



IBPREV
Instituto Brusquense de Previdência

O IBPREV É DE BRUSQUE, É DOS SERVIDORES, É SEU

www.ibprev.sc.gov.br

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Janeiro a Maio / 2020

Indicador – Investimentos

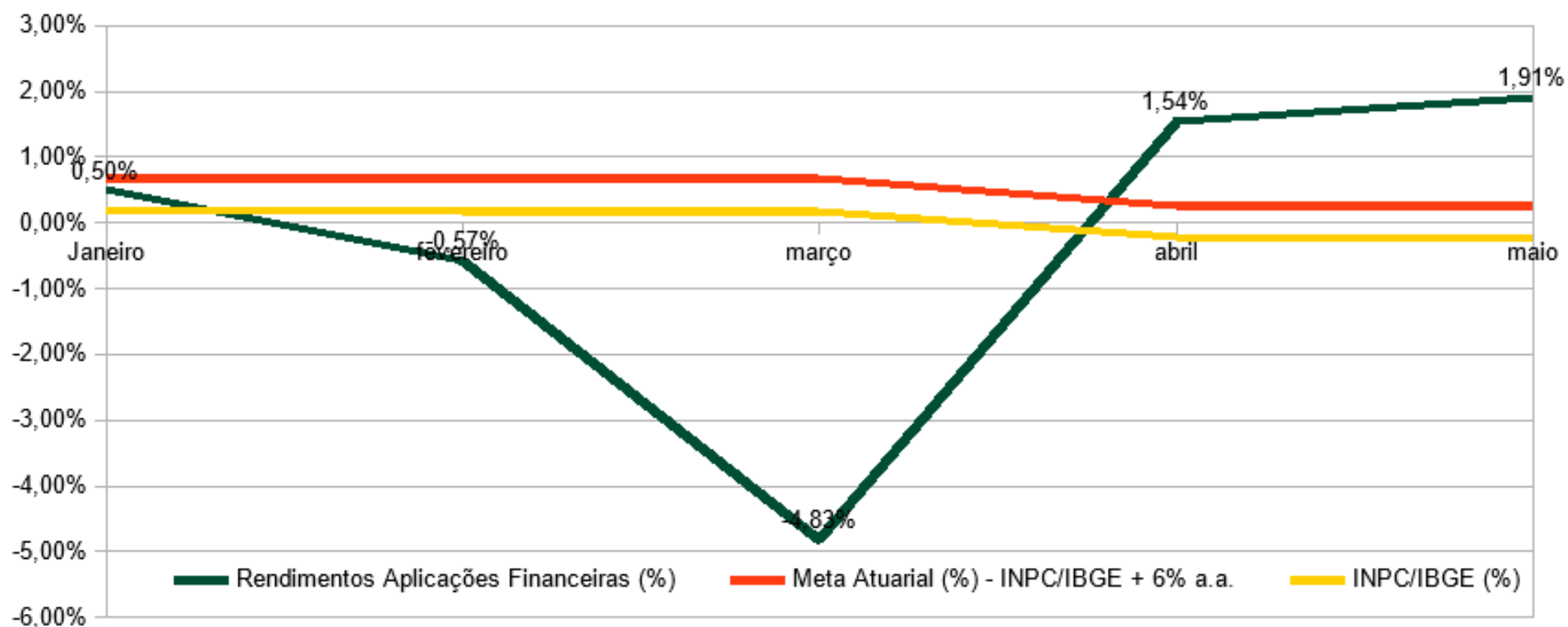
	MAIO		2020	saldo investimentos		
	\$	%	acumulado	\$	%	Participação
Rendimentos Aplicações Financeiras:	2.741.893,36	1,91%	(2.294.369,21)	147.140.406,65	-1,63%	100,00%
Fundos de Investimentos – Renda Fixa	1.775.365,77	1,37%	2.009.064,20	131.727.563,68	1,56%	89,53%
Remuneração Investimentos RPPS	1.775.365,77		4.130.070,25			
(-) Deduções Investimentos RPPS	-		(2.121.006,05)			
Aplicação / Resgate	1.344.411,96		5.469.623,19			
Fundos de Investimentos – Renda Variável	966.527,59	6,84%	(4.303.433,41)	15.412.842,97	-21,91%	10,47%
Remuneração Investimentos RPPS	1.094.550,42		2.629.661,26			
(-) Deduções Investimentos RPPS	(128.022,83)		(6.933.094,67)			
Aplicação / Resgate	-		-			
Disponibilidade Financeira				173.013,45		
Saldo Financeiro				147.313.420,10		

2020	INVESTIMENTOS	BENEFÍCIOS PF + PP + AD*	AUTO- SUFICIÊNCIA	Aposentados + Pensionistas* Plano Previdenciário	AUTO- SUFICIÊNCIA
MAIO					
INVESTIMENTOS X PAGAMENTO BENEFÍCIOS	147.313.420,10	2.257.715,37	65	1.292.683,47	114

* conta = pagamento ref ao mês corrente + 1/12 referente ao 13º

Indicador – Investimentos

Evolução dos Investimentos X Meta Atuarial

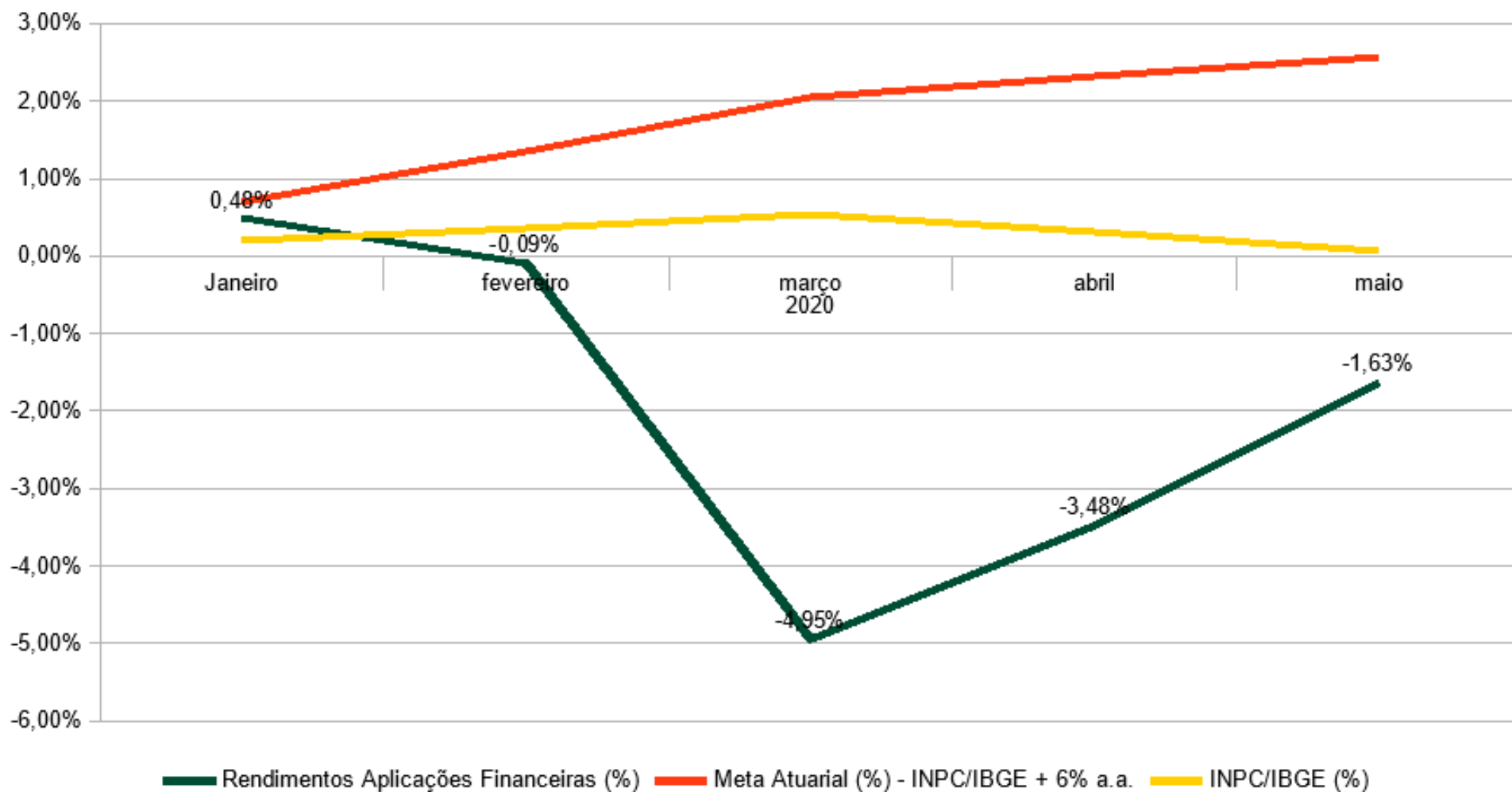


Indicador – Investimentos

Evolução da Meta Atuarial	MÊS MAIO					ACUMULADO ANO – 2020				
	INPC	TAXA	META	REAL	VARIAÇÃO	INPC	TAXA	META	REAL	VARIAÇÃO
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) - RENDA FIXA	-0,23%	0,50%	0,27%	1,37%	1,10%	0,06%	2,50%	2,56%	1,56%	-1,00%
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) - RENDA VARIÁVEL	-0,23%	0,50%	0,27%	6,84%	6,57%	0,06%	2,50%	2,56%	-21,91%	-24,47%
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) TOTAL	-0,23%	0,50%	0,27%	1,91%	1,64%	0,06%	2,50%	2,56%	-1,63%	-4,19%

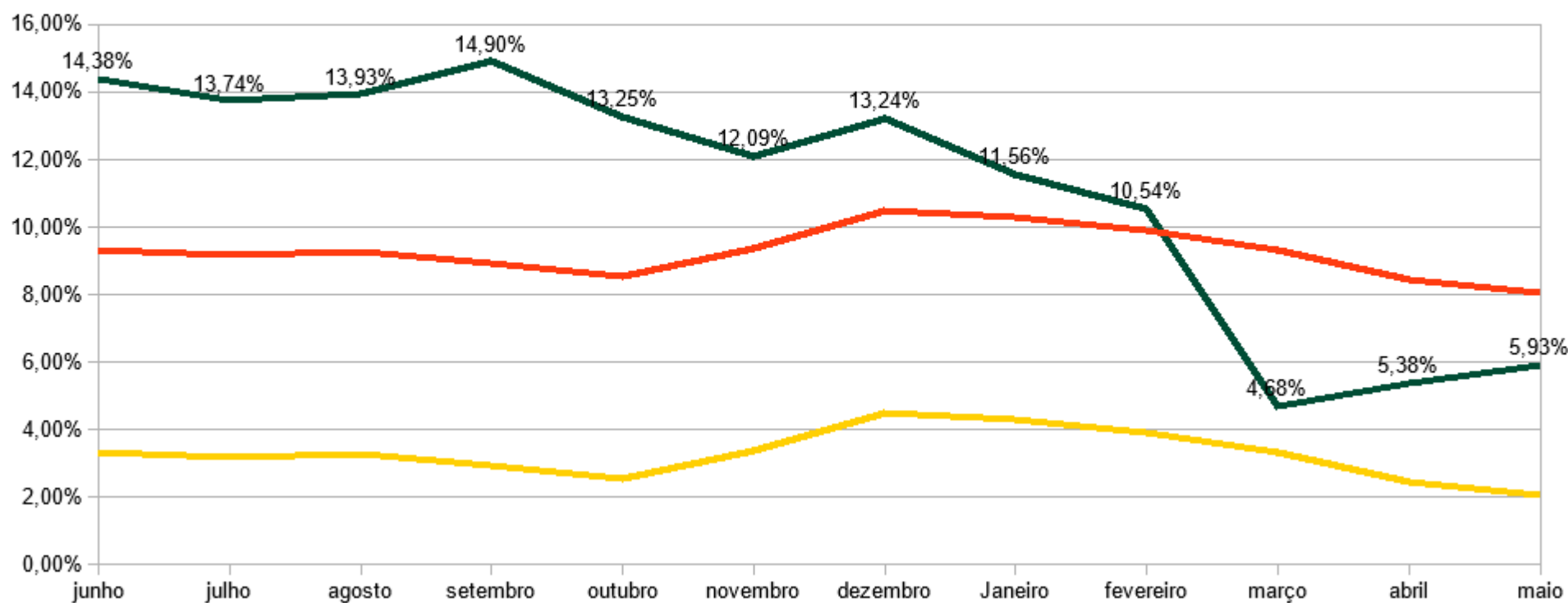
Indicador – Investimentos

Evolução dos Investimentos X Meta Atuarial
ACUMULADO - ANO



Indicador – Investimentos

Evolução dos Investimentos X Meta Atuarial
ACUMULADO - 12 MESES



O risco associa-se as incertezas aos cenários futuros, ao qual a carteira de investimentos está sujeita. Existem alguns métodos de medida, dentre estes os mais tradicionais são:

Volatilidade: É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.

Índice Sharpe: O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.

Em anexo apresentam-se o relatório com a análise de risco da carteira ao período analisado. Neste anexo ainda podemos verificar quanto a liquidez e custo das aplicações.

Aderência das Alocações Resolução CMN nº 3922/2010 e alterações



FUNDO CNPJ / NOME	SALDO	Classificação Resolução CMN nº 3922/2010	PL do Fundo	Limite Resolução CMN nº 3922/2010		CNPJ		Status
		RENTA FIXA		Artigo 13 (20% Carteira)	Artigo 14 (15% Fundo)	Gestor	Administrador	
RENTA FIXA								
07.442.078/0001-05 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b Tp Fi	922.074,18	7, I, b	5.454.809.775,70	0,63%	0,02%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
07.111.384/0001-69 - Cadprev - Bb Prev Rf Irf-m Tp Fi	5.898.657,13	7, I, b	4.981.094.634,77	4,01%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
13.327.340/0001-73 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b5+ Tp Fi	2.264.991,59	7, I, b	1.970.647.318,20	1,54%	0,11%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
13.322.205/0001-35 - Cadprev - Bb Prev Rf Idka2 Tp Fi	6.082.224,29	7, I, b	6.335.156.883,21	4,13%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
14.964.240/0001-10 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima Geral Ex-c Tp Fi	1.237.130,70	7, I, b	572.696.185,90	0,84%	0,22%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
11.060.913/0001-10 - Cadprev - Caixa Br Ima-b5 Tp Rf Lp Fi	22.322.150,67	7, I, b	8.882.233.150,63	15,17%	0,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
10.740.658/0001-93 - Cadprev - Caixa Br Ima-b Tp Rf Lp Fi	9.396.486,85	7, I, b	5.962.762.833,75	6,39%	0,16%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
10.740.670/0001-06 - Cadprev - Caixa Br Irf-m1 Tp Rf Fi	27.721.610,97	7, I, b	10.824.772.393,85	18,84%	0,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
14.386.926/0001-71 - Cadprev - Caixa Br Idka Ipc2 Rf Lp Fi	21.009.218,16	7, I, b	7.977.728.907,89	14,28%	0,26%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
25.078.994/0001-90 - Cadprev - Bb Prev Rf Alocação Ativa	6.925.447,91	7, I, b	10.653.642.517,78	4,71%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
23.215.097/0001-55 - Cadprev - Caixa Fic Brasil Gestão Estratégica	26.151.741,29	7, I, b	12.026.220.422,43	17,77%	0,22%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
08.960.975/0001-73 - Cadprev - Banrisul Prev M Fi Rf Lp	17.109,82	7, IV,a	208.497.007,64	0,01%	0,01%	92.702.067/0001-96	92.702.067/0001-96	OK
07.861.554/0001-22 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b Fi	1.015.728,37	7, IV,a	1.446.799.170,09	0,69%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
13.077.415/0001-05 - Cadprev - Bb Prev Rf Fluxo Fic Fi	139.097,78	7, IV,a	1.994.953.765,50	0,09%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
03.737.206/0001-97 - Cadprev - Caixa Br Ref Di Lp Fi	623.893,94	7, IV,a	4.656.011.205,04	0,42%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
RENTA VARIÁVEL								
03.737.217/0001-77 - Cadprev - Caixa Fia Brasil Ibx-50	1.725.034,65	8, I, a	816.953.107,68	1,17%	0,21%	21.813.291/0001-07	62.375.134/0001-44	OK
04.362.333/0001-11 - Cadprev - Bnp Paribas Ace Ibrx Fic Fia	165.021,54	8, I, a	14.778.534,72	0,11%	1,12%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	OK
05.100.221/0001-55 - Cadprev - Bb Ações Smallcap Fic Fia	167.371,91	8, II, a	378.598.295,66	0,11%	0,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
11.328.904/0001-67 - Cadprev - Bb Ações Infraestrutura Fic Fia	140.915,72	8, II, a	84.739.424,88	0,10%	0,17%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
15.154.441/0001-15 - Cadprev - Caixa Valor Dividendos RPPS Fic Fia	169.366,90	8, II, a	768.284.939,45	0,12%	0,02%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	OK
09.134.614/0001-30 - Cadprev - Bb Fia Bb	564.023,03	8, II, a	280.959.521,14	0,38%	0,20%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
08.973.948/0001-35 - Cadprev - Bb Fia Setor Financeiro	195.009,95	8, II, a	191.695.695,54	0,13%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
01.578.474/0001-88 - Cadprev - Bb Fia Tecnologia	179.340,05	8, II, a	357.693.274,88	0,12%	0,05%	06.088.907/0001-30	02.201.501/0001-61	OK
07.899.238/0001-40 - Cadprev - Meta Valor Fia	457.265,65	8, II, a	201.254.588,32	0,31%	0,23%	04.506.394/0001-05	62.375.134/0001-44	OK
11.458.144/0001-02 - Cadprev - Sulamerica Total Return Fia	112.896,38	8, II, a	982.312.048,07	0,08%	0,01%	08.204.817/0001-93	02.201.501/0001-61	OK
11.392.165/0001-72 - Cadprev - Quest Smallcaps Fic Fia	410.777,65	8, II, a	1.070.014.738,46	0,28%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
15.569.128/0001-48 - Cadprev - Equitas Selection Institucional Fic Fia	194.061,64	8, II, a	464.269.573,81	0,13%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
05.900.798/0001-41 - Cadprev - Caixa Fia Dividendos	118.684,19	8, II, a	254.712.289,30	0,08%	0,05%	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	OK
10.551.382/0001-03 - Cadprev - Caixa Fia Infraestrutura	148.471,35	8, II, a	406.858.783,81	0,10%	0,04%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	OK
03.473.193/0001-96 - Cadprev - Bradesco Institucional Ibrx Ativo Fi Ações	191.913,01	8, II, a	15.856.921,41	0,13%	1,21%	09.326.542/0001-23	02.201.501/0001-61	OK
11.977.794/0001-64 - Cadprev - Btg Pactual Absoluto Institucional Fic Fia	250.011,53	8, II, a	1.808.642.265,33	0,17%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
10.309.539/0001-80 - Cadprev - Oceana Valor Fia	329.154,91	8, II, a	365.723.491,10	0,22%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
29.258.294/0001-38 - Cadprev - Bb Prev Ações Valor FIC FIA	3.345.091,56	8, II, a	710.762.724,82	2,27%	0,47%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	OK
30.068.224/0001-04 - Cadprev - Caixa Fic Ações Multigestor	4.021.044,18	8, II, a	675.158.975,61	2,73%	0,60%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
21.595.829/0001-54 - Cadprev - Safra S&P Reais PB Fi Multimercado	1.067.785,17	8, III	405.852.853,75	0,73%	0,26%	06.947.853/0001-11	06.947.853/0001-11	OK
10.418.362/0001-50 - Cadprev - Bb Prev Multimercado Fi	642.166,68	8,III	480.873.397,18	0,44%	0,13%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
00.973.117/0001-51 - Cadprev - Itau Institucional Juros e Moedas Fi Multimercado	376.741,62	8,III	71.249.441,28	0,26%	0,53%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
14.491.564/0001-89 - Cadprev - Vam Atuarial Multimercado Crédito Privado	214.535,11	8,III	218.292.345,17	0,15%	0,10%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	OK
FUNDO IMOBILIÁRIO								
15.570.431/0001-60 - Cadprev - Banrisul Novas Fronteiras Fii - Administradora Oliveira	226.158,48	8, IV, b	67.127.892,43	0,15%	0,34%	92.702.067/0001-96	36.113.876/0001-91	OK
PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL CARTEIRA	147.140.406,51	-	-	-	-	-	-	-

Aderência das Alocações Política de Investimentos

<i>Artigo</i>	<i>Carteira</i>	<i>Limite da Resolução CMN N° 3.922/2010 e alterações</i>	<i>Limite Política de Investimentos 2019</i>	<i>Status</i>
Renda Fixa				
Artigo 7, I, b	88,31%	100,00%	100,00%	OK
Artigo 7, IV, a	1,22%	40,00%	40,00%	OK
Total Artigo 7º	89,53%			OK
Renda Variável				
Artigo 8, I, a	1,28%	30,00%	30,00%	OK
Artigo 8, II, a	7,48%	20,00%	20,00%	OK
Artigo 8, III	1,56%	10,00%	10,00%	OK
Artigo 8, IV, b	0,15%	5,00%	5,00%	OK
Total Artigo 8º	10,47%			OK

- Parecer do Comitê de Investimentos disponível na Ata da Reunião do dia: 24/06/2020, disponível em:

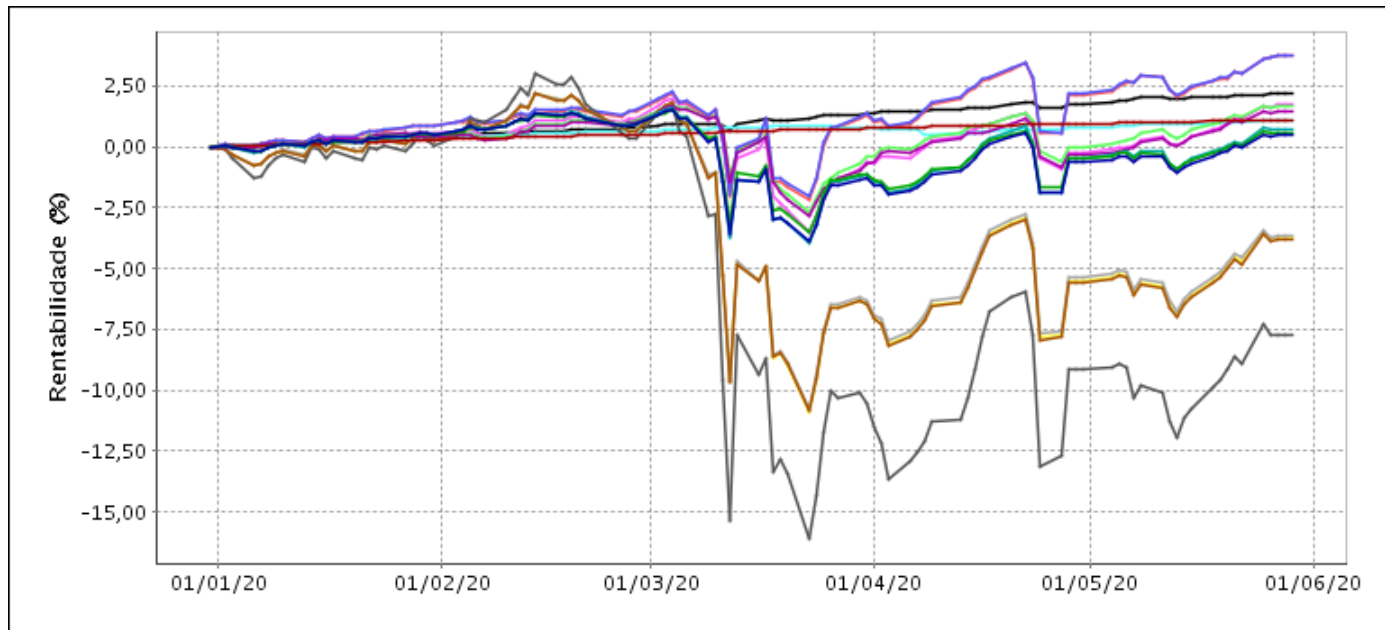
<http://www.ibprev.sc.gov.br/p/comite-de-investimentos.html>

- Aprovação pelo Conselho Fiscal disponível na Ata da Reunião do dia: 17/06/2020, disponível em:

<http://www.ibprev.sc.gov.br/p/atas-conselhos.html>



Relatório no período de 01/01/2020 até 31/05/2020



	ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
	BANRISUL PREVIDENCIA FI RF REF IMA G LP	0,4797	8,5434	-0,0192	R\$ 213.858.709,81	31,0566	D+0	R\$ 100,00	275,8648	7,4888	0,4797	0,6704
	BB PREVID RF IMA GERAL EX C TIT PUBL FI	0,5805	7,8717	-0,0189	R\$ 572.492.093,22	37,5827	D+1	R\$ 1.000,00	119,9504	7,8246	0,5805	0,6291
	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCACAO ATIVA FCFI	0,7401	9,1134	-0,0136	R\$ 10.667.612.304,35	47,9158	D+3	R\$ 1.000.000,00	44,6939	8,3797	0,7401	0,7098
	BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FC FI	1,0974	0,0556	-1,2360	R\$ 2.181.381.838,73	71,0446	D+0	R\$ 1.000,00	109,9484	4,0474	1,0974	0,1789
	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	1,4275	6,1509	-0,0029	R\$ 6.376.247.688,87	92,4171	D+1	R\$ 10.000,00	166,9388	6,9205	1,4275	0,2997
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	-3,8454	18,5307	-0,0458	R\$ 1.449.229.970,80	-248,9544	D+1	R\$ 10.000,00	235,7605	8,1008	-3,8454	0,9549
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI	-3,6414	18,5239	-0,0440	R\$ 5.460.996.853,46	-235,7503	D+1	R\$ 10.000,00	235,0022	8,4458	-3,6414	1,0491
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA-B5+ TP FI	-7,7171	28,4746	-0,0523	R\$ 1.975.695.929,43	-499,6153	D+2	R\$ 10.000,00	208,6969	7,9827	-7,7171	1,5779
	BB PREVIDENCIARIO RF IRF M FI	3,7474	8,8618	0,0377	R\$ 4.970.489.160,55	242,6137	D+1	R\$ 10.000,00	265,9623	11,0801	3,7474	0,7832
	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	1,6964	6,0070	0,0039	R\$ 7.962.037.244,92	109,8262	D+0	R\$ 1.000,00	121,7464	7,2539	1,6964	0,3423
	CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	1,0674	0,4433	-0,1654	R\$ 4.733.375.425,88	69,1026	D+0	R\$ 1.000,00	200,3372	4,4427	1,0674	-0,0167
	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	3,7124	8,8187	0,0373	R\$ 11.991.311.236,05	240,3418	D+0	R\$ 1.000,00	45,0175	13,1428	3,7124	0,8235
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	1,7303	7,3977	0,0038	R\$ 8.865.549.486,75	112,0246	D+0	R\$ 1.000,00	198,7981	8,2472	1,7303	0,3532
	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	-3,7726	18,6236	-0,0449	R\$ 5.922.031.897,08	-244,2394	D+0	R\$ 1.000,00	229,1964	8,1945	-3,7726	1,0495
	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	2,1651	0,7715	0,1229	R\$ 11.244.935.553,40	140,1681	D+0	R\$ 1.000,00	156,6085	6,3372	2,1651	0,3847

(*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.

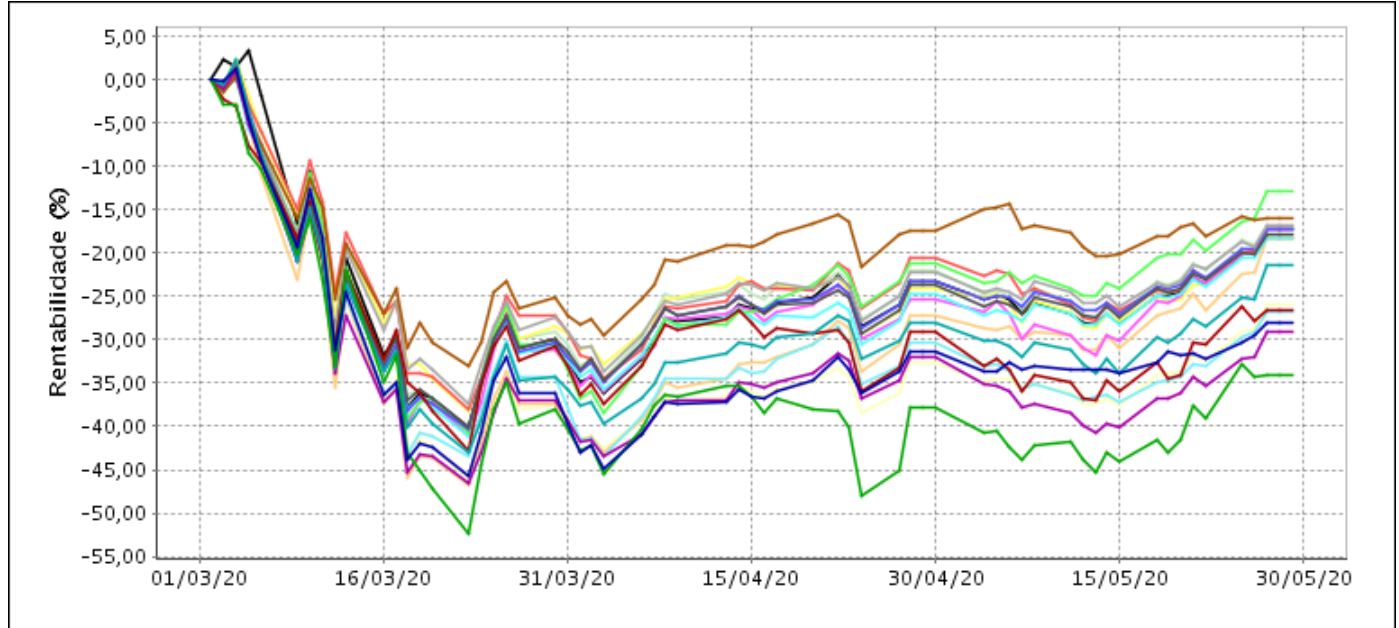
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior a divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela [Aditus](#) e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.



Relatório no período de 02/03/2020 até 31/05/2020



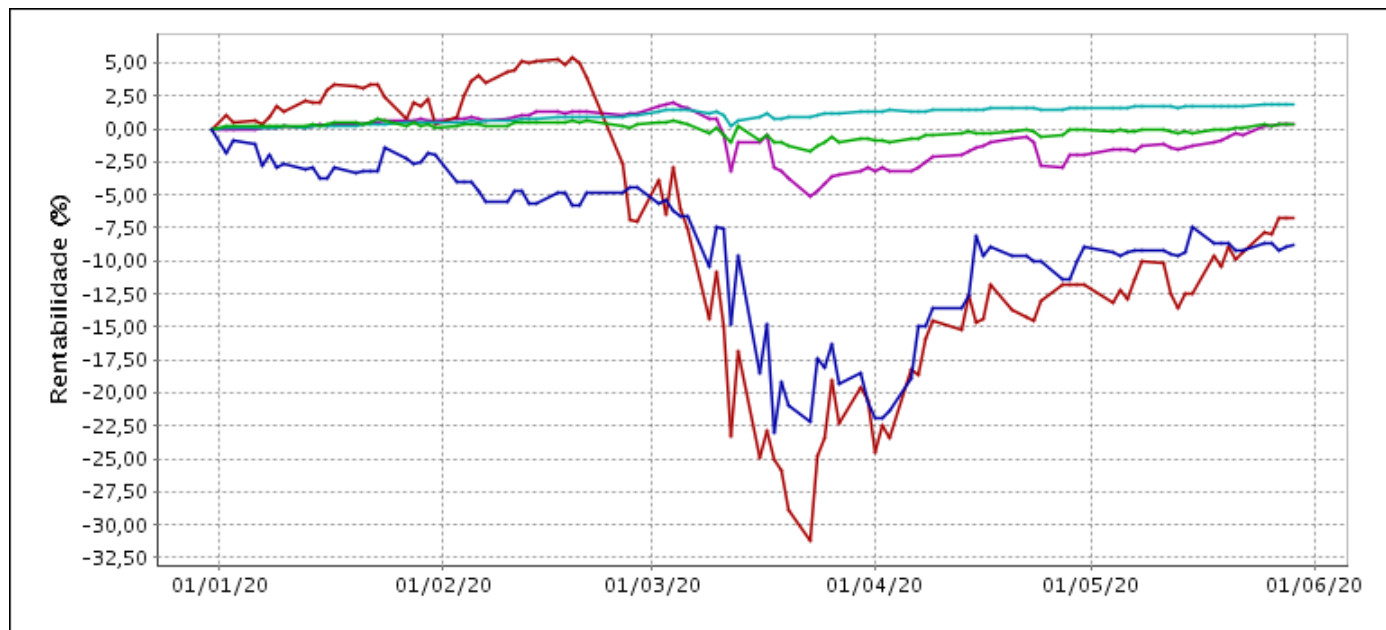
	ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC FIA	-28,0361	84,2869	-0,1042	R\$ 130.053.420,67	-3.297,9822	---	---	-31,3970	-31,3970	-28,0361	13,5728
	BB ACOES BB FI	-34,0801	107,8901	-0,1026	R\$ 281.033.012,91	-4.008,9594	D+3	R\$ 200,00	132,8532	-38,9107	-40,7036	4,4237
	BB ACOES INFRAESTRUTURA FIC FI	-21,4382	85,6800	-0,0759	R\$ 84.071.434,47	-2.521,8508	D+4	R\$ 200,00	-18,4633	-7,4645	-25,7113	11,8142
	BB ACOES SETOR FINANCEIRO FC FI	-26,5848	81,8963	-0,1009	R\$ 194.873.002,06	-3.127,2647	D+4	R\$ 200,00	233,6795	-23,8126	-32,6781	5,9578
	BB ACOES SMALL CAPS FC FI	-28,9737	85,0805	-0,1072	R\$ 381.683.594,17	-3.408,2710	D+4	R\$ 200,00	39,5187	-9,4270	-33,0043	11,9330
	BB ACOES TECNOLOGIA FI	-16,0273	63,1691	-0,0754	R\$ 357.975.404,28	-1.885,3406	D+4	R\$ 200,00	120,9580	20,1335	-14,9996	13,2397
	BB PREVIDENCIARIO ACOES VALOR FC FIA	-16,7979	73,9711	-0,0677	R\$ 713.113.962,71	-1.975,9964	D+33	R\$ 25.000,00	7,6948	-12,7347	-23,3063	9,7012
	BNP PARIBAS ACE IBRX FC FIA	-17,7420	79,5639	-0,0667	R\$ 14.877.080,68	-2.087,0505	D+4	R\$ 5.000,00	77,9202	-14,4242	-23,5712	11,2278
	BRADESCO FIA INSTITUCIONAL IBRX ATIVO	-17,1629	79,4469	-0,0645	R\$ 15.967.252,64	-2.018,9293	D+2	---	67,7487	-11,0012	-22,2395	12,7783
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FI ACOES	-12,7930	84,6475	-0,0447	R\$ 1.841.905.477,67	-1.504,8831	D+33	R\$ 5.000,00	250,3904	-1,5090	-15,2364	18,3922
	CAIXA FI ACOES BRASIL IBX - 50	-18,2310	82,3547	-0,0663	R\$ 866.235.260,55	-2.144,5734	D+3	R\$ 1.000,00	2,5807	-17,3469	-24,9007	11,2170
	CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS	-18,1871	68,9997	-0,0789	R\$ 257.220.509,48	-2.139,4096	D+3	R\$ 700,00	16,7901	-1,4187	-22,2471	12,0417
	CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	-17,1749	86,7688	-0,0591	R\$ 409.767.993,39	-2.020,3384	D+3	R\$ 1.000,00	38,9464	-3,3406	-21,4813	11,3701
	CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	-18,2613	70,6264	-0,0774	R\$ 769.790.363,74	-2.148,1380	D+32	R\$ 100.000,00	57,4734	-8,0301	-20,2787	7,1906
	CAIXA FIC FIA ACOES MULTIGESTOR	-17,2881	82,9430	-0,0622	R\$ 680.881.909,33	-2.033,6623	---	---	-20,4207	-20,4207	-21,5559	13,7766
	EQUITAS SELECTION INST FC FI DE ACOES	-26,6948	84,7610	-0,0979	R\$ 474.586.271,36	-3.140,2003	D+33	R\$ 25.000,00	156,7627	-2,5230	-30,2813	11,8808
	META VALOR FI DE ACOES	-18,2586	97,8845	-0,0559	R\$ 203.762.221,72	-2.147,8240	D+3	R\$ 5.000,00	58,3400	-8,1915	-20,4705	20,2283
	OCEANA VALOR FC FI ACOES	-16,7082	81,1701	-0,0613	R\$ 369.259.488,72	-1.965,4423	D+3	R\$ 50.000,00	272,9299	-12,0206	-22,6400	12,4473
	SUL AMERICA EQUITIES FIA	-26,0413	87,9301	-0,0918	R\$ 977.128.791,44	-3.063,3262	D+4	R\$ 2.500,00	38,3085	-16,5366	-30,1119	11,4898

(*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior a divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela [Aditus](#) e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.

Relatório no período de 01/01/2020 até 31/05/2020


ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII	-8,7556	37,2008	-0,0447	---	-566,8444	-	---	35,6380	34,4869	-8,7556	14,8972
BB PREVIDENCIARIO MULTI FI LP	0,4037	4,2245	-0,0416	R\$ 480.767.598,48	26,1335	D+4	R\$ 10.000,00	187,5334	6,0661	0,4037	0,6719
ITAU INSTITUC MULT JUROS E MOEDAS FC	1,8071	1,8817	0,0214	R\$ 71.279.225,48	116,9947	D+1	R\$ 1.000,00	240,7280	6,3995	1,8071	0,2131
SAFRA S P REAIS PB FI MULT	-6,8009	46,1839	-0,0289	R\$ 403.306.045,50	-440,2971	D+2	R\$ 1.000.000,00	89,9963	-1,7571	-6,8009	11,0846
VOTORANTIM ATUARIAL MULT CRED PRIV FI	0,3541	8,9195	-0,0206	R\$ 218.220.193,79	22,9269	D+181	R\$ 100.000,00	111,2163	5,5265	0,3541	0,9766

(*) Para fundos que admitem resgate antecipado mediante pagamento de taxa de saída (respeitando as demais regras do fundo), será considerado no comparativo o menor período de resgate previsto no regulamento. Desta maneira, antes de realizar uma aplicação é importante consultar o regulamento ou a lâmina informativa do fundo.

- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título e/ou fundo de investimento. Quanto maior a variação de um ativo, maior o risco de se ganhar ou perder dinheiro e, por isso, a volatilidade é utilizada como uma medida de risco para fundos de investimento.
- **Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é um indicador que permite avaliar a relação entre o risco e o retorno dos fundos e deve ser usado para comparar fundos de uma mesma categoria. O retorno do fundo, menos o retorno do ativo livre de risco (indexador), é definido como um prêmio que o investidor tem pelo risco que se dispôs a assumir.
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada como referencial para o custo do dinheiro (juros). Por esse motivo, essa taxa também é utilizada como referencial para avaliar a rentabilidade das aplicações em fundos de investimento.
- **Resgate:** Data de liquidação financeira em conta, discriminados no prospecto do fundo.
- **Aplicação Mínima:** Valor mínimo para realizar a primeira aplicação, discriminados no prospecto do fundo.
- **Desde o Início:** Rentabilidade acumulada desde a data de constituição do fundo até o mês anterior à divulgação.
- **Últimos 12 meses:** Rentabilidade acumulada no período de 12 meses do calendário civil e seus múltiplos, contados até o mês anterior a divulgação.
- **Acumulado no Ano:** Rentabilidade acumulada em todos os meses do ano corrente do calendário civil.
- **Mês anterior:** Rentabilidade acumulada no mês anterior do calendário civil.

Esta análise foi elaborada pela [Aditus](#) e possui um caráter meramente informativo e os resultados apresentados não podem ser considerados como recomendação de investimento ou como garantia de comportamento futuro dos ativos ou das instituições.

Os resultados apresentados foram calculados valendo-se de dados de mercado e de metodologias estatísticas / probabilísticas.



Carteira Sugerida

RPPS DO MUNICÍPIO DE BRUSQUE / SC

Maio/2020



RPPS DO MUNICÍPIO DE BRUSQUE / SC

Perspectivas Econômicas

Ronaldo Távora

Economista-Chefe do Banco do Brasil

Já é hora de pensar em recuperação?

Sem sombra de dúvidas, o Grande Confinamento (*Great Lockdown*) é o maior desafio econômico que o mundo passará desde a Grande Depressão de 1929. As estimativas do FMI indicam perda de produto da ordem de US\$9 tri no biênio 2020/21. No âmbito sanitário, o coronavírus só pode ser comparado à Gripe Espanhola, considerada a 'mãe das pandemias', que ocorreu por volta de 1918.

Entretanto, o aprendizado com o passado e as medidas já adotadas devem levar a resultados menos dramáticos. As medidas de isolamento social e o uso sem precedentes de estímulos fiscais e monetários amenizarão no curto prazo os efeitos adversos sobre as sociedades.

No Brasil, os indicadores econômicos sugerem que o choque será forte. Temos utilizado as vendas com cartões de crédito/débito como *proxy* para medir a temperatura da atividade econômica. Os números são desoladores e a contração do PIB no segundo trimestre deve se aproximar a dois dígitos (projetamos queda de 8% no período).

Mas, no meio de tantas notícias negativas, há tênues sinais de alento. O período mais crítico para a atividade não deve estar longe, o que significa dizer que em algumas semanas, à medida que as medidas de flexibilização do isolamento social acontecerem, a economia deve voltar a pulsar. De forma lenta e gradual, a exemplo de um paciente que saiu da UTI, e com riscos relevantes de efeitos colaterais mais permanentes. As estimativas são incertas, mas muito me preocupa a saúde financeira dos pequenos negócios e a suficiência das medidas de política econômica adotadas até então.

À parte esses riscos e incorporada a certeza de que a inevitável recessão deste ano será histórica e concentrada no primeiro semestre, entendemos como oportuno tentar estabelecer algumas premissas de como poderá acontecer a recuperação na segunda metade do ano.

O mercado tem se utilizado de imagens para estabelecer formatos de recuperação. A primeira possibilidade é uma recuperação em V. A principal característica dessa hipótese é que a economia retomaria rapidamente o patamar produtivo que vigorava antes da pandemia. Esse cenário é compatível com uma queda do PIB no ano em torno de 2% (baixa probabilidade de ocorrência).

Todavia, é difícil imaginar que as pessoas retomarão imediatamente suas atividades sociais e de consumo. Sem um medicamento eficiente ou uma vacina, o medo e a incerteza farão com que o retorno seja paulatino. Essa é a premissa que adotamos em nosso Cenário Base, cujo padrão de consumo retoma seu patamar pré crise entre o terceiro e quarto trimestres do ano. O mercado tem denominado essa recuperação de Nike *shaped*, uma alusão à marca de produtos esportivos. Nesse cenário, uma retração entre 3,5% e 4,5% é o mais provável.

Por fim, uma terceira possibilidade, chamada de recuperação em W, é caracterizada por uma segunda onda de retração da economia, que resultaria da necessidade de nova implementação do isolamento. Nesse ambiente, o temor das famílias seria intensificado e o retorno ao padrão normal de consumo aconteceria somente ao longo do segundo semestre de 2021. Assim, a retração do PIB em 2020 poderia se aproximar a dois dígitos. É uma possibilidade que deve ser acompanhada com atenção, especialmente para o caso de reincidências de contágio pontuais e localizadas regionalmente.

Entretanto, independente do formato da recuperação, é claro para mim que ela não será uniforme entre os setores. De forma geral, segmentos que dependem de aglomerações, como transporte aéreo e rodoviário, que já sofreram muito durante o confinamento, continuarão enfrentando desafios no médio prazo.

Já atividades virtuais, como entretenimento *online* e educação a distância, poderão preservar parte do aumento de demanda que registraram durante a crise. Nesse grupo também está o agronegócio. Além da perspectiva de safra recorde este ano, a demanda externa por *commodities* agrícolas permanece elevada (especialmente para a Ásia).

Em resumo, apesar de alguns amortecedores, o impacto sobre o Brasil será severo, o que demandará uma política monetária francamente expansionista. Portanto, não nos surpreenderia reduções da Selic para além da decisão de maio.

Índices

Posição: 30/04/2020

Selic: **3,00%** a.a

Bolsa

- ▣ No mês: **10,25%**
- ▣ Acumulado no ano: **-30,39%**
- ▣ Últimos 12 meses: **-16,45%**

IPCA

- ▣ No mês: **-0,17%**
- ▣ Acumulado no ano: **0,37%**
- ▣ Últimos 12 meses: **2,36%**

Projeção IPCA Abril/2020: -0,17% - Relatório Focus 30/04/2020

IPCA+6%

- ▣ No mês: **0,32%**
- ▣ Acumulado no ano: **2,33%**
- ▣ Últimos 12 meses: **8,50%**

Projeção IPCA Abril/2020: -0,17% - Relatório Focus 30/04/2020

CDI

- ▣ No mês: **0,28%**
- ▣ Acumulado no ano: **1,30%**
- ▣ Últimos 12 meses: **5,19%**

INPC

- ▣ No mês: **0,31%**
- ▣ Acumulado no ano: **0,85%**
- ▣ Últimos 12 meses: **3,01%**

IGP-M

- ▣ No mês: **0,80%**
- ▣ Acumulado no ano: **2,50%**
- ▣ Últimos 12 meses: **6,69%**



RPPS DO MUNICÍPIO DE BRUSQUE / SC

Data de Competência do último DAIR disponível: **dezembro de 2019**, divulgado em 03/02/2020

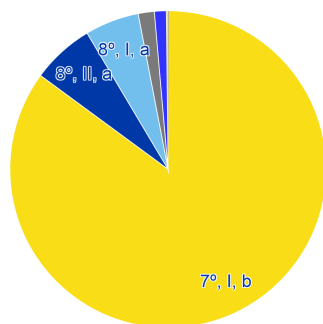
Patrimônio Líquido Total: **144,11 Mi** Total em Fundos de Investimento: **143,97 Mi**

Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

Nome do Ativo	Saldo	% do PL Total
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.105.743	15,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.468.353	14,90%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	20.110.090	13,95%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.770.038	6,78%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.870.892	4,77%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.983.417	4,15%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.678.404	3,94%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5.177.565	3,59%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	4.386.476	3,04%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.460.677	1,71%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	2.314.942	1,61%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.229.546	0,85%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1.144.808	0,79%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.056.892	0,73%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	957.434	0,66%
BB FI AÇÕES	953.133	0,66%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	639.191	0,44%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	616.964	0,43%
META VALOR FI AÇÕES	580.843	0,40%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	559.596	0,39%
OCEANA VALOR FIC AÇÕES	429.599	0,30%
ITAU INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	369.889	0,26%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	300.747	0,21%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	294.762	0,20%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	284.535	0,20%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	253.259	0,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IBRX ATIVO FI AÇÕES	248.517	0,17%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	235.192	0,16%
BNP PARIBAS ACE IBRX FIC AÇÕES	217.355	0,15%
VOTORANTIM ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	213.694	0,15%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	212.865	0,15%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES	210.988	0,15%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	190.325	0,13%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	188.939	0,13%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	163.199	0,11%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	154.059	0,11%
Disponibilidades	138.539	0,10%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	70.634	0,05%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GE...	17.022	0,01%
Total geral	144.111.893	100,00%

Distribuição dos Ativos por Enquadramento Legal (Resolução CMN 3.922/10):

Conforme Art. 6º, para fins de cômputo dos limites são consideradas as aplicações de recursos de que tratam os incisos I, II, III e IV do art. 3º, excluídos os recursos de que tratam os incisos V e VI daquele artigo, as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e as cotas de fundos de investimento imobiliário de que trata o § 8º do art. 8º.



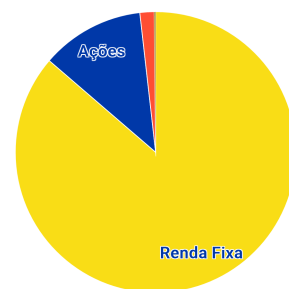
Enquadramento	Saldo	% do PL Total
FI 100% TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B	122.487.364	85,08%
FI DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A	9.163.324	6,36%
FI DE AÇÕES - ÍNDICES C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES - ART. 8º, I, A	7.958.379	5,53%
FI MULTIMERCADO - ABERTO - ART. 8º, III	2.367.582	1,64%
FI RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, IV, A	1.744.490	1,21%
FI IMOBILIÁRIOS - ART. 8º, IV, B	235.192	0,16%
FI RENDA FIXA "REFERENCIADO" - ART. 7º, III, A	17.022	0,01%
Total geral	143.973.353	100,00%

Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



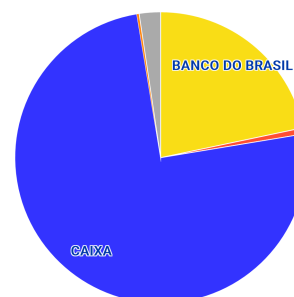
Tipo do Ativo	Saldo	% do PL
Fundos de Investimento	143.973.353	99,90%
Valores a pagar/receber	138.539	0,10%
Total geral	144.111.893	100,00%

Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:



Segmento (classificação CVM)	Saldo	% do PL
Renda Fixa	124.248.876	86,30%
Ações	17.121.704	11,89%
Multimercado	2.367.582	1,64%
Investimento Imobiliário	235.192	0,16%
Total geral	143.973.353	100,00%

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:



Banco Emissor	Valor do Ativo	Share
CAIXA	107.973.713	75,00%
BANCO DO BRASIL	31.234.646	21,69%
OUTROS ou não informado	3.406.772	2,37%
BRADESCO/BEM	971.311	0,67%
ITAU	369.889	0,26%
BANRISUL	17.022	0,01%
Total geral	143.973.353	100,00%



Fundos em DESTAQUE:

BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

Tem por objetivo buscar rentabilidade que supere a variação do IPCA, aplicando seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira de ativos composta, exclusivamente, por títulos públicos federais. É um excelente instrumento para diversificação, possuindo gestão ativa, podendo alterar sua carteira a depender das condições de mercado, buscando o maior retorno absoluto.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00	Taxa de Administração	0,50% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+3	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	14:00h

BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO

Tem por objetivo buscar rentabilidade que supere a variação do CDI. É um excelente instrumento para diversificação, podendo investir até 20% do patrimônio líquido em ativos no exterior e diversas outras classes, tais como títulos públicos federais, títulos privados, derivativos, além de outras modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro, nacional e internacional.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00	Taxa de Administração	1,35% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00	Taxa de Performance	*
Resgate Mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+4	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+5	Horário Limite	17:00h

* Será devida taxa de performance de 20% (vinte por cento), com base no resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder o CDI.

BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Posição 30/04/2020

Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	Jan/2020	Fev/2020	Mar/2020	Abr/2020	No ano	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
0,08%	1,50%	1,80%	-0,94%	0,96%	0,49%	0,46%	-2,10%	0,91%	-0,28%	8,60%	19,45%

O Fundo aplica seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais, pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços. Possui estratégia de gestão ativa, ou seja, através da alocação dos seus recursos em ativos (cotas de FI) - prefixados (curtos e longos) e indexados à inflação - onde o gestor buscará a alocação ideal do portfólio para potencializar seu retorno, de acordo com o cenário macroeconômico previsto, e assim alcançar seu objetivo, ou seja, superar o IMA GERAL EX-C.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 1.000.000,00	Taxa de Administração	0,5% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 1.000.000,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 300.000,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+3	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	14:00h

BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES Posição 30/04/2020

Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	Jan/2020	Fev/2020	Mar/2020	Abr/2020	No ano	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
-0,90%	2,15%	1,26%	2,88%	8,81%	-1,44%	-8,96%	-27,05%	8,39%	-29,05%	-13,78%	5,57%

O Fundo aplica seus recursos em cotas de fundo de investimento em ações, cuja composição será: no mínimo 67% e máximo 100% em ativos de renda variável (ações emitidas por empresas brasileiras negociadas no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado; em cotas de fundos de índices de ações negociadas em bolsa de valores ou em entidade do mercado de balcão organizado; e em BDR classificados como nível II e III).

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 25.000,00	Taxa de Administração	2,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Sim
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+30	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+33	Horário Limite	17:00 h

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES Posição 30/04/2020

Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	Jan/2020	Fev/2020	Mar/2020	Abr/2020	No ano	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
0,12%	2,85%	2,59%	0,83%	8,20%	-1,38%	-8,48%	-31,67%	9,48%	-32,48%	-18,11%	-8,19%

O Fundo atua, por meio de diversificação de carteira, alocando seus recursos preponderantemente em cotas de fundos de investimento com estratégia de gestão diferenciadas no mercado de renda variável.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 200,00	Taxa de Administração*	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 200,00	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Taxa de Saída***	Não há
Cota de Resgate**	D+1	Taxa de Saída***	Não há
Crédito do Resgate**	D+3	Carência	Não há
Tipo de Cota	Fechamento	Horário Limite	13:00 h

*Este fundo cobra taxa de administração de 1% a.a. e pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobrem taxa de administração de até 1% a.a., sendo o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 2% a.a.

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.





Carteira Sugerida

MAIO/2020

As sugestões de aplicações em fundos de investimento a seguir apresentadas estão fundamentadas em uma metodologia própria, onde as alternativas de investimento encontram-se adequadas à legislação vigente - Resolução CMN nº 3.922/10, ajustada a Resolução 4.695/18. A partir deste modelo, são propostas 03 (três) sugestões com diferentes perfis de investimento, cabendo ao cliente realizar a escolha que melhor se adequa ao seu perfil de risco ou outra composição que julgue mais aderente à sua política de investimentos. As informações disponibilizadas no presente documento são públicas, podendo ser repassadas pelos funcionários do Banco do Brasil aos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS.

Fundos de Investimento ⁽¹⁾	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por enquadramento)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Ações Governança FI	IGC-T	20%	20%	1%	1,6%	4,5%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1%	2,4%	4,5%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1%	1,2%	3%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	2%	1,8%	4%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1%	2%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	10%	2%	3%	3%
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	DI	10%	10%	2%	2%	2%
BB Previdenciário IMA-B TP FI RF	IMA-B	100%	20%	13%	11%	10%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	IRF-M 1+	100%	20%	2%	3%	3%
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF	IPCA	40%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	IMA-Geral Ex. C	100%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	IMA-B5	100%	20%	5%	7%	5%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	12%	12%	10%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	9%	8%	6%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	40%	20%	10%	6%	3%

▲ Aumento ▼ Redução ▬ Manutenção (em relação ao mês anterior)

(1) As carteiras sugeridas são compostas exclusivamente pelos fundos abertos do portfólio do Banco do Brasil

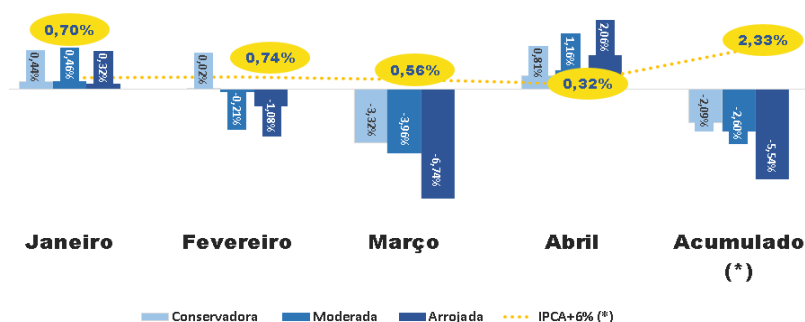
Alocação e Comentários

A partir do mês de Abril ampliamos os investimentos em fundos com estratégia de alocação ativa (Renda Fixa), utilizando nosso tradicional fundo BB Previdenciário RF Alocação Ativa e o novo fundo BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total.

A perspectiva de que a autoridade monetária continue a reduzir a taxa de juros Selic, associado a um cenário desinflacionário em função da desaceleração da atividade econômica ocasionada pelo COVID-19 tem beneficiado os papéis prefixados (IRF-M).

Diante desta perspectiva, e que este quadro permaneça no curto prazo, rebalanceamos os perfis da carteira sugerida no mês de Maio, de forma a privilegiar os fundos atrelados a papéis prefixados de “médio prazo”. Sendo assim reduzimos a exposição em fundos prefixados de “curto prazo” (IRF-M1) e ampliamos a alocação nos fundos com benchmark em IRF-M.

Retorno Carteira Sugerida - 2020



Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.



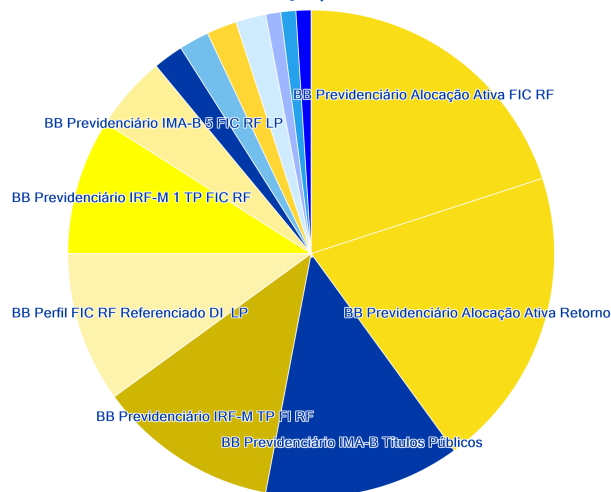


Detalhamento por Perfil

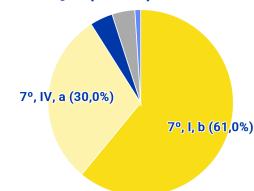
Maio/2020

Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

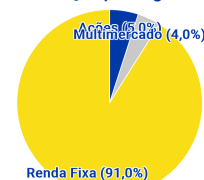
Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



Distribuição por Segmento

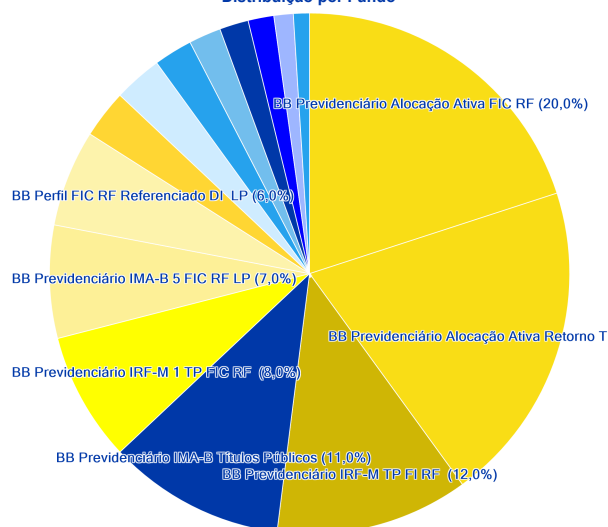


Fundo	CNPJ
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89
BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos	07.442.078/0001-05
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FI RF	07.111.384/0001-69
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	13.077.418/0001-49
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	11.328.882/0001-35
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29
BB Previdenciário Multimercado FI	10.418.362/0001-50
BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88

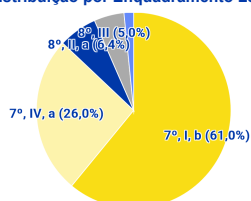
Segmento	Enquadramento	% de Exposição
Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	20,00%
Renda Fixa	7º, I, b	13,00%
Renda Fixa	7º, I, b	12,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	10,00%
Renda Fixa	7º, I, b	9,00%
Renda Fixa	7º, I, b	5,00%
Ações	8º, II, a	2,00%
Multimercado	8º, III	2,00%
Renda Fixa	7º, I, b	2,00%
Multimercado	8º, III	2,00%
Ações	8º, II, a	1,00%
Ações	8º, II, a	1,00%
Ações	8º, I, b	1,00%

Carteira Sugerida - Perfil MODERADO

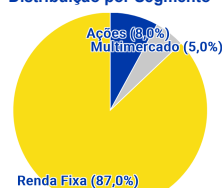
Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



Distribuição por Segmento

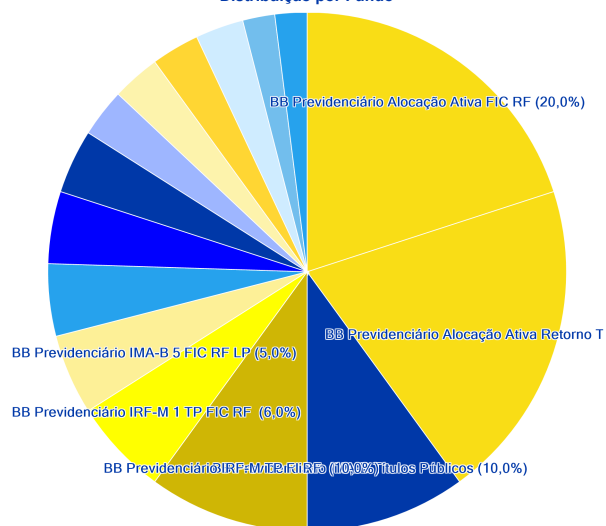


Fundo	CNPJ
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FI RF	07.111.384/0001-69
BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos	07.442.078/0001-05
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	11.328.882/0001-35
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	13.077.418/0001-49
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29
BB Previdenciário Multimercado FI	10.418.362/0001-50
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88
BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99
BB Retorno Total FIC Ações	09.005.805/0001-00

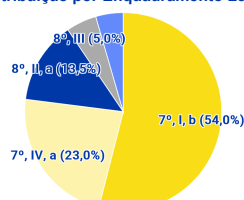
Segmento	Enquadramento	% de Exposição
Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	20,00%
Renda Fixa	7º, I, b	12,00%
Renda Fixa	7º, I, b	11,00%
Renda Fixa	7º, I, b	8,00%
Renda Fixa	7º, I, b	7,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	6,00%
Renda Fixa	7º, I, b	3,00%
Multimercado	8º, III	3,00%
Ações	8º, II, a	2,40%
Multimercado	8º, III	2,00%
Ações	8º, II, a	1,80%
Ações	8º, I, b	1,60%
Ações	8º, II, a	1,20%
Ações	8º, II, a	1,00%

Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO

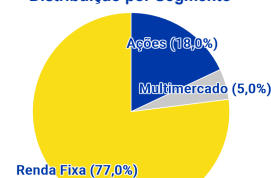
Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



Distribuição por Segmento



Fundo	CNPJ
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89
BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos	07.442.078/0001-05
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FI RF	07.111.384/0001-69
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	11.328.882/0001-35
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	13.077.418/0001-49
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38
BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	13.077.418/0001-49
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29
BB Previdenciário Multimercado FI	10.418.362/0001-50
BB Previdenciário FI Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70
BB Retorno Total FIC Ações	09.005.805/0001-00

Segmento	Enquadramento	% de Exposição
Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	20,00%
Renda Fixa	7º, I, b	10,00%
Renda Fixa	7º, I, b	10,00%
Renda Fixa	7º, I, b	6,00%
Renda Fixa	7º, I, b	5,00%
Ações	8º, II, a	4,50%
Ações	8º, I, b	4,50%
Ações	8º, II, a	4,00%
Ações	8º, II, a	3,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	3,00%
Renda Fixa	7º, I, b	3,00%
Multimercado	8º, III	3,00%
Multimercado	8º, III	2,00%
Ações	8º, II, a	2,00%



Diretoria de Governo
Divisão Fundos de Investimento
digov.difin@bb.com.br

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.





Carteira Sugerida RPPS

Junho 2020

Gerência Nacional de Investidores Corporativos
geico@caixa.gov.br

Carteira Sugerida

Os fundos de investimentos sugeridos neste documento foram escolhidos com base em um modelo desenvolvido pela GEICO – Gerência Nacional de Investidores Corporativos que leva em conta o desempenho histórico e as perspectivas futuras de acordo com o cenário econômico prospectivo. Todas as alternativas de fundos aqui apresentadas estão adequadas à Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações posteriores, respeitando inclusive seus limites.

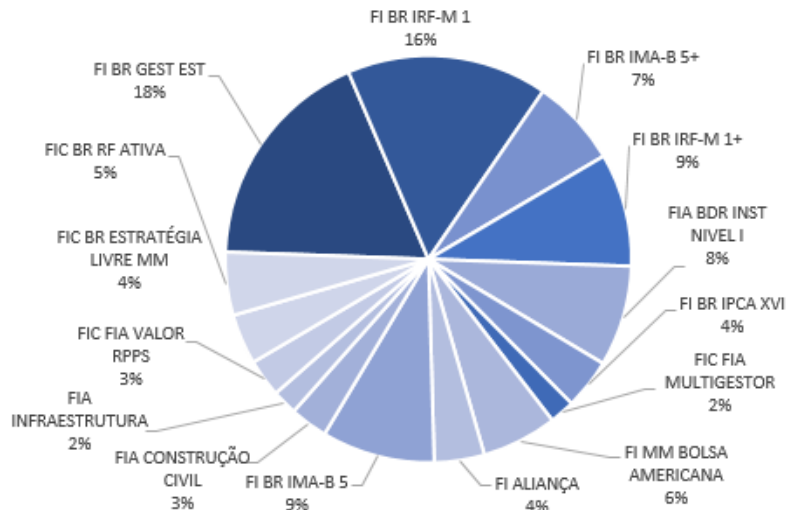
Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	4%	4%	▬
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	6%	6%	▬
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	10%	9%	▼
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	7%	7%	▬
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	IPCA+6%	5%	4%	4%	▬
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	100%	16%	16%	▬
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	9%	9%	▬
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	19%	18%	▼
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	3%	5%	▲
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	4%	4%	▬
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%	▬
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	IBOV	20%	3%	3%	▬
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%	▬
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	8%	8%	▬

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

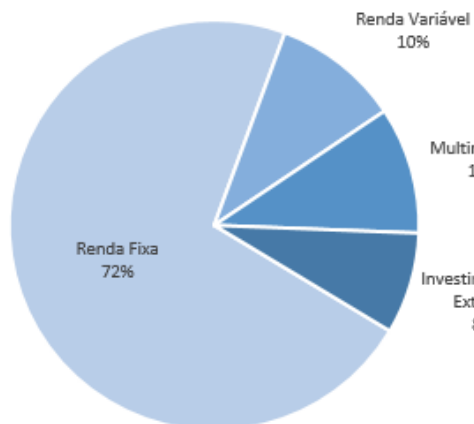
Acesse o portfólio completo de fundos da CAIXA clicando [aqui](#).

Distribuição da Carteira Sugerida

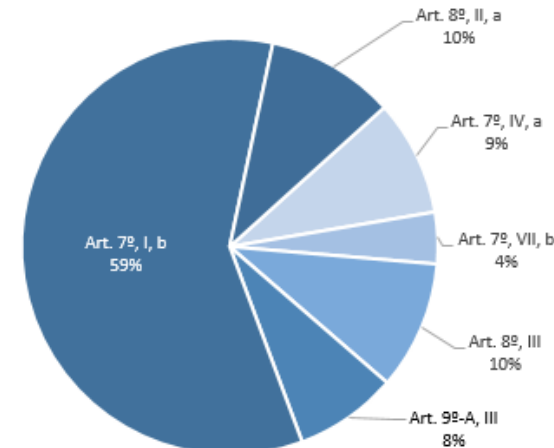
Distribuição por Fundo



Distribuição por Segmento

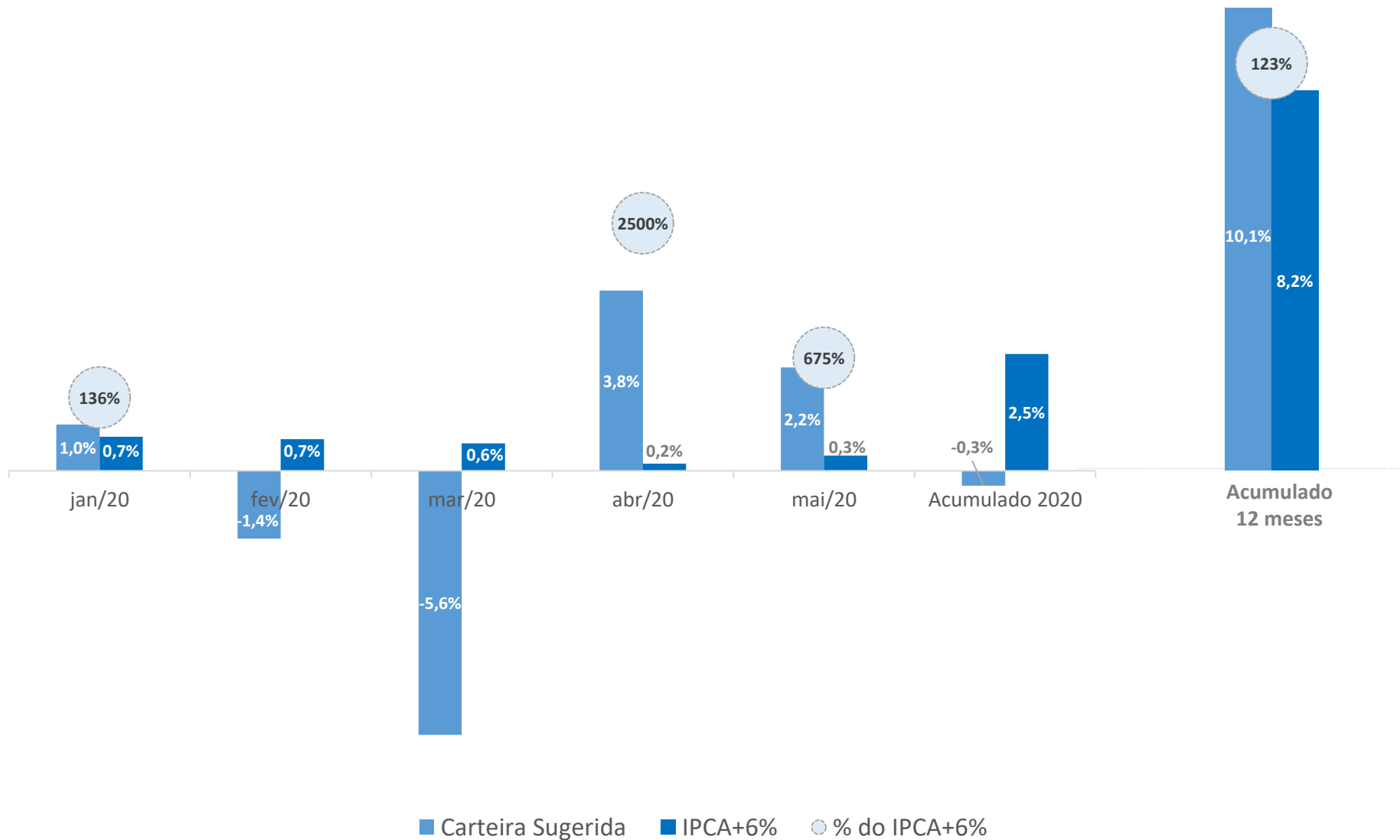


Distribuição por Enquadramento



Fundo	Enquadramento	Segmento
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Art. 7º, IV, a	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Art. 7º, IV, a	Renda Fixa
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Art. 7º, VII, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Art. 8º, III	Multimercado
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	Art. 8º, III	Multimercado
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	Art. 8º, II, a	Renda Variável
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	Art. 8º, II, a	Renda Variável
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	Art. 8º, II, a	Renda Variável
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	Art. 8º, II, a	Renda Variável
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Art. 9º-A, III	Investimento no Exterior

Retorno da Carteira Sugerida





Gerência Nacional de Investidores Corporativos

☎ (11) 3572.4600

✉ geico@caixa.gov.br

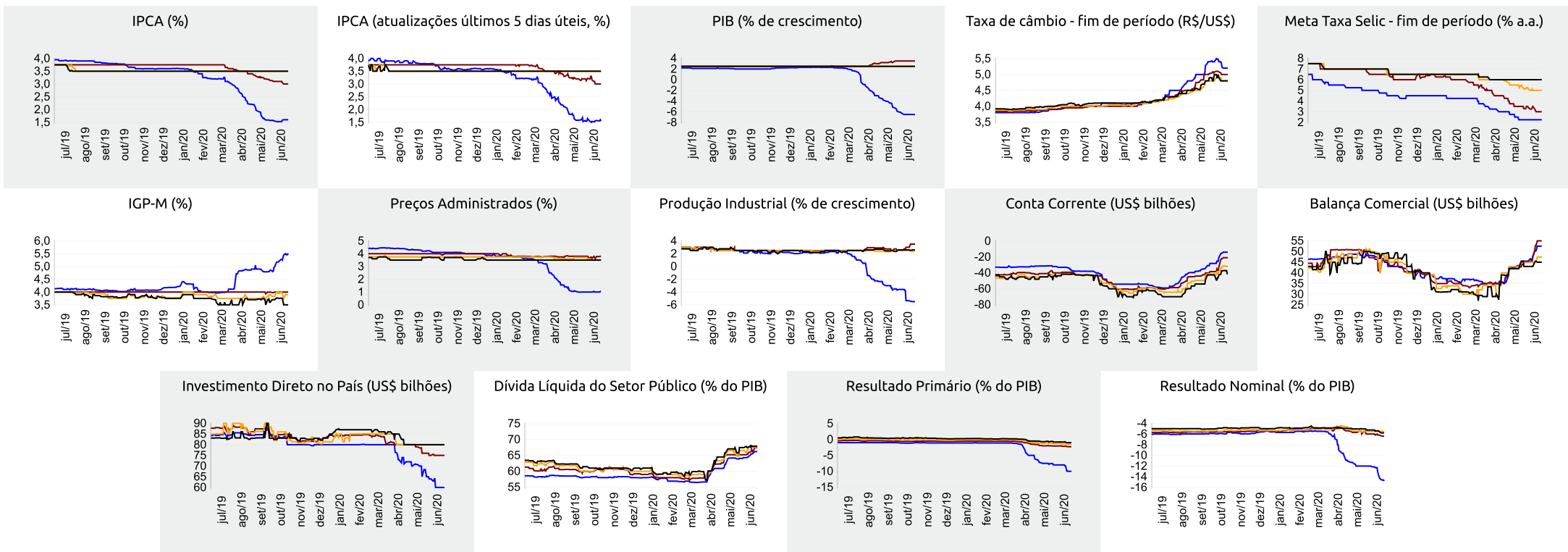


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2020					2021					2022					2023				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	1,57	1,60	1,61	▲ (2)	115	3,14	3,00	3,00	= (1)	107	3,50	3,50	3,50	= (47)	89	3,50	3,50	3,50	= (48)	77
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	1,53	1,57	1,55	▼ (1)	32	3,20	3,00	3,00	= (1)	30	3,50	3,50	3,50	= (47)	26	3,50	3,50	3,50	= (47)	25
PIB (% de crescimento)	-5,89	-6,51	-6,50	▲ (1)	77	3,50	3,50	3,50	= (4)	74	2,50	2,50	2,50	= (113)	56	2,50	2,50	2,50	= (68)	53
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,40	5,20	5,20	= (1)	103	5,03	5,00	5,00	= (1)	91	4,80	4,80	4,80	= (1)	76	4,90	4,80	4,80	= (1)	68
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,25	2,25	2,25	= (5)	106	3,29	3,00	3,00	= (1)	87	5,13	5,00	5,00	= (2)	84	6,00	6,00	6,00	= (11)	76
IGP-M (%)	4,86	5,45	5,52	▲ (5)	65	4,00	4,00	4,00	= (4)	57	3,90	3,75	3,90	▲ (1)	45	3,60	3,50	3,50	= (1)	42
Preços Administrados (%)	1,00	1,00	1,05	▲ (1)	28	3,80	3,78	3,80	▲ (2)	27	3,70	3,50	3,50	= (2)	23	3,50	3,50	3,50	= (25)	18
Produção Industrial (% de crescimento)	-3,68	-5,44	-5,50	▼ (3)	13	2,50	3,50	3,50	= (1)	11	2,40	2,50	2,40	▼ (1)	10	2,50	2,50	2,60	▲ (1)	8
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-28,10	-13,95	-13,95	= (1)	24	-38,40	-20,88	-20,99	▼ (1)	22	-41,30	-31,40	-32,30	▼ (1)	16	-42,60	-37,10	-41,00	▼ (1)	13
Balança Comercial (US\$ bilhões)	45,50	52,50	52,50	= (1)	28	45,00	55,00	55,00	= (1)	23	44,83	47,42	47,42	= (1)	14	43,00	45,00	45,00	= (1)	11
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	65,00	60,00	60,00	= (2)	25	76,00	75,00	75,00	= (3)	23	80,00	80,00	80,00	= (10)	17	80,00	80,00	80,00	= (9)	14
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	64,05	65,61	66,20	▲ (4)	21	65,20	66,12	67,45	▲ (3)	20	66,55	67,50	67,60	▲ (1)	15	67,45	67,80	67,90	▲ (3)	13
Resultado Primário (% do PIB)	-8,00	-9,96	-10,10	▼ (2)	24	-2,06	-2,23	-2,30	▲ (3)	23	-1,30	-1,50	-1,50	= (1)	17	-0,80	-1,00	-1,00	= (1)	15
Resultado Nominal (% do PIB)	-12,00	-14,30	-14,80	▼ (3)	19	-6,00	-6,20	-6,45	▼ (1)	18	-5,50	-5,50	-5,50	= (4)	13	-5,25	-5,65	-5,80	▼ (3)	11

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2020 — 2021 — 2022 — 2023





Expectativas de Mercado

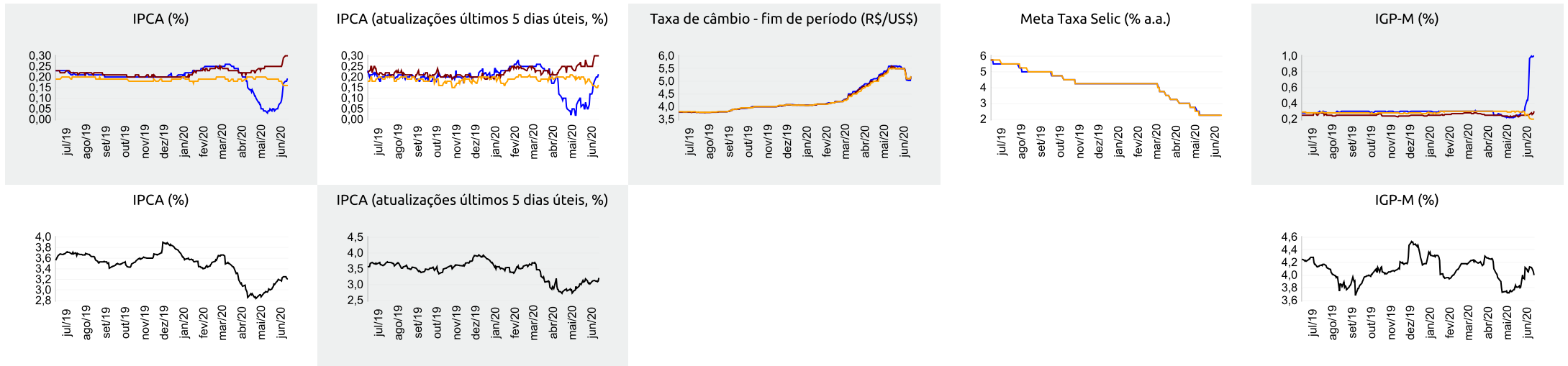
19 de junho de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	jun/20					jul/20					ago/20					Próximos 12 meses, suavizada				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	0,05	0,17	0,19	▲ (3)	113	0,25	0,29	0,30	▲ (2)	113	0,19	0,16	0,16	= (1)	112	3,00	3,25	3,21	▼ (1)	76
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,06	0,18	0,21	▲ (4)	32	0,25	0,30	0,30	= (1)	32	0,20	0,16	0,16	= (1)	32	3,00	3,13	3,21	▲ (2)	25
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,60	5,05	5,20	▲ (1)	101	5,57	5,10	5,15	▲ (1)	101	5,50	5,10	5,20	▲ (1)	101					
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,25	2,25	-			-	-	-			2,25	2,25	2,25	= (5)	106					
IGP-M (%)	0,25	0,97	1,00	▲ (5)	64	0,25	0,26	0,30	▲ (2)	64	0,30	0,21	0,20	▼ (4)	64	3,81	4,13	4,00	▼ (1)	47

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

jun/20 — jul/20 — ago/20 — Próximos 12 meses, suavizada





Expectativas de Mercado

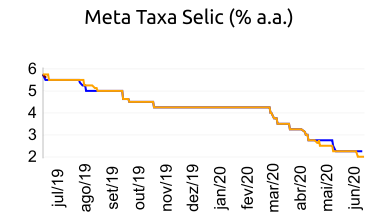
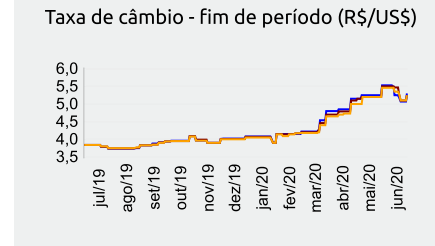
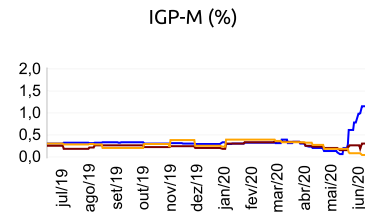
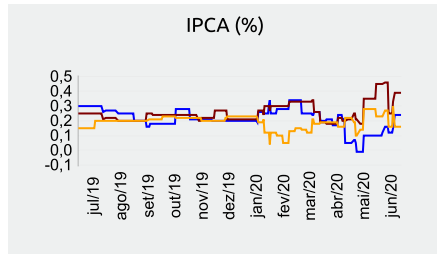
19 de junho de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	jun/20				jul/20				ago/20			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	0,10	0,24	0,24	= (1)	0,45	0,39	0,39	= (1)	0,23	0,16	0,16	= (2)
IGP-M (%)	0,20	1,15	1,35	▲ (5)	0,15	0,30	0,45	▲ (2)	0,18	0,04	0,04	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,53	5,07	5,30	▲ (1)	5,50	5,10	5,25	▲ (1)	5,46	5,10	5,25	▲ (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,25	2,25	-	-	-	-	-	-	2,25	2,00	2,00	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente



jun/20 — jul/20 — ago/20

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	2020				2021				2022				2023			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	1,42	1,76	1,76	= (1)	3,30	3,08	3,08	= (1)	3,50	3,50	3,50	= (80)	3,25	3,25	3,25	= (10)
IGP-M (%)	4,11	5,70	5,70	= (1)	4,50	3,75	3,75	= (1)	6,00	4,75	4,75	= (1)	4,38	3,50	3,50	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,40	5,12	5,23	▲ (1)	5,00	5,25	5,25	= (1)	4,80	4,60	4,60	= (1)	4,80	4,60	4,60	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,25	1,75	1,75	= (1)	2,75	2,38	2,50	▲ (1)	4,75	5,00	5,00	= (2)	6,00	5,88	6,00	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Mediana - Top 5 Médio Prazo

	2020				2021				2022				2023			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *
IPCA (%)	1,33	1,51	1,51	= (1)	3,00	2,80	2,80	= (1)	3,50	3,50	3,50	= (20)	3,38	3,50	3,50	= (2)
IGP-M (%)	5,08	6,63	6,63	= (1)	3,50	4,00	4,00	= (1)	3,50	3,95	3,95	= (1)	3,50	3,95	3,95	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,50	5,30	5,30	= (1)	5,30	5,20	5,20	= (3)	5,20	4,85	4,85	= (1)	4,80	4,80	4,80	= (6)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,25	2,25	1,75	▼ (1)	2,88	2,25	2,63	▲ (1)	6,00	5,00	5,00	= (1)	6,00	6,00	6,00	= (1)

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente