



Instituto de Prev. dos Serv. Públicos Municipais de Paraopeba
IPREV-PBA

MAIO/2020

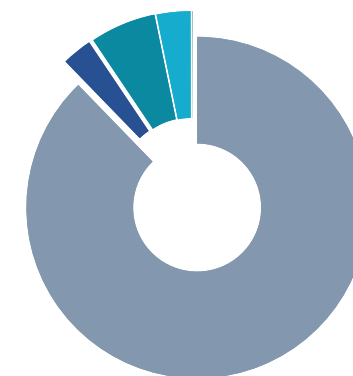


Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	4
Rentabilidade da Carteira (em %)	5
Rentabilidade e Risco dos Ativos	6
Análise do Risco da Carteira	8
Liquidez e Custos das Aplicações	10
Movimentações	11
Enquadramento da Carteira	12
Comentários do Mês	14
Disclaimer	15

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	87,7%	20.097.732,80	20.054.404,66
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,7%	157.269,29 ▼	345.475,43
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,8%	409.322,22	400.872,17
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	9,6%	2.188.880,63	2.180.404,94
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	4,1%	935.945,69	927.164,16
BB Previdenciário IRF-M 1+	13,0%	2.967.022,62	2.915.023,29
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	5,0%	1.145.554,70	1.123.086,22
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	1,2%	272.110,55	268.756,44
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1,6%	375.212,40	374.377,05
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	10,0%	2.281.784,14	2.255.829,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	5,0%	1.152.307,24	1.130.761,57
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11,1%	2.537.402,40	2.513.415,59
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	9,0%	2.050.944,74	2.042.915,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	3,0%	681.047,80	668.409,39
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	5,1%	1.163.728,68	1.147.902,25
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3,7%	844.588,09	832.221,27
Orla BRA1 Renda Fixa	4,1%	934.611,61	927.790,10
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	2,8%	650.000,00	625.780,00
Caixa FII Rio Bravo	2,8%	650.000,00 ▼	625.780,00
FUNDOS MULTIMERCADO	6,2%	1.420.673,04	1.353.737,78
BB Previdenciário Multimercado	6,2%	1.420.673,04 ▲	1.353.737,78
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,2%	732.404,41	675.085,04
Caixa FIA Brasil Ibovespa	3,2%	732.404,41	675.085,04
CONTAS CORRENTES	0,0%	4.423,45	158,15
Banco do Brasil	0,0%	173,45	158,15
Bradesco	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	4.250,00	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	22.905.233,70	22.709.165,63

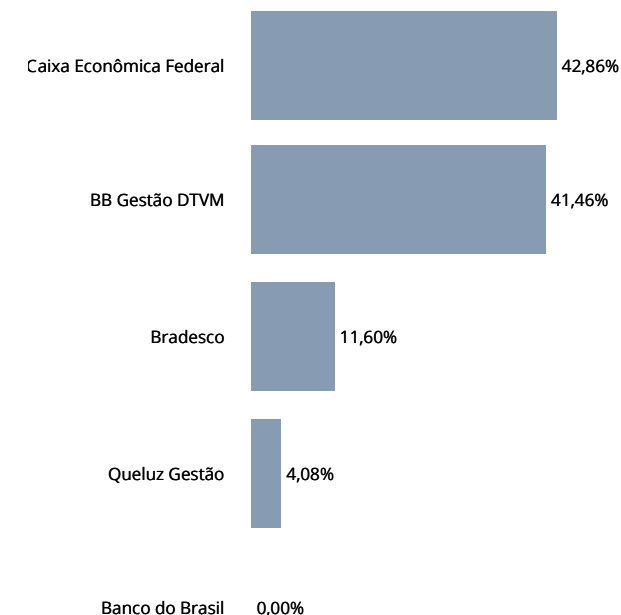
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Fundos de Renda Fixa 87,74% ■ Fundos de Renda Variável 3,20%
 ■ Fundos Imobiliários 2,84% ■ Contas Correntes 0,02%
 ■ Fundos Multimercado 6,20%

POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

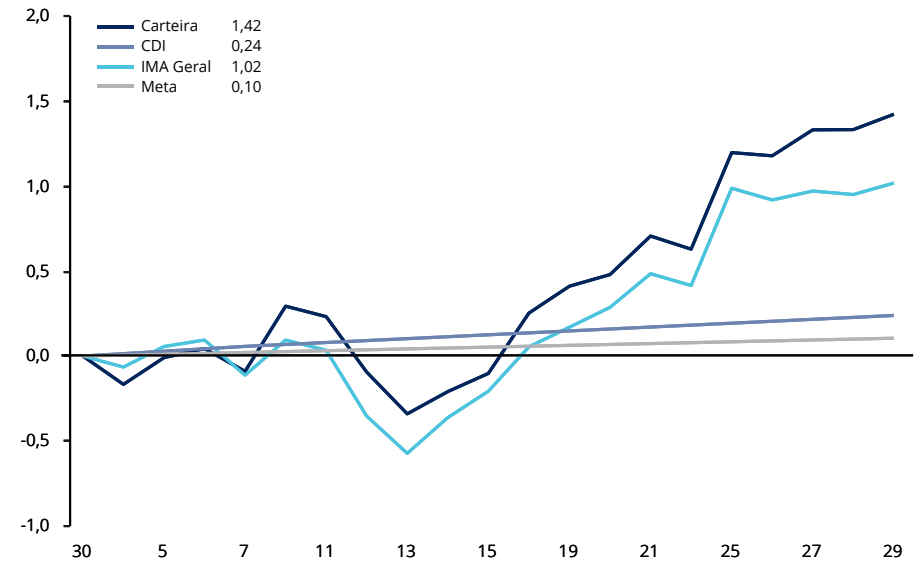
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2020
FUNDOS DE RENDA FIXA	95.922,27	111.693,35	(682.936,40)	134.097,61	232.324,72		(108.898,45)
BB FIC Previdenciário Fluxo	1.589,06	651,74	2.213,43	2.288,94	790,44		7.533,61
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	26.049,20	30.662,23	(144.240,07)	1.940,86	8.450,05		(77.137,73)
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	734,39	481,93	4.385,53	12.420,57	8.475,69		26.498,11
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	-	-	-	12.564,16	8.781,53		21.345,69
BB Previdenciário IRF-M 1+	6.353,02	4.710,64	(2.610,71)	63.327,67	51.999,33		123.779,95
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	8.835,13	14.471,42	(38.543,76)	1.612,28	22.468,48		8.843,55
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	545,88	1.140,75	(3.648,58)	383,96	3.354,11		1.776,12
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1.327,16	1.006,06	1.193,71	980,85	835,35		5.343,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	12.853,49	10.616,42	(47.385,13)	18.913,81	25.955,10		20.953,69
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	10.309,97	13.626,39	(33.132,41)	7.703,83	21.545,67		20.053,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	20.274,76	18.410,01	(113.325,85)	20.727,01	23.986,81		(29.927,26)
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	2.182,23	1.848,87	5.174,72	8.812,79	8.028,99		26.047,60
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	6.990,53	5.109,08	(2.951,72)	9.496,87	12.638,41		31.283,17
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	-	-	-	20.652,25	15.826,43		36.478,68
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	3.818,17	7.260,88	(52.993,49)	10.256,92	12.366,82		(19.290,70)
Orla BRA1 Renda Fixa	(5.940,72)	1.696,93	(257.072,07)	(57.985,16)	6.821,51		(312.479,51)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	150.255,00	(133.750,00)	(147.755,00)	45.035,00	28.470,00		(57.745,00)
Caixa FII Rio Bravo	-	-	-	4.250,00	-		4.250,00
Caixa FII Rio Bravo	150.255,00	(133.750,00)	(147.755,00)	40.785,00	28.470,00		(61.995,00)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.726,04	2.388,83	(14.895,58)	9.352,93	8.070,75		6.642,97
BB Previdenciário Multimercado	1.726,04	2.388,83	(14.895,58)	9.352,93	8.070,75		6.642,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	(13.169,32)	(60.489,96)	(255.328,45)	62.144,39	57.319,37		(209.523,97)
Caixa FIA Brasil Ibovespa	(13.169,32)	(60.489,96)	(255.328,45)	62.144,39	57.319,37		(209.523,97)
TOTAL	234.733,99	(80.157,78)	(1.100.915,43)	250.629,93	326.184,84		(369.524,45)

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

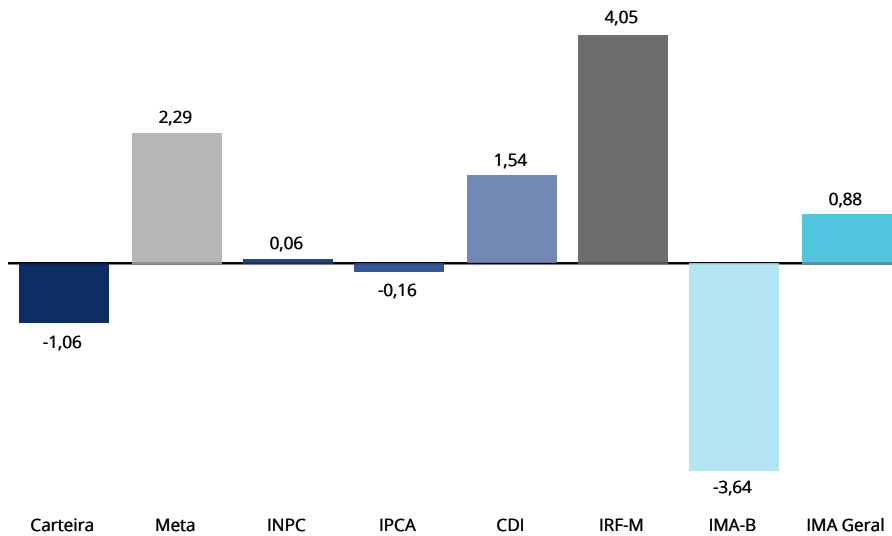
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 6% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,44	0,70	0,38	0,56	206	381	257
Fevereiro	(0,32)	0,74	0,29	0,45	-44	-110	-72
Março	(4,55)	0,56	0,34	(1,98)	-817	-1.338	230
Abril	1,08	0,18	0,28	0,86	619	380	126
Mai	1,42	0,10	0,24	1,02	1.356	596	140
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	-1,06	2,29	1,54	0,88	-46	-69	-121

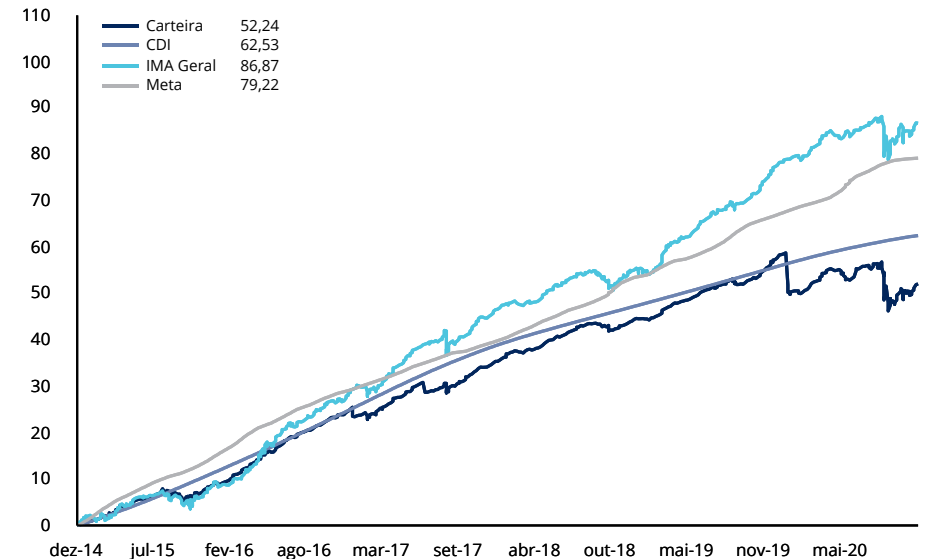
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2020



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2014



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,16	150%	1,11	49%	3,79	48%	0,02	0,06	0,03	0,10	-471,41	-123,52	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	2,11	2009%	1,99	87%	9,38	118%	2,50	4,92	4,12	8,10	55,20	5,30	-0,41	-5,39
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,39	371%	2,19	96%	6,09	76%	0,41	0,54	0,67	0,89	23,20	11,25	-0,05	-0,26
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	IMA Geral ex-C	0,95	903%	0,62	27%	7,24	91%	3,05	5,22	5,02	8,59	14,46	2,63	-0,65	-4,90
BB Previdenciário IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,78	1700%	4,52	197%	13,03	164%	5,10	8,66	8,40	14,25	22,17	5,59	-1,25	-6,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	IDkA IPCA 2A	2,00	1907%	1,65	72%	8,20	103%	2,01	4,09	3,30	6,72	64,98	4,66	-0,31	-4,46
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	IMA-B	1,25	1190%	0,64	28%	6,41	81%	1,02	2,32	1,69	3,82	66,04	3,51	-0,05	-2,66
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	0,22	213%	1,44	63%	4,70	59%	0,02	0,07	0,03	0,11	-247,17	-34,64	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,15	1097%	0,93	40%	7,85	99%	3,50	5,78	5,76	9,51	17,38	3,02	-0,77	-5,43
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	IDkA IPCA 2A	1,91	1816%	1,92	84%	8,36	105%	2,13	3,99	3,50	6,57	58,54	4,99	-0,40	-4,32
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	IMA Geral	0,95	910%	0,71	31%	7,31	92%	3,08	5,34	5,07	8,78	14,51	2,65	-0,66	-5,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	0,39	375%	2,22	97%	6,16	77%	0,41	0,53	0,68	0,88	24,06	12,17	-0,05	-0,25
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,89	1802%	4,81	210%	13,56	170%	5,09	8,62	8,37	14,18	23,77	5,96	-1,22	-6,54
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	IPCA	1,38	1314%	3,85	168%	12,20	153%	3,44	5,99	5,66	9,85	24,08	7,10	-0,82	-4,27
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,49	1417%	-3,80	-166%	6,53	82%	7,37	12,29	12,12	20,22	9,55	1,09	-2,02	-12,62
Orla BRA1 Renda Fixa	IMA-B	0,74	701%	-25,06	-1093%	-70,23	-882%	20,18	49,10	33,14	80,56	-20,54	-14,25	-5,92	-73,27
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FII Rio Bravo	Sem bench	4,59	4379%	-12,21	-533%	41,80	525%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Previdenciário Multimercado	CDI	0,57	545%	0,47	20%	5,89	74%	1,93	3,11	3,17	5,11	7,23	1,67	-0,32	-2,47
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FIA Brasil Ibovespa	Ibovespa	8,49	8094%	-24,27	-1059%	-10,36	-130%	32,40	41,97	53,37	69,04	11,84	-1,03	-6,66	-46,48
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,42	1356%	-1,06	-46%	-1,73	-22%	3,33	7,22	5,48	11,88	28,07	-5,24	-5,79	-7,90
CDI		0,24	228%	1,54	67%	4,86	61%	0,02	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,42	1352%	4,05	177%	11,02	138%	3,52	5,82	5,80	9,57	26,49	6,65	-0,82	-4,26
IRF-M 1		0,42	396%	2,31	101%	6,29	79%	0,42	0,53	0,68	0,88	33,65	16,16	-0,04	-0,25
IRF-M 1+		1,92	1834%	4,94	216%	13,26	167%	5,18	8,64	8,52	14,22	25,72	6,15	-1,21	-6,60
IMA-B		1,52	1447%	-3,64	-159%	6,28	79%	7,49	12,33	12,33	20,28	13,68	1,26	-2,02	-12,68
IMA-B 5		2,12	2021%	2,03	89%	9,44	119%	2,56	4,96	4,22	8,15	57,75	5,61	-0,40	-5,38
IMA-B 5+		1,02	975%	-7,88	-344%	3,54	44%	11,94	18,97	19,64	31,20	5,56	0,37	-3,89	-18,71
IMA Geral		1,02	970%	0,88	38%	7,37	93%	3,18	5,22	5,23	8,59	19,44	3,25	-0,67	-4,96

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IDkA 2A	1,75	1672%	2,33	102%	9,03	113%
IDkA 20A	0,44	422%	-15,84	-691%	-3,16	-40%
IGCT	8,33	7942%	-24,06	-1050%	-7,38	-93%
IBrX 50	9,10	8676%	-24,78	-1081%	-11,37	-143%
Ibovespa	8,57	8166%	-24,42	-1066%	-9,91	-125%
META ATUARIAL - IPCA + 6% A.A.	0,10		2,29		7,96	

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,49	4,31	4,10	7,09	47,97	5,83	-0,41	-4,40
19,31	28,44	31,76	46,78	1,44	-0,68	-6,99	-26,47
31,33	42,92	51,66	70,59	20,68	-0,44	-7,48	-47,38
31,96	43,55	52,72	71,64	22,08	-1,04	-6,79	-47,67
31,14	42,49	51,36	69,90	21,35	-0,89	-6,75	-46,82

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 7,2237% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 5,82% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 12,33% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 11,8816%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 9,57%, e o IMA-B de 20,28%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 7,8967%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 4,26% e 12,68%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 10,5413% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,4563% e -0,4563% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 5,2391% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,2262% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

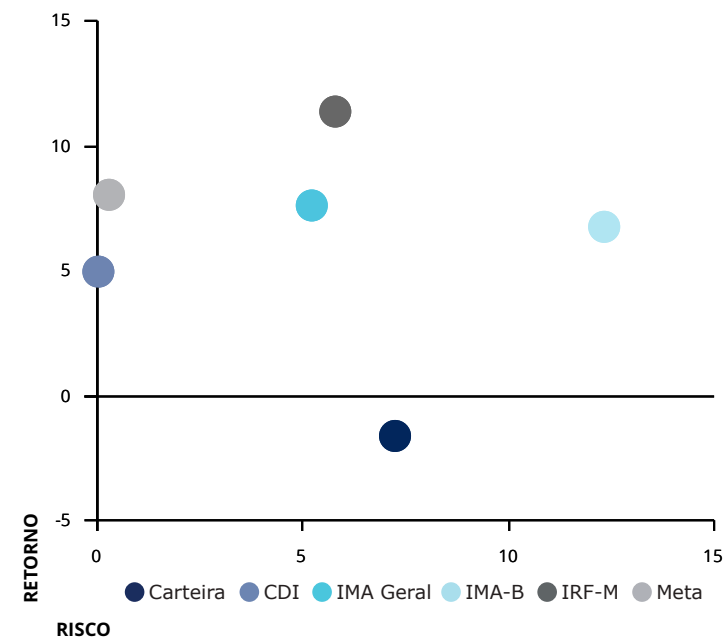
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,3326	10,5316	7,2237
VaR (95%)	5,4841	17,3195	11,8816
Draw-Down	-5,7891	-7,8967	-7,8967
Beta	8,7346	11,2445	10,5413
Tracking Error	0,2099	0,6652	0,4563
Sharpe	28,0725	-7,0399	-5,2391
Treynor	0,6747	-0,4154	-0,2262
Alfa de Jensen	0,0223	-0,0276	-0,0215

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

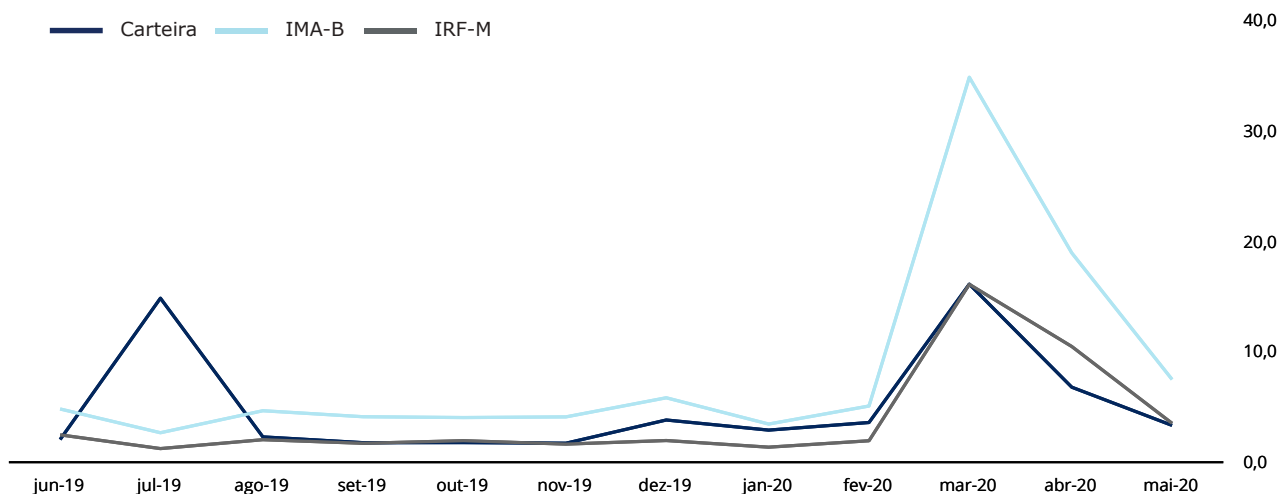
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IRF-M, com 34,44% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$35.958,13 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$1.051.826,36, equivalente a uma queda de 4,59% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	34,44%	-35.958,13	-0,16%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	18,51%	7.906,46	0,03%
IRF-M 1+	15,93%	-43.864,59	-0,19%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	10,74%	-487.119,59	-2,13%
IMA-B	7,77%	-476.137,91	-2,08%
IMA-B 5	1,79%	-7.331,91	-0,03%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	1,19%	-3.649,77	-0,02%
IMA GERAL	30,21%	-129.777,77	-0,57%
IDKA	10,03%	-35.797,51	-0,16%
IDkA 2 IPCA	10,03%	-35.797,51	-0,16%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2,84%	-131.068,92	-0,57%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	8,53%	-14.483,35	-0,06%
F. Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	2,33%	1.085,00	0,00%
Multimercado	6,20%	-15.568,35	-0,07%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,20%	-217.621,09	-0,95%
Ibov., IBrX e IBrX-50	3,20%	-217.621,09	-0,95%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-1.051.826,36	-4,59%

FUNDO	CNPJ	APLICAÇÃO		RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	D+0	D+0	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,10	Não há	Não há
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	D+0	D+0	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	D+0	D+0	D+1	D+1	0,30	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	13.322.205/0001-35	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	15/08/2022	Não há
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	D+0	D+0	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	D+0	D+0	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	14.386.926/0001-71	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	D+0	D+0	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Orla BRA1 Renda Fixa	10.883.252/0001-60	D+0	D+1440	D+0	D+1445	1,30	Não há	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	D+0	D+2	D+0	D+2	1,20	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	D+0	D+0	D+0	D+4	0,60	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		Conversão	Liquidez	Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	D+1	D+1	D+0	D+0	0,50	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 94,73% até 90 dias; 5,27% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/05/2020	58.864,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2020	58.864,51	Aplicação	BB Previdenciário Multimercado
06/05/2020	1.033,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/05/2020	218.231,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2020	30.919,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/05/2020	68.147,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/05/2020	171.718,32	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/05/2020	50.284,95	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

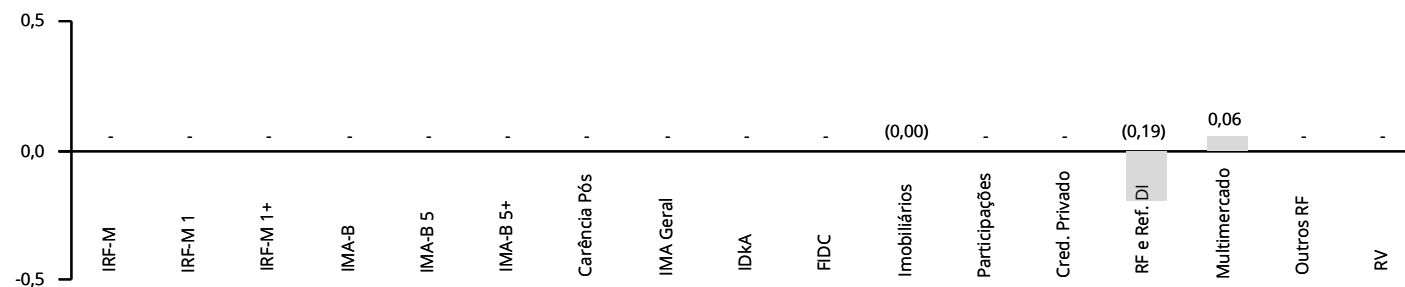
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/05/2020	58.864,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/05/2020	1.907,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/05/2020	4.250,00	Proventos	Caixa FII Rio Bravo
15/05/2020	99,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/05/2020	85,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2020	99,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/05/2020	7.074,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/05/2020	707.361,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/05/2020	12.702,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	658.063,49
Resgates	792.445,56
Saldo	134.382,07

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020



ATIVOS	CNPJ	SEGMENTO	COTA	PL DO FUNDO	COTISTAS	ART. 13	ART. 14	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA										
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, IV, a	2,103210786	1.994.953.765,50	744	0,69%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	19,535406085	4.431.593.608,10	613	1,79%	0,01%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	7, I, b	2,691460388	7.581.218.915,05	1.269	9,56%	0,03%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Prev. Títulos Públicos IMA Geral ex-C	14.964.240/0001-10	7, I, b	2,224098009	572.696.185,83	134	4,09%	0,16%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	7, I, b	1,159438983	267.317.469,78	97	12,96%	1,11%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	13.322.205/0001-35	7, I, b	2,723443110	6.335.156.883,21	882	5,00%	0,02%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	19.523.305/0001-06	7, I, b	1,752654095	676.970.933,69	165	1,19%	0,04%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	7, IV, a	12,028069200	8.197.239.570,61	424	1,64%	0,00%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, IV, a	4,256833300	804.662.449,97	51	9,96%	0,28%	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IDkA 2 IPCA	14.386.926/0001-71	7, I, b	2,261596000	7.977.728.907,89	955	5,03%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA Geral	11.061.217/0001-28	7, I, b	2,862916000	1.322.670.343,87	229	11,08%	0,19%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1	10.740.670/0001-06	7, I, b	2,577416000	10.824.772.393,85	1.372	8,96%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	7, I, b	2,507800000	3.201.679.661,52	359	2,97%	0,02%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	23.215.097/0001-55	7, I, b	1,474365000	12.026.220.422,43	752	5,08%	0,01%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	3,568261000	2.853.203.781,55	305	3,69%	0,03%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
Orla BRA1 Renda Fixa	10.883.252/0001-60	7, IV, a	62,001525120	17.465.069,50	16	4,08%	5,35%	07.250.864/0001-00	92.904.564/0001-77	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS E PARTICIPAÇÕES										
Caixa FII Rio Bravo	17.098.794/0001-70	8, IV, b	1.300,000000000	-	-	2,84%	-	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO										
BB Previdenciário Multimercado	10.418.362/0001-50	8, III	2,892447877	480.873.397,18	200	6,20%	0,30%	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL										
Caixa FIA Brasil Ibovespa	13.058.816/0001-18	8, I, a	1,987429000	577.291.375,77	121	3,20%	0,13%	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	✓

Art. 13 retrata o percentual que o fundo detém do PL do RPPS, cujo limite é de 20%. Art. 14 remete ao quanto o RPPS detém do PL do fundo, limitado a 5% para ativos enquadrados em 7ºVII, 8ºIII e 8ºIV; e 15% para os demais artigos. Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente. As cotas e patrimônios referem-se ao último dia útil do mês.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 3.922/2010 E À PI 2020

POR SEGMENTO

ARTIGO	TOTAL R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2020
7º, I, a	-	0,0	100,0	✓
7º, I, b	15.504.267,27	67,7	100,0	✓
7º, I, c	-	0,0	100,0	✓
7º, II	-	0,0	5,0	✓
7º, III	844.588,09	3,7	60,0	✓
7º, III, a	844.588,09	3,7	60,0	✓
7º, III, b	-	0,0	60,0	✓
7º, IV	3.748.877,44	16,4	40,0	✓
7º, IV, a	3.748.877,44	16,4	40,0	✓
7º, IV, b	-	0,0	40,0	✓
7º, V	-	0,0	20,0	✓
7º, VI	-	0,0	15,0	✓
7º, VI, a	-	0,0	15,0	✓
7º, VI, b	-	0,0	15,0	✓
7º, VII, a	-	0,0	5,0	✓
7º, VII, b	-	0,0	5,0	✓
7º, VII, c	-	0,0	5,0	✓
TOTAL ART. 7º		87,8	100,0	✓
8º, I, a	732.404,41	3,2	30,0	✓
8º, I, b	-	0,0	30,0	✓
8º, II, a	-	0,0	20,0	✓
8º, II, b	-	0,0	20,0	✓
8º, III	1.420.673,04	6,2	10,0	✓
8º, IV, a	-	0,0	5,0	✓
8º, IV, b	650.000,00	2,8	5,0	✓
8º, IV, c	-	0,0	5,0	✓
TOTAL ART. 8º		12,2	30,0	✓
9ºA, I	-	0,0	10,0	✓
9ºA, II	-	0,0	10,0	✓
9ºA, III	-	0,0	10,0	✓
TOTAL ART. 9º		0,0	10,0	✓

PRÓ GESTÃO

O IPREV-PBA não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência do Ministério da Fazenda, conforme os níveis crescentes de aderência na forma por ela estabelecidos.

POR GESTOR

INSTITUIÇÃO	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
BB Gestão DTVM	1.038.157.321.499,90	0,00
Bradesco	514.346.048.310,06	0,00
Caixa Econômica Federal	365.273.377.976,94	0,00
Queluz Gestão	906.811.186,44	0,10

Obs.: Patrimônio em 04/2020, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN nº 3.922/2010 e à Política de Investimento vigente.
- ✓ O Administrador e o Gestor do Fundo Orla BRA1 Renda Fixa não atendem o previsto no Art. 15 da Resolução CMN nº 3.922/2010. No entanto, o ativo pode ser mantido na carteira sem quaisquer ônus ao Instituto, conforme Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-ME, versão 06, de 30/01/2019.



Mensurar Investimentos

Relatório feito pela Mensurar Investimentos Ltda. (Mensurar), empresa do Grupo Aliança. A Mensurar não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimentos, valores mobiliários ou quaisquer outros ativos. Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Aliança e a Mensurar não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. (5) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. (6) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela Mensurar ou qualquer empresa do Grupo Aliança Assessoria ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Esse relatório é confidencial e não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Mensurar.

Uma Empresa do Grupo





Rua Rio de Janeiro, 2735 - 13º andar
Lourdes - CEP 30160-042 - Belo Horizonte - MG
Telefone (31) 3582-8980 | (31) 3582-8970

www.mensurarinvestimentos.com.br
contato@mensurarinvestimentos.com.br