

---

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

**RELATÓRIO MENSAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**ABRIL**  
**2020**

13 de maio 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 ABRIL, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IAPESEM.

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 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	72,2%	92,2%	71,5%	27.206.425,78	-
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%	28,3%	10.788.490,67	-
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>99,8%</b>	<b>37.994.916,45</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%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,2%</b>	<b>76.778,43</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>38.071.694,88</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%	5.395.093,27	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	22,9%	8.690.159,14	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	7,2%	2.747.001,77	-
4	IRF - M 1+	0,0%	11,8%	1,8%	668.504,41	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	22,9%	8.692.472,63	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	8,4%	3.190.483,77	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,3%	110.235,82	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	5,3%	1.998.575,70	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	11,4%	4.346.619,52	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	16,0%	5,7%	2.155.770,42	-
<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 (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado 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	181.782,78	(76.782,78)	-	188.445,02	-	188.445,02	37.958.983,16
3	MARÇO	37.958.983,16	2.000.000,00	(2.031.167,55)	-	99.796,88	(510.485,31)	(410.688,43)	37.517.127,18
4	ABRIL	37.517.127,18	296.000,00	(60.000,00)	-	241.789,27	-	241.789,27	37.994.916,45
5	MAIO	37.994.916,45	-	-	-	-	-	-	37.994.916,45
6	JUNHO	37.994.916,45	-	-	-	-	-	-	37.994.916,45
7	JULHO	37.994.916,45	-	-	-	-	-	-	37.994.916,45
8	AGOSTO	37.994.916,45	-	-	-	-	-	-	37.994.916,45
9	SETEMBRO	37.994.916,45	-	-	-	-	-	-	37.994.916,45
10	OUTUBRO	37.994.916,45	-	-	-	-	-	-	37.994.916,45
11	NOVEMBRO	37.994.916,45	-	-	-	-	-	-	37.994.916,45
12	DEZEMBRO	37.994.916,45	-	-	-	-	-	-	37.994.916,45
13	ANO	36.991.369,32	2.987.782,78	(2.187.950,33)	-	714.199,99	(510.485,31)	203.714,68	37.994.916,45

\*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	3.569.501,19	9,38%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	71,5%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.291.202,71	8,64%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.555.100,65	4,08%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	195.947,31	0,51%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	668.504,41	1,76%	SIM			
6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2.767.292,35	7,27%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.766.200,20	4,64%	SIM			
8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.167.166,00	5,69%	SIM			
9	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	110.235,82	0,29%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.551.054,46	6,70%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	191.186,59	0,50%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	1.964.583,83	5,16%	SIM			
13	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.998.575,70	5,25%	SIM			
14	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	777.118,33	2,04%	SIM			
15	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.632.756,23	9,54%	SIM			
16	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.635.383,12	4,30%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	28,3%	SIM
17	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	5.925.180,28	15,56%	SIM			
18	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1.804.084,28	4,74%	SIM			
19	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.423.842,99	3,74%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>37.994.916,45</b>	<b>99,80%</b>				
20	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.478,14	0,004%				
21	BANCO DO BRASIL	72.975,05	0,19%				
22	BRADESCO	2.325,24	0,01%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>76.778,43</b>	<b>0,20%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>38.071.694,88</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL



### 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	3.569.501,19	902.640.612,68	0,395%	SIM
	2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.291.202,71	900.254.306,47	0,366%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.555.100,65	5.880.207.997,15	0,026%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	195.947,31	16.130.391.856,09	0,000%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	668.504,41	2.809.224.859,68	0,024%	SIM
	6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2.767.292,35	9.104.032.681,09	0,030%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.766.200,20	10.765.141.210,50	0,016%	SIM
	8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.167.166,00	3.667.870.599,98	0,059%	SIM
	9	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	110.235,82	1.959.264.029,83	0,006%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.551.054,46	4.883.028.533,44	0,052%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	191.186,59	32.490.614,81	0,588%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	1.964.583,83	867.930.109,24	0,226%	SIM
	13	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.998.575,70	10.512.346.440,60	0,019%	SIM
	14	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	777.118,33	6.681.370.754,80	0,012%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.632.756,23	7.168.032.689,23	0,000%	SIM
	16	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.635.383,12	1.856.360.049,61	0,088%	SIM
	17	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	5.925.180,28	887.003.090,20	0,668%	SIM
	18	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1.804.084,28	4.876.604.207,95	0,037%	SIM
	19	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.423.842,99	2.594.654.169,89	0,055%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>37.994.916,45</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>76.778,43</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>38.071.694,88</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL



### 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?	Disposito Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.998.575,70</b>	<b>5,25%</b>	<b>10.512.346.440,60</b>	<b>0,019%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI	34,02%	679.935,44	1,79%	3.259.919.705,79	0,020857%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	71,5%
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RENDA FIXA LP	33,35%	666.525,00	1,75%	11.293.966.330,51	0,005902%	SIM		
BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LP	21,75%	434.690,21	1,14%	4.867.430.220,40	0,008931%	SIM		
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5+ FI	6,15%	122.812,48	0,32%	587.830.811,82	0,020892%	SIM		
BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	94.332,77	0,25%	309.165.858,84	0,030512%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.632.756,23</b>	<b>9,54%</b>	<b>7.168.032.689,23</b>	<b>0,000%</b>	<b>SIM</b>		
BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	3.632.756,23	9,54%	7.168.090.225,79	0,050680%	SIM		
<b>BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.635.383,12</b>	<b>4,30%</b>	<b>1.856.360.049,61</b>	<b>0,088%</b>	<b>SIM</b>		
BRAM FI RF IMA-B	100,00%	1.635.383,12	4,30%	2.751.346.492,57	0,059439%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	28,3%
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.925.180,28</b>	<b>15,56%</b>	<b>887.003.090,20</b>	<b>0,668%</b>	<b>SIM</b>		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	5.925.180,28	15,56%	2.644.855.483,28	0,224027%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.423.842,99</b>	<b>3,74%</b>	<b>2.594.654.169,89</b>	<b>0,055%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	1.423.842,99	3,74%	33.620.667.866,69	0,004235%	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.	12.649.353,95	1.047.816.334.695,38	0,0012%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	10.924.295,20	440.745.737.279,66	0,0025%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	14.421.267,30	560.425.003.834,32	0,0026%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>37.994.916,45</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>76.778,43</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>38.071.694,88</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: ABRIL

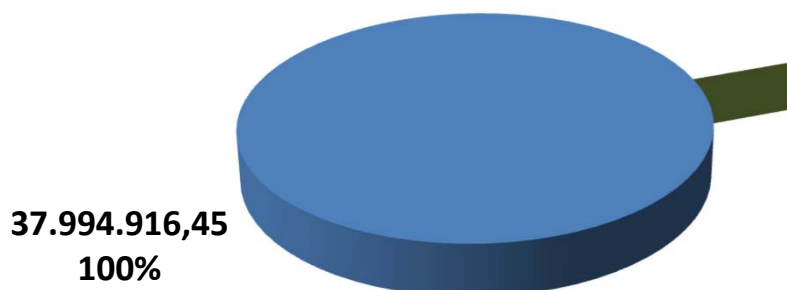
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	37.994.916,45	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>37.994.916,45</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

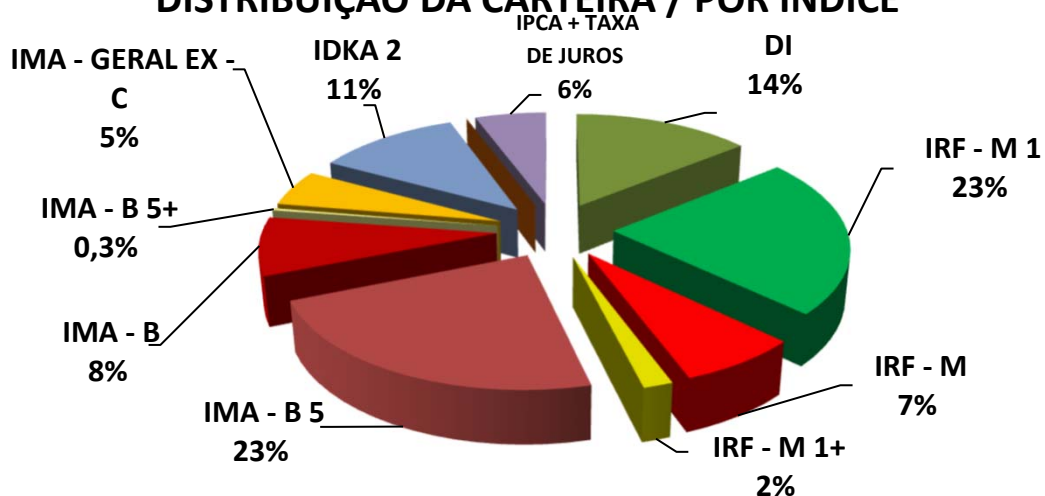


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	5.395.093,27	14,2%
IRF - M 1	8.690.159,14	22,9%
IRF - M	2.747.001,77	7,2%
IRF - M 1+	668.504,41	1,8%
IMA - B 5	8.692.472,63	22,9%
IMA - B	3.190.483,77	8,4%
IMA - B 5+	110.235,82	0,3%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.998.575,70	5,3%
IDKA 2	4.346.619,52	11,4%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	2.155.770,42	5,7%
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>37.994.916,45</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

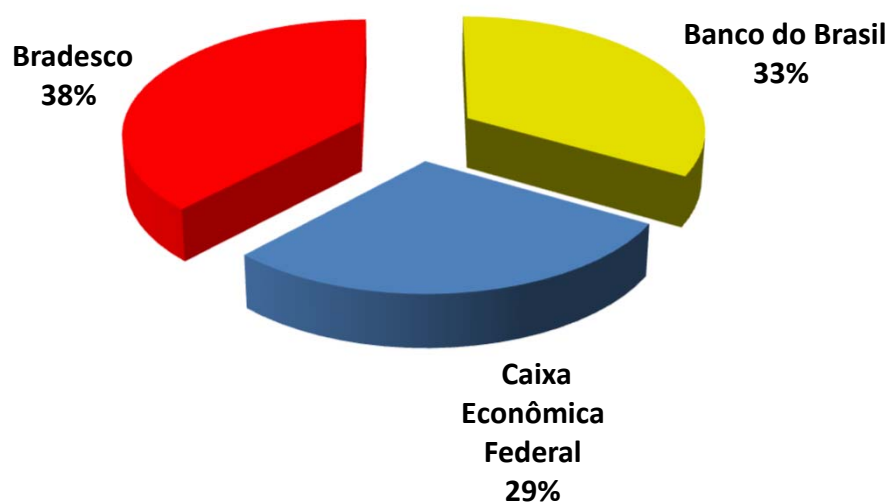


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

#### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	12.649.353,95	33,3%
Caixa Econômica Federal	10.924.295,20	28,8%
Bradesco	14.421.267,30	38,0%
<b>TOTAL</b>	<b>37.994.916,45</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

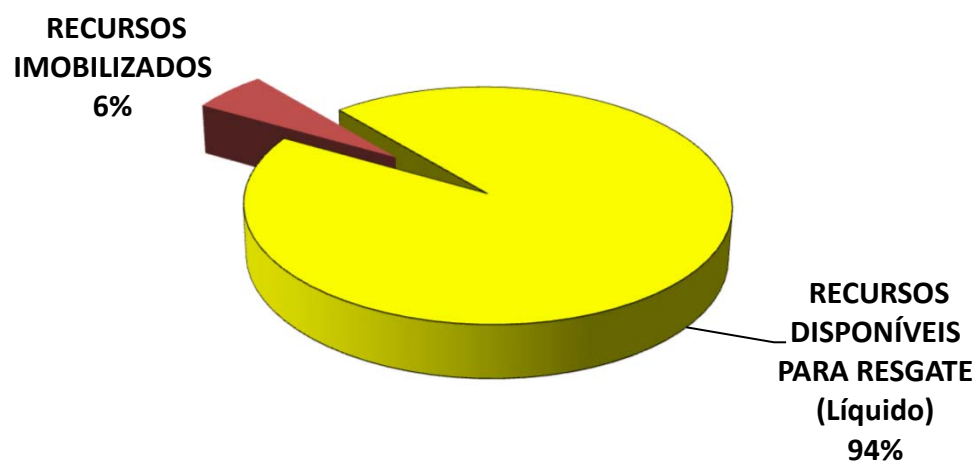


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	35.839.146,03	94,3%
RECURSOS IMOBILIZADOS	2.155.770,42	5,7%
<b>TOTAL</b>	<b>37.994.916,45</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

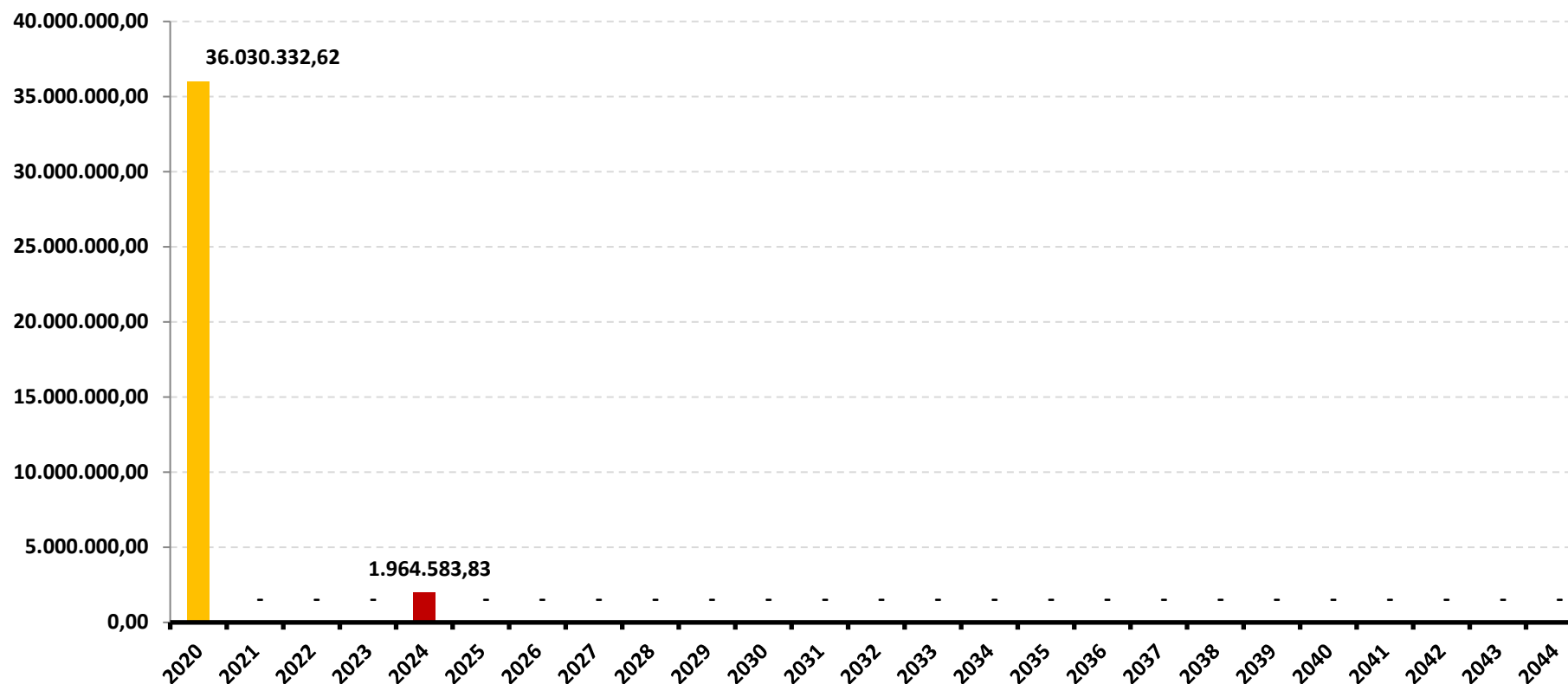


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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

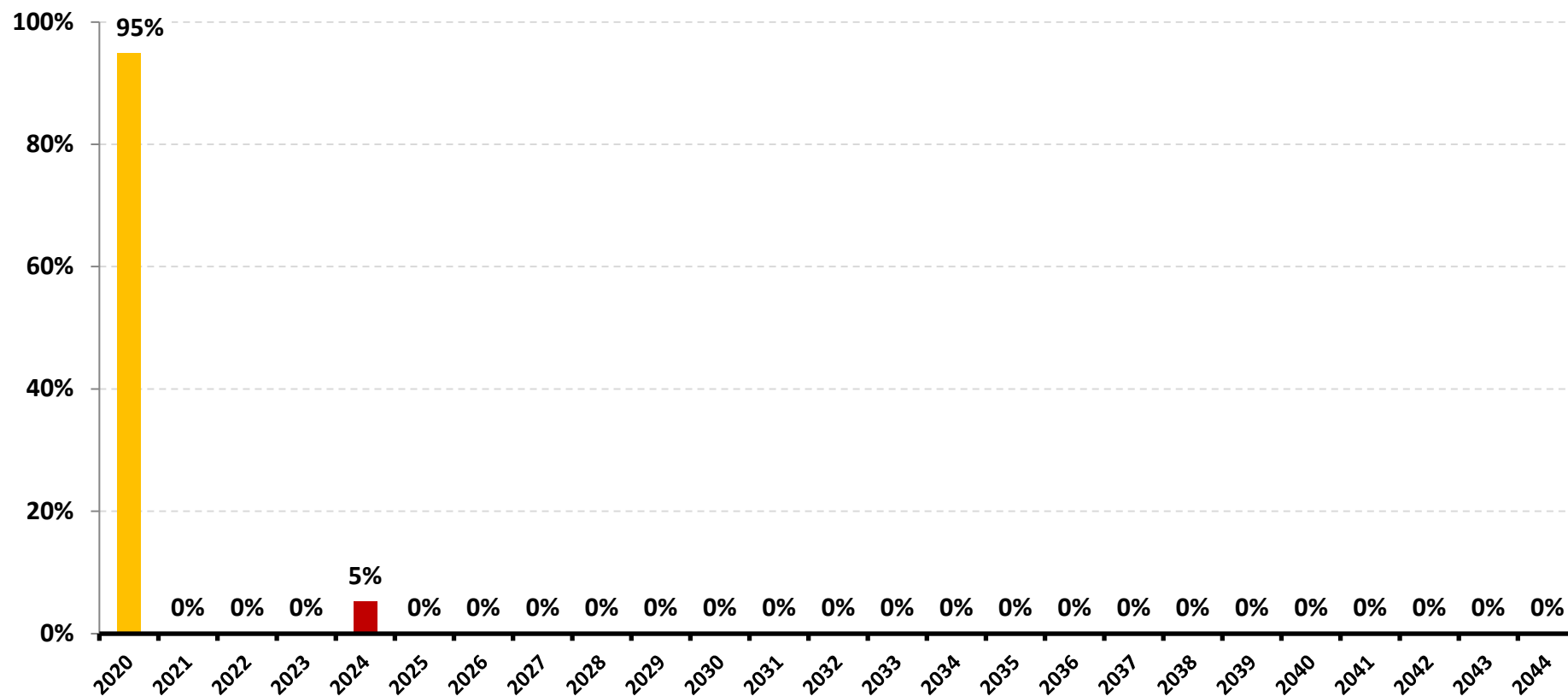
**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



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



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

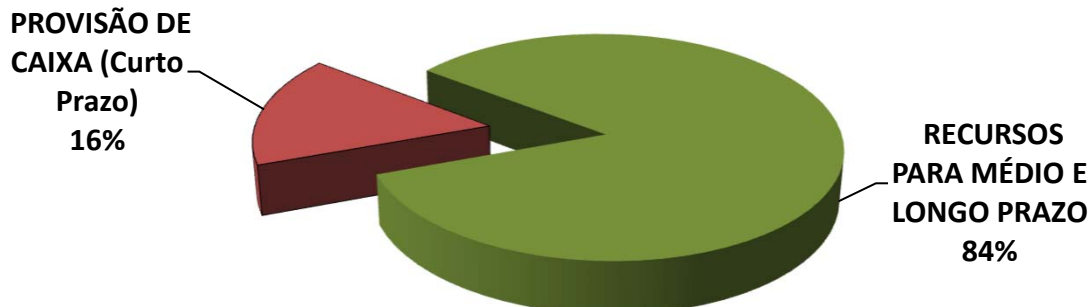


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	6.072.718,55	16,0%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	31.922.197,90	84,0%
<b>TOTAL</b>	<b>37.994.916,45</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	Banco do Brasil	4992-1	5127-6	3.632.756,23	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	Banco do Brasil	4992-1	5127-6	1.423.842,99	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
<b>Total</b>				<b>5.056.599,22</b>	
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BB	4992-1	11561-4	1.016.119,33	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP
<b>Total</b>				<b>1.016.119,33</b>	
<b>Total</b>				<b>6.072.718,55</b>	

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

Referência: ABRIL

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	25.078.994/0001-90
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – GERAL ex – C
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	31/08/2016
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000.000,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	300.000,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	2.594.654.169,89	7.168.032.689,23	6.681.370.754,80	10.512.346.440,60
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	631	1251	883	595
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,266946	2,681038	2,670026506	1,449852273
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+
CNPJ	19.303.795/0001-35	20.734.937/0001-06	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índice	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IPCA + 6,00%	IPCA + 6,00%	IRF – M	IMA – B 5 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	11/02/2014	12/05/2015	08/12/2004	28/04/2011
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	300.000,00	300.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	Qualquer valor	0,01
CARÊNCIA	Até dia 15/08/2024	Até o dia 15/08/2018	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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	867.930.109,24	32.490.614,81	4.883.028.533,44	1.959.264.029,83
NÚMERO DE COTISTAS **	140	63	700	320
VALOR DA COTA **	2,151856222	1,588918337	5,920835198	3,097333779
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 TÍTULOS PÚBLICOS	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF – M 1	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	05/07/2006	28/05/2010	09/07/2010
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	50.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	1.000,00	0,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0	1.000,00	0,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.667.870.599,98	4.876.604.207,95	10.765.141.210,50	9.104.032.681,09
NÚMERO DE COTISTAS **	421	677	1370	913
VALOR DA COTA **	4,006318	3,680153	2,567326	2,991319
ENQUADRAMENTO LEGAL	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 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 IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	10.577.519/0001-90	14.508.605/0001-00	10.740.658/0001-93	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1 +	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	11/05/2012	16/08/2012	08/03/2010	02/07/2010
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	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	Qualquer valor
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>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.809.224.859,68	16.130.391.856,09	5.880.207.997,15	900.254.306,47
NÚMERO DE COTISTAS **	354	427	906	266
VALOR DA COTA **	2,461262	2,268263	3,300227	2,53316
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 RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	
CNPJ	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	08.702.798/0001-25	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – B	
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	
DATA DE INÍCIO	17/06/2016	08/08/2014	07/01/2008	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	5.000,00	5.000,00	
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	Não possui	Qualquer valor	
SALDO MÍNIMO	0	5.000,00	5.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	902.640.612,68	887.003.090,20	1.856.360.049,61	
NÚMERO DE COTISTAS **	107	118	116	
VALOR DA COTA **	1,6342144	1,9012394	4,5836242	
ENQUADRAMENTO LEGAL	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.

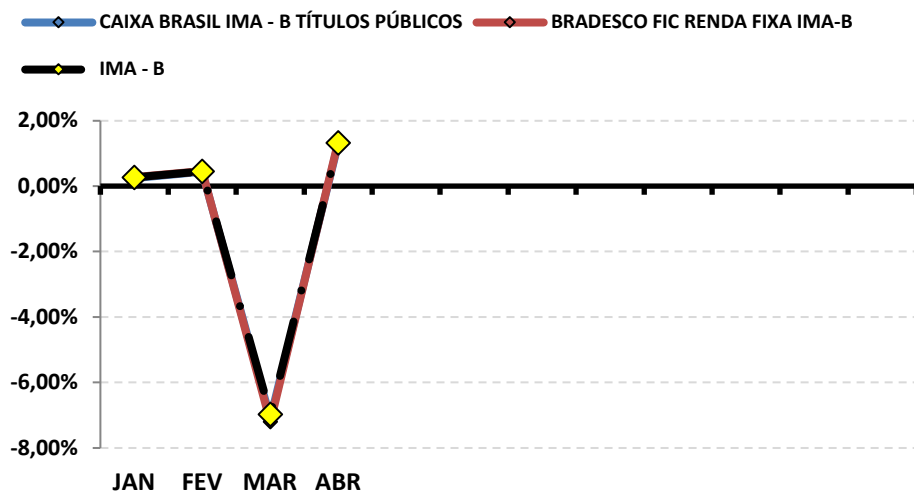
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

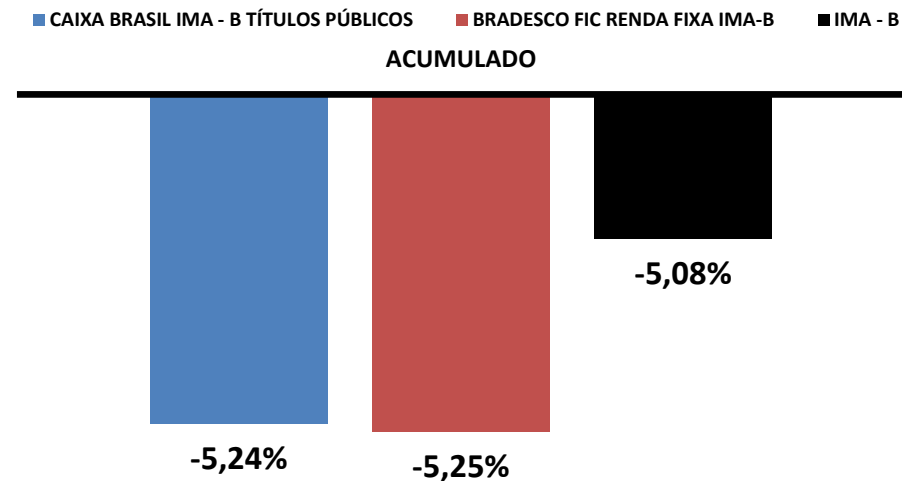
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%									-5,24%
BRANCO FIC RENDA FIXA IMA-B	0,27%	0,46%	-7,20%	1,36%									-5,25%
<b>IMA - B</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-6,97%</b>	<b>1,31%</b>									<b>-5,08%</b>

Rentabilidade Mensal



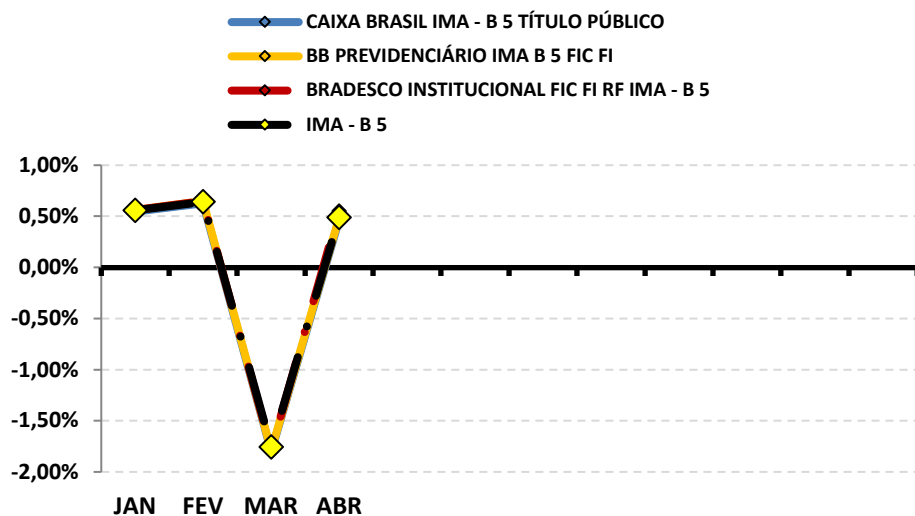
Rentabilidade Acumulada



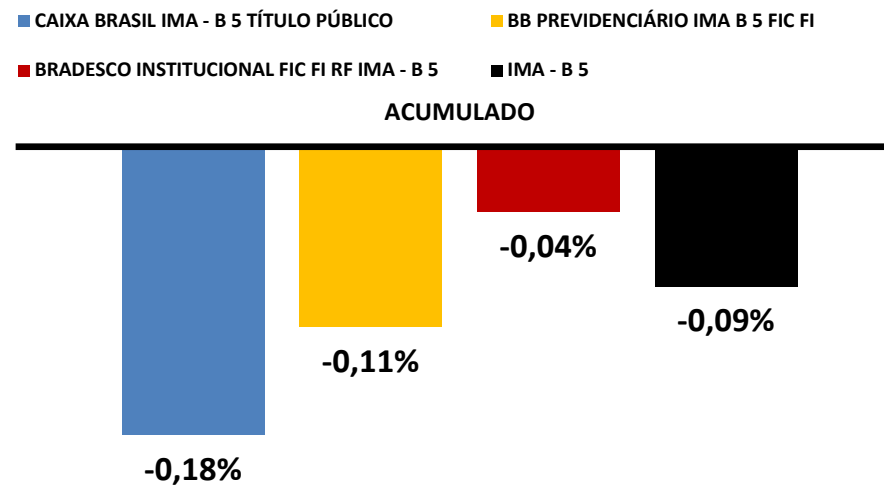
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	0,47%									-0,18%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%									-0,11%
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%	-1,78%	0,55%									-0,04%
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,64%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>0,49%</b>									<b>-0,09%</b>

**Rentabilidade Mensal**



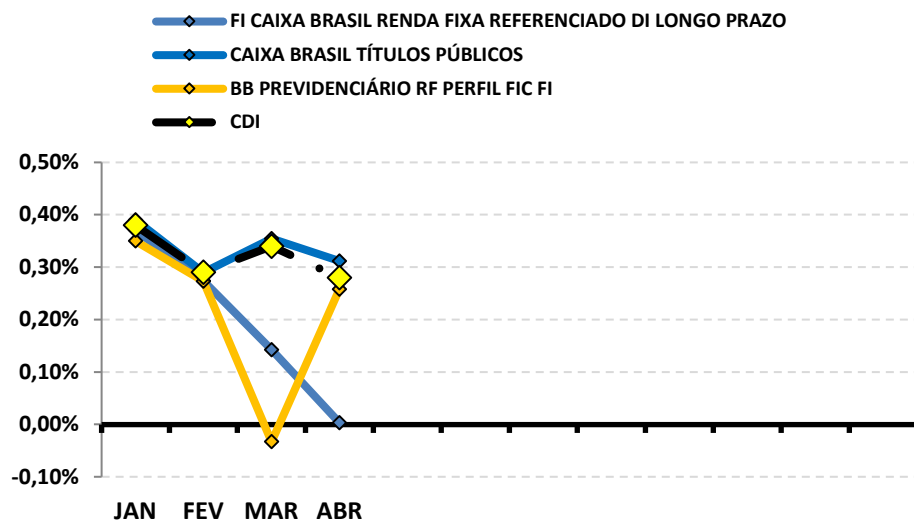
**Rentabilidade Acumulada**



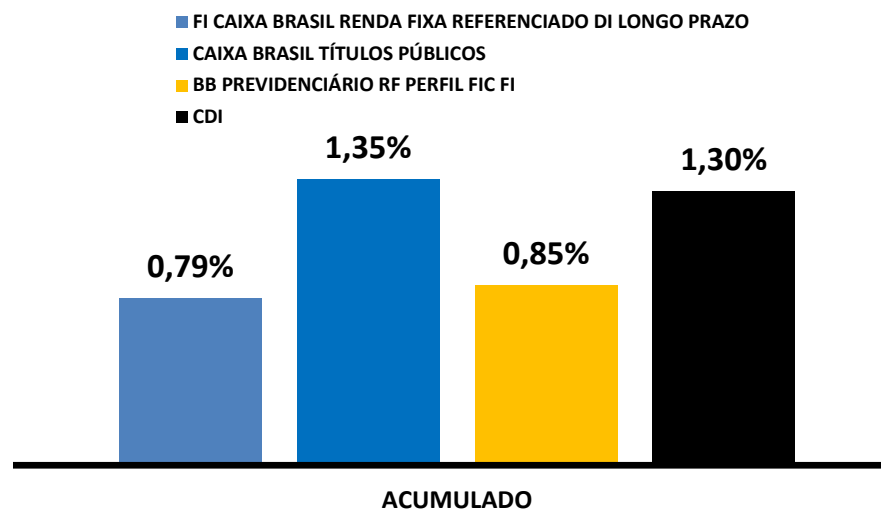
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,37%	0,27%	0,14%	0,00%									0,79%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%									1,35%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%									0,85%
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>									<b>1,30%</b>

**Rentabilidade Mensal**



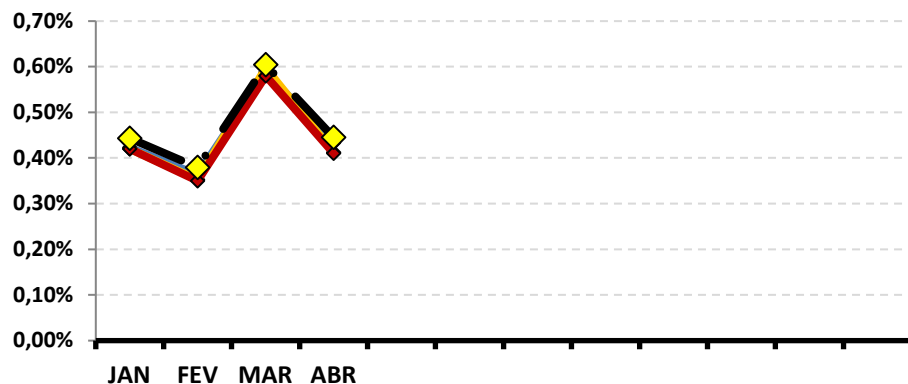
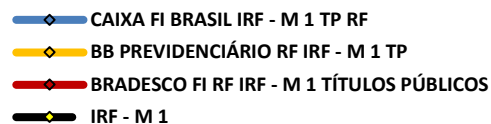
**Rentabilidade Acumulada**



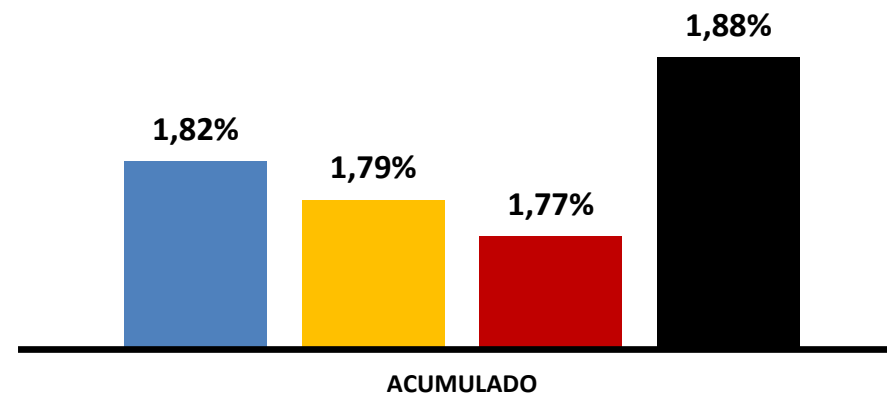
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%									1,82%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%									1,79%
BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,42%	0,35%	0,58%	0,41%									1,77%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,45%</b>									<b>1,88%</b>

**Rentabilidade Mensal**



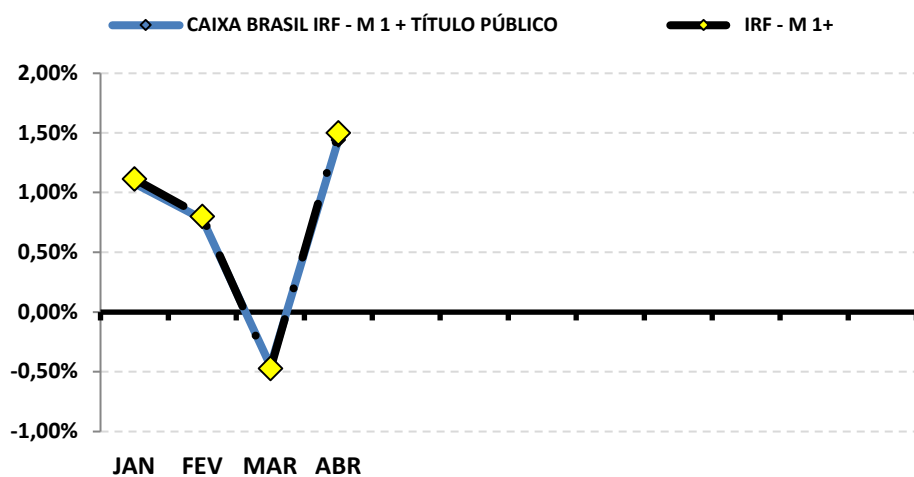
**Rentabilidade Acumulada**



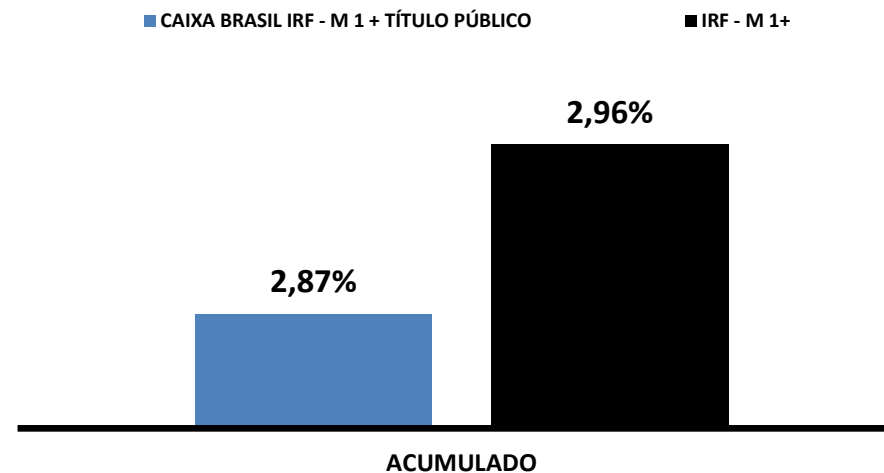
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,08%	0,78%	-0,45%	1,44%									2,87%
<b>IRF - M 1+</b>	<b>1,11%</b>	<b>0,80%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>1,50%</b>									<b>2,96%</b>

**Rentabilidade Mensal**



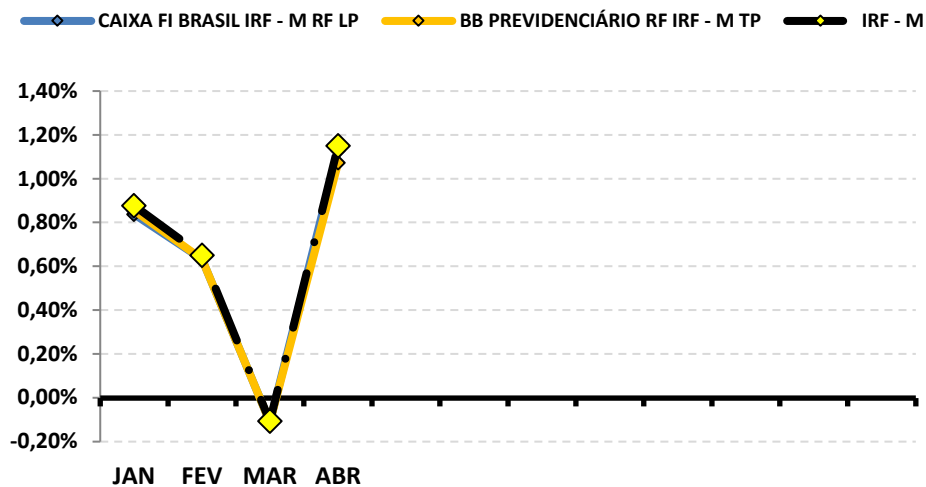
**Rentabilidade Acumulada**



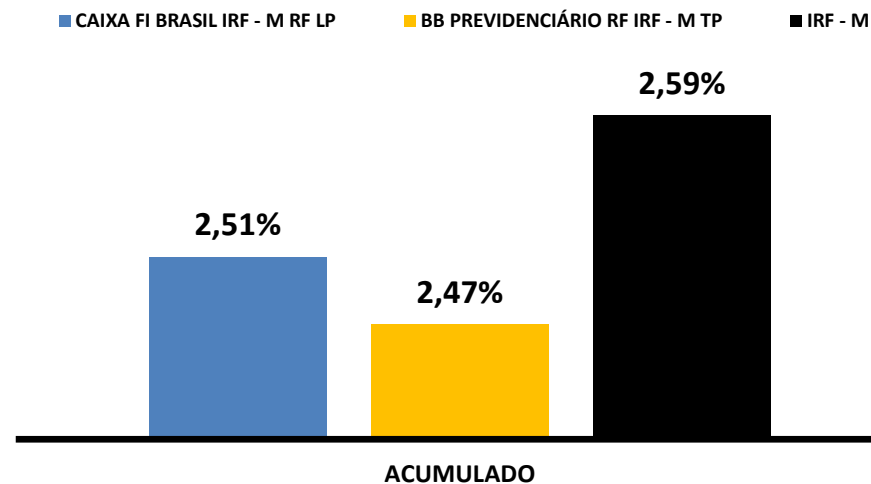
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	0,84%	0,63%	-0,11%	1,13%									2,51%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,07%									2,47%
<b>IRF - M</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>1,15%</b>									<b>2,59%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

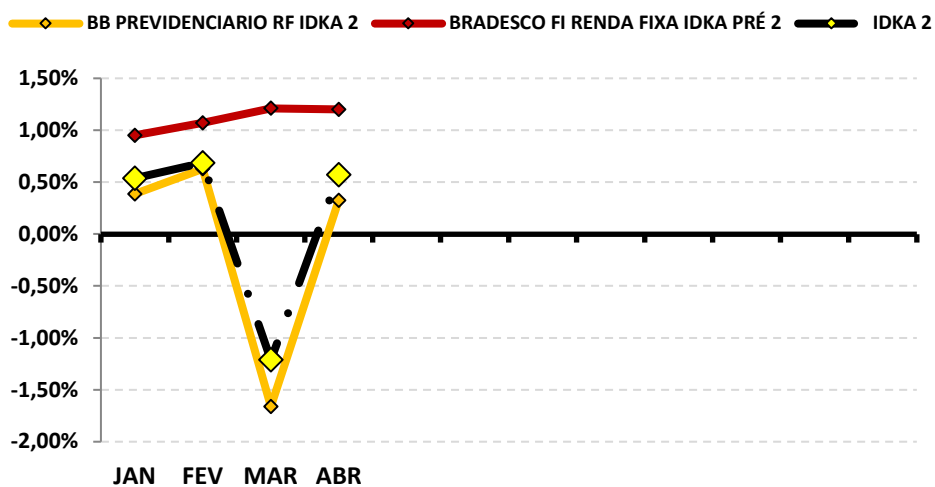




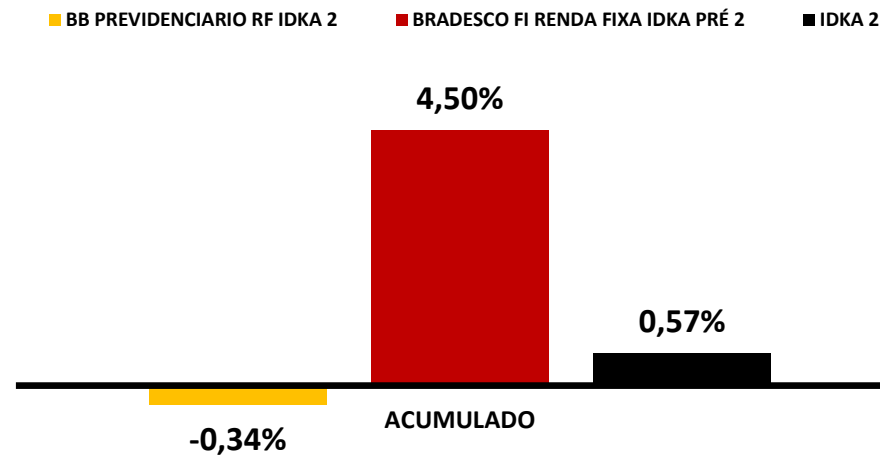
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%									-0,34%
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,95%	1,07%	1,21%	1,20%									4,50%
<b>IDKA 2</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>0,57%</b>									<b>0,57%</b>

**Rentabilidade Mensal**



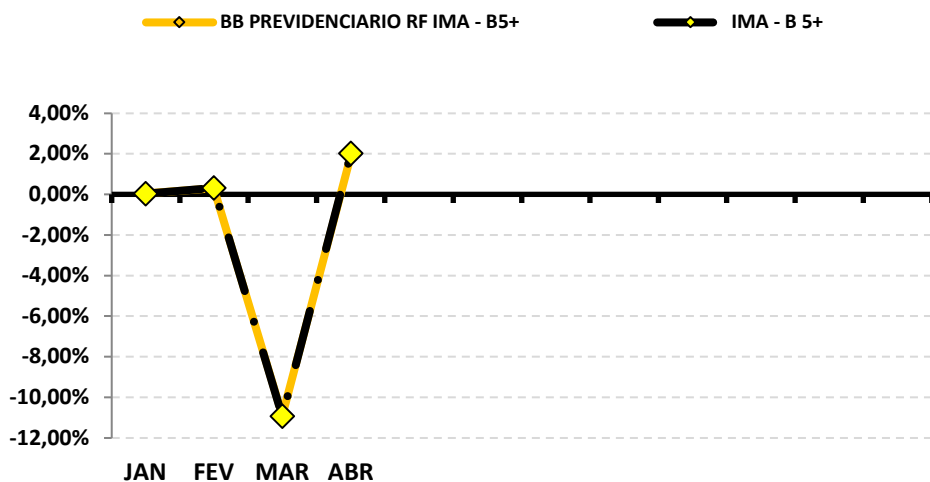
**Rentabilidade Acumulada**



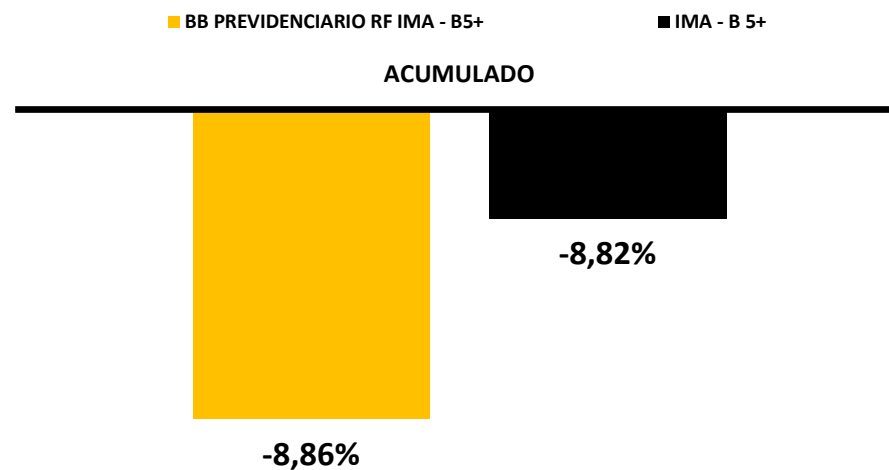
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	0,05%	0,30%	-10,89%	1,92%									-8,86%
<b>IMA - B 5+</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,32%</b>	<b>-10,93%</b>	<b>2,01%</b>									<b>-8,82%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

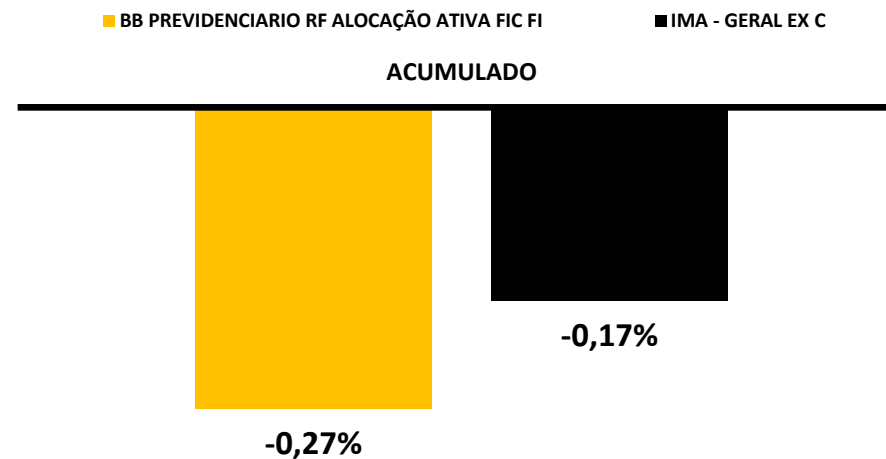
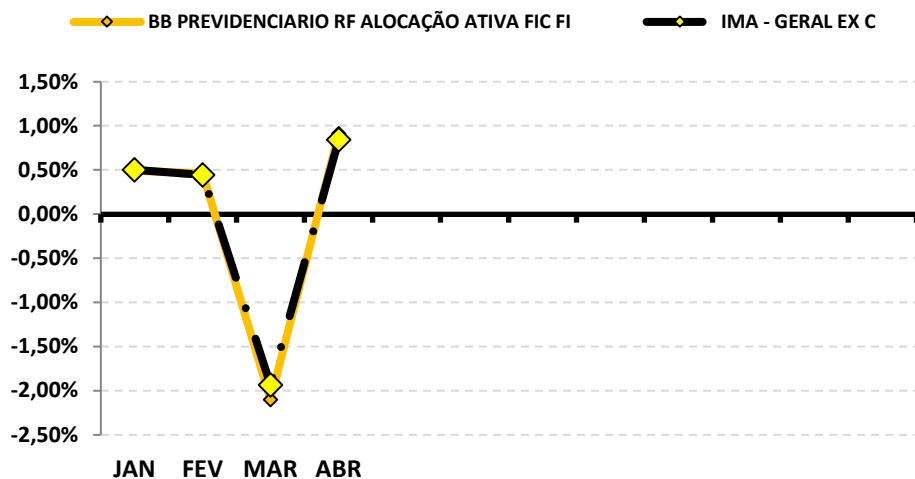


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FI	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%									-0,27%
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,44%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>0,84%</b>									<b>-0,17%</b>

Rentabilidade Mensal

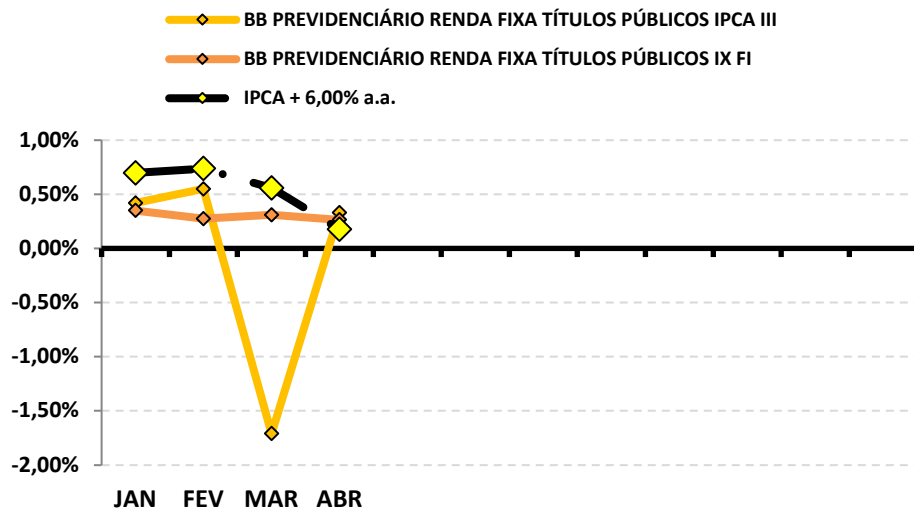
Rentabilidade Acumulada



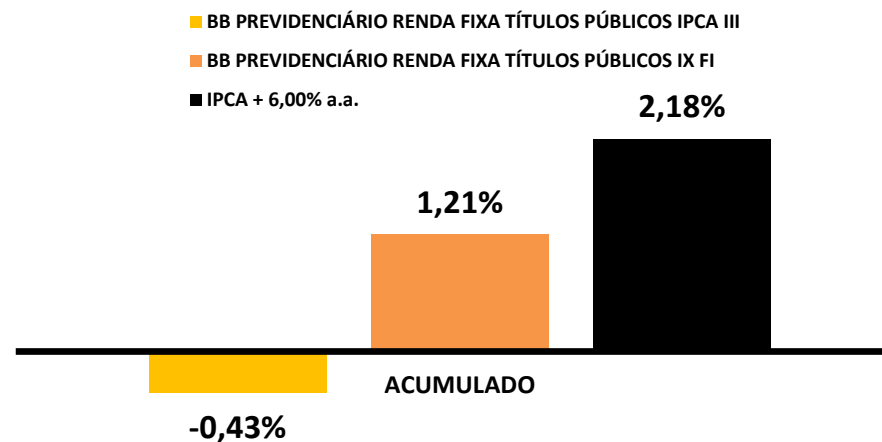
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR									ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	0,42%	0,55%	-1,71%	0,33%									-0,43%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	0,35%	0,27%	0,31%	0,26%									1,21%
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,18%</b>									<b>2,18%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR							
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,50%</b>	<b>-1,08%</b>	<b>0,64%</b>							
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>							
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-8,43%</b>	<b>-29,90%</b>	<b>10,25%</b>							
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,17%</b>							

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

**R\$ 241.789,27**

A META ATUARIAL NO MÊS DE ABRIL FOI DE:

**R\$ 62.458,29**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR								
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,50%</b>	<b>1,00%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>0,55%</b>								
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,30%</b>								
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-9,92%</b>	<b>-36,86%</b>	<b>-30,38%</b>								
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,97%</b>	<b>2,14%</b>								

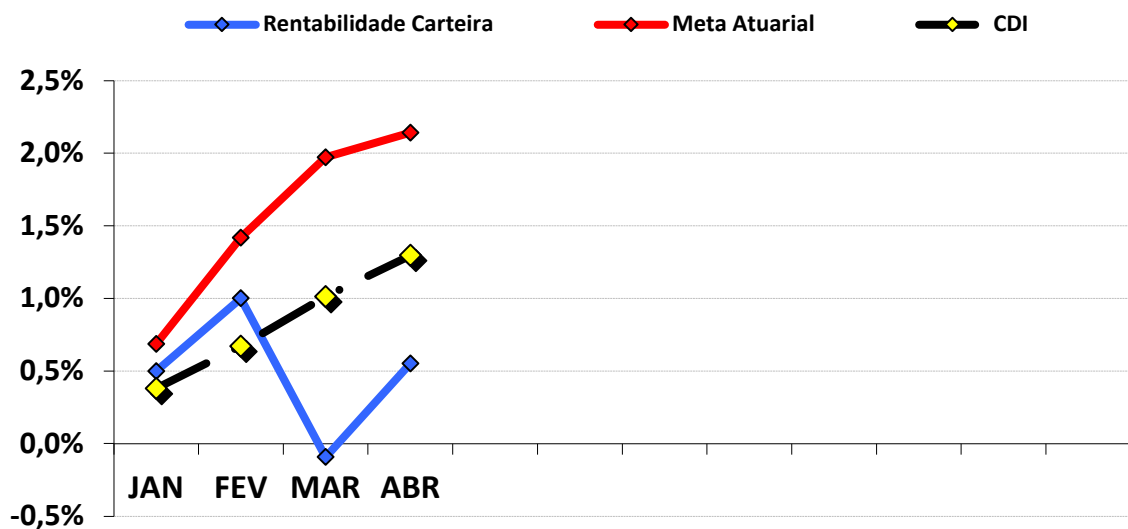
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IAPESEM: R\$ 203.714,68**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 797.466,83**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (593.752,15)**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,50%	0,69%	0,38%
FEV	1,00%	1,42%	0,67%
MAR	-0,09%	1,97%	1,01%
ABR	0,55%	2,14%	1,30%



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

A Carteira de Investimentos do IAPESEM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,55% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,30% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 42,57% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do IAPESEM é de 0,55% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,14%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 25,76% sobre a Meta Atuarial.

## **9-ANÁLISE DE MERCADO**

### **9.1-TAXA SELIC**

Na reunião nos dias 17 e 18 de março de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 4,25% a.a. para 3,75% 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, vinham em processo de recuperação gradual da economia brasileira, não refletindo ainda os efeitos da pandemia de COVID-19 na economia interna.

Em relação ao cenário internacional, o COPOM mensurou que, a pandemia causada pelo novo coronavírus, provocou uma desaceleração no crescimento global, com quedas nos preços das commodities e aumento da volatilidade nos preços de ativos financeiros. Entretanto, apesar da provisão adicional de estímulo monetário pelas principais economias, o ambiente para as economias emergentes, como o Brasil, se tornou desafiador.

A principal mensagem que traz a reunião, é assinalar ao mercado que, dependendo dos rumos que a economia brasileira tomar ao longo do ano, poderia tornar-se contraproducente uma redução da taxa básica de juros além de 0,50 ponto percentual, por resultar em apertos nas condições financeiras, mas, vendo como adequada a manutenção da taxa Selic em seu novo patamar, dependendo das novas informações sobre a conjuntura econômica do país.

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

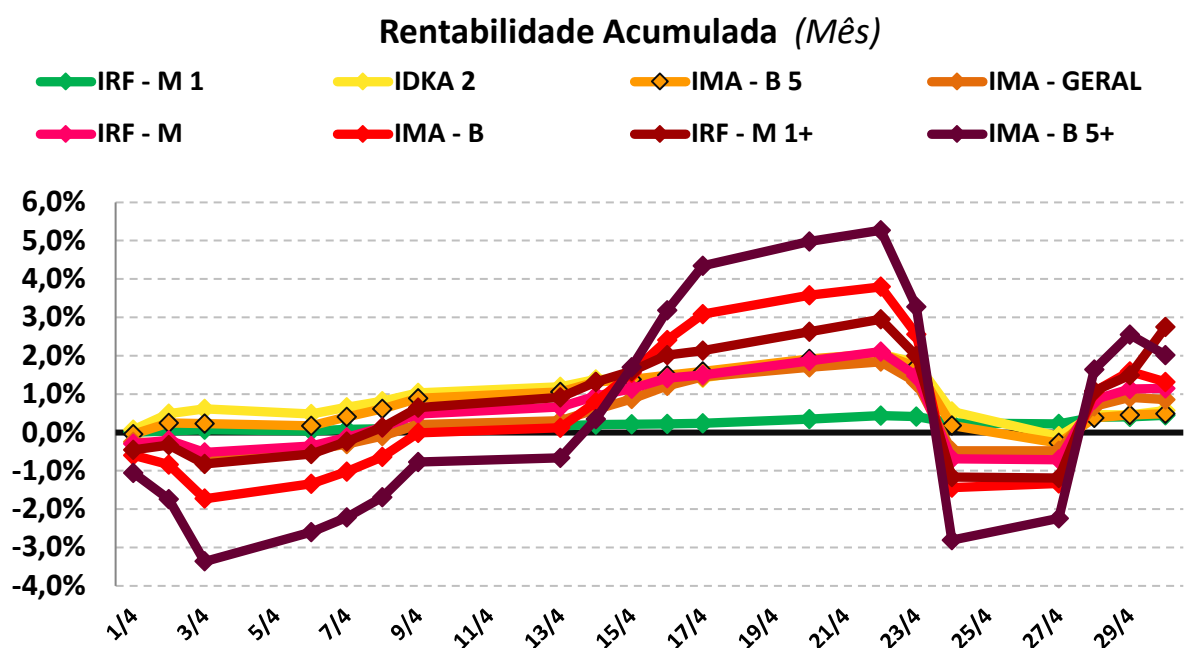
## 9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de abril com desvalorização. A partir do dia 03/04, apresentaram reação até o dia 22/04, devolvendo boa parte dessa reação ao final do mês, após a renúncia do Ministro da Justiça e Segurança Pública, Sergio Moro. Os subíndices inclusive, chegaram a apresentar desvalorização após o anúncio, mas, conseguiram se recuperar no apagar de abril, finalizando o mês com rentabilidade positiva.

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

Somente o IMA – B 5+, oscilou entre -3,36% e +5,27%, mas fechando o mês com valorização de +2,01%.

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+
ABRIL	0,45%	0,57%	0,49%	0,86%	1,15%	1,31%	1,50%	2,01%
Acumulado/2020	1,88%	0,57%	-0,09%	-0,14%	2,59%	-5,08%	2,96%	-8,82%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

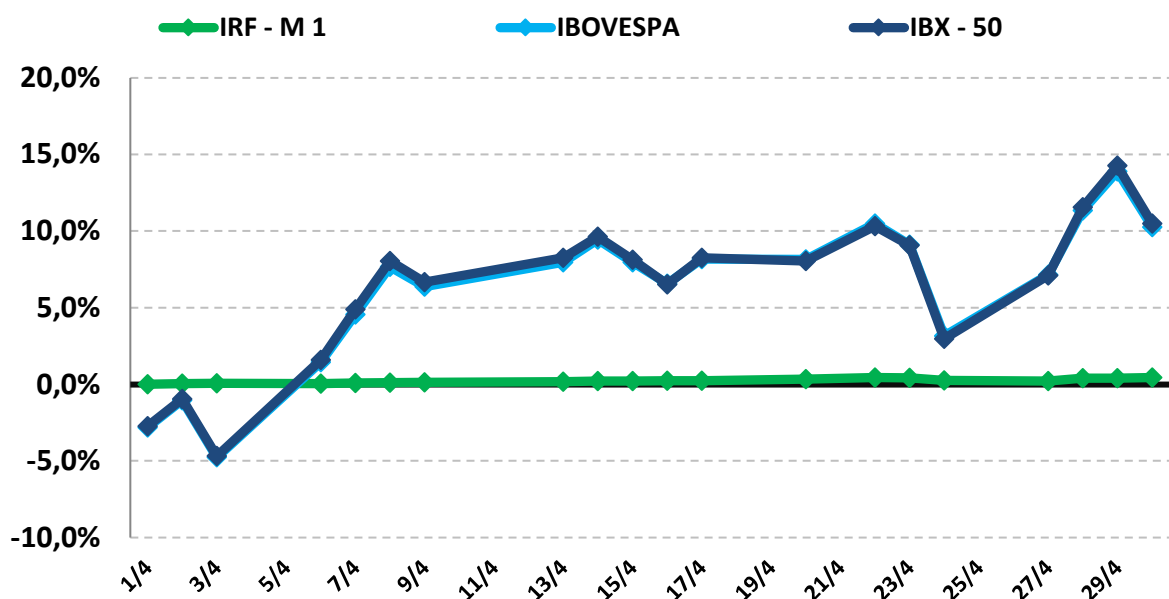
Os índices de Renda variável iniciaram o mês de abril com desvalorização, mas também apresentaram recuperação, a partir de 03/04. Diferente dos índices de Renda Fixa, o IBOVESPA praticamente "andou de lado" ao longo do mês, apresentando recuo somente no dia 04/04, mas conseguindo se recuperar e fechar o mês com valorização.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 10,25% aos 80.505 pontos. O índice acumula uma variação de -16,44% 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 10,49% aos 13.018 pontos. O índice acumula uma variação de -18,39% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, tirando as ações da Vale, que apresentaram valorização em torno de 3%, todos os demais setores apresentaram valorização superior a 9%. Somente a Petrobrás, apresentou valorização de 30%.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
ABRIL	0,45%	10,25%	10,49%
Acumulado/2020	1,88%	-30,38%	-31,06%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de abril/2020, apresentou forte deflação (-0,31%), se compararmos com o mês anterior (março/2020 = 0,07%). Foi o menor resultado para um mês de abril desde agosto de 1998 (-0,51%).

No ano o IPCA registra acumulação de 0,22%, abaixo dos últimos 12 meses observados anteriormente que registraram acumulação de 2,40%.

Em abril de 2019, o IPCA havia ficado em 0,57%.

#### *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 0,35%, influenciado principalmente pela alta da alimentação no domicílio e pela Alimentação fora do domicílio, influenciada pela alta do lanche.

#### *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 -0,54%, sobretudo recuo nos preços dos combustíveis, com destaque principalmente na gasolina, o etanol, o óleo diesel e o gás veicular, que também apresentaram queda.

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

No mês de abril, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,35% uma forte aceleração em relação ao mês anterior (mar/2020 = 0,22%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (34,83% e 48,95% a.a.), a Batata-Inglesa (22,81% e 42,10% a.a.) e a Cenoura (19,91% e 97,07% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram o Tomate (-2,95% e 51,82% a.a.), as Carnes (-2,01% e -9,55% a.a.) e o Queijo (-1,48% e -1,48% a.a.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Rio de Janeiro - RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (0,18%), enquanto Curitiba - PR apresentou deflação de -1,16%. No mesmo período, o IPCA registra deflação de -0,31%.

No ano, Aracaju - SE é a capital que apresenta a maior inflação (1,62%), enquanto Goiânia - GO apresenta deflação de -1,00%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,22%.

---

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: Com notícias de uma possível estabilidade das curvas de contágio e fatalidades do COVID-19, juntamente com a os planos de relaxamento da quarentena em muitos países e novas descobertas sobre o tratamento da doença, fizeram os mercados operarem com maior apetite ao risco ao longo do mês, com Bolsas operando em alta e moedas de países emergentes valorizando. Apesar das notícias positivas em relação ao COVID-19, a atividade econômica global vem mostrando deterioração, com a diminuição no consumo e o aumento do desemprego, chegando ao patamar de 30 milhões de desempregados desde o início da crise, causando contração no PIB divulgado do 1º trimestre de 2020. O PIB divulgado dos Estados Unidos, contraiu 1,2% no 1º trimestre de 2020 em relação ao 4º trimestre de 2019, ligeiramente pior do que o esperado. Na divulgação do PIB da Zona do Euro para o 1º trimestre de 2020, apresentou contração recorde de -3,8% em relação ao 4º trimestre de 2019, em consonância com a expectativa do mercado. Dentre os países que já divulgaram o PIB, a França mostrou contração de -5,8%, a Espanha de -5,2% e a Itália de -4,8%. Apesar da normalização da atividade chinesa, o país deverá sofrer com o impacto da recessão no resto do mundo. Na última semana do mês, ocorreram as reuniões de política monetária dos bancos centrais Americano (FED) e Europeu (ECB). Na reunião do FED, o comitê reforçou de que a taxa de juros deverá permanecer em zero até a economia superar os recentes eventos, causados pela pandemia. Na reunião do ECB, o comitê estabeleceu sete novas operações para dar suporte a atividade econômica, deixando claro que estão dispostos a dar mais suportes, se necessário.

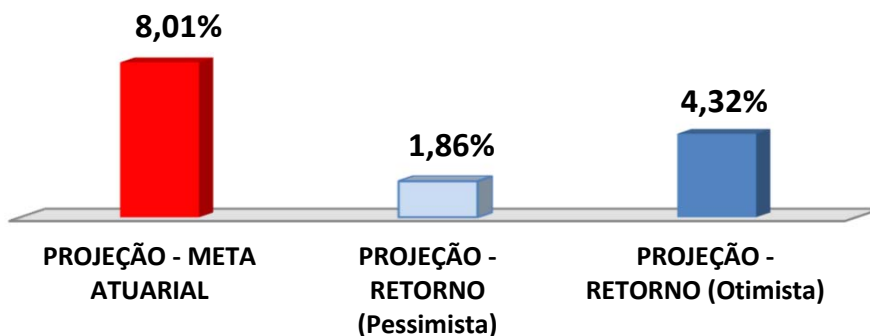
BRASIL: Durante o mês a Câmara aprovou um projeto flexibilizando a relação contratual entre empregadores e colaboradores, e alterou o Auxílio Emergencial (R\$ 600,00 reais), expandindo a outros grupos sociais (mães adolescentes, pescadores, agricultores, taxistas, e etc.). Os cenários de projeção de crescimento da economia do país, mudaram com frequência nas últimas semanas, refletindo as hipóteses de agravamento e duração da pandemia do COVID-19. Apesar das notícias vindas do mercado internacional, terem servido de combustível para um ânimo no mercado de ações, a demora na aprovação de planos e a rediscussão de planos que já tinham sido aprovados, prejudicou o andamento do mercado de Renda Fixa e Renda Variável no Brasil. Entretanto, fechamos o mês de abril com valorização no mercado de Renda Fixa e Renda Variável. Somente o IBOVESPA fechou o mês, com valorização de +10,25%.

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 08/05/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 1,76% e a Meta Atuarial aproximadamente em 8,01%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 1,86% a 4,32% 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:

- > 70% índice arrojado (IRF - M e/ou IMA - B).
- > 30% 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