

---

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
CAROLINA - MA / IMPRESEC**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO  
2020**

26 de novembro de 2020

---

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2 – 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 – 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 .....	10
3.4 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	11
<b>4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>12</b>
4.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	12
4.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	13
4.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	14
4.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	15
4.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	16
4.5 - Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	18
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>19</b>
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>20</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>25</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>34</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	34
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	35
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	37
8.4 - Meta Atuarial .....	37
<b>9 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>38</b>
<b>10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>41</b>
<b>11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>44</b>

---

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de OUTUBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IMPRESEC.

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 - IMPRESEC

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%	83,4%	100,0%	65,8%	14.976.730,94	-
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%	7,4%	40%	11,5%	2.621.759,77	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>77,3%</b>	<b>17.598.490,71</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,7%	5,7%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	2,1%	7,1%	2,9%	668.812,93	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	6,4%	11,4%	11,1%	2.532.520,84	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>14,1%</b>	<b>3.201.333,77</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	6,71%	1.527.173,57	Acima do Permitido. Resgatar: (388.995,98)
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>6,7%</b>	<b>1.527.173,57</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				1,9%	436.553,82	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>22.763.551,87</b>	

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

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	7,5%	1.675.181,11	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	15,9%	3.557.949,55	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	11,7%	2.621.759,77	-
6	IMA - B	0,0%	30,0%	9,8%	2.178.506,92	-
7	IMA - B 5+	0,0%	23,2%	6,5%	1.440.708,16	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	27,4%	6.124.385,20	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	29,2%	14,3%	3.201.333,77	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	6,8%	1.527.173,57	-

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 - IMPRESEC

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	21.970.747,75	3.770.000,00	(3.711.000,00)	-	87.280,79	(45.576,87)	41.703,92	22.071.451,67
2	FEVEREIRO	22.071.451,67	490.000,00	(699.881,88)	-	100.631,75	(264.474,59)	(163.842,84)	21.697.726,95
3	MARÇO	21.697.726,95	90.000,00	(141.000,00)	-	63.550,14	(1.269.724,99)	(1.206.174,85)	20.440.552,10
4	ABRIL	20.440.552,10	445.000,00	(700.000,00)	-	400.595,36	-	400.595,36	20.586.147,46
5	MAIO	20.586.147,46	-	(2.121.052,75)	-	389.631,66	-	389.631,66	18.854.726,37
6	JUNHO	18.854.726,37	2.090.000,00	(187.000,00)	-	417.815,99	-	417.815,99	21.175.542,36
7	JULHO	21.175.542,36	8.033.000,00	(8.135.763,42)	-	493.641,36	-	493.641,36	21.566.420,30
8	AGOSTO	21.566.420,30	1.560.000,00	(210.000,00)	-	197.722,26	(224.676,27)	(26.954,01)	22.889.466,29
9	SETEMBRO	22.889.466,29	-	(198.000,00)	-	3.984,93	(320.536,02)	(316.551,09)	22.374.915,20
10	OUTUBRO	22.374.915,20	238.000,00	(208.000,00)	-	30.776,99	(108.694,14)	(77.917,15)	22.326.998,05
11	NOVEMBRO	22.326.998,05	-	-	-	-	-	-	22.326.998,05
12	DEZEMBRO	22.326.998,05	-	-	-	-	-	-	22.326.998,05
13	ANO	21.970.747,75	16.716.000,00	(16.311.698,05)	-	2.185.631,23	(2.233.682,88)	(48.051,65)	22.326.998,05

\*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 INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.178.506,92	9,57%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	65,8%	SIM
2	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.077.344,67	13,52%	SIM			
3	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.556.757,60	6,84%	SIM			
4	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	1.440.708,16	6,33%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3.557.949,55	15,63%	SIM			
6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.047.040,53	13,39%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	118.423,51	0,52%	SIM			
8	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2.621.759,77	11,52%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	11,5%	SIM
9	BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV	668.812,93	2,94%	SIM	FI em índices de Mercado de RV - Art. 8º, I, b (30%, 20% por fundo)	2,9%	SIM
10	BB AÇÕES DIVIDENDOS	538.009,88	2,36%	SIM	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	11,1%	SIM
11	BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI	82.603,57	0,36%	SIM			
12	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	431.463,66	1,90%	SIM			
13	BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI	108.593,69	0,48%	SIM			
14	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	399.398,93	1,75%	SIM			
15	BB AÇÕES ENERGIA FI	519.708,77	2,28%	SIM			
16	BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	452.742,34	1,99%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	6,7%	SIM
17	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	1.527.173,57	6,71%	SIM			
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>22.326.998,05</b>	<b>98,08%</b>				
18	BANCO DO BRASIL	436.553,82	1,92%				
19		-					
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>436.553,82</b>	<b>1,92%</b>				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>22.763.551,87</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

### 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 INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS	2.178.506,92	749.634.882,25	0,291%	SIM
	2	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.077.344,67	996.897.363,36	0,309%	SIM
	3	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.556.757,60	813.096.025,00	0,191%	SIM
	4	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	1.440.708,16	1.936.566.655,94	0,074%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	3.557.949,55	4.799.950.020,87	0,074%	SIM
	6	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	3.047.040,53	7.253.634.171,13	0,042%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	118.423,51	7.887.722.403,08	0,002%	SIM
	8	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2.621.759,77	789.630.975,77	0,332%	SIM
	9	BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV	668.812,93	897.089.282,83	0,075%	SIM
	10	BB AÇÕES DIVIDENDOS	538.009,88	871.977.000,93	0,062%	SIM
	11	BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI	82.603,57	339.495.522,11	0,024%	SIM
	12	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	431.463,66	460.594.339,04	0,094%	SIM
	13	BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI	108.593,69	115.130.893,65	0,094%	SIM
	14	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	399.398,93	381.139.280,87	0,105%	SIM
	15	BB AÇÕES ENERGIA FI	519.708,77	410.709.835,46	0,127%	SIM
	16	BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	452.742,34	388.213.527,42	0,117%	SIM
	17	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	1.527.173,57	477.332.700,33	0,320%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO			22.326.998,05			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			436.553,82			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO			22.763.551,87			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO



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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BRABESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.178.506,92</b>	<b>9,57%</b>	<b>749.634.882,25</b>	<b>0,291%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	65,8%
BRAM FI RF IMA-B TP	100,00%	2.178.506,92	9,57%	801.344.827,04	0,271856%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>118.423,51</b>	<b>0,52%</b>	<b>7.887.722.403,08</b>	<b>0,002%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	11,5%
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	118.423,51	0,52%	7.887.785.001,24	0,001501%	SIM		
<b>BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.621.759,77</b>	<b>11,52%</b>	<b>789.630.975,77</b>	<b>0,332%</b>	<b>SIM</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	11,1%
BRAM FI RF IMA-B 5	100,00%	2.621.759,77	11,52%	2.648.458.673,01	0,098992%	SIM		
<b>BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO</b>	<b>70,00%</b>	<b>452.742,34</b>	<b>1,99%</b>	<b>388.213.527,42</b>	<b>0,117%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	13,50%	61.102,11	0,27%	269.429.736,69	0,022678%	SIM		
BB TOP AÇÕES SETORIAL CONSUMO FI	13,44%	60.825,93	0,27%	433.378.531,19	0,014035%	SIM		
BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI	11,31%	51.214,21	0,22%	527.666.259,87	0,009706%	SIM		
BB TOP AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIA	9,64%	43.657,94	0,19%	361.962.744,02	0,012061%	SIM		
BB AÇÕES VALE FI	6,31%	28.563,51	0,13%	776.839.668,00	0,003677%	SIM		
BB TOP AÇÕES INFRAESTRUTURA FIA	4,87%	22.057,61	0,10%	146.545.792,22	0,015052%	SIM		
BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FI	4,38%	19.816,53	0,09%	112.026.492,78	0,017689%	SIM		
BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS FI	4,32%	19.540,36	0,09%	887.015.775,87	0,002203%	SIM		
BB AÇÕES PETROBRAS FI	2,12%	9.589,08	0,04%	348.193.039,18	0,002754%	SIM		
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	0,08%	371,25	0,00%	866.199.541,29	0,000043%	SIM		

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento									
<b>BB AÇÕES DIVIDENDOS</b>		<b>100,00%</b>	<b>538.009,88</b>	<b>2,36%</b>	<b>871.977.000,93</b>	<b>0,062%</b>	<b>SIM</b>	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	<b>11,1%</b>
	BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS FI	100,00%	538.009,88	2,36%	887.015.775,87	0,060654%	SIM		
<b>BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>82.603,57</b>	<b>0,36%</b>	<b>339.495.522,11</b>	<b>0,024%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIA	100,00%	82.603,57	0,36%	361.962.744,02	0,022821%	SIM		
<b>BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>431.463,66</b>	<b>1,90%</b>	<b>460.594.339,04</b>	<b>0,094%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIA	100,00%	431.463,66	1,90%	361.962.744,02	0,119201%	SIM		
<b>BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>108.593,69</b>	<b>0,48%</b>	<b>115.130.893,65</b>	<b>0,094%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES INFRAESTRUTURA FIA	100,00%	108.593,69	0,48%	146.545.792,22	0,074102%	SIM		
<b>BB AÇÕES CONSUMO FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>399.398,93</b>	<b>1,75%</b>	<b>381.139.280,87</b>	<b>0,105%</b>	<b>SIM</b>		
	BB TOP AÇÕES SETORIAL CONSUMO FI	100,00%	399.398,93	1,75%	433.378.531,19	0,092159%	SIM		
<b>BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.527.173,57</b>	<b>6,71%</b>	<b>477.332.700,33</b>	<b>0,320%</b>	<b>SIM</b>	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	<b>6,7%</b>
	BB FIA - BDR NÍVEL I	100,00%	1.527.173,57	6,71%	586.410.352,52	0,260427%	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.	12.892.629,09	1.180.490.956.635,53	0,0011%	SIM
2	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	9.434.368,96	521.651.473.349,49	0,0018%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>22.326.998,05</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>436.553,82</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>22.763.551,87</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

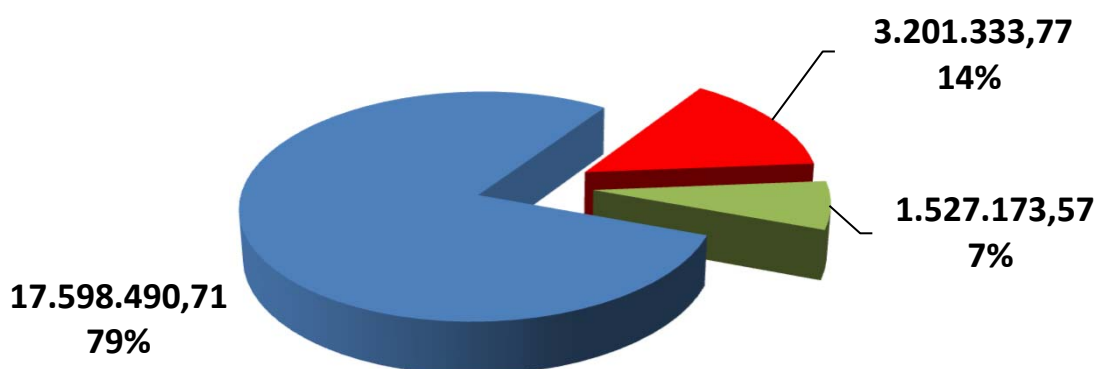
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	17.598.490,71	78,8%
RENDA VARIÁVEL	3.201.333,77	14,3%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.527.173,57	6,8%
<b>TOTAL</b>	<b>22.326.998,05</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

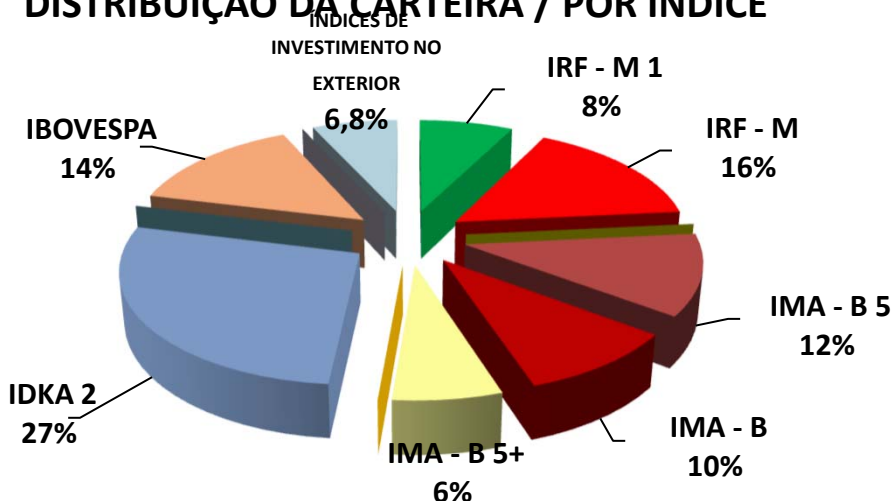


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	-	0,0%
IRF - M 1	1.675.181,11	7,5%
IRF - M	3.557.949,55	15,9%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	2.621.759,77	11,7%
IMA - B	2.178.506,92	9,8%
IMA - B 5+	1.440.708,16	6,5%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	6.124.385,20	27,4%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	-	0,0%
IBOVESPA	3.201.333,77	14,3%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.527.173,57	6,8%
<b>TOTAL</b>	<b>20.799.824,48</b>	<b>93,2%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



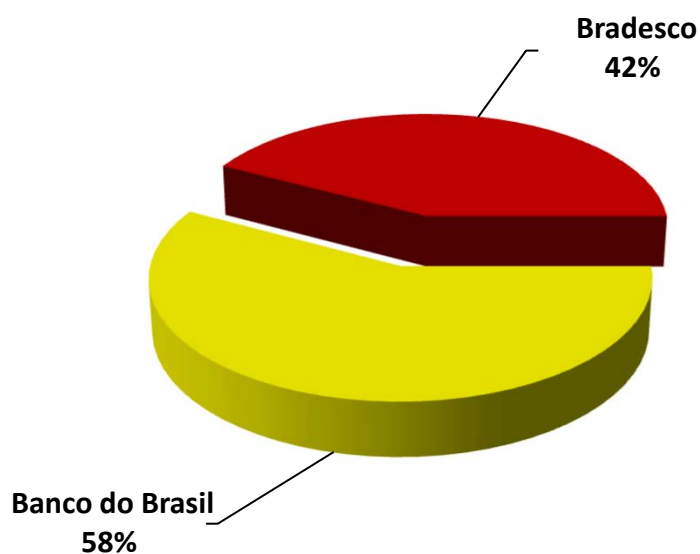
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	12.892.629,09	57,7%
Bradesco	9.434.368,96	42,3%
<b>TOTAL</b>	<b>22.326.998,05</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



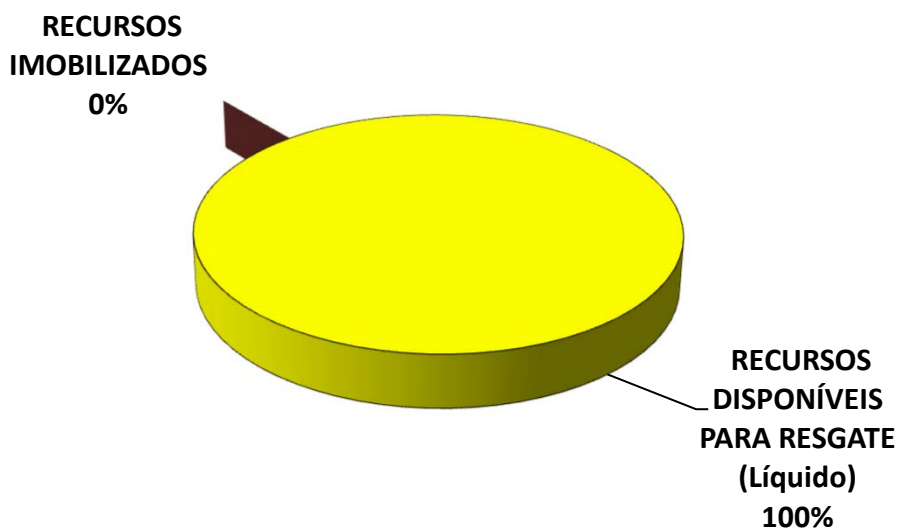
*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	22.326.998,05	100,0%
RECURSOS IMOBILIZADOS	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>22.326.998,05</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

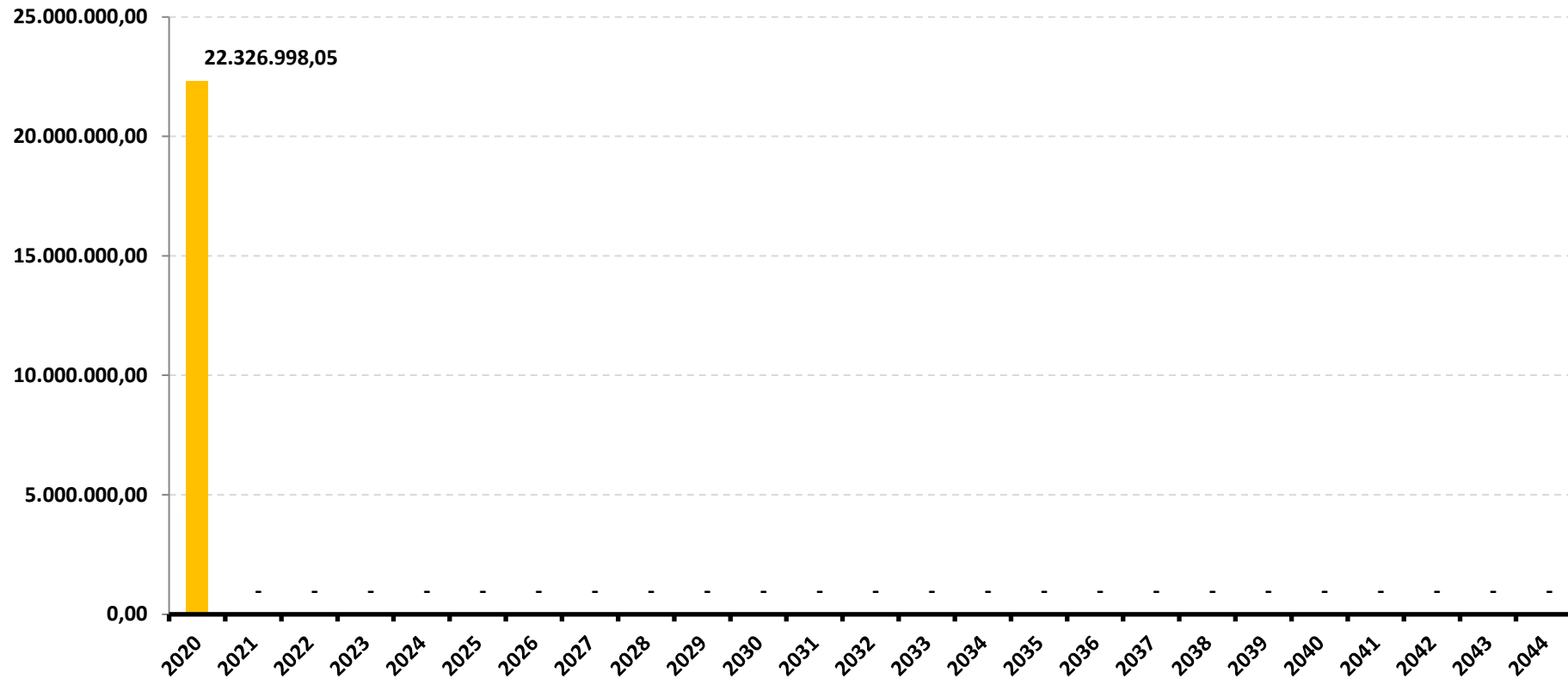


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

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

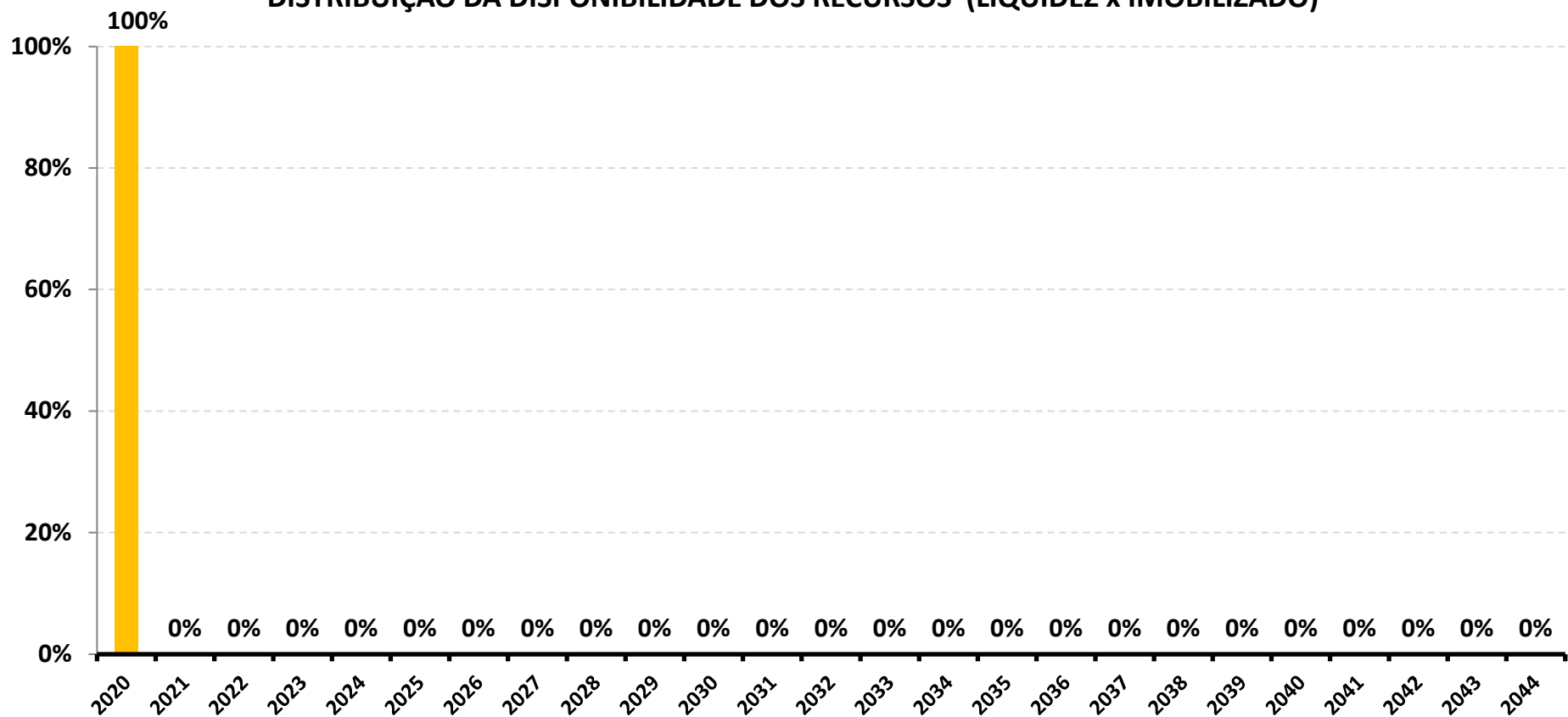
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)



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



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



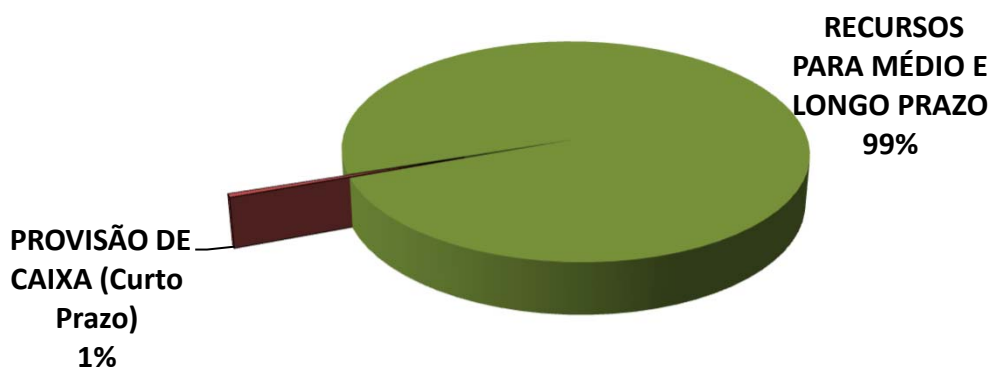
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	118.423,51	0,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	22.208.574,54	99,5%
<b>TOTAL</b>	<b>22.326.998,05</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 (repasso 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	291-7	12764-7	118.423,51	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
<b>Total</b>				<b>118.423,51</b>	

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

Referência: OUTUBRO

## 6-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B5+
CNPJ	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	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	08/12/2009	28/04/2011	08/12/2004	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	7.887.722.403,08	7.253.634.171,13	4.799.950.020,87	1.936.566.655,94
NÚMERO DE COTISTAS **	1234	910	705	312
VALOR DA COTA **	2,711270535	2,810175539	6,008945233	3,241325098
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 PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV	BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	BB AÇÕES ENERGIA FI	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI
CNPJ	10.418.335/0001-88	18.270.783/0001-99	02.020.528/0001-58	08.973.942/0001-68
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Sustentabilid.Governança	Fundo de Ações	Ações Setoriais	Fundo de Ações
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco
DATA DE INÍCIO	10/06/2009	30/08/2013	15/10/1997	02/10/2017
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	1,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	1.000,00	200,00	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer Valor	200,00	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer Valor	200,00	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer Valor	200,00	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	897.089.282,83	388.213.527,42	410.709.835,46	381.139.280,87
NÚMERO DE COTISTAS **	1618	669	19748	13705
VALOR DA COTA **	2,508311106	1,678441118	14,191225	2,985593141
ENQUADRAMENTO LEGAL	Fi em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	Fi em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	Fi em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	Fi em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

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

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI
CNPJ	11.328.904/0001-67	22.632.237/0001-28	05.100.221/0001-55	09.648.050/0001-54
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Ações	Ações Livre	Ações Small Caps	Fundo de Ações
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Investidores clientes do Banco	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas
DATA DE INÍCIO	07/05/2010	29/12/2015	18/07/2002	18/07/2008
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	1,90% a.a.	3,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01	200,00	200,00	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	200,00	200,00	200,00
RESGATE MÍNIMO	0,01	200,00	200,00	200,00
SALDO MÍNIMO	0,01	200,00	200,00	200,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	115.130.893,65	477.332.700,33	460.594.339,04	339.495.522,11
NÚMERO DE COTISTAS **	6526	18728	19283	22944
VALOR DA COTA **	0,94317122	2,061881596	8,22332039	1,2262937
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º A, III (10%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

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

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES DIVIDENDOS	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	05.100.191/0001-87	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Dividendos	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDIV	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	19/07/2002	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% 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	200.00	50.000,00	10000	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200.00	Qualquer valor	1.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	200.00	Qualquer valor	1.000,00	Não possui
SALDO MÍNIMO	200.00	Qualquer valor	0	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	871.977.000,93	813.096.025,00	996.897.363,36	789.630.975,77
NÚMERO DE COTISTAS **	31726	263	126	129
VALOR DA COTA **	15,15352773	2,5621688	1,6523915	1,9898364
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)

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

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

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITULOS PUBLICOS			
CNPJ	10.986.880/0001-70			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices			
ÍNDICE	IMA – B			
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social			
DATA DE INÍCIO	17/02/2010			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00			
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 *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	749.634.882,25			
NÚMERO DE COTISTAS **	114			
VALOR DA COTA **	3,5074525			
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.

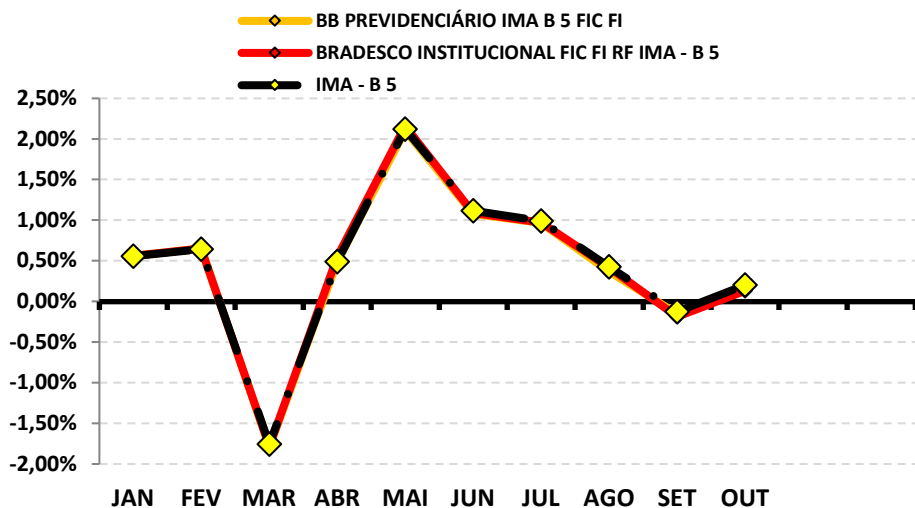


## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

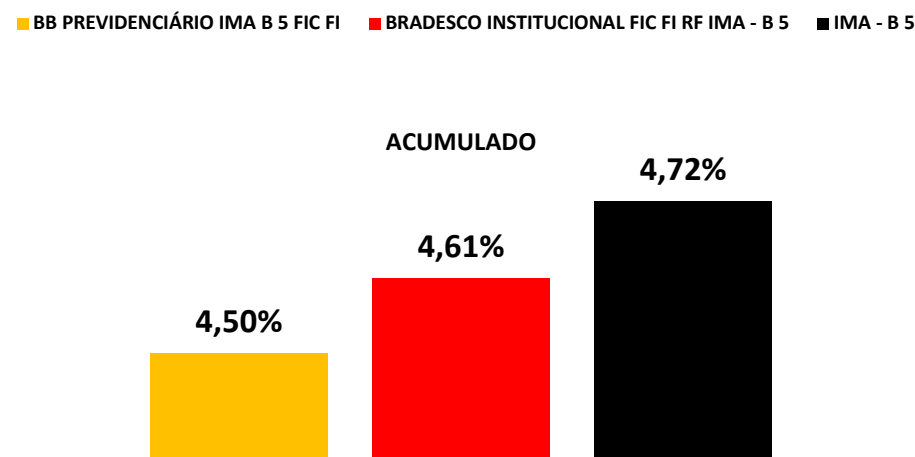
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%	0,37%	-0,15%	0,19%			4,50%
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	0,56%	0,65%	-1,78%	0,55%	2,16%	1,09%	0,97%	0,42%	-0,19%	0,13%			4,61%
<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>0,43%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>0,20%</b>			<b>4,72%</b>

Rentabilidade Mensal



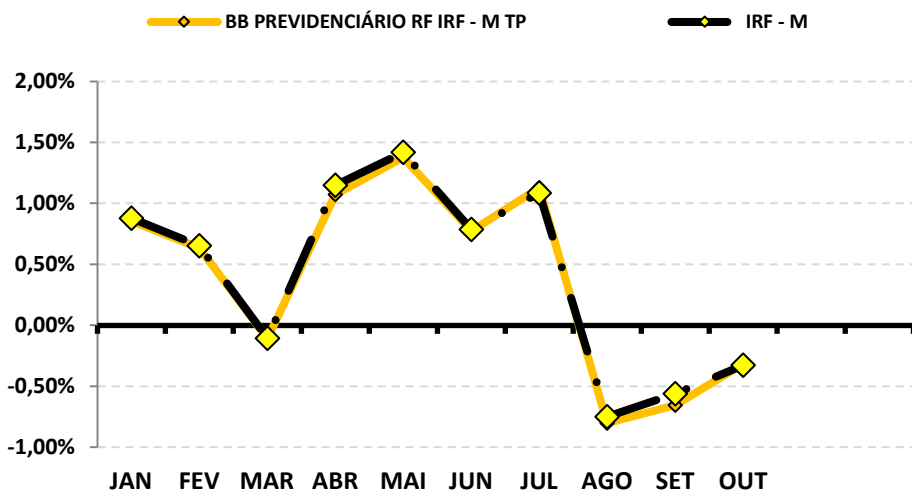
Rentabilidade Acumulada



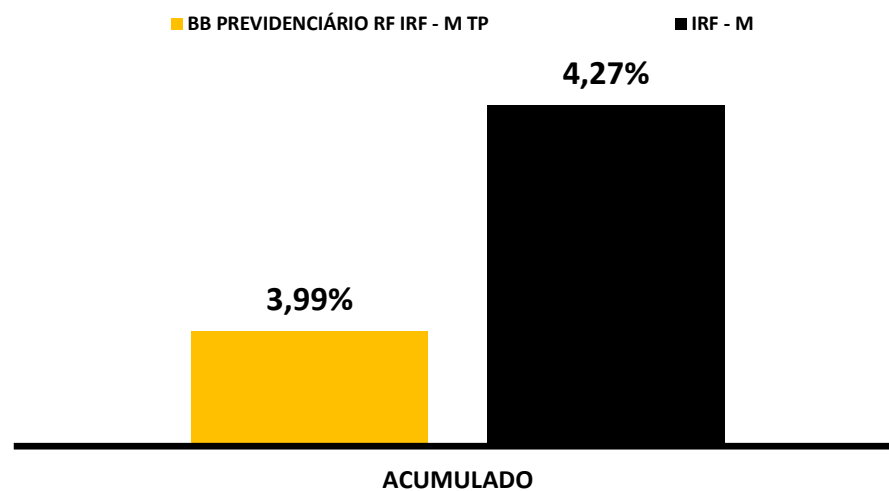
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,07%	1,38%	0,77%	1,13%	-0,80%	-0,66%	-0,31%			3,99%
<b>IRF - M</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>-0,11%</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,42%</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,08%</b>	<b>-0,75%</b>	<b>-0,56%</b>	<b>-0,33%</b>			<b>4,27%</b>

Rentabilidade Mensal



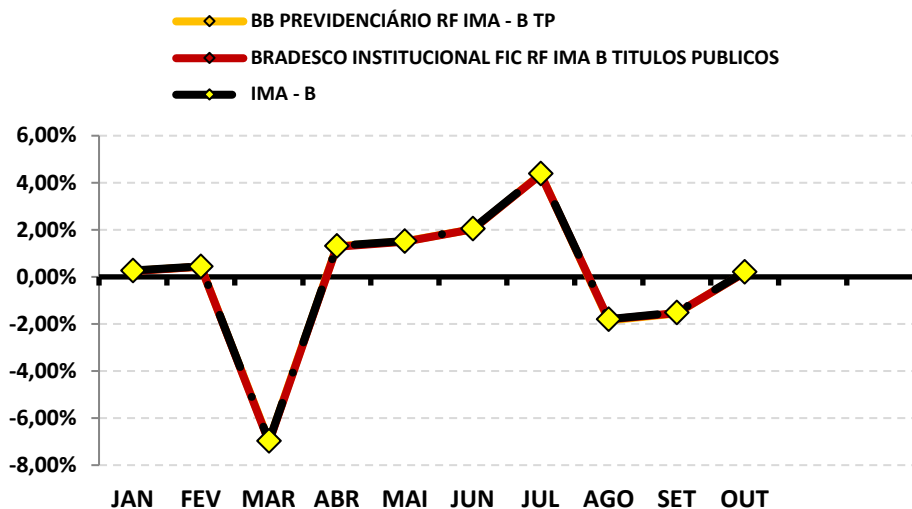
Rentabilidade Acumulada



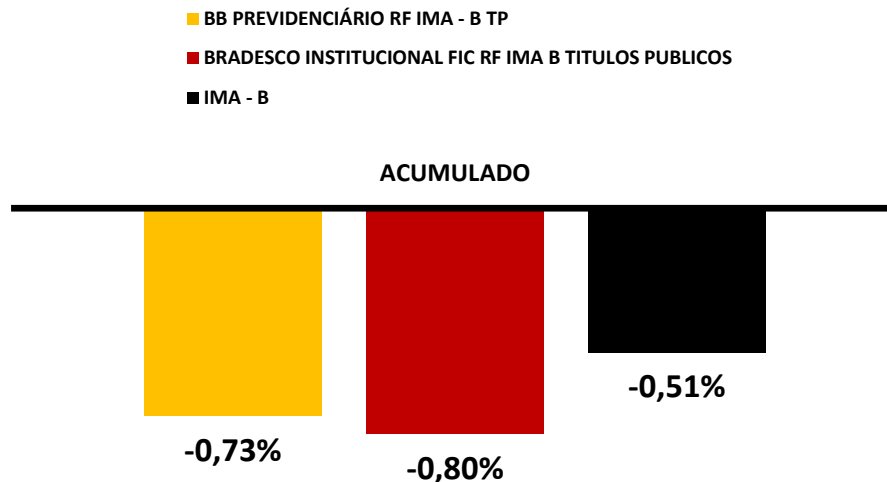
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%	-1,85%	-1,56%	0,20%			-0,73%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA B TITU	0,24%	0,43%	-7,01%	1,27%	1,49%	2,02%	4,35%	-1,81%	-1,54%	0,18%			-0,80%
<b>IMA - B</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-6,97%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,52%</b>	<b>2,05%</b>	<b>4,39%</b>	<b>-1,80%</b>	<b>-1,51%</b>	<b>0,21%</b>			<b>-0,51%</b>

Rentabilidade Mensal



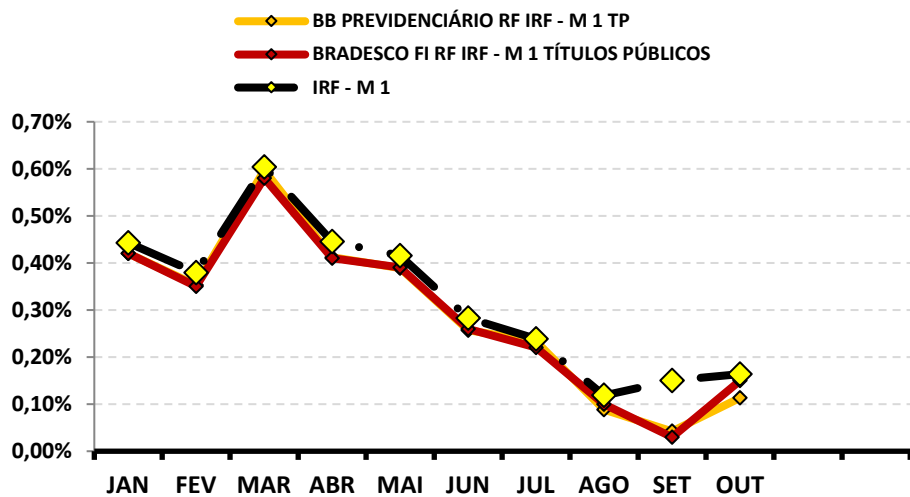
Rentabilidade Acumulada



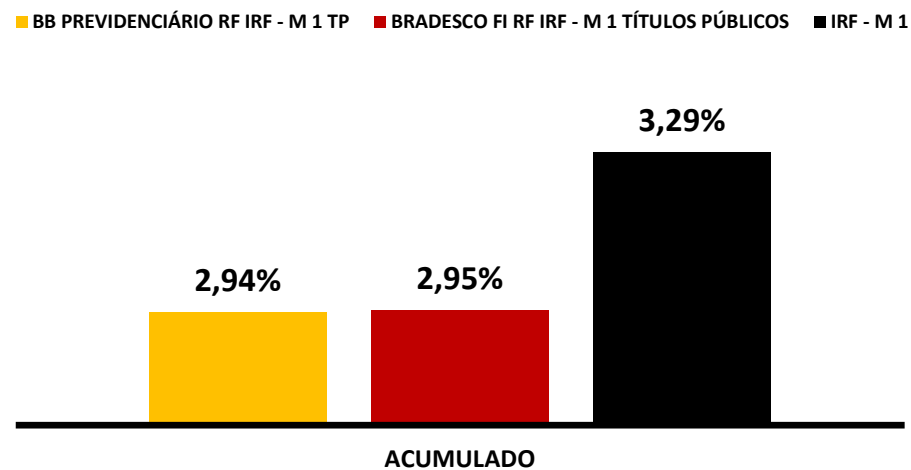
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	0,23%	0,09%	0,04%	0,11%			2,94%
BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,42%	0,35%	0,58%	0,41%	0,39%	0,26%	0,22%	0,10%	0,03%	0,15%			2,95%
<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>0,12%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,16%</b>			<b>3,29%</b>

Rentabilidade Mensal



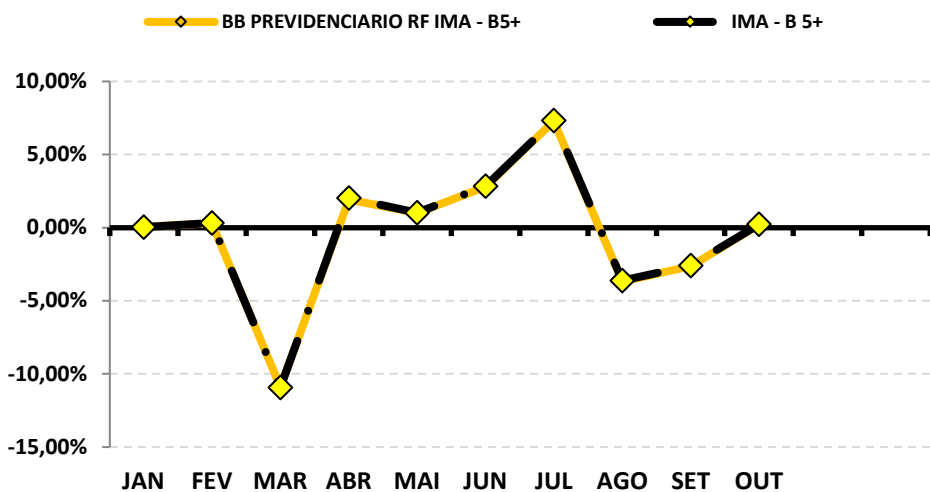
Rentabilidade Acumulada



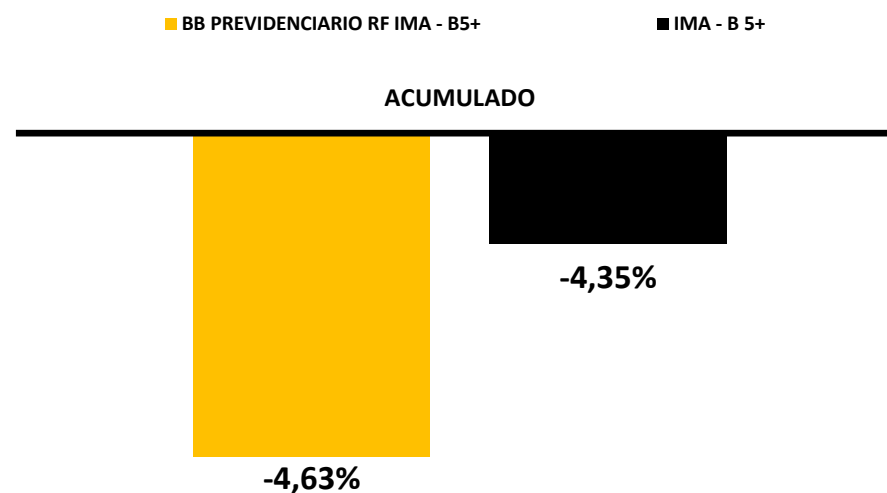
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B5+	0,05%	0,30%	-10,89%	1,92%	1,00%	2,80%	7,28%	-3,69%	-2,65%	0,20%			-4,63%
<b>IMA - B 5+</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,32%</b>	<b>-10,93%</b>	<b>2,01%</b>	<b>1,02%</b>	<b>2,84%</b>	<b>7,32%</b>	<b>-3,62%</b>	<b>-2,60%</b>	<b>0,22%</b>			<b>-4,35%</b>

Rentabilidade Mensal



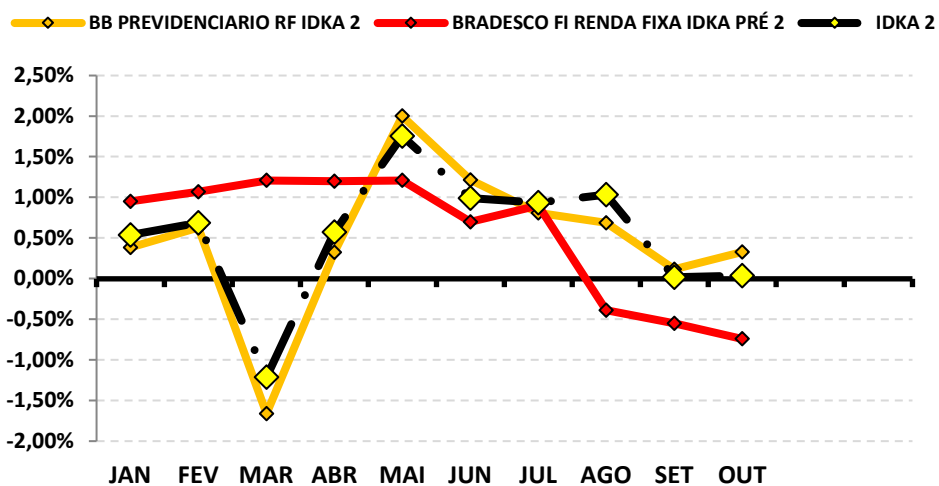
Rentabilidade Acumulada



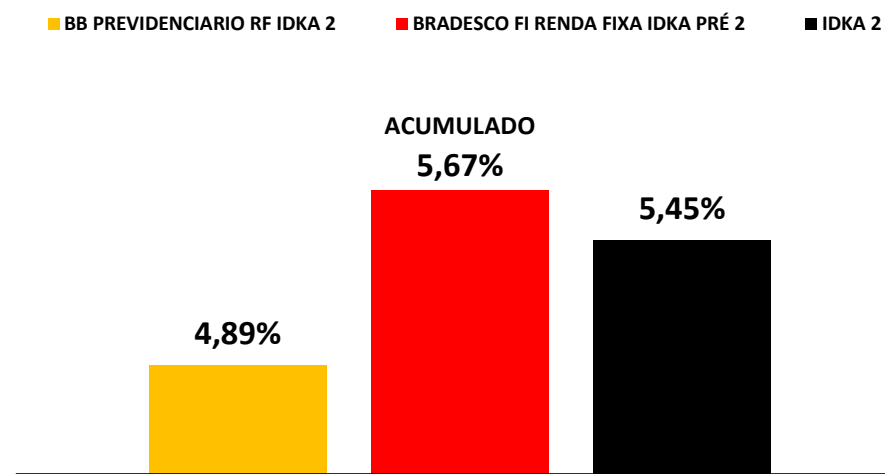
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%	1,21%	0,81%	0,69%	0,11%	0,33%			4,89%
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,95%	1,07%	1,21%	1,20%	1,21%	0,70%	0,90%	-0,39%	-0,55%	-0,74%			5,67%
<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>1,03%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,04%</b>			<b>5,45%</b>

Rentabilidade Mensal



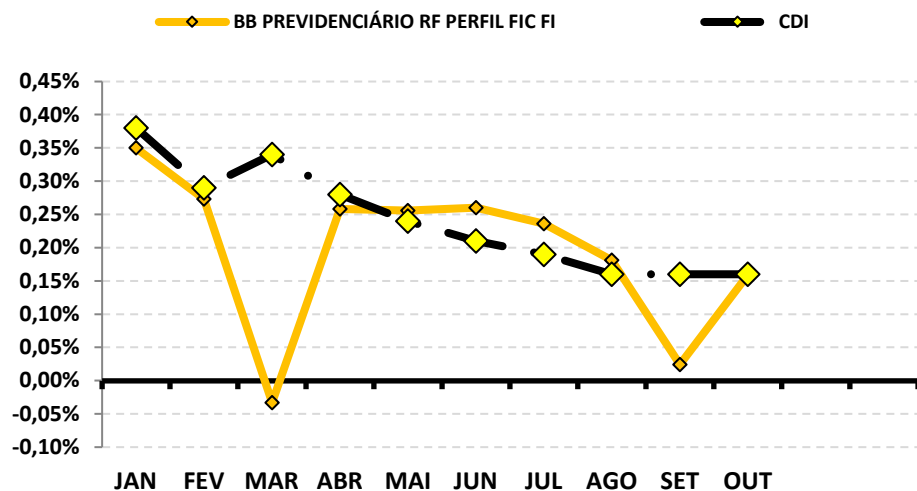
Rentabilidade Acumulada



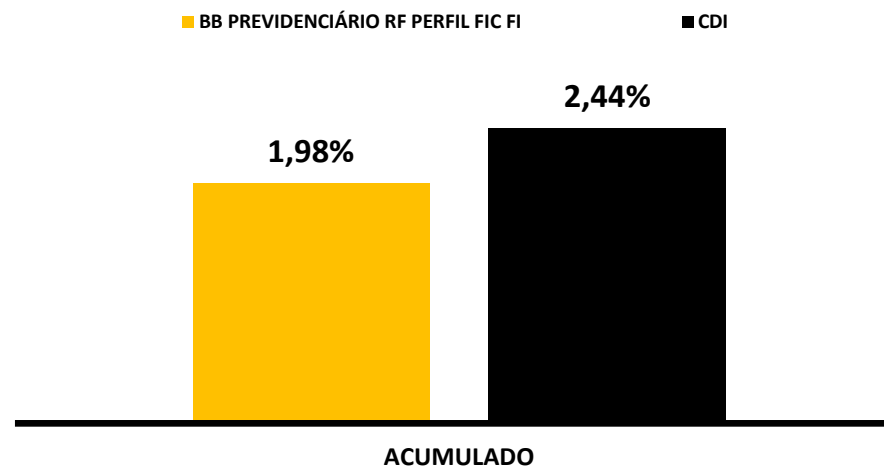
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,26%	0,26%	0,26%	0,24%	0,18%	0,02%	0,16%			1,98%
<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>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>			<b>2,44%</b>

Rentabilidade Mensal



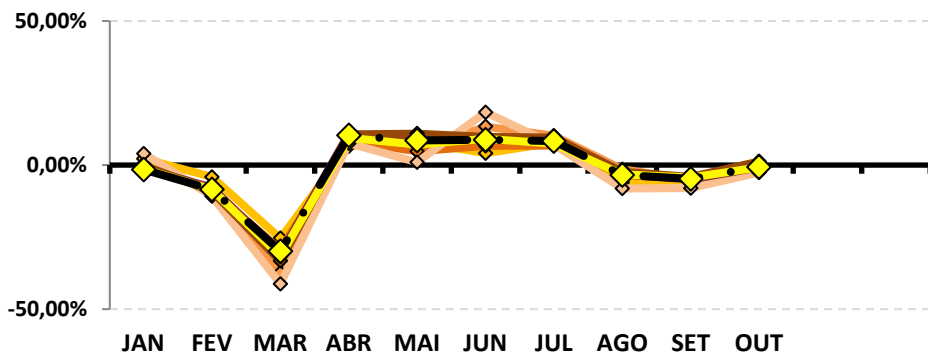
Rentabilidade Acumulada



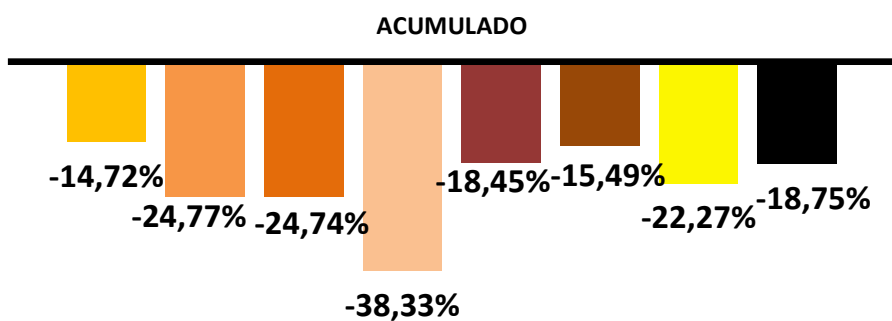
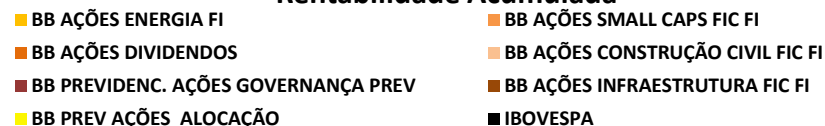
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB AÇÕES ENERGIA FI	2,20%	-4,09%	-25,38%	6,47%	8,17%	4,08%	7,73%	-6,08%	-5,09%	1,28%			-14,72%
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	0,38%	-8,85%	-37,39%	9,92%	4,96%	13,39%	10,14%	-1,45%	-5,17%	-2,47%			-24,77%
BB AÇÕES DIVIDENDOS	-0,42%	-8,73%	-29,38%	8,38%	4,80%	6,59%	6,77%	-3,41%	-4,70%	-1,45%			-24,74%
BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FI	3,96%	-10,82%	-41,21%	7,52%	0,92%	18,35%	7,07%	-8,11%	-8,07%	-2,58%			-38,33%
BB PREVIDENC. AÇÕES GOVERNANÇA PREV	-1,09%	-7,77%	-30,82%	10,99%	8,21%	8,89%	8,44%	-3,27%	-5,04%	-0,82%			-18,45%
BB AÇÕES INFRAESTRUTURA FIC FI	-0,17%	-9,16%	-33,24%	10,59%	10,92%	9,77%	9,52%	-2,37%	-4,19%	1,19%			-15,49%
BB PREV AÇÕES ALOCAÇÃO	-1,38%	-8,48%	-31,67%	9,48%	7,13%	9,07%	7,46%	-3,28%	-4,38%	-0,86%			-22,27%
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-8,43%</b>	<b>-29,90%</b>	<b>10,25%</b>	<b>8,57%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,27%</b>	<b>-3,44%</b>	<b>-4,80%</b>	<b>-0,69%</b>			<b>-18,75%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

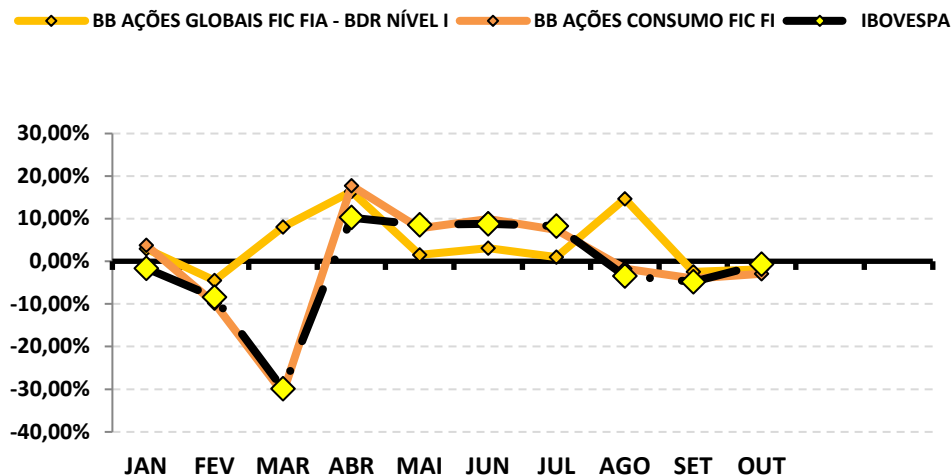




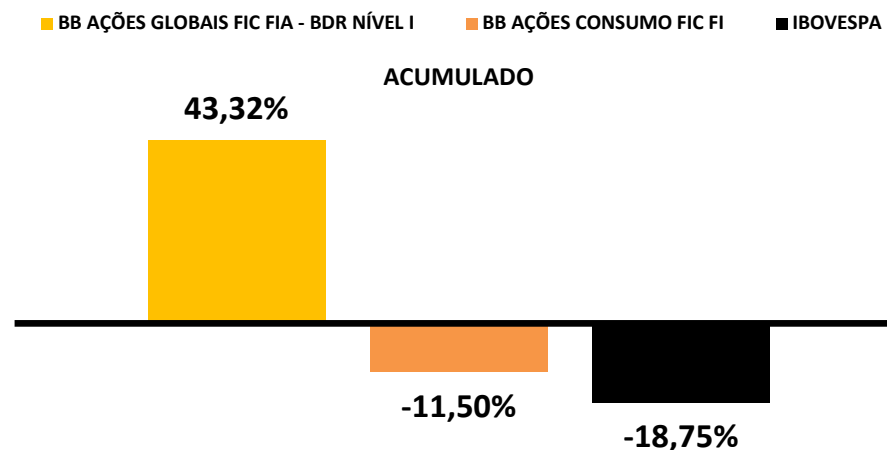
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IBOVESPA

Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT			ACUMULADO
BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	2,94%	-4,49%	8,04%	16,38%	1,51%	3,05%	0,98%	14,67%	-2,46%	-1,87%			<b>43,32%</b>
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	3,73%	-9,87%	-30,87%	17,71%	7,75%	9,92%	7,39%	-1,73%	-4,08%	-2,96%			<b>-11,50%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-8,43%</b>	<b>-29,90%</b>	<b>10,25%</b>	<b>8,57%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,27%</b>	<b>-3,44%</b>	<b>-4,80%</b>	<b>-0,69%</b>			<b>-18,75%</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,19%	-0,74%	-5,56%	1,96%	1,89%	2,22%	2,33%	-0,12%	-1,38%	-0,35%		
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%		
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%		
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%	0,84%	0,72%	1,12%	1,34%		

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IMPRESEC NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$ (77.917,15)

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$ 299.036,13

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,19%</b>	<b>-0,55%</b>	<b>-6,08%</b>	<b>-4,24%</b>	<b>-2,43%</b>	<b>-0,27%</b>	<b>2,06%</b>	<b>1,93%</b>	<b>0,52%</b>	<b>0,17%</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>2,11%</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,44%</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>-14,06%</b>	<b>-18,18%</b>	<b>-18,75%</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>	<b>4,60%</b>	<b>5,77%</b>	<b>7,18%</b>		

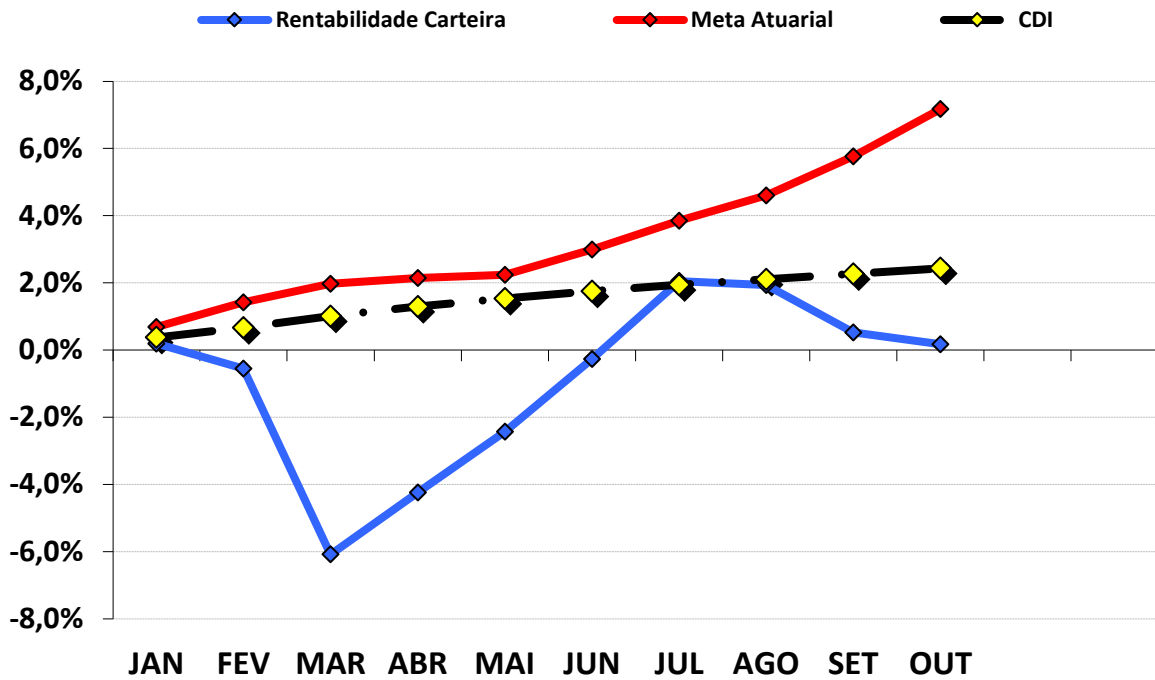
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPRESEC: R\$ (48.051,65)

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.508.735,02

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.556.786,67)

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

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2020**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,19%	0,69%	0,38%
FEV	-0,55%	1,42%	0,67%
MAR	-6,08%	1,97%	1,01%
ABR	-4,24%	2,14%	1,30%
MAI	-2,43%	2,24%	1,54%
JUN	-0,27%	2,99%	1,75%
JUL	2,06%	3,85%	1,95%
AGO	1,93%	4,60%	2,11%
SET	0,52%	5,77%	2,27%
OUT	0,17%	7,18%	2,44%

---

### 8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPRESEC , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,17% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,44% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 7,01% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada do IMPRESEC é de 0,17% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,18%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 2,38% sobre a Meta Atuarial.

---

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 27 e 28 de outubro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% 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 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM identificou recuperação desigual entre setores da economia. O setor de serviços permanece afetado pelo distanciamento social, apesar dos estímulos governamentais, além disso, há grande incerteza quanto ao ritmo de crescimento econômico futuro, principalmente, após o encerramento dos efeitos dos auxílios emergenciais. Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que alguns setores produtivos voltou a sofrer novas reduções no crescimento, consequência do ressurgimento de novos casos da pandemia (COVID-19) em economias centrais, fora isso, incertezas quanto a continuidade dos estímulos fiscais causam bastante dubiedade ao cenário externo, apesar desses fatores, para as economias emergentes o cenário dos ativos financeiros segue favorável.

A principal mensagem que traz a reunião é a sinalização de que, dependendo do desenvolvimento do cenário fiscal (aumento da dívida pública), reavaliações para elevação da Taxa de Juros estrutural da economia (SELIC) poderão ocorrer futuramente, e que por questões de prudência e de estabilidade financeiras novas reduções na (SELIC) serão improváveis.

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.

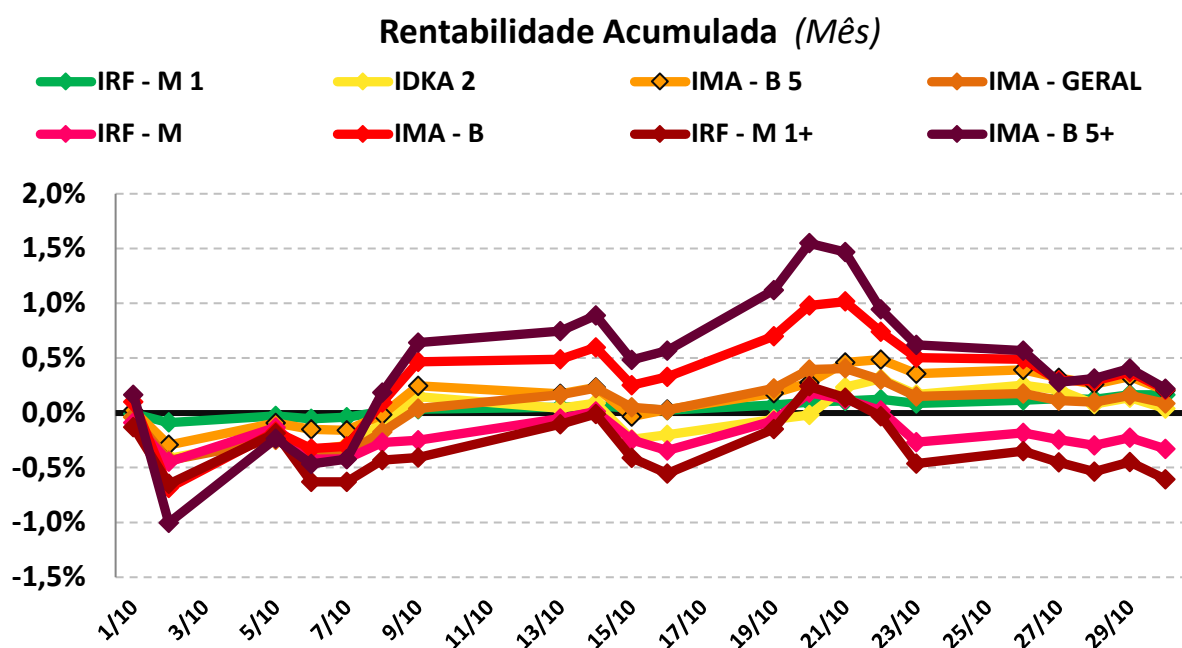
## 9.2-RENDA FIXA

Os Subíndices IMA iniciaram o mês de outubro com recuperação, obtendo valorização expressiva até o 20º vigésimo dia do mês. A partir daí, houve devolução dos ganhos, mas nada que oferecesse ao investidor rentabilidade negativa na maioria dos índices.

O mês de outubro demonstrou alta volatilidade na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc), que apresentaram devolução de parte dos ganhos no período. Esse fato é reflexo da instabilidade no mercado, por conta do risco fiscal interno, e da segunda onda de infecções da pandemia no panorama externo, que criou um cenário de aversão a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +1,55%, mas devolveu parte desses ganhos ao longo do mês, finalizando outubro com valorização de +0,22%.

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+
OUTUBRO	0,16%	0,04%	0,20%	2,49%	-0,33%	0,21%	-0,61%	0,22%
Acumulado/2020	3,29%	5,45%	4,72%	4,96%	4,27%	-0,51%	4,76%	-4,35%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

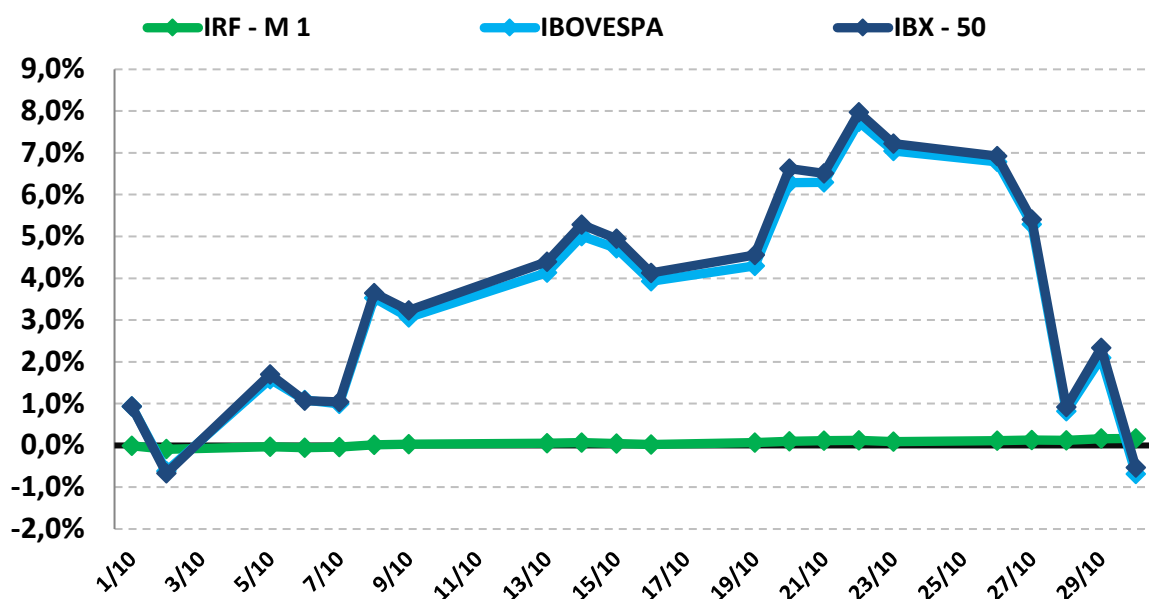
Igualmente aos índices IMAs o segmento de Renda Variável também apresentou valorização expressiva até o 20º vigésimo dia do mês, porém, as incertezas em relação ao cenário econômico interno e externo, por conta do aumento do risco fiscal e da segunda onda de infecções da pandemia, trouxe forte oscilação a Bolsa brasileira. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram desvalorização, ocasionando rentabilidade negativa no período.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -0,69% aos 93.952,4 pontos. O índice acumula uma variação de -13,33% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -0,54% aos 15.388,12 pontos. O índice acumula uma variação de -12,42% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela queda do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Setor de Consumo e a Petrobras negociadas na B3, com desvalorização de -2,95% e -3,90% respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
OUTUBRO	0,16%	-0,69%	-0,54%
Acumulado/2020	3,29%	-18,75%	-18,51%

Rentabilidade Acumulada (Mês)





---

## 10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

### 10.1-IPCA

O IPCA de outubro/2020, apresentou inflação (0,86%), acima da variação observada no mês anterior (setembro/2020 = 0,64%). Este é o maior resultado para um mês de outubro desde 2002, quando o IPCA foi de 1,31%.

No ano o IPCA registra acumulação de 2,22%. Nos últimos 12 meses, o acumulado ficou em 3,92%, acima dos 3,14% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores.

Em outubro de 2019, o IPCA havia ficado em 0,10%.

#### 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 0,39%, influenciado especialmente pelos alimentos para consumo no domicílio, com destaque para o tomate e o óleo de soja, que acumularam as maiores altas no mês outubro.

#### 10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo EDUCAÇÃO, cujo índice apresentou resultado de 0,00%, influenciado pela queda nos preços das mensalidades dos cursos regulares como pré-escola, pós-graduação, educação de jovens e adultos e creches.

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

No mês de outubro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,39%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (setembro/2020 = 0,46%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Tomate (18,69% e 49,01% a.a.), o Óleo de Soja (17,44% e 77,69% a.a.) e a Batata Inglesa (17,01% e 20,25% a.a.). Os três produtos do grupo, que apresentaram a maior queda de preços foram a Cebola (-12,57% e 15,98% a.a.), a Cenoura (-6,36% e 25,01% a.a.) e o Alho (-2,65% e 8,53% a.a.).

### 10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação (1,37%), enquanto Salvador - BA apresentou a menor inflação de 0,45%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,86%.

No ano, Recife - PE é a capital que apresenta a maior inflação (3,62%), enquanto Porto Alegre - RS apresenta a menor inflação de 1,53%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,22%.

---

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

---

---

## 10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL: Em outubro, os mercados internacionais continuaram com movimento de queda, consequência da segunda onda de infecções da pandemia covid-19 na Europa, que acabou provocando novos lockdowns em países como a França e a Alemanha. Ainda na Europa, discussões acerca da aprovação do Fundo de Recuperação da União Europeia ficou “travado” no parlamento Europeu, por conta de impasses relacionados a governança dos recursos. Não houve evolução na discussão sobre o Brexit (Saída do Reino Unido da União Europeia). Nos E.U.A, indicadores econômicos apresentaram dados positivos nos setores de construção civil e vendas, por outro lado, a produção industrial e de emprego demonstraram desaceleração da recuperação econômica. Além disso, a expectativa quanto aos resultados da eleição presidencial americana, e a definição do controle do senado americano trouxeram maiores flutuações aos mercados. Na china, a retomada segue forte, com o aumento do consumo das famílias e os investimentos, tanto o setor de serviços quanto o de atividade industrial continuaram apresentando crescimento. Dessa forma, do ponto de vista internacional verifica-se uma recuperação econômica gradual no longo prazo, porém, ainda pesa incertezas quanto a evolução da pandemia e dos novos estímulos fiscais para auxílio das economias.

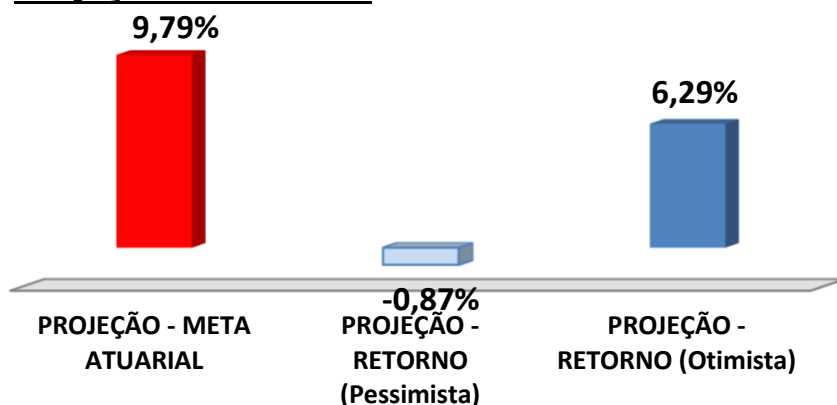
BRASIL: No mês de outubro, os ativos novamente acompanharam a aversão ao risco dos mercados internacionais provocando desvalorizações e alta volatilidade. A discussão interna acerca da origem dos recursos destinados ao programa Renda Cidadã (Projeto de Auxílio do Governo), também causou incerteza ao mercado que “teme” um descumprimento do teto fiscal. Do ponto de vista econômico, dados do Caged apresentaram melhora no emprego com alta de 313 mil vagas em setembro. A inflação continuou apresentando alta (0,86%.a.m), decorrente da elevação do preço das commodities em dólares, desvalorização cambial e redução da oferta interna de alguns produtos (alimentação). No mais, nos dias 27 e 28 de outubro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a., sinalizando que futuramente reavaliações para elevação da Taxa de Juros (SELIC), poderão ocorrer caso o cenário fiscal seja incerto (Aumento da Dívida Pública).

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

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 20/11/2020, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,45% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,79%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 13, a carteira deverá rentabilizar entre -0,87% a 6,29% 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:

**> 100% índices arrojados (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.**

