277%                                 | SIM         |  |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>           | <b>100,00%</b>                | <b>55.678,55</b>              | <b>0,15%</b>                       | <b>4.489.872.848,79</b>  | <b>0,001%</b>                             | <b>SIM</b>  |  |                                       |
| BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FI          | 100,00%                       | 55.678,55                     | 0,15%                              | 6.677.498.473,81         | 0,000834%                                 | SIM         |  |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>          | <b>100,00%</b>                | <b>3.583.699,13</b>           | <b>9,50%</b>                       | <b>2.903.514.199,57</b>  | <b>0,123%</b>                             | <b>SIM</b>  |  |                                       |
| BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA                          | 100,00%                       | 3.583.699,13                  | 9,50%                              | 7.374.324.226,40         | 0,048597%                                 | SIM         |  |                                       |
| <b>BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B</b>              | <b>100,00%</b>                | <b>1.730.703,97</b>           | <b>4,59%</b>                       | <b>1.952.250.666,57</b>  | <b>0,089%</b>                             | <b>SIM</b>  | FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)              | <b>27,6%</b>                          |
| BRAM FI RF IMA-B                                  | 100,00%                       | 1.730.703,97                  | 4,59%                              | 2.914.961.637,71         | 0,059373%                                 | SIM         |  |                                       |
| <b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b> | <b>100,00%</b>                | <b>5.467.080,45</b>           | <b>14,50%</b>                      | <b>841.556.111,01</b>    | <b>0,650%</b>                             | <b>SIM</b>  |  |                                       |
| BRAM FI RF IMA-B 5                                | 100,00%                       | 5.467.080,45                  | 14,50%                             | 2.620.487.434,92         | 0,208628%                                 | SIM         |  |                                       |
| <b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>         | <b>100,00%</b>                | <b>1.416.776,29</b>           | <b>3,76%</b>                       | <b>2.903.514.199,57</b>  | <b>0,049%</b>                             | <b>SIM</b>  |  |                                       |
| BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI                | 100,00%                       | 1.416.776,29                  | 3,76%                              | 39.054.854.677,64        | 0,003628%                                 | 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.            | 12.437.750,12                       | 1.047.816.334.695,38                               | 0,0012%                                    | SIM         |
| 2  | Caixa Econômica Federal                    | 10.967.226,12                       | 440.745.737.279,66                                 | 0,0025%                                    | SIM         |
| 3  | BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM | 14.260.561,90                       | 560.425.003.834,32                                 | 0,0025%                                    | SIM         |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>                 |  | <b>37.665.538,14</b>                |  |  |             |
| <b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b> |  | <b>48.559,55</b>                    |  |  |             |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                |  | <b>37.714.097,69</b>                |  |  |             |

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

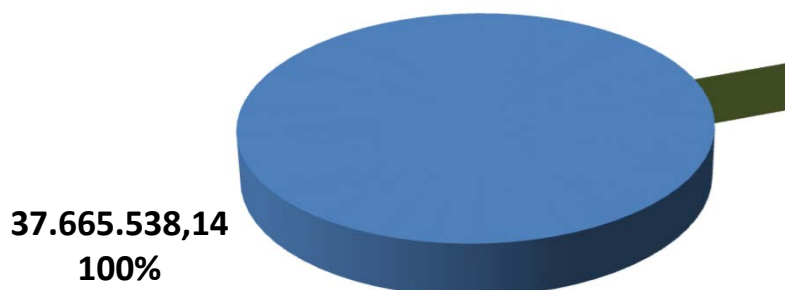
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO                 | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>RPPS |
|--------------------------|----------------------------|--|
| RENDA FIXA               | 37.665.538,14              | 100,0%   |
| RENDA VARIÁVEL           | -                          | 0,0%   |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | -                          | 0,0%   |
| <b>TOTAL</b>             | <b>37.665.538,14</b>       | <b>100,0%</b>                                  |

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

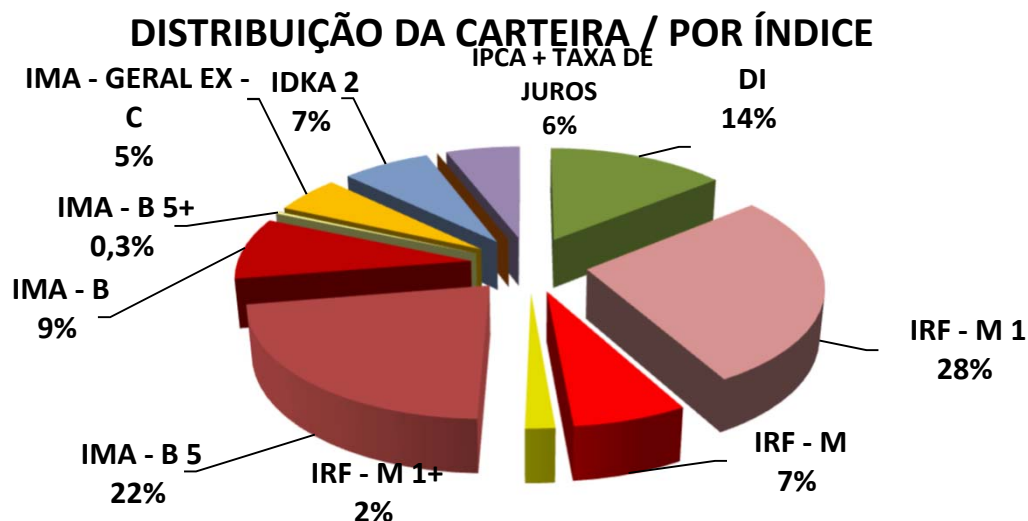
■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



*\*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                                    | 5.359.844,39            | 14,2%                                    |
| IRF - M 1                             | 10.418.162,34           | 27,7%                                    |
| IRF - M                               | 2.533.950,84            | 6,7%                                     |
| IRF - M 1+                            | 656.848,52              | 1,7%                                     |
| IMA - B 5                             | 8.310.095,69            | 22,1%                                    |
| IMA - B                               | 3.375.938,64            | 9,0%                                     |
| IMA - B 5+                            | 121.011,76              | 0,3%                                     |
| IMA - GERAL                           | -                       | 0,0%                                     |
| IMA - GERAL EX - C                    | 2.013.827,31            | 5,3%                                     |
| IDKA 2                                | 2.653.516,03            | 7,0%                                     |
| IDKA 3                                | -                       | 0,0%                                     |
| IPCA                                  | -                       | 0,0%                                     |
| IPCA + TAXA DE JUROS                  | 2.222.342,62            | 5,9%                                     |
| 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>37.665.538,14</b>    | <b>100,0%</b>                            |

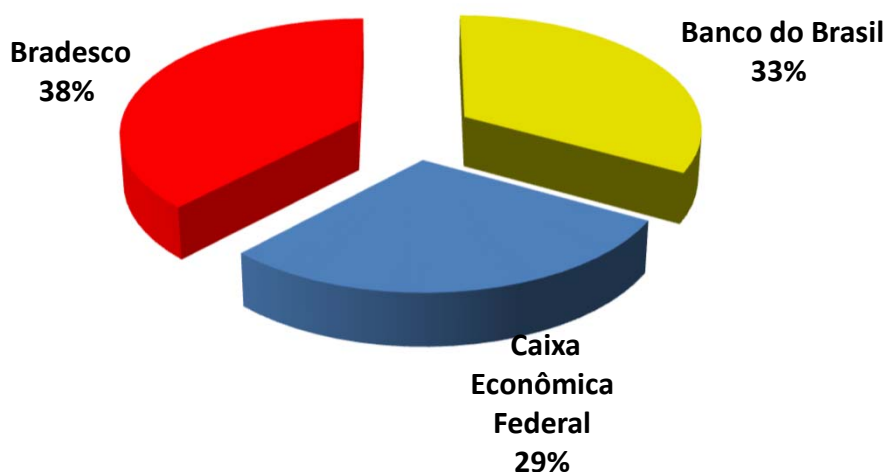


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

| SEGMENTO                | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>RPPS |
|-------------------------|----------------------------|--|
| Banco do Brasil         | 12.437.750,12              | 33,0%  |
| Caixa Econômica Federal | 10.967.226,12              | 29,1%  |
| Bradesco                | 14.260.561,90              | 37,9%  |
| <b>TOTAL</b>            | <b>37.665.538,14</b>       | <b>100,0%</b>                                  |

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

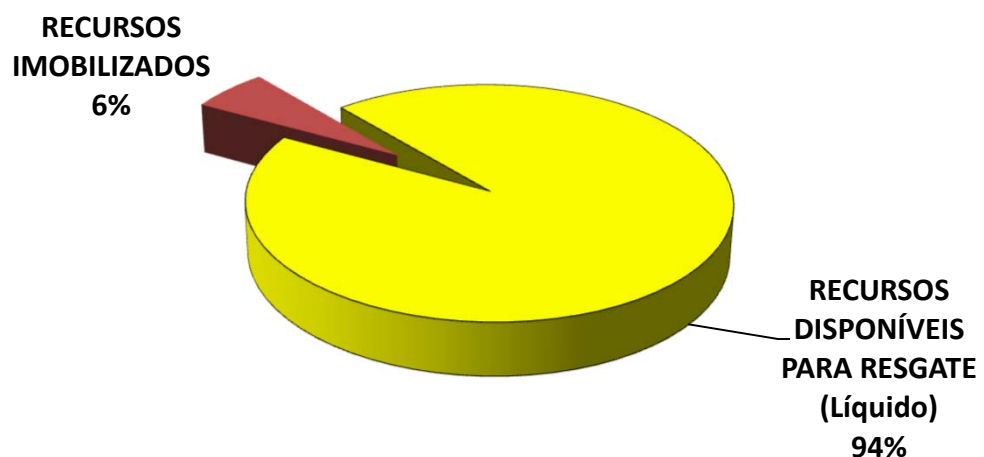


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

| SEGMENTO                                       | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido<br>RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA<br>RESGATE (Líquido) | 35.443.195,52              | 94,1%  |
| RECURSOS IMOBILIZADOS                          | 2.222.342,62               | 5,9%   |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>37.665.538,14</b>       | <b>100,0%</b>                                  |

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

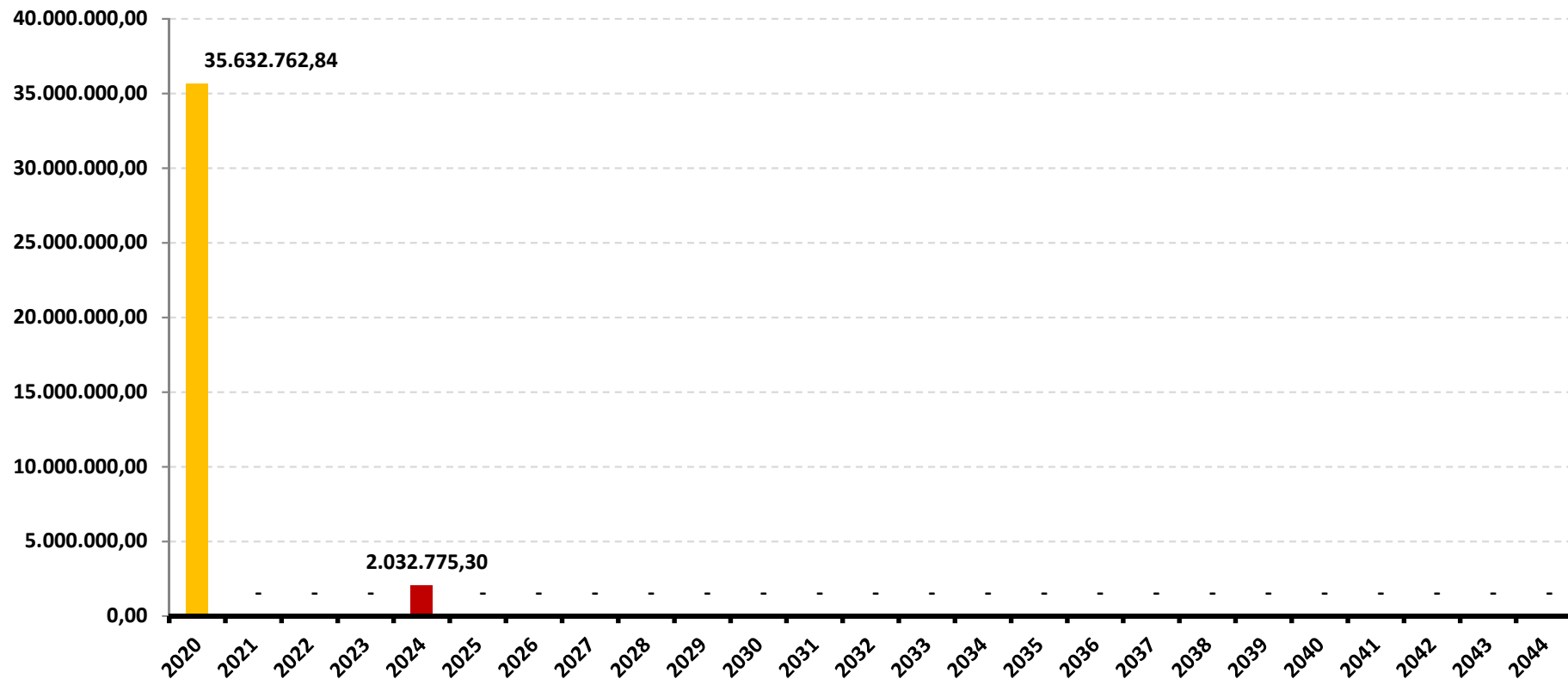


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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

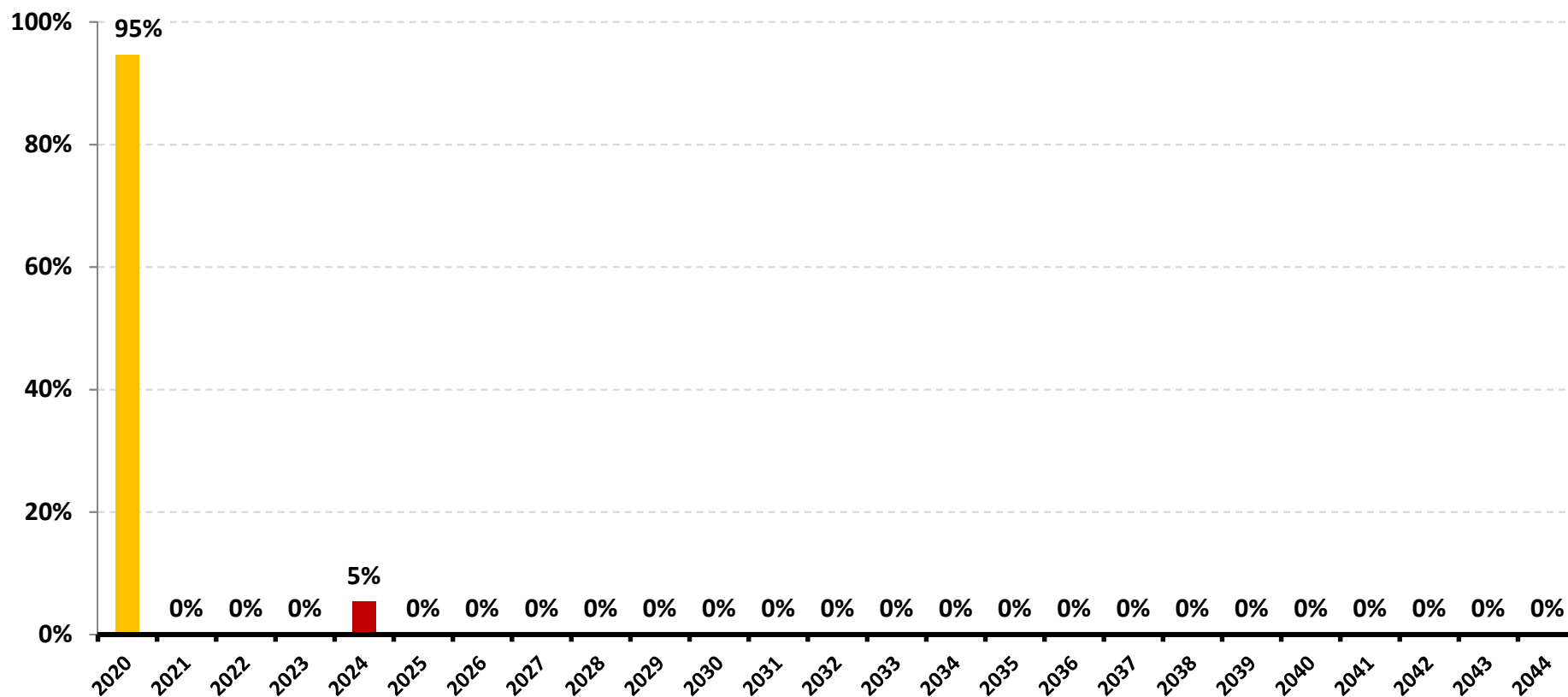
**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



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



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

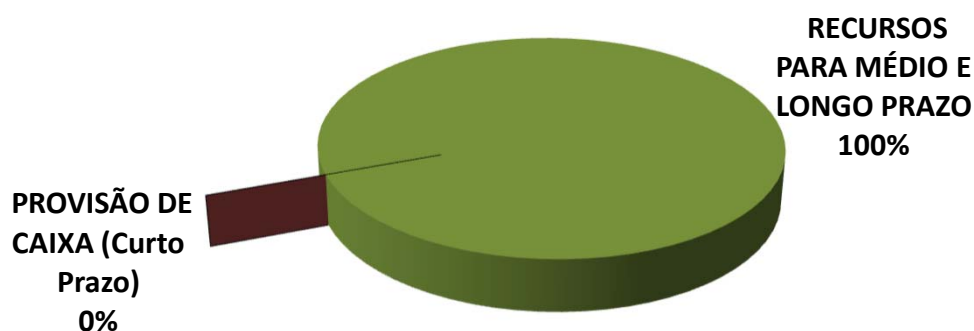


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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

| SEGMENTO                          | VALOR APLICADO<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido |
|-----------------------------------|----------------------------|--|
| PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)   | -                          | 0,0%                                   |
| RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO | 37.665.538,14              | 100,0%                                 |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>37.665.538,14</b>       | <b>100,0%</b>                          |

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



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

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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

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

Referência: JANEIRO

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

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

| INFORMAÇÕES                  | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF PERFIL FIC FI                         | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF IRF - M 1 TP                                       | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF IDKA 2   | BB PREVIDENCIÁRIO<br>IMA B 5 FIC FI  |
|------------------------------|---|--|--|--|
| <b>CNPJ</b>                  | 13.077.418/0001-49  | 11.328.882/0001-35   | 13.322.205/0001-35   | 03.543.447/0001-03   |
| <b>SEGMENTO</b>              | Renda Fixa  | Renda Fixa   | Renda Fixa   | Renda Fixa   |
| <b>CLASSIFICAÇÃO</b>         | Renda Fixa  | Renda Fixa índices   | Previdência Renda Fixa   | Renda Fixa Índices   |
| <b>ÍNDICE</b>                | CDI   | IRF – M 1  | IDKA 2   | IMA – B 5  |
| <b>PÚBLICO ALVO</b>          | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                     | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  |
| <b>DATA DE INÍCIO</b>        | 28/04/2011  | 08/12/2009   | 28/04/2011   | 17/12/1999   |
| <b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b> | 0,20% a.a.  | 0,30% a.a.   | 0,20% a.a.   | 0,20%a.a.  |
| <b>TAXA DE PERFORMANCE</b>   | Não possui  | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| <b>APLICAÇÃO INICIAL</b>     | 1.000,00  | 1.000,00   | 10.000,00  | 1.000,00   |
| <b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b> | 0,01  | Qualquer valor   | Qualquer valor   | 0,01   |
| <b>RESGATE MÍNIMO</b>        | 0,01  | Qualquer valor   | Qualquer valor   | 0,01   |
| <b>SALDO MÍNIMO</b>          | 0,01  | Qualquer valor   | Qualquer valor   | 0,01   |
| <b>CARÊNCIA</b>              | Não possui  | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| <b>CRÉDITO DO RESGATE</b>    | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                          | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       | D+2 (Dois dias úteis após<br>a solicitação)                                | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                     |
| <b>RISCO DE MERCADO *</b>    | <b>2 - Baixo</b>  | <b>2 - Baixo</b>   | <b>5 - Muito Alto</b>  | <b>4 - Alto</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b> | 2.903.514.199,57  | 7.374.284.212,96   | 6.900.045.813,02   | 4.489.872.848,79   |
| <b>NÚMERO DE COTISTAS **</b> | 651   | 1213   | 888  | 615  |
| <b>VALOR DA COTA **</b>      | 2,255695  | 2,644833   | 2,689514747  | 19,261423  |
| <b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>   | FI de Renda Fixa - Art. 7º,<br>IV, a (40% e 20% por<br>fundo) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>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<br>RF ALOCAÇÃO ATIVA<br>FIC FI                           | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RENDA FIXA TÍTULOS<br>PÚBLICOS IPCA III               | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RENDA FIXA TÍTULOS<br>PÚBLICOS IX FI                  | BB PREVIDENCIÁRIO<br>RF IRF - M TP   |
|----------------------------------|--|--|--|--|
| <b>CNPJ</b>                      | 25.078.994/0001-90   | 19.303.795/0001-35   | 20.734.937/0001-06   | 07.111.384/0001-69   |
| <b>SEGMENTO</b>                  | Renda Fixa   | Renda Fixa   | Renda Fixa   | Renda Fixa   |
| <b>CLASSIFICAÇÃO</b>             | Renda Fixa   | Renda Fixa índice  | Renda Fixa   | Renda Fixa índices   |
| <b>ÍNDICE</b>                    | IMA – GERAL ex – C   | IPCA + 6,00%   | IPCA + 6,00%   | IRF – M  |
| <b>PÚBLICO ALVO</b>              | Investidores em geral  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  |
| <b>DATA DE INÍCIO</b>            | 31/08/2016   | 11/02/2014   | 12/05/2015   | 08/12/2004   |
| <b>TAXA DE<br/>ADMINISTRAÇÃO</b> | 0,30% a.a.   | 0,20% a.a.   | 0,20% a.a.   | 0,20% a.a.   |
| <b>TAXA DE<br/>PERFORMANCE</b>   | Não Possui   | Não possui   | Não possui   | Não possui   |
| <b>APLICAÇÃO INICIAL</b>         | 1.000.000,00   | 300.000,00   | 300.000,00   | 10.000,00  |
| <b>APLICAÇÕES<br/>ADICIONAIS</b> | 0,01   | 0,01   | 0,01   | Qualquer valor   |
| <b>RESGATE MÍNIMO</b>            | 1.000.000,00   | 0,01   | 0,01   | Qualquer valor   |
| <b>SALDO MÍNIMO</b>              | 300.000,00   | 0,01   | 0,01   | Qualquer valor   |
| <b>CARÊNCIA</b>                  | Não há   | Até dia 15/08/2024   | Até o dia 15/08/2018   | Não possui   |
| <b>CRÉDITO DO<br/>RESGATE</b>    | D+3 (Três dias úteis após<br>a solicitação)                                | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       | D+1 (No dia seguinte a<br>solicitação)                                     |
| <b>RISCO DE MERCADO<br/>*</b>    | <b>4 - Alto</b>  | <b>3 - Médio</b>   | <b>3 - Médio</b>   | <b>4 - Alto</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO<br/>LÍQUIDO **</b> | 10.446.730.359,40  | 898.056.727,55   | 78.279.164,85  | 5.205.249.143,09   |
| <b>NÚMERO DE<br/>COTISTAS **</b> | 583  | 140  | 67   | 709  |
| <b>VALOR DA COTA **</b>          | 1,460916445  | 2,170089598  | 1,575460814  | 5,827655176  |
| <b>ENQUADRAMENTO<br/>LEGAL</b>   | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>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 PREVIDENCIARIO<br>RF IMA - B5+  | CAIXA BRASIL TÍTULOS<br>PÚBLICOS   | FI CAIXA BRASIL<br>RENDA FIXA<br>REFERENCIADO DI<br>LONGO PRAZO | CAIXA FI BRASIL IRF -<br>M 1 TP RF   |
|--------------------------|--|--|---|--|
| CNPJ                     | 13.327.340/0001-73   | 05.164.356/0001-84   | 03.737.206/0001-97  | 10.740.670/0001-06   |
| SEGMENTO                 | Renda Fixa   | Renda Fixa   | Renda Fixa  | Renda Fixa   |
| CLASSIFICAÇÃO            | Renda Fixa   | Renda Fixa   | Referenciado – DI   | Renda Fixa índices   |
| ÍNDICE                   | IMA – B 5 +  | CDI  | CDI   | IRF – M 1  |
| PÚBLICO ALVO             | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  | Regimes Próprio de<br>Previdência Social                                   | Regimes Próprio de<br>Previdência Social                        | Regimes Próprios de<br>Previdência Social                                  |
| DATA DE INÍCIO           | 28/04/2011   | 10/02/2006   | 05/07/2006  | 28/05/2010   |
| TAXA DE<br>ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a.   | 0,20% a.a.   | 0,20% a.a.  | 0,20% a.a.   |
| TAXA DE<br>PERFORMANCE   | Não possui   | Não possui   | Não possui  | Não possui   |
| APLICAÇÃO INICIAL        | 10.000,00  | 1.000,00   | 50.000,00   | 1.000,00   |
| APLICAÇÕES<br>ADICIONAIS | 0,01   | 0  | 1.000,00  | 0,00   |
| RESGATE MÍNIMO           | 0,01   | 0  | 1.000,00  | 0,00   |
| SALDO MÍNIMO             | 0,01   | 0  | 1.000,00  | 0,00   |
| CARÊNCIA                 | Não possui   | Não possui   | Não possui  | Não possui   |
| CRÉDITO DO<br>RESGATE    | D+2 (Dois dias úteis após<br>a solicitação)                                | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                            | D+0 (No mesmo dia da<br>solicitação)                                       |
| RISCO DE MERCADO<br>*    | <b>5 - Muito Alto</b>  | <b>1 - Muito baixo</b>   | <b>2 - Baixo</b>  | <b>2 - Baixo</b>   |
| PATRIMÔNIO<br>LÍQUIDO ** | 2.287.850.661,28   | 3.449.563.810,54   | 5.345.385.558,02  | 10.529.932.746,92  |
| NÚMERO DE<br>COTISTAS ** | 332  | 383  | 684   | 1361   |
| VALOR DA COTA **         | 3,400109285  | 3,968168   | 3,664761  | 2,532115   |
| ENQUADRAMENTO<br>LEGAL   | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>Tx. de 1 dia) | FI de Renda Fixa - Art. 7º,<br>IV, a (40% e 20% por<br>fundo)   | FI Refer. 100% Títulos TN -<br>Art. 7º, I, b (100%) (exc.<br>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 5 TÍTULO PÚBLICO                                | CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO                              | CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP  | CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS                                |
|-----------------------|--|--|--|--|
| CNPJ                  | 11.060.913/0001-10   | 10.577.519/0001-90   | 14.508.605/0001-00   | 10.740.658/0001-93   |
| 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          | Regimes Próprios de Previdência Social                               | Regimes Próprios de Previdência Social                               | Regimes Próprios de Previdência Social                               | Regimes Próprios de Previdência Social                               |
| DATA DE INÍCIO        | 09/07/2010   | 11/05/2012   | 16/08/2012   | 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 | 0,00   | Qualquer valor   | Qualquer valor   | 0,00   |
| RESGATE MÍNIMO        | 0,00   | Qualquer valor   | Qualquer valor   | 0,00   |
| SALDO MÍNIMO          | 0,00   | Qualquer valor   | 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>2 - Baixo</b>   | <b>3 - Médio</b>   | <b>3 - Médio</b>   | <b>3 - Médio</b>   |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 9.706.276.068,00   | 2.361.861.808,09   | 15.527.608.259,67  | 6.604.088.892,56   |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 922  | 330  | 435  | 941  |
| VALOR DA COTA **      | 3,012986   | 2,418348   | 2,231384   | 3,491509   |
| 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           | BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS                            | BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2                                    | BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5              | BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B                           |
|-----------------------|--|--|---|---|
| CNPJ                  | 11.484.558/0001-06   | 24.022.566/0001-82   | 20.216.216/0001-04                                      | 08.702.798/0001-25                                      |
| SEGMENTO              | Renda Fixa   | Renda Fixa   | Renda Fixa  | Renda Fixa  |
| CLASSIFICAÇÃO         | Renda Fixa   | Renda Fixa   | Renda Fixa índices                                      | Renda Fixa índices                                      |
| ÍNDICE                | IRF – M 1  | IDKA 2   | IMA – B 5   | IMA – B   |
| PÚBLICO ALVO          | Regime Próprio de Previdência Social                                 | Regime Próprio de Previdência Social                                 | Regime Próprio de Previdência Social                    | Regime Próprio de Previdência Social                    |
| DATA DE INÍCIO        | 02/07/2010   | 17/06/2016   | 08/08/2014  | 07/01/2008  |
| 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  | 10000  | 50.000,00   | 50.000,00   |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | Qualquer valor   | 1.000,00   | 5.000,00  | 5.000,00  |
| RESGATE MÍNIMO        | Qualquer valor   | 1.000,00   | Não possui  | Qualquer valor  |
| SALDO MÍNIMO          | Qualquer valor   | 0  | 5.000,00  | 5.000,00  |
| 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+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>2 - Baixo</b>  | <b>2 - Baixo</b>  |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 752.613.419,69   | 683.102.769,53   | 841.556.111,01  | 1.952.250.666,57  |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 262  | 106  | 119   | 118   |
| VALOR DA COTA **      | 2,4993682  | 1,578774   | 1,9126923   | 4,8507879   |
| 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 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.

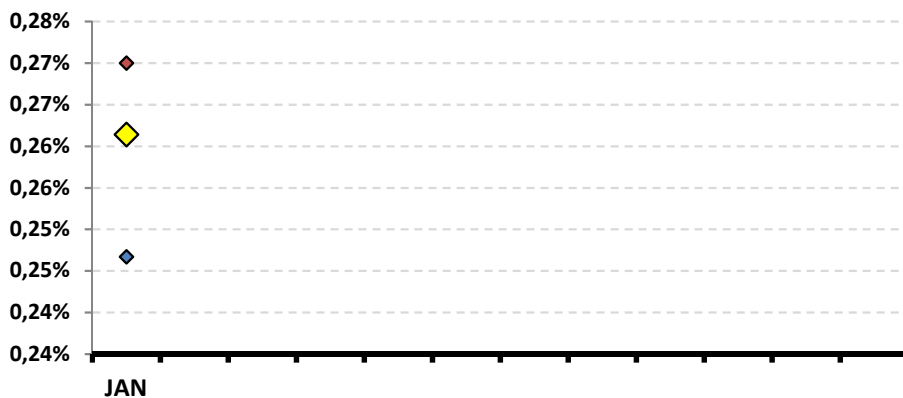
## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

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

| <i>Fundos de Investimento</i>         | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---------------------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS | 0,25%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,25%        |
| BRANCO FIC RENDA FIXA IMA-B           | 0,27%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,27%        |
|                                       |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                       |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                       |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IMA - B</b>                        | <b>0,26%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,26%</b> |

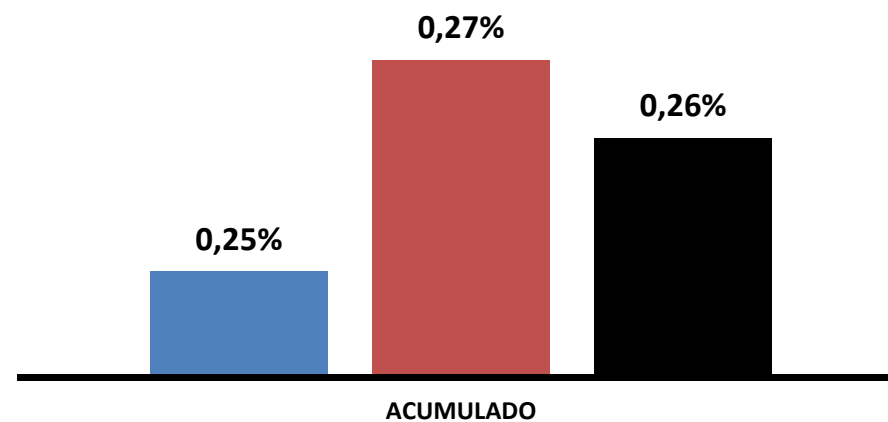
Rentabilidade Mensal

◆ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS 
 ◆ BRANCO FIC RENDA FIXA IMA-B 
 ◆ IMA - B



Rentabilidade Acumulada

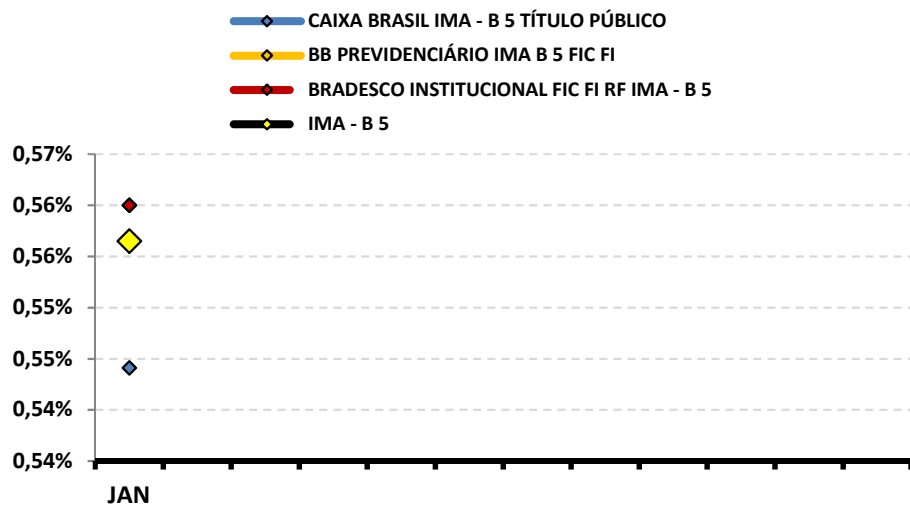
■ CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS 
 ■ BRANCO FIC RENDA FIXA IMA-B 
 ■ IMA - B



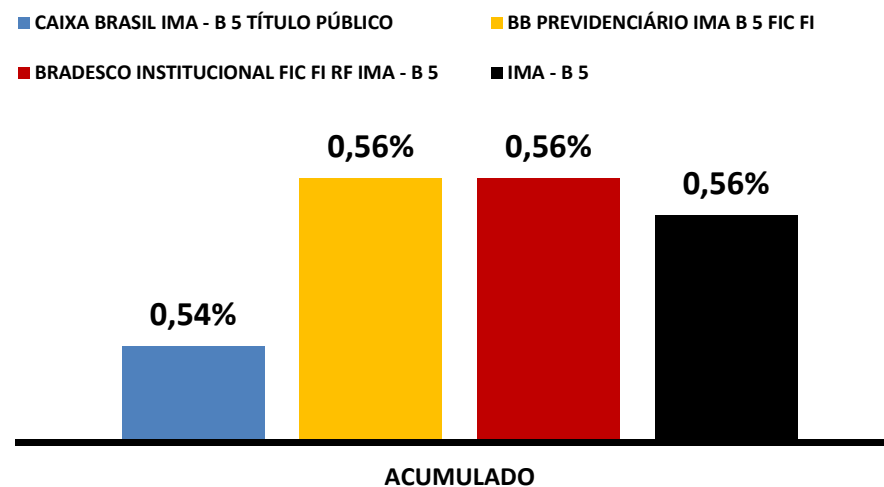
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

| <i>Fundos de Investimento</i>          | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|--|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO  | 0,54%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,54%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI       | 0,56%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,56%        |
| BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B | 0,56%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,56%        |
|  |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IMA - B 5</b>                       | <b>0,56%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,56%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



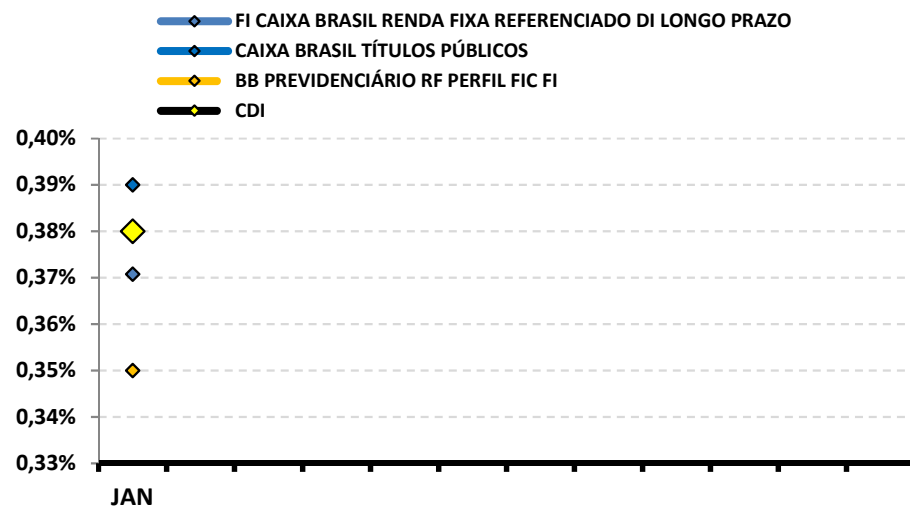
**Rentabilidade Acumulada**



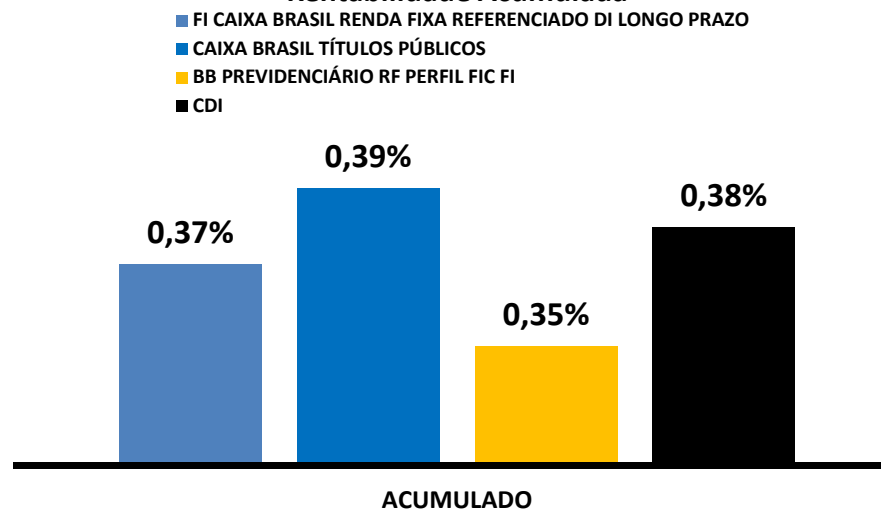
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI**

| <i>Fundos de Investimento</i>           | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO | 0,37%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,37%        |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS           | 0,39%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,39%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI      | 0,35%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,35%        |
|   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>CDI</b>                              | <b>0,38%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,38%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



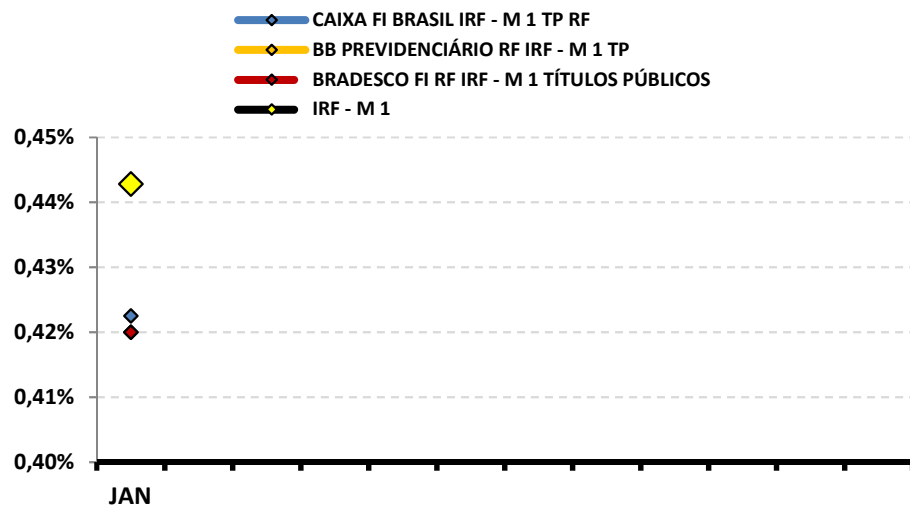
**Rentabilidade Acumulada**



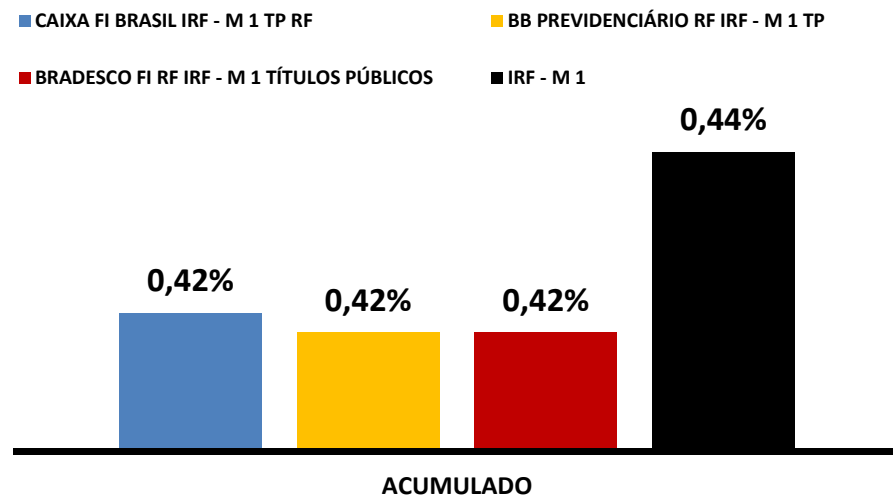
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

| <i>Fundos de Investimento</i>             | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF           | 0,42%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,42%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP         | 0,42%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,42%        |
| BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS | 0,42%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,42%        |
|   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IRF - M 1</b>                          | <b>0,44%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,44%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



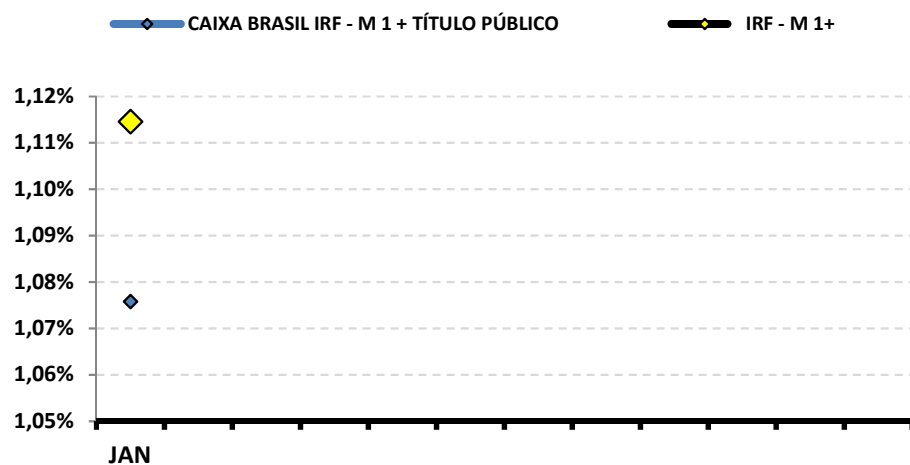
**Rentabilidade Acumulada**



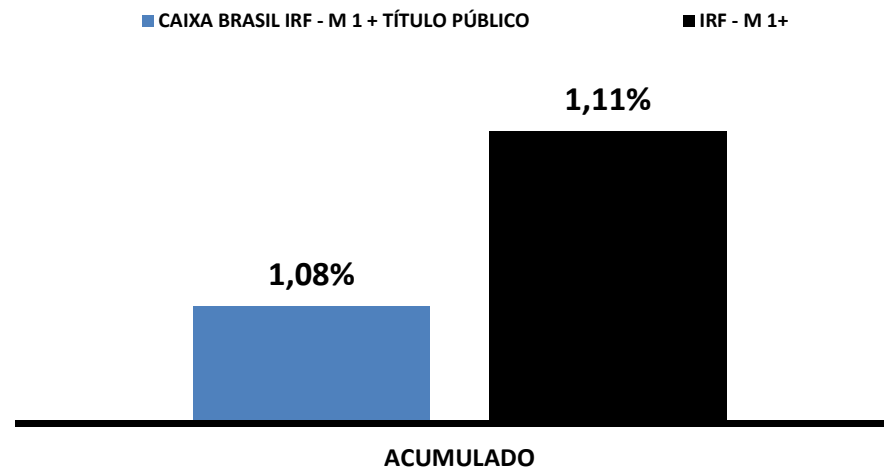
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+**

| <i>Fundos de Investimento</i>           | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO | 1,08%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,08%        |
|   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IRF - M 1+</b>                       | <b>1,11%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>1,11%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



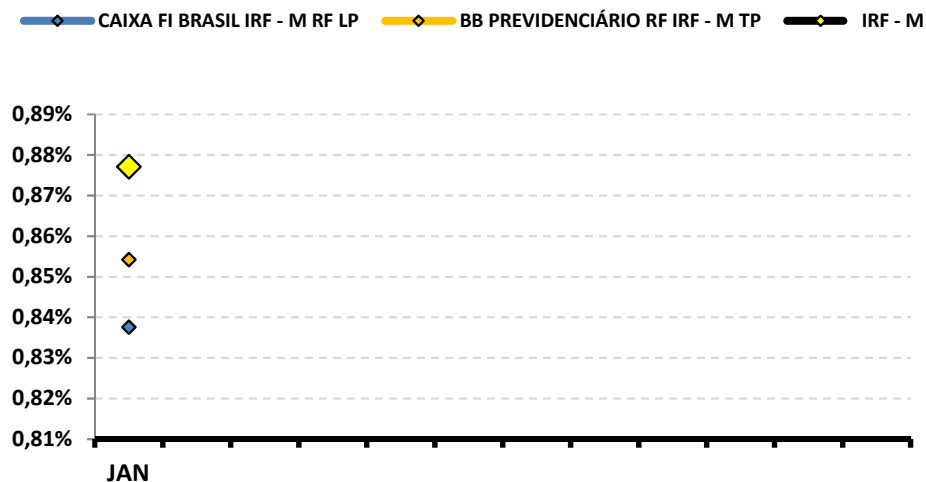
**Rentabilidade Acumulada**



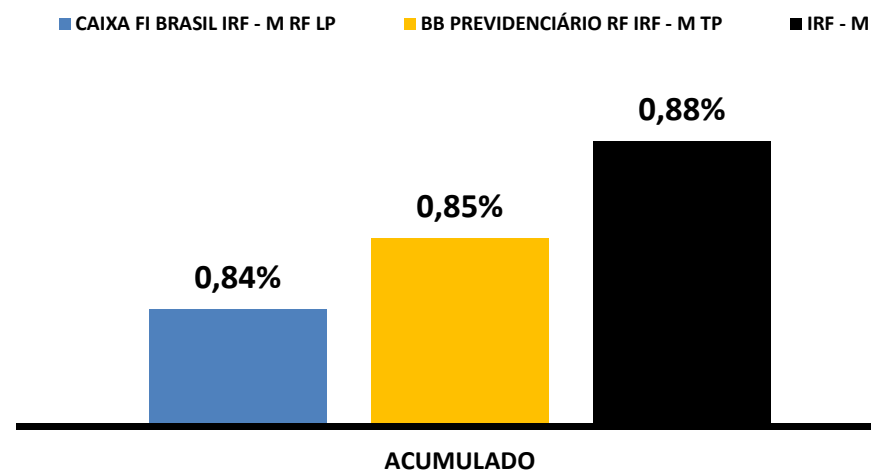
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M**

| <i>Fundos de Investimento</i>   | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|---------------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP   | 0,84%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,84%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP | 0,85%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,85%        |
|                                 |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                 |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                 |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IRF - M</b>                  | <b>0,88%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,88%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

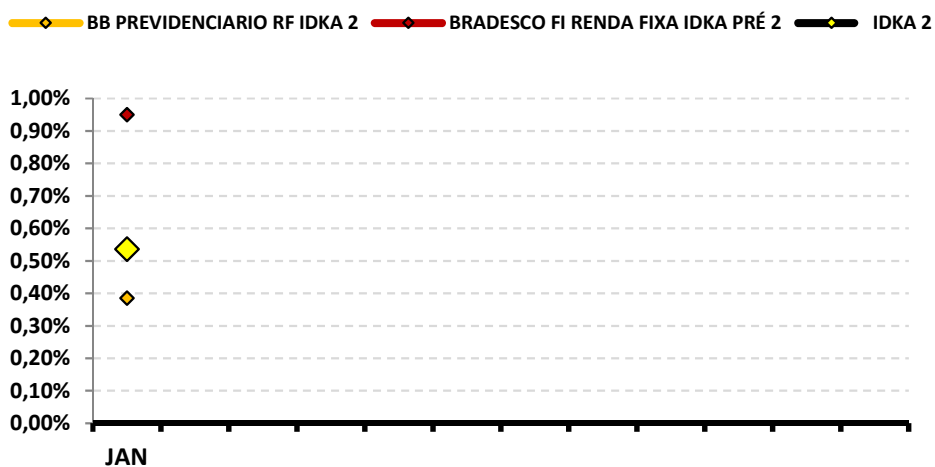




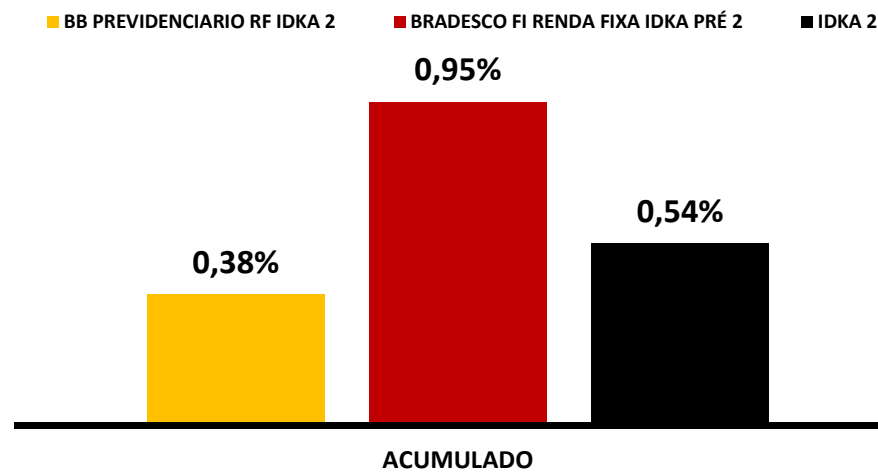
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

| <i>Fundos de Investimento</i>     | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|-----------------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2       | 0,38%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,38%        |
| BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2 | 0,95%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,95%        |
|                                   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                   |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IDKA 2</b>                     | <b>0,54%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,54%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



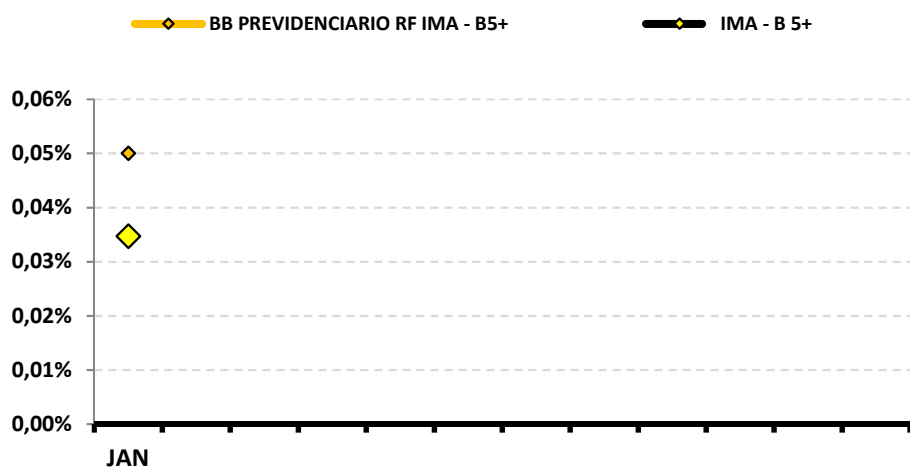
**Rentabilidade Acumulada**



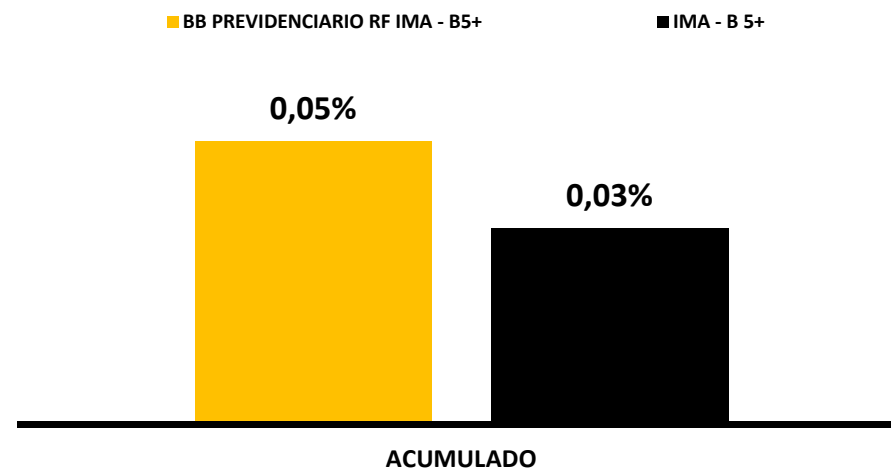
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+**

| <i>Fundos de Investimento</i>  | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|--------------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+ | 0,05%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,05%        |
|                                |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|                                |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IMA - B 5+</b>              | <b>0,03%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,03%</b> |

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

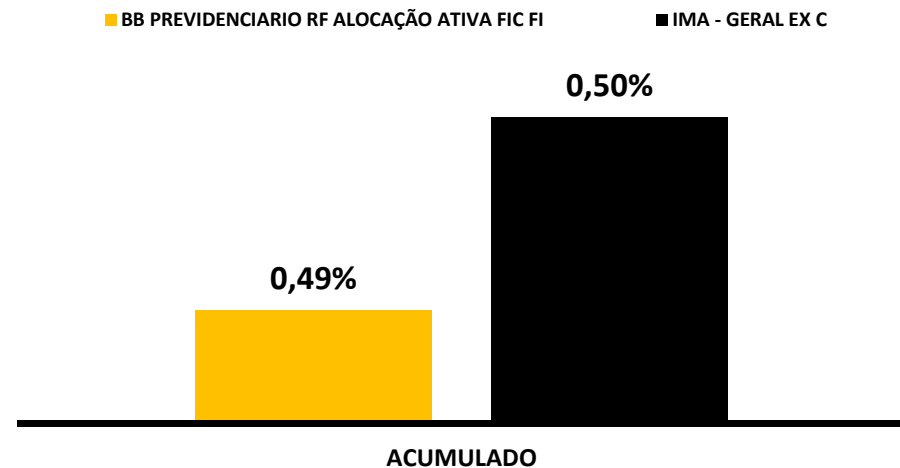
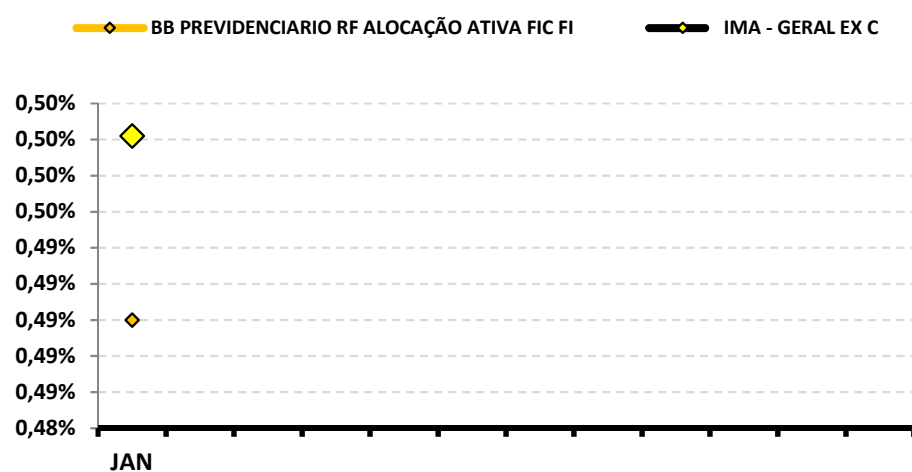


**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

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

**Rentabilidade Mensal**

**Rentabilidade Acumulada**



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

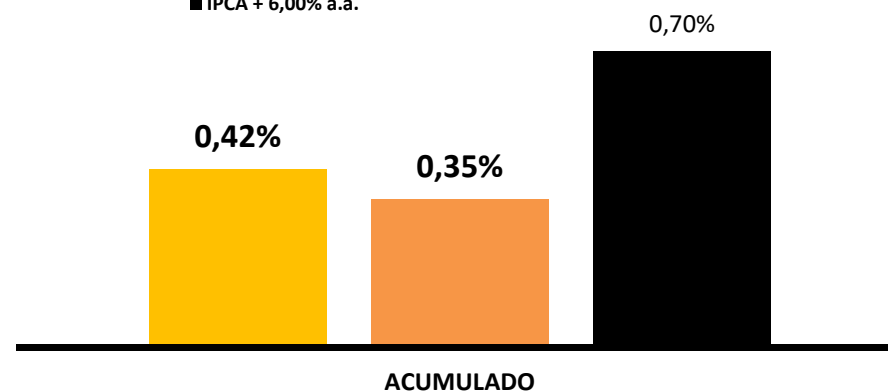
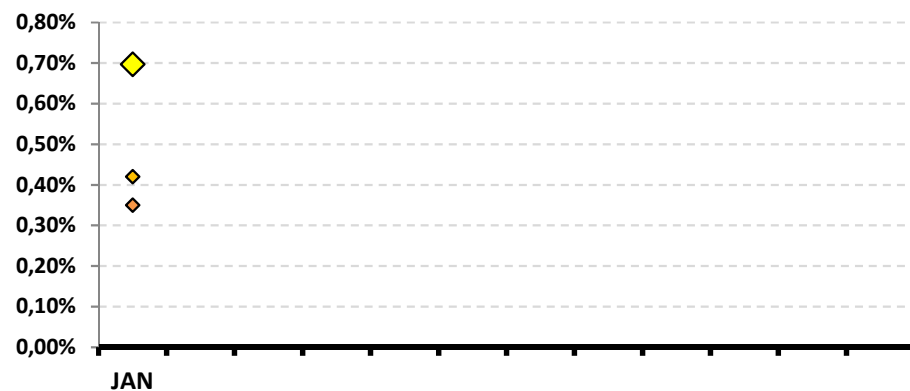
| <i>Fundos de Investimento</i>                          | JAN          |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | ACUMULADO    |
|--|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III | 0,42%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,42%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI    | 0,35%        |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,35%        |
|  |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
|  |              |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |              |
| <b>IPCA + 6,00% a.a.</b>                               | <b>0,70%</b> |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | <b>0,70%</b> |

**Rentabilidade Mensal**

**Rentabilidade Acumulada**

- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI
- ◆ IPCA + 6,00% a.a.

- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI
- IPCA + 6,00% a.a.



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

|                                  | JAN    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 0,50%  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| CDI                              | 0,38%  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| IBOVESPA                         | -1,63% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| META ATUARIAL                    | 0,69%  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IAPESEM NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

**R\$ 184.168,82**

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

**R\$ 253.938,13**

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

|                                     | JAN    |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 0,50%  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| CDI                                 | 0,38%  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| IBOVESPA                            | -1,63% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| META ATUARIAL                       | 0,69%  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

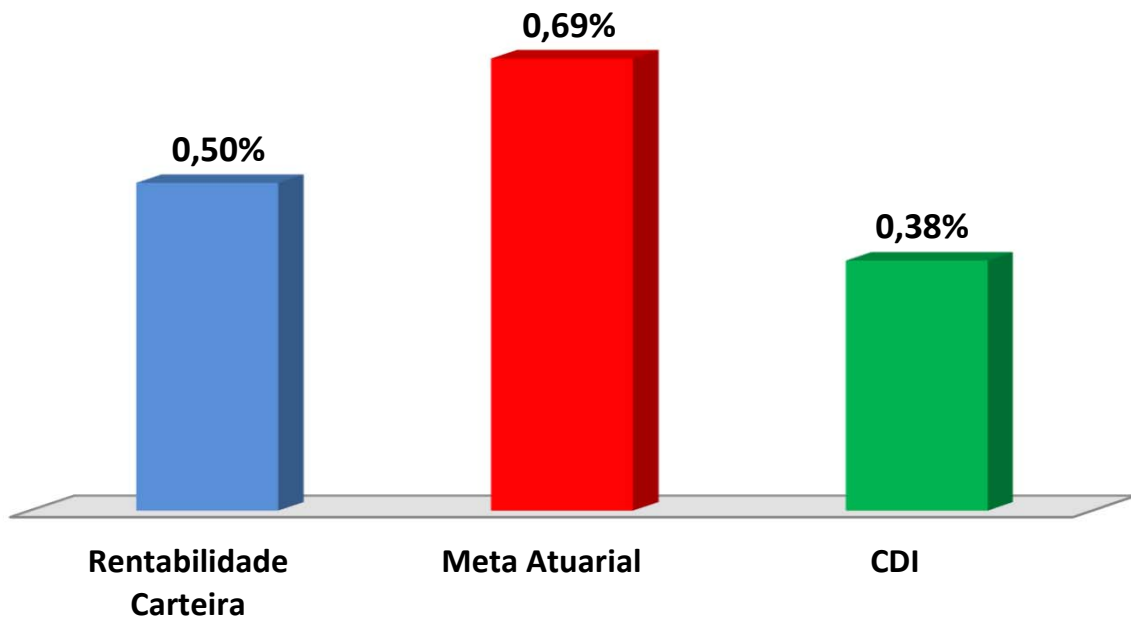
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IAPESEM: R\$ 184.168,82

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 253.938,13

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (69.769,31)

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2020**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

|     | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI   |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | 0,50%                  | 0,69%         | 0,38% |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |
|     |                        |               |       |

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

A Carteira de Investimentos do IAPESEM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,50% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,38% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 131,02% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IAPESEM é de 0,50% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,69%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 72,53% sobre a Meta Atuarial.



## **9-ANÁLISE DE MERCADO**

### **9.1-TAXA SELIC**

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

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

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

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

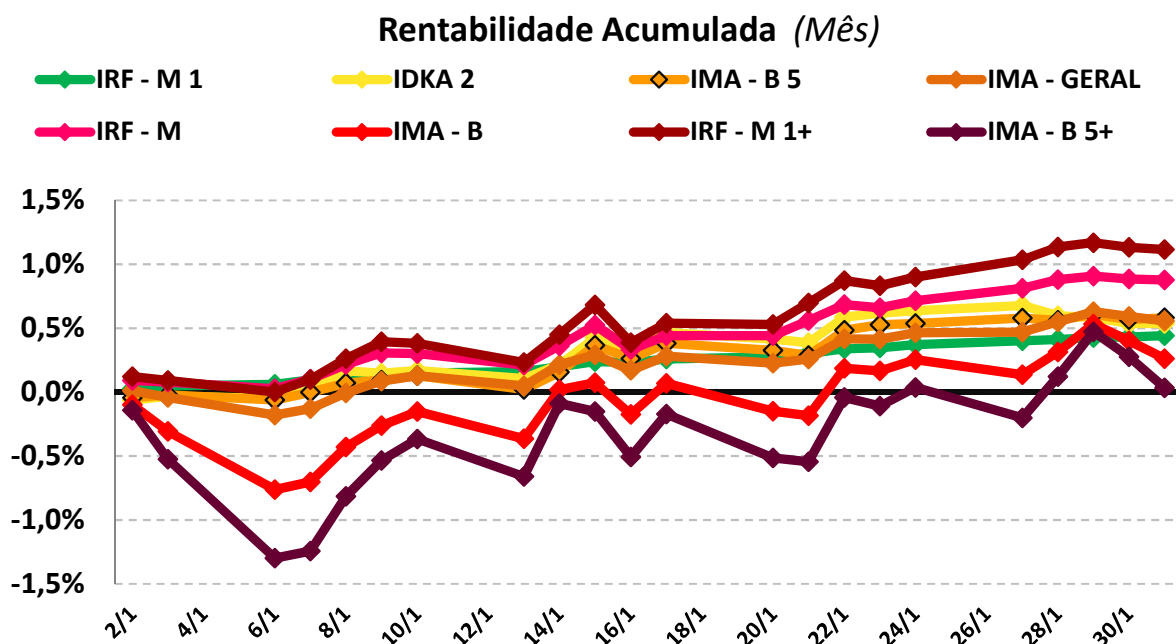
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projeta a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25%.

## 9.2-RENDA FIXA

No mês de janeiro os subíndices IMA's apresentaram desvalorização a partir da primeira semana do mês, mas recuperando os ganhos a partir da segunda quinzena, conseguindo finalizar o mês com retornos positivos. Somente o IMA - B 5+, chegou a rentabilizar -1,29% no início do mês, mas ganhou força ao final do mês encerrando o período com valorização de 0,034%.

O mês de janeiro apresentou queda na curva de juros futuros nos ativos de Renda Fixa em relação ao mês de dezembro, porém, ativos pré-fixados como o IRF - M e IRF - M1+, conseguiram apresentar boa performance no período, reflexo da perspectiva de redução da TAXA SELIC em fevereiro e a sua manutenção em níveis baixos para o ano. Em relação aos indicadores Anbima, o destaque para o baixo retorno fica para o índice IMA - B5+ que é mais sensível a perspectiva de mercado, que vem projetando alta da taxa de juros reais de prazos longos.

| 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+ |
| JANEIRO        | 0,44%      | 0,54%    | 0,56%     | 0,56%       | 0,88%                             | 0,26%   | 1,11%      | 0,03%      |
| Acumulado/2020 | 0,82%      | 1,22%    | 1,20%     | 1,01%       | 1,53%                             | 0,71%   | 1,92%      | 0,35%      |



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

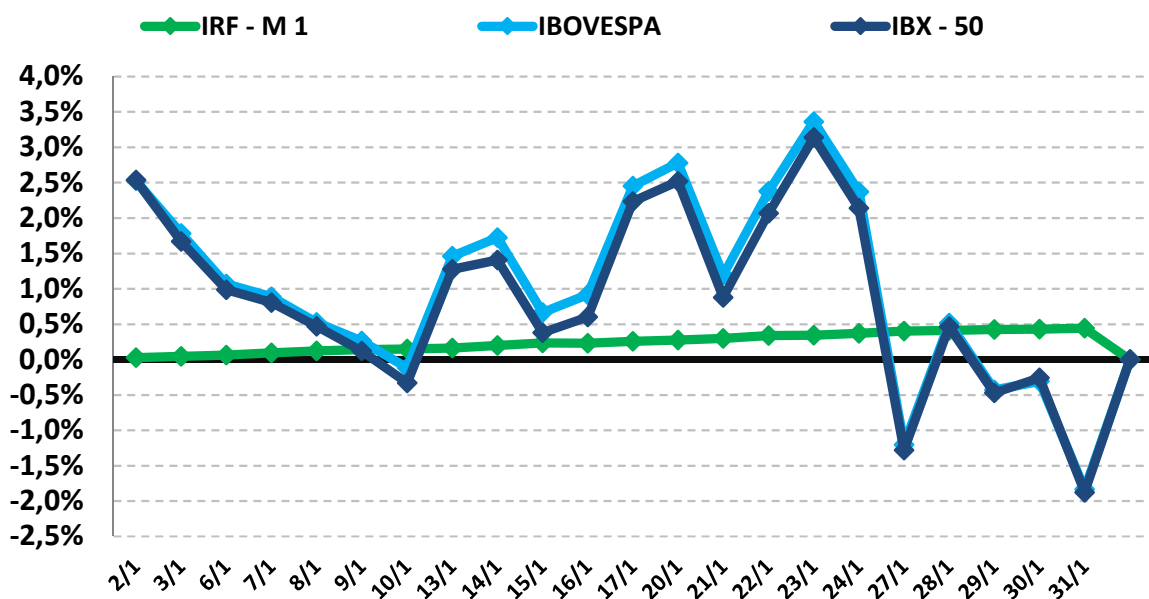
No mês de janeiro os índices de Renda Variável IBOVESPA e IBR-X, apresentaram desvalorização a partir do final da primeira semana, conseguindo recuperar seus ganhos na segunda quinzena do mês. Porém, finalizaram o mês sofrendo acentuada desvalorização, ocasionando um fechamento negativo no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação de -1,63% aos 113.760 pontos, o índice acumula uma variação de 16,80% nos últimos doze meses. O índice IBRX que representa as 100 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -1,89% aos 48.065,13 pontos, o índice acumula uma variação de 14,75% nos últimos doze meses.

Em termos relativos podemos dizer que os setores responsáveis pelo comportamento de queda em janeiro seriam as ações ligadas a Vale e Petrobrás, com desvalorização superior a -5%.

| PERFIL         | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) |           |
|----------------|------------|-----------------------------------|-----------|
| ÍNDICE         | IRF – M 1  | IBOVESPA                          | IBRX - 50 |
| JANEIRO        | 0,44%      | -1,63%                            | -1,89%    |
| Acumulado/2020 | 0,82%      | -9,92%                            | -10,39%   |

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de janeiro/2020 apresentou uma forte redução na inflação (0,21%), se compararmos com o mês anterior (dezembro/2019 = 1,15%). Foi o menor resultado para um mês de janeiro desde o início do Plano Real.

Nos últimos doze meses o IPCA registra acumulação de 4,19%, acima dos últimos 12 meses que registra 4,31%.

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

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,08%, influenciado pelos preços de condomínio e aluguel residencial.

A energia elétrica e o item taxa de água e esgoto também contribuíram com o aumento do grupo.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS cujo índice apresentou deflação de -0,04%, ocasionada pela redução nos produtos para pele, perfumes e os produtos farmacêuticos.

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

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,07%. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (13,92%), o Tomate (13,72%) e o Açaí (emulsão) (13,37%). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-6,06%), as Carnes (-4,03%) e o Queijo (-0,61%).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Belém - PA e Aracaju - SE foram a capital que apresentaram a maior inflação 0,39%, enquanto Rio Branco - AC apresentou deflação de -0,21%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,21%.

Nos últimos doze meses, Belém - PA é a capital que apresenta a maior inflação (5,61%), enquanto Vitória - ES apresenta a menor alta (3,31%). No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,19%.

---

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

---

---

## 10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: O mês de janeiro se iniciou com incertezas em relação ao ambiente externo. A desaceleração da economia mundial é o tema principal em discussão. O quadro favorável que se desenhava no início do ano, decorrente da flexibilização monetária com os cortes de juros pelo FED (Banco Central Americano), da trégua na guerra comercial entre EUA e China e a negociação da saída do Reino Unido da Zona do Euro (Brexit) de forma organizada e gradual, foi interrompido após a divulgação do surto do coronavírus que se iniciou na China, levando a uma piora na balança de riscos global. O impacto mundial em decorrência do surto segue incerto até que se verifique a extensão da epidemia. Os Índices financeiros nos EUA (Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq) e na Europa (DAX e FTSE) apresentaram queda no final do mês, consequência da epidemia, que ainda pode trazer abalos além das Bolsas de Valores, como “uma possível redução do consumo da China, a segunda maior economia do mundo” segundo a Standard & Poor’ umas das principais agências de rating mundial. Apesar da incerteza com relação ao coronavírus, as perspectivas para a economia americana no curto prazo continuam positivas, efeito dos cortes de juros pelo FED e a trégua na guerra comercial, que pode favorecer a indústria, criando boas perspectivas de crescimento do PIB americano. Por outro lado, o cenário externo global segue incerto.

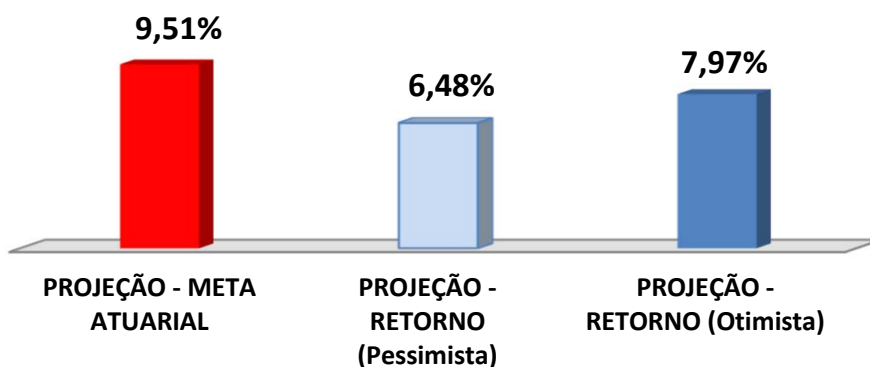
BRASIL: Janeiro apresentou um cenário volátil no mercado brasileiro. O primeiro mês do ano se iniciou com um cenário estável, com perspectivas de crescimento do PIB nacional, controle da inflação e continuação da implementação das reformas fiscais, iniciadas em 2019. Porém, o efeito causado pelo coronavírus, foi sentido no mercado financeiro brasileiro, pressionando o câmbio (elevando o DÓLAR) e ocasionando a desvalorização do IBOVESPA. A epidemia trouxe insegurança para os investidores em relação a perspectiva de uma potencial redução do PIB global e incertezas em relação ao maior parceiro comercial do Brasil, a China. Com relação a atividade econômica, houve queda no comércio varejista em novembro e na produção industrial no último bimestre de 2019, contrastando com o mercado de crédito que continua crescendo em ritmo forte. Segundo dados do Caged, a recuperação do emprego continua em curso, com aumento de empregos formais, mas continua ainda de forma gradual. Tal cenário demonstra uma ambiguidade nos resultados dos indicadores, gerando um certo grau de incerteza. A divulgação do IPCA com resultado de redução em relação ao mês anterior, corroborou mais ainda para a redução da Selic na reunião do Copom em fevereiro.

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 28/02/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,19% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,51%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 6,48% a 7,97% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### Projeção da Carteira



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

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

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

**É o Parecer.**




Igor França Garcia  
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA  
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM