



**IBPREV**  
Instituto Brusquense de Previdência

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

[www.ibprev.sc.gov.br](http://www.ibprev.sc.gov.br)

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

## Junho / 2020

## Indicador – Investimentos

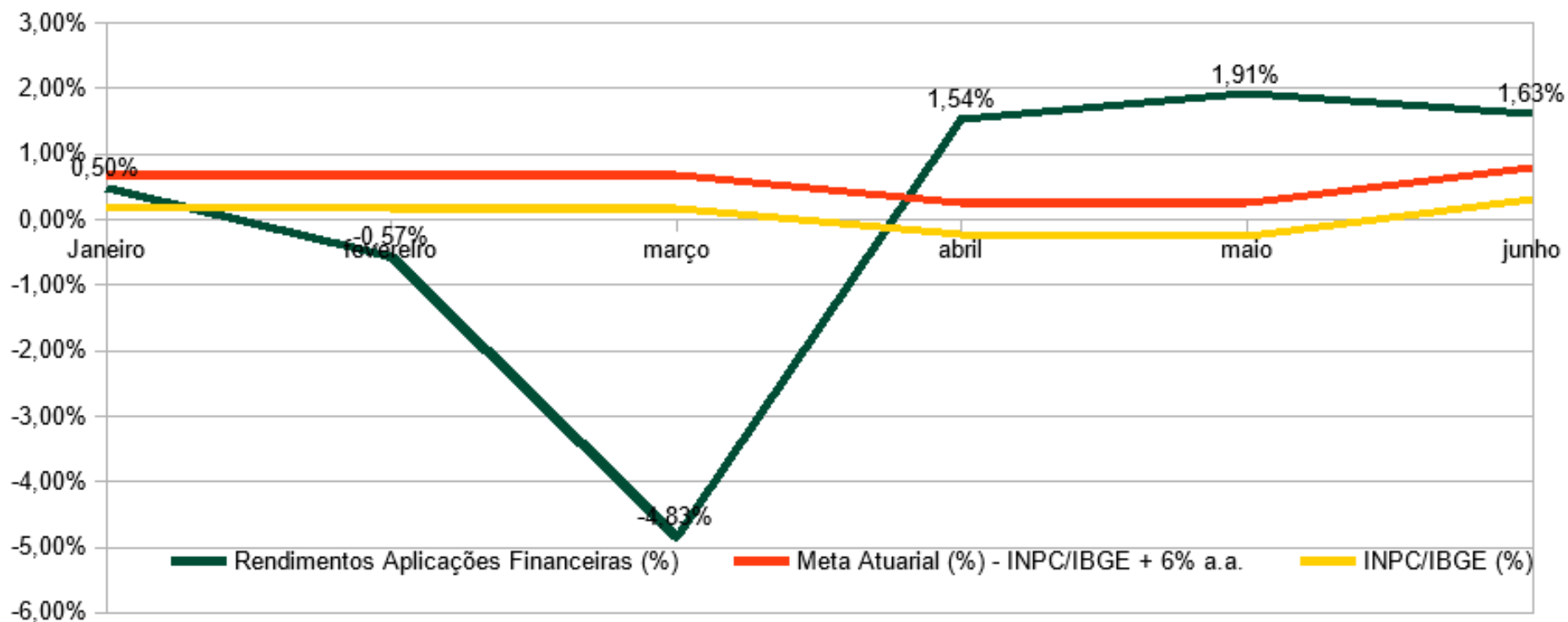
	JUNHO		2020	saldo investimentos		
	\$	%	acumulado	\$	%	Participação
<b>Rendimentos Aplicações Financeiras:</b>	<b>2.416.251,52</b>	<b>1,63%</b>	<b>121.882,31</b>	<b>150.366.671,01</b>	<b>0,08%</b>	<b>100,00%</b>
Fundos de Investimentos – Renda Fixa	1.249.388,53	<b>0,94%</b>	3.258.452,73	<b>133.786.965,05</b>	<b>2,52%</b>	<b>88,97%</b>
Remuneração Investimentos RPPS	1.249.388,53		5.379.458,78			
( - ) Deduções Investimentos RPPS	-		(2.121.006,05)			
Aplicação / Resgate	810.012,84		6.279.636,03			
Fundos de Investimentos – Renda Variável	1.166.862,99	<b>7,57%</b>	(3.136.570,42)	<b>16.579.705,96</b>	<b>-16,00%</b>	<b>11,03%</b>
Remuneração Investimentos RPPS	1.166.862,99		3.796.524,25			
( - ) Deduções Investimentos RPPS	-		(6.933.094,67)			
Aplicação / Resgate	-		-			
<b>Disponibilidade Financeira</b>				<b>157.351,79</b>		
<b>Saldo Financeiro</b>				<b>150.524.022,80</b>		

2020	INVESTIMENTOS	BENEFÍCIOS PF + PP + AD*	AUTO- SUFICIÊNCIA	Aposentados + Pensionistas* Plano Previdenciário	AUTO- SUFICIÊNCIA
JUNHO					
<b>INVESTIMENTOS X PAGAMENTO BENEFÍCIOS</b>	<b>150.524.022,80</b>	<b>2.159.876,22</b>	<b>70</b>	<b>1.316.356,45</b>	<b>114</b>

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

# Indicador – Investimentos

## Evolução dos Investimentos X Meta Atuarial

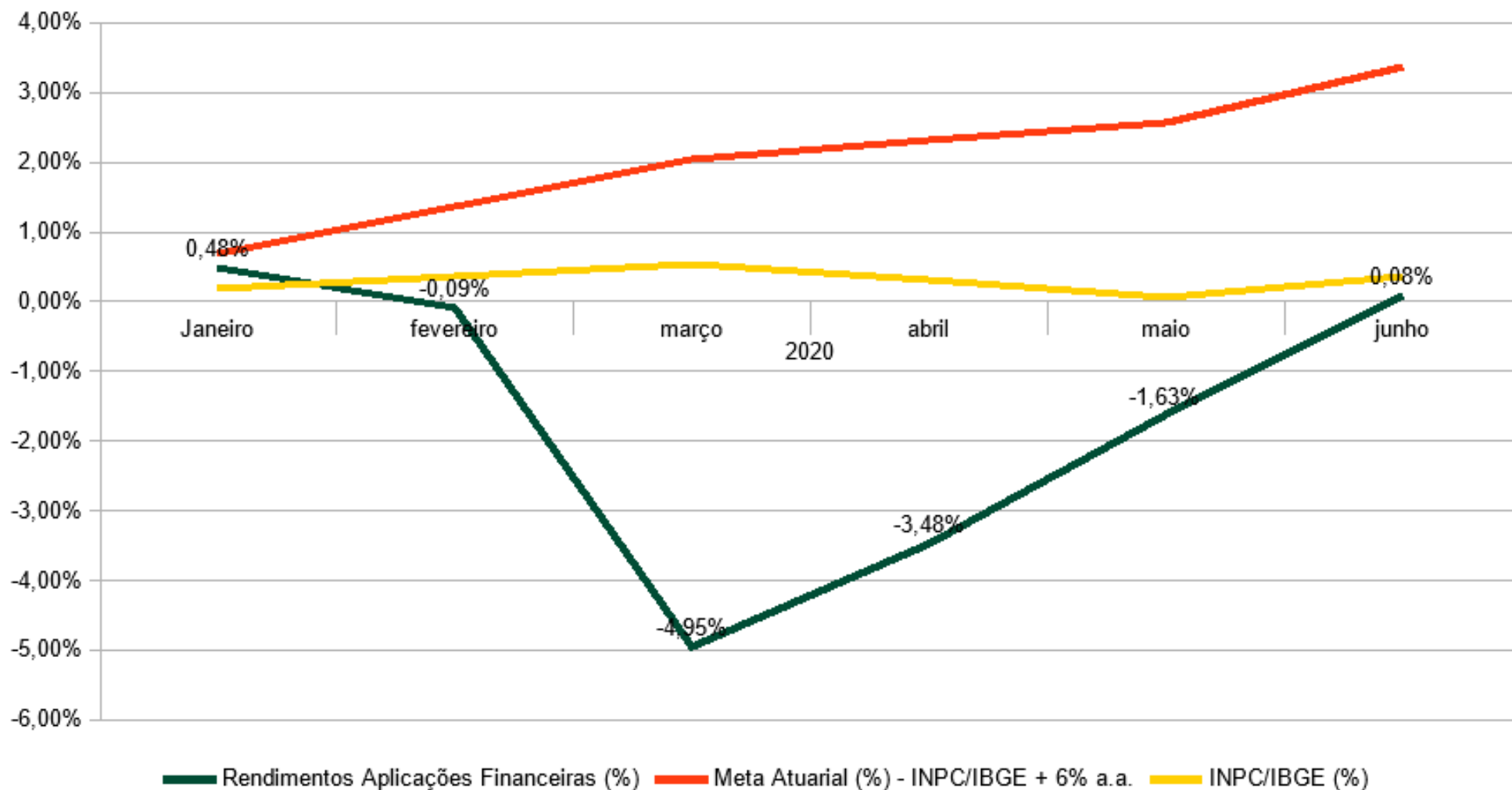


## Indicador – Investimentos

Evolução da Meta Atuarial	MÊS JUNHO					ACUMULADO ANO – 2020				
	INPC	TAXA	META	REAL	VARIAÇÃO	INPC	TAXA	META	REAL	VARIAÇÃO
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) - RENDA FIXA	0,30%	0,50%	0,80%	0,94%	0,14%	0,36%	3,00%	3,36%	2,52%	-0,84%
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) - RENDA VARIÁVEL	0,30%	0,50%	0,80%	7,57%	6,77%	0,36%	3,00%	3,36%	-16,00%	-19,36%
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) TOTAL	0,30%	0,50%	0,80%	1,63%	0,83%	0,36%	3,00%	3,36%	0,08%	-3,28%

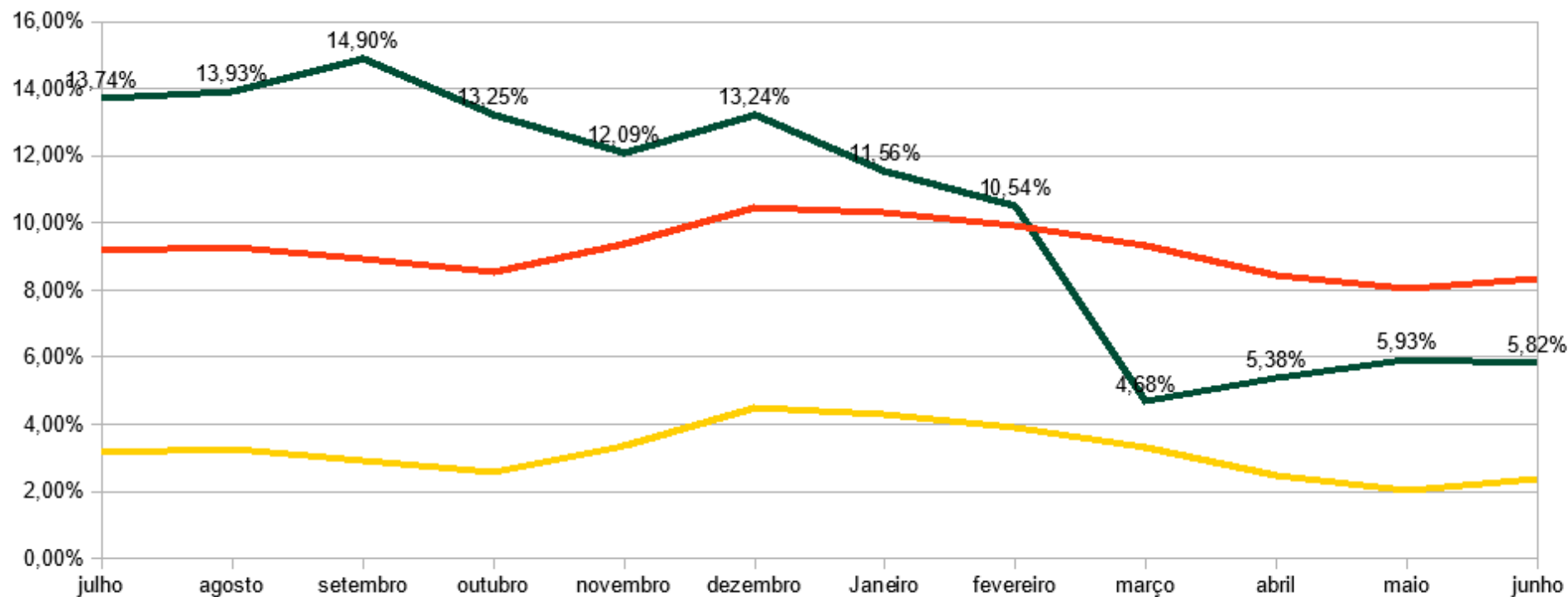
# Indicador – Investimentos

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	
<b>RENTA FIXA</b>								
07.442.078/0001-05 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b Tp Fi	940.695,91	7, I, b	5.526.503.185,82	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	5.944.193,29	7, I, b	5.220.862.294,67	3,95%	0,11%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
13.327.340/0001-73 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b5+ Tp Fi	2.328.412,44	7, I, b	1.945.603.761,59	1,55%	0,12%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
13.322.205/0001-35 - Cadprev - Bb Prev Rf Idka2 Tp Fi	6.156.002,44	7, I, b	6.212.458.601,64	4,09%	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	1.247.955,21	7, I, b	551.577.372,01	0,83%	0,23%	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	22.649.385,67	7, I, b	8.746.335.681,60	15,06%	0,26%	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	9.586.784,06	7, I, b	5.979.262.081,07	6,38%	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	27.037.119,01	7, I, b	11.257.382.974,77	17,98%	0,24%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
14.386.926/0001-71 - Cadprev - Caixa Br Idka Ipca2 Rf Lp Fi	21.256.134,51	7, I, b	7.740.606.629,29	14,14%	0,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
25.078.994/0001-90 - Cadprev - Bb Prev Rf Alocação Ativa	6.991.149,07	7, I, b	10.783.491.196,95	4,65%	0,06%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
23.215.097/0001-55 - Cadprev - Caixa Fic Brasil Gestão Estratégica	27.803.177,58	7, I, b	12.211.119.756,17	18,49%	0,23%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
07.861.554/0001-22 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b Fi	1.036.361,46	7, IV,a	1.463.118.783,06	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	166.921,78	7, IV,a	1.768.065.678,44	0,11%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
08.960.975/0001-73 - Cadprev - Banrisul Prev M Fi Rf Lp	17.264,15	7, IV,a	207.901.290,00	0,01%	0,01%	92.702.067/0001-96	92.702.067/0001-96	OK
03.737.206/0001-97 - Cadprev - Caixa Br Ref Di Lp Fi	625.408,46	7, IV,a	5.172.945.706,81	0,42%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
<b>RENTA VARIÁVEL</b>								
03.737.217/0001-77 - Cadprev - Caixa Fia Brasil Ibx-50	1.888.125,21	8, I, a	895.832.942,84	1,26%	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	179.205,19	8, I, a	14.778.534,72	0,12%	1,21%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	OK
05.100.221/0001-55 - Cadprev - Bb Ações Smallcap Fic Fia	189.783,13	8, II, a	444.267.217,52	0,13%	0,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
11.328.904/0001-67 - Cadprev - Bb Ações Infraestrutura Fic Fia	154.683,32	8, II, a	99.087.022,27	0,10%	0,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
15.154.441/0001-15 - Cadprev - Caixa Valor Dividendos RPPS Fic Fia	177.128,90	8, II, a	799.344.501,83	0,12%	0,02%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	OK
09.134.614/0001-30 - Cadprev - Bb Fia Bb	586.969,26	8, II, a	311.962.655,50	0,39%	0,19%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
08.973.948/0001-35 - Cadprev - Bb Fia Setor Financeiro	219.990,39	8, II, a	224.773.230,25	0,15%	0,10%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
01.578.474/0001-88 - Cadprev - Bb Fia Tecnologia	193.050,15	8, II, a	409.692.803,08	0,13%	0,05%	06.088.907/0001-30	02.201.501/0001-61	OK
07.899.238/0001-40 - Cadprev - Meta Valor Fia	506.695,62	8, II, a	236.637.144,44	0,34%	0,21%	04.506.394/0001-05	62.375.134/0001-44	OK
11.458.144/0001-02 - Cadprev - Sulamerica Total Return Fia	121.860,55	8, II, a	1.063.518.510,49	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	446.245,30	8, II, a	1.154.678.354,43	0,30%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
15.569.128/0001-48 - Cadprev - Equitas Selection Institucional Fic Fia	218.546,73	8, II, a	537.520.990,31	0,15%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
05.900.798/0001-41 - Cadprev - Caixa Fia Dividendos	121.594,88	8, II, a	265.683.359,38	0,08%	0,05%	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	OK
10.551.382/0001-03 - Cadprev - Caixa Fia Infraestrutura	159.608,63	8, II, a	473.877.856,42	0,11%	0,03%	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	OK
03.473.193/0001-96 - Cadprev - Bradesco Institucional Ibrx Ativo Fi Ações	208.653,47	8, II, a	16.584.453,42	0,14%	1,26%	09.326.542/0001-23	02.201.501/0001-61	OK
11.977.794/0001-64 - Cadprev - Btg Pactual Absoluto Institucional Fic Fia	275.691,69	8, II, a	2.091.503.187,63	0,18%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
10.309.539/0001-80 - Cadprev - Oceana Valor Fia	357.519,15	8, II, a	384.709.950,89	0,24%	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	3.593.909,30	8, II, a	852.822.941,33	2,39%	0,42%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	OK
30.068.224/0001-04 - Cadprev - Caixa Fic Ações Multigestor	4.418.209,74	8, II, a	767.311.521,81	2,94%	0,58%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
21.595.829/0001-54 - Cadprev - Safra S&P Reais PB Fi Multimercado	1.077.474,77	8, III	449.269.476,57	0,72%	0,24%	06.947.853/0001-11	06.947.853/0001-11	OK
10.418.362/0001-50 - Cadprev - Bb Prev Multimercado Fi	645.138,63	8, III	476.427.633,26	0,43%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
00.973.117/0001-51 - Cadprev - Itaú Institucional Juros e Moedas Fi Multimercado	377.779,00	8, III	76.582.449,45	0,25%	0,49%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
14.491.564/0001-89 - Cadprev - Vam Atuarial Multimercado Crédito Privado	217.801,78	8, III	221.616.233,44	0,14%	0,10%	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	OK
<b>FUNDO IMOBILIÁRIO</b>								
15.570.431/0001-60 - Cadprev - Banrisul Novas Fronteiras Fii - Administradora Oliveir	244.041,12	8, IV, b	67.102.315,94	0,16%	0,36%	92.702.067/0001-96	36.113.876/0001-91	OK
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL CARTEIRA</b>	<b>150.366.670,95</b>	-	-	-	-	-	-	-



# Aderência das Alocações Política de Investimentos

<i>Artigo</i>	<i>Carteira</i>	<i>Limite da Resolução CMN Nº 3.922/2010 e alterações</i>	<i>Limite Política de Investimentos 2019</i>	<i>Status</i>
<b>Renda Fixa</b>				
Artigo 7, I, b	87,74%	100,00%	100,00%	<b>OK</b>
Artigo 7, IV, a	1,23%	40,00%	40,00%	<b>OK</b>
<b>Total Artigo 7º</b>	<b>88,97%</b>			<b>OK</b>
<b>Renda Variável</b>				
Artigo 8, I, a	1,37%	30,00%	30,00%	<b>OK</b>
Artigo 8, II, a	7,96%	20,00%	20,00%	<b>OK</b>
Artigo 8, III	1,54%	10,00%	10,00%	<b>OK</b>
Artigo 8, IV, b	0,16%	5,00%	5,00%	<b>OK</b>
<b>Total Artigo 8º</b>	<b>11,03%</b>			<b>OK</b>

- Parecer do Comitê de Investimentos disponível na Ata da Reunião do dia:24/07/2020, disponível em:

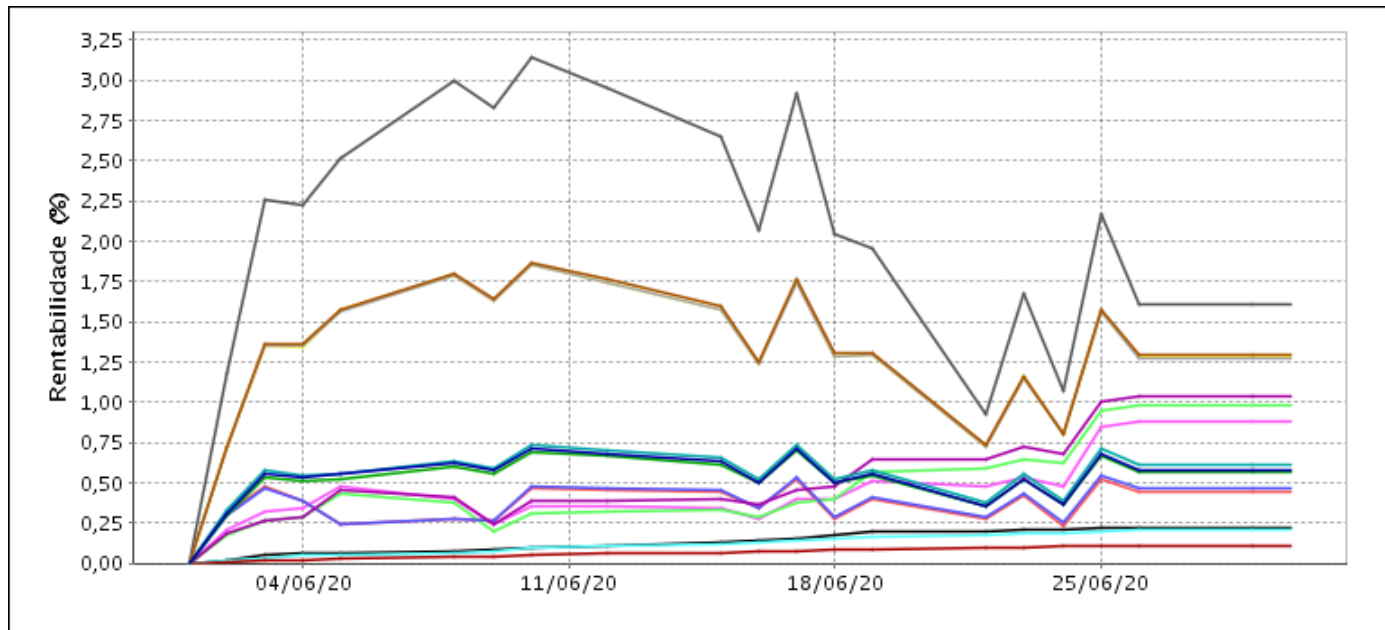
<http://www.ibprev.sc.gov.br/p/comite-de-investimentos.html>

- Aprovação pelo Conselho Fiscal disponível na Ata da Reunião do dia: 23/07/2020, disponível em:

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



## Relatório no período de 01/06/2020 até 30/06/2020



	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	0,5839	2,4453	0,1229	R\$ 209.473.355,84	286,3924	D+0	R\$ 100,00	280,1555	7,1532	1,0923	1,1416
	BB PREVID RF IMA GERAL EX C TIT PUBL FI	0,5651	2,3538	0,1214	R\$ 542.269.982,20	277,2024	D+1	R\$ 1.000,00	122,3295	7,3586	1,1758	1,0817
	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCACAO ATIVA FCFI	0,6098	2,5752	0,1246	R\$ 10.870.105.713,97	299,1032	D+3	R\$ 1.000.000,00	46,4613	7,8629	1,4004	1,2215
	BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FC FI	0,1134	0,0365	-1,9665	R\$ 2.281.705.309,88	55,6004	D+0	R\$ 1.000,00	110,2902	3,7927	1,2345	0,1628
	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	1,0325	1,6566	0,3946	R\$ 6.360.485.996,45	506,4754	D+1	R\$ 10.000,00	171,7445	8,0654	2,7182	1,8003
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	1,2916	6,0236	0,1423	R\$ 1.455.596.332,45	633,5663	D+1	R\$ 10.000,00	242,0153	6,9585	-2,7186	1,8629
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI	1,2760	6,0147	0,1404	R\$ 5.500.433.290,80	625,8737	D+1	R\$ 10.000,00	241,0536	7,2242	-2,5304	1,8064
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA-B5+ TP FI	1,6066	10,0786	0,1095	R\$ 1.922.996.303,83	788,0447	D+2	R\$ 10.000,00	213,6232	5,3165	-6,5829	1,5958
	BB PREVIDENCIARIO RF IRF M FI	0,4696	2,4036	0,0875	R\$ 5.201.268.628,52	230,3548	D+1	R\$ 10.000,00	271,5977	11,0776	4,3881	1,5399
	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	0,9875	1,6392	0,3772	R\$ 7.775.483.760,85	484,3566	D+0	R\$ 1.000,00	125,6589	8,1996	2,9184	1,7644
	CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	0,2090	0,0865	0,0471	R\$ 5.208.789.470,32	102,5220	D+0	R\$ 1.000,00	201,2175	4,2473	1,3457	0,2931
	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	0,4484	2,4119	0,0802	R\$ 12.188.196.154,00	219,9273	D+0	R\$ 1.000,00	47,2453	12,3663	4,3361	1,5362
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	0,8816	1,7868	0,2994	R\$ 8.734.284.443,93	432,4260	D+0	R\$ 1.000,00	204,8534	9,1592	2,8016	2,0266
	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	1,2807	6,0238	0,1408	R\$ 5.934.471.024,71	628,2063	D+0	R\$ 1.000,00	235,1523	6,9699	-2,6549	1,8092
	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	0,2225	0,1216	0,1213	R\$ 11.619.580.996,86	109,1291	D+0	R\$ 1.000,00	157,6051	6,1306	2,4602	0,3884

(\*) 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.

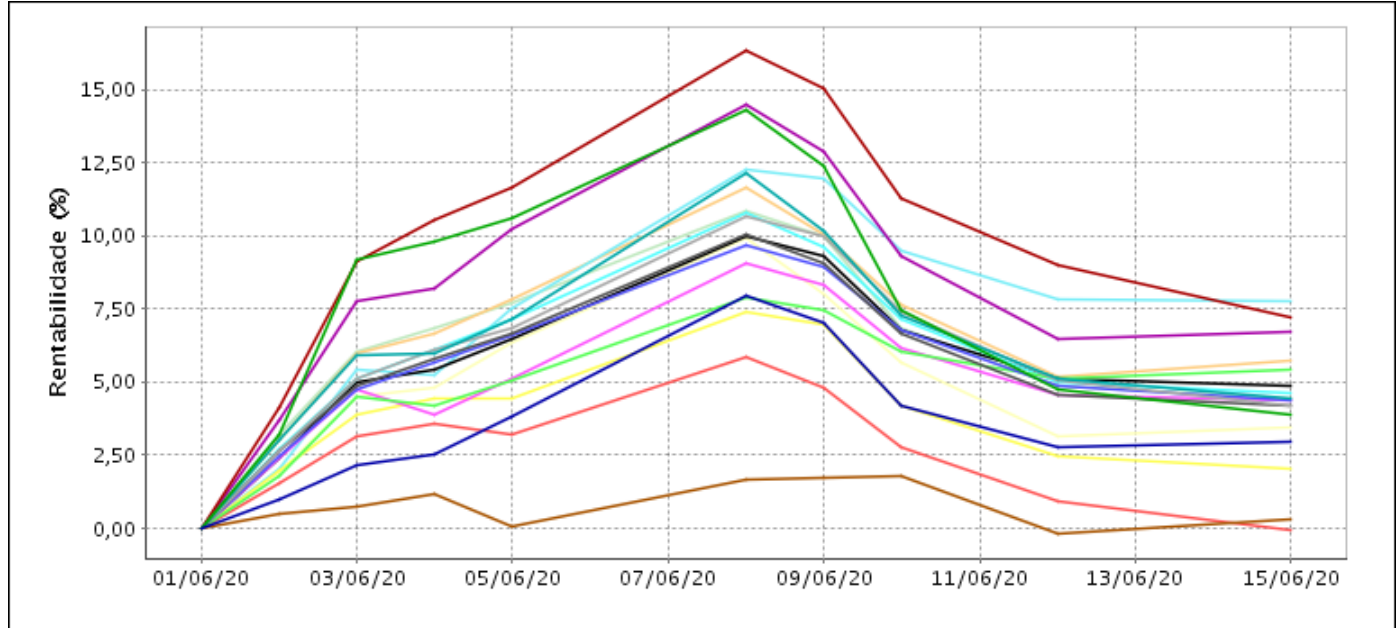
---

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 01/06/2020 até 15/06/2020



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	2,9347	28,1771	0,1747	R\$ 176.365.031,32	2.872,9546	---	---	-28,0361	-28,0361	-25,8127	4,8990
BB ACOES BB FI	3,8864	48,0478	0,1362	R\$ 315.460.426,34	3.804,6327	D+3	R\$ 200,00	146,4647	-37,6348	-36,6224	5,8455
BB ACOES INFRAESTRUTURA FIC FI	4,4674	37,9352	0,1985	R\$ 95.382.904,52	4.373,4053	D+4	R\$ 200,00	-10,8981	-0,1327	-21,5096	9,2784
BB ACOES SETOR FINANCEIRO FC FI	7,1963	44,8467	0,2693	R\$ 216.841.754,54	7.044,8666	D+4	R\$ 200,00	245,6881	-23,3039	-27,4588	3,5989
BB ACOES SMALL CAPS FC FI	6,7205	41,1668	0,2743	R\$ 428.079.278,07	6.579,0533	D+4	R\$ 200,00	45,7851	-5,2582	-27,3656	4,4914
BB ACOES TECNOLOGIA FI	0,2989	15,3558	0,0225	R\$ 379.826.369,40	292,5671	D+4	R\$ 200,00	124,7482	24,8842	-13,3837	1,7153
BB PREVIDENCIARIO ACOES VALOR FC FIA	4,1976	31,6909	0,2232	R\$ 809.527.016,18	4.109,2720	D+33	R\$ 25.000,00	15,0199	-7,6443	-19,3008	6,8018
BNP PARIBAS ACE IBRX FC FIA	4,1662	29,2665	0,2398	R\$ 15.020.130,08	4.078,4763	D+4	R\$ 5.000,00	91,8311	-8,1322	-19,8007	7,8186
BRADESCO FIA INSTITUCIONAL IBRX ATIVO	4,3899	27,2486	0,2715	R\$ 16.117.742,47	4.297,4762	D+2	---	80,8866	-4,8719	-18,4034	7,8319
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FI ACOES	5,4357	22,0845	0,4146	R\$ 1.933.088.817,83	5.321,3007	D+33	R\$ 5.000,00	287,6909	6,8885	-11,2570	10,6454
CAIXA FI ACOES BRASIL IBX - 50	4,6058	30,7650	0,2523	R\$ 867.530.875,36	4.508,8634	D+3	R\$ 1.000,00	11,4637	-10,3835	-20,9073	8,6596
CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS	-0,0791	24,0207	-0,0133	R\$ 264.356.092,56	-77,3962	D+3	R\$ 700,00	20,3309	2,2439	-22,0315	3,0318
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	4,3944	29,7430	0,2490	R\$ 465.462.847,95	4.301,8711	D+3	R\$ 1.000,00	54,0651	4,8521	-18,1144	10,8810
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	2,0596	26,4644	0,1291	R\$ 788.173.560,61	2.016,2634	D+32	R\$ 100.000,00	69,6988	0,0624	-17,9511	7,7635
CAIXA FIC FIA ACOES MULTIGESTOR	4,8896	28,7821	0,2863	R\$ 725.270.484,66	4.786,6324	---	---	-14,3447	-14,3447	-17,1440	7,6352
EQUITAS SELECTION INST FC FI DE ACOES	7,7792	33,0788	0,3940	R\$ 527.851.361,76	7.615,4256	D+33	R\$ 25.000,00	170,2354	-0,4029	-24,8621	5,2471
META VALOR FI DE ACOES	5,7398	33,2696	0,2905	R\$ 227.956.154,94	5.618,9606	D+3	R\$ 5.000,00	78,0155	3,6868	-14,9577	12,4261
OCEANA VALOR FC FI ACOES	4,4402	32,2762	0,2318	R\$ 376.967.021,36	4.346,7395	D+3	R\$ 50.000,00	297,8303	-6,9784	-18,4533	6,6770
SUL AMERICA EQUITIES FIA	3,4616	31,5118	0,1848	R\$ 1.033.465.368,59	3.388,6966	D+4	R\$ 2.500,00	51,8863	-10,3649	-27,4367	9,8171

(\*) 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.

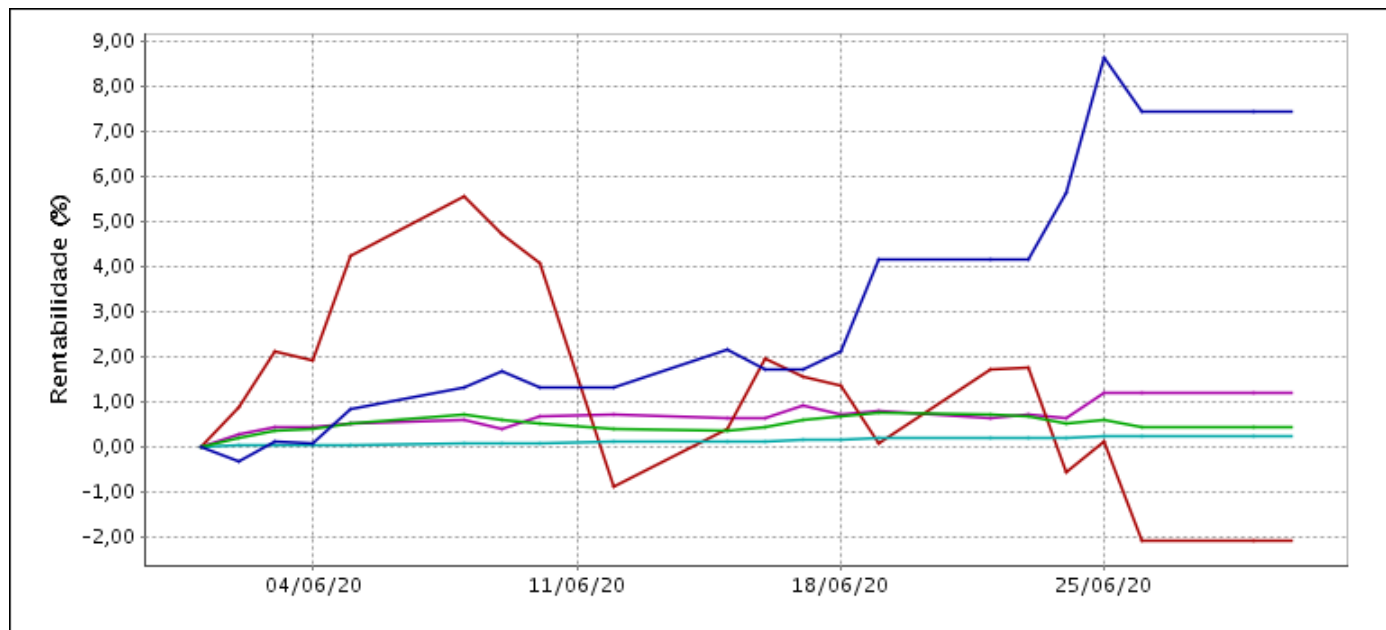
- **Retorno:** Percentual (%) de ganho líquido do investidor em determinado período, já descontados o valor das taxas de administração, de performance (se houver) e as demais despesas do fundo.
- **Volatilidade:** É uma medida de dispersão nas cotações de um ativo financeiro, que pode ser uma ação, título 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 01/06/2020 até 30/06/2020**


	ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII	7,4131	13,6781	0,4032	---	3.636,2265	-	---	35,9028	3,7830	-2,2222	0,1952
	BB PREVIDENCIARIO MULTI FI LP	0,4358	1,7133	0,1071	R\$ 479.840.034,28	213,7872	D+4	R\$ 10.000,00	189,0668	5,8468	0,9106	0,5333
	ITAU INSTITUC MULT JUROS E MOEDAS FC	0,2341	0,1393	0,1717	R\$ 76.560.979,59	114,8085	D+1	R\$ 1.000,00	241,7141	5,9474	2,1045	0,2894
	SAFRA S P REAIS PB FI MULT	-2,1048	25,8248	-0,0716	R\$ 436.013.073,98	-1.032,4287	D+2	R\$ 1.000.000,00	100,8187	9,8019	-8,3322	5,6961
	VOTORANTIM ATUARIAL MULT CRED PRIV FI	1,2057	2,8502	0,2770	R\$ 220.757.420,92	591,3964	D+181	R\$ 100.000,00	116,1270	6,9307	1,5273	2,3250

(\*) 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

Junho/2020



## RPPS DO MUNICÍPIO DE BRUSQUE / SC

### Perspectivas Econômicas

**Ronaldo Távora**

*Economista-Chefe do Banco do Brasil*

#### Pior do que parece

No texto do mês anterior (Já é hora de pensar em recuperação?), argumentei que em meio a tantas notícias ruins, talvez já fosse o momento de começarmos a olhar para o futuro, buscando sinais de recuperação da atividade econômica. Discuti inclusive formatos possíveis de retomada (V, W, Nike Shaped).

Desde então, esses sinais ficaram mais evidentes e não tardará o momento em que os números começarão a mostrar alguma recuperação. Ainda não abandonamos uma visão mais construtiva sobre o futuro. Apesar disso, por ora, o que temos são os indicadores de confiança, que avançaram em maio frente a impressionante queda de abril, mas ainda muito distante dos patamares prévios.

Na Ásia e Europa, regiões que estão algumas semanas à frente do Brasil, os dados oficiais de alta frequência começam a mostrar uma luz ao fim do túnel, com uma característica em comum: patamar produtivo da indústria recuperando-se mais rápido do que consumo e vendas no varejo, coerente com a perspectiva de que levará tempo para as famílias retomarem a confiança e as relações sociais e de consumo. Esse parece um padrão bastante provável também aqui no Brasil.

Mas retomemos ao presente e ao passado recente que, infelizmente, são menos alentadores do que prevíamos. Os números do PIB do primeiro trimestre, divulgados na última semana de maio, foram mais fracos do que imaginávamos (queda de 1,5% ante projeção de 1,1%) e representam um prenúncio da tragédia que será o resultado do segundo trimestre.

Chamou atenção a força negativa do consumo (queda de 2%), resultado de apenas 15 dias de isolamento social. Possivelmente serão desoladores os números do segundo trimestre, que contarão com pelo menos abril e maio sob efeito de regras de isolamento social mais rígidas. Mesmo com todas as ressalvas a respeito da acurácia de projeções neste momento, estimamos que a retração do PIB no segundo trimestre alcançará dois dígitos (projetamos -12,8%).

Essa estimativa atualizada derivou, em parte, da surpresa negativa do primeiro trimestre e, em parte, da observação de que as vendas com cartão de crédito e débito (proxy utilizada por para capturar a temperatura do consumo neste momento) estão evoluindo aquém das estimativas iniciais.

Com efeito, passamos a esperar uma queda no PIB para o ano de 6,6% (ante 4,7%), o que traz como implicação básica que demoraremos mais tempo para recuperar o patamar produtivo que vigorava no pré pandemia, sugerindo um prolongamento da ociosidade da economia.

Essa maior ociosidade e a alta do desemprego que acompanham essa dinâmica, em conjunto com preços de commodities bem comportados tem explicado a rápida migração das expectativas de inflação para o intervalo entre 1,0% e 1,5% para este ano.

Com baixo risco inflacionário, abre-se espaço para reduções adicionais da Selic. No momento, avaliamos como mais provável uma queda de 75 pontos na reunião deste mês, levando os juros básicos da economia a inéditos 2,25% a.a. Patamar que deve se manter estável ao longo de 2020 e em boa parte de 2021, com o alerta de que novos movimentos para baixo não são descartados neste momento. Tudo dependerá das discussões e embates no Copom sobre o limite a partir do qual possíveis novas quedas da Selic tornam-se contraproducentes.

Minha avaliação é que esse limite torna-se mais próximo à medida que as incertezas fiscais forem crescentes, tornando praticamente inócuos sobre a atividade econômica os efeitos das reduções dos juros de curto prazo quando eles acontecem com concomitante elevação nos vértices mais longos.

Essencialmente, a eficácia da política monetária neste momento parece estar muito mais condicionada às demais políticas que compõem o arcabouço de política econômica (aí incluída a agenda de reformas) do que à discussão se a Selic deve estar alguns pontos abaixo do patamar que se encontra hoje.

### Índices

Posição: Mai/2020

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

#### Bolsa

- ▣ No mês: **6,41%**
- ▣ Acumulado no ano: **-19,58%**
- ▣ Últimos 12 meses: **-9,92%**

#### IPCA

- ▣ No mês: **-0,40%**
- ▣ Acumulado no ano: **-0,18%**
- ▣ Últimos 12 meses: **1,86%**

(\*) Levando em consideração projeção IPCA/MAI - 0,40% - Focus 29/05/2020

#### IPCA+6%

- ▣ No mês: **0,08%**
- ▣ Acumulado no ano: **2,27%**
- ▣ Últimos 12 meses: **7,97%**

(\*) Levando em consideração projeção IPCA/MAI - 0,40% - Focus 29/05/2020

#### CDI

- ▣ No mês: **0,03%**
- ▣ Acumulado no ano: **1,57%**
- ▣ Últimos 12 meses: **4,87%**

#### INPC

- ▣ No mês: **0,01%**
- ▣ Acumulado no ano: **0,41%**
- ▣ Últimos 12 meses: **2,40%**

#### IGP-M

- ▣ No mês: **0,05%**
- ▣ Acumulado no ano: **2,83%**
- ▣ Últimos 12 meses: **6,51%**



# RPPS DO MUNICÍPIO DE BRUSQUE / SC

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

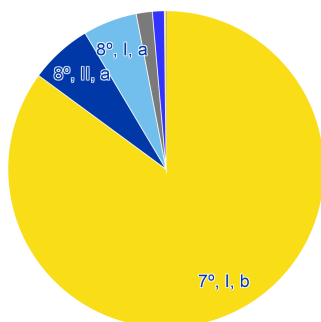
Patrimônio Líquido Total: **144,11 Mi** Total em Fundos de Investimento: **143,97 Mi**

## Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

Nome do Ativo	Saldo	% do PL Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25.852.769	17,94%
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%
ITAÚ 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 BDR NÍVEL I	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%
<b>Total geral</b>	<b>144.111.893</b>	<b>100,00%</b>

## 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.



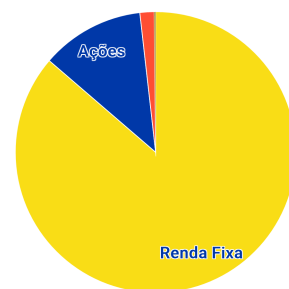
Enquadramento	Saldo	% do PL Total
FI 100% TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B	122.487.364	85,08%
FI DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A	9.163.324	6,36%
FI DE AÇÕES - ÍNDICES C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES - ART. 8º, I, A	7.958.379	5,53%
FI MULTIMERCADO - ABERTO - ART. 8º, III	2.367.582	1,64%
FI RENDA FIXA - GERAL - ART. 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%
<b>Total geral</b>	<b>143.973.353</b>	<b>100,00%</b>

## Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



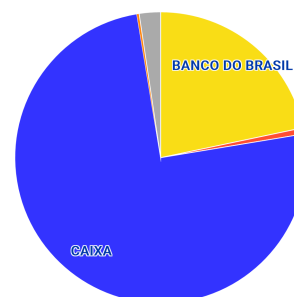
Tipo do Ativo	Saldo	% do PL
Fundos de Investimento	143.973.353	99,90%
Valores a pagar/receber	138.539	0,10%
<b>Total geral</b>	<b>144.111.893</b>	<b>100,00%</b>

## 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%
<b>Total geral</b>	<b>143.973.353</b>	<b>100,00%</b>

## 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%
ITAÚ	369.889	0,26%
BANRISUL	17.022	0,01%
<b>Total geral</b>	<b>143.973.353</b>	<b>100,00%</b>



## 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 03/06/2020

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
1,37%	1,07%	7,59%	22,37%

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 03/06/2020

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
-18,61%	7,48%	-8,97%	29,31%

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 03/06/2020

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
-22,75%	7,13%	-12,93%	8,93%

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

JUNHO/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 <sup>(1)</sup>	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%	14%	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%	8%	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

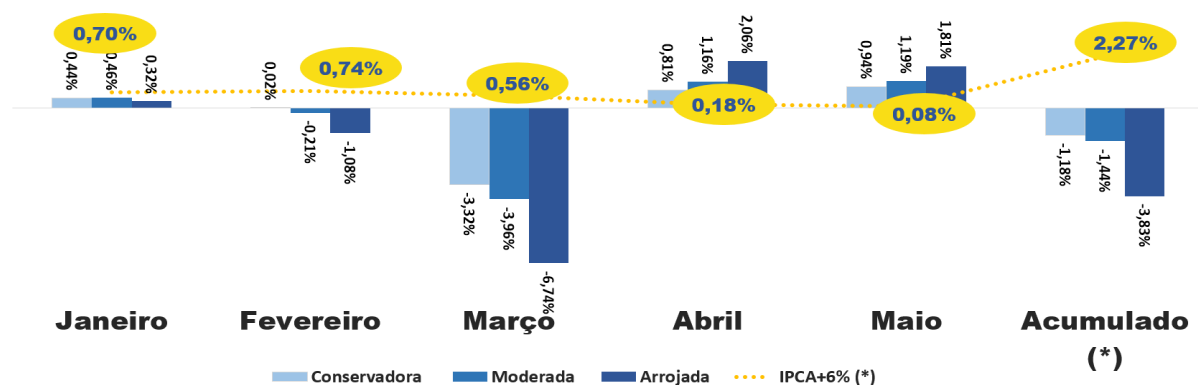
## Alocação e Comentários

Não houve alterações nas alocações da carteira sugerida para o mês de Junho.

Em Renda Fixa, temos ampliado os investimentos em fundos com estratégia de Alocação Ativa, utilizando nosso tradicional fundo BB Previdenciário RF Alocação Ativa e o novo fundo BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total, e adicionalmente, no mês de maio, aumentamos a alocação nos fundos atrelados a papéis prefixados de “médio prazo” (IRF-M) em função do ambiente benigno para inflação e possibilidade de reduções da taxa Selic.

Quanto a Renda Variável, entendemos que as alocações têm objetivo de longo prazo, e que os resultados negativos observados nos meses anteriores tendem a se dissipar à medida que a percepção de risco dos investidores diminua em relação a pandemia, e que intensifique o processo de gradual reabertura das principais economias mundiais.

## 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.



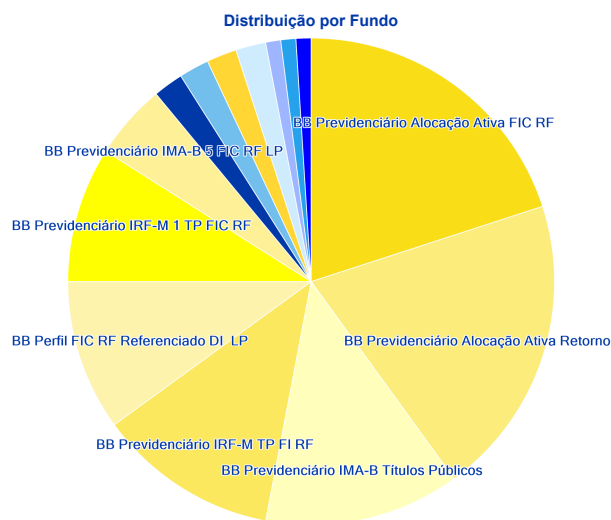




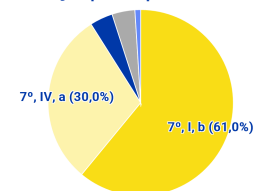
# Detalhamento por Perfil

Junho/2020

## Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

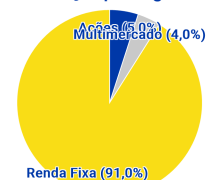


**Distribuição por Enquadramento Legal**



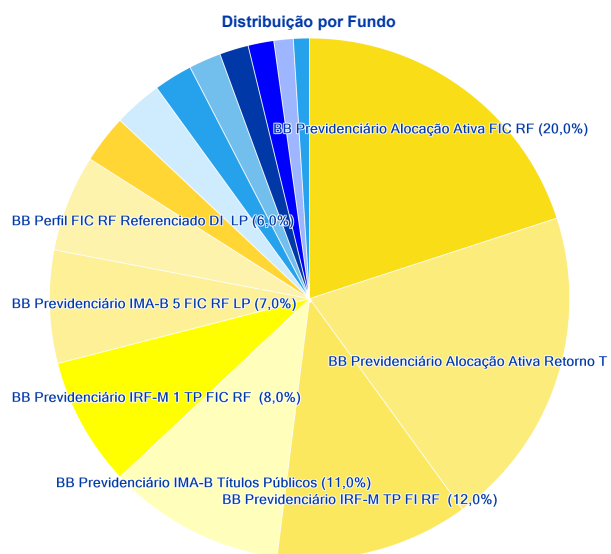
Fundo	CNPJ
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	07.442.078/0001-05
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	07.111.384/0001-69
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	13.077.418/0001-49
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

**Distribuição por Segmento**

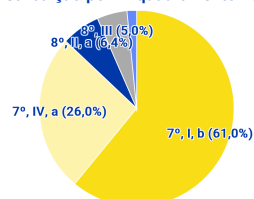


Segmento	Enquadramento	% de Exposição
Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	20,00%
Renda Fixa	7º, I, b	13,00%
Renda Fixa	7º, I, b	12,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	10,00%
Renda Fixa	7º, I, b	9,00%
Renda Fixa	7º, I, b	5,00%
Ações	8º, II, a	2,00%
Multimercado	8º, III	2,00%
Multimercado	7º, I, b	2,00%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

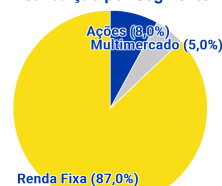


**Distribuição por Enquadramento Legal**



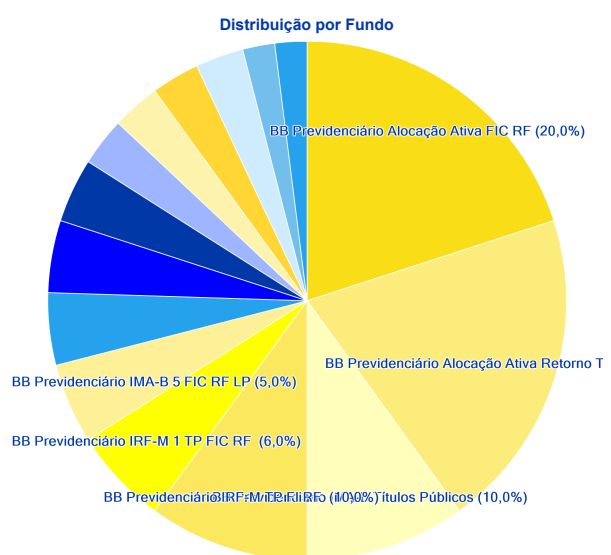
Fundo	CNPJ
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90
BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total	35.292.588/0001-89
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	07.111.384/0001-69
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	07.442.078/0001-05
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	11.328.882/0001-35
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

**Distribuição por Segmento**

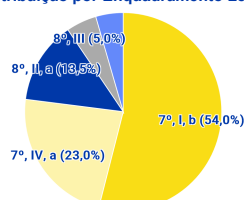


Segmento	Enquadramento	% de Exposição
Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	20,00%
Renda Fixa	7º, I, b	12,00%
Renda Fixa	7º, I, b	11,00%
Renda Fixa	7º, I, b	8,00%
Renda Fixa	7º, I, b	7,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	6,00%
Renda Fixa	7º, I, b	3,00%
Multimercado	8º, III	3,00%
Ações	8º, II, a	2,40%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

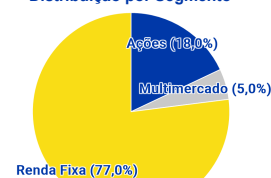


**Distribuição por Enquadramento Legal**



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 5 FIC RF LP	07.442.078/0001-05
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	07.111.384/0001-69
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 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

**Distribuição por Segmento**



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](mailto: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.

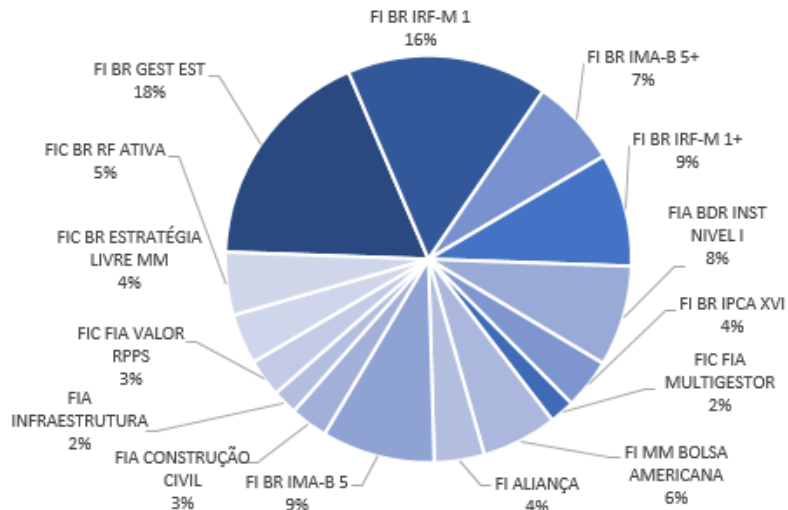
Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	4%	4%	■
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	6%	6%	■
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	10%	9%	▼
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS 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

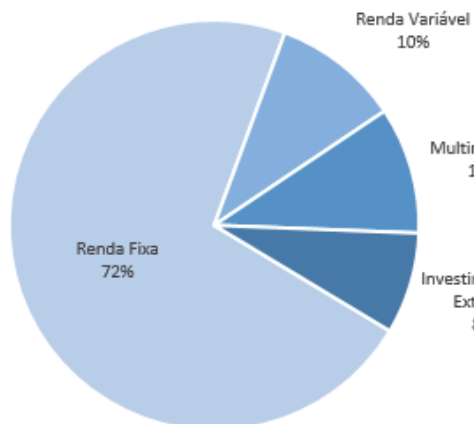
Acesse o portfólio completo de fundos da CAIXA clicando [aqui](#).

# Distribuição da Carteira Sugerida

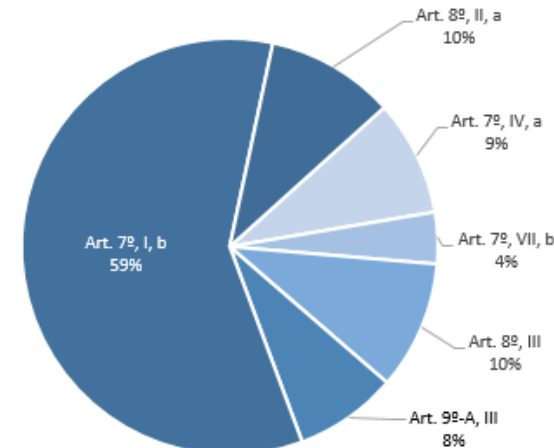
## Distribuição por Fundo



## Distribuição por Segmento

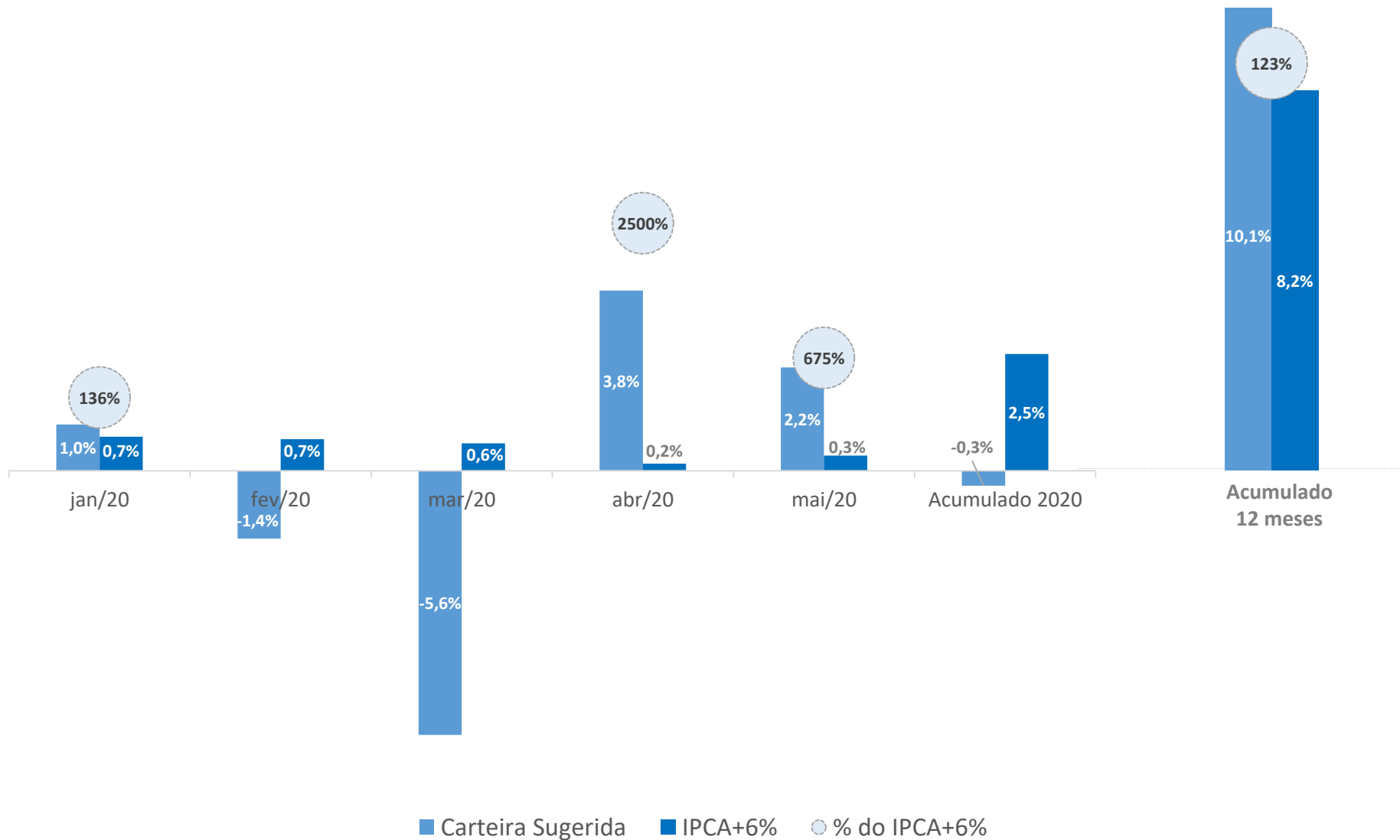


## Distribuição por Enquadramento



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](mailto:geico@caixa.gov.br)



Distribuição de Produtos  
de Investimento

ESTE DOCUMENTO ESTÁ SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. ESTA SIMULAÇÃO NÃO SE CONFIGURA, EM NENHUMA HIPÓTESE, PROMESSA OU GARANTIA DE RETORNO ESPERADO, POR PARTE DA CAIXA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. ESTE FUNDO DE COTAS APLICA EM FUNDO DE INVESTIMENTO QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

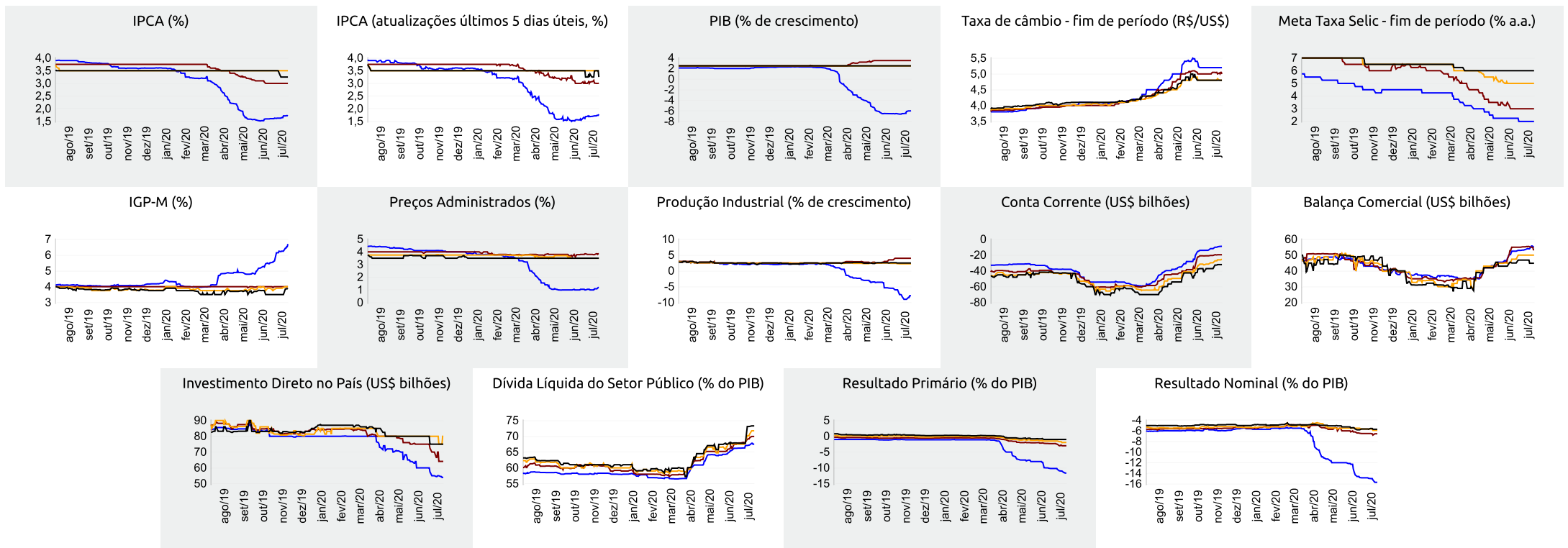


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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 (%)	1,61	1,72	1,72	= (1)	108	3,00	3,00	3,00	= (5)	101	3,50	3,50	3,50	= (51)	87	3,50	3,25	3,25	= (1)	79
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	1,55	1,72	1,78	▲ (2)	53	3,00	3,01	3,01	= (1)	52	3,50	3,50	3,50	= (51)	42	3,50	3,49	3,25	▼ (1)	39
PIB (% de crescimento)	-6,50	-6,10	-5,95	▲ (3)	70	3,50	3,50	3,50	= (8)	68	2,50	2,50	2,50	= (117)	52	2,50	2,50	2,50	= (72)	51
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (5)	99	5,00	5,00	5,00	= (1)	85	4,80	4,85	4,80	▼ (1)	76	4,80	4,80	4,80	= (5)	69
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,25	2,00	2,00	= (3)	105	3,00	3,00	3,00	= (5)	97	5,00	5,00	5,00	= (6)	84	6,00	6,00	6,00	= (15)	78
IGP-M (%)	5,52	6,25	6,70	▲ (1)	53	4,00	4,00	4,00	= (8)	47	3,90	3,95	4,00	▲ (3)	38	3,50	3,50	3,85	▲ (1)	35
Preços Administrados (%)	1,05	1,09	1,19	▲ (2)	25	3,80	3,78	3,85	▲ (1)	24	3,50	3,50	3,50	= (6)	18	3,50	3,50	3,50	= (29)	15
Produção Industrial (% de crescimento)	-5,50	-9,00	-7,86	▲ (1)	11	3,50	4,00	4,00	= (3)	9	2,40	2,25	2,25	= (2)	8	2,60	2,50	2,50	= (3)	7
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-13,95	-9,50	-8,85	▲ (4)	20	-20,99	-19,50	-19,50	= (1)	19	-32,30	-26,00	-25,50	▲ (4)	12	-41,00	-32,00	-32,00	= (1)	11
Balança Comercial (US\$ bilhões)	52,50	54,00	55,15	▲ (4)	22	55,00	55,25	53,40	▼ (1)	21	47,42	50,00	50,00	= (3)	10	45,00	44,85	44,85	= (1)	8
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	60,00	55,00	53,95	▼ (1)	21	75,00	64,10	64,10	= (1)	20	80,00	75,00	80,00	▲ (1)	13	80,00	75,00	75,00	= (3)	12
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	66,20	67,30	67,50	▲ (8)	17	67,45	69,60	69,95	▲ (7)	16	67,60	70,80	71,75	▲ (3)	12	67,90	73,15	73,30	▲ (2)	10
Resultado Primário (% do PIB)	-10,10	-11,00	-11,65	▼ (6)	20	-2,30	-3,00	-3,00	= (1)	19	-1,50	-2,00	-1,95	▲ (1)	14	-1,00	-1,00	-1,00	= (5)	11
Resultado Nominal (% do PIB)	-14,80	-15,25	-15,70	▼ (7)	17	-6,45	-6,80	-6,55	▲ (1)	16	-5,50	-5,90	-5,90	= (1)	11	-5,80	-5,70	-5,70	= (2)	9

\* 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

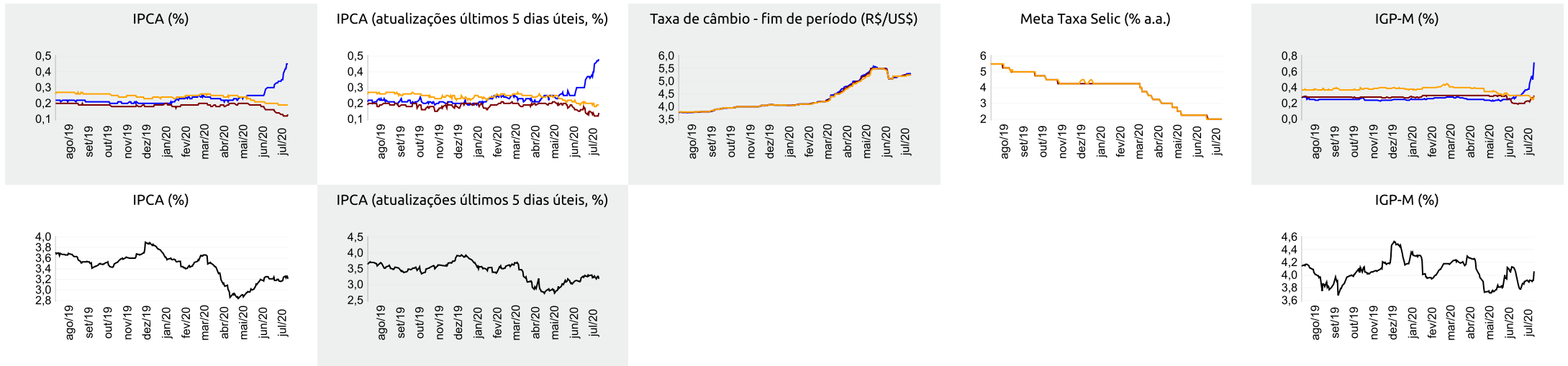
17 de julho de 2020

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	jul/20					ago/20					set/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 (%)	0,30	0,39	0,45	▲ (6)	106	0,16	0,12	0,13	▲ (1)	106	0,20	0,19	0,19	= (2)	105	3,21	3,24	3,21	▼ (1)	77
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,30	0,45	0,48	▲ (4)	52	0,16	0,12	0,14	▲ (1)	52	0,20	0,18	0,19	▲ (1)	52	3,21	3,27	3,18	▼ (2)	38
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,15	5,29	5,30	▲ (5)	97	5,20	5,25	5,26	▲ (3)	97	5,20	5,24	5,25	▲ (2)	97					
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-			2,25	2,00	2,00	= (3)	105	2,25	2,00	2,00	= (3)	105					
IGP-M (%)	0,30	0,45	0,72	▲ (3)	52	0,20	0,22	0,30	▲ (1)	52	0,30	0,29	0,29	= (1)	52	4,00	3,92	4,06	▲ (3)	41

\* 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

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





Expectativas de Mercado

17 de julho de 2020

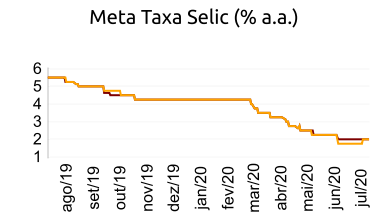
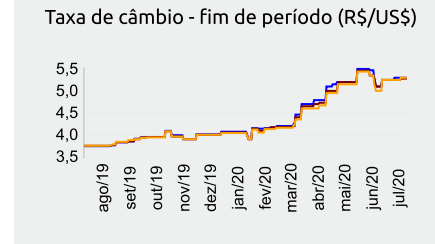
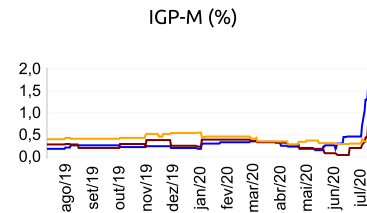
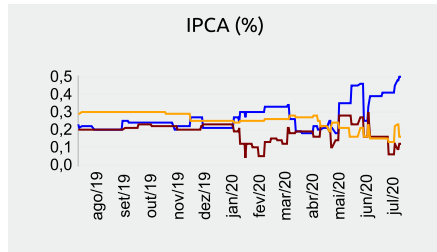
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	jul/20				ago/20				set/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 (%)	0,39	0,45	0,50	▲ (2)	0,16	0,12	0,12	= (1)	0,15	0,22	0,16	▼ (1)
IGP-M (%)	0,45	0,70	1,60	▲ (2)	0,04	0,27	0,80	▲ (2)	0,29	0,40	0,35	▼ (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,25	5,30	5,30	= (2)	5,25	5,28	5,28	= (1)	5,25	5,30	5,30	= (1)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-	-	2,00	2,00	2,00	= (5)	1,75	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

jul/20 — ago/20 — set/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 (%)	1,76	1,68	1,64	▼ (1)	3,08	3,00	3,01	▲ (1)	3,50	3,50	3,50	= (84)	3,25	3,25	3,25	= (14)
IGP-M (%)	5,70	6,12	8,46	▲ (1)	3,75	4,00	4,38	▲ (2)	4,75	3,50	6,00	▲ (1)	3,50	3,50	-	-
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,23	5,23	5,23	= (4)	5,25	4,90	4,90	= (1)	4,60	4,60	4,60	= (5)	4,60	4,60	4,60	= (5)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	1,75	2,00	2,00	= (1)	2,50	3,00	3,00	= (1)	5,00	4,25	4,50	▲ (1)	6,00	5,63	5,63	= (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 (%)	1,51	1,80	1,58	▼ (1)	2,80	2,80	2,72	▼ (1)	3,50	3,50	3,38	▼ (1)	3,50	3,25	3,25	= (1)
IGP-M (%)	6,63	7,31	7,89	▲ (1)	4,00	4,00	4,00	= (5)	3,95	3,75	4,00	▲ (1)	3,95	3,50	3,50	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,30	5,30	5,30	= (5)	5,20	5,30	5,30	= (1)	4,85	5,30	5,30	= (1)	4,80	5,20	5,20	= (1)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	1,75	1,88	2,00	▲ (1)	2,25	2,38	2,38	= (1)	5,00	4,50	4,50	= (1)	6,00	5,75	5,75	= (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