

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
ÁGUAS DA PRATA - SP / FPBSPMAP**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**JULHO  
2020**

**24 de agosto de 2020**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
	2.1 - PAI - Limite de Segmento .....	4
	2.2 - PAI - Limite de Benchmark .....	5
	2.3 - Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>	<b>7</b>
	3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
	3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
	3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
	3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
	4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
	4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
	4.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	13
	4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
	4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
	4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>23</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>30</b>
	8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	30
	8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	31
	8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	33
	8.4 - Meta Atuarial .....	33
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>34</b>
<b>10</b>	<b>– ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>37</b>
<b>11</b>	<b>– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>40</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 JULHO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do FPBSPMAP.

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 - FPBSPMAP

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%	80,6%	100,0%	85,8%	8.879.204,22	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	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%	18,4%	40%	14,1%	1.462.856,33	-
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%	1,0%	13,0%	0,0%	656,17	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>10.342.716,72</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%	5,0%	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%	0,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	66,01	-
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>10.342.782,73</b>	

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

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%	35,1%	14,2%	1.463.512,50	-
2	IRF - M 1	0,0%	35,1%	10,0%	1.038.889,73	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	19,8%	2.052.830,71	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	19,3%	1.995.956,87	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	19,8%	12,3%	1.268.384,44	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	19,8%	2.048.126,09	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	14,5%	4,6%	475.016,38	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	25,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	5,0%	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 - FPBSPMAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	10.533.939,41	313.592,67	(402.965,92)	-	42.811,67	-	42.811,67	10.487.377,83
2	FEVEREIRO	10.487.377,83	285.625,86	(306.551,99)	-	51.250,28	-	51.250,28	10.517.701,98
3	MARÇO	10.517.701,98	234.111,51	(301.564,17)	-	6.737,46	(239.188,25)	(232.450,79)	10.217.798,53
4	ABRIL	10.217.798,53	242.914,82	(334.035,15)	-	59.842,57	-	59.842,57	10.186.520,77
5	MAIO	10.186.520,77	256.604,63	(322.410,03)	-	140.298,78	-	140.298,78	10.261.014,15
6	JUNHO	10.261.014,15	293.299,79	(385.511,77)	-	107.667,95	-	107.667,95	10.276.470,12
7	JULHO	10.276.470,12	485.710,30	(568.849,38)	-	149.385,68	-	149.385,68	10.342.716,72
8	AGOSTO	10.342.716,72	-	-	-	-	-	-	10.342.716,72
9	SETEMBRO	10.342.716,72	-	-	-	-	-	-	10.342.716,72
10	OUTUBRO	10.342.716,72	-	-	-	-	-	-	10.342.716,72
11	NOVEMBRO	10.342.716,72	-	-	-	-	-	-	10.342.716,72
12	DEZEMBRO	10.342.716,72	-	-	-	-	-	-	10.342.716,72
13	ANO	10.533.939,41	2.111.859,58	(2.621.888,41)	-	557.994,39	(239.188,25)	318.806,14	10.342.716,72

\*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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.995.956,87	19,30%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	85,8%	SIM
2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	475.016,38	4,59%	SIM			
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.268.384,44	12,26%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.052.830,71	19,85%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2.048.126,09	19,80%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.038.889,73	10,04%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.215.576,02	11,75%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,1%	SIM
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	70.723,81	0,68%	SIM			
9	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	176.556,50	1,71%	SIM			
10	CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	656,17	0,01%	SIM	CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a (15%)	0,0%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>10.342.716,72</b>	<b>100,00%</b>				
10	BANCO DO BRASIL	66,01	0,00%				
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>66,01</b>	<b>0,00%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>10.342.782,73</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

### 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	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	1.995.956,87	5.823.784.558,48	0,034%	SIM
	2	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	475.016,38	532.594.941,61	0,089%	SIM
	3	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1.268.384,44	10.799.663.748,52	0,012%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	2.052.830,71	4.153.926.563,49	0,049%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	2.048.126,09	6.099.396.938,17	0,034%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	1.038.889,73	7.835.713.656,67	0,013%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	1.215.576,02	2.412.408.451,26	0,050%	SIM
	8	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	70.723,81	1.725.378.039,09	0,004%	SIM
	9	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	176.556,50	74.665.194.658,12	0,000%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>10.342.060,55</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>66,01</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>10.342.126,56</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

### 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>1.268.384,44</b>	<b>12,26%</b>	<b>10.799.663.748,52</b>	<b>0,012%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	<b>85,8%</b>
BB TOP RF IRF-M 1 FI	34,02%	431.517,07	4,17%	3.380.767.752,83	0,012764%	SIM		
BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RF LP	33,35%	423.006,21	4,09%	14.057.160.391,53	0,003009%	SIM		
BB TOP RF INDICE DE PREÇO FI RF LP	21,75%	275.873,62	2,67%	5.433.510.997,56	0,005077%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5+ FI	6,15%	77.942,22	0,75%	660.813.560,92	0,011795%	SIM		
BB TOP RF IMA-B 5 ALOCAÇÃO FI	4,72%	59.867,75	0,58%	530.360.697,23	0,011288%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.052.830,71</b>	<b>19,85%</b>	<b>4.153.926.563,49</b>	<b>0,049%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>14,1%</b>
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	2.052.830,71	19,85%	6.024.213.697,38	0,034076%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.038.889,73</b>	<b>10,04%</b>	<b>7.835.713.656,67</b>	<b>0,013%</b>	<b>SIM</b>		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	1.038.889,73	10,04%	7.835.775.184,21	0,013258%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.215.576,02</b>	<b>11,75%</b>	<b>2.412.408.451,26</b>	<b>0,050%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	<b>14,1%</b>
BB TOP DI RF REF DI LP FI	100,00%	1.215.576,02	11,75%	32.553.192.712,84	0,003734%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>	<b>100,00%</b>	<b>70.723,81</b>	<b>0,68%</b>	<b>1.725.378.039,09</b>	<b>0,004%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF T.P.F. FI	100,00%	70.723,81	0,68%	1.725.474.859,77	0,004099%	SIM		
<b>BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO</b>	<b>100,00%</b>	<b>176.556,50</b>	<b>1,71%</b>	<b>74.665.194.658,12</b>	<b>0,000%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF CURTO PRAZO FI	100,00%	176.556,50	1,71%	225.782.893.705,82	0,000078%	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.	10.342.060,55	1.047.816.334.695,38	0,0010%	SIM
6	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	656,17	28.199.463.087,56	0,0000%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>10.342.716,72</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>66,01</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>10.342.782,73</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JULHO

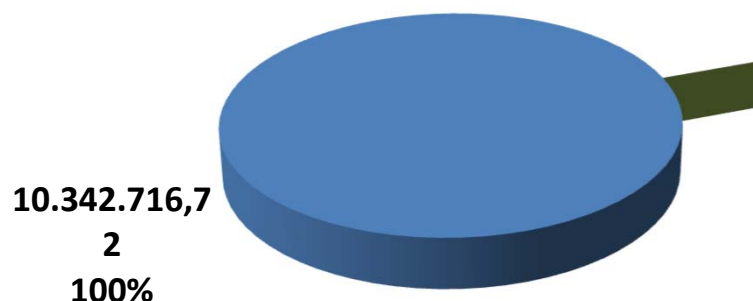
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	10.342.716,72	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>10.342.716,72</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

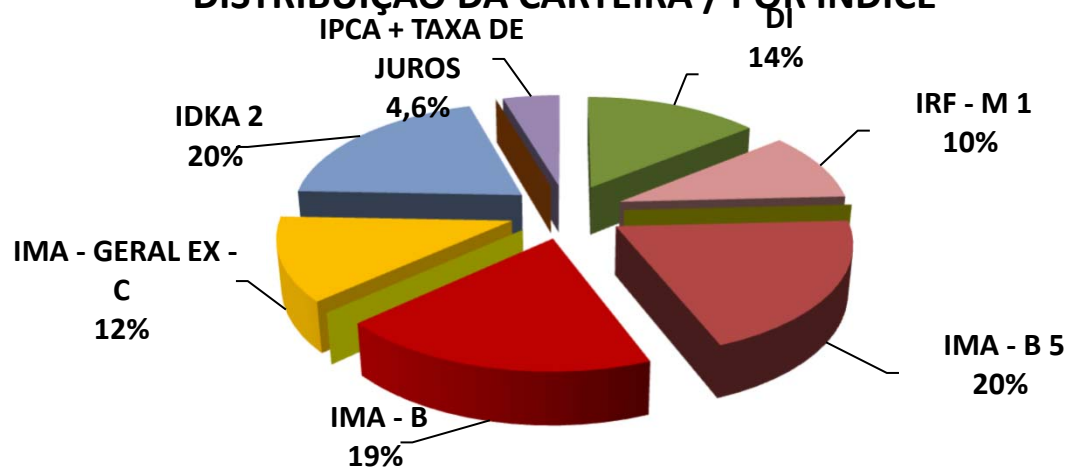


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	1.463.512,50	14,2%
IRF - M 1	1.038.889,73	10,0%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.052.830,71	19,8%
IMA - B	1.995.956,87	19,3%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	1.268.384,44	12,3%
IDKA 2	2.048.126,09	19,8%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	475.016,38	4,6%
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>10.342.716,72</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	10.342.060,55	100,0%
Sicredi	656,17	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>10.342.716,72</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

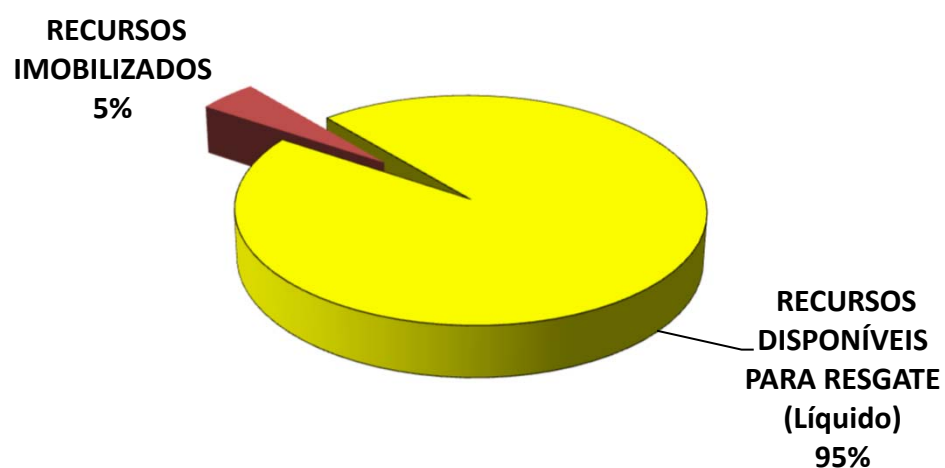


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	9.867.700,34	95,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	475.016,38	4,6%
<b>TOTAL</b>	<b>10.342.716,72</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

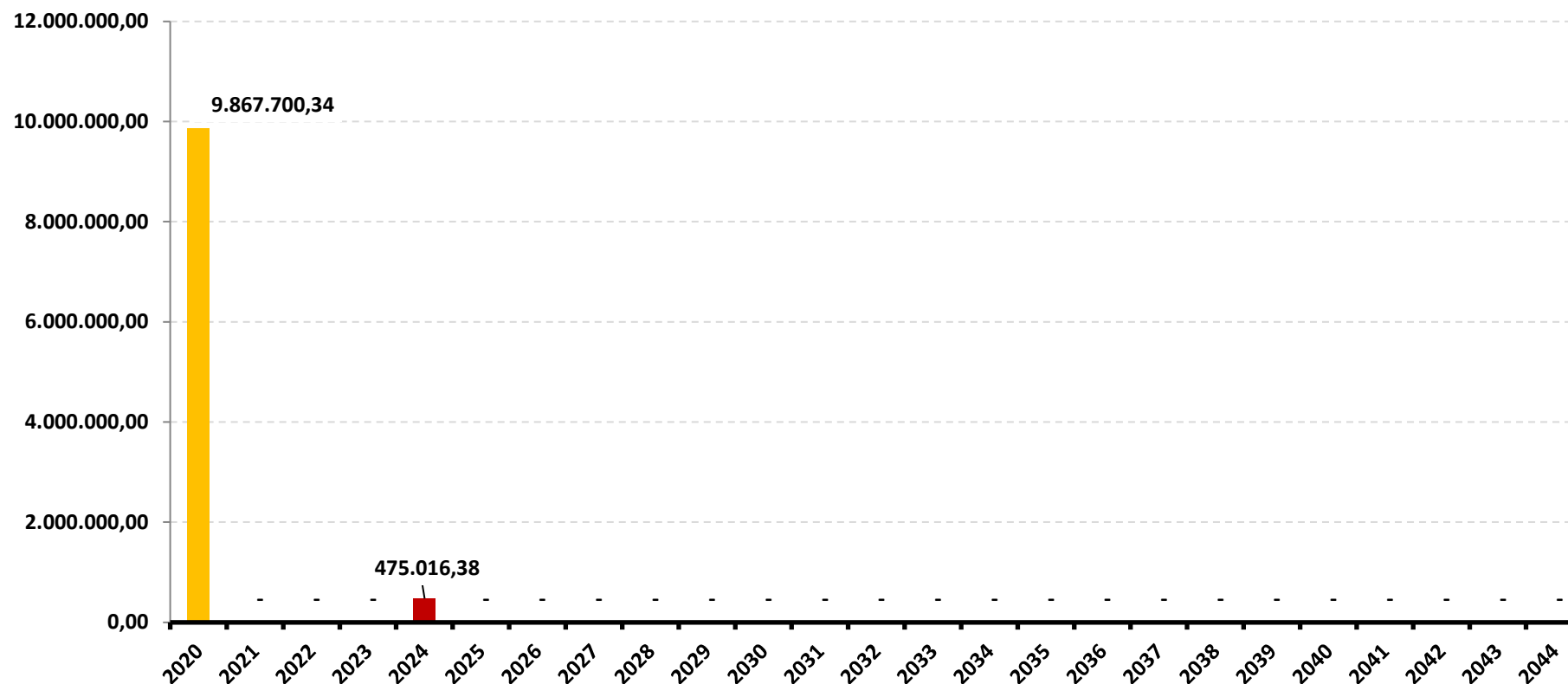


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

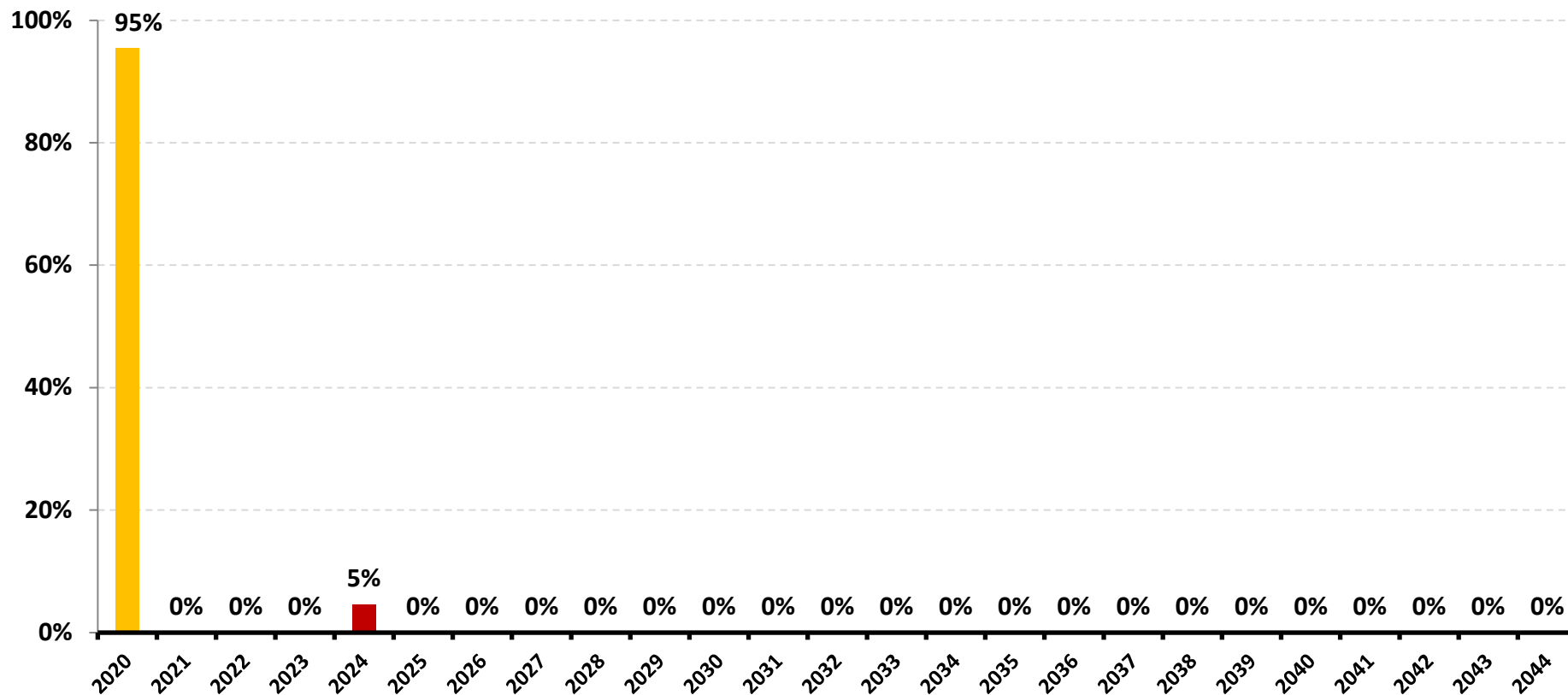
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

#### 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)

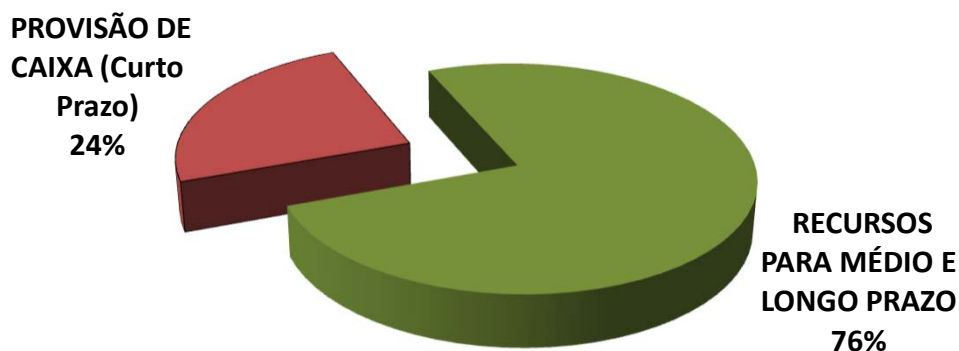


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	2.501.746,06	24,2%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	7.840.970,66	75,8%
<b>TOTAL</b>	<b>10.342.716,72</b>	<b>100,0%</b>

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



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

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

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>  Reservas de Obrigações Previdenciárias no exercício E Reservas para pagto da Despesa Adm no exercício	BANCO DO BRASIL	6955-8	6142-5	176.556,50	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO
			5359-7	766.231,93	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
			130098-9	1.038.889,73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
				70.723,81	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
				449.344,09	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI
<b>Total</b>				<b>2.501.746,06</b>	

Referência: JULHO

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

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SETOR PÚBLICO	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
CNPJ	04.288.966/0001-27	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Curto Prazo	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Entidades Governamentais	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	15/07/2002	28/04/2011	28/04/2011	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	4,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	Qualquer Valor	1.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer Valor	Qualquer valor	0,01	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>1 - Muito baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	74.665.194.658,12	1.725.378.039,09	2.412.408.451,26	7.835.713.656,67
NÚMERO DE COTISTAS **	168195	751	600	1251
VALOR DA COTA **	3,713607916	2,108073458	2,284033381	2,704654635
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV
CNPJ	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03	25.078.994/0001-90	19.515.015/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL ex – C	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	31/08/2016	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20%a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	1.000.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,01	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	1.000.000,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	300.000,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	30 dias	Não possui	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.099.396.938,17	4.153.926.563,49	10.799.663.748,52	532.594.941,61
NÚMERO DE COTISTAS **	885	626	593	115
VALOR DA COTA **	2,778713925	19,93654661	1,505449463	2,214488578
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP			
CNPJ	07.442.078/0001-05			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices			
ÍNDICE	IMA – B			
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	24/07/2005			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor			
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor			
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.823.784.558,48			
NÚMERO DE COTISTAS **	675			
VALOR DA COTA **	6,319377052			
ENQUADRAMENTO LEGAL	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	CDB SICREDINVEST AUTOMATICO
<b>DESCRIÇÃO</b>	O SICREDINVEST é uma opção de investimento com remuneração pós-fixada e liquidez diária a partir do cumprimento do prazo de carência. A rentabilidade é calculada por um percentual do CDI, definido no momento da aplicação e mantido durante todo o período da operação.
<b>BENCHMARK</b>	DI
<b>MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA</b>	É permitido o resgate de acordo com o prazo de carência, em qualquer valor. Remunerada pela taxa DI aplicável ao prazo correspondente ao período do investimento
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a (15%)

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

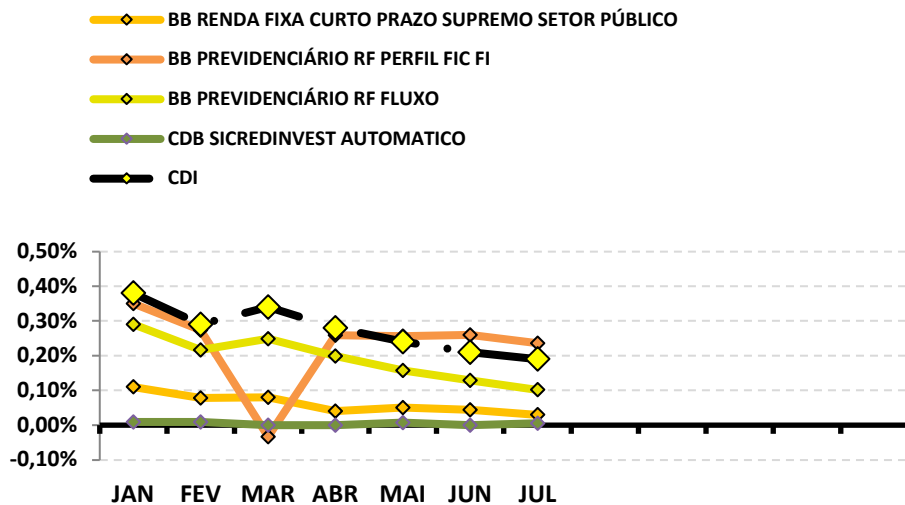
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

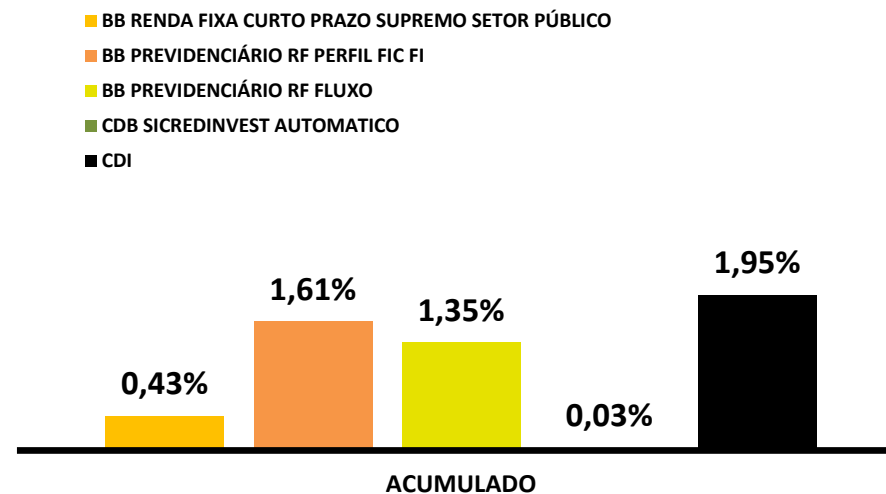
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO SUPREMO SET	0,11%	0,08%	0,08%	0,04%	0,05%	0,04%	0,03%						0,43%
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%	0,26%	0,24%						1,61%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,29%	0,22%	0,25%	0,20%	0,16%	0,13%	0,10%						1,35%
CDB SICREDINVEST AUTOMATICO	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%						0,03%
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,19%</b>						<b>1,95%</b>

Rentabilidade Mensal



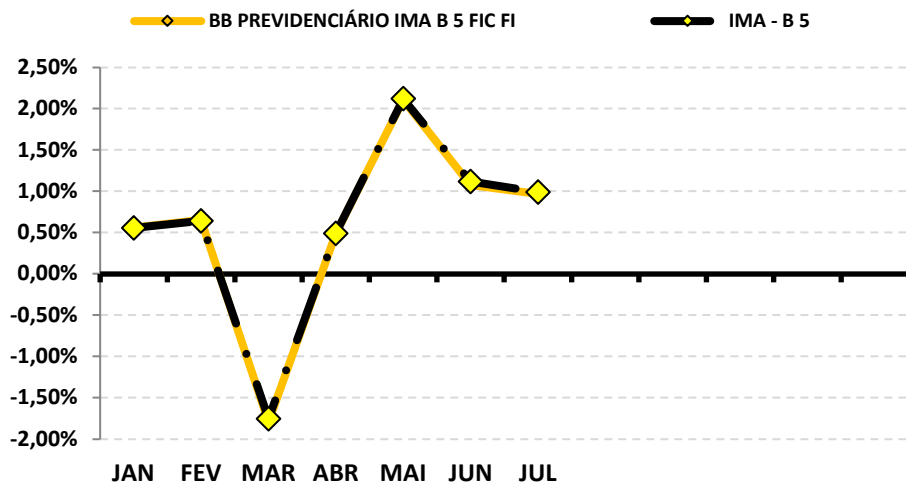
Rentabilidade Acumulada



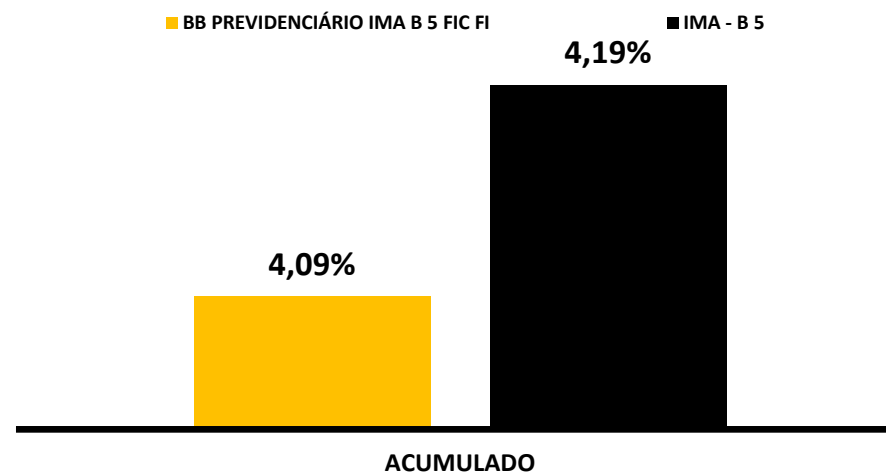
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%						<b>4,09%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,64%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>0,49%</b>	<b>2,12%</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,99%</b>						<b>4,19%</b>

**Rentabilidade Mensal**



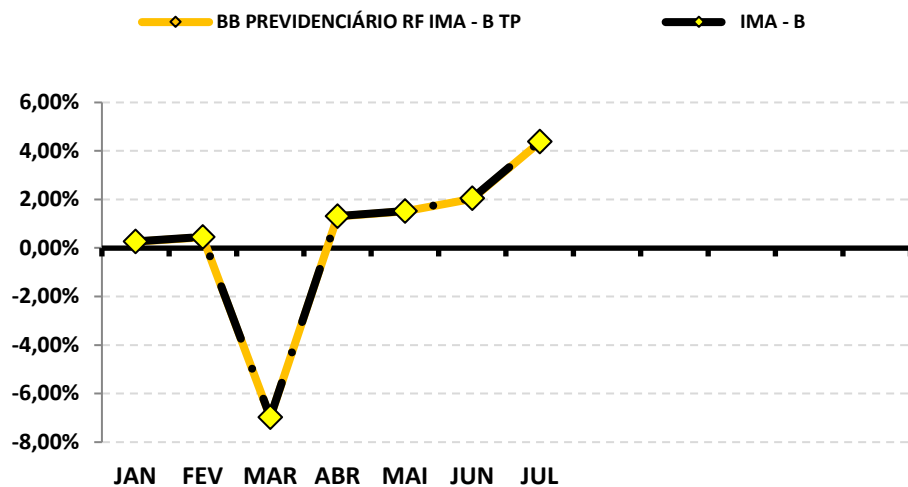
**Rentabilidade Acumulada**



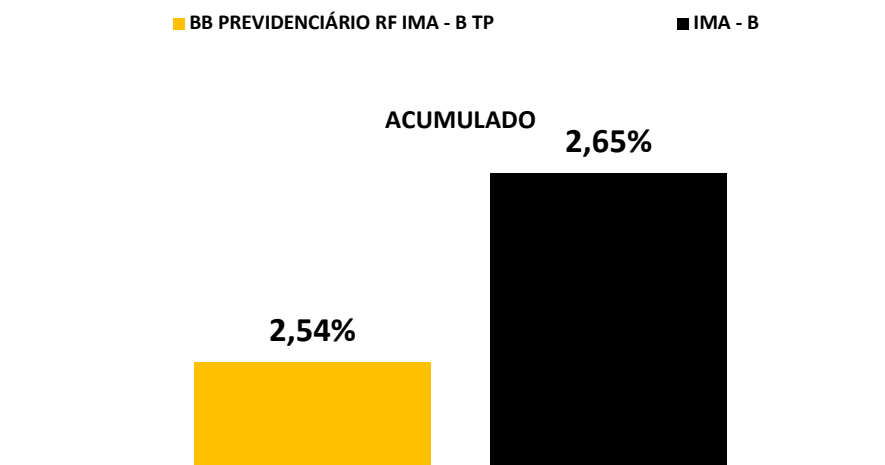
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%						2,54%
<b>IMA - B</b>	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%						2,65%

**Rentabilidade Mensal**



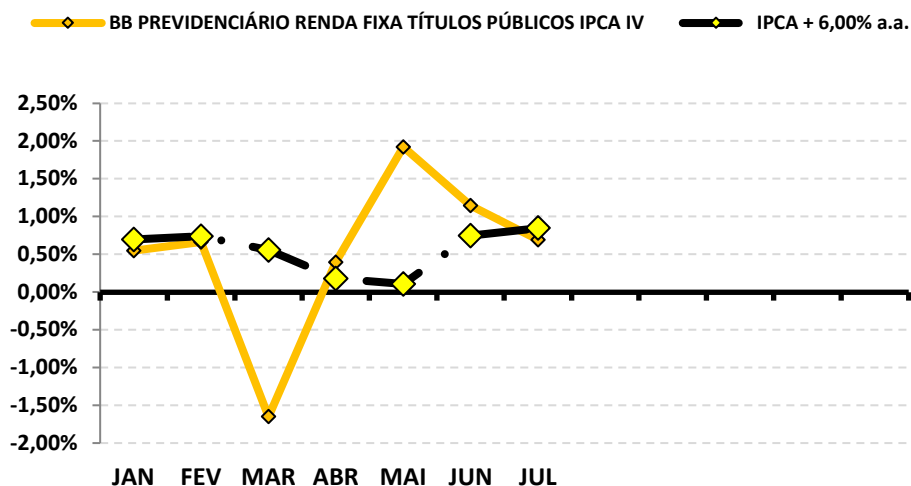
**Rentabilidade Acumulada**



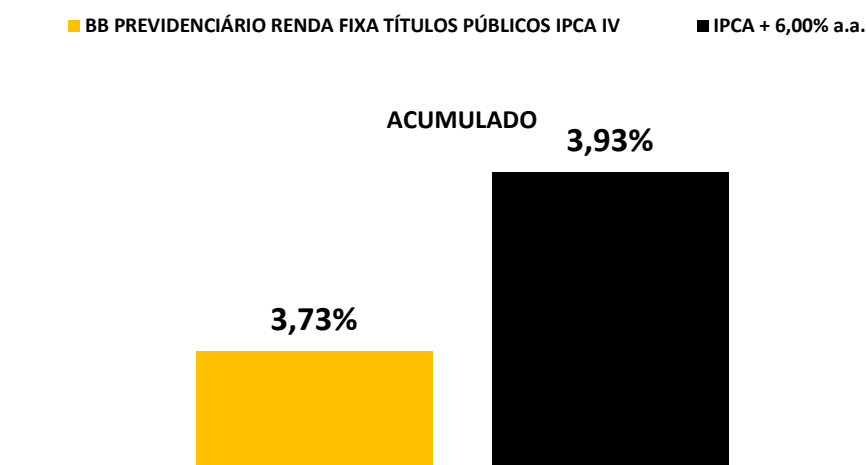
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV</b>	0,55%	0,66%	-1,65%	0,39%	1,92%	1,14%	0,69%						<b>3,73%</b>
<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,85%</b>						<b>3,93%</b>

**Rentabilidade Mensal**



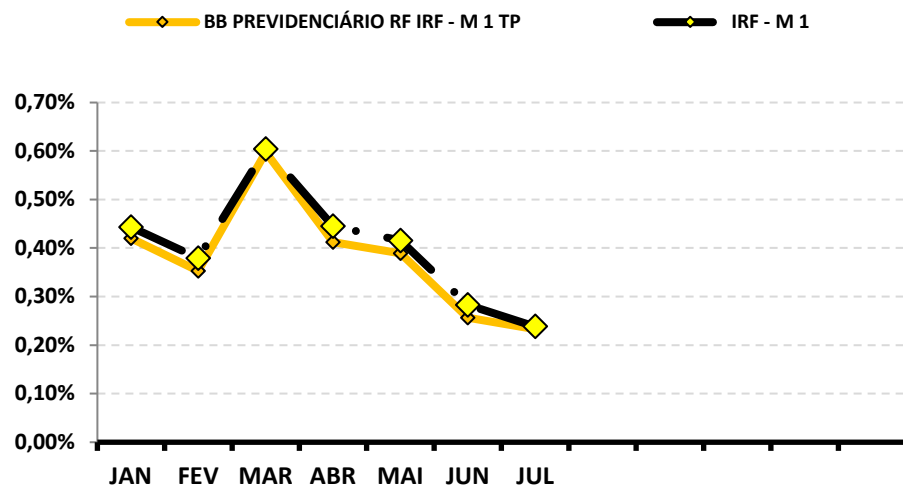
**Rentabilidade Acumulada**



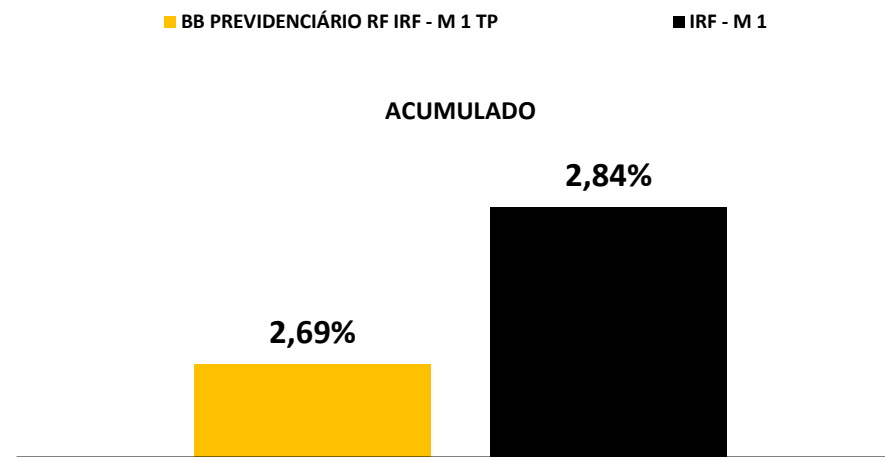
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL							ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	0,23%							2,69%
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>							<b>2,84%</b>

**Rentabilidade Mensal**



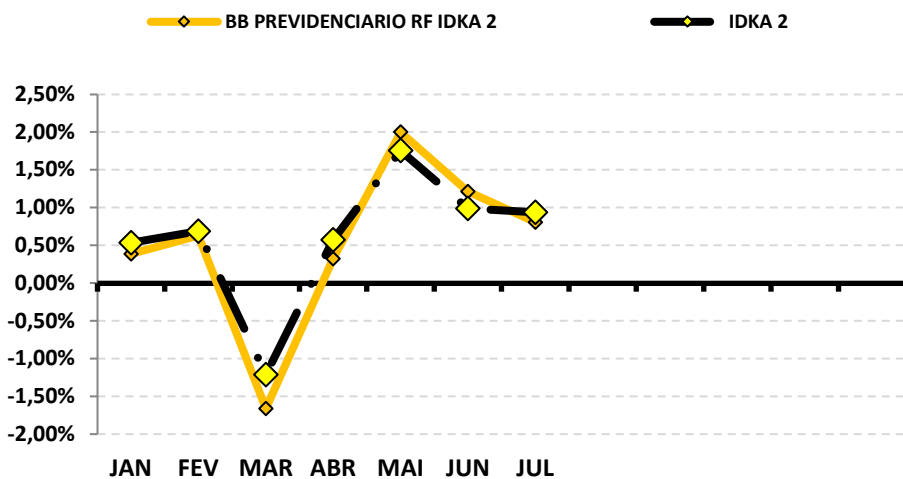
**Rentabilidade Acumulada**



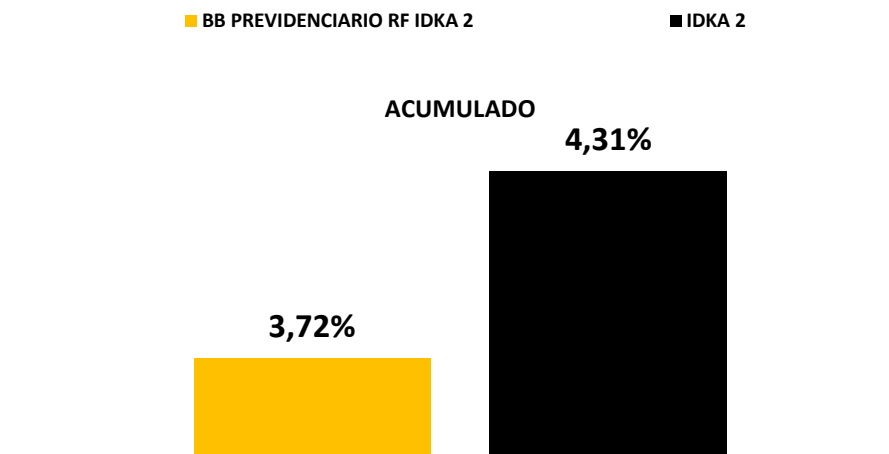
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%	1,21%	0,81%						<b>3,72%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>0,57%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,94%</b>						<b>4,31%</b>

**Rentabilidade Mensal**



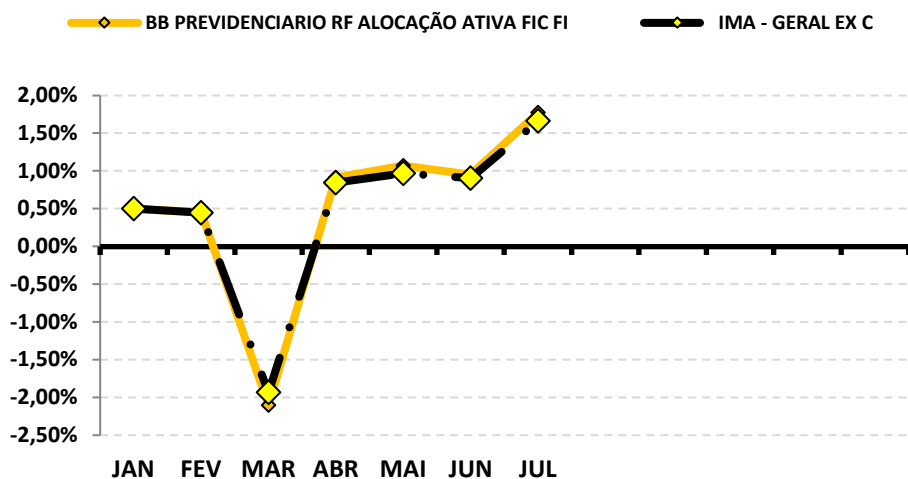
**Rentabilidade Acumulada**



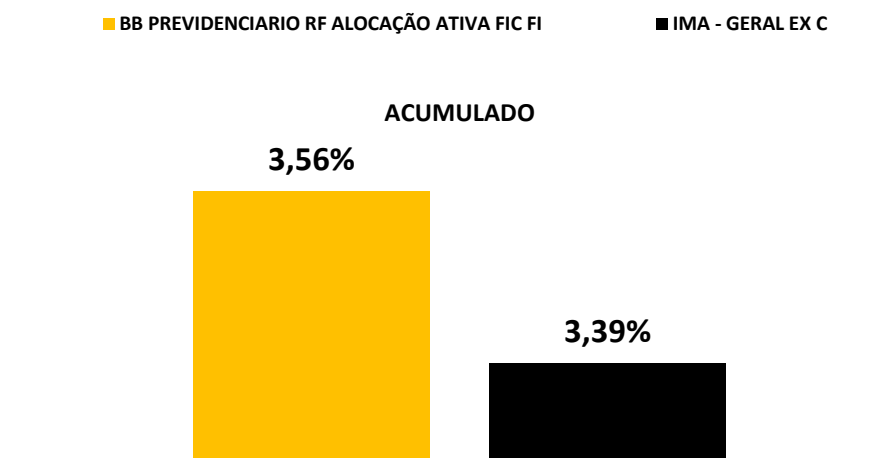
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - GERAL EX C**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%	1,07%	0,95%	1,77%						3,56%
<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,44%</b>	<b>-1,93%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,66%</b>						<b>3,39%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,41%	0,49%	-2,21%	0,59%	1,38%	1,05%	1,45%					
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%					
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%					
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%					

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO FPBSPMAP NO MÊS DE JULHO FOI DE:

**R\$ 149.385,68**

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

**R\$ 85.879,28**

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL					
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,90%</b>	<b>-1,33%</b>	<b>-0,75%</b>	<b>0,61%</b>	<b>1,67%</b>	<b>3,15%</b>					
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,75%</b>	<b>1,95%</b>					
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-9,92%</b>	<b>-36,86%</b>	<b>-30,38%</b>	<b>-24,42%</b>	<b>-17,80%</b>	<b>-11,00%</b>					
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,97%</b>	<b>2,14%</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,99%</b>	<b>3,85%</b>					

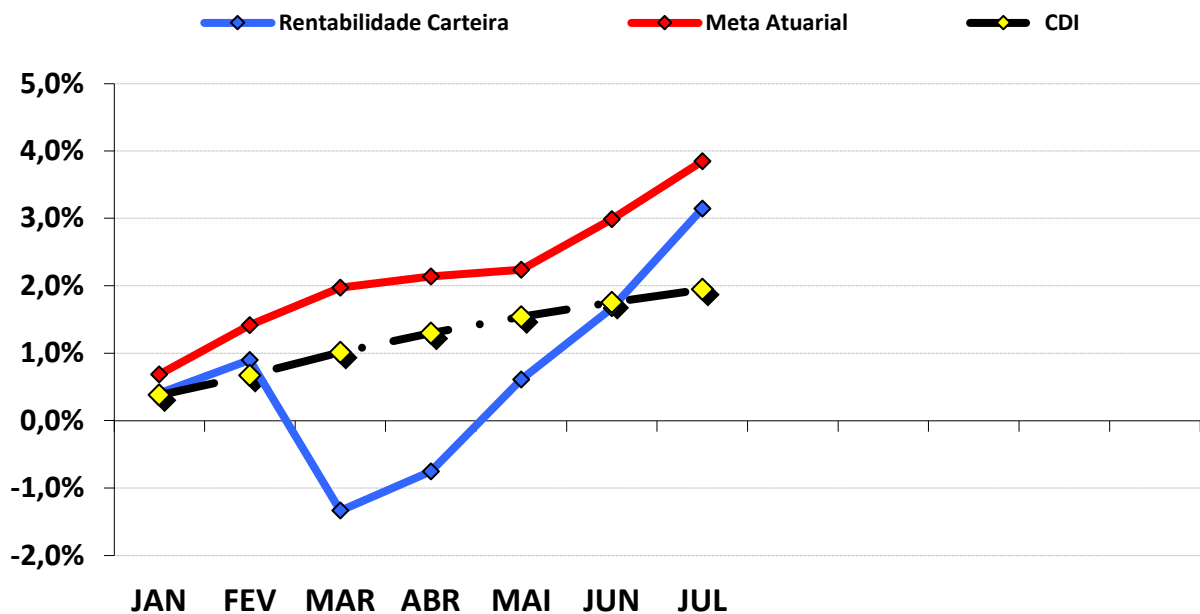
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO FPBSPMAP: R\$ 318.806,14**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 393.775,02**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (74.968,88)**

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,41%	0,69%	0,38%
FEV	0,90%	1,42%	0,67%
MAR	-1,33%	1,97%	1,01%
ABR	-0,75%	2,14%	1,30%
MAI	0,61%	2,24%	1,54%
JUN	1,67%	2,99%	1,75%
JUL	3,15%	3,85%	1,95%

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

A Carteira de Investimentos do FPBSPMAP , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 3,15% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,95% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 161,65% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do FPBSPMAP é de 3,15% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,85%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 81,72% sobre a Meta Atuarial.

---

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 16 e 17 de junho de 2020, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic de 3,00% a.a. para 2,25% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão é reflexo do cenário econômico atual, sendo compatível com a meta de inflação projetada para 2021. O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM analisou a divulgação do PIB do primeiro trimestre, que confirmou a expectativa de queda, refletindo os efeitos iniciais da pandemia. Indicadores projetam maiores quedas na divulgação do PIB do segundo trimestre, causando maiores incertezas quanto aos níveis de recuperação da atividade econômica no segundo trimestre. Em relação ao cenário internacional, o COPOM pondera que a reação dos governos e bancos centrais das principais economias mundiais tem apresentado coordenação e dimensões inéditas, o que tem mitigado parcialmente os impactos econômicos da crise. Contudo, em países emergentes como no caso Brasil, tal cenário é mais desafiador, uma vez que, países emergentes possuem menor espaço fiscal para medidas estimulativas, que visam mitigar os efeitos econômicos da crise.

A principal mensagem que traz a reunião, é a sinalização de que futuras incertezas quanto a continuidade de reformas fiscais e os ajustes das contas públicas, podem abrir um cenário para elevação da taxa de juros estrutural da economia (SELIC). O COPOM entende que, neste momento, a conjuntura econômica pede estímulos monetários extraordinariamente elevados, mas reforça que o cenário para novos cortes é incerto e deve ser pequeno. Por fim, o COPOM destaca que o resultado fiscal da economia será fator decisivo para manutenção de novos estímulos.

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

## 9.2-RENDA FIXA

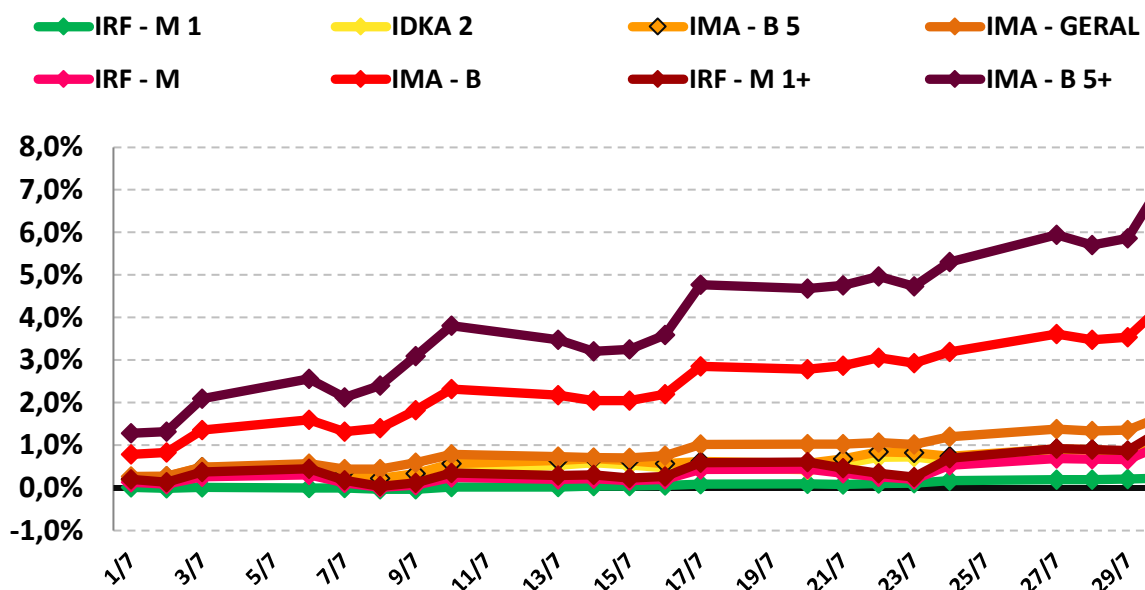
Os Subíndices IMA iniciaram o mês de julho com tendência de alta, obtendo valorização ao longo do mês. Na metade do mês, houve uma pequena devolução dos ganhos, mas nada que oferecesse ao investidor, rentabilidade negativa.

O mês de julho apresentou baixa volatilidade na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo como o IMA – B, IMA – B 5+, que apresentaram boa performance no período. Esse fato é reflexo da expectativa da curva de juros futuros em patamares baixos por mais tempo na economia.

Somente o IMA – B 5+, conseguiu finalizar julho com expressiva valorização de +7,32%, demonstrando recuperação dos índices de Longo Prazo.

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+
JULHO	0,24%	0,94%	0,99%	1,74%	1,08%	4,39%	1,47%	7,32%
Acumulado/2020	2,84%	4,31%	4,19%	3,64%	6,00%	2,65%	7,59%	1,68%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

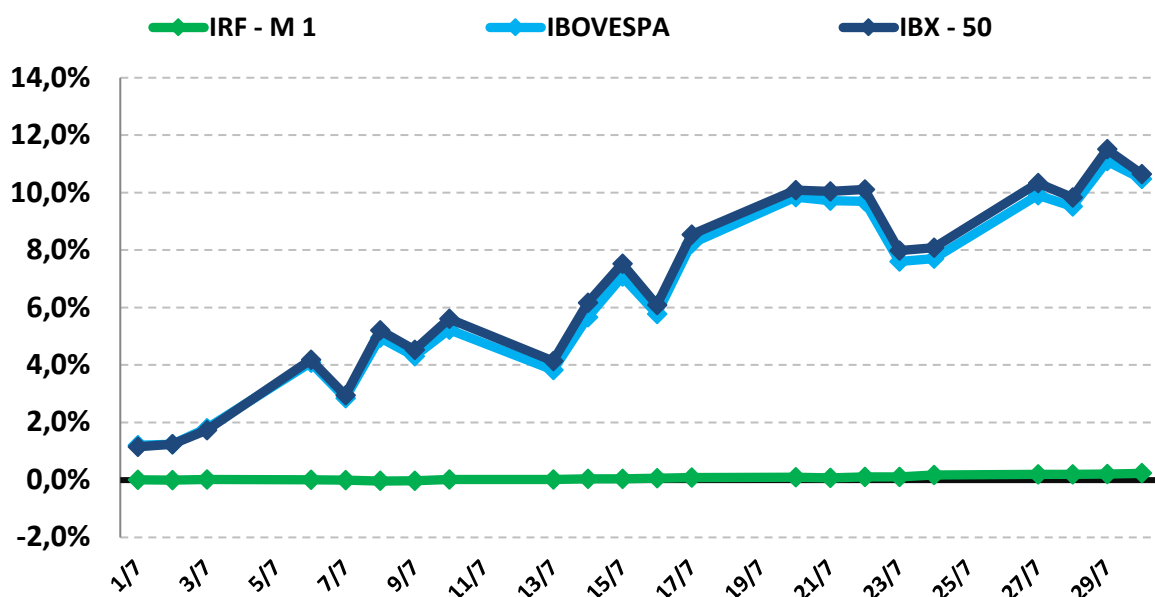
Notícias relacionadas à proximidade da disponibilização de vacinas da COVID-19, continuou animando o mercado. A retomada gradual das economias em julho, vem ratificando a expectativa de recuperação econômica. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), continuaram apresentando valorização acentuada no mês de julho.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 8,27% aos 102.912,24 pontos. O índice acumula uma variação de 1,09% 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 8,15% aos 16.793,81 pontos. O índice acumula uma variação de 0,23% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela alta do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Setor Financeiro e o Setor de Siderurgia negociadas na B3, com valorização de 16,32% e 10,96% respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
JULHO	0,24%	8,27%	8,15%
Acumulado/2020	2,84%	-11,00%	-11,06%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



---

## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de julho/2020, apresentou inflação (0,36%), acima da variação observada no mês anterior (junho/2020 = 0,26%). Este é o maior resultado para um mês de julho desde 2016, quando o IPCA foi de 0,52%.

No ano o IPCA registra acumulação de 0,46%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 2,31%, acima dos 2,13% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em julho de 2019, o IPCA havia ficado em 0,19%.

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo índice apresentou inflação de 0,15%, influenciado principalmente pela alta nos preços da Gasolina, assim como, do Óleo Diesel, Etanol e Gás Veicular que também registraram alta nesse mês.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo VESTUÁRIO, cujo índice apresentou deflação de -0,52%, influenciado pela queda nos preços dos calçados, acessórios e das roupas femininas e masculinas.

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

No mês de julho, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, não apresentou inflação, com resultado de 0,00%, uma redução em relação ao mês anterior (jun/2020 = 0,08%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Alface (7,79% e 20,83% a.a.), o Leite Longa Vida (3,79% e 17,32% a.a.) e a Carne (3,68% e -5,05% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-24,79% e 25,20% a.a.), a Cenoura (-20,67% e 21,16% a.a.) e a Cebola (-6,75% e 81,59% a.a.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação (0,75%), enquanto Vitória - ES apresentou menor alta de 0,21%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,36%.

No ano, Recife - PE é a capital que apresenta a maior inflação (1,52%), enquanto Goiânia - GO apresenta maior deflação de -0,91%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 0,10%.

---

<sup>1</sup> 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: Em julho, o mercado internacional continuou se recuperando gradualmente. A flexibilização das restrições de mobilidade ao redor do mundo tem ocorrido sem grandes retrocessos, ainda que, em algumas localidades tenha ocorrido o aumento de casos como nas regiões do “Texas”, “Hong Kong” e “Catalunha”. Todavia, de forma geral a retomada das atividades globais, seguem gradualmente sem saturação dos sistemas de saúde. Nos E.U.A, verificou-se uma tendência positiva na parte fiscal, existindo a possibilidade de o Congresso aprovar mais pacotes de estímulos nas próximas semanas postergando auxílios aos indivíduos. O Fed (Federal Reserve), manteve taxas de juros em mínimas históricas, e o seu plano de compras de ativos deu sustentação ao mercado financeiro. Na Europa, foi aprovado o fundo de recuperação para os países do bloco no valor de 750 bilhões de euro. Na China, o resultado do PIB do segundo trimestre, foi animador com crescimento de 11,5%, compensando a queda de 10,0% registrados nos primeiros 3 meses do ano, demonstrando forte recuperação da atividade industrial e dos investimentos no país. Para projeções econômicas futuras, segue os riscos em relação a evolução da pandemia, os efeitos permanentes sobre as empresas, as famílias, assim como as conduções das políticas econômicas dos países e o desenvolvimento das tensões geopolíticas ocorridas entre E.U.A e China.

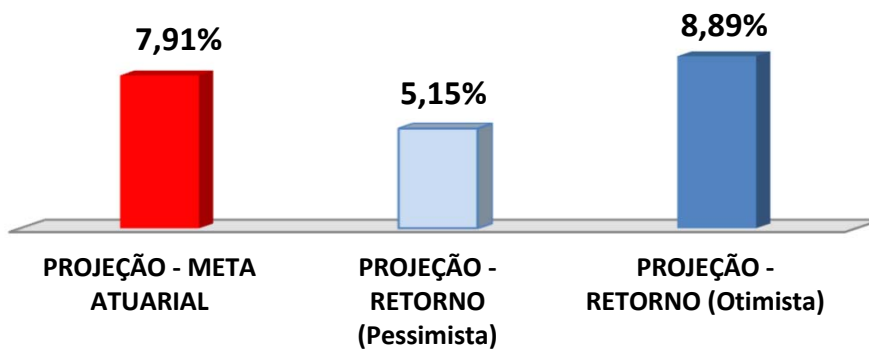
BRASIL: No mês de julho, a recente melhora na economia e a expectativa em relação ao cenário econômico futuro, segue com a perspectiva de que, o pior momento da atividade econômica tenha ficado em março e abril/2020. Do ponto de vista econômico, a melhora nas exportações agrícolas auxiliou no ajuste das contas externas. O cenário de preço (inflação) segue relativamente confortável, tornando o ambiente favorável para novas reduções na taxa SELIC. Por outro lado, o cenário econômico interno, segue com incertezas quanto ao resultado das flexibilizações e seus efeitos futuros na propagação do vírus Covid 19. O mercado de trabalho interno é outro fator a ser considerado. Dados do CAGED, demonstraram aumento de pedidos de seguro desemprego em maio, e que, cerca de 8 milhões de pessoas seguem sob o regime de suspensão ou redução da jornada de trabalho podendo impactar futuramente na economia. Além desses fatores, a perspectiva futura de encerramento de estímulos econômicos como o auxílio emergencial, FGTS e o aumento da dívida pública e privada são outros elementos de incertezas para recuperação da economia brasileira. Em síntese, o cenário econômico brasileiro continua sendo desafiador com expectativas de estabilização da SELIC em 2,00%, conforme publicação do Boletim Focus em 31/07/2020.

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/08/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 1,67% e a Meta Atuarial aproximadamente em 7,91%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 12, a carteira deverá rentabilizar entre 5,15% a 8,89% 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 moderado (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).
- > 50% índices arrojados (IRF - M, IMA - B e/ou Renda Variável).

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