
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SÃO JOSÉ DOS QUATROS MARCOS / PREVIQUAM**

RELATÓRIO SEMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**1º SEMESTRE
2020**

14 de julho de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	8
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	15
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	17
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	19
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	21
7 – CONCLUSÃO	22
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	22
7.2 - Meta Atuarial	23
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	24
7.4 - Avaliação de Desempenho no 1º Semestre	25
7.5 - Orientação para a Carteira de Investimento no 2º Semestre	25

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 1º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIQUAM.

Este relatório vem atender o **Inciso III, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Semestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

Art. 3. III – realizar avaliação do desempenho das aplicações efetuadas por entidade autorizada e credenciada, no mínimo semestralmente, adotando, de imediato, medidas cabíveis no caso da constatação de performance insatisfatória.

2.1-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIQUAM

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	69,0%	90,8%	71,8%	26.200.379,77	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	90,8%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	14,0%	40,0%	13,4%	4.879.482,26	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	14,0%	40,0%	14,9%	5.425.167,98	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					100,0%	36.505.030,01	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	3,0%	8,1%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	-
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	36.505.030,01	4

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI
CNPJ	13.077.415/0001-05	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	30 dias
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	2 - Baixo	5 - Muito Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	38785	10/02/2006	40326
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	
CNPJ	11.060.913/0001-10	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M 1	IMA – B	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi	
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	07/02/2014	18/12/2009	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	5.000,00	5.000,00	
RESGATE MÍNIMO	0,00	5.000,00	5.000,00	
SALDO MÍNIMO	0,00	50.000,00	50.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	

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

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	948.496,96	-	-	4.008,09	952.505,05	0,421%
FEVEREIRO	952.505,05	-	-	3.460,00	955.965,05	0,362%
MARÇO	955.965,05	-	-	5.619,23	961.584,28	0,584%
ABRIL	961.584,28	-	-	4.166,08	965.750,36	0,431%
MAIO	965.750,36	-	-	3.795,56	969.545,92	0,391%
JUNHO	969.545,92	-	-	2.513,19	972.059,11	0,259%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.895.403,97	-	-	11.185,65	2.906.589,62	0,385%
FEVEREIRO	2.906.589,62	-	-	8.494,53	2.915.084,15	0,291%
MARÇO	2.915.084,15	-	-	10.333,05	2.925.417,20	0,353%
ABRIL	2.925.417,20	-	-	9.116,40	2.934.533,60	0,311%
MAIO	2.934.533,60	-	-	7.473,46	2.942.007,06	0,254%
JUNHO	2.942.007,06	-	-	6.347,64	2.948.354,70	0,215%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.120.420,44	-	-	11.537,25	2.131.957,69	0,541%
FEVEREIRO	2.131.957,69	-	-	13.421,57	2.145.379,26	0,626%
MARÇO	2.145.379,26	-	-	38.555,15	2.106.824,11	-1,830%
ABRIL	2.106.824,11	-	-	9.802,25	2.116.626,36	0,463%
MAIO	2.116.626,36	-	-	44.560,45	2.161.186,81	2,062%
JUNHO	2.161.186,81	-	-	23.743,18	2.184.929,99	1,087%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.018.586,70	-	-	5.542,15	1.024.128,85	0,541%
FEVEREIRO	1.024.128,85	-	-	6.447,32	1.030.576,17	0,626%
MARÇO	1.030.576,17	-	-	18.520,74	1.012.055,43	-1,830%
ABRIL	1.012.055,43	-	-	4.708,70	1.016.764,13	0,463%
MAIO	1.016.764,13	-	-	21.405,51	1.038.169,64	2,062%
JUNHO	1.038.169,64	-	-	11.405,51	1.049.575,15	1,087%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.915.996,62	-	-	38.441,86	6.954.438,48	0,553%
FEVEREIRO	6.954.438,48	-	-	45.249,48	6.999.687,96	0,646%
MARÇO	6.999.687,96	-	1.584.000,00	145.359,19	5.270.328,77	-2,758%
ABRIL	5.270.328,77	-	-	25.640,85	5.295.969,62	0,484%
MAIO	5.295.969,62	-	-	111.634,63	5.407.604,25	2,064%
JUNHO	5.407.604,25	-	-	58.173,54	5.465.777,79	1,064%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.161.838,79	-	-	13.581,02	5.175.419,81	0,262%
FEVEREIRO	5.175.419,81	-	-	20.850,90	5.196.270,71	0,401%
MARÇO	5.196.270,71	-	-	369.782,83	4.826.487,88	-7,662%
ABRIL	4.826.487,88	-	-	58.904,67	4.885.392,55	1,206%
MAIO	4.885.392,55	-	-	75.402,00	4.960.794,55	1,520%
JUNHO	4.960.794,55	291.618,62	-	101.624,90	5.354.038,07	1,898%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.466.410,21	-	-	9.012,24	3.475.422,45	0,259%
FEVEREIRO	3.475.422,45	42.874,55	-	14.891,01	3.533.188,01	0,421%
MARÇO	3.533.188,01	-	-	246.721,92	3.286.466,09	-7,507%
ABRIL	3.286.466,09	-	-	42.665,04	3.329.131,13	1,282%
MAIO	3.329.131,13	-	-	49.982,28	3.379.113,41	1,479%
JUNHO	3.379.113,41	-	-	68.242,82	3.447.356,23	1,980%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	916.137,61	-	-	3.841,78	919.979,39	0,418%
FEVEREIRO	919.979,39	-	8.000,00	3.244,19	915.223,58	0,354%
MARÇO	915.223,58	-	3.000,00	5.453,23	917.676,81	0,594%
ABRIL	917.676,81	-	-	3.783,66	921.460,47	0,411%
MAIO	921.460,47	-	-	3.581,91	925.042,38	0,387%
JUNHO	925.042,38	-	-	2.374,66	927.417,04	0,256%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.799.407,03	-	-	26.176,90	6.825.583,93	0,384%
FEVEREIRO	6.825.583,93	-	-	42.876,20	6.868.460,13	0,624%
MARÇO	6.868.460,13	-	1.584.000,00	126.526,18	5.157.933,95	-2,453%
ABRIL	5.157.933,95	-	-	16.696,42	5.174.630,37	0,323%
MAIO	5.174.630,37	-	-	103.523,76	5.278.154,13	1,961%
JUNHO	5.278.154,13	291.618,62	-	66.309,74	5.636.082,49	1,177%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	296.010,27	330.713,30	-	2.144,76	628.868,33	0,341%
FEVEREIRO	628.868,33	158.000,00	31.000,00	2.357,23	758.225,56	0,311%
MARÇO	758.225,56	2.739.000,00	-	23.205,26	3.520.430,82	0,659%
ABRIL	3.520.430,82	-	117.069,90	14.318,55	3.417.679,47	0,419%
MAIO	3.417.679,47	-	265.000,00	13.150,74	3.165.830,21	0,415%
JUNHO	3.165.830,21	-	770,00	8.126,19	3.173.186,40	0,256%

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	334.217,65	316.267,12	- 590.847,39	590,15	60.227,53	0,980%
FEVEREIRO	60.227,53	325.637,62	- 384.217,55	288,62	1.936,22	14,906%
MARÇO	1.936,22	365.871,51	- 315.541,08	130,78	52.397,43	0,250%
ABRIL	52.397,43	143.441,90	- 185.585,04	199,82	10.454,11	1,911%
MAIO	10.454,11	210.923,33	- 21.435,34	21,59	199.963,69	0,011%
JUNHO	199.963,69	721.427,93	- 851.654,93	274,31	70.011,00	0,392%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	15.058,65	-	- 15.000,00	61,74	120,39	51,283%
FEVEREIRO	120,39	-	-	0,42	120,81	0,348%
MARÇO	120,81	429.000,00	- 8.500,00	2.918,61	423.539,42	0,689%
ABRIL	423.539,42	-	- 10.000,00	1.741,54	415.280,96	0,419%
MAIO	415.280,96	-	- 12.050,00	1.607,49	404.838,45	0,397%
JUNHO	404.838,45	-	- 10.235,00	1.037,42	395.640,87	0,262%

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.974,15	6.189,01	- 700,00	10,72	9.473,88	0,113%
FEVEREIRO	9.473,88	6.381,74	- 9.650,00	17,71	6.223,33	0,285%
MARÇO	6.223,33	3.544,58	- 8.700,00	5,91	1.073,82	0,550%
ABRIL	1.073,82	1.710,72	- 2.226,50	1,11	559,15	0,199%
MAIO	559,15	1.713,95	- 379,18	0,70	1.894,62	0,037%
JUNHO	1.894,62	923,48	- 1.700,00	0,81	1.118,91	0,072%

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	30.388,32	6.040,76	-	100,11	36.529,19	0,274%
FEVEREIRO	36.529,19	6.311,32	- 42.874,55	34,04	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-	-

BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	6.311,32	-	11,89	6.323,21	0,188%
ABRIL	6.323,21	6.311,32	-	18,90	12.653,43	0,149%
MAIO	12.653,43	6.311,32	-	26,81	18.991,56	0,141%
JUNHO	18.991,56	6.311,32	- 25.311,64	8,76	-	-

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

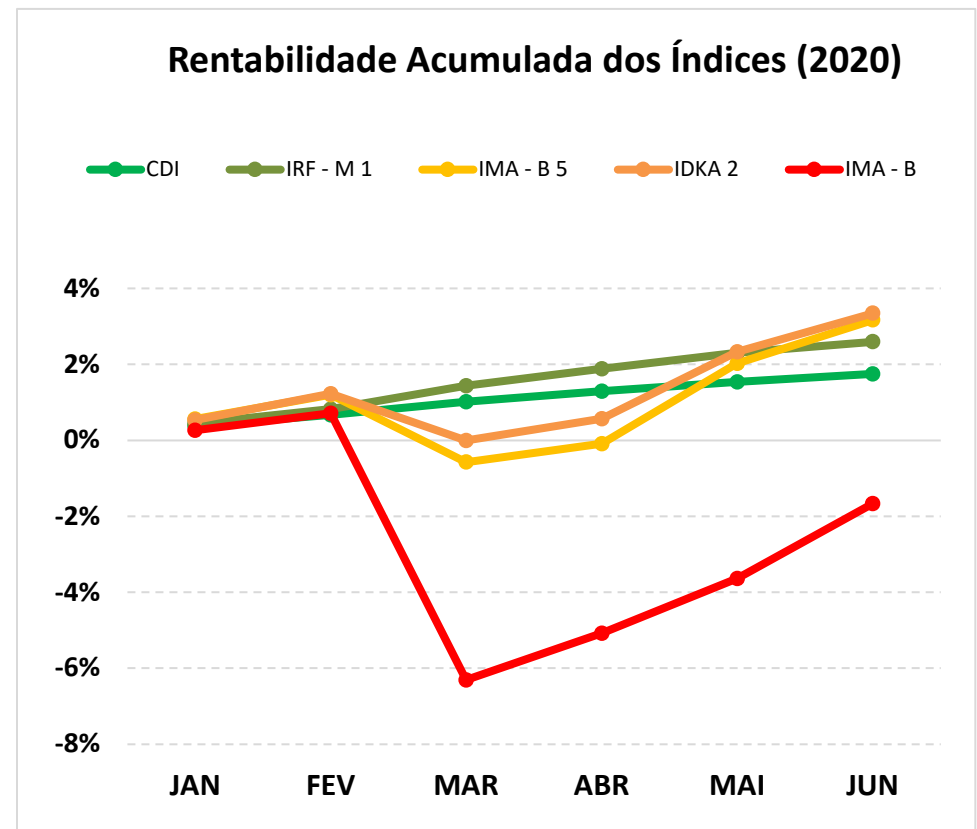
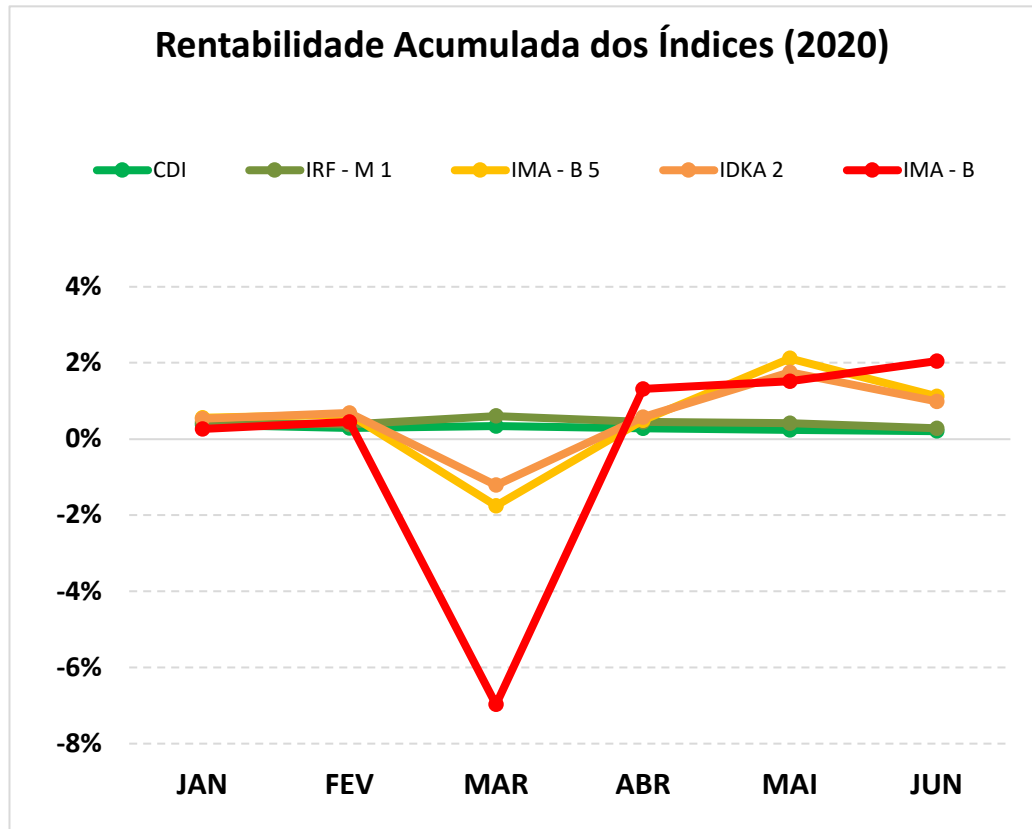
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	951.763,85	-	-	4.471,49	956.235,34	0,468%
FEVEREIRO	956.235,34	-	-	4.381,50	960.616,84	0,456%
MARÇO	960.616,84	-	-	6.301,40	966.918,24	0,652%
ABRIL	966.918,24	-	-	4.192,23	971.110,47	0,432%
MAIO	971.110,47	-	-	4.900,27	976.010,74	0,502%
JUNHO	976.010,74	-	-	3.230,94	979.241,68	0,330%

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.992.745,23	-	-	15.806,67	4.008.551,90	0,394%
FEVEREIRO	4.008.551,90	-	-	17.676,93	4.026.228,83	0,439%
MARÇO	4.026.228,83	-	-	307.534,01	3.718.694,82	-8,270%
ABRIL	3.718.694,82	-	-	47.260,97	3.765.955,79	1,255%
MAIO	3.765.955,79	-	-	58.648,62	3.824.604,41	1,533%
JUNHO	3.824.604,41	-	-	75.636,17	3.900.240,58	1,939%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,29%	0,22%	0,25%	0,20%	0,16%	0,13%	1,25%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	2,45%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%	1,21%	2,89%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	3,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	-1,75%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,26%	0,40%	-7,12%	1,22%	1,54%	2,03%	-1,95%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%	0,22%	1,83%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%	0,26%	2,48%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	0,47%	2,11%	1,10%	3,04%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%	0,46%	0,66%	0,43%	0,50%	0,33%	2,88%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,44%	-7,64%	1,27%	1,56%	1,98%	-2,31%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	1,75%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	2,60%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	3,17%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,57%	1,75%	0,99%	3,35%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	-1,66%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

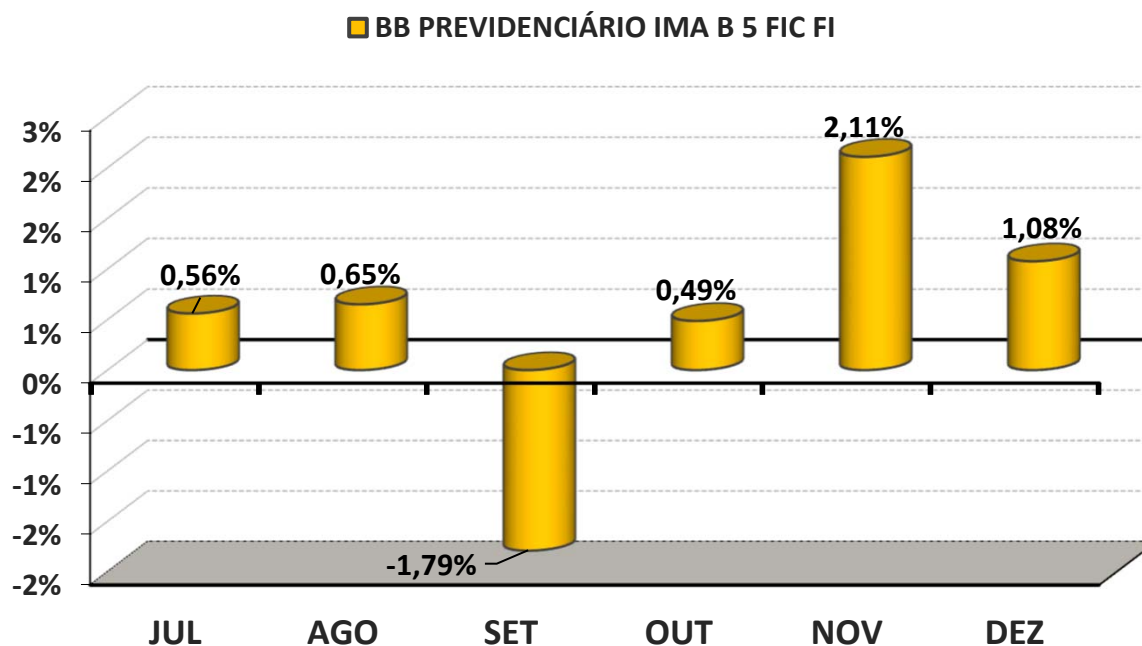


5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%

Comportamento MENSAL no Semestre

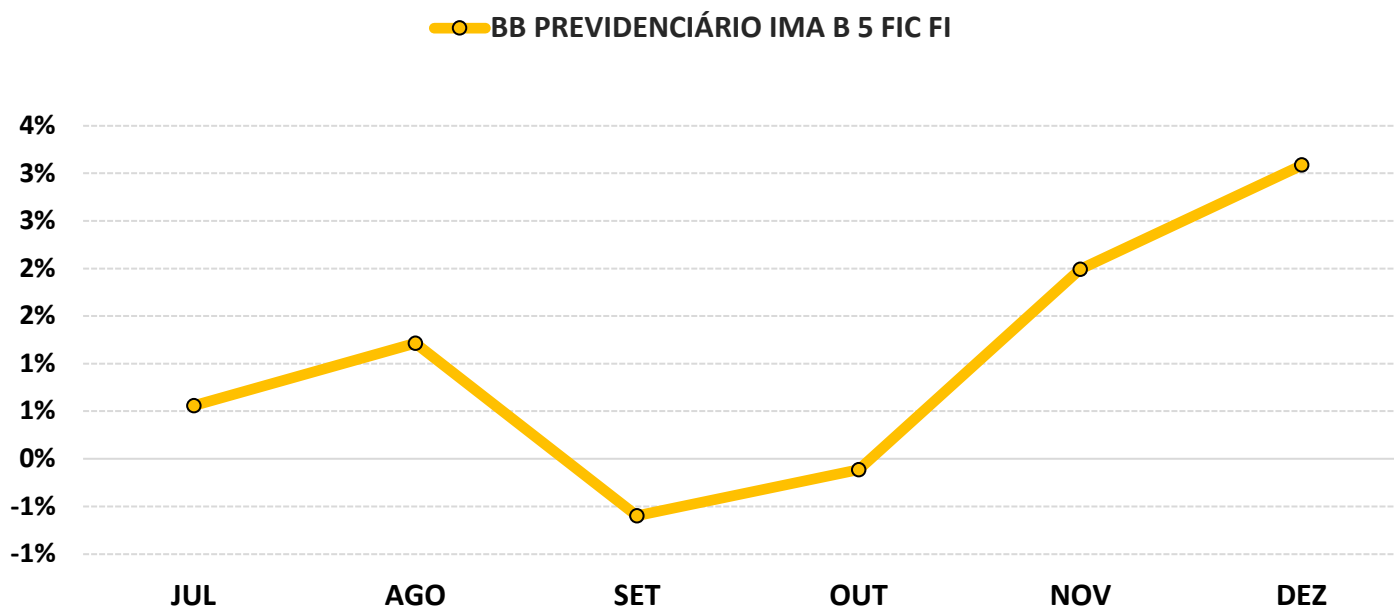


5.1-MELHOR DESEMPENHO ACUMULADO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	1,21%	-0,60%	-0,11%	1,99%	3,09%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

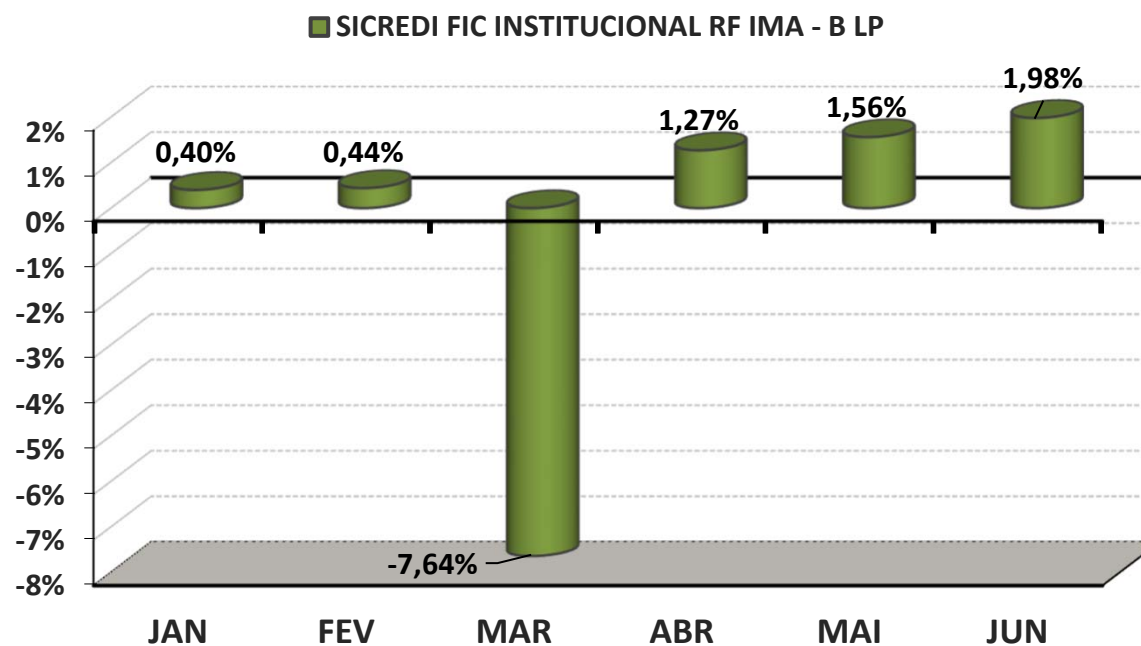


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,44%	-7,64%	1,27%	1,56%	1,98%

Comportamento MENSAL no Semestre

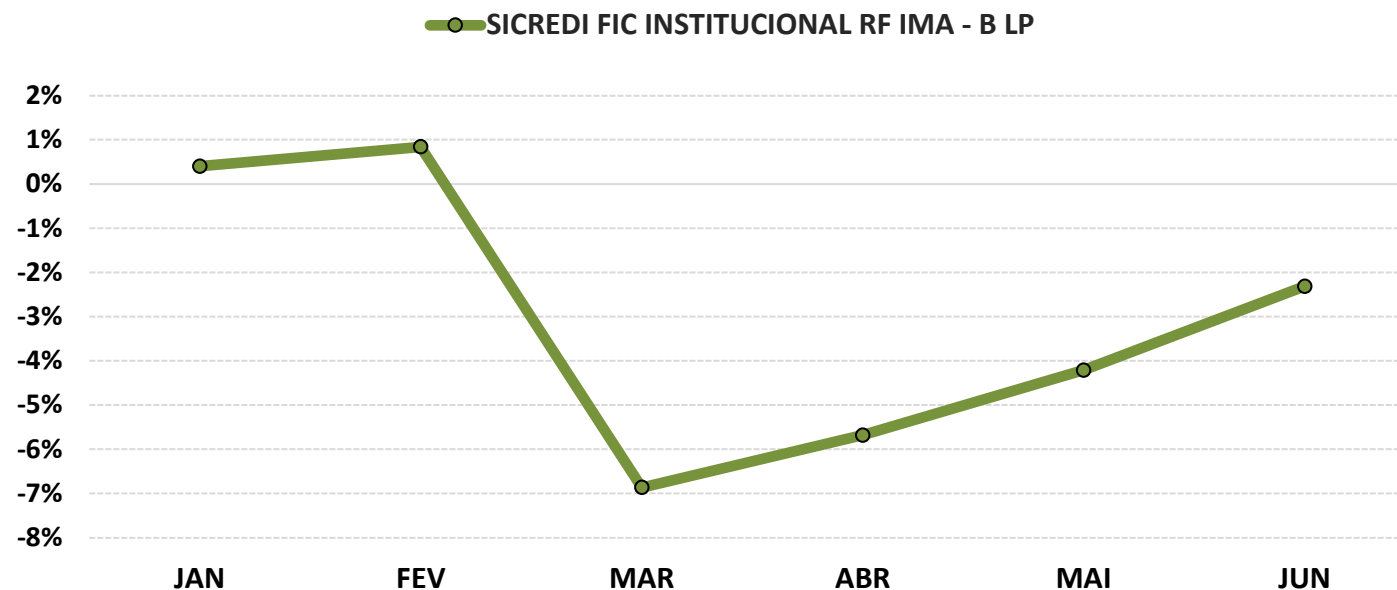


5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,84%	-6,86%	-5,68%	-4,21%	-2,31%

Comportamento ACUMULADO no Semestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º SEMESTRE - 2020

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
MENSAL	0,41%	0,51%	-3,30%	0,69%	1,42%	1,20%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%	0,17%	0,10%	0,74%

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO SEMESTRE	0,41%	0,92%	-2,41%	-1,74%	-0,34%	0,86%
CDI	0,38%	0,67%	1,01%	1,30%	1,54%	1,75%
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%	-30,38%	-24,42%	-17,80%
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,98%	2,15%	2,25%	3,00%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVIQUAM:

R\$ 303.166,32

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE:

R\$ 1.065.164,66

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL:

R\$ (761.998,34)

7-CONCLUSÃO

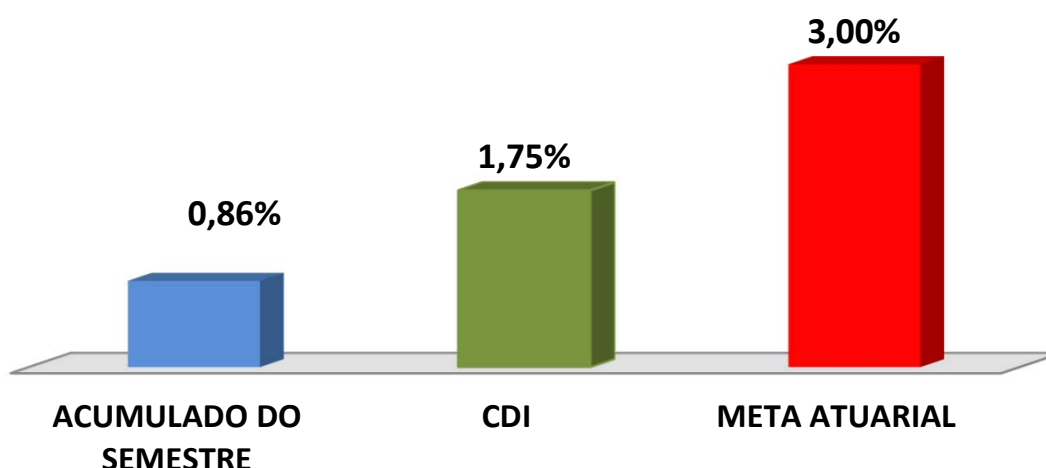
Atendendo o Art. 3, III, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do PREVIQUAM, no 1º Semestre/2020, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2020.

7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

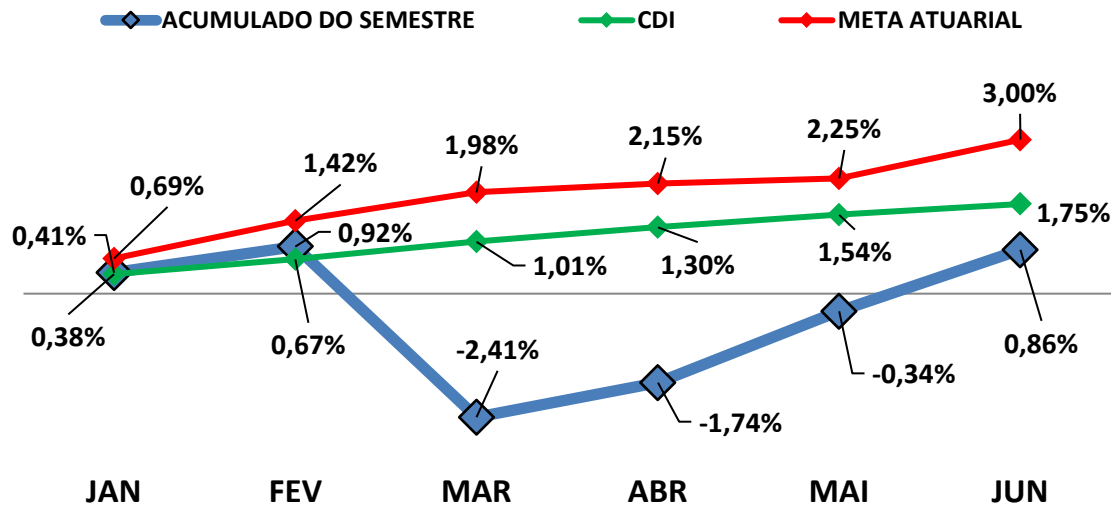
A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 0,86% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 1,75% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 48,82% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Semestre



Rentabilidade Acumulada no Semestre

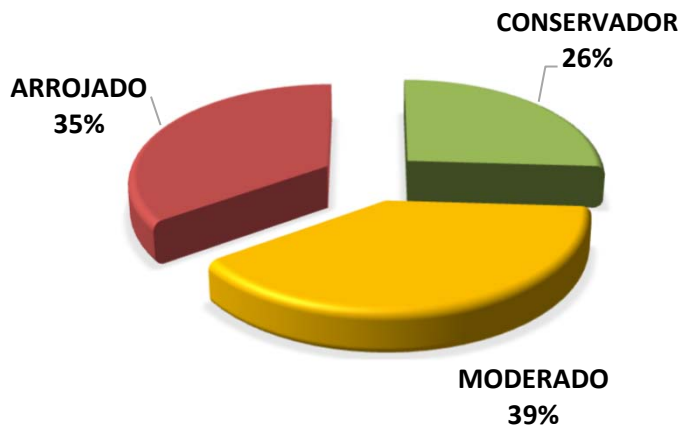


7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do PREVIQUAM é de 0,86% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,00%, representando 28,49% sobre a Meta Atuarial.

7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 6
MODERADO COM
TENDÊNCIA
ARROJADA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

7.4-AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 1º SEMESTRE

No 1º trimestre e 2º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com perfil 6 - Moderado com Tendência Arrojada. Por conta da paralisação da atividade econômica, decorrente da pandemia de COVID-19, a carteira conseguiu amenizar os efeitos da forte crise econômica mundial, finalizando o 1º semestre/2020, distante da Meta Atuarial.

7.5-ORIENTAÇÃO PARA A CARTEIRA DE INVESTIMENTO NO 2º SEMESTRE

Com o maior controle e a redução dos casos de COVID-19 entre os países da Europa, Estados Unidos e China, a expectativa é uma ligeira recuperação das economias dos países desenvolvidos. Para os países emergentes, especialmente o Brasil, o 2º semestre ainda é de incertezas, mas, menos desafiadoras do que o cenário visto no 1º semestre/2020. A surpreendente recuperação do IBOVSPA foi ocasionada pela forte redução da Taxa Selic (2,25 % a.a.), que desfavorece investimentos conservadores.

O atual patamar da taxa de juros, aliado ao cenário de perspectiva sobre a economia dos países desenvolvidos, recomendamos a diversificação da carteira em Fundos de Investimento Multimercado e Fundos de Investimento atrelados aos índices BDR (Brazilian Deposit Receipts), que representam recibos de ações de empresas estrangeiras negociadas na B3 (Bolsa de Valores americanas). Por conta das características dos BDR, este índice sofre influência direta da cotação do Dólar, sendo mais uma opção para diversificação e proteção da carteira de novas oscilações. Na Renda Fixa, a orientação é dar uma atenção especial aos Fundos de Investimentos de Alocação, que possuem comportamento moderado e que alternam a concentração dos índices da carteira conforme os rumores do Mercado.

As orientações e análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM