



IBPREV
Instituto Brusquense de Previdência

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

www.ibprev.sc.gov.br

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Julho / 2020

Indicador – Investimentos

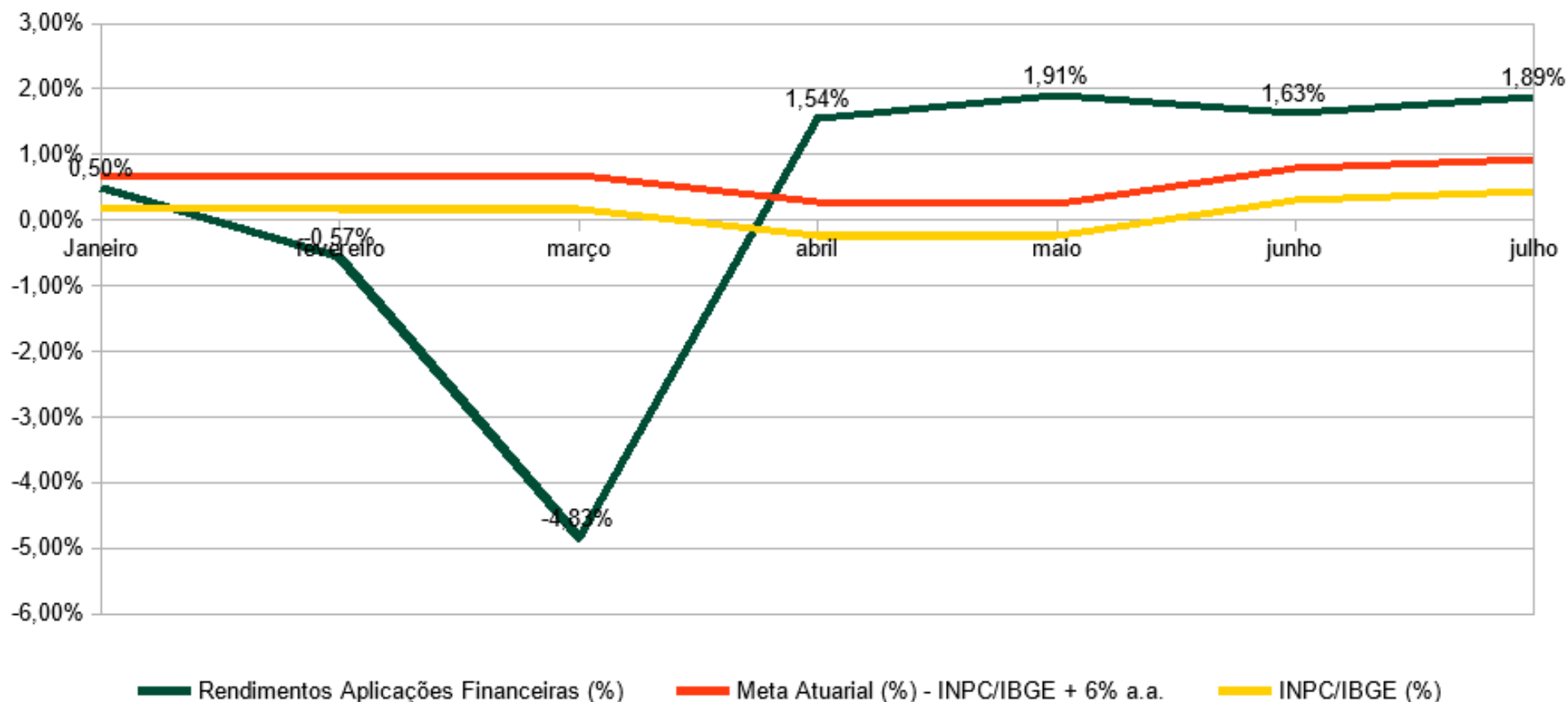
	JULHO		2020	saldo investimentos		
	\$	%	acumulado	\$	%	Participação
Rendimentos Aplicações Financeiras:	2.872.803,34	1,89%	2.994.685,64	154.782.913,43	2,08%	100,00%
Fundos de Investimentos – Renda Fixa	1.672.056,99	1,24%	4.930.509,72	137.004.222,04	3,79%	88,51%
Remuneração Investimentos RPPS	1.672.056,99		4.930.509,72			
(-) Deduções Investimentos RPPS	-		-			
Aplicação / Resgate	1.545.200,00		7.824.836,03			
Fundos de Investimentos – Renda Variável	1.200.746,35	7,23%	(1.935.824,08)	17.778.691,39	-9,92%	11,49%
Remuneração Investimentos RPPS	1.200.746,35		(1.935.824,08)			
(-) Deduções Investimentos RPPS	-		-			
Aplicação / Resgate	-		-			
Disponibilidade Financeira				148.289,48		
Saldo Financeiro				154.931.202,91		

2020	INVESTIMENTOS	BENEFÍCIOS PF + PP + AD*	AUTO- SUFICIÊNCIA	Aposentados + Pensionistas* Plano Previdenciário	AUTO- SUFICIÊNCIA
JULHO					
INVESTIMENTOS X PAGAMENTO BENEFÍCIOS	154.931.202,91	2.078.771,61	75	1.270.647,03	122

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

Indicador – Investimentos

Evolução dos Investimentos X Meta Atuarial

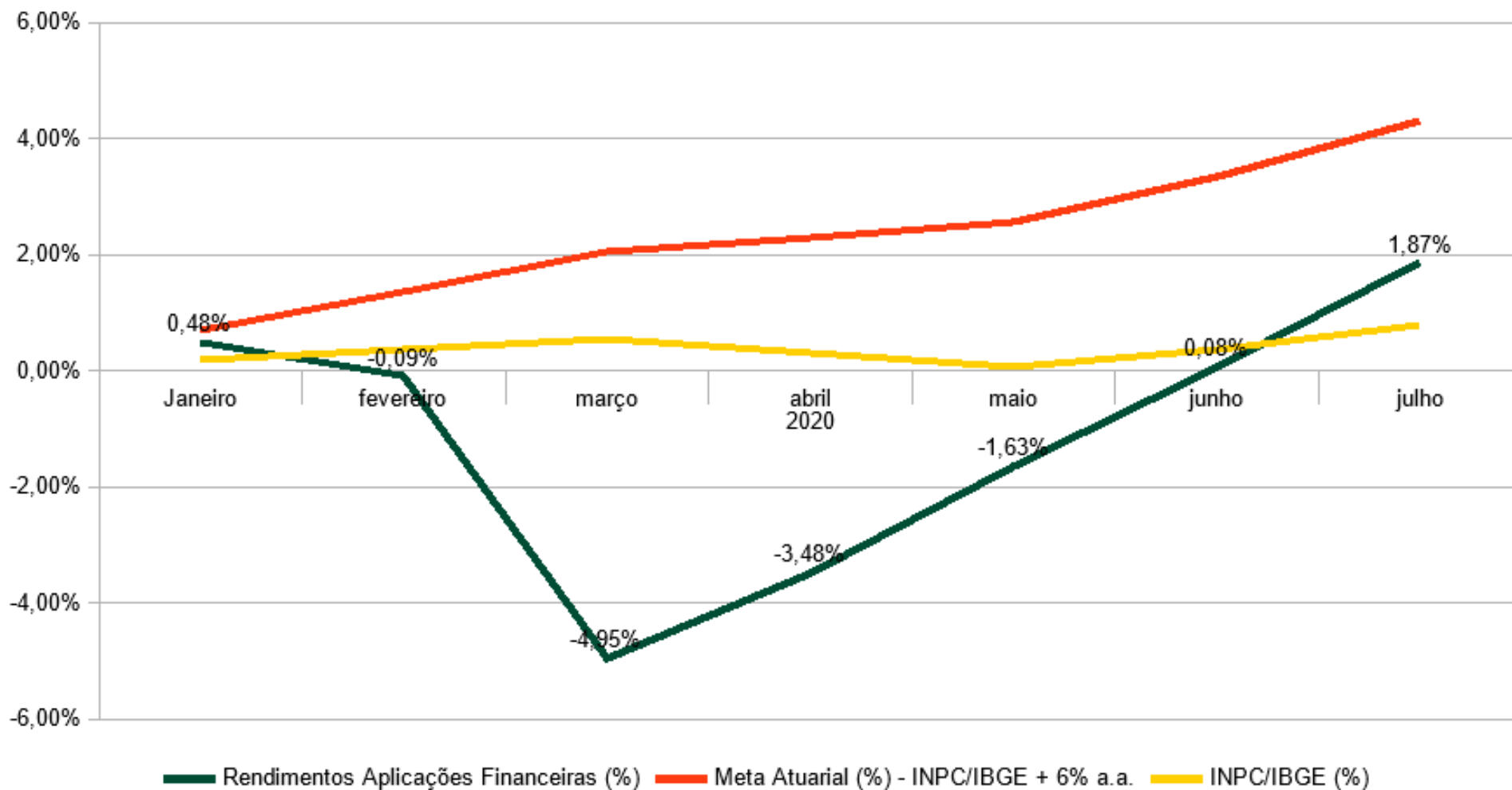


Indicador – Investimentos

Evolução da Meta Atuarial	MÊS JULHO					ACUMULADO ANO – 2020				
	INPC	TAXA	META	REAL	VARIAÇÃO	INPC	TAXA	META	REAL	VARIAÇÃO
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) - RENDA FIXA	0,44%	0,50%	0,94%	1,24%	0,30%	0,80%	3,50%	4,30%	3,79%	-0,51%
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) - RENDA VARIÁVEL	0,44%	0,50%	0,94%	7,23%	6,29%	0,80%	3,50%	4,30%	-9,92%	-14,22%
Rendimentos Aplicações Financeiras (%) TOTAL	0,44%	0,50%	0,94%	1,89%	0,95%	0,80%	3,50%	4,30%	2,08%	-2,22%

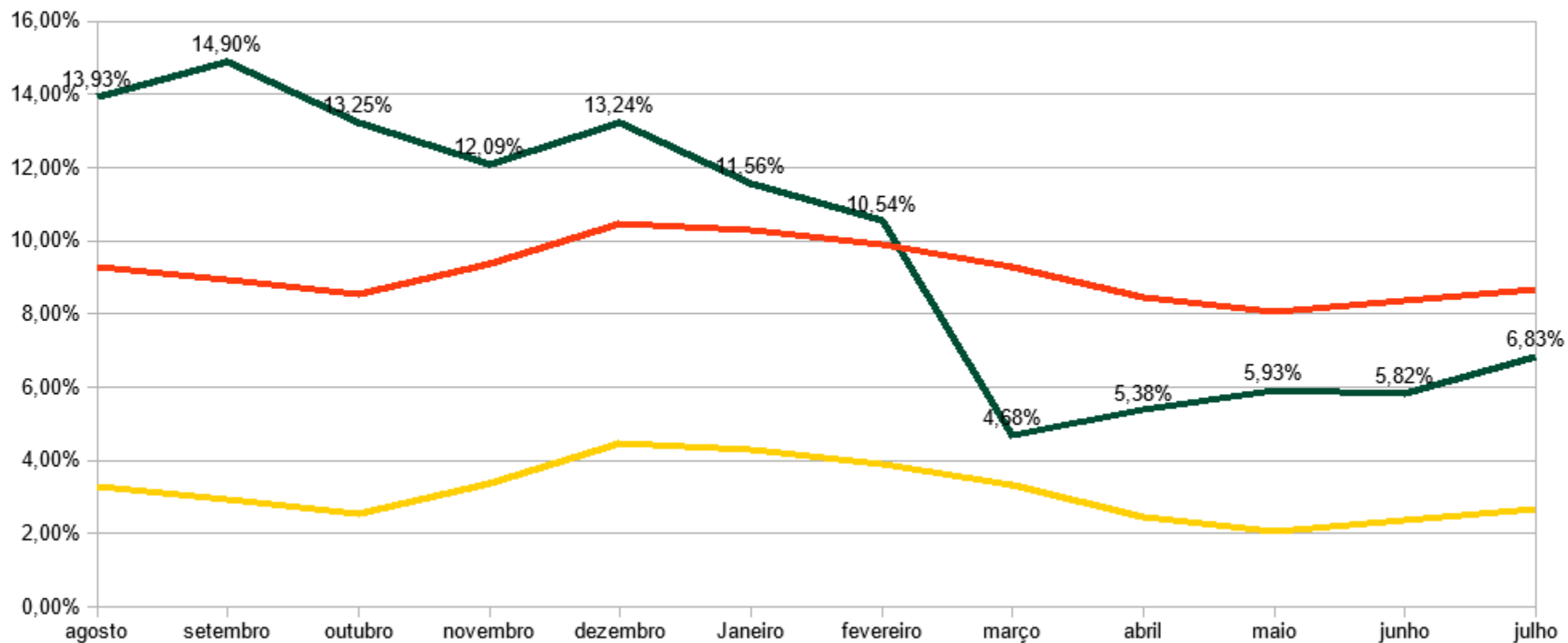
Indicador – Investimentos

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 3922/210		CNPJ		Status
				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	981.733,34	7, I, b	5.823.784.558,48	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	6.011.136,75	7, I, b	5.350.645.859,80	3,88%	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	2.497.875,18	7, I, b	2.088.485.812,29	1,61%	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	6.205.659,77	7, I, b	6.099.396.938,17	4,01%	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	1.268.790,77	7, I, b	554.105.395,70	0,82%	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	22.935.697,90	7, I, b	12.027.903.790,65	14,82%	0,19%	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	10.006.207,09	7, I, b	6.313.416.954,01	6,46%	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	27.096.279,19	7, I, b	10.907.406.871,77	17,51%	0,25%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
14.386.926/0001-71 - Cadprev - Caixa Br Idka Ipca2 Rf Lp Fi	21.432.385,22	7, I, b	7.954.778.997,85	13,85%	0,27%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
25.078.994/0001-90 - Cadprev - Bb Prev Rf Alocação Ativa	7.114.736,43	7, I, b	10.799.663.748,52	4,60%	0,07%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
23.215.097/0001-55 - Cadprev - Caixa Fic Brasil Gestão Estratégica	29.560.298,40	7, I, b	12.451.209.797,34	19,10%	0,24%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
07.861.554/0001-22 - Cadprev - Bb Prev Rf Ima-b Fi	1.081.814,72	7, IV,a	1.510.787.186,06	0,70%	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	167.091,95	7, IV,a	1.725.378.039,09	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	17.552,96	7, IV,a	212.378.557,35	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	626.962,35	7, IV,a	4.665.137.027,34	0,41%	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	2.042.869,82	8, I, a	978.968.730,39	1,32%	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	194.454,29	8, I, a	53.117.835,15	0,13%	0,37%	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	OK
05.100.221/0001-55 - Cadprev - Bb Ações Smallcap Fic Fia	209.018,23	8, II, a	524.158.288,57	0,14%	0,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
11.328.904/0001-67 - Cadprev - Bb Ações Infraestrutura Fic Fia	169.415,08	8, II, a	118.124.842,98	0,11%	0,14%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
15.154.441/0001-15 - Cadprev - Caixa Valor Dividendos RPPS Fic Fia	191.859,10	8, II, a	862.156.434,48	0,12%	0,02%	10.917.835/0001-64	00.360.305/0001-04	OK
09.134.614/0001-30 - Cadprev - Bb Fia Bb	611.972,87	8, II, a	337.803.442,63	0,40%	0,18%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
08.973.948/0001-35 - Cadprev - Bb Fia Setor Financeiro	239.977,03	8, II, a	261.582.878,53	0,16%	0,09%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
01.578.474/0001-88 - Cadprev - Bb Fia Tecnologia	210.050,47	8, II, a	503.658.548,41	0,14%	0,04%	06.088.907/0001-30	02.201.501/0001-61	OK
07.899.238/0001-40 - Cadprev - Meta Valor Fia	555.678,25	8, II, a	273.316.673,06	0,36%	0,20%	04.506.394/0001-05	62.375.134/0001-44	OK
11.458.144/0001-02 - Cadprev - Sulamerica Total Return Fia	134.910,28	8, II, a	1.176.072.141,14	0,09%	0,01%	08.204.817/0001-93	02.201.501/0001-61	OK
11.392.165/0001-72 - Cadprev - Quest Smallcaps Fic Fia	509.171,83	8, II, a	1.311.663.407,89	0,33%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
15.569.128/0001-48 - Cadprev - Equitas Selection Institucional Fic Fia	233.063,64	8, II, a	561.424.613,52	0,15%	0,04%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
05.900.798/0001-41 - Cadprev - Caixa Fia Dividendos	127.038,60	8, II, a	284.997.557,13	0,08%	0,04%	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	OK
10.551.382/0001-03 - Cadprev - Caixa Fia Infraestrutura	173.229,17	8, II, a	534.839.440,79	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	226.227,83	8, II, a	17.302.434,95	0,15%	1,31%	09.326.542/0001-23	02.201.501/0001-61	OK
11.977.794/0001-64 - Cadprev - Btg Pactual Absoluto Institucional Fic Fia	298.784,37	8, II, a	2.366.861.217,15	0,19%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	OK
10.309.539/0001-80 - Cadprev - Oceana Valor Fia	381.777,37	8, II, a	410.813.111,40	0,25%	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	3.823.092,71	8, II, a	921.115.521,73	2,47%	0,42%	03.384.738/0001-98	03.384.738/0001-98	OK
30.068.224/0001-04 - Cadprev - Caixa Fic Ações Multigestor	4.825.585,68	8, II, a	872.742.979,00	3,12%	0,55%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
21.595.829/0001-54 - Cadprev - Safra S&P Reais PB Fi Multimercado	1.137.635,33	8, III	486.942.789,33	0,73%	0,23%	06.947.853/0001-11	06.947.853/0001-11	OK
10.418.362/0001-50 - Cadprev - Bb Prev Multimercado Fi	647.524,45	8, III	477.931.549,04	0,42%	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	378.915,91	8, III	73.825.160,83	0,24%	0,51%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	OK
14.491.564/0001-89 - Cadprev - Vam Atuarial Multimercado Crédito Privado	222.440,83	8, III	226.336.524,34	0,14%	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 Oliveir	233.998,20	8, IV, b	67.125.796,22	0,15%	0,35%	92.702.067/0001-96	36.113.876/0001-91	OK
PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL CARTEIRA	154.782.913,36	-	-	-	-	-	-	-

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	87,29%	100,00%	100,00%	OK
Artigo 7, IV, a	1,22%	40,00%	40,00%	OK
Total Artigo 7º	88,51%			OK
Renda Variável				
Artigo 8, I, a	1,45%	30,00%	30,00%	OK
Artigo 8, II, a	8,35%	20,00%	20,00%	OK
Artigo 8, III	1,54%	10,00%	10,00%	OK
Artigo 8, IV, b	0,15%	5,00%	5,00%	OK
Total Artigo 8º	11,49%			OK

- Parecer do Comitê de Investimentos disponível na Ata da Reunião do dia:19/08/2020, disponível em:

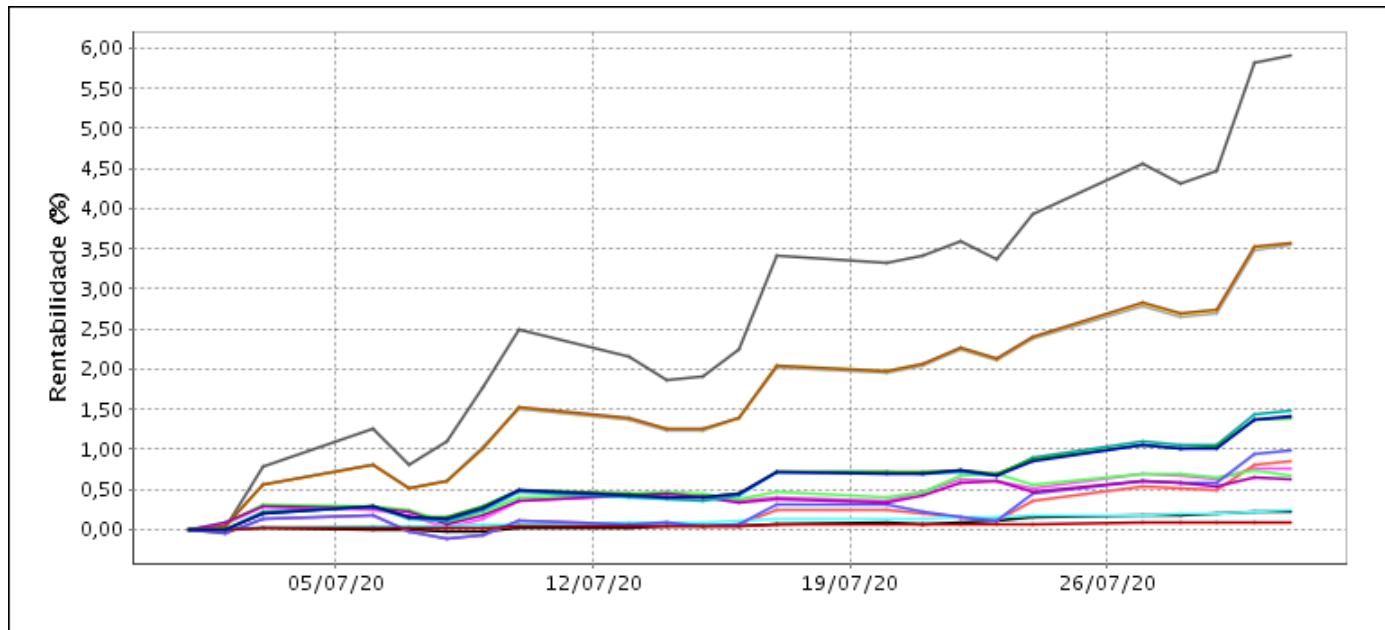
<http://www.ibprev.sc.gov.br/p/comite-de-investimentos.html>

- Aprovação pelo Conselho Fiscal disponível na Ata da Reunião do dia: 20/08/2020, disponível em:

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



Relatório no período de 01/07/2020 até 31/07/2020



	ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÉS ANT. (%)
	BANRISUL PREVIDENCIA FI RF REF IMA G LP	1,4024	1,8880	0,4613	R\$ 212.378.557,35	754,4453	D+0	R\$ 100,00	282,4732	5,4934	3,1185	0,6096
	BB PREVID RF IMA GERAL EX C TIT PUBL FI	1,3988	1,8102	0,4797	R\$ 554.105.395,70	752,5293	D+1	R\$ 1.000,00	123,6452	5,6641	3,1918	0,5918
	BB PREVIDENCIARIO RF ALOCACAO ATIVA FCFI	1,4824	2,0976	0,4423	R\$ 10.799.663.748,52	797,5046	D+3	R\$ 1.000.000,00	47,4213	5,9396	3,5489	0,6555
	BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FC FI	0,0968	0,0041	-15,7517	R\$ 1.725.378.039,09	52,0648	D+0	R\$ 1.000,00	110,5754	3,4919	1,3460	0,1356
	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 FI	0,6309	1,4830	0,2157	R\$ 6.099.396.938,17	339,4118	D+1	R\$ 10.000,00	175,2026	8,0032	3,7143	1,2725
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	3,5761	4,3102	0,5571	R\$ 1.510.787.186,06	1.923,8766	D+1	R\$ 10.000,00	246,0231	3,6772	2,3581	1,1718
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA B TIT PUBL FI	3,5499	4,2943	0,5549	R\$ 5.823.784.558,48	1.909,7747	D+1	R\$ 10.000,00	244,9860	3,9100	2,5379	1,1530
	BB PREVIDENCIARIO RF IMA-B5+ TP FI	5,9093	7,2035	0,5565	R\$ 2.088.485.812,29	3.179,0427	D+2	R\$ 10.000,00	217,4779	0,5746	1,5117	1,2291
	BB PREVIDENCIARIO RF IRF M FI	0,9847	2,1488	0,2667	R\$ 5.350.645.859,80	529,7209	D+1	R\$ 10.000,00	273,8923	9,2018	5,8596	0,6175
	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	0,6718	1,5703	0,2223	R\$ 7.954.778.997,85	361,4128	D+0	R\$ 1.000,00	128,3705	7,9790	3,9749	1,2016
	CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	0,2379	0,0732	0,5112	R\$ 4.665.137.027,34	127,9689	D+0	R\$ 1.000,00	202,0471	4,0051	1,6206	0,2754
	CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	0,8463	1,9048	0,2489	R\$ 12.451.209.797,34	455,3110	D+0	R\$ 1.000,00	48,1309	9,5194	5,6480	0,6014
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TP RF LP	0,7685	1,6511	0,2534	R\$ 12.027.903.790,65	413,4278	D+0	R\$ 1.000,00	208,0636	8,2568	4,0455	1,0530
	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	3,5593	4,2981	0,5560	R\$ 6.313.416.954,01	1.914,7973	D+0	R\$ 1.000,00	239,0451	3,6940	2,4173	1,1615
	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TP RF	0,2322	0,3115	0,1071	R\$ 10.907.406.871,77	124,9223	D+0	R\$ 1.000,00	158,3492	5,7563	2,7312	0,2889

(*) 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.

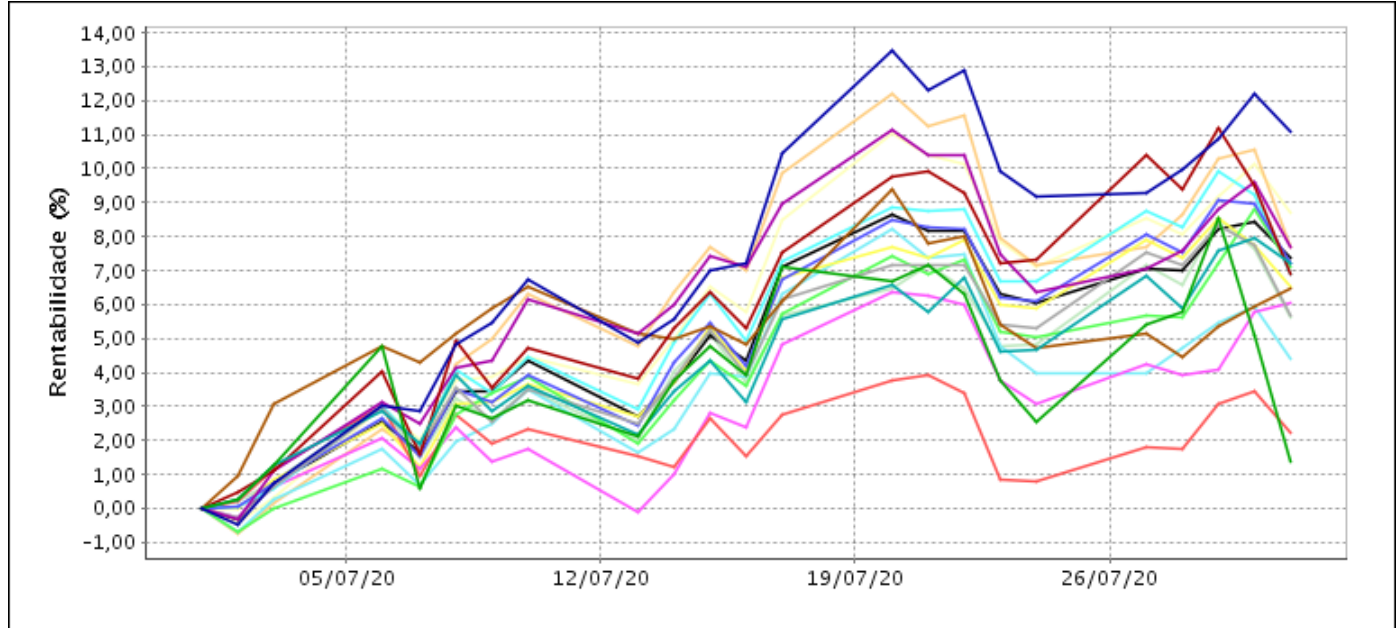
- **Patrimônio Líquido:** Representa a diferença entre o valor dos ativos e dos passivos. No caso dos fundos de investimento, o patrimônio líquido é a soma de todos os ativos e operações do fundo, descontados os custos e as taxas.
- **CDI** São títulos negociados no mercado interbancário, é utilizada 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 01/07/2020 até 31/07/2020



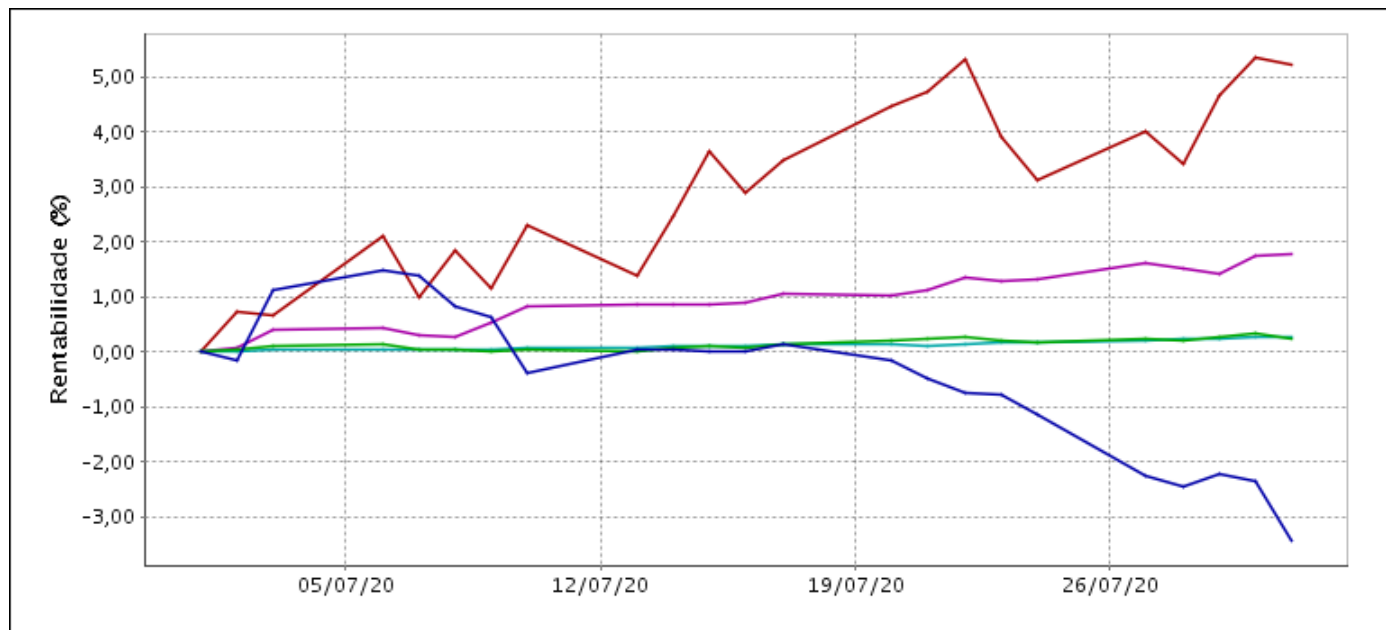
ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC FIA	11,0694	21,6175	0,3442	R\$ 320.862.225,06	5.955,0844	---	---	-25,1507	-25,1507	-12,0332	4,0095
BB ACOES BB FI	1,3798	33,1465	0,0258	R\$ 337.803.442,63	742,2892	D+3	R\$ 200,00	153,3900	-39,2497	-35,7935	2,8099
BB ACOES INFRAESTRUTURA FIC FI	7,1973	19,5711	0,2494	R\$ 118.124.842,98	3.872,0017	D+4	R\$ 200,00	-3,3011	1,6357	-10,3334	8,5261
BB ACOES SETOR FINANCEIRO FC FI	6,8788	26,8138	0,1740	R\$ 261.582.878,53	3.700,6278	D+4	R\$ 200,00	281,8594	-18,8321	-18,5861	10,4635
BB ACOES SMALL CAPS FC FI	7,6665	19,7188	0,2635	R\$ 524.158.288,57	4.124,4122	D+4	R\$ 200,00	58,7010	-5,2055	-17,4685	8,8596
BB ACOES TECNOLOGIA FI	6,4855	18,9181	0,2326	R\$ 503.658.548,41	3.489,0316	D+4	R\$ 200,00	135,8784	24,7728	-0,4444	4,9523
BB PREVIDENCIARIO ACOES VALOR FC FIA	5,6474	20,1097	0,1905	R\$ 921.115.521,73	3.038,1896	D+33	R\$ 25.000,00	21,6788	-5,8653	-12,8436	5,7894
BNP PARIBAS ACE IBRX FC FIA	---	---	---	R\$ 15.020.130,08	---	D+4	R\$ 5.000,00	101,2946	-7,8861	-19,8007	4,9333
BRADESCO FIA INSTITUCIONAL IBRX ATIVO	7,1983	20,2008	0,2417	R\$ 17.302.434,95	3.872,5288	D+2	---	92,7022	-3,5071	-8,9690	6,5321
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FI ACOES	7,0923	18,6673	0,2577	R\$ 2.366.861.217,15	3.815,4753	D+33	R\$ 5.000,00	310,4274	6,5218	-0,6525	5,8646
CAIXA FI ACOES BRASIL IBX - 50	6,8885	22,2267	0,2102	R\$ 978.968.730,39	3.705,8431	D+3	R\$ 1.000,00	19,4553	-8,0866	-11,7529	7,1697
CAIXA FI ACOES DIVIDENDOS	2,2168	18,1590	0,0797	R\$ 284.997.557,13	1.192,5728	D+3	R\$ 700,00	21,5104	-2,0357	-17,5391	0,9802
CAIXA FI ACOES INFRAESTRUTURA	6,0660	18,2680	0,2253	R\$ 534.839.440,79	3.263,3422	D+3	R\$ 1.000,00	61,8885	2,9420	-8,9826	5,0780
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	6,5475	18,6093	0,2387	R\$ 862.156.434,48	3.522,3950	D+32	R\$ 100.000,00	74,3702	-3,8568	-9,8683	2,7528
CAIXA FIC FIA ACOES MULTIGESTOR	7,3544	17,8575	0,2792	R\$ 872.764.957,41	3.956,5176	---	---	-8,6435	-8,6435	-6,7982	6,6559
EQUITAS SELECTION INST FC FI DE ACOES	4,4045	19,2462	0,1546	R\$ 561.424.613,52	2.369,4931	D+33	R\$ 25.000,00	189,9399	-0,9498	-18,0896	7,2916
META VALOR FI DE ACOES	7,7158	24,5542	0,2130	R\$ 273.316.673,06	4.150,9114	D+3	R\$ 5.000,00	90,6449	4,1444	-4,3325	7,0945
OCEANA VALOR FC FI ACOES	5,6015	20,9621	0,1812	R\$ 410.813.111,40	3.013,4612	D+3	R\$ 50.000,00	322,2061	-6,4350	-11,1316	6,1272
SUL AMERICA EQUITIES FIA	8,6875	20,3018	0,2895	R\$ 1.176.072.141,14	4.673,6915	D+4	R\$ 2.500,00	58,3626	-10,6626	-17,3336	4,2639

(*) 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 01/07/2020 até 31/07/2020


	ATIVO	RETORNO (%)	VOL (A.A)	SHARPE	PATRIMÔNIO	%CDI	RESGATE (*)	AP. MIN.	INÍCIO (%)	ÚLT. 12M (%)	ACUM. ANO (%)	MÊS ANT. (%)
■	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII	-3,4470	8,1911	-0,3254	---	-1.854,3893	-	---	45,6338	8,1967	-5,5926	7,1603
■	BB PREVIDENCIARIO MULTI FI LP	0,2414	0,8602	0,0465	R\$ 477.931.549,04	129,8878	D+4	R\$ 10.000,00	190,5263	5,6220	1,3037	0,5049
■	ITAU INSTITUC MULT JUROS E MOEDAS FC	0,2790	0,2722	0,2464	R\$ 73.825.160,83	150,1109	D+1	R\$ 1.000,00	242,7123	5,3842	2,4405	0,2921
■	SAFRA S P REAIS PB FI MULT	5,2288	13,4291	0,2639	R\$ 486.942.789,33	2.812,9968	D+2	R\$ 1.000.000,00	97,5191	1,8511	-0,6265	-1,6431
■	VOTORANTIM ATUARIAL MULT CRED PRIV FI	1,7779	2,2277	0,5107	R\$ 226.336.524,34	956,4690	D+181	R\$ 100.000,00	118,6536	6,5373	4,0931	1,1690

(*) 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

Julho/2020

Comunicados importantes:

A promulgação da EC nº 103/2019 criou uma série de obrigações para os RPPS cumprirem. Municípios e Estados que possuem RPPS terão de adequar seu Plano de Benefícios e suas regras de Custeio até 31/07/2020, conforme Portaria SEPRT nº 1348/2019. Não perca o prazo e evite problemas na renovação do CRP.



RPPS DO MUNICÍPIO DE BRUSQUE / SC

Perspectivas Econômicas

Ronaldo Távora

Economista-Chefe do Banco do Brasil

Tenacidade e flexibilidade das regras fiscais

Na natureza, encontramos diversos seres vivos que se caracterizam por sua capacidade de adaptação e superação de situações adversas. Não raro, essa adaptação pode provocar deformidades momentâneas para impedir danos definitivos. Entre esses seres vivos, podemos pensar no desafio de uma árvore em meio a tempestades, quando flexibilidade e resistência precisam ser combinadas para que o momento turbulento seja superado com sucesso.

Traçando um paralelo com o ambiente econômico atual, a força com que a pandemia atingiu os sistemas econômicos globais e o legado negativo sobre a dinâmica produtiva exigirá de nossas regras fiscais o equilíbrio entre flexibilidade e tenacidade, comparável ao apresentado por algumas espécies de árvores. Será necessário uma flexibilidade para suportar a adversidade, aliada à fortaleza para não cair diante das intempéries. O objetivo final tem que ser manter a sustentabilidade fiscal para o médio prazo em meio ao cenário desafiador do presente.

O contexto que se observa em 2020 é de uma combinação perversa de redução das receitas e aumento das despesas, o que nos levará ao pior resultado primário de nossa história recente (*deficit* ao redor de 12% do PIB). Esse fenômeno não é exclusividade do Brasil, mas aqui temos características que elevam nosso risco.

Pelo lado das receitas, o enfraquecimento da dinâmica econômica causará uma queda drástica da arrecadação, tanto no âmbito federal, como para os entes subnacionais (estados e municípios). Pelo lado das despesas, o vultoso e necessário auxílio no combate à pandemia mostra-se aderente também às medidas adotadas em outros países. É uma política imprescindível do ponto de vista social, pois visa proteger tanto famílias como empresas.

Penso que é também uma medida com grande apelo econômico. Uma troca intertemporal que o Tesouro faz. A sobrevivência das empresas no presente é a garantia de recuperação da base tributária no futuro.

Mas a preocupação são os custos fiscais no presente, que podem ser de tal magnitude a ponto de comprometer o futuro. Nosso endividamento público como proporção do PIB, por exemplo, deve crescer cerca de 20 pontos e alcançar 95% do produto ao final do ano. Isso nos afastará do endividamento médio dos emergentes. E não só isso. O ajuste fiscal necessário para permitir uma trajetória sustentável da dívida nos próximos anos será muito mais desafiador, especialmente na hipótese do processo político não se engajar nesse objetivo.

Isso nos leva à discussão de uma importante âncora fiscal atualmente em vigor: o teto dos gastos. Essa regra limita o crescimento de um conjunto de despesas à inflação do ano anterior. Como a inflação este ano estará muito provavelmente entre 1,5% e 2,0% (na verdade, a regra utiliza a inflação acumulada em 12 meses até junho), o espaço para ampliação dos gastos no próximo ano será muito reduzido. Diante disso, não demorará até que surjam vozes sugerindo a flexibilização dessa importante âncora fiscal, a exemplo do que está acontecendo este ano (uma excepcionalidade). Nada mais temerário em se falando de sustentabilidade fiscal.

Tenho convicção de que a importância da regra do teto nesse momento é ser um freio (talvez o único) para que a ampliação dos gastos emergenciais seja transitória. Dada a situação de calamidade pública e a necessidade de aumento das despesas, a flexibilização este ano permitirá ao governo elevar os gastos primários sem incorrer em desrespeito à legislação.

Voltando à natureza, em que pese a intensidade e os impactos devastadores sobre a economia, a tempestade passará. Assim como as árvores demonstram resiliência para suportar situações adversas, é de suma importância que nossos instrumentos de controle das finanças públicas estejam em condições de retomar suas funções quando o pior momento da pandemia ficar para trás. Eles devem delimitar e direcionar nossas escolhas de políticas públicas no pós-crise. Assim, a principal âncora fiscal atual pode até envergar, mas não deveríamos permitir que quebre. Pois dela dependerá a trajetória fiscal futura.

Sair da crise com juros em seus menores patamares históricos nos dará mais tempo para pensar em soluções e pode até afastar a necessidade de um tratamento de choque logo no pós pandemia. Mas não devemos nos esquecer que juros baixos não são exógenos, tampouco são um fenômeno da natureza. Só permanecerão baixos enquanto a sustentabilidade fiscal for a aposta majoritária do mercado.

Portanto, o importante é manter a flexibilidade da âncora fiscal no momento em que a tempestade acontece, mas retomar rapidamente sua tenacidade quando o sol voltar a brilhar. Eis um dos nossos grandes desafios para 2021.

Índices

Posição: Jun/2020

Selic: **2,25%** a.a

Bolsa

- ☐ No mês: **1,80%**
- ☐ Acumulado no ano: **-16,33%**
- ☐ Últimos 12 meses: **-5,85%**

IPCA

- ☐ No mês: **0,24%**
- ☐ Acumulado no ano: **0,06%**
- ☐ Últimos 12 meses: **2,09%**

(*) Levando em consideração projeção IPCA/JUN 0,24% - FOCUS 03/07/2020

IPCA+6%

- ☐ No mês: **0,73%**
- ☐ Acumulado no ano: **3,02%**
- ☐ Últimos 12 meses: **8,22%**

(*) Levando em consideração projeção IPCA/JUN 0,24% - FOCUS 03/07/2020

CDI

- ☐ No mês: **0,03%**
- ☐ Acumulado no ano: **1,78%**
- ☐ Últimos 12 meses: **4,60%**

INPC

- ☐ No mês: **0,03%**
- ☐ Acumulado no ano: **0,18%**
- ☐ Últimos 12 meses: **2,13%**

IGP-M

- ☐ No mês: **0,05%**
- ☐ Acumulado no ano: **4,44%**
- ☐ Últimos 12 meses: **7,31%**



RPPS DO MUNICÍPIO DE BRUSQUE / SC

Data de Competência do último DAIR disponível: **abril de 2020**, divulgado em 12/06/2020

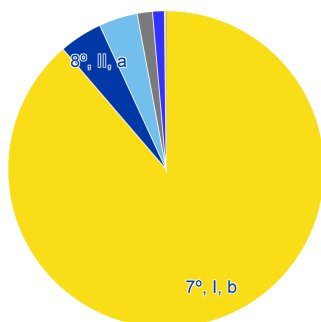
Patrimônio Líquido Total: **143,20 Mi** Total em Fundos de Investimento: **143,03 Mi**

Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

Nome do Ativo	Saldo	% do PL Total
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	27.540.373	19,23%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	24.378.134	17,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.066.188	15,41%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.616.391	14,40%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	9.257.566	6,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.851.985	4,78%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.962.930	4,16%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.818.483	4,06%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3.735.652	2,61%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.112.239	2,17%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.242.619	1,57%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	1.581.647	1,10%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.225.523	0,86%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1.015.161	0,71%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.000.290	0,70%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	908.435	0,63%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	638.518	0,45%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	621.852	0,43%
BB FI AÇÕES	522.193	0,36%
META VALOR FI AÇÕES	407.823	0,28%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	388.299	0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	375.579	0,26%
OCEANA VALOR FIC AÇÕES	308.711	0,22%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	226.713	0,16%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	225.718	0,16%
VOTORANTIM ATUARIAL FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	210.082	0,15%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	187.044	0,13%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	184.582	0,13%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	181.492	0,13%
BRADESCO INSTITUCIONAL IBRX ATIVO FI AÇÕES	177.120	0,12%
Disponibilidades	166.852	0,12%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	159.457	0,11%
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	157.544	0,11%
BNP PARIBAS ACE FI AÇÕES	152.387	0,11%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	133.716	0,09%
BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	127.037	0,09%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	115.043	0,08%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	102.179	0,07%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	100.075	0,07%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-GE...	16.942	0,01%
Total geral	143.200.575	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.



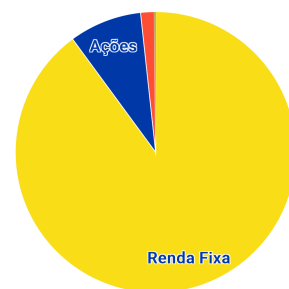
Enquadramento	Saldo	% do PL Total
FI 100% TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B	126.868.626	88,70%
FI DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A	6.314.071	4,41%
FI DE AÇÕES - ÍNDICES C/ NO MÍNIMO 50 AÇÕES - ART. 8º, I, A	5.646.807	3,95%
FI MULTIMERCADO - ABERTO - ART. 8º, III	2.239.340	1,57%
FI RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, IV, A	1.722.217	1,20%
FI IMOBILIÁRIOS - ART. 8º, IV, B	225.718	0,16%
FI RENDA FIXA "REFERENCIADO" - ART. 7º, III, A	16.942	0,01%
Total geral	143.033.723	100,00%

Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



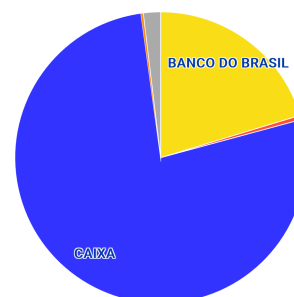
Tipo do Ativo	Saldo	% do PL
FUNDOS DE INVESTIMENTO	143.033.723	99,88%
VALORES A PAGAR/RECEBER	166.852	0,12%
Total geral	143.200.575	100,00%

Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:



Segmento (classificação CVM)	Saldo	% do PL
Renda Fixa	128.607.786	89,91%
Ações	11.960.878	8,36%
Multimercado	2.239.340	1,57%
Investimento Imobiliário	225.718	0,16%
Total geral	143.033.723	100,00%

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:



Banco Emissor	Valor do Ativo	Share
CAIXA	110.204.106	77,05%
BANCO DO BRASIL	29.038.319	20,30%
Outros ou não informado	2.731.178	1,91%
BRADESCO/BEM	667.598	0,47%
ITAÚ	375.579	0,26%
BANRISUL	16.942	0,01%
Total geral	143.033.723	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 03/07/2020

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
2,25%	0,95%	6,31%	23,29%

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\$ 10.000.000,00	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 03/07/2020

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
-16,98%	7,44%	-4,94%	52,01%

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 03/07/2020

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
-19,49%	9,07%	-8,75%	24,85%

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	Carência	Não há
Cota de Resgate**	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate**	D+3	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

JULHO/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%	3,5%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1%	2%	3,5%
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 Quantitativo 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%	15%	13%	12%
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%	8%	9%	7%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	9%	8%	6%
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

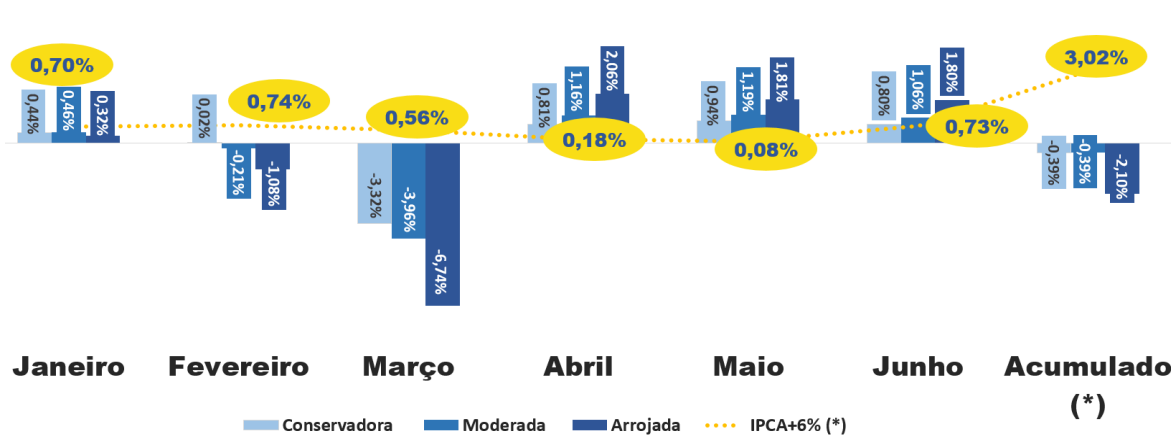
Alocação e Comentário

Para o mês de Julho, optamos por efetuar ajustes pontuais.

Em Renda Fixa, redistribuímos as alocações do fundo prefixado (IRF-M) para fundos indexados em IPCA de curto/médio prazos (IMA-B 5 e IMA-B). A composição dos fundos Alocação Ativa e Alocação Ativa Retorno Total já contemplam uma estratégia em ativos prefixados (IRF-M), e as alterações propostas vão diversificar a carteira e buscar prêmios na curva de juros utilizando papéis indexados de curto/médio prazo.

Quanto a Renda Variável, incluímos um novo fundo de ações (FIA) ao portfólio, o BB Ações Quantitativo FIC. Houve uma redistribuição das alocações entre os fundos, mantendo o percentual de alocação em Renda Variável. O objetivo é diversificar a carteira de renda variável, incluindo opções de investimentos com potencial de capturar rentabilidade num momento de recuperação da bolsa.

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.

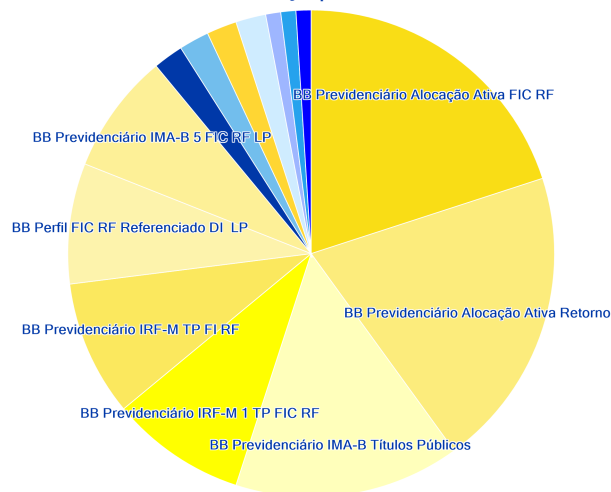


Detalhamento por Perfil

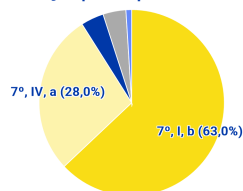
Julho/2020

Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

Distribuição por Fundo

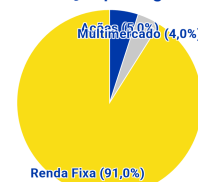


Distribuição por Enquadramento Legal



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 Títulos Públicos	07.442.078/0001-05
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 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

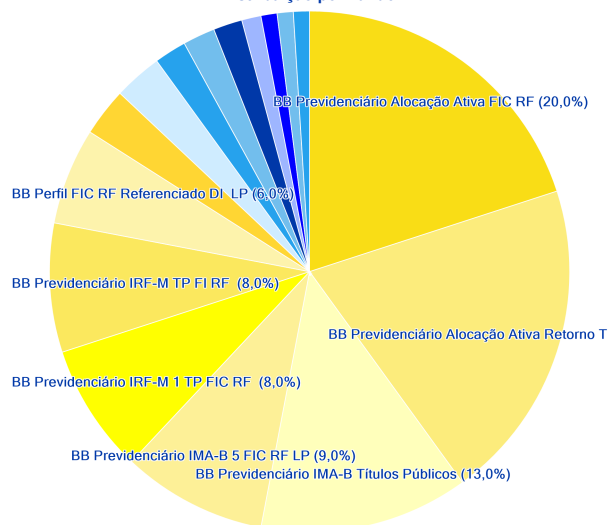
Distribuição por Segmento



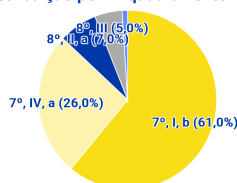
Segmento	Enquadramento	% de Exposição
Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	20,00%
Renda Fixa	7º, I, b	15,00%
Renda Fixa	7º, I, b	9,00%
Renda Fixa	7º, I, b	9,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	8,00%
Renda Fixa	7º, I, b	8,00%
Ações	8º, II, a	2,00%
Multimercado	8º, III	2,00%
Renda Fixa	7º, I, b	2,00%
Multimercado	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

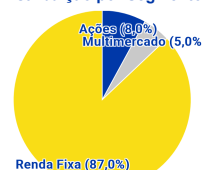


Distribuição por Enquadramento Legal



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 IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	11.328.882/0001-35
BB Previdenciário IRF-M 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+ 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 Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88
BB Quantitativo FIC Ações	07.882.792/0001-14
BB Retorno Total FIC Ações	09.005.805/0001-00

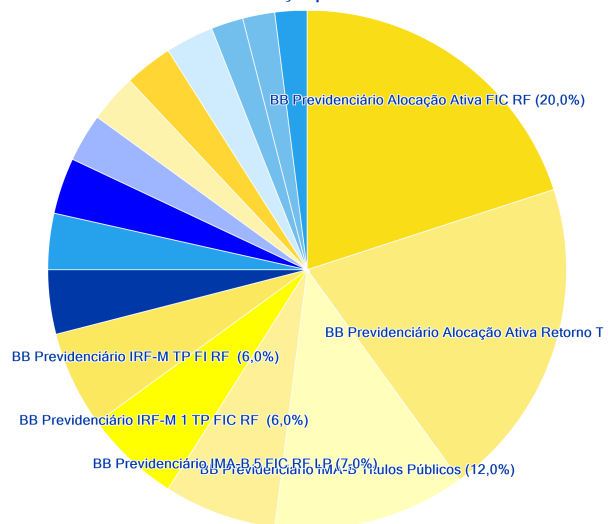
Distribuição por Segmento



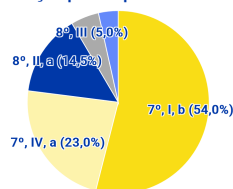
Segmento	Enquadramento	% de Exposição
Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	20,00%
Renda Fixa	7º, I, b	13,00%
Renda Fixa	7º, I, b	9,00%
Renda Fixa	7º, I, b	8,00%
Renda Fixa	7º, I, b	8,00%
Renda Fixa	7º, IV, a	6,00%
Renda Fixa	7º, I, b	3,00%
Multimercado	8º, III	3,00%
Ações	8º, II, a	2,00%
Multimercado	8º, III	2,00%
Ações	8º, II, a	1,80%
Ações	8º, II, a	1,20%
Ações	8º, I, b	1,00%
Ações	8º, II, a	1,00%
Ações	8º, II, a	1,00%

Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO

Distribuição por Fundo

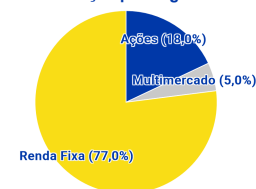


Distribuição por Enquadramento Legal



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 Títulos Públicos	07.442.078/0001-05
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	11.328.882/0001-35
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	07.111.384/0001-69
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88
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 Quantitativo FIC Ações	07.882.792/0001-14
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	7,00%
Renda Fixa	7º, I, b	6,00%
Renda Fixa	7º, I, b	6,00%
Ações	8º, II, a	4,00%
Ações	8º, II, a	3,50%
Ações	8º, I, b	3,50%
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%
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

Julho 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.

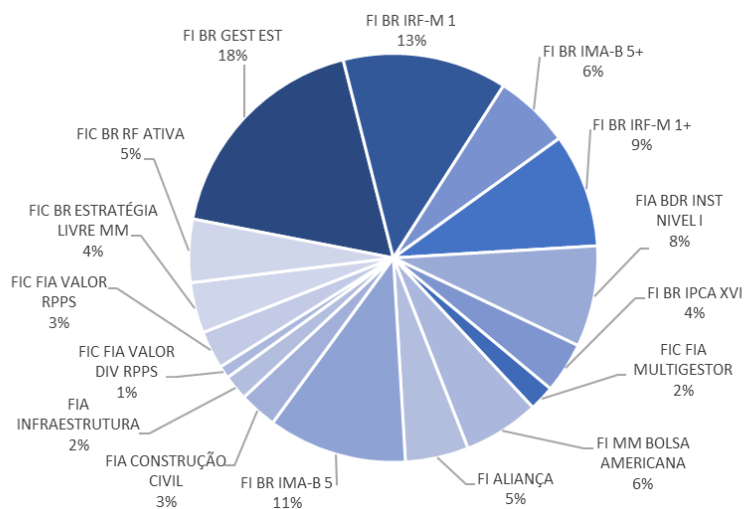
Fundo	Benchmark	Limite 3.922	Carteira		
			Mês anterior	Mês atual	
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	40%	4%	5%	▲
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	6%	6%	▬
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	9%	11%	▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	7%	6%	▼
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%	13%	▼
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%	18%	18%	▬
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	40%	5%	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 FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	20%	0%	1%	▲
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	IBOV	20%	2%	2%	▬
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR I	10%	8%	8%	▬

▲ Aumento ▬ Manutenção ▼ Redução

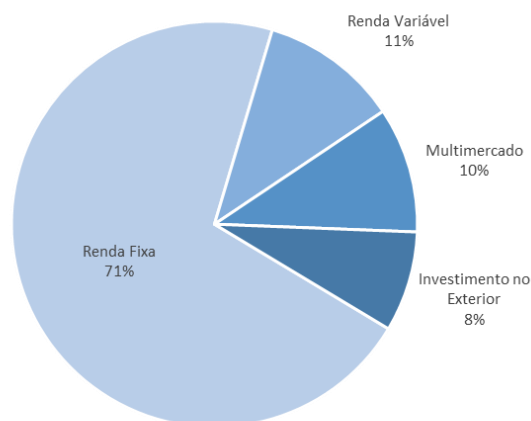
Acesse o portfólio completo de fundos da CAIXA clicando [aqui](#).

Distribuição da Carteira Sugerida

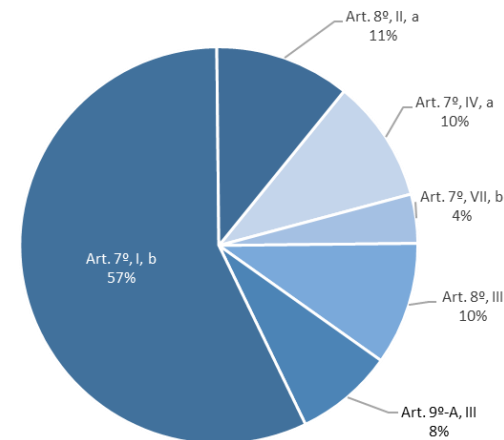
Distribuição por Fundo



Distribuição por Segmento

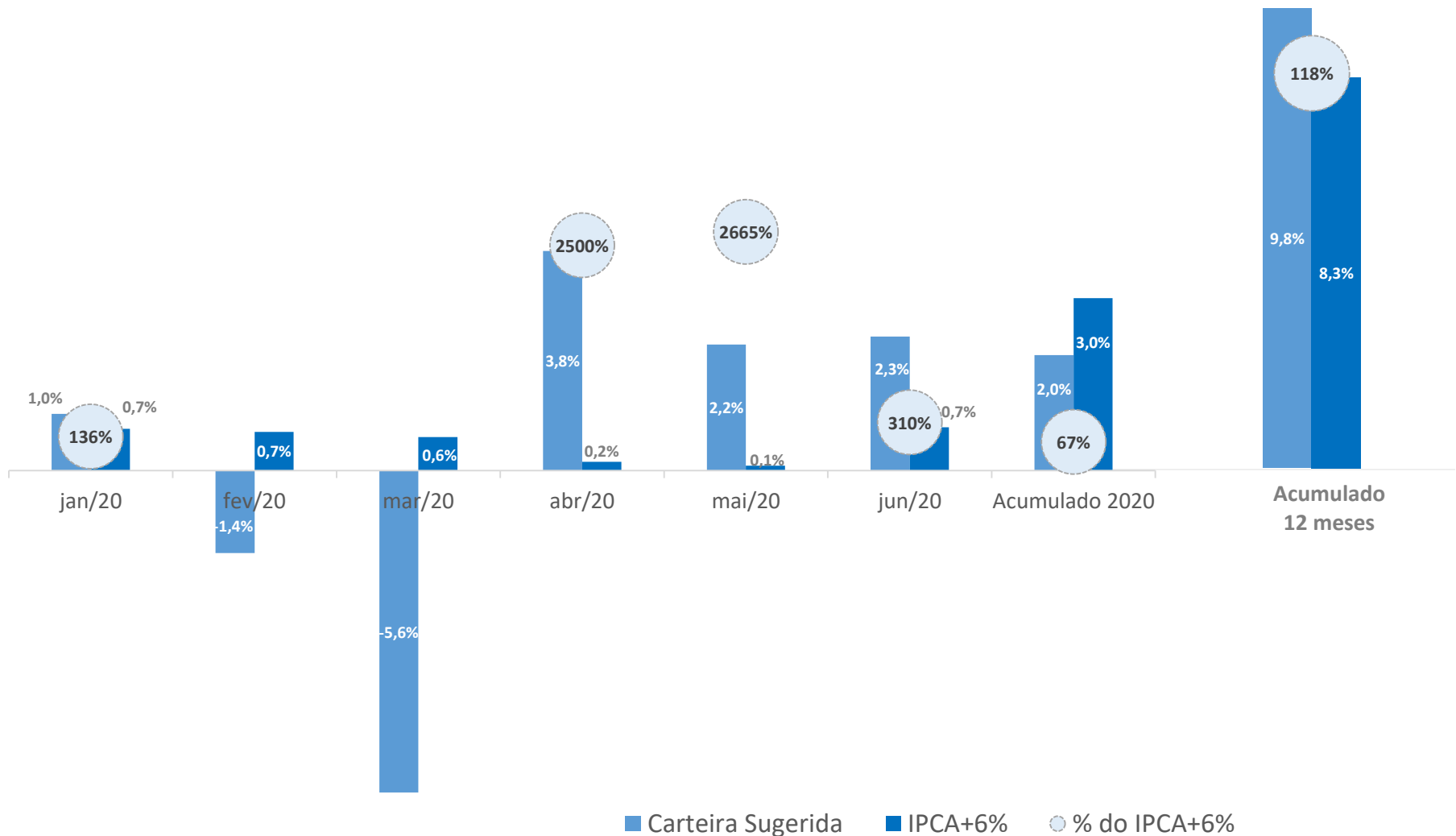


Distribuição por Enquadramento



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 FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	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

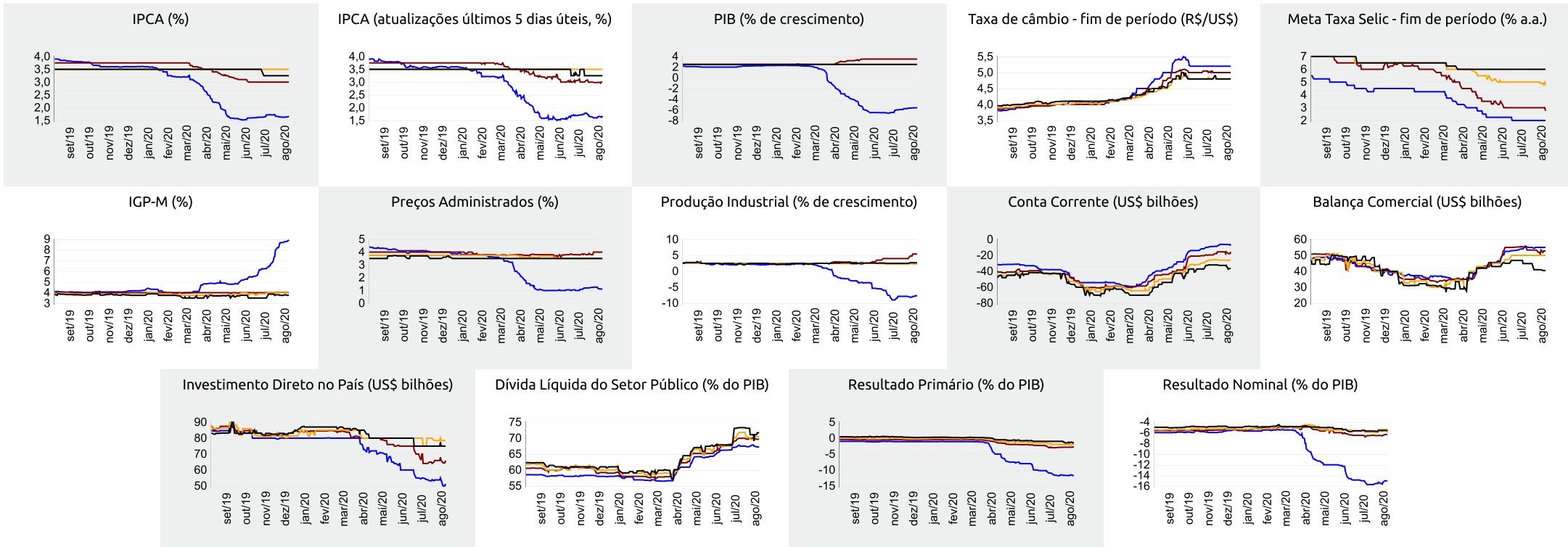
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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 (%)	1,72	1,63	1,67	▲ (1)	119	3,00	3,00	3,00	= (9)	112	3,50	3,50	3,50	= (55)	95	3,25	3,25	3,25	= (5)	86
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	1,78	1,65	1,68	▲ (2)	60	3,01	2,99	3,00	▲ (1)	56	3,50	3,50	3,50	= (55)	46	3,25	3,25	3,25	= (4)	43
PIB (% de crescimento)	-5,95	-5,62	-5,52	▲ (7)	77	3,50	3,50	3,50	= (12)	74	2,50	2,50	2,50	= (121)	55	2,50	2,50	2,50	= (76)	54
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (9)	106	5,00	5,00	5,00	= (5)	93	4,80	4,80	4,80	= (4)	80	4,80	4,80	4,80	= (9)	73
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	2,00	2,00	= (7)	111	3,00	3,00	2,75	▼ (1)	104	5,00	4,90	4,75	▼ (2)	89	6,00	6,00	6,00	= (19)	80
IGP-M (%)	6,70	8,76	8,94	▲ (5)	69	4,00	4,02	4,03	▲ (1)	63	4,00	4,00	4,00	= (4)	48	3,85	3,80	3,75	▼ (1)	45
Preços Administrados (%)	1,19	1,16	1,13	▼ (2)	28	3,85	4,00	4,00	= (2)	27	3,50	3,50	3,51	▲ (1)	24	3,50	3,50	3,50	= (33)	19
Produção Industrial (% de crescimento)	-7,86	-7,87	-7,68	▲ (2)	14	4,00	5,42	5,42	= (1)	10	2,25	2,30	2,30	= (1)	9	2,50	2,70	2,70	= (1)	9
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-8,85	-6,21	-7,75	▼ (1)	22	-19,50	-15,60	-15,60	= (3)	21	-25,50	-26,00	-26,00	= (2)	13	-32,00	-32,60	-36,45	▼ (1)	12
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,15	55,00	55,00	= (3)	23	53,40	53,35	52,75	▼ (1)	22	50,00	50,00	50,00	= (7)	11	44,85	41,00	40,50	▼ (1)	10
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	53,95	53,75	51,25	▼ (1)	22	64,10	65,96	65,96	= (2)	21	80,00	78,50	78,50	= (2)	14	75,00	75,00	75,00	= (7)	13
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	67,50	67,50	67,25	▼ (1)	20	69,95	69,83	69,65	▼ (1)	19	71,75	70,45	70,45	= (1)	16	73,30	71,10	71,70	▲ (1)	14
Resultado Primário (% do PIB)	-11,65	-11,66	-11,73	▼ (1)	22	-3,00	-2,84	-2,80	▲ (1)	21	-1,95	-2,03	-2,00	▲ (1)	18	-1,00	-1,48	-1,50	▼ (1)	15
Resultado Nominal (% do PIB)	-15,70	-15,25	-15,00	▲ (1)	19	-6,55	-6,50	-6,35	▲ (1)	18	-5,90	-5,40	-6,00	▼ (1)	15	-5,70	-5,60	-5,60	= (2)	13

* 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

14 de agosto de 2020

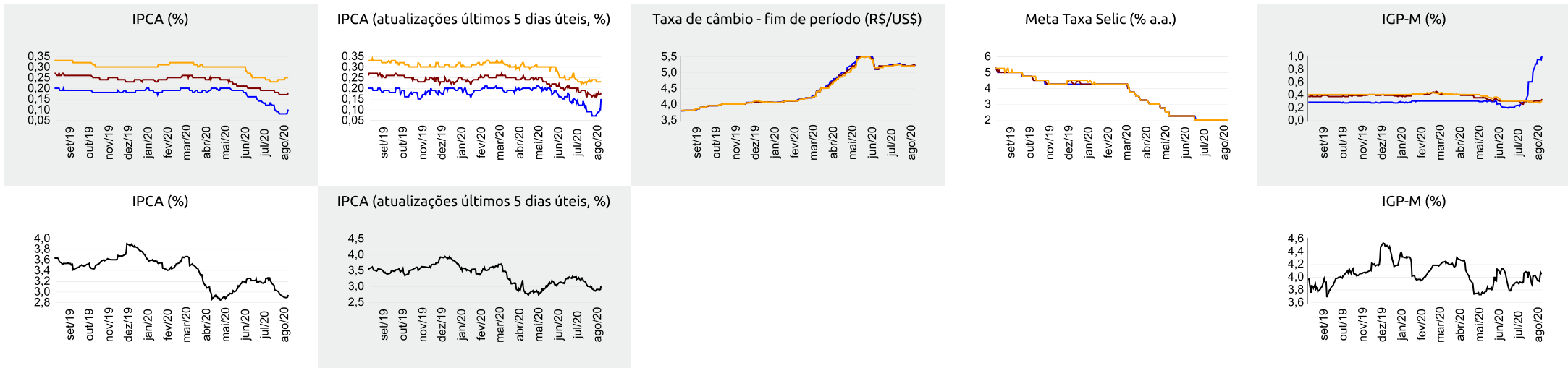
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	ago/20					set/20					out/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 (%)	0,13	0,08	0,10	▲ (1)	117	0,19	0,17	0,18	▲ (1)	117	0,23	0,24	0,25	▲ (1)	114	3,21	2,90	2,94	▲ (1)	87
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,14	0,08	0,15	▲ (2)	60	0,19	0,16	0,18	▲ (1)	60	0,22	0,23	0,23	= (1)	59	3,18	2,90	3,01	▲ (1)	47
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,26	5,20	5,24	▲ (1)	104	5,25	5,21	5,25	▲ (2)	104	5,23	5,20	5,21	▲ (1)	104					
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,00	-	-			2,00	2,00	2,00	= (7)	111	2,00	2,00	2,00	= (7)	111					
IGP-M (%)	0,30	0,95	1,00	▲ (5)	68	0,29	0,30	0,33	▲ (2)	68	0,30	0,28	0,30	▲ (2)	67	4,06	3,95	4,05	▲ (1)	54

* 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

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

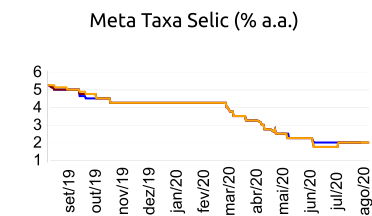
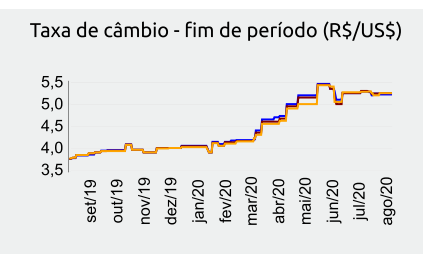
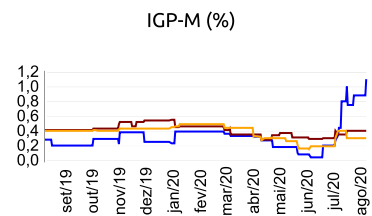
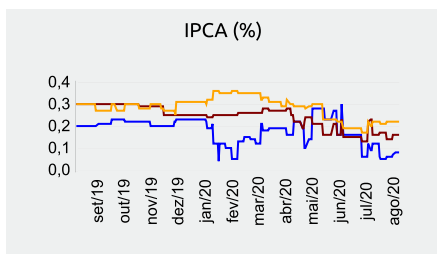


▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Top 5 Curto Prazo

	ago/20				set/20				out/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 (%)	0,12	0,07	0,08	▲ (3)	0,16	0,16	0,16	= (1)	0,22	0,22	0,22	= (2)
IGP-M (%)	0,80	0,88	1,10	▲ (1)	0,35	0,40	0,40	= (3)	0,40	0,30	0,30	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,28	5,22	5,22	= (2)	5,30	5,25	5,25	= (2)	5,28	5,25	5,25	= (2)
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,00	-	-	-	2,00	2,00	2,00	= (5)	2,00	2,00	2,00	= (5)

* 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



ago/20 — set/20 — out/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 (%)	1,64	1,61	1,60	▼ (1)	3,01	3,01	3,01	= (4)	3,50	3,50	3,48	▼ (1)	3,25	3,50	3,50	= (1)
IGP-M (%)	8,46	9,14	9,14	= (2)	4,38	4,00	4,30	▲ (1)	6,00	3,50	3,50	= (3)	-	3,38	3,38	= (3)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,23	5,23	5,23	= (2)	4,90	5,00	5,00	= (3)	4,60	4,63	4,63	= (3)	4,60	4,60	4,60	= (9)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	2,00	2,00	= (5)	3,00	2,00	2,00	= (3)	4,50	4,50	4,50	= (4)	5,63	5,50	5,50	= (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 (%)	1,58	1,58	1,58	= (1)	2,72	2,89	2,89	= (1)	3,38	3,48	3,48	= (1)	3,25	3,25	3,25	= (5)
IGP-M (%)	7,89	10,05	10,26	▲ (5)	4,00	4,60	5,00	▲ (2)	4,00	4,00	4,00	= (1)	3,50	3,75	3,75	= (1)
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,30	5,20	5,20	= (1)	5,30	5,05	5,05	= (1)	5,30	5,00	5,00	= (1)	5,20	5,00	5,00	= (3)
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	1,88	1,88	= (3)	2,38	2,00	2,00	= (1)	4,50	4,50	4,50	= (5)	5,75	5,75	5,75	= (5)

* 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