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

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

MAIO
2020

12 de junho de 2020

ÍNDICE

1	– INTRODUÇÃO	2
2	– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
2.1	- PAI - Limite de Segmento	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018	7
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	10
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	11
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
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	19
7	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	24
8	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	34
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
9	– ANÁLISE DO MERCADO	38
10	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	41
11	– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	44

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MAIO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do 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\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	70,0%	91,6%	71,1%	27.516.772,15	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	91,6%	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%	1,0%	40,0%	0,5%	199.919,22	-
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%	27,0%	40%	28,3%	10.952.764,00	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					99,9%	38.669.455,37	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	1,0%	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%	1,0%	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	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,1%	31.612,79	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	38.701.068,16	4

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\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	30,0%	14,0%	5.410.177,47	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	22,6%	8.724.188,64	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	7,1%	2.744.678,86	-
4	IRF - M 1+	0,0%	11,8%	1,8%	681.144,61	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	23,0%	8.878.888,28	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	8,9%	3.440.290,55	-
7	IMA - B 5+	0,0%	10,3%	0,3%	111.335,53	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	15,3%	5,2%	2.020.003,31	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	11,6%	4.466.542,65	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	15,7%	5,7%	2.192.205,47	-
RENDA VARIÁVEL						
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	260.000,00	(40.000,00)	-	454.619,70	(80,78)	454.538,92	38.669.455,37
6	JUNHO	38.669.455,37	-	-	-	-	-	-	38.669.455,37
7	JULHO	38.669.455,37	-	-	-	-	-	-	38.669.455,37
8	AGOSTO	38.669.455,37	-	-	-	-	-	-	38.669.455,37
9	SETEMBRO	38.669.455,37	-	-	-	-	-	-	38.669.455,37
10	OUTUBRO	38.669.455,37	-	-	-	-	-	-	38.669.455,37
11	NOVEMBRO	38.669.455,37	-	-	-	-	-	-	38.669.455,37
12	DEZEMBRO	38.669.455,37	-	-	-	-	-	-	38.669.455,37
13	ANO	36.991.369,32	3.247.782,78	(2.227.950,33)	-	1.168.819,69	(510.566,09)	658.253,60	38.669.455,37

*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	3.612.739,34	9,33%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	71,1%	SIM
2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.304.169,48	8,54%	SIM			
3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.578.436,86	4,08%	SIM			
4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	198.681,70	0,51%	SIM			
5	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	681.144,61	1,76%	SIM			
6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2.825.551,02	7,30%	SIM			
7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.773.141,65	4,58%	SIM			
8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.172.685,20	5,61%	SIM			
9	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	111.335,53	0,29%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.545.997,16	6,58%	SIM			
11	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	191.591,08	0,50%	SIM			
12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	2.000.614,39	5,17%	SIM			
13	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2.020.003,31	5,22%	SIM			
14	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	853.803,31	2,21%	SIM			
15	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.646.877,51	9,42%	SIM			
16	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	199.919,22	0,52%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	0,5%	SIM
17	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.661.934,47	4,29%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	28,3%	SIM
18	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	6.053.337,26	15,64%	SIM			
19	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1.810.007,61	4,68%	SIM			
20	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.427.484,66	3,69%	SIM			
TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS		38.669.455,37	99,92%				
21	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.478,14	0,00%				
22	BANCO DO BRASIL	8.584,13	0,02%				
23	BRADESCO	21.550,52	0,06%				
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		31.612,79	0,08%				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		38.701.068,16	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.612.739,34	956.403.313,18	0,378%	SIM
	2	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.304.169,48	899.961.129,63	0,367%	SIM
	3	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	1.578.436,86	5.962.762.833,75	0,026%	SIM
	4	CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	198.681,70	16.970.991.295,24	0,001%	SIM
	5	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	681.144,61	3.201.679.661,52	0,000%	SIM
	6	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2.825.551,02	8.882.233.150,63	0,032%	SIM
	7	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.773.141,65	10.824.772.393,85	0,016%	SIM
	8	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	2.172.685,20	4.436.706.354,03	0,049%	SIM
	9	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	111.335,53	1.970.647.318,20	0,006%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	2.545.997,16	4.981.094.634,77	0,051%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	191.591,08	32.559.353,78	0,588%	SIM
	12	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	2.000.614,39	883.847.989,19	0,226%	SIM
	13	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	2.020.003,31	10.653.642.517,78	0,019%	SIM
	14	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	853.803,31	6.335.156.883,21	0,013%	SIM
	15	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	3.646.877,51	7.581.218.915,05	0,048%	SIM
	16	BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	1.661.934,47	1.866.137.528,47	0,089%	SIM
	17	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	6.053.337,26	889.703.632,35	0,680%	SIM
	18	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1.810.007,61	4.656.011.205,04	0,039%	SIM
	19	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.427.484,66	2.574.764.271,12	0,055%	SIM
	20	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	199.919,22	411.373.456,01	0,049%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			38.669.455,37			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			31.612,79			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			38.701.068,16			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI		100,00%	2.020.003,31	5,22%	10.653.642.517,78	0,019%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	71,1%
	BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI	34,02%	687.225,33	1,78%	3.245.489.033,33	0,021175%	SIM		
	BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RENDA FIXA LP	33,35%	673.671,10	1,74%	11.685.941.986,88	0,005765%	SIM		
	BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LP	21,75%	439.350,72	1,14%	4.559.711.863,81	0,009635%	SIM		
	BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5+ FI	6,15%	124.129,20	0,32%	593.631.524,67	0,020910%	SIM		
	BB TOP RENDA FIXA IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	95.344,16	0,25%	722.061.326,58	0,013204%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP		100,00%	3.646.877,51	9,42%	7.581.218.915,05	0,048%	SIM		
	BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	100,00%	3.646.877,51	9,42%	7.581.279.175,71	0,048104%	SIM		
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP		100,00%	199.919,22	0,52%	411.373.456,01	0,049%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	0,5%
	FI RF REFERENCIADO IMA-B ALOCAÇÃO LONGO PRAZO	100,00%	199.919,22	0,52%	763.718.953,58	0,026177%	SIM		
BRADESCO FIC RENDA FIXA IMA-B		100,00%	1.661.934,47	4,29%	1.866.137.528,47	0,089%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	28,3%
	BRAM FI RF IMA-B	100,00%	1.661.934,47	4,29%	2.760.653.776,97	0,060201%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,00%	6.053.337,26	15,64%	889.703.632,35	0,680%	SIM		
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	6.053.337,26	15,64%	2.673.812.201,29	0,226394%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI		100,00%	1.427.484,66	3,69%	2.574.764.271,12	0,055%	SIM		
	BB TOP DI RF REFERENCIADO DI LP FI	100,00%	1.427.484,66	3,69%	33.332.052.872,34	0,004283%	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.	12.797.706,95	1.047.816.334.695,38	0,0012%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	11.039.648,65	440.745.737.279,66	0,0025%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	14.632.180,55	560.425.003.834,32	0,0026%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	199.919,22	28.199.463.087,56	0,0007%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		38.669.455,37			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		31.612,79			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		38.701.068,16			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

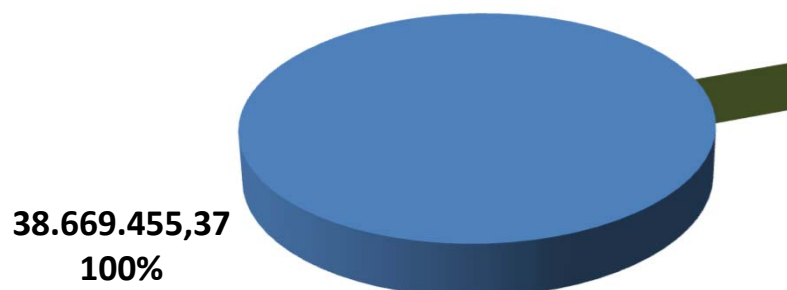
4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	38.669.455,37	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	38.669.455,37	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

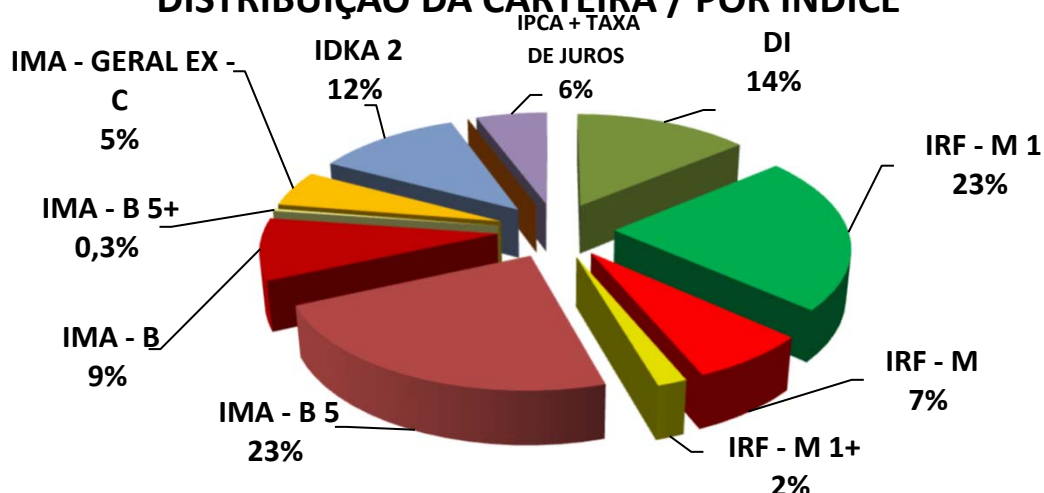


**OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	5.410.177,47	14,0%
IRF - M 1	8.724.188,64	22,6%
IRF - M	2.744.678,86	7,1%
IRF - M 1+	681.144,61	1,8%
IMA - B 5	8.878.888,28	23,0%
IMA - B	3.440.290,55	8,9%
IMA - B 5+	111.335,53	0,3%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	2.020.003,31	5,2%
IDKA 2	4.466.542,65	11,6%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	2.192.205,47	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%
TOTAL	38.669.455,37	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

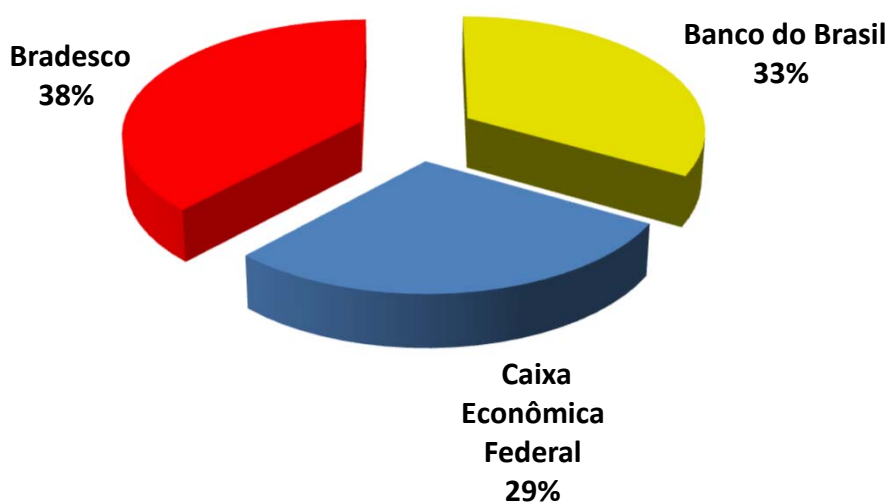


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	12.797.706,95	33,1%
Caixa Econômica Federal	11.039.648,65	28,5%
Bradesco	14.632.180,55	37,8%
TOTAL	38.469.536,15	99,5%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

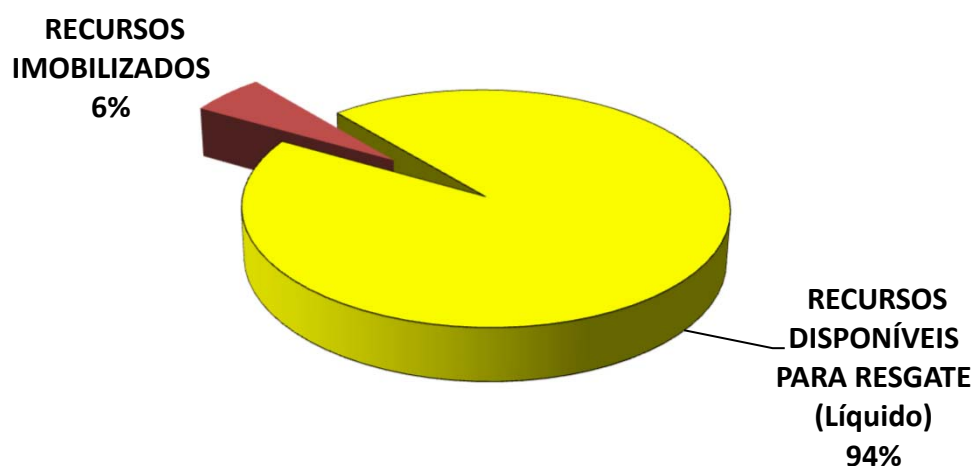


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	36.477.249,90	94,3%
RECURSOS IMOBILIZADOS	2.192.205,47	5,7%
TOTAL	38.669.455,37	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

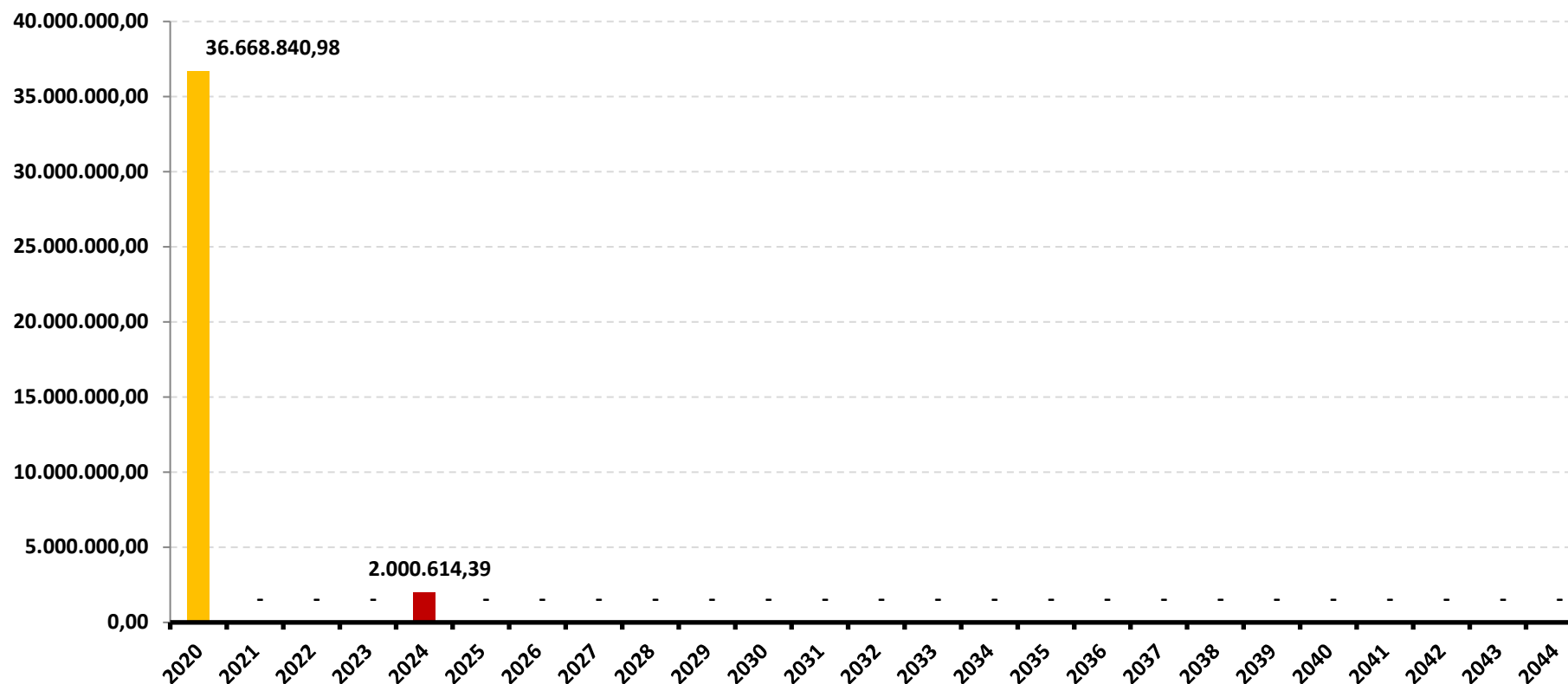


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

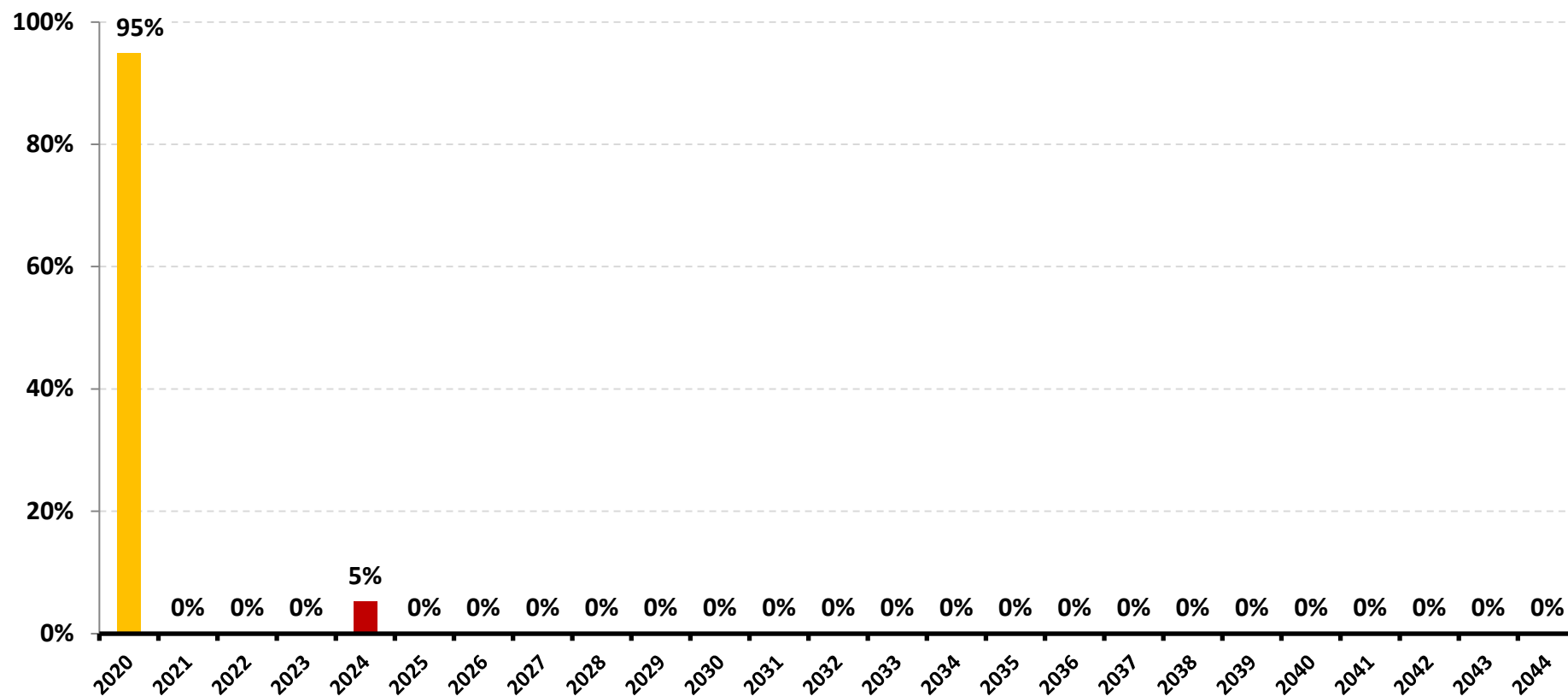
4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)

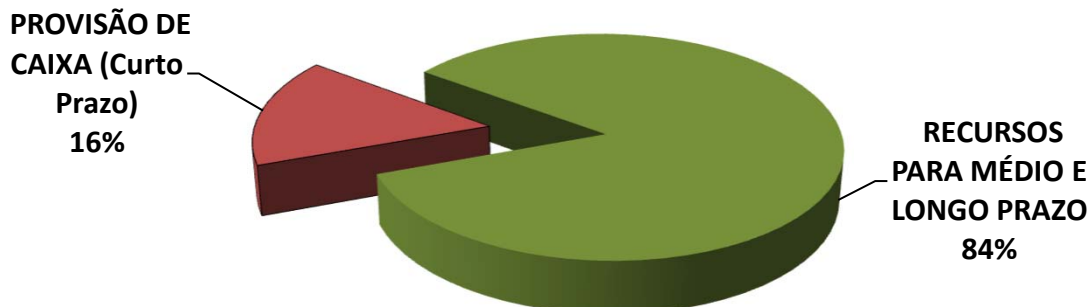


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	6.064.273,92	15,7%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	32.605.181,45	84,3%
TOTAL	38.669.455,37	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



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

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

5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício	Banco do Brasil	4992-1	5127-6	3.646.877,51	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
	Banco do Brasil	4992-1	5127-6	1.427.484,66	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
Total				5.074.362,17	
Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BB	4992-1	11561-4	989.911,75	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP
Total				989.911,75	
Total				6.064.273,92	

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

Referência: MAIO

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
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	25.078.994/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – GERAL ex – C
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	31/08/2016
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	1.000.000,00
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	300.000,00
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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.574.764.271,12	7.581.218.915,05	6.335.156.883,21	10.653.642.517,78
NÚMERO DE COTISTAS **	626	1269	882	595
VALOR DA COTA **	2,272744	2,69146	2,72344311	1,465396778
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO 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 *	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	883.847.989,19	32.559.353,78	4.981.094.634,77	1.970.647.318,20
NÚMERO DE COTISTAS **	140	63	709	319
VALOR DA COTA **	2,191321369	1,592279942	6,002419993	3,128232903
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 *	1 - Muito baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.436.706.354,03	4.656.011.205,04	10.824.772.393,85	8.882.233.150,63
NÚMERO DE COTISTAS **	437	669	1372	912
VALOR DA COTA **	4,016521	3,692236	2,577416	3,054294
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	BRASESCO 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 *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.201.679.661,52	16.970.991.295,24	5.962.762.833,75	899.961.129,63
NÚMERO DE COTISTAS **	359	441	904	267
VALOR DA COTA **	2,5078	2,299916	3,349751	2,5431402
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	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	08.702.798/0001-25	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – B	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	17/06/2016	08/08/2014	07/01/2008	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	Não possui	Qualquer valor	5.000,00
SALDO MÍNIMO	0	5.000,00	5.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	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)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	956.403.313,18	889.703.632,35	1.866.137.528,47	411.373.456,01
NÚMERO DE COTISTAS **	110	118	123	383
VALOR DA COTA **	1,65401	1,9423617	4,6580419	3,5428734
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)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

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

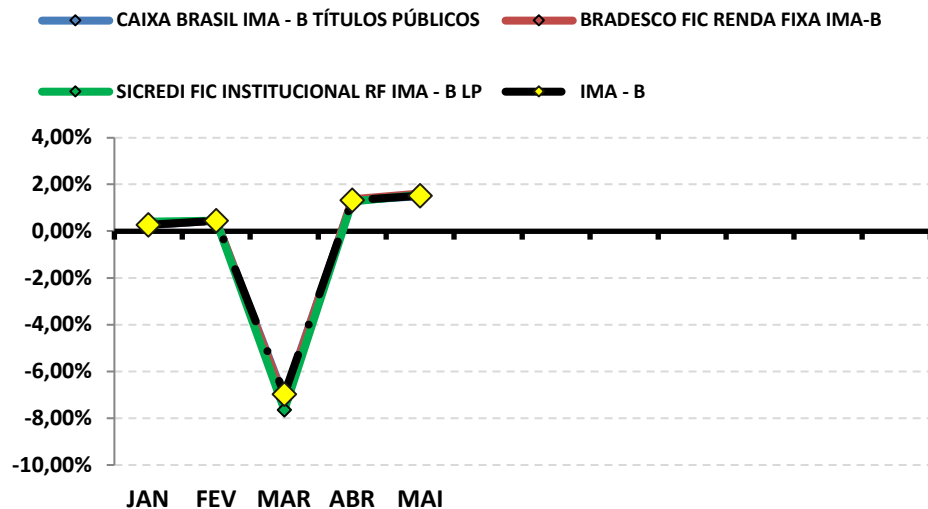
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

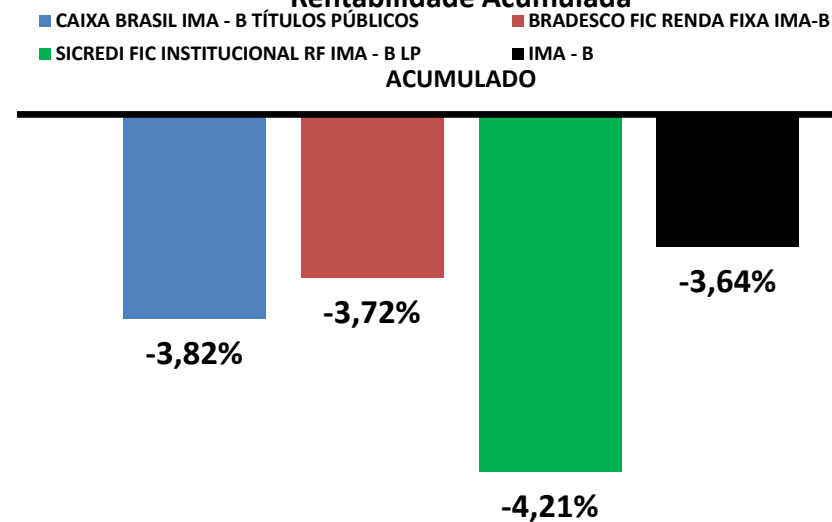
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	1,30%	1,50%								-3,82%
BRANDESCO FIC RENDA FIXA IMA-B	0,27%	0,46%	-7,20%	1,36%	1,62%								-3,72%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,44%	-7,64%	1,27%	1,56%								-4,21%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%								-3,64%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

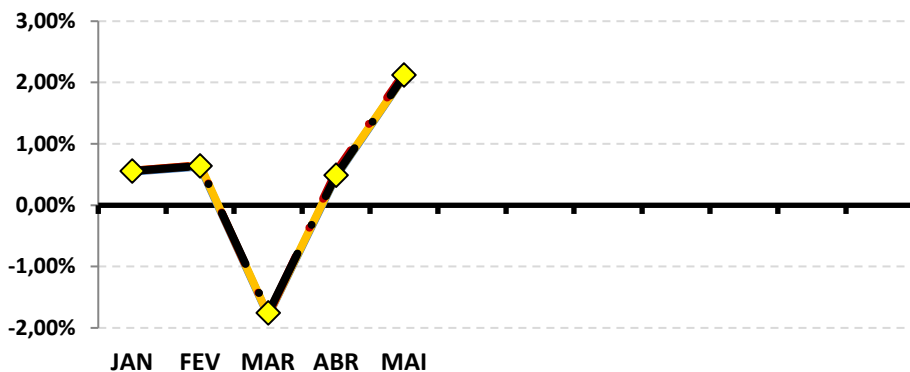


RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

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

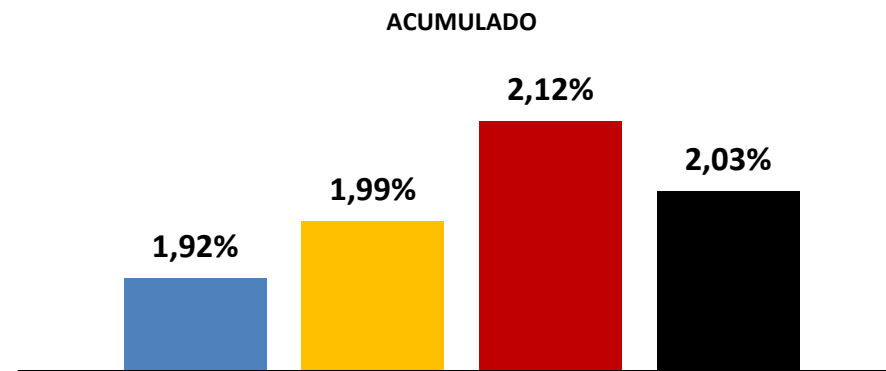
Rentabilidade Mensal

- ◆ CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
- ◆ BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
- ◆ BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
- ◆ IMA - B 5



Rentabilidade Acumulada

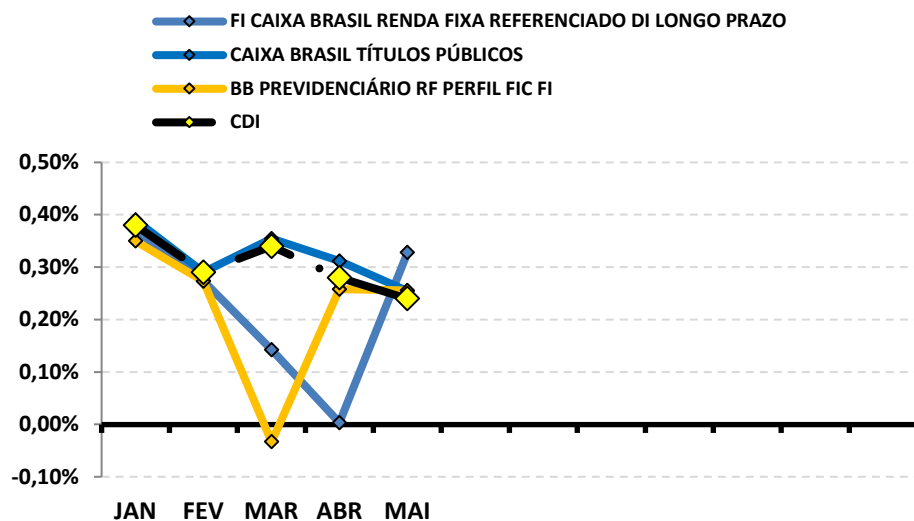
- CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO
- BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
- BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
- IMA - B 5



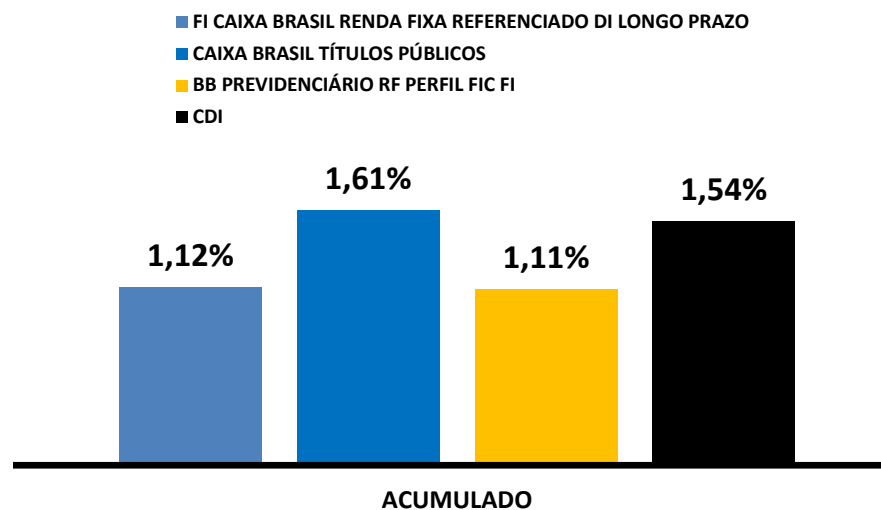
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,37%	0,27%	0,14%	0,00%	0,33%								1,12%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%								1,61%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%								1,11%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%								1,54%

Rentabilidade Mensal



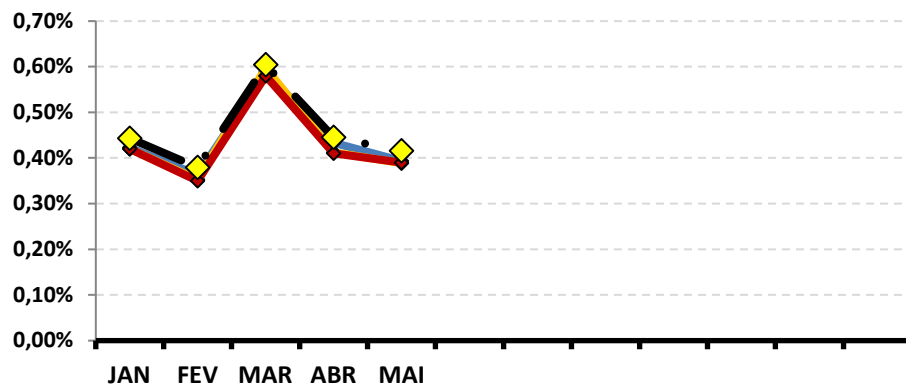
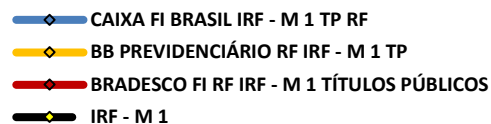
Rentabilidade Acumulada



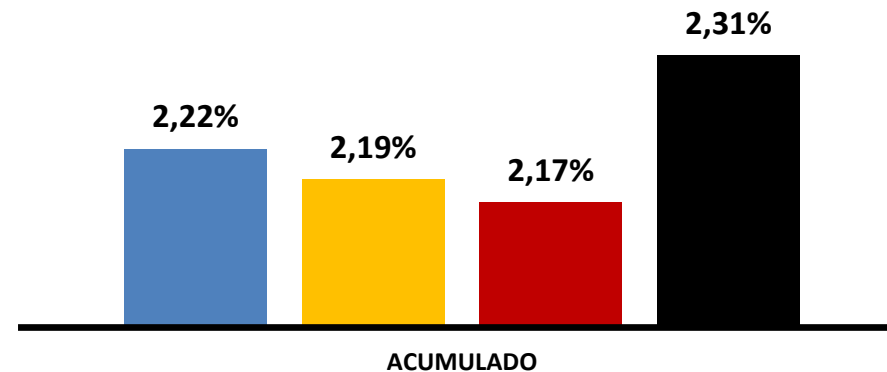
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%								2,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%								2,19%
BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,42%	0,35%	0,58%	0,41%	0,39%								2,17%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%								2,31%

Rentabilidade Mensal



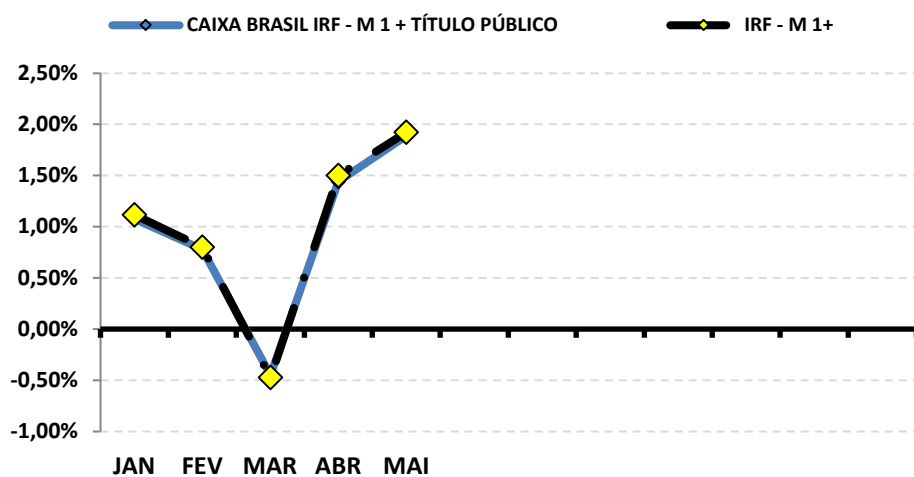
Rentabilidade Acumulada



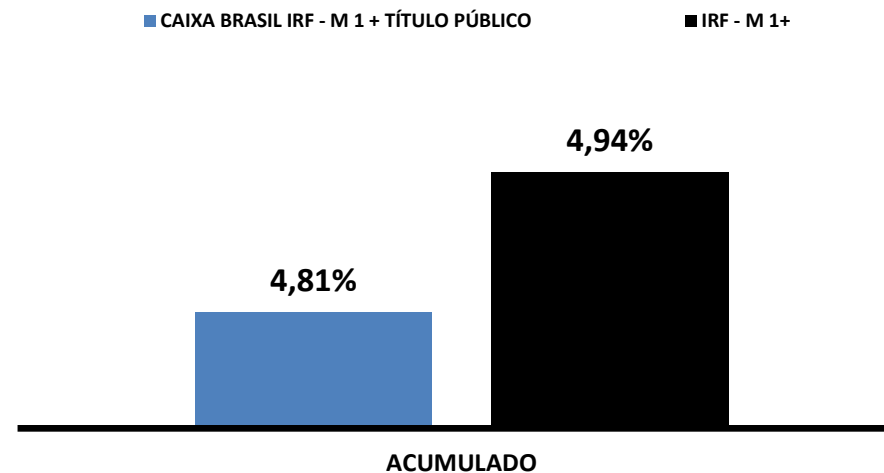
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

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

Rentabilidade Mensal



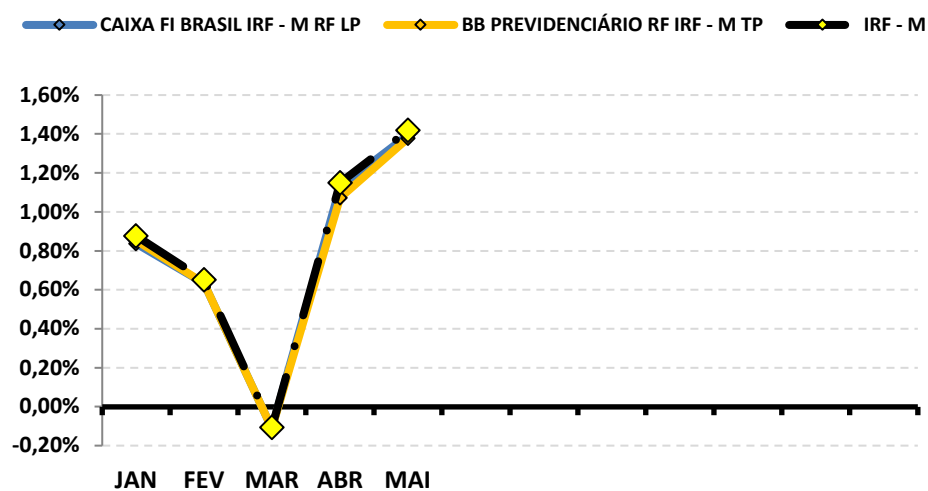
Rentabilidade Acumulada



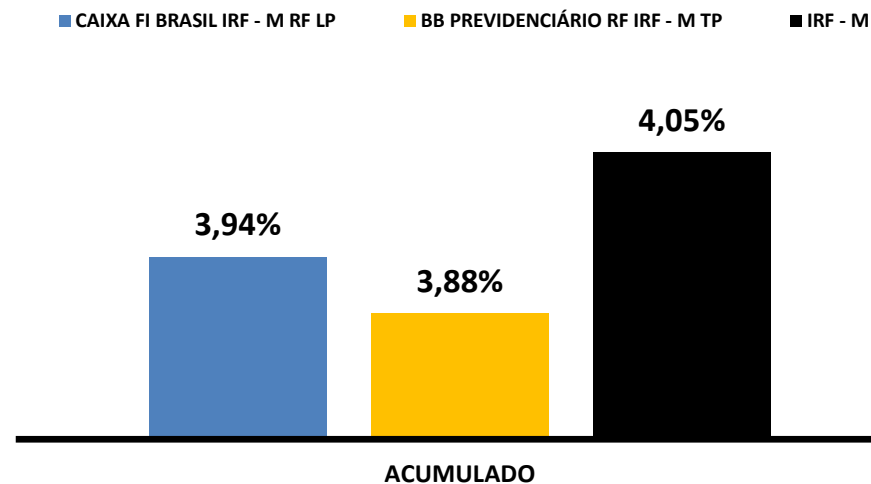
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M RF LP	0,84%	0,63%	-0,11%	1,13%	1,40%								3,94%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,07%	1,38%								3,88%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%								4,05%

Rentabilidade Mensal



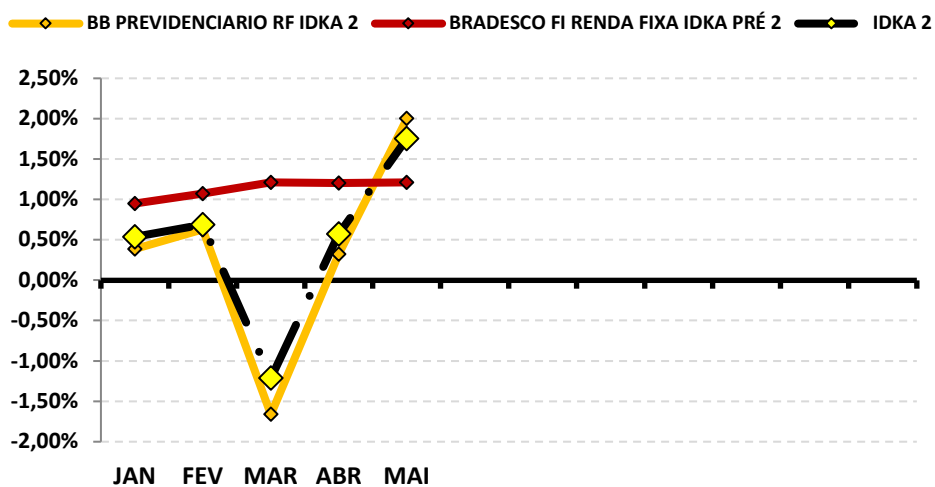
Rentabilidade Acumulada



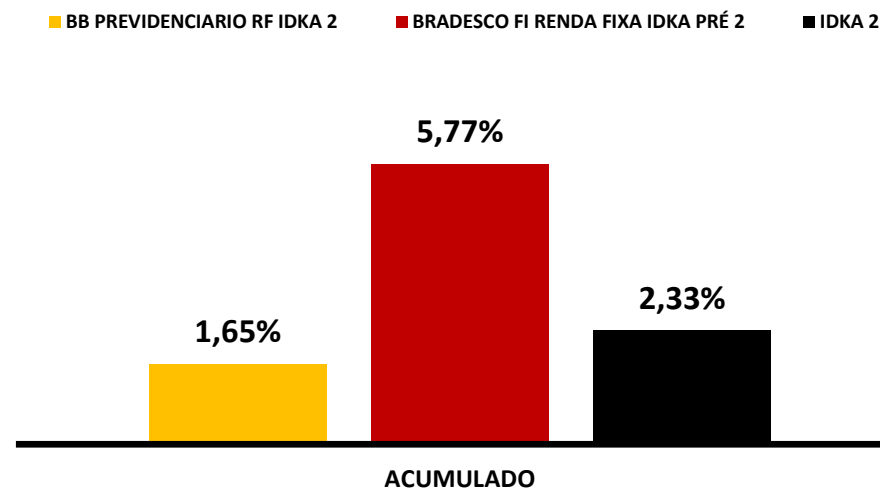
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%								1,65%
BRANCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,95%	1,07%	1,21%	1,20%	1,21%								5,77%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%								2,33%

Rentabilidade Mensal



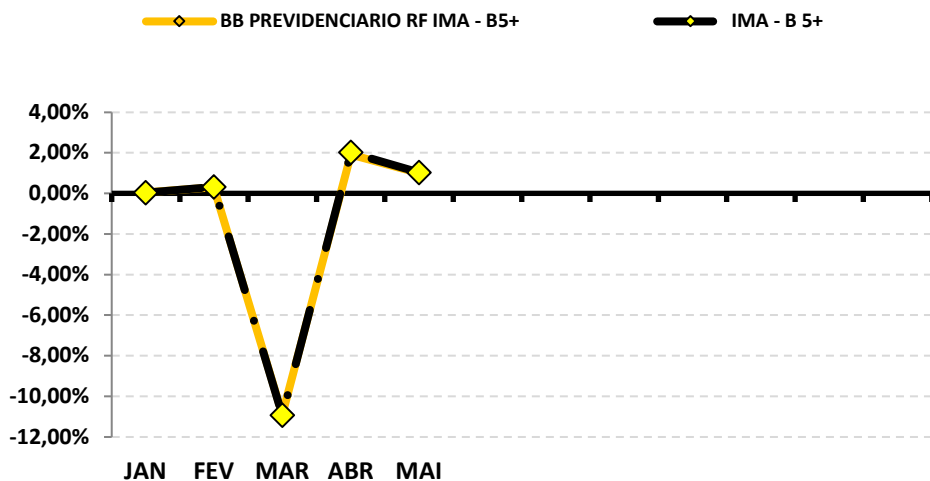
Rentabilidade Acumulada



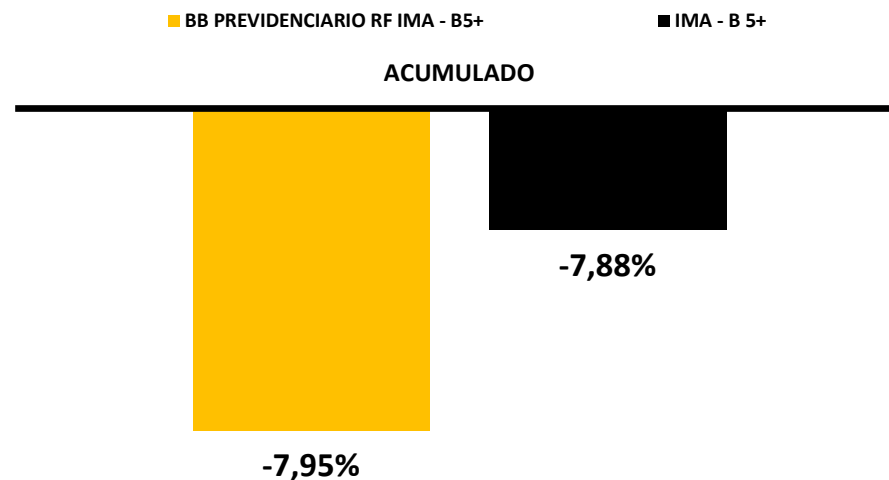
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	0,05%	0,30%	-10,89%	1,92%	1,00%								-7,95%
IMA - B 5+	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%								-7,88%

Rentabilidade Mensal



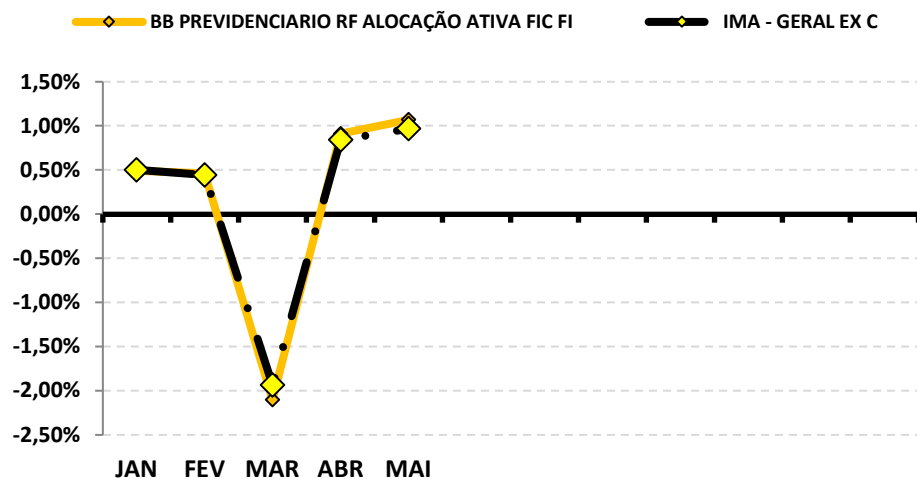
Rentabilidade Acumulada



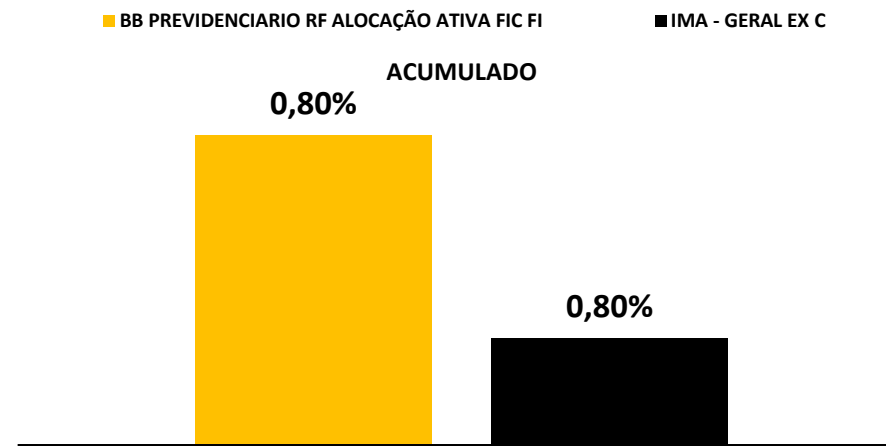
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C

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

Rentabilidade Mensal



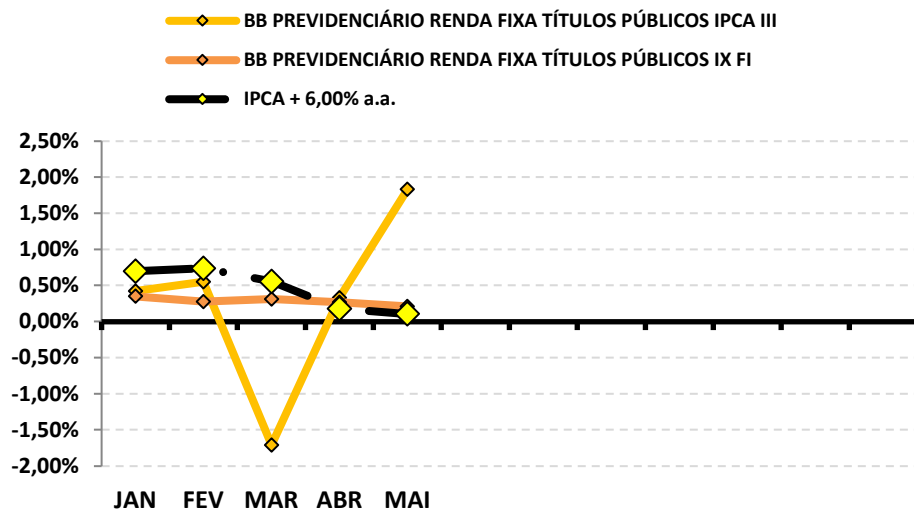
Rentabilidade Acumulada



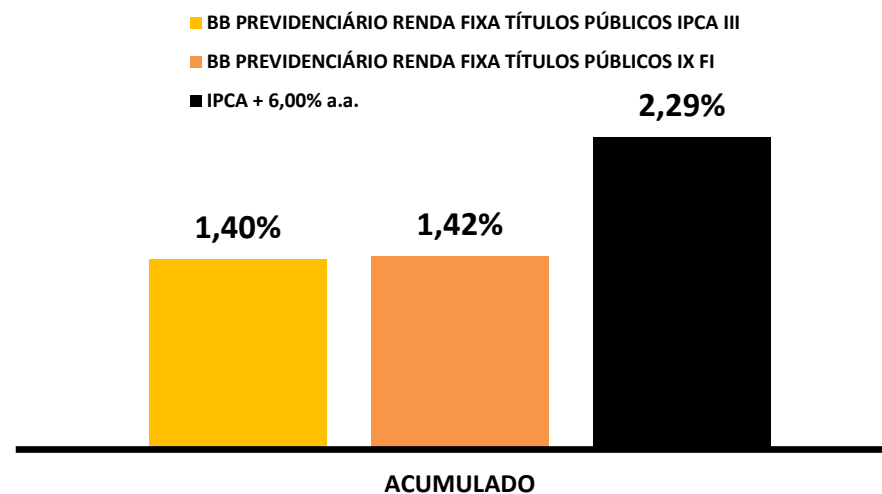
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI								ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	0,42%	0,55%	-1,71%	0,33%	1,83%								1,40%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IX FI	0,35%	0,27%	0,31%	0,26%	0,21%								1,42%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	0,18%	0,11%								2,29%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IAPESEM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,50%	0,50%	-1,08%	0,64%	1,20%							
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%							
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%							
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%							

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

R\$ 454.538,92

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ 36.657,27

8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - IAPESEM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,50%	1,00%	-0,09%	0,55%	1,75%							
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%							
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%							
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%	2,14%	2,24%							

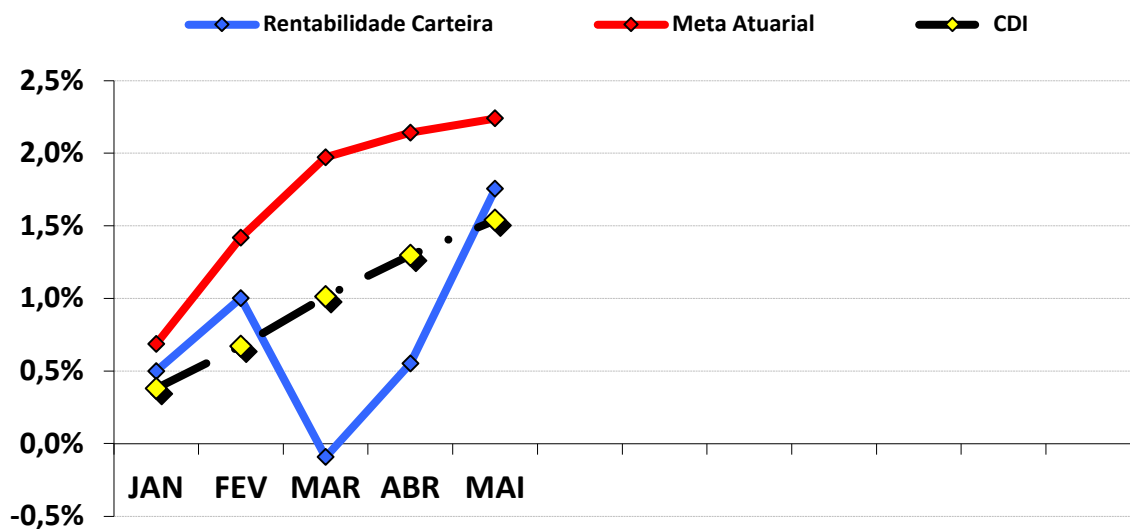
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IAPESEM: R\$ **658.253,60**

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **834.124,10**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(175.870,50)**

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%
MAI	1,75%	2,24%	1,54%

8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IAPESEM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,75% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,54% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 113,99% sobre o índice de referência do mercado.

9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IAPESEM é de 1,75% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,24%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 78,32% sobre a Meta Atuarial.

9-ANÁLISE DE MERCADO

9.1-TAXA SELIC

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

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

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

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

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

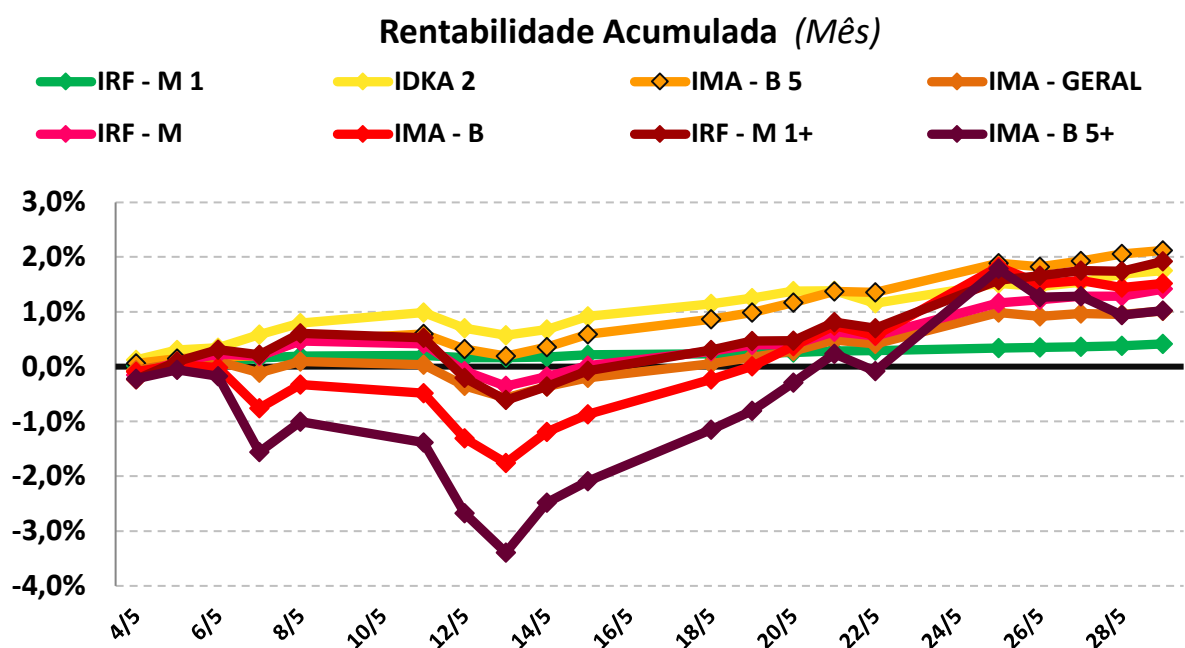
9.2-RENDA FIXA

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

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

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

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
MAIO	0,42%	1,75%	2,12%	1,02%	1,42%	1,52%	1,92%	1,02%
Acumulado/2020	2,31%	2,33%	2,03%	0,88%	4,05%	-3,64%	4,94%	-7,88%



9.3-RENDA VARIÁVEL

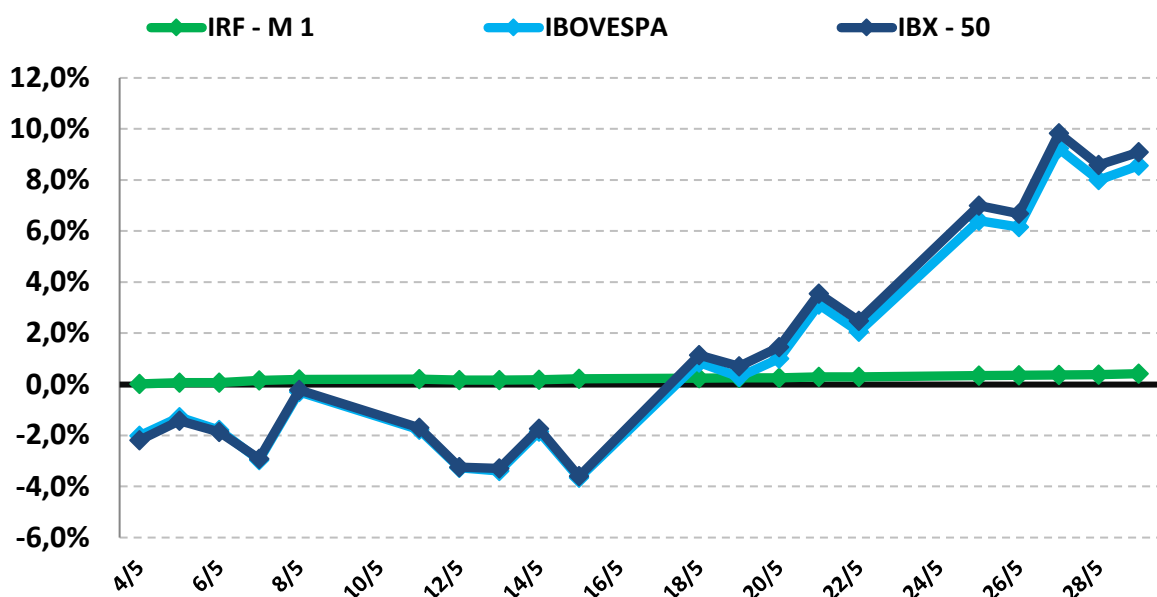
Os índices de Renda variável iniciaram o mês de maio com desvalorização, mas também apresentaram recuperação, a partir de 18/05. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização na primeira quinzena do mês, mas recuperando na segunda quinzena, seguindo o desempenho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

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 8,57% aos 87.402 pontos. O índice acumula uma variação de -9,91% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 9,10% aos 14.203 pontos. O índice acumula uma variação de -11,37% nos últimos doze meses.

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

10.1-IPCA

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

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

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

10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS cujo índice apresentou inflação de 0,05%, influenciado principalmente pela alta na cebola, batata-inglesa, feijão carioca e as carnes.

10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

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

10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

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

10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

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

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

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

10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

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

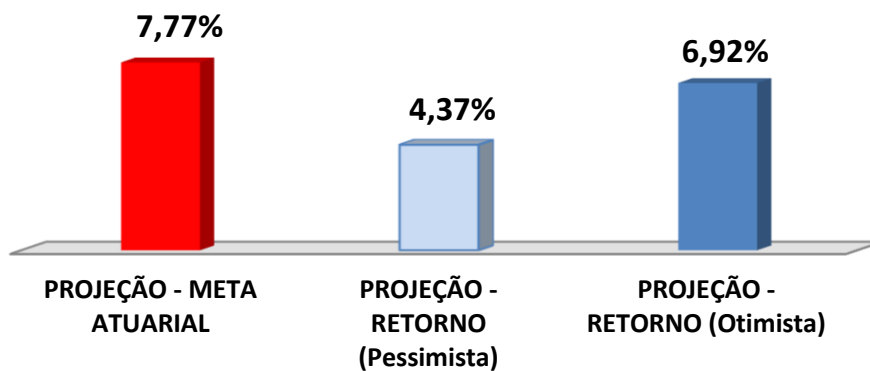
BRASIL: Apesar do país ter começado o distanciamento social no início da doença, fazendo com que a curva de contágio crescesse “por baixo” daquelas apresentadas pelos Estados Unidos e a Europa, a curva de contaminação por COVID-19 ainda não se estabilizou, não sendo possível estimar a duração do distanciamento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

11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 05/06/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 1,53% e a Meta Atuarial aproximadamente em 7,77%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 4,37% a 6,92% 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:

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

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

É o Parecer.




Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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