



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

JULHO | 2020

SUMÁRIO

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	PG 03
ECONOMIA BRASILEIRA	PG 04
ECONOMIA MUNDIAL.....	PG 05
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 06
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 07
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO	PG 09
FUNDO BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	PG 12
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1	PG 15
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5	PG 18
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	PG 21
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	PG 24
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO IMA GERAL EX	PG 27
FUNDO BDN FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO	PG 30
PLANO DE AÇÃO	PG 31
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM JULHO.....	PG 32
ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 33
POUPANÇA PÚBLICA.....	PG 35

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

COPOM

Em sua 232ª reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa Selic para 2,00% a.a.

A atualização do cenário básico do Copom pode ser descrita com as seguintes observações:

- No cenário externo, a pandemia da Covid-19 continua provocando a maior retração econômica global desde a Grande Depressão. Nesse contexto, apesar de alguns sinais promissores de retomada da atividade nas principais economias e de alguma moderação na volatilidade dos ativos financeiros, o ambiente para as economias emergentes segue desafiador;
- Em relação à atividade econômica brasileira, indicadores recentes sugerem uma recuperação parcial. Os setores mais diretamente afetados pelo distanciamento social permanecem deprimidos, apesar da recomposição da renda gerada pelos programas de governo. Prospectivamente, a incerteza sobre o ritmo de crescimento da economia permanece acima da usual, sobretudo para o período a partir do final deste ano, concomitantemente ao esperado arrefecimento dos efeitos dos auxílios emergenciais;
- O Comitê avalia que diversas medidas de inflação subjacente permanecem abaixo dos níveis compatíveis com o cumprimento da meta para a inflação no horizonte relevante para a política monetária;
- As expectativas de inflação para 2020, 2021 e 2022 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 1,6%, 3,0% e 3,5%, respectivamente;
- No cenário híbrido, com trajetória para a taxa de juros extraída da pesquisa Focus e taxa de câmbio constante a R\$5,20/US\$*, as projeções de inflação do Copom situam-se em torno de 1,9% para 2020, 3,0% para 2021 e 3,4% para 2022. Esse cenário supõe trajetória de juros que encerra 2020 em 2,00% a.a. e se eleva até 3,00% a.a. em 2021 e 5,00% a.a. em 2022; e
- No cenário com taxa de juros constante a 2,25% a.a. e taxa de câmbio constante a R\$5,20/US\$*, as projeções de inflação situam-se em torno de 1,9% para 2020, 3,0% para 2021 e 3,7% para 2022.

O Comitê ressalta que, em seu cenário básico para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções. Por um lado, o nível de ociosidade pode produzir trajetória de inflação abaixo do esperado. Esse risco se intensifica caso uma reversão mais lenta dos efeitos da pandemia prolongue o ambiente de elevada incerteza e de aumento da poupança precaucional. Por outro lado, políticas fiscais de resposta à pandemia que piorem a trajetória fiscal do país de forma prolongada, ou frustrações em relação à continuidade das reformas, podem elevar os prêmios de risco. Adicionalmente, os diversos programas de estímulo creditício e de recomposição de renda, implementados no combate à pandemia, podem fazer com que a redução da demanda agregada seja menor do que a estimada, adicionando uma assimetria ao balanço de riscos. Esse conjunto de fatores implica, potencialmente, uma trajetória para a inflação acima do projetado no horizonte relevante para a política monetária.

O Copom avalia que perseverar no processo de reformas e ajustes necessários na economia brasileira é essencial para permitir a recuperação sustentável da economia. O Comitê ressalta, ainda, que questionamentos sobre a continuidade das reformas e alterações de caráter permanente no processo de ajuste das contas públicas podem elevar a taxa de juros estrutural da economia.

Considerando o cenário básico, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, para 2,00% a.a. O Comitê entende que essa decisão reflete seu cenário básico e um balanço de riscos de variância maior do que a usual para a inflação prospectiva e é compatível com a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante, que inclui o ano-calendário de 2021 e, em grau menor, o de 2022.

O Copom entende que a conjuntura econômica continua a prescrever estímulo monetário extraordinariamente elevado, mas reconhece que, devido a questões prudenciais e de estabilidade financeira, o espaço remanescente para utilização da política monetária, se houver, deve ser pequeno. Consequentemente, eventuais ajustes futuros no atual grau de estímulo ocorreriam com gradualismo adicional e dependerão da percepção sobre a trajetória fiscal, assim como de novas informações que alterem a atual avaliação do Copom sobre a inflação prospectiva.

Apesar de uma assimetria em seu balanço dos riscos, o Copom não antevê reduções no grau de estímulo monetário, a menos que as expectativas de inflação, assim como as projeções de inflação de seu cenário básico, estejam suficientemente próximas da meta de inflação para o horizonte relevante de política monetária, que atualmente inclui o ano-calendário de 2021 e, em grau menor, o de 2022. Essa intenção é condicional à manutenção do atual regime fiscal e à ancoragem das expectativas de inflação de longo prazo.

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/detalhenoticia/17148/nota>

PIB

No sistema de expectativas do BCB, a média e a mediana da projeção da queda do PIB esperada para este ano haviam se estabilizado, ambas, em 6,5% e, recentemente, entre 3 e 10 de julho, melhoraram: a média passou para -6,3% e a mediana, para -6,1%. Na última Visão Geral da Conjuntura, o Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea manteve, para 2020, a projeção de queda de 6,0%, que havia sido apresentada em 9 de junho, quando da revisão das projeções em relação às apresentadas em março. A projeção do Ipea para 2021 também foi mantida em crescimento de 3,6%, equivalente à média das projeções do sistema de expectativas do BCB, que está em 3,5%.

Fonte: https://www.ipea.gov.br/portal/images/stories/PDFs/conjuntura/200717_boletim_julho_2020.pdf

PANORAMA MUNDIAL

Novos focos de coronavírus na região da Ásia-Pacífico, cujo combate ao vírus foi considerado mais eficaz do que em outros lugares, soam um alerta para o resto do mundo.

A China registrou nesta semana o maior número de infecções domésticas em mais de quatro meses, e um novo caso surgiu em Pequim, o primeiro em 21 dias. Tóquio, Hong Kong e Melbourne registram casos recordes e até o Vietnã, que passou quase 100 dias sem um novo paciente local, agora tenta controlar um surto.

A pandemia continua avançando em regiões dos EUA, epicentros na Europa e em grandes economias emergentes, incluindo Índia e Brasil. Com poucas perspectivas de um "circuit breaker" até que uma vacina seja descoberta e distribuída, governos terão que reforçar os estímulos depois dos US\$ 11 trilhões injetados e apoio sem precedentes de bancos centrais desde o início da crise.

as economias da Ásia-Pacífico, que responderam por mais de 70% do crescimento global em 2019, passaram por um grande ponto de inflexão em junho, quando o ritmo de reabertura da região "desacelerou materialmente" e desafios significativos se aproximam.

Embora a economia da China tenha voltado a crescer no último trimestre e as leituras sobre a produção industrial tenham mostrado recuperação em forma de V, tanto a demanda do consumidor quanto o investimento privado permanecem fracos.

Nos EUA, a recuperação começa a desacelerar em meio ao aumento de casos de coronavírus em vários estados.

Mesmo quando uma vacina for descoberta, haverá uma espera até que esteja disponível globalmente, disse o ex-presidente do banco central indiano Raghuram Rajan, durante conferência online na semana passada organizada pelo DBS Group.

ECONOMIA EUA

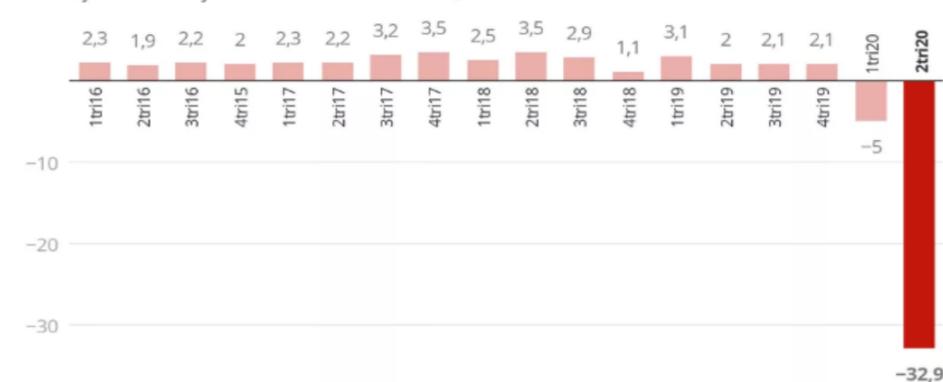
O segundo trimestre de 2020 foi marcado por uma contração recorde de 32,9%, no que se refere à economia dos Estados Unidos. Os dados se baseiam na divulgação ocorrida no dia 30 de julho pelo escritório oficial de estatísticas do Departamento do Trabalho (BEA). No trimestre anterior, a queda ficou em 5%.

O Produto Interno Bruto (PIB) em dólares correntes foi estimado em US\$ 19,41 trilhões, uma queda de 34,3% (ou US\$ 2,15 trilhões).

Foi a maior contração desde a Grande Depressão, no início do século passado, conforme a pandemia atingiu fortemente os gastos das famílias e das empresas. A queda também representa mais do triplo do recuo de 10% registrado no segundo trimestre de 1958 - a maior queda já vista desde então. Uma pesquisa feita pela Reuters, no entanto, aponta que economistas esperavam uma contração ainda maior, de 34,1%.

PIB trimestral dos EUA

Variação em relação ao trimestre anterior, em %



Fonte: Departamento do Comércio dos EUA

PIB dos EUA do segundo trimestre — Foto: Economia G1

Os números negativos vêm em meio à uma onda crescente de casos de coronavírus no país, que ameaça prejudicar a recuperação econômica.

ECONOMIA CHINA

O crescimento da economia da China superou as expectativas do que estava previsto pelos analistas. O esperado era uma taxa de crescimento de 2,5%, quando na verdade o crescimento foi de 3,2%, no segundo trimestre em relação ao ano anterior, segundo dados divulgados no dia 16 de julho, recuperando-se de uma contração de 6,8% – a primeira desde 1992 – no primeiro trimestre induzida pela crise sanitária do coronavírus.

O desempenho do PIB da China desperta interesse devido ao peso do país na economia global.

Com relação à atividade econômica, a produção industrial da China subiu 4,8% em junho em relação ao ano anterior, apontam os dados, expandindo-se pelo terceiro mês consecutivo, um alívio à economia que tenta se recuperar do choque causado pelo surto de Covid-19.

Analistas esperavam esse índice, na medida em que mais empresas retomaram a produção após a flexibilização dos bloqueios.

As vendas no varejo caíram 1,8% no ano, muito pior do que o crescimento previsto de 0,3%, após uma queda de 2,8% em maio.

As vendas caíram por cinco meses seguidos, por causa do fechamento do comércio durante a pandemia. Embora medidas rígidas de contenção tenham sido relaxadas, a demanda do consumidor não respondeu da forma esperada.

carteira de investimentos

ESTRUTURAS E LIMITES

A carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência do Servidor (FUMPRES) é composta por doze fundos de investimento credenciados pela Diretoria Geral de Previdência, órgão responsável pela gestão do RPPS dos servidores públicos municipais dos poderes executivo e legislativo de Salvador, suas fundações e

autarquias.

De acordo com a Política de Investimentos 2019, elaborada pelo Comitê de Investimentos em julho de 2018, as aplicações do FUMPRES deverão se limitar a investimentos de renda fixa obedecendo aos seguintes critérios:

SEGMENTO	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010	% DO CAPITAL ALOCADO	% ALOCAÇÃO POR PL DO FUNDO	% ALOCAÇÃO POR FUNDO
RENDA FIXA	TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOUREO NACIONAL, REGISTRADOS NO SELIC	ART. 7º, I, "A"	ATÉ 100%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	100% TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOUREO NACIONAL, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, I, "B"	ATÉ 100%	ATÉ 15%	-
RENDA FIXA	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS, LASTREADAS EXCLUSIVAMENTE PELOS TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOUREO NACIONAL	ART. 7º, II	ATÉ 5%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA	ART. 7º, III	ATÉ 60%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO	ART. 7º, IV	ATÉ 40%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
RENDA FIXA	COTAS DE FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO (CDB E POUPANÇA)	ART. 7º, VI	ATÉ 15%	NÃO SE APLICA	-
RENDA FIXA	DEPÓSITOS DE POUPANÇA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA CONSIDERADA DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO (LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS)	ART. 7º, V	ATÉ 20%	NÃO SE APLICA	-

A tabela abaixo relaciona os fundos credenciados do FUMPRES com a sua classificação de risco, taxa de administração, rentabilidade em 2019 (até **julho**), rentabilidade nos últimos 12 meses, o índice de comparação (benchmark), e o percentual da rentabilidade do fundo em relação ao seu benchmark em 2020 (até **julho**) e nos últimos 12 meses.

Observamos que a carteira é composta por três fundos classificados

como de risco muito baixo (com rentabilidades entre 1,68% e 3,75% em 2020); dois de risco baixo (com rentabilidade de 1,36% e 1,63% em 2020), um de médio risco com rentabilidade acumulada de 2,96% em 2020; um de alto risco com rentabilidade acumulada de 3,26% em 2020 e três de risco muito alto (com rentabilidades entre 0,60% e 5,53% em 2020).

FUNDO CREDENCIADO	CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	RENTABILIDADE EM 2020	RENTABILIDADE 12 MESES	BENCHMARK	% BENCHMARK EM 2020	% BENCHMARK 12 MESES
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	BAIXO	1,00% A.A.	1,36%	3,12%	CDI	69,87%	75,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO BAIXO	0,10% A.A.	2,68%	5,22%	IRF-M1	95,36%	97,20%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	MUITO BAIXO	0,50% A.A.	1,68%	3,69%	CDI	86,30%	89,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	2,04%	7,94%	IMA-B	67,99%	94,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	5,53%	9,57%	IRF-M	94,35%	101,58%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO ALTO	0,20% A.A.	0,60%	7,68%	IMA-B5+	22,90%	87,47%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS	MUITO BAIXO	0,20% A.A.	3,75%	7,99%	IDKA IPCA 2ª	88,67%	95,91%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA	ALTO	0,30% A.A.	3,26%	7,10%	IMA GERAL EX-C	96,46%	102,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO	MÉDIO	0,20% A.A.	2,96%	6,77%	IMA GERAL EX-C	87,58%	98,01%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	BAIXO	0,20% A.A.	1,63%	3,74%	CDI	83,74%	90,41%

SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional (CMN). A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), e tem como parâmetro de rentabilidade a Certificação de Depósito Interbancário (CDI).

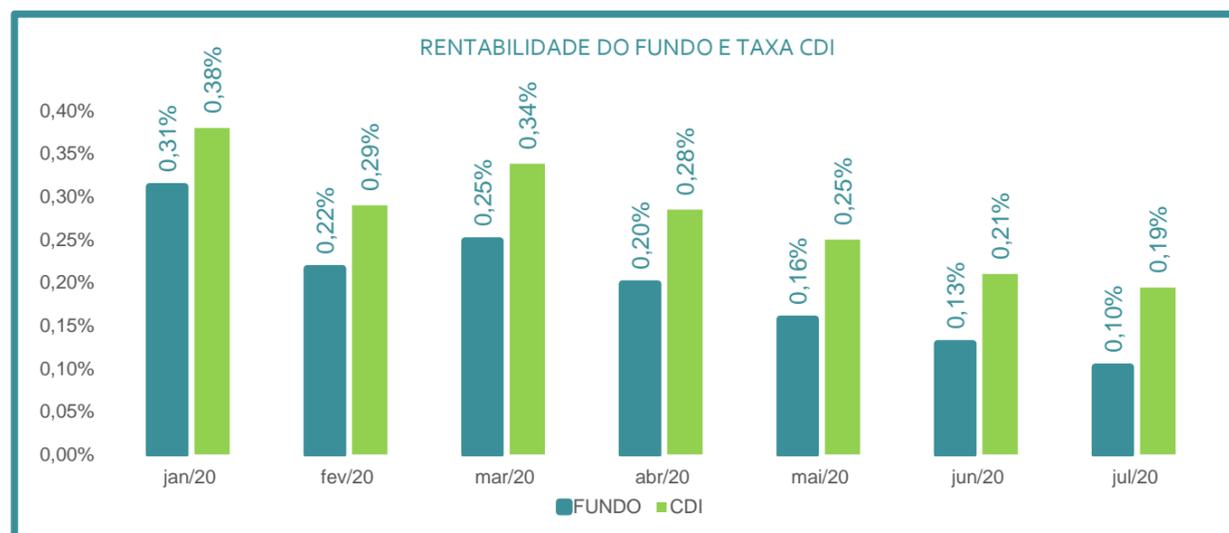
O fundo, que funciona desde **28 de julho de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 1,00% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** possui rentabilidade de 0,10% em julho de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 60,21% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,11%), seguido de queda em 2017 (8,87%) e 2018 (5,29%).

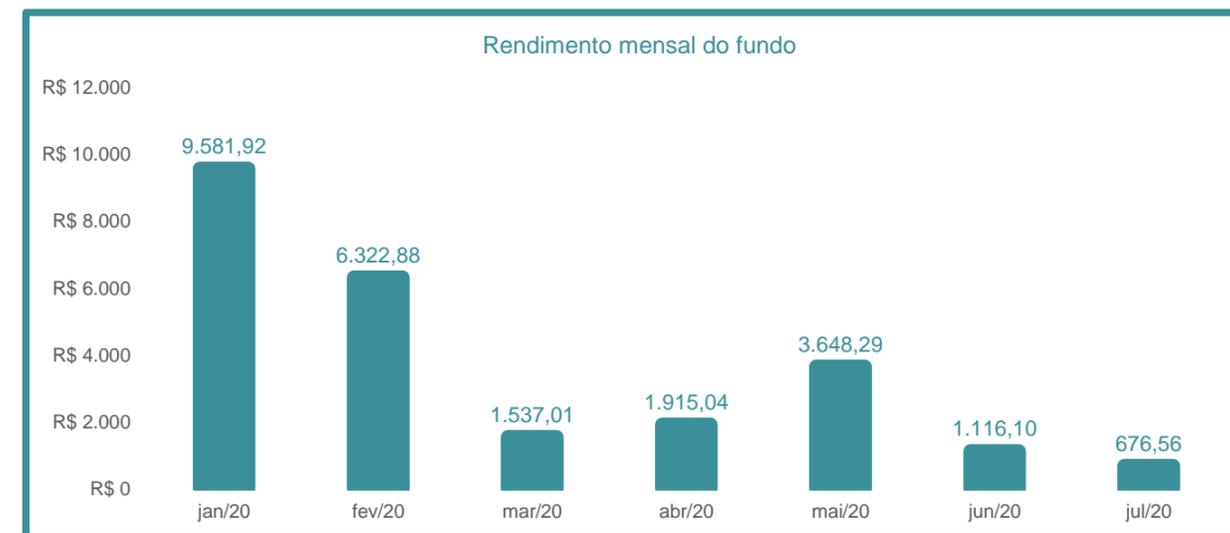
O patrimônio líquido do fundo em 30 de junho de 2020 é de R\$ 1.768.065.678,44 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 66% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e 34% títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2020 segue variando entre **52,63% em julho** e **61,90% em julho** do CDI, como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI**” a seguir.



Em 30 de junho de 2020 a posição da carteira estava composta por 66,48% de **operações compromissadas over** e 33,52% **LFT** (letra financeira do tesouro).

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2020, com um ganho acumulado de aproximadamente R\$ 25 mil.



DESEMPENHO EM JULHO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** começou julho com um saldo de aproximadamente **R\$ 18 mil**. Ao longo do mês foram aplicados aproximadamente **R\$ 5.726 milhões**, e os resgates aproximaram (**R\$ 4.365**) milhões. O saldo final, registrado no dia 30 de junho de 2020, foi de aproximadamente **R\$ 1.380 milhões** - com um **rendimento** acumulado de **R\$ 676,56** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 728 mil. O rendimento médio por dia em julho chegou a R\$ 29,42, enquanto que em julho o rendimento foi de R\$ 53,15. O fundo apresentou grande movimentação no mês de julho de 2020, chegando ao valor líquido aproximado de R\$ 1.361 mil, o mesmo movimento líquido do mês anterior foi de (R\$ 449) mil.

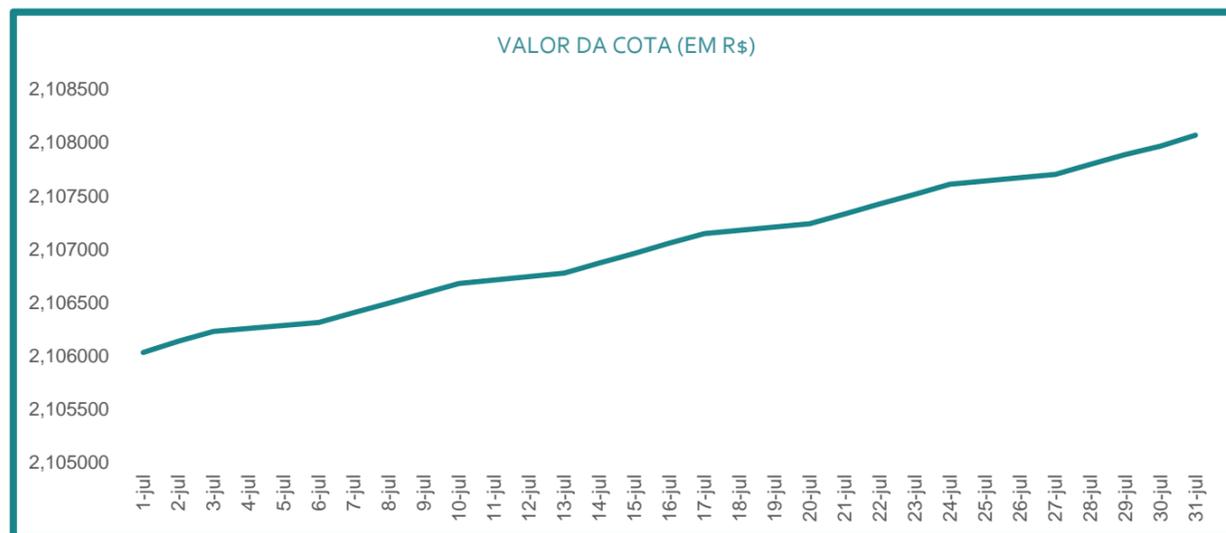
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de julho de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O mês de julho de 2020 apresentou grande movimentação de aplicações e resgates, totalizando uma movimentação líquida de aproximadamente (R\$ 1.361) mil. O capital médio investido no período foi de aproximadamente R\$ 728 mil. O fundo não apresentou

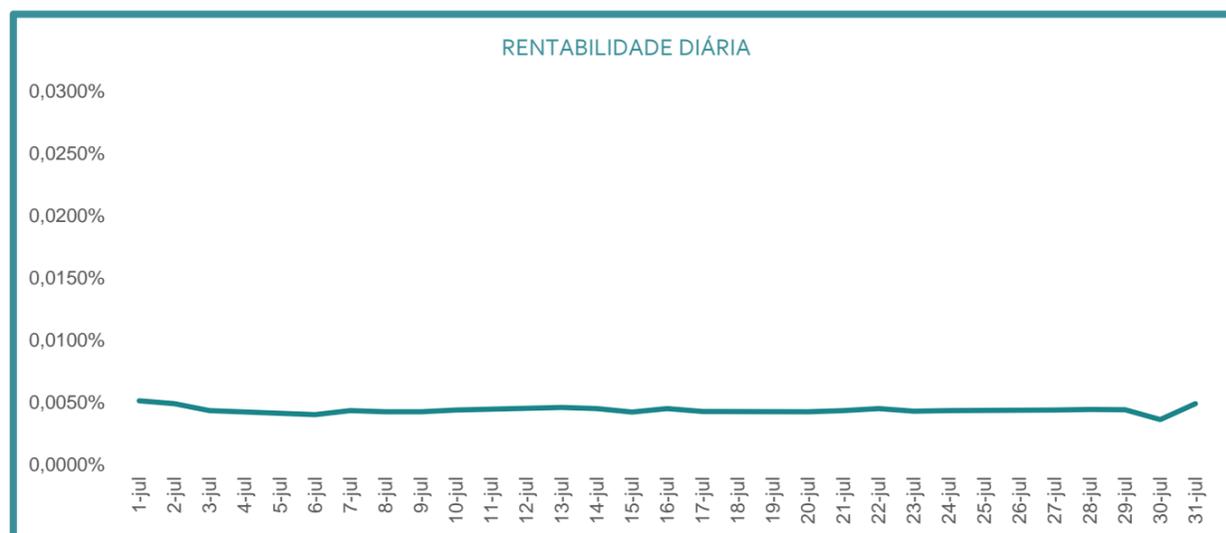
rendimento diário negativo durante todo o mês de julho. As movimentações de aplicações ocorreram em dias espaçados, ocorrendo basicamente nos dias 01, 07, 10, 27 e 28, totalizando o valor aproximado de R\$ 5.726. Os resgates ocorreram quase que diariamente, sendo a movimentação mais expressiva a do dia 29 de julho no valor de (R\$ 1.953). O valor total aproximado dos resgates foi de (R\$ 4.365). O rendimento acumulado do período foi de R\$ 676,56.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/07/2020	1.393.821,42	0,00	-14.048,99	1.379.772,43	0,04	1.379.772,47	2,108073458	0,004932%	676,56	0,000003%
30/07/2020	1.394.052,69	0,00	-300,00	1.393.752,69	68,73	1.393.821,42	2,107969501	0,003645%	676,52	0,004930%
29/07/2020	3.346.799,21	0,00	-1.952.797,34	1.394.001,87	50,82	1.394.052,69	2,107892664	0,004445%	607,79	0,001519%
28/07/2020	565.502,17	2.781.148,29	0,00	3.346.650,46	148,75	3.346.799,21	2,107798976	0,004471%	556,97	0,026305%
27/07/2020	30.349,81	535.127,08	0,00	565.476,89	25,28	565.502,17	2,107704746	0,004429%	408,22	0,083299%
24/07/2020	37.941,95	0,00	-7.593,48	30.348,47	1,34	30.349,81	2,107611390	0,004378%	382,94	0,003532%
23/07/2020	37.940,30	0,00	0,00	37.940,30	1,65	37.941,95	2,107519127	0,004329%	381,60	0,004349%
22/07/2020	39.748,67	0,00	-1.810,02	37.938,65	1,65	37.940,30	2,107427905	0,004525%	379,95	0,004151%
21/07/2020	39.746,88	0,00	0,00	39.746,88	1,79	39.748,67	2,107332544	0,004363%	378,30	0,004504%
20/07/2020	50.655,02	0,00	-10.909,88	39.745,14	1,74	39.746,88	2,107240607	0,004290%	376,51	0,003435%
17/07/2020	324.660,78	0,00	-274.007,93	50.652,85	2,17	50.655,02	2,107150202	0,004294%	374,77	0,000668%
16/07/2020	333.606,81	0,00	-8.959,97	324.646,84	13,94	324.660,78	2,107059727	0,004542%	372,60	0,004179%
15/07/2020	858.047,77	0,00	-524.456,11	333.591,66	15,15	333.606,81	2,106964022	0,004245%	358,66	0,001766%
14/07/2020	858.011,35	0,00	0,00	858.011,35	36,42	858.047,77	2,106874582	0,004526%	343,51	0,004245%
13/07/2020	857.972,52	0,00	0,00	857.972,52	38,83	858.011,35	2,106779232	0,004622%	307,09	0,004526%
10/07/2020	857.932,87	857.000,00	-857.000,00	857.932,87	39,65	857.972,52	2,106681866	0,004417%	268,26	0,004622%
09/07/2020	857.894,98	0,00	0,00	857.894,98	37,89	857.932,87	2,106588817	0,004287%	228,61	0,004417%
08/07/2020	940.285,00	0,00	-82.426,79	857.858,21	36,77	857.894,98	2,106498516	0,004287%	190,72	0,003911%
07/07/2020	404.219,08	856.139,30	-320.113,68	940.244,70	40,30	940.285,00	2,106408224	0,004365%	153,95	0,009970%
06/07/2020	708.343,30	0,00	-304.141,86	404.201,44	17,64	404.219,08	2,106316280	0,004037%	113,65	0,002490%
03/07/2020	714.496,52	0,00	-6.181,82	708.314,70	28,60	708.343,30	2,106231242	0,004380%	96,01	0,004003%
02/07/2020	714.465,23	0,00	0,00	714.465,23	31,29	714.496,52	2,106138993	0,004926%	67,41	0,004380%
01/07/2020	17.931,87	696.497,24	0,00	714.429,11	36,12	714.465,23	2,106035258	0,005163%	36,12	0,201440%

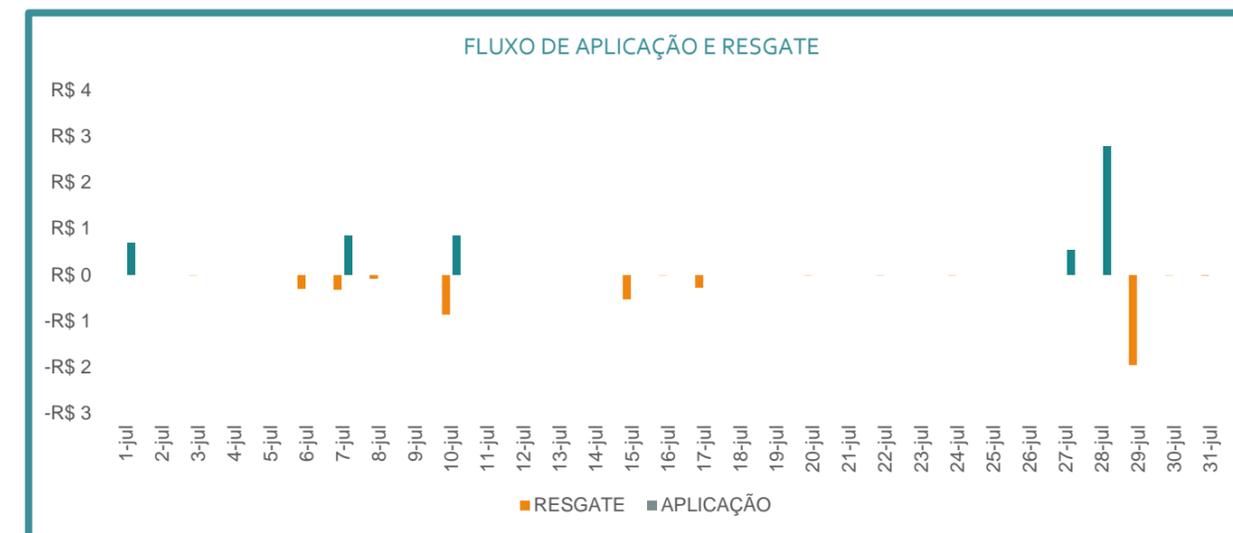
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de julho através de quatro gráficos.



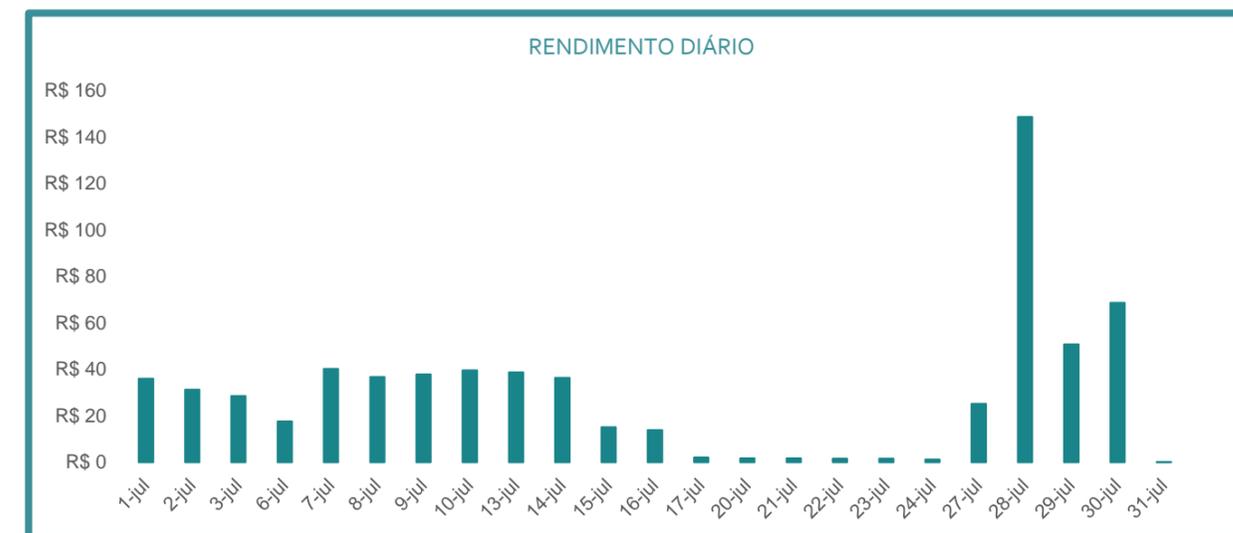
O gráfico que representa o valor da cota está em constante subida durante todo o mês de julho.



A rentabilidade diária mostra movimento constante, na sua maioria, durante o mês de julho de 2020.



O gráfico de aplicações e resgates está representado em milhões. A maior movimentação de aplicação ocorreu no dia 28 de julho, no valor aproximado de R\$ 2.781. No dia 29 de julho houve o maior movimento de resgate no valor aproximado de R\$ 2.694 milhões e no dia 24 houve um resgate de aproximadamente (R\$ 1.953) milhões.



O rendimento diário durante todo o período se manteve com movimentos positivos, apresentando maiores valores no dia 28 de julho, quando alcançou R\$ 148,75.

SOBRE O FUNDO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** é indicado para os Governos Estaduais e Municipais, suas Autarquias e Fundações que desejem liquidez e rentabilidade diárias. O fundo aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pré-fixados ou pós-fixados, desde que indexados e/ou sintetizados para CDI/SELIC. A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM).

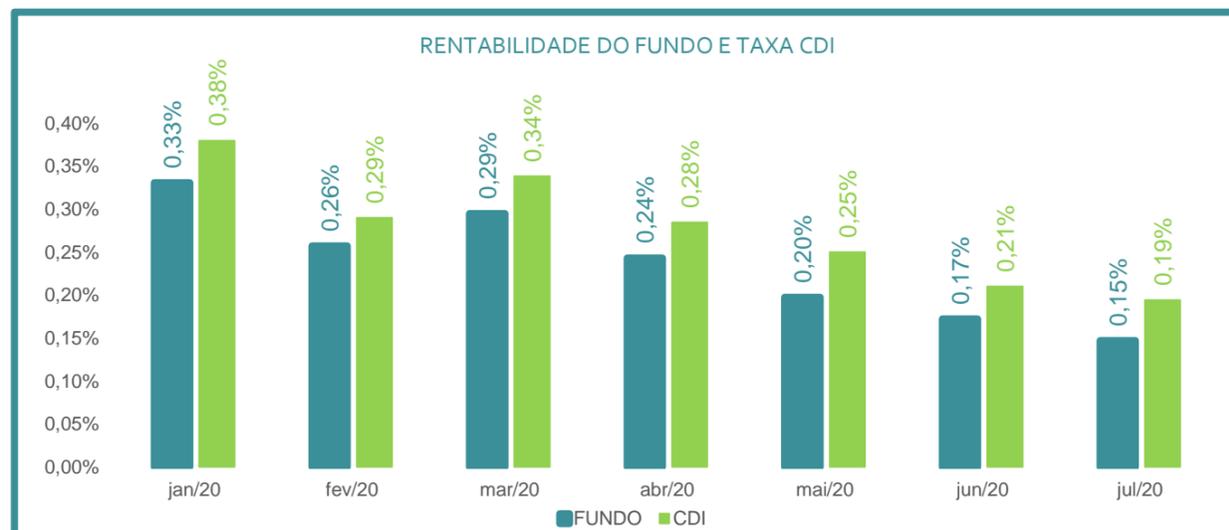
O fundo, que funciona desde **21 de julho de 2005**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 0,50% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** possui rentabilidade de 0,15% em julho de 2020 (78,95% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 63,16% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,38%), seguido de queda em 2017 (9,40%) e 2018 (5,89%).

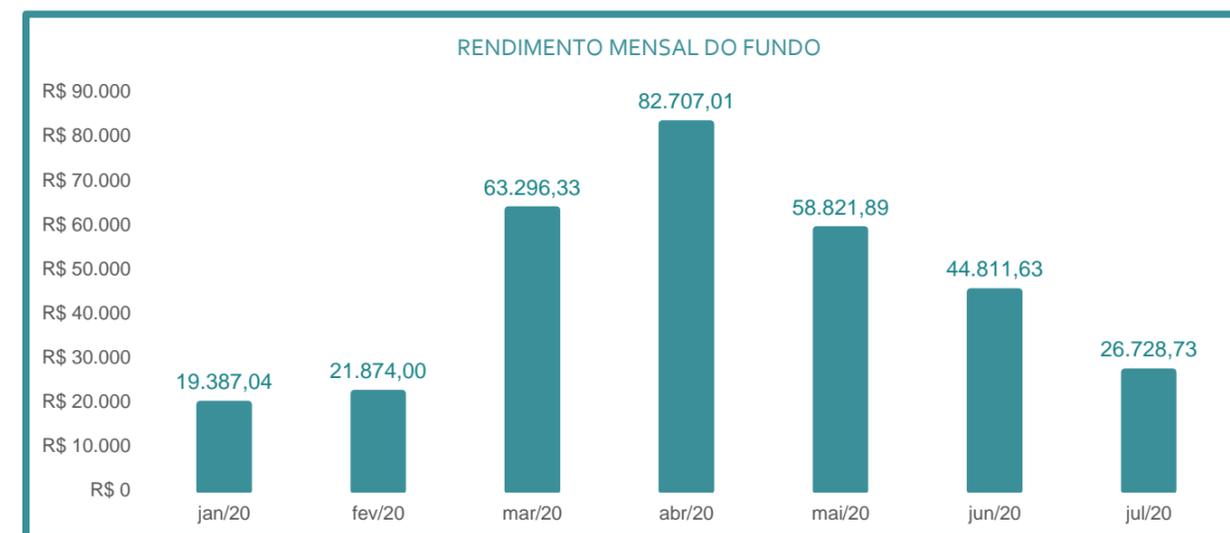
O patrimônio líquido do fundo em 30 de junho de 2020 é de R\$ 23.058.029.238,97 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 90% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e 10% títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal segue variando entre **78,95%** em julho e **80,95%** em julho do CDI, como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI**” a seguir.



Em 30 de junho de 2020 a posição da carteira estava composta por 53,81% de **operação compromissada over**, 35,99% de **operação compromissada longa** e 10,20% de **LFT** (letras financeiras do tesouro).

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2020, com um ganho acumulado superior a R\$ 314 mil, nos primeiros meses do exercício do 2020.



DESEMPENHO EM JULHO

O fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** começou julho com um saldo de R\$ 8.275 milhões. Ao longo do mês foram aplicados aproximadamente R\$ 48.826 milhões e (R\$ 33.840) milhões de resgates. O saldo final, registrado no dia 31 de julho de 2020, foi de aproximadamente **R\$ 23.285** milhões – com um **rendimento** acumulado de **R\$ 26.728,73** no mês.

Em julho o montante o capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 18.817 milhões (R\$ 24.573 em junho).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 1.002,67, enquanto que em junho foi R\$ 2.133,89. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou julho em 0,005731% (inferior à TRI de julho, que ficou em 0,008512%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de julho de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

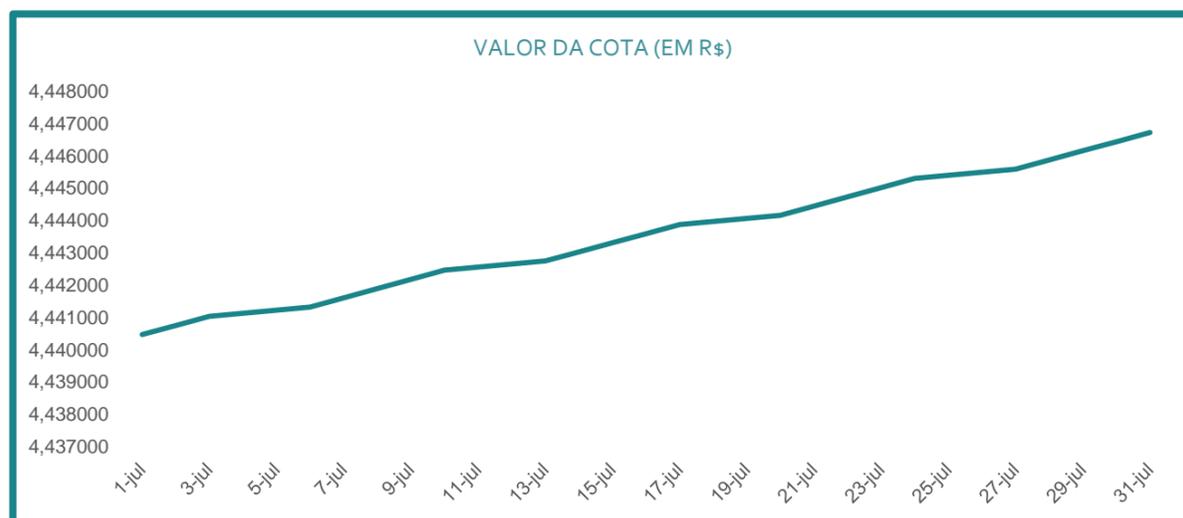
A movimentação líquida entre aplicações e resgates foi R\$ 14.987 mil aproximadamente. Ocorreram movimentações expressivas de aplicações e resgates durante o período. As aplicações financeiras totalizaram aproximadamente R\$ 48.826 milhões, sendo a maior ocorrida no dia 14 de julho

no valor de R\$ 20 milhões. O saldo total de resgates foi de aproximadamente (R\$ 33.840) milhões, sendo a maior movimentação ocorrida no dia 17 de julho no valor de aproximadamente (R\$ 15) milhões.

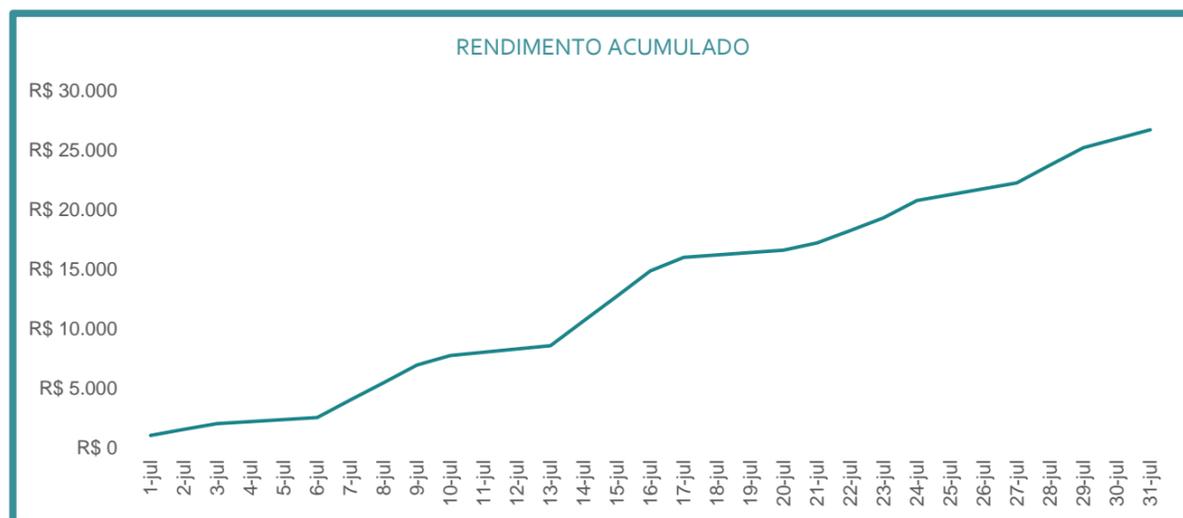
O período do mês de julho finalizou com o saldo de R\$ 26.728,73 de rendimento acumulado. O rendimento diário apresentou movimentação parcialmente uniforme durante o mês de julho.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/07/2020	23.287.624,70	0,00	0,00	23.287.624,70	750,71	23.288.375,40	4,446734492	0,006449%	26.728,73	0,003224%
30/07/2020	23.286.873,99	0,00	0,00	23.286.873,99	750,71	23.287.624,70	4,446447747	0,006302%	25.978,03	0,003224%
29/07/2020	23.285.406,80	0,00	0,00	23.285.406,80	1.467,19	23.286.873,99	4,446167538	0,006455%	25.227,32	0,006301%
28/07/2020	23.236.337,21	47.566,98	0,00	23.283.904,19	1.502,61	23.285.406,80	4,445880564	0,006396%	23.760,13	0,006453%
27/07/2020	22.456.316,38	778.535,06	0,00	23.234.851,44	1.485,77	23.236.337,21	4,445596226	0,006449%	22.257,52	0,006395%
24/07/2020	16.454.868,47	6.000.000,00	0,00	22.454.868,47	1.447,91	22.456.316,38	4,445309526	0,006410%	20.771,75	0,006448%
23/07/2020	16.453.814,18	0,00	0,00	16.453.814,18	1.054,29	16.454.868,47	4,44502462	0,006421%	19.323,84	0,006408%
22/07/2020	9.452.758,07	7.000.000,00	0,00	16.452.758,07	1.056,11	16.453.814,18	4,444739224	0,006415%	18.269,55	0,006419%
21/07/2020	9.452.152,02	0,00	0,00	9.452.152,02	606,05	9.452.758,07	4,444454106	0,006422%	17.213,44	0,006412%
20/07/2020	17.851.545,40	0,00	-8.400.000,00	9.451.545,40	606,62	9.452.152,02	4,444168716	0,006423%	16.607,39	0,006418%
17/07/2020	32.850.399,12	0,00	-15.000.000,00	17.850.399,12	1.146,28	17.851.545,40	4,443883268	0,006405%	16.000,77	0,006422%
16/07/2020	32.848.295,49	0,00	0,00	32.848.295,49	2.103,63	32.850.399,12	4,443598654	0,006315%	14.854,49	0,006404%
15/07/2020	32.846.221,64	0,00	0,00	32.846.221,64	2.073,85	32.848.295,49	4,443318068	0,006395%	12.750,86	0,006314%
14/07/2020	12.844.121,74	20.000.000,00	0,00	32.844.121,74	2.099,90	32.846.221,64	4,443033957	0,006305%	10.677,01	0,006394%
13/07/2020	12.843.312,26	0,00	0,00	12.843.312,26	809,48	12.844.121,74	4,442753833	0,006379%	8.577,11	0,006303%
10/07/2020	22.842.493,39	0,00	-10.000.000,00	12.842.493,39	818,87	12.843.312,26	4,44247046	0,006447%	7.767,63	0,006376%
09/07/2020	22.841.021,19	0,00	0,00	22.841.021,19	1.472,20	22.842.493,39	4,442184079	0,006353%	6.948,76	0,006445%
08/07/2020	22.879.159,65	0,00	-39.589,10	22.839.570,55	1.450,64	22.841.021,19	4,441901892	0,006440%	5.476,56	0,006351%
07/07/2020	7.877.686,66	15.000.000,00	0,00	22.877.686,66	1.472,99	22.879.159,65	4,441615856	0,006467%	4.025,92	0,006439%
06/07/2020	7.877.177,56	0,00	0,00	7.877.177,56	509,10	7.877.686,66	4,441328632	0,006377%	2.552,93	0,006463%
03/07/2020	7.876.675,55	0,00	0,00	7.876.675,55	502,01	7.877.177,56	4,441045408	0,006409%	2.043,83	0,006373%
02/07/2020	7.876.171,06	0,00	0,00	7.876.171,06	504,49	7.876.675,55	4,440760785	0,006347%	1.541,82	0,006405%
01/07/2020	8.275.133,73	0,00	-400.000,00	7.875.133,73	1.037,33	7.876.171,06	4,440478949	0,006503%	1.037,33	0,013172%

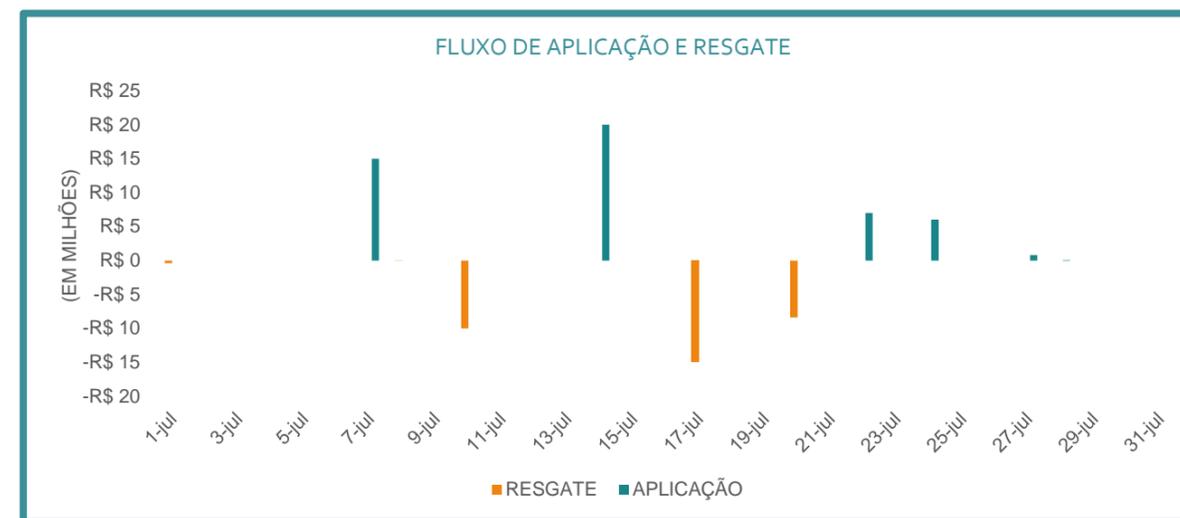
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de julho através de quatro gráficos.



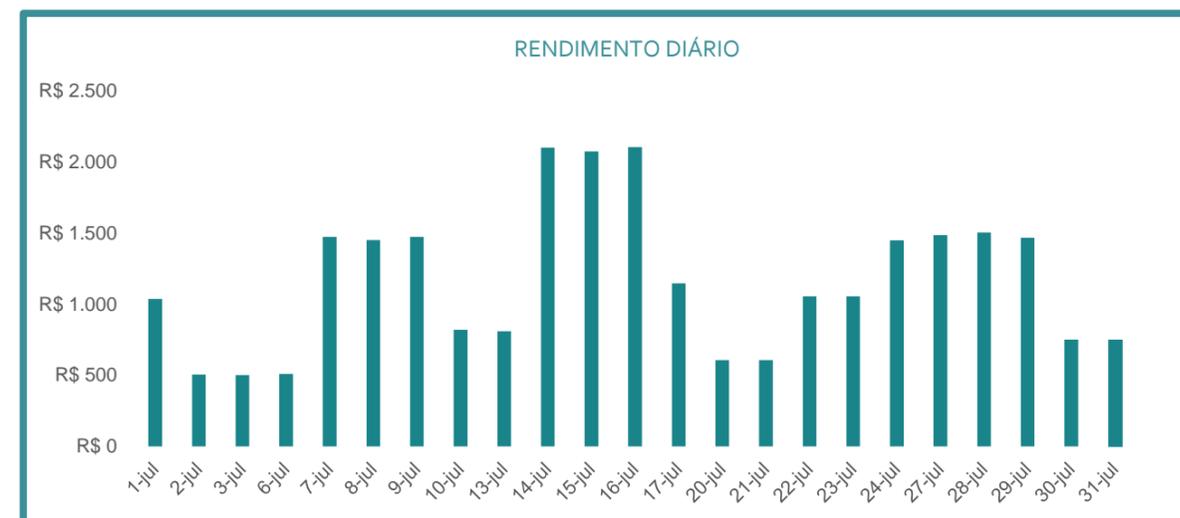
O gráfico da série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento que está em constante subida durante o mês, apresentando poucas oscilações.



Através do gráfico do rendimento acumulado pode-se observar a curva em constante subida, durante todo o período do mês de julho, com poucas oscilações.



O gráfico de aplicações e resgates apresenta a movimentação ocorrida durante o mês de julho. As movimentações mais representativas ocorreram nos dias 14 e 17 de julho, nos valores de R\$ 20 milhões de aplicação e de (R\$ 15) milhões de resgate, respectivamente.



Através do gráfico do rendimento diário pode-se observar que durante todo o mês o saldo se manteve com movimentos positivos e parcialmente constantes. As maiores variações ocorreram no período entre os dias 14 e 16 de julho.

SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de investimento que tem em sua composição 100% em títulos públicos federais e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do CMN. A carteira, gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), tem como parâmetro de rentabilidade o IRF-M1 (índice de mercado renda fixa da ANBIMA).

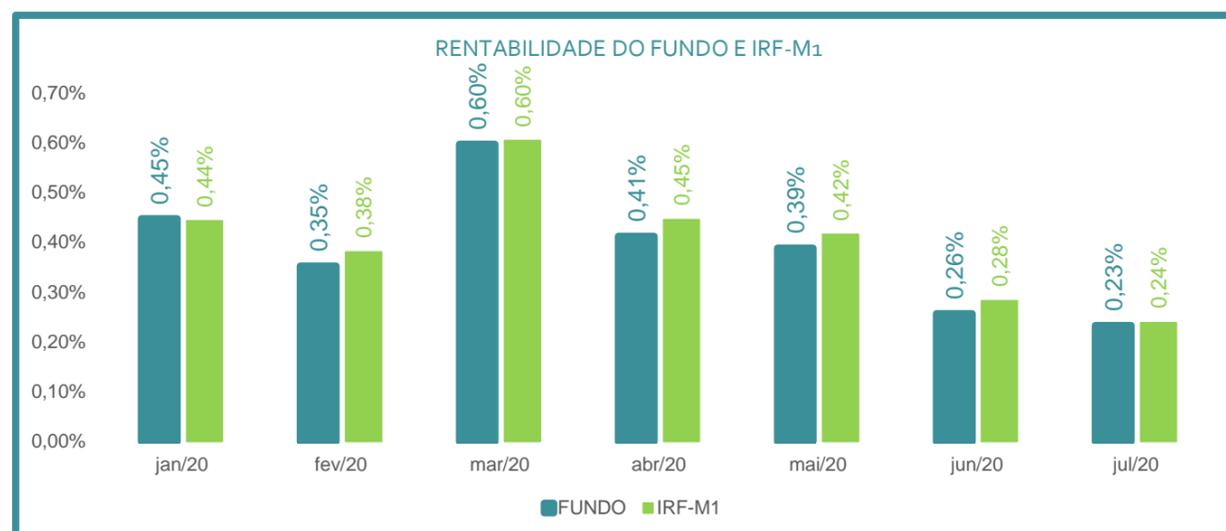
O fundo, que funciona desde **08 de julho de 2009**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,30% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** possui rentabilidade de 0,23% em julho de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 68,13% ante um desempenho de 70,40% do IRF-M1. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (14,48%), seguido de quedas bruscas em 2017 (10,86%) e 2018 (6,76%).

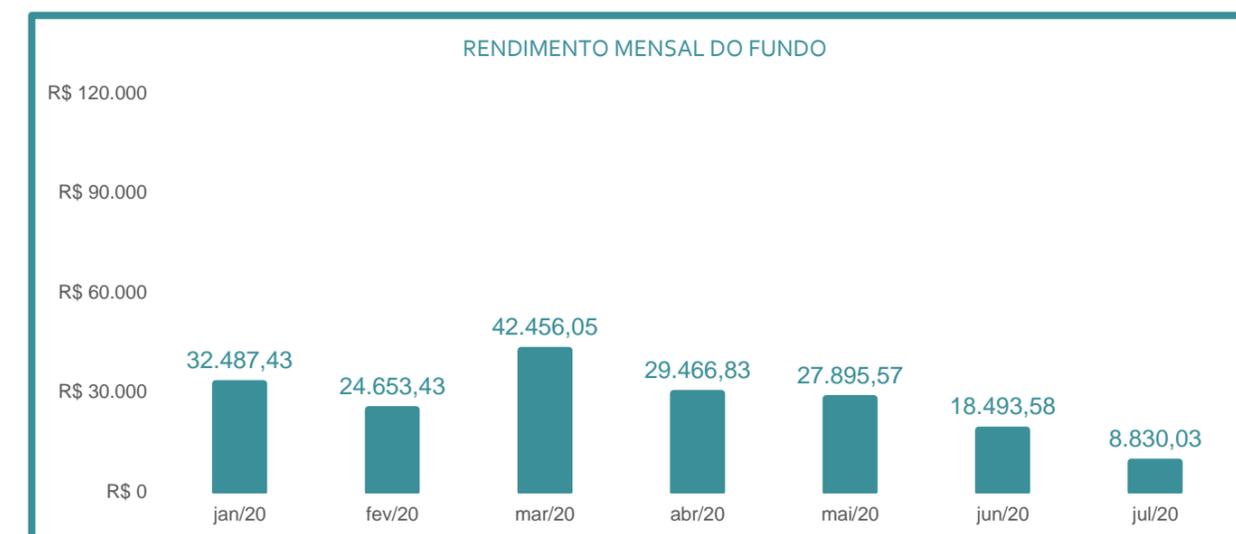
O patrimônio líquido do fundo em 30 de junho de 2020 é de R\$ 7.792.694.548,07 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 83% títulos públicos federais e 17% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal representa 95,83% do IRF-M1 do mesmo período, como indica o gráfico **“Rentabilidade do Fundo e IRF-M1”** a seguir.



Em 30 de junho de 2020 a posição da carteira estava composta por 48,78% de **LTN** (letras do tesouro nacional), 23,01% de **NTN-F** (Notas do Tesouro Nacional série F), 17,41% **operação compromissada over** e 10,79% **LFT** (letra financeira do tesouro).

O gráfico **“Rendimento Mensal do Fundo”** mostra o resultado de rendimento do fundo em 2020, com um ganho acumulado de aproximadamente R\$ 184 mil, nos primeiros meses do exercício.



DESEMPENHO EM JULHO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** começou julho com um saldo superior a R\$ 7.223 milhões. O saldo final, registrado no dia 30 de julho de 2020, foi de aproximadamente R\$ 7.932 milhões – com um **rendimento** acumulado de **R\$ 8.830,03** no mês. O valor total de aplicações no período foi de R\$ 7.900 milhões e de resgates totalizou o valor de (R\$ 7.199).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 383,91, enquanto que em julho foi R\$ 880,65. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou julho em 0,010119% (TRI de julho ficou em 0,012211%).

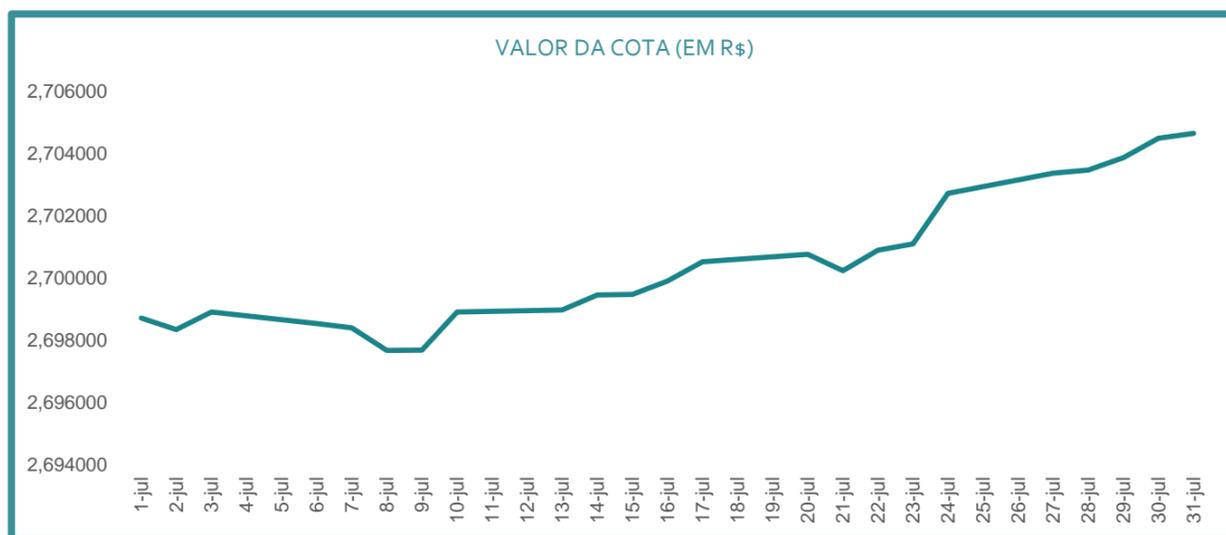
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRf-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de julho de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O fundo apresenta para o mês de julho o saldo líquido de movimentação de aplicações e resgates o valor de R\$ 701 mil. A maior movimentação de aplicação ocorreu no dia 17 de julho no valor de R\$ 5 milhões. No que se refere aos resgates, o maior movimento ocorreu no dia 07 de julho no valor de (R\$ 4) milhões.

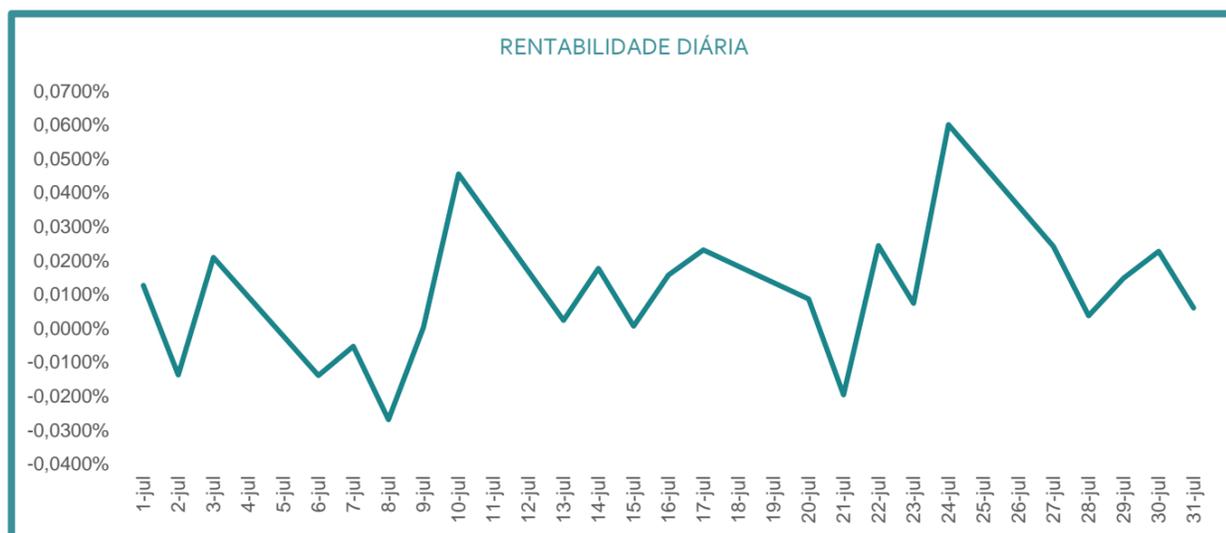
O rendimento acumulado em 31 de julho de 2020 foi de R\$ 8.830,03. O movimento de rendimento diário apresentou oscilação durante todo o período., inclusive movimentos negativos, nos dias 02, 06, 07, 08 e 21. A rentabilidade diária apresentou o mesmo comportamento do rendimento diário, apresentando assim movimentos positivos e negativos durante todo o período do mês de julho.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/07/2020	7.931.988,44	0,00	0,00	7.931.988,44	478,71	7.932.467,15	2,704654635	0,006035%	8.830,03	0,006037%
30/07/2020	7.930.180,97	0,00	0,00	7.930.180,97	1.807,47	7.931.988,44	2,704491413	0,022792%	8.351,32	0,022796%
29/07/2020	7.929.005,13	0,00	0,00	7.929.005,13	1.175,84	7.930.180,97	2,70387514	0,014830%	6.543,85	0,014830%
28/07/2020	7.928.705,56	0,00	0,00	7.928.705,56	299,57	7.929.005,13	2,703474222	0,003778%	5.368,01	0,003779%
27/07/2020	5.427.391,69	2.500.000,00	0,00	7.927.391,69	1.313,87	7.928.705,56	2,703372083	0,024208%	5.068,44	0,024223%
24/07/2020	5.424.133,49	0,00	0,00	5.424.133,49	3.258,20	5.427.391,69	2,702717806	0,060069%	3.754,57	0,060073%
23/07/2020	5.423.729,18	0,00	0,00	5.423.729,18	404,31	5.424.133,49	2,701095294	0,007454%	496,37	0,007456%
22/07/2020	5.422.405,38	0,00	0,00	5.422.405,38	1.323,80	5.423.729,18	2,700893959	0,024413%	92,06	0,024409%
21/07/2020	5.423.466,73	0,00	0,00	5.423.466,73	-1.061,35	5.422.405,38	2,700234739	-0,019569%	-1.231,74	-0,019571%
20/07/2020	5.223.010,38	200.000,00	0,00	5.423.010,38	456,35	5.423.466,73	2,700763264	0,008737%	-170,39	0,008737%
17/07/2020	222.958,69	5.000.000,00	0,00	5.222.958,69	51,69	5.223.010,38	2,700527314	0,023185%	-626,74	0,023187%
16/07/2020	222.923,46	0,00	0,00	222.923,46	35,23	222.958,69	2,699901344	0,015805%	-678,43	0,015804%
15/07/2020	222.921,78	0,00	0,00	222.921,78	1,68	222.923,46	2,699474682	0,000755%	-713,66	0,000754%
14/07/2020	222.882,27	0,00	0,00	222.882,27	39,51	222.921,78	2,699454301	0,017724%	-715,34	0,017727%
13/07/2020	222.876,80	0,00	0,00	222.876,80	5,47	222.882,27	2,698975927	0,002456%	-754,85	0,002455%
10/07/2020	222.775,24	0,00	0,00	222.775,24	101,56	222.876,80	2,698909655	0,045589%	-760,32	0,045591%
09/07/2020	3.421.765,38	0,00	-3.199.000,00	222.765,38	9,86	222.775,24	2,697679798	0,000288%	-861,88	0,000288%
08/07/2020	3.422.683,10	0,00	0,00	3.422.683,10	-917,72	3.421.765,38	2,697672025	-0,026813%	-871,74	-0,026810%
07/07/2020	7.423.071,93	0,00	-4.000.000,00	3.423.071,93	-388,83	3.422.683,10	2,698395547	-0,005238%	45,98	-0,005237%
06/07/2020	7.424.097,52	0,00	0,00	7.424.097,52	-1.025,59	7.423.071,93	2,698536896	-0,013814%	434,81	-0,013817%
03/07/2020	7.422.544,28	0,00	0,00	7.422.544,28	1.553,24	7.424.097,52	2,698909735	0,020926%	1.460,40	0,020923%
02/07/2020	7.423.557,12	0,00	0,00	7.423.557,12	-1.012,84	7.422.544,28	2,698345082	-0,013643%	-92,84	-0,013645%
01/07/2020	7.222.637,12	200.000,00	0,00	7.422.637,12	920,00	7.423.557,12	2,69871328	0,012738%	920,00	0,012741%

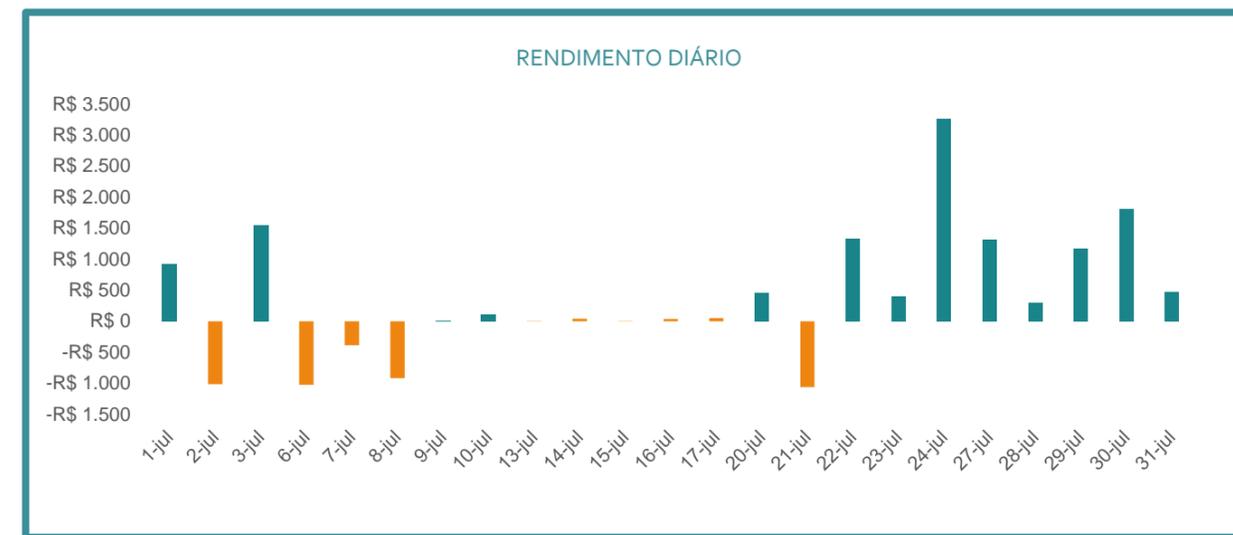
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de julho através de cinco gráficos.



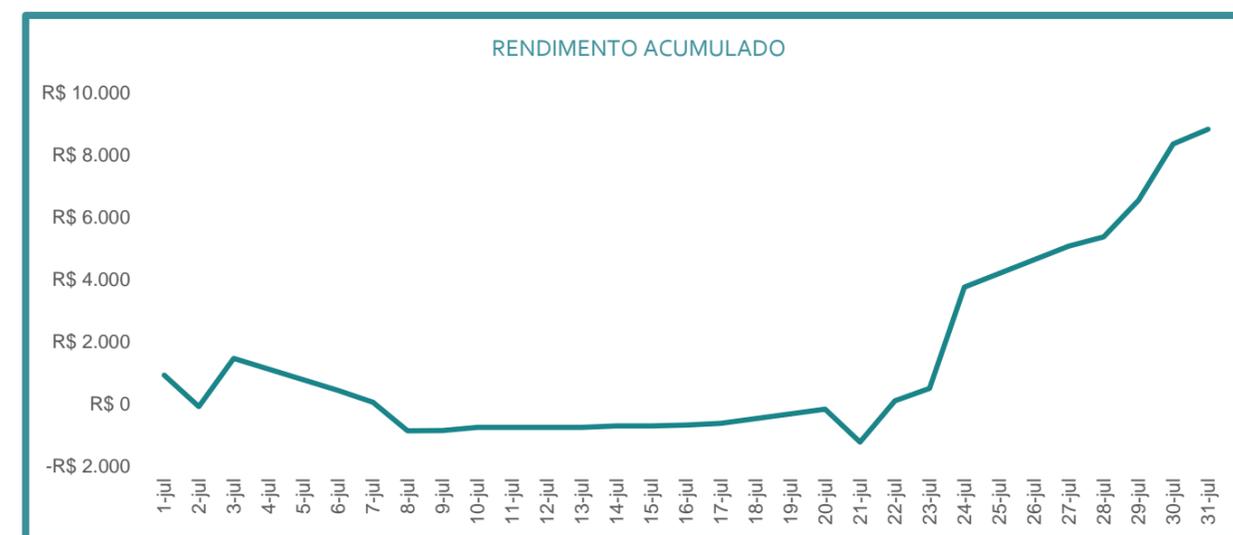
O gráfico do valor da cota apresenta poucas oscilações durante o período do mês de julho, com subida constante durante o período.



A rentabilidade diária apresenta grandes oscilações durante todo o período do mês de julho. O maior índice ocorreu no dia 24 de julho quando atingiu o saldo de 0,060069%.



O fundo apresenta alteração na movimentação de rendimento diário durante todo o período do mês de julho. No dia 29 de julho ocorreu a maior movimentação negativa no valor de (R\$ 1.061,35).



O saldo de rendimento acumulado apresenta uma curva de constante subida durante todo o período, ocorrendo também movimentos negativos, bem como ocorreu entre os dias 08 e 21, quando atingiu seu valor máximo de todo o período, (R\$ 1.231,74).

SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo a aplicação de recursos em cotas de fundo de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, com títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

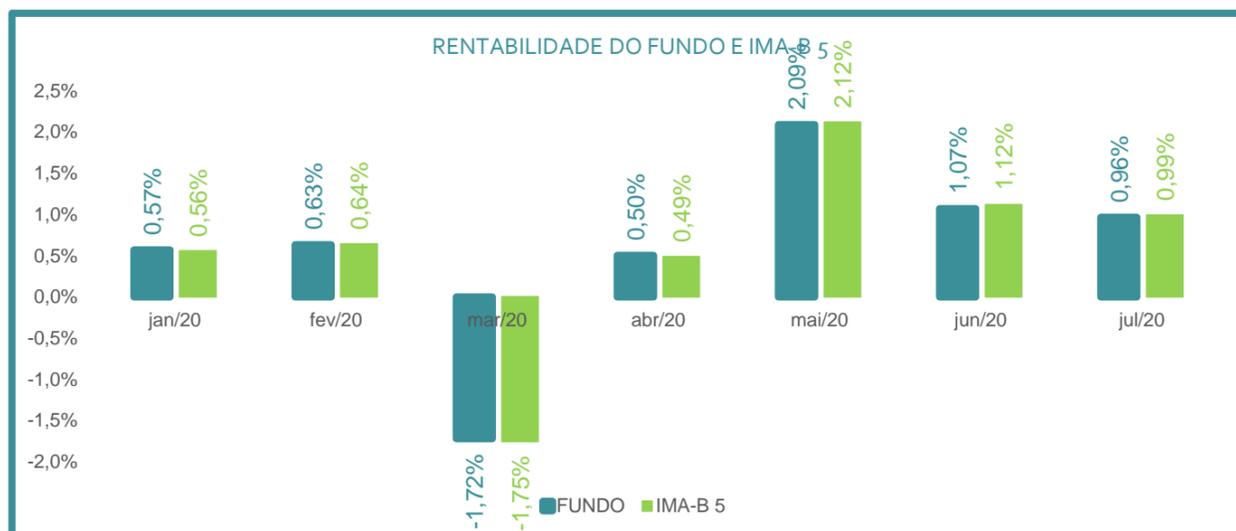
O fundo, que funciona desde **17 de julho de 1999**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1 (o resgate total e parcial são limitados a 97% do saldo disponível, sendo creditado no 1º dia útil seguinte ao do recebimento do pedido pelo investidor – no total, é feito ajuste do saldo remanescente à noite, pelo valor da cota de fechamento do dia do crédito).

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** possui rentabilidade de 0,96% em julho de 2020 (96,97% do IMA-B 5 no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 78,75% ante um desempenho de 82,82% do IMA-B. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (15,28%), seguido de duas quedas de quase 3 p.p. ao ano em 2017 e 2018.

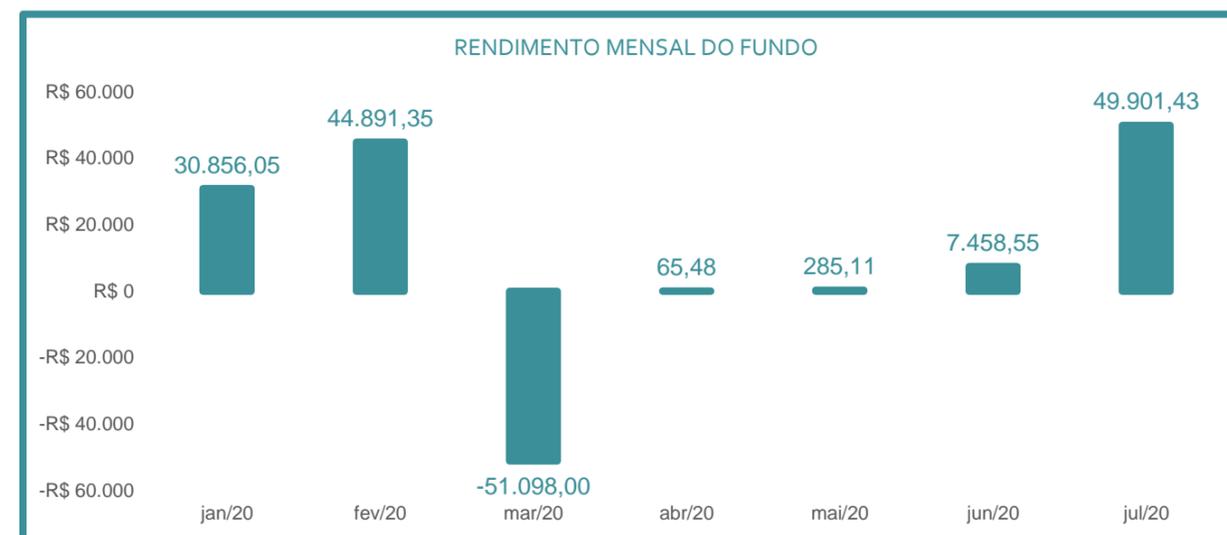
O patrimônio líquido do fundo em 30 de junho de 2020 é de R\$ 4.025.627.854,04 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 78% títulos públicos federais e 22% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal representa 96,97% do IMA-B 5 no mesmo período, (95,54% em julho) como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e IMA-B5**” a seguir.



Em 30 de junho de 2020 a posição da carteira estava composta por 78,45% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B), 21,54% de **operações compromissadas over** e 0,01% **outros**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo com um ganho acumulado de aproximadamente R\$ 82 mil. Destacamos que o rendimento do mês de março do fundo apresentou uma queda maior do que o saldo de rendimento dos meses antecedentes, bem como dos meses subsequentes.



DESEMPENHO EM JULHO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** começou julho com um saldo superior a R\$ 7.521 mil. O saldo final, registrado no dia 31 de julho de 2020, foi de aproximadamente R\$ 571 mil – com um **rendimento de R\$ 49.901,43** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 3.080 milhões, a média do mês anterior foi de aproximadamente R\$ 2.444 milhões.

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 2.169,63, enquanto que em junho foi de R\$ 355,17. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou julho em 0,040687% (um pouco inferior à TRI de julho, que ficou em 1,847445%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de julho de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

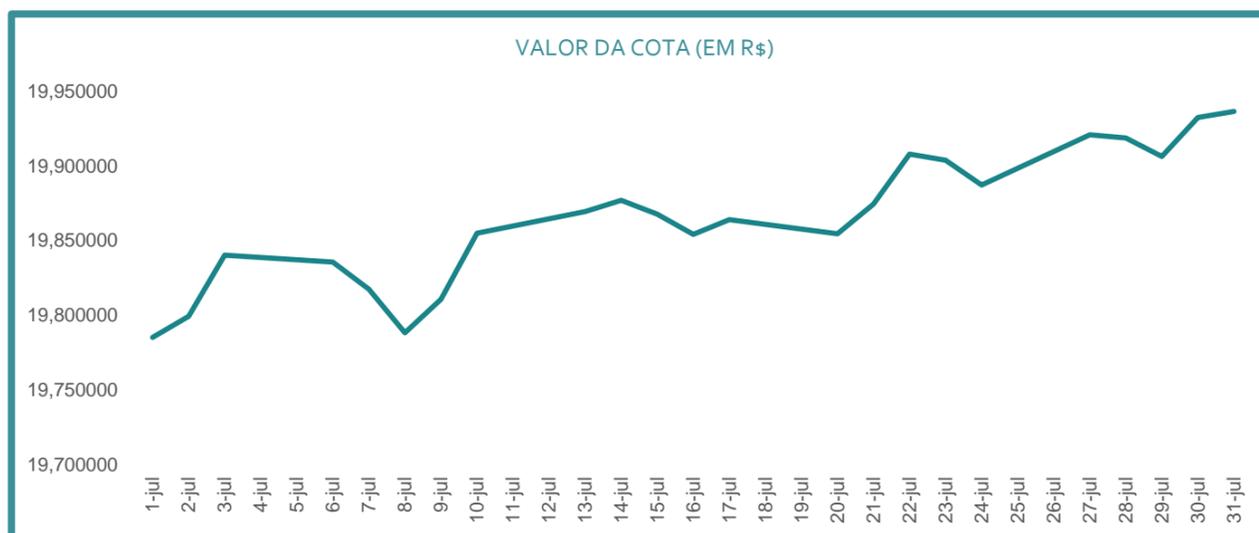
O fundo apresentou poucas, porém expressivas movimentações de aplicações e resgates durante o período. O saldo total de aplicações foi de R\$ 8 milhões. As movimentações ocorreram nos dias 10 e 20 de julho, no valor de R\$ 4 milhões cada. As movimentações de resgates ocorreram nos dias 07, 14, 22 e 24

de julho no valor total de R\$ 15 milhões. A movimentação total líquida do período do mês de julho foi de (R\$ 7) milhões.

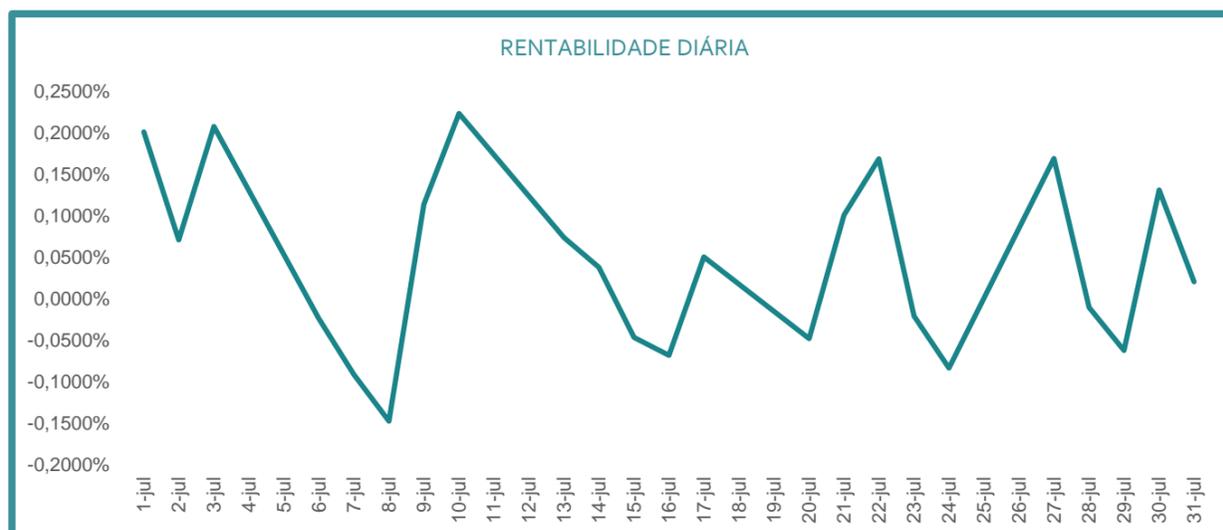
O rendimento acumulado do período foi de R\$ 49.901,43. A média de rendimento diário durante o período do mês de julho foi de R\$ 2.169,63. O capital médio investido durante o período foi de aproximadamente R\$ 3.080 milhões.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/07/2020	571.054,34	0,00	0,00	571.054,34	116,20	571.170,54	19,93654661	0,020348%	49.901,43	0,020348%
30/07/2020	570.307,70	0,00	0,00	570.307,70	746,64	571.054,34	19,93249071	0,130919%	49.785,23	0,130919%
29/07/2020	570.663,22	0,00	0,00	570.663,22	-355,52	570.307,70	19,90642939	-0,062300%	49.038,59	-0,062299%
28/07/2020	570.722,84	0,00	0,00	570.722,84	-59,62	570.663,22	19,91883874	-0,010447%	49.394,11	-0,010446%
27/07/2020	569.759,42	0,00	0,00	569.759,42	963,42	570.722,84	19,92091984	0,169094%	49.453,73	0,169092%
24/07/2020	2.571.907,86	0,00	-2.000.000,00	571.907,86	-2.148,44	569.759,42	19,88729171	-0,083535%	48.490,31	-0,375662%
23/07/2020	2.572.444,89	0,00	0,00	2.572.444,89	-537,03	2.571.907,86	19,90391845	-0,020876%	50.638,75	-0,020876%
22/07/2020	4.564.751,43	0,00	-2.000.000,00	2.564.751,43	7.693,46	2.572.444,89	19,90807452	0,168541%	51.175,78	0,299969%
21/07/2020	4.560.159,72	0,00	0,00	4.560.159,72	4.591,71	4.564.751,43	19,87457779	0,100692%	43.482,32	0,100692%
20/07/2020	560.429,88	4.000.000,00	0,00	4.560.429,88	-270,16	4.560.159,72	19,85458583	-0,048206%	38.890,61	-0,005924%
17/07/2020	560.148,61	0,00	0,00	560.148,61	281,27	560.429,88	19,86416149	0,050214%	39.160,77	0,050213%
16/07/2020	560.532,48	0,00	0,00	560.532,48	-383,87	560.148,61	19,85419194	-0,068483%	38.879,50	-0,068483%
15/07/2020	560.794,58	0,00	0,00	560.794,58	-262,10	560.532,48	19,86779797	-0,046737%	39.263,37	-0,046737%
14/07/2020	6.558.321,23	0,00	-6.000.000,00	558.321,23	2.473,35	560.794,58	19,877088	0,037713%	39.525,47	0,442998%
13/07/2020	6.553.502,06	0,00	0,00	6.553.502,06	4.819,17	6.558.321,23	19,86959455	0,073536%	37.052,12	0,073536%
10/07/2020	2.547.815,70	4.000.000,00	0,00	6.547.815,70	5.686,36	6.553.502,06	19,85499402	0,223185%	32.232,95	0,086844%
09/07/2020	2.544.924,30	0,00	0,00	2.544.924,30	2.891,40	2.547.815,70	19,81077924	0,113615%	26.546,59	0,113614%
08/07/2020	2.548.684,81	0,00	0,00	2.548.684,81	-3.760,51	2.544.924,30	19,78829687	-0,147547%	23.655,19	-0,147547%
07/07/2020	7.555.589,26	0,00	-5.000.000,00	2.555.589,26	-6.904,45	2.548.684,81	19,81753703	-0,091382%	27.415,70	-0,270171%
06/07/2020	7.557.401,19	0,00	0,00	7.557.401,19	-1.811,93	7.555.589,26	19,83566326	-0,023976%	34.320,15	-0,023976%
03/07/2020	7.541.737,08	0,00	0,00	7.541.737,08	15.664,11	7.557.401,19	19,84042013	0,207699%	36.132,08	0,207699%
02/07/2020	7.536.387,64	0,00	0,00	7.536.387,64	5.349,44	7.541.737,08	19,79929719	0,070982%	20.467,97	0,070981%
01/07/2020	7.521.269,11	0,00	0,00	7.521.269,11	15.118,53	7.536.387,64	19,78525332	0,201010%	15.118,53	0,201010%

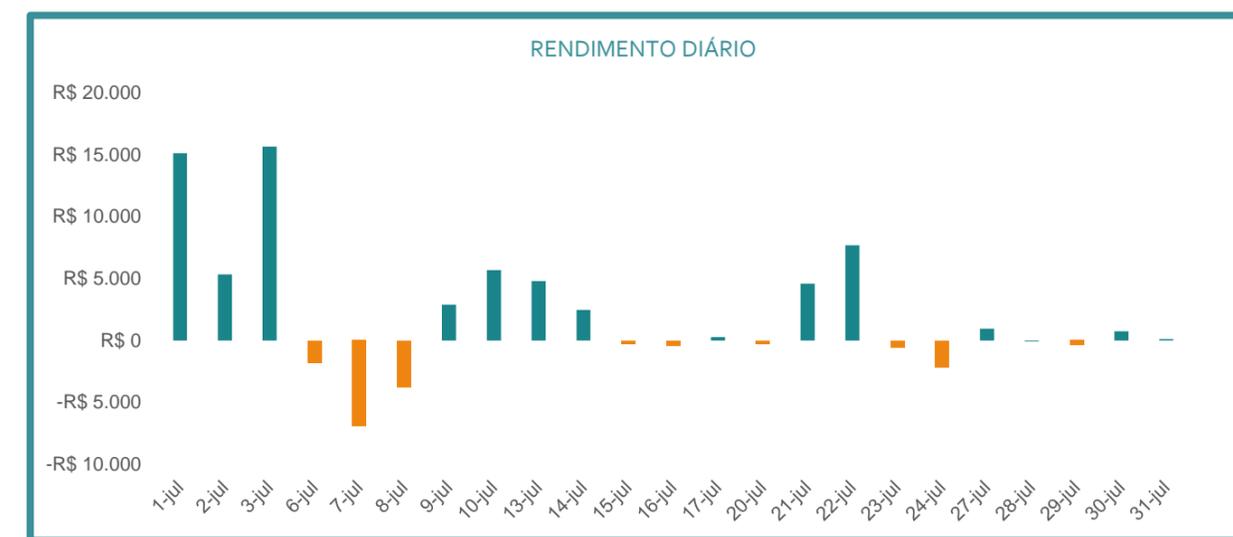
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de julho através de quatro gráficos.



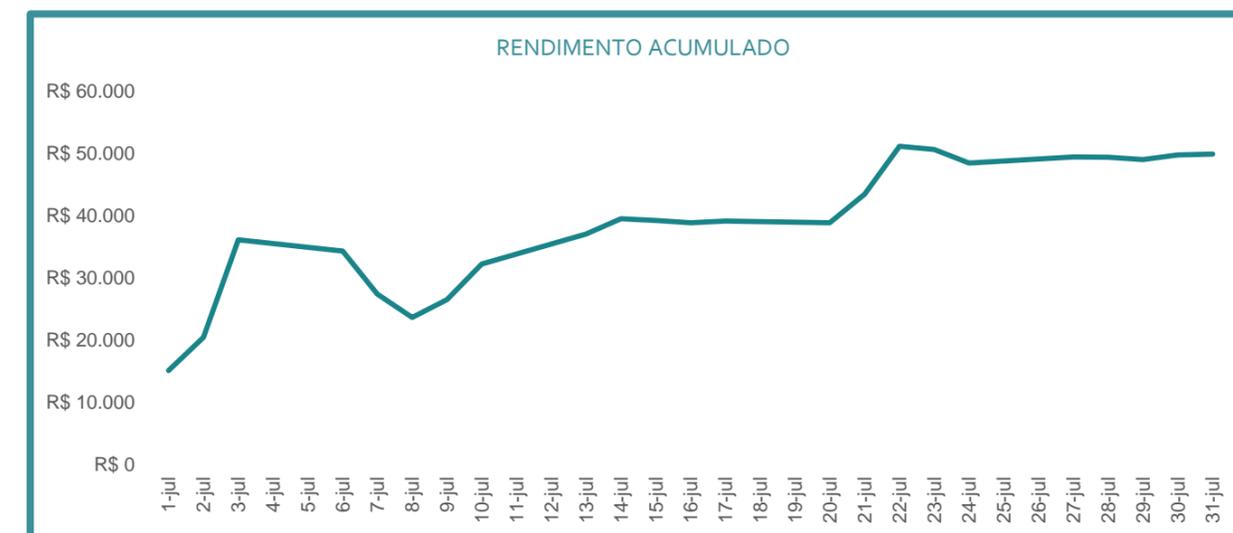
O gráfico do valor da cota apresenta um movimento predominantemente crescente durante todo o período do mês de julho, com oscilações durante todo o período. O maior queda do índice de cota ocorreu no dia 08 de julho no valor de 19,78829687.



O gráfico da rentabilidade diária apresenta grande movimentação durante o período de julho. Os movimentos mais representativos de baixa e alta ocorreram nos dias 08 e 10 de julho, respectivamente.



O gráfico de rendimento diário apresenta oscilação durante o período, ocorrendo movimentos negativos mais expressivos entre os dias 06 e 08 de julho. Os maiores saldos positivos ocorreram entre os dias 01 e 03 de julho.



O rendimento acumulado apresenta oscilações durante todo o período. O início do período do mês de julho foi o momento onde houve as maiores oscilações.

SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). Destacamos que o fundo mantém um mínimo de 80% de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade está atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços.

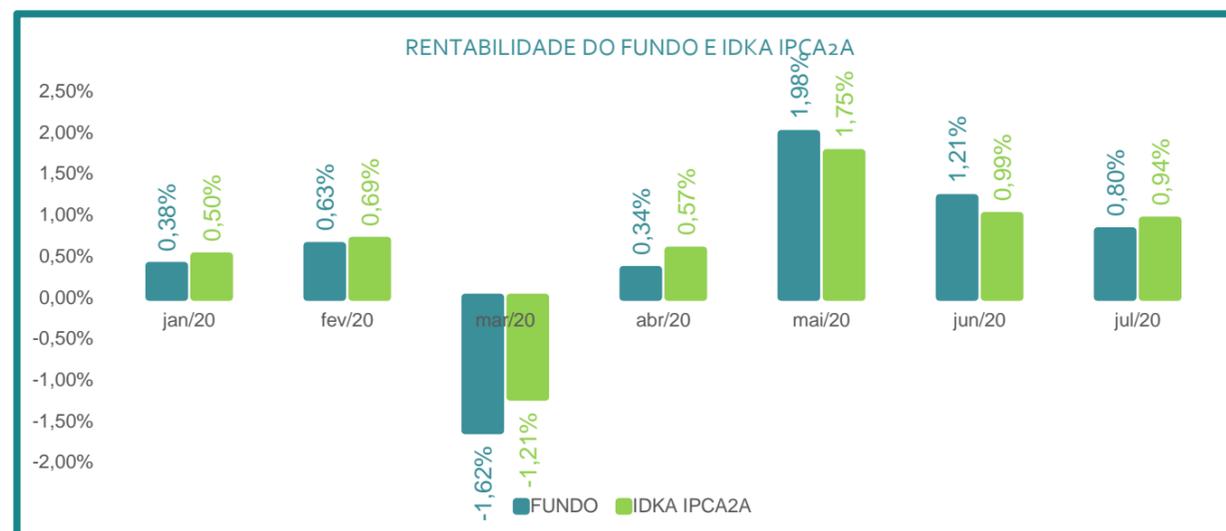
O fundo, que funciona desde **28 de julho de 2011**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** possui rentabilidade de 0,80% em julho de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 81,02% ante um desempenho de 86,38% do IDKA IPCA2A . A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

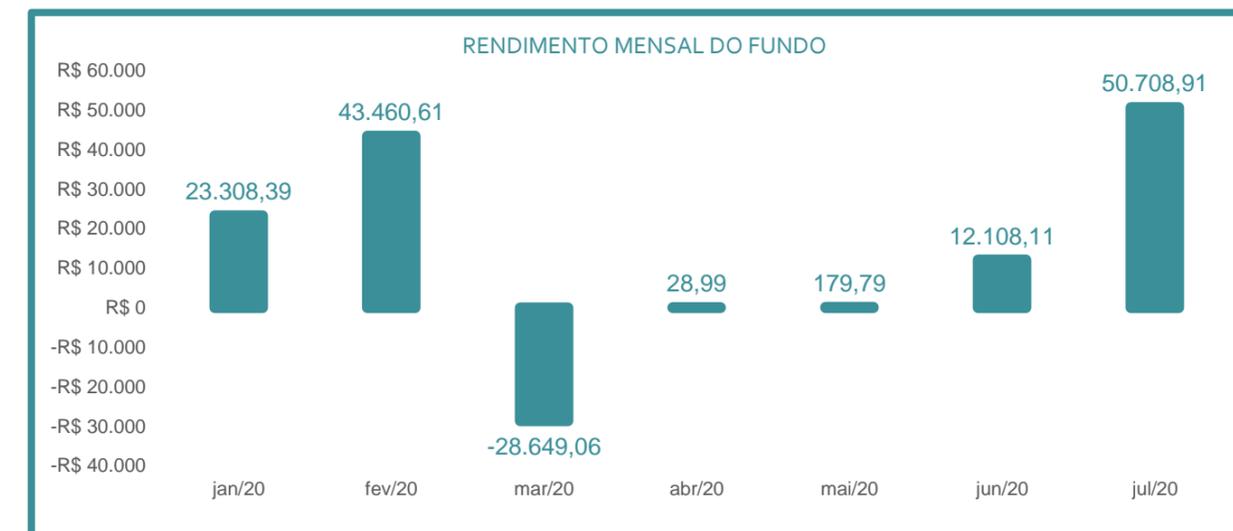
O patrimônio líquido do fundo em 30 de junho de 2020 é de R\$ 6.212.458.601,64 e concentra seus investimentos em algumas espécies de ativos, sendo 85% títulos públicos federais e 15% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade em julho de 2020 atingiu 85,11% do IDKA IPCA2A do mesmo período (122,22% em junho de 2020), conforme indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e IDKA IPCA2A**” a seguir.



Em 30 de junho de 2020 a posição da carteira estava composta por 85,19% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B), 14,82% de **operações compromissadas over**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo do exercício de 2020, com um ganho acumulado de aproximadamente R\$ 101 mil. O rendimento do mês de julho representa quase que 50% do rendimento de todo o período.



DESEMPENHO EM JULHO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** começou julho com um saldo superior a R\$ 8.021 milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de julho de 2020, foi de aproximadamente R\$ 472 mil – com um rendimento de **R\$ 50.708,91** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 3.173 milhões, sendo o do mês anterior de aproximadamente R\$2.490 milhões.

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 2.204,74, enquanto que em junho foi de R\$ 576,58. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou julho em 0,027746% (muito superior à TRI de julho, que ficou em 2,681445%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de julho de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

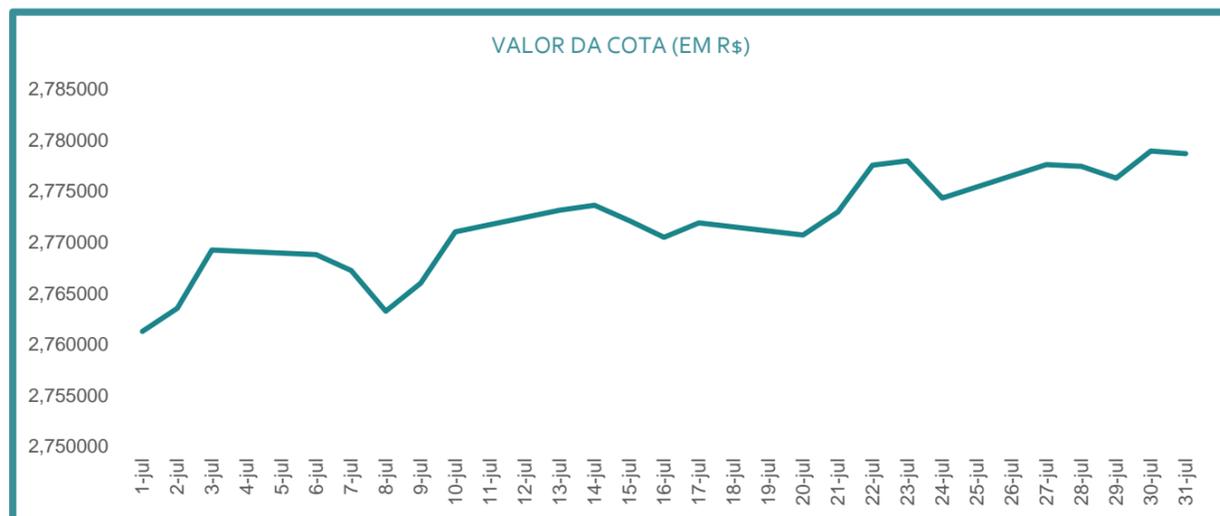
O fundo apresentou um saldo total de aplicações no valor de R\$ 7.400 milhões, ocorrendo aplicações nos dias 01, 10, e 20 de julho. O saldo de resgate foi de (R\$ 15 milhões), ocorrendo resgates nos dias 07, 14, 22 e 24 de julho. A movimentação líquida do período foi de (R\$

7.6000) milhões.

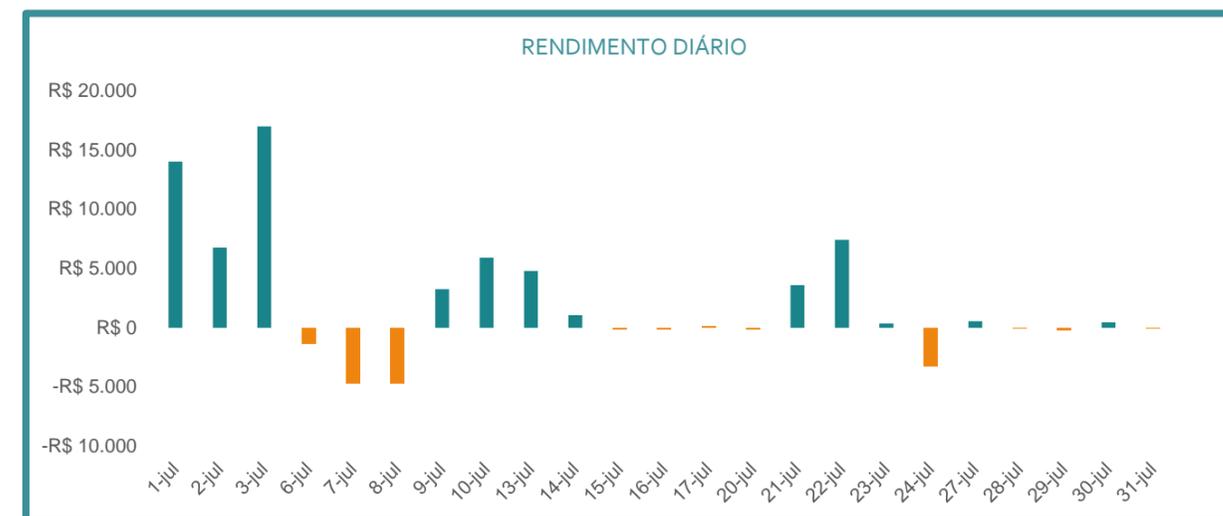
Os rendimentos diários apresentaram saldos negativos durante o período do mês de julho, sendo que o mais representativo ocorreu no dia 08 de julho, no valor de (R\$ 4.695,60). O período do mês de julho de 2020 terminou com o saldo de rendimento acumulado de R\$ 50.708,91. A média do capital investido no período do mês de julho foi de R\$ 3.173 milhões.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/07/2020	472.030,06	0,00	0,00	472.030,06	-46,69	471.983,37	2,778713925	-0,009892%	50.708,91	-0,009891%
30/07/2020	471.576,32	0,00	0,00	471.576,32	453,74	472.030,06	2,778988815	0,096219%	50.755,60	0,096218%
29/07/2020	471.775,31	0,00	0,00	471.775,31	-198,99	471.576,32	2,77631746	-0,042180%	50.301,86	-0,042179%
28/07/2020	471.802,95	0,00	0,00	471.802,95	-27,64	471.775,31	2,777489009	-0,005857%	50.500,85	-0,005858%
27/07/2020	471.245,23	0,00	0,00	471.245,23	557,72	471.802,95	2,777651692	0,118349%	50.528,49	0,118350%
24/07/2020	2.474.482,80	0,00	-2.000.000,00	474.482,80	-3.237,57	471.245,23	2,774368255	-0,130838%	49.970,77	-0,682337%
23/07/2020	2.474.116,17	0,00	0,00	2.474.116,17	366,63	2.474.482,80	2,778002945	0,014819%	53.208,34	0,014819%
22/07/2020	4.466.707,21	0,00	-2.000.000,00	2.466.707,21	7.408,96	2.474.116,17	2,777591344	0,165871%	52.841,71	0,300358%
21/07/2020	4.463.103,95	0,00	0,00	4.463.103,95	3.603,26	4.466.707,21	2,772991765	0,080735%	45.432,75	0,080734%
20/07/2020	263.216,22	4.200.000,00	0,00	4.463.216,22	-112,27	4.463.103,95	2,770754809	-0,042655%	41.829,49	-0,002515%
17/07/2020	263.080,69	0,00	0,00	263.080,69	135,53	263.216,22	2,771937171	0,051518%	41.941,76	0,051517%
16/07/2020	263.237,54	0,00	0,00	263.237,54	-156,85	263.080,69	2,770509872	-0,059584%	41.806,23	-0,059585%
15/07/2020	263.378,40	0,00	0,00	263.378,40	-140,86	263.237,54	2,772161649	-0,053481%	41.963,08	-0,053482%
14/07/2020	6.262.314,78	0,00	-6.000.000,00	262.314,78	1.063,62	263.378,40	2,773645019	0,016984%	42.103,94	0,405475%
13/07/2020	6.257.531,10	0,00	0,00	6.257.531,10	4.783,68	6.262.314,78	2,773174017	0,076447%	41.040,32	0,076447%
10/07/2020	3.251.612,55	3.000.000,00	0,00	6.251.612,55	5.918,55	6.257.531,10	2,771055631	0,182019%	36.256,64	0,094672%
09/07/2020	3.248.366,71	0,00	0,00	3.248.366,71	3.245,84	3.251.612,55	2,76602095	0,099922%	30.338,09	0,099922%
08/07/2020	3.253.062,31	0,00	0,00	3.253.062,31	-4.695,60	3.248.366,71	2,763259836	-0,144344%	27.092,25	-0,144344%
07/07/2020	8.257.715,45	0,00	-5.000.000,00	3.257.715,45	-4.653,14	3.253.062,31	2,767254209	-0,056349%	31.787,85	-0,142834%
06/07/2020	8.259.037,25	0,00	0,00	8.259.037,25	-1.321,80	8.257.715,45	2,768814406	-0,016004%	36.440,99	-0,016004%
03/07/2020	8.242.053,15	0,00	0,00	8.242.053,15	16.984,10	8.259.037,25	2,769257607	0,206066%	37.762,79	0,206066%
02/07/2020	8.235.283,04	0,00	0,00	8.235.283,04	6.770,11	8.242.053,15	2,76356283	0,082209%	20.778,69	0,082209%
01/07/2020	8.021.274,46	200.000,00	0,00	8.221.274,46	14.008,58	8.235.283,04	2,761292811	0,174643%	14.008,58	0,170394%

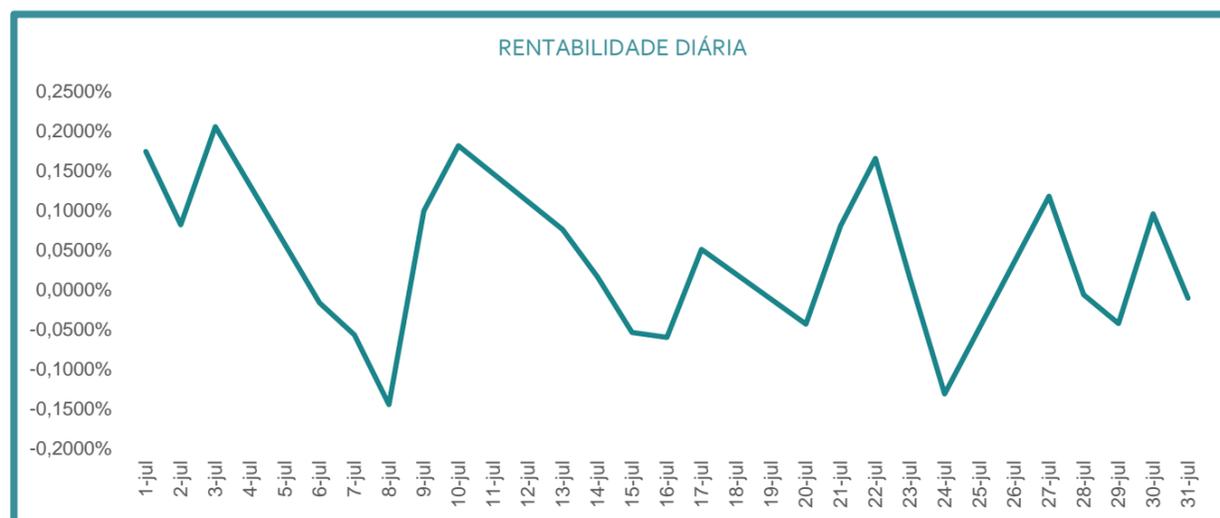
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de julho através de quatro gráficos.



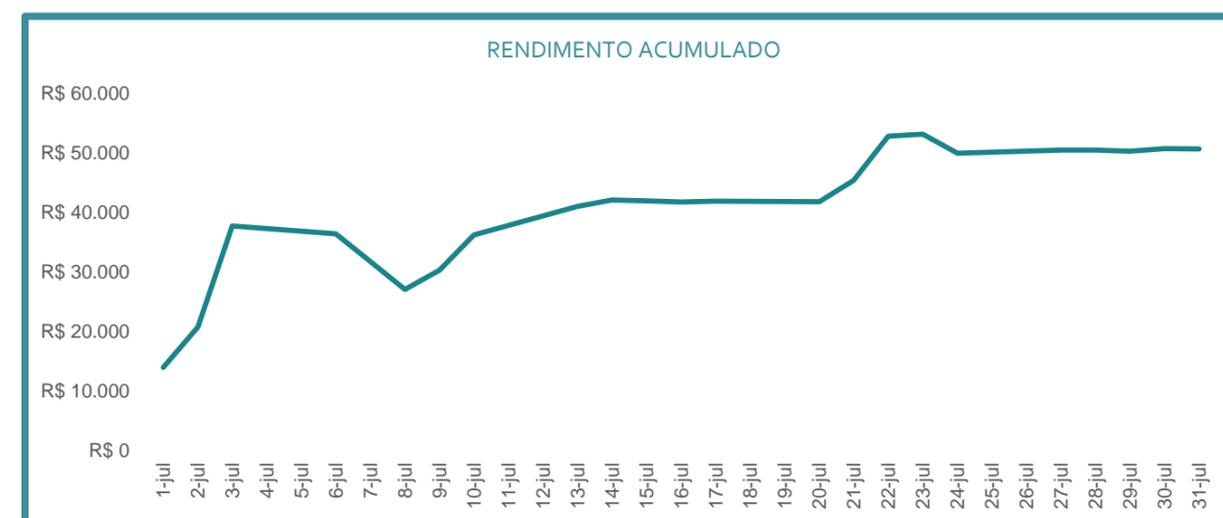
O gráfico do valor da cota representa uma curva em constante subida durante todo o período de julho, apresentando movimentos de baixa com pouca expressividade.



O gráfico do rendimento diário apresenta variações durante todo o período do mês de julho. A maior movimentação de baixa ocorreu no dia 08 de julho no valor de (R\$ 4.695,60). O maior saldo de alta ocorreu no dia 03 de julho no valor de R\$ 16.984,10.



A rentabilidade diária apresenta um gráfico de grandes oscilações durante todo o período do mês de julho. As maiores variações de alta e de baixa, ocorreram nos dias 03 e 08 de julho, sendo 0,206066% e -0,144344%, respectivamente.



O gráfico de rendimento acumulado apresenta oscilação durante o período, mostrando um movimento de subida a partir do dia 20, até o dia 23, onde se estabiliza até o final do período.

SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas através da diversificação dos ativos financeiros que compõem a sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, tendo como parâmetro o CDI.

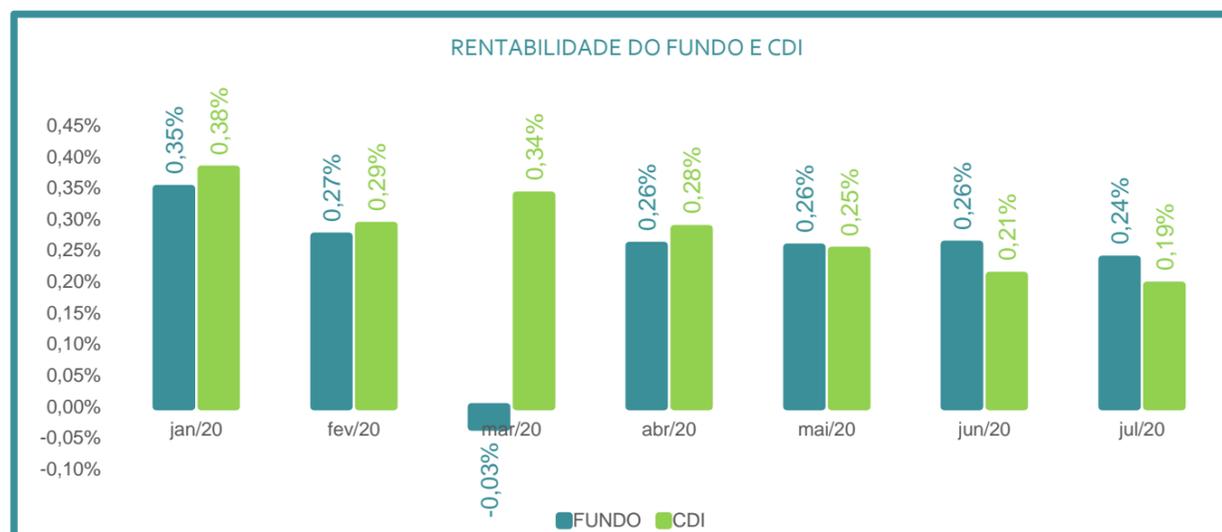
O fundo, que funciona desde **28 de julho de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixo Grau de Investimento**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+0. Destacamos que, por aplicar seus recursos em fundo de investimento que possui taxa de administração de até 0,10% a.a., o custo total de administração pode chegar a 0,30% ao ano.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** possui rentabilidade de 0,24% em julho de 2020 (126,32% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 67,91% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

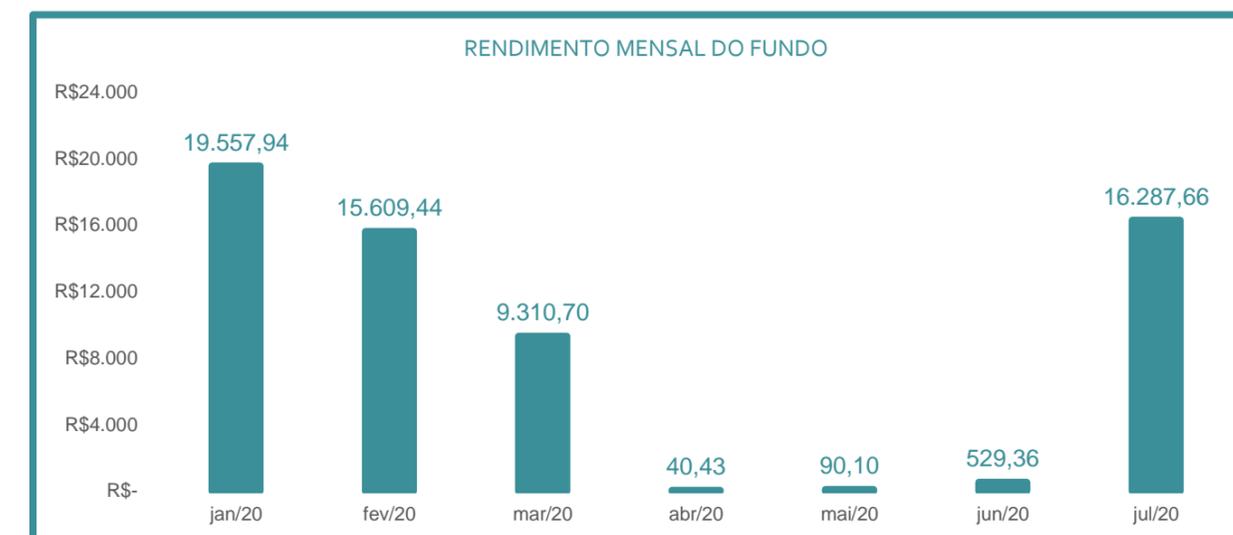
O patrimônio líquido do fundo em 30 de junho de 2020 é de R\$ 2.439.958.346,21 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 41% títulos públicos federais, 29% depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras, 21% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e 9% títulos de crédito privado.

A rentabilidade mensal foi de 126,32% do CDI no período, como indica o gráfico “Rentabilidade do Fundo e CDI” a seguir.



Em 30 de junho de 2020 a posição da carteira estava composta por 41,07% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 22,60% de **letra financeira não ligada**, 17,56% de **operação compromissada over**, 9,09% de **debêntures**, 3,28% **letra financeira subordinada BB pós**, 3,05% **operação compromissada longa**, 2,46% de **letra financeira subordinada privados**, 0,49% de **letra financeira BB** e 0,40% de **outros**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo do exercício de 2020, com um ganho acumulado aproximado de R\$ 61 mil.



DESEMPENHO EM JULHO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** começou julho com um saldo superior a R\$ 4.036 milhões. O saldo final, registrado no dia 31 de julho de 2020, foi de aproximadamente R\$ 13.552 milhões – com um rendimento de **R\$ 16.287,66** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 7.411 milhões (sendo R\$ 416 mil a média do montante do mês anterior).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 708,16, enquanto que em junho foi igual a R\$ 25,21. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou julho em 0,010252% (pouco abaixo à TRI de junho, que ficou em 0,012368%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** durante o mês de julho de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

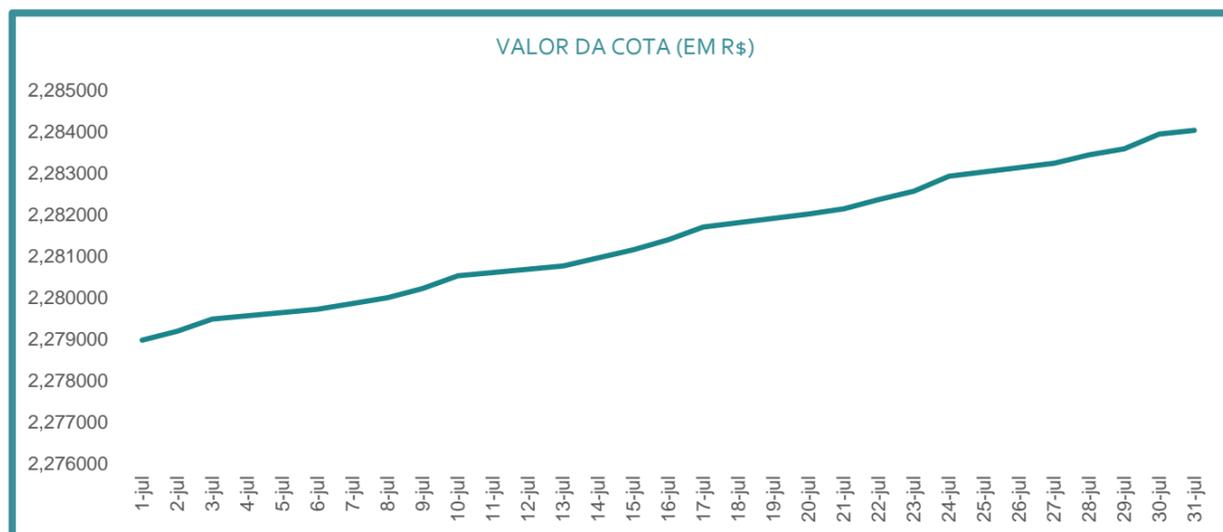
O fundo apresentou apenas movimentação de aplicações durante todo o período. As aplicações foram realizadas nos dias 15, 17 e 28 de julho, nos valores de R\$ 500 mil, R\$ 5.000 milhões e R\$ 4.000 milhões, respectivamente,

totalizando o valor de R\$ 9.500 milhões. Não houve movimentos de resgates durante o período. O mês de julho finalizou com o rendimento acumulado de R\$ 16.287,66. A média do capital investido do período foi de aproximadamente R\$ 7.411 milhões, enquanto que a média do rendimento diário foi de R\$ 708,16, não havendo no período movimentos negativos de rendimento diário.

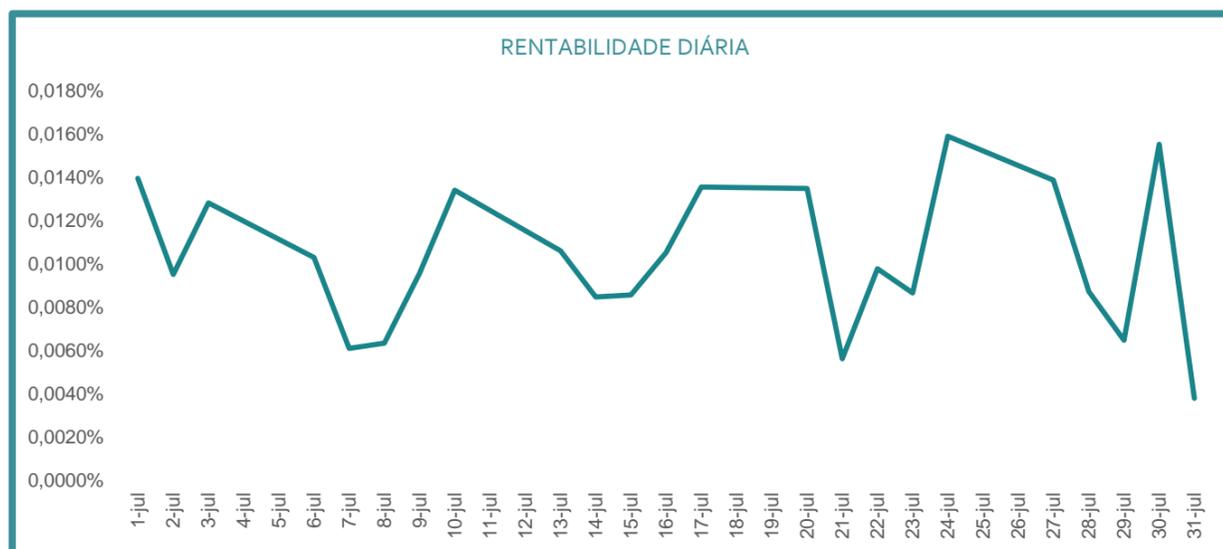
A média da TRI do período foi de 0,010252%.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/07/2020	13.551.621,20	0,00	0,00	13.551.621,20	513,94	13.552.135,14	2,284033381	0,003792%	16.287,66	0,003793%
30/07/2020	13.549.516,50	0,00	0,00	13.549.516,50	2.104,70	13.551.621,20	2,283946763	0,015533%	15.773,72	0,015534%
29/07/2020	13.548.638,57	0,00	0,00	13.548.638,57	877,93	13.549.516,50	2,283592045	0,006480%	13.669,02	0,006480%
28/07/2020	9.547.804,96	4.000.000,00	0,00	13.547.804,96	833,61	13.548.638,57	2,28344408	0,008731%	12.791,09	0,008732%
27/07/2020	9.546.479,41	0,00	0,00	9.546.479,41	1.325,55	9.547.804,96	2,283244733	0,013885%	11.957,48	0,013887%
24/07/2020	9.544.960,56	0,00	0,00	9.544.960,56	1.518,85	9.546.479,41	2,282927743	0,015913%	10.631,93	0,015914%
23/07/2020	9.544.133,60	0,00	0,00	9.544.133,60	826,96	9.544.960,56	2,282564528	0,008665%	9.113,08	0,008665%
22/07/2020	9.543.199,18	0,00	0,00	9.543.199,18	934,42	9.544.133,60	2,28236677	0,009791%	8.286,12	0,009792%
21/07/2020	9.542.662,19	0,00	0,00	9.542.662,19	536,99	9.543.199,18	2,282143316	0,005627%	7.351,70	0,005628%
20/07/2020	9.541.373,82	0,00	0,00	9.541.373,82	1.288,37	9.542.662,19	2,282014901	0,013503%	6.814,71	0,013504%
17/07/2020	4.540.757,72	5.000.000,00	0,00	9.540.757,72	616,10	9.541.373,82	2,281706802	0,013568%	5.526,34	0,013570%
16/07/2020	4.540.279,35	0,00	0,00	4.540.279,35	478,37	4.540.757,72	2,281397255	0,010536%	4.910,24	0,010537%
15/07/2020	4.039.932,72	500.000,00	0,00	4.539.932,72	346,63	4.540.279,35	2,281156913	0,008580%	4.431,87	0,008581%
14/07/2020	4.039.590,02	0,00	0,00	4.039.590,02	342,70	4.039.932,72	2,280961204	0,008484%	4.085,24	0,008484%
13/07/2020	4.039.161,00	0,00	0,00	4.039.161,00	429,02	4.039.590,02	2,280767712	0,010621%	3.742,54	0,010623%
10/07/2020	4.038.618,92	0,00	0,00	4.038.618,92	542,08	4.039.161,00	2,280525488	0,013423%	3.313,52	0,013424%
09/07/2020	4.038.232,01	0,00	0,00	4.038.232,01	386,91	4.038.618,92	2,280219425	0,009581%	2.771,44	0,009582%
08/07/2020	4.037.975,58	0,00	0,00	4.037.975,58	256,43	4.038.232,01	2,280000974	0,006350%	2.384,53	0,006351%
07/07/2020	4.037.729,21	0,00	0,00	4.037.729,21	246,37	4.037.975,58	2,279856194	0,006102%	2.128,10	0,006102%
06/07/2020	4.037.313,19	0,00	0,00	4.037.313,19	416,02	4.037.729,21	2,279717091	0,010304%	1.881,73	0,010306%
03/07/2020	4.036.795,12	0,00	0,00	4.036.795,12	518,07	4.037.313,19	2,279482206	0,012834%	1.465,71	0,012835%
02/07/2020	4.036.410,91	0,00	0,00	4.036.410,91	384,21	4.036.795,12	2,279189701	0,009518%	947,64	0,009520%
01/07/2020	4.035.847,48	0,00	0,00	4.035.847,48	563,43	4.036.410,91	2,278972777	0,013961%	563,43	0,013962%

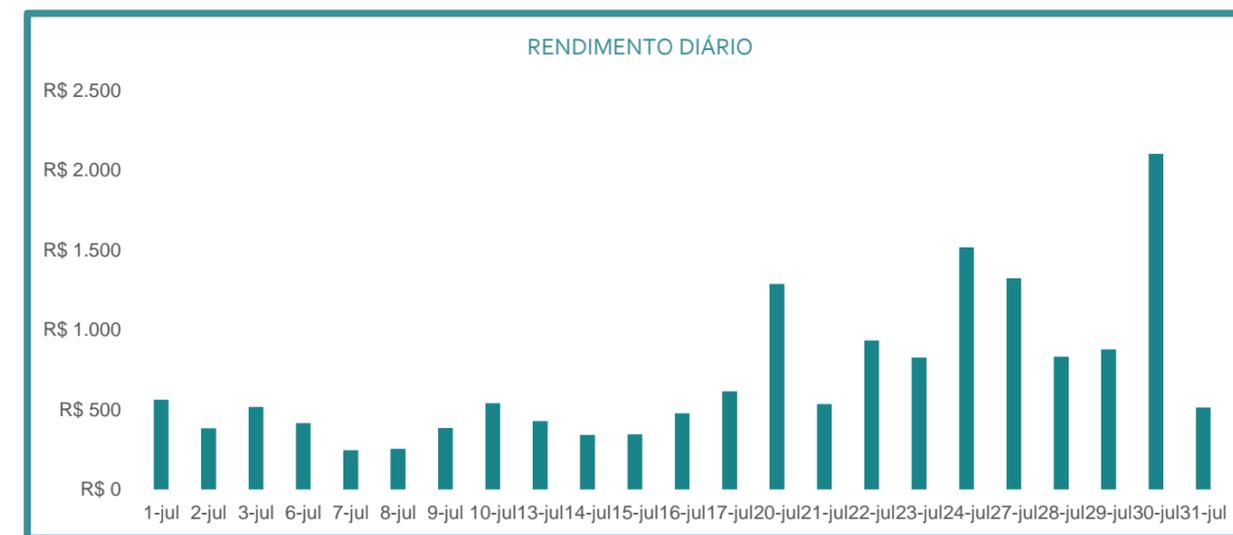
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC Títulos Públicos** durante o mês de julho através de quatro gráficos.



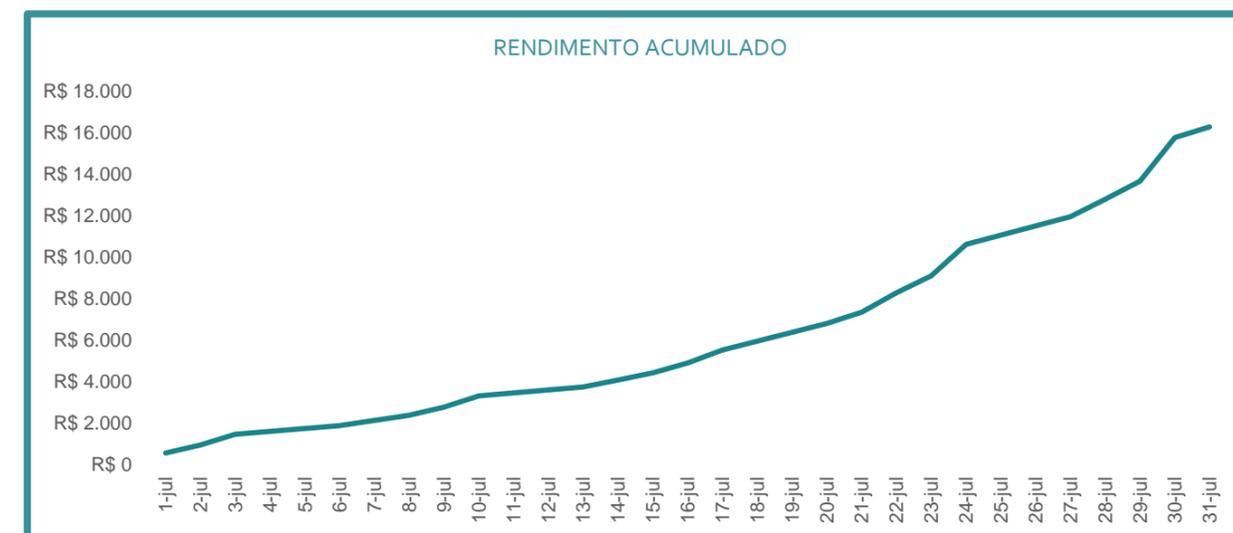
O gráfico do valor da cota demonstra movimento constante de subida durante todo o mês de julho, sem expressivas oscilações.



O gráfico da rentabilidade diária apresenta grandes variações, durante todo o período do mês de julho. As maiores oscilações ocorreram no final do período, quando a rentabilidade alcançou seu maior índice de 0,015533% no dia 30 de julho e o menor índice de 0,003792% no dia 31 de julho.



Através do gráfico de rendimento diário pode-se observar que o período do mês de julho apresentou movimentação quase que constante durante todo o período, sendo o dia 30 de julho o maior rendimento do período, quando alcançou R\$ 2.104,70.



O gráfico de rendimento acumulado mostra que durante todo o período a movimentação foi de constante subida durante todo o período do mês de julho.

SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como parâmetro de rentabilidade o IMA Geral ex-C (Resultado da ponderação das variações dos Índices de Mercado ANBIMA, com exceção do IMA-C, títulos vinculados à variação do IGP-M).

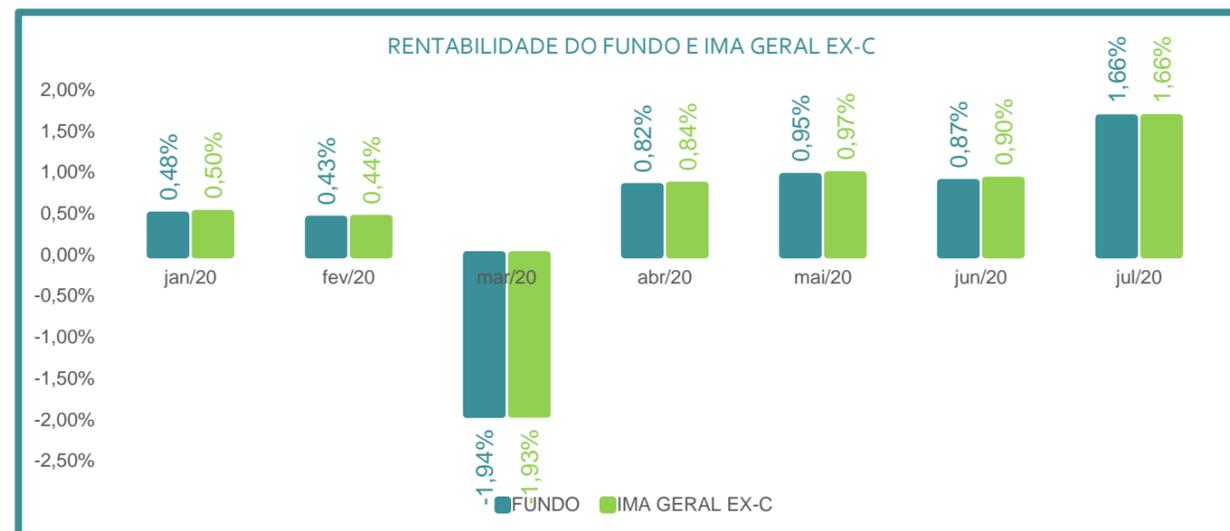
O fundo, que funciona desde **20 de julho de 2012**, tem grau de risco classificado como **médio** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** possui rentabilidade de 1,66% em julho de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 82,35% ante um desempenho de 84,25% do IMA Geral ex-C. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2016 (20,90%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,59%.

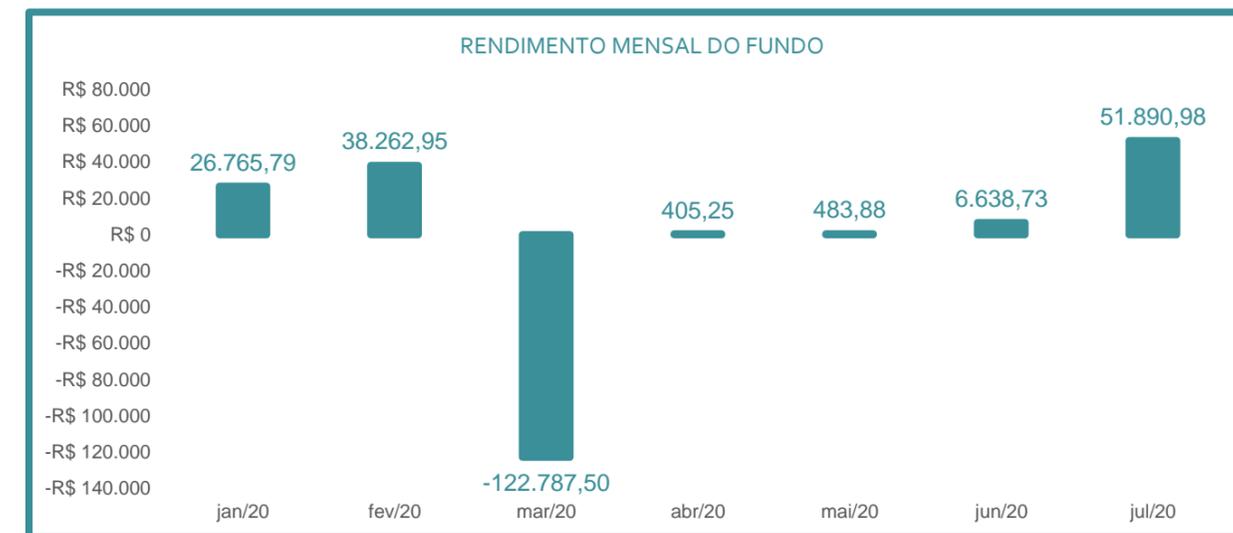
O patrimônio líquido do fundo em 30 de junho de 2020 é de R\$ 551.577.372,01 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 89% títulos públicos federais e 11% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal em julho representou 100% do IMA Geral ex-C como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e IMA GERAL EX-C**” a seguir.



Em 30 de junho de 2020 a posição da carteira estava composta por 51,42% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 23,30% de **NTN-B** (nota do tesouro nacional série B), 10,56% de **operação compromissada over**, 9,38% de **NTN-F** (nota do tesouro nacional série F), 5,32% de **LTN** (Letras do Tesouro Nacional) e 0,02% **outros**.

O gráfico “**Rendimento Mensal do Fundo**” mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2020, com um saldo acumulado de aproximadamente R\$ 2 mil.



DESEMPENHO EM JULHO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** começou julho com um saldo superior a R\$ 7.558 mil. Ao longo do mês não houve R\$ 11.199 milhões de aplicações e R\$ 18 milhões de resgates. O saldo final, registrado no dia 31 de julho de 2020, foi de aproximadamente R\$ 809 mil – com um rendimento de **R\$ 51.890,98** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 3.874 milhões (a média do capital investido em junho foi de aproximadamente R\$ 2.479 milhões).

O rendimento médio por dia chegou a R\$ 2.256,13, enquanto que em junho foi igual a R\$ 316,13. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada com o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou julho em 0,053505% (a TRI de outubro ficou em 0,265857%).

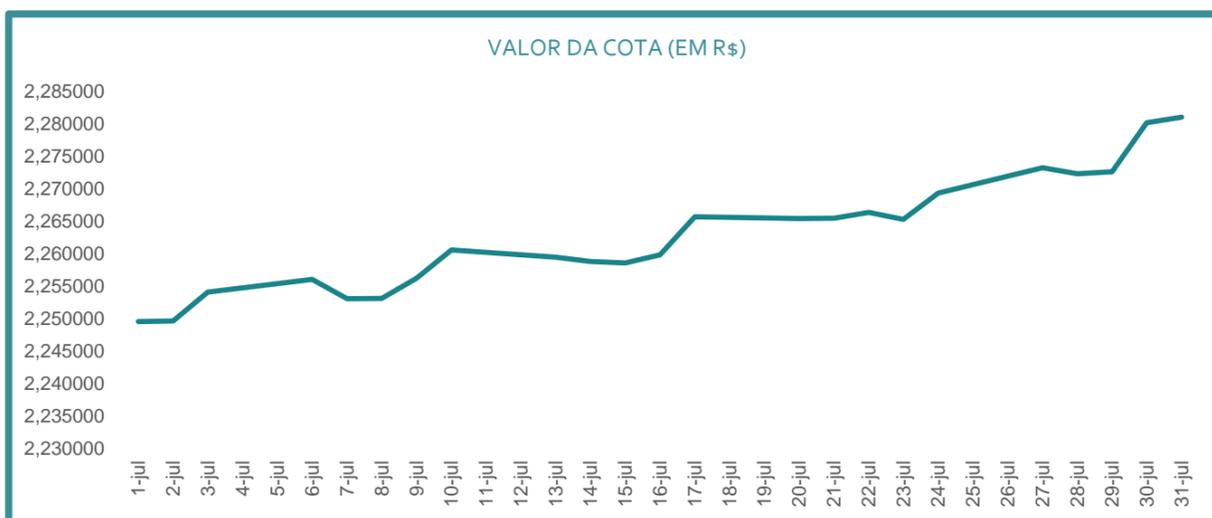
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de julho de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

Durante o mês de julho de 2020 apesar de ocorrerem poucas movimentações de aplicações e resgates, os valores foram expressivos. As aplicações totalizaram o saldo de R\$ 11.199 milhões e os resgates totalizaram (R\$ 18) milhões.

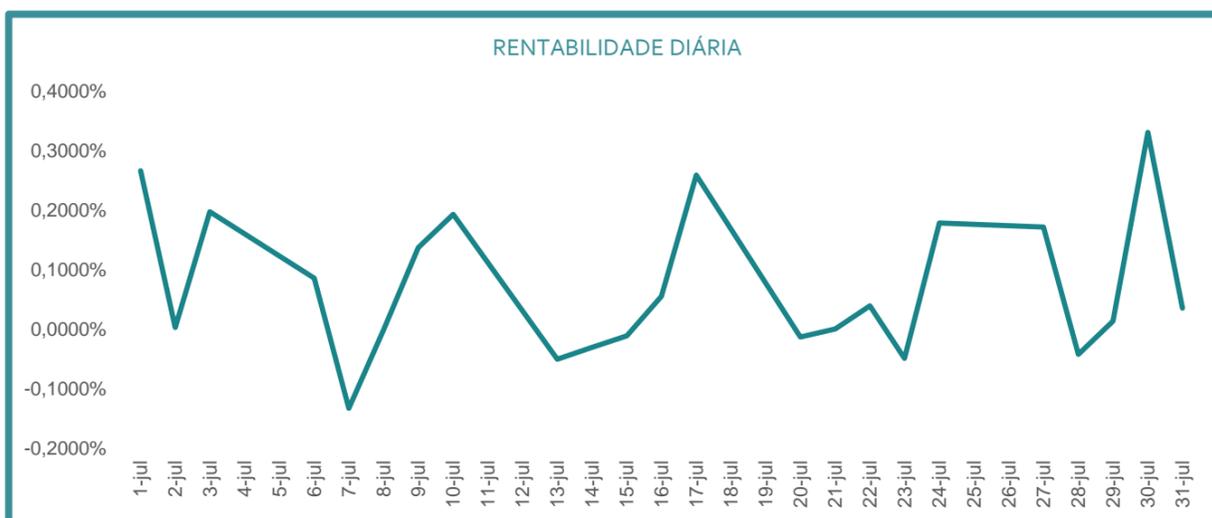
O fundo iniciou o período com o saldo de R\$ 7.558 milhões e finalizou o período do mês de julho com o saldo aproximado de R\$ 809 mil. O rendimento acumulado do fundo finalizou o mês de julho com o saldo de R\$ 51.890,98. A média do capital investido foi de R\$ 3.874 milhões e a média do rendimento diário foi de R\$ 2.256,13. A rentabilidade do período foi de 1,66%.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/07/2020	808.807,83	0,00	0,00	808.807,83	294,34	809.102,17	2,281016091	0,036392%	51.890,98	0,036392%
30/07/2020	806.131,90	0,00	0,00	806.131,90	2.675,93	808.807,83	2,280186291	0,331947%	51.596,64	0,331947%
29/07/2020	806.015,66	0,00	0,00	806.015,66	116,24	806.131,90	2,272642332	0,014421%	48.920,71	0,014422%
28/07/2020	806.348,43	0,00	0,00	806.348,43	-332,77	806.015,66	2,272314631	-0,041268%	48.804,47	-0,041269%
27/07/2020	804.958,63	0,00	0,00	804.958,63	1.389,80	806.348,43	2,273252765	0,172654%	49.137,24	0,172655%
24/07/2020	2.799.934,94	0,00	-2.000.000,00	799.934,94	5.023,69	804.958,63	2,269334657	0,179422%	47.747,44	0,628012%
23/07/2020	2.801.282,37	0,00	0,00	2.801.282,37	-1.347,43	2.799.934,94	2,265270271	-0,048101%	42.723,75	-0,048100%
22/07/2020	5.798.957,96	0,00	-3.000.000,00	2.798.957,96	2.324,41	2.801.282,37	2,266360403	0,040083%	44.071,18	0,083046%
21/07/2020	5.798.886,00	0,00	0,00	5.798.886,00	71,96	5.798.957,96	2,265452335	0,001241%	41.746,77	0,001241%
20/07/2020	5.799.587,87	0,00	0,00	5.799.587,87	-701,87	5.798.886,00	2,265424223	-0,012102%	41.674,81	-0,012102%
17/07/2020	797.516,41	5.000.000,00	0,00	5.797.516,41	2.071,46	5.799.587,87	2,265698417	0,259738%	42.376,68	0,035730%
16/07/2020	797.069,00	0,00	0,00	797.069,00	447,41	797.516,41	2,259828784	0,056133%	40.305,22	0,056132%
15/07/2020	797.151,22	0,00	0,00	797.151,22	-82,22	797.069,00	2,25856099	-0,010315%	39.857,81	-0,010314%
14/07/2020	8.799.778,65	0,00	-8.000.000,00	799.778,65	-2.627,43	797.151,22	2,258793987	-0,029858%	39.940,03	-0,328520%
13/07/2020	8.804.125,24	0,00	0,00	8.804.125,24	-4.346,59	8.799.778,65	2,259468617	-0,049370%	42.567,46	-0,049370%
10/07/2020	5.792.887,67	3.000.000,00	0,00	8.792.887,67	11.237,57	8.804.125,24	2,260584664	0,193989%	46.914,05	0,127803%
09/07/2020	2.590.301,79	3.199.000,00	0,00	5.789.301,79	3.585,88	5.792.887,67	2,25620787	0,138435%	35.676,48	0,061940%
08/07/2020	2.590.293,15	0,00	0,00	2.590.293,15	8,64	2.590.301,79	2,253088808	0,000333%	32.090,60	0,000334%
07/07/2020	7.600.317,32	0,00	-5.000.000,00	2.600.317,32	-10.024,17	2.590.293,15	2,253081296	-0,131891%	32.081,96	-0,385498%
06/07/2020	7.593.722,92	0,00	0,00	7.593.722,92	6.594,40	7.600.317,32	2,256056841	0,086840%	42.106,13	0,086840%
03/07/2020	7.578.700,38	0,00	0,00	7.578.700,38	15.022,54	7.593.722,92	2,254099378	0,198220%	35.511,73	0,198221%
02/07/2020	7.578.393,66	0,00	0,00	7.578.393,66	306,72	7.578.700,38	2,249640131	0,004047%	20.489,19	0,004047%
01/07/2020	7.558.211,19	0,00	0,00	7.558.211,19	20.182,47	7.578.393,66	2,249549084	0,267027%	20.182,47	0,267027%

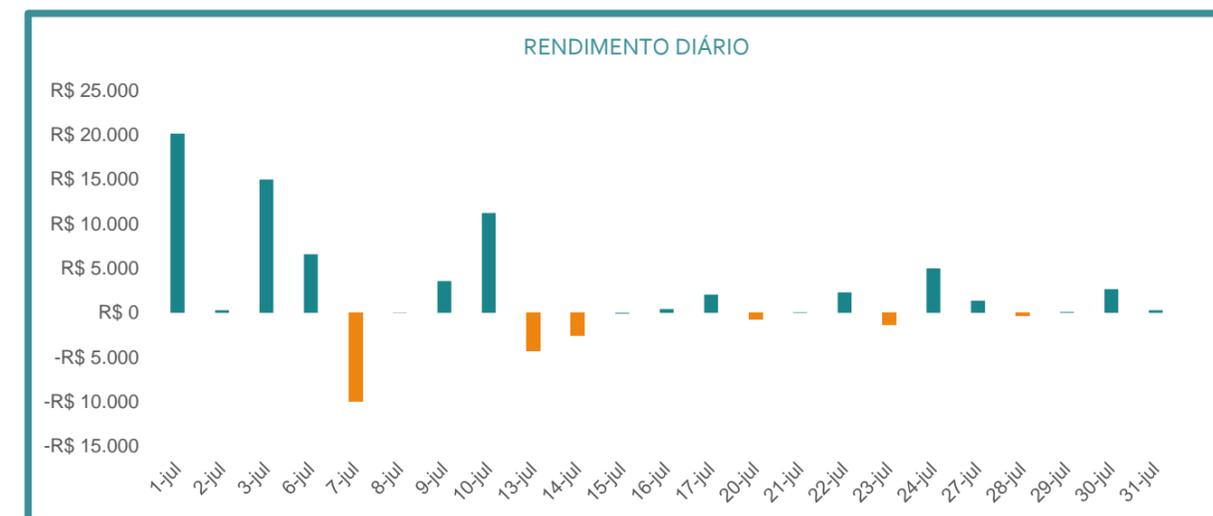
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de julho através de quatro gráficos.



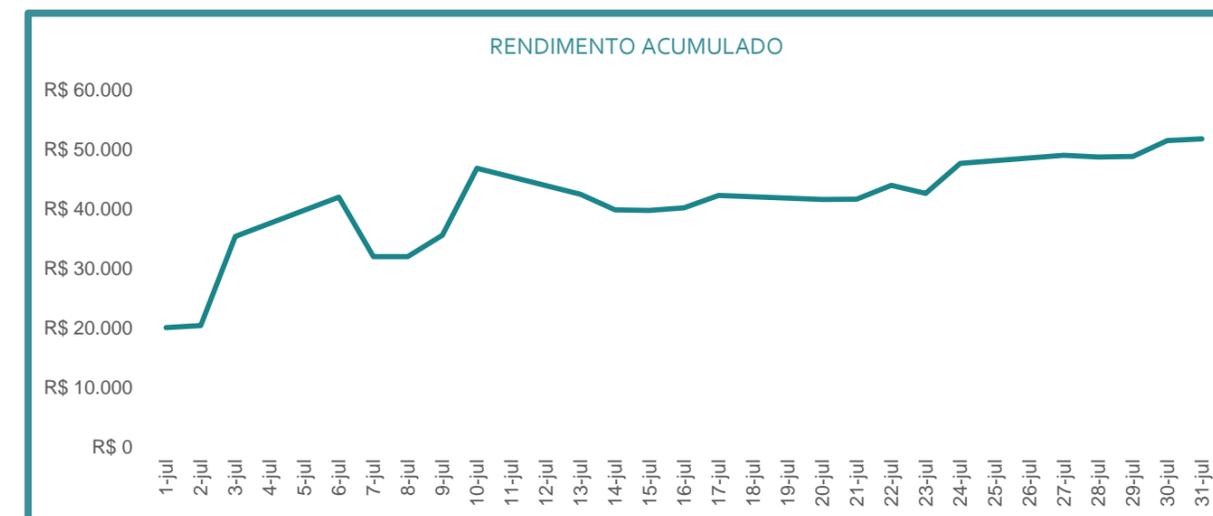
Através do gráfico do valor da cota é possível observar que durante todo o período do mês de julho houve oscilação do saldo de valor da cota.



A rentabilidade diária apresentou grande oscilação durante o mês de julho, sendo constantes os movimentos de altas e baixas durante todo o período. O maior índice de queda ocorreu no dia 07 de julho, sendo -0,131891%.



O rendimento diário durante o período do mês de julho se mostrou predominantemente positivo, iniciando com o maior valor do mês, quando alcançou R\$ 20.182,47 no dia 01 de julho. O menor rendimento diário ocorreu no dia 07 de julho, no valor de R\$ 10.024,17.



O saldo de rendimento acumulado apresenta movimento predominantemente constante durante o período. Entre os dias 06 e 10 ocorreu o maior período de alterações no rendimento.

SOBRE O FUNDO

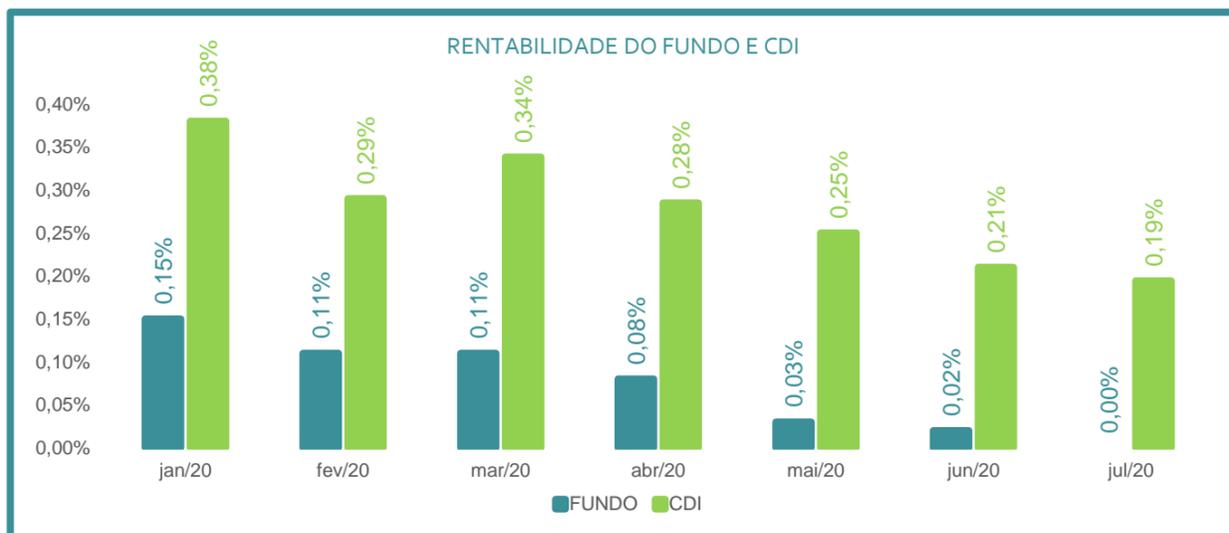
O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo obter rentabilidade que busque acompanhar as variações da taxa de juros praticadas no mercado de depósitos bancários (CDI) no curto prazo através da atuação no mercado de taxa de juros doméstica. Tem como parâmetro a taxa básica de juros SELIC.

O fundo, que funciona desde **16 de julho de 2012**, tem grau de risco classificado como **muito baixo**, com taxa de administração de 2,50% ao ano e liquidez D+, sendo administrado pela Bradesco Asset Management S.A. DTVM.

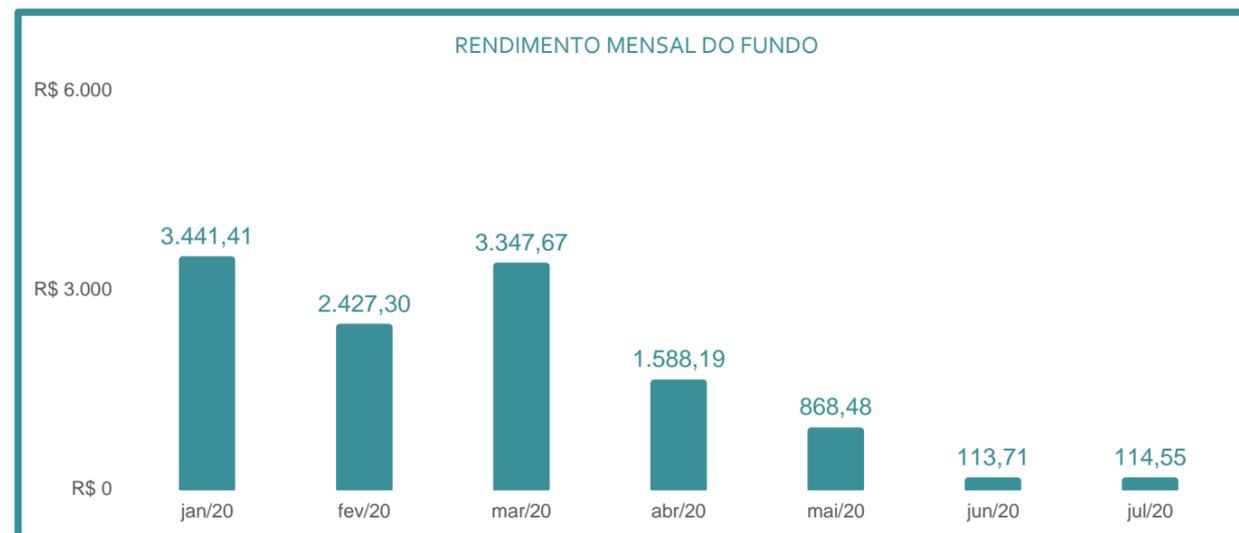
RESULTADO HISTÓRICO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** possui rentabilidade de 0,00% em julho de 2020.

A rentabilidade mensal em julho representou 0% do CDI (9,52% em junho), como indica o gráfico “**Rentabilidade do Fundo e CDI**” a seguir.



O gráfico abaixo mostra o rendimento mensal do fundo **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público**. É possível observar que os maiores movimentos ocorreram nos três primeiros meses do exercício, sendo R\$ 3.441,41 no mês de janeiro, R\$ 2.427,30 no mês de fevereiro e R\$ 3.347,67 no mês de março, totalizando um rendimento de aproximadamente R\$ 12 mil no exercício de 2020. Notamos também que a rentabilidade mensal se mantém com pouca variação de um mês para o outro, de forma que o principal fator de influência nestes resultados é o montante de capital investido.



DESEMPENHO EM JULHO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** obteve rentabilidade de 0,00% em julho (0,02% em junho).

O rendimento total em julho foi maior do que o desempenho do mês anterior R\$ 114,55, comparado com R\$ 113,71, do mês anterior. Destacamos que a taxa de rentabilidade de julho foi de 0,00% (0,02% em junho).

Como o gestor do fundo não apresenta relatório detalhado da movimentação financeira, encontramos limitações em elaborar análises mais específicas sobre o desempenho do fundo ao longo do mês.

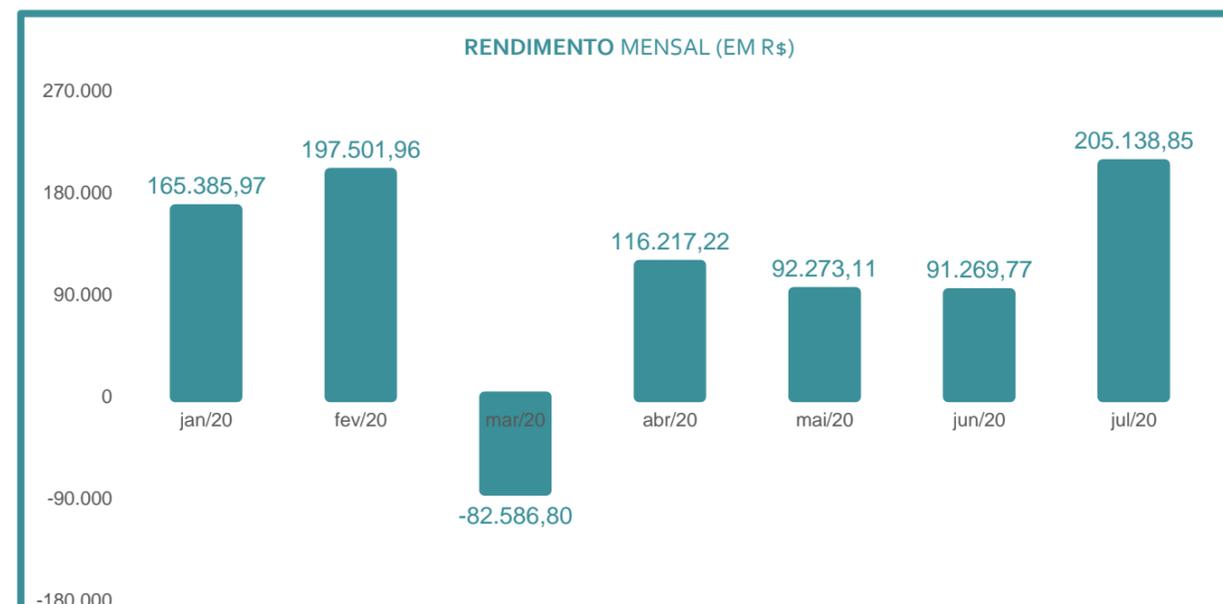
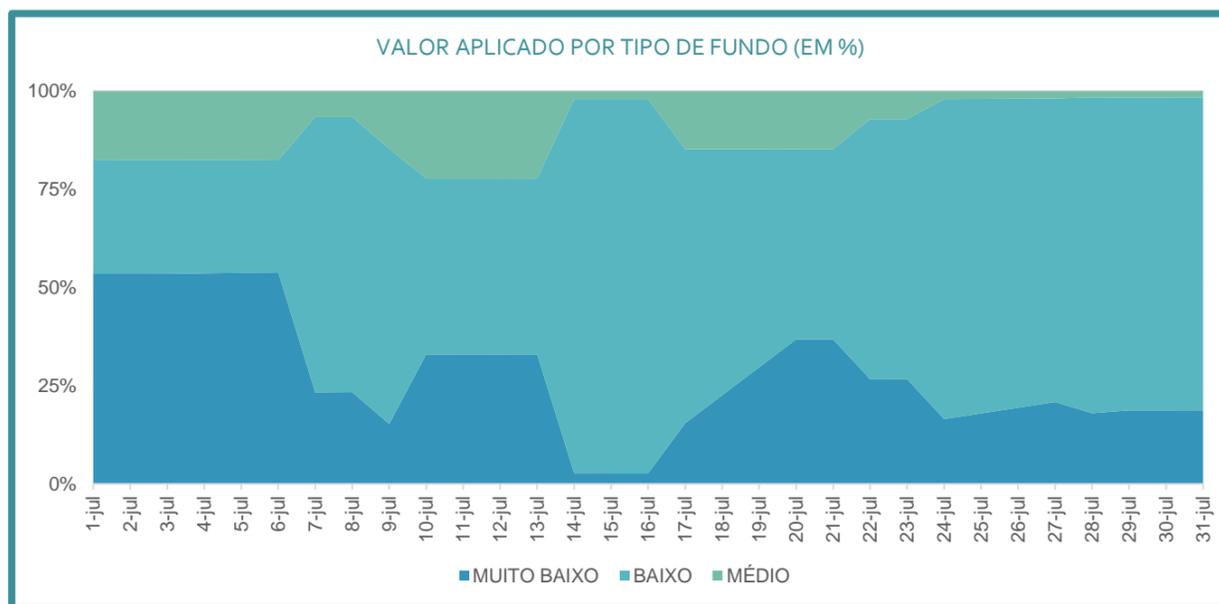
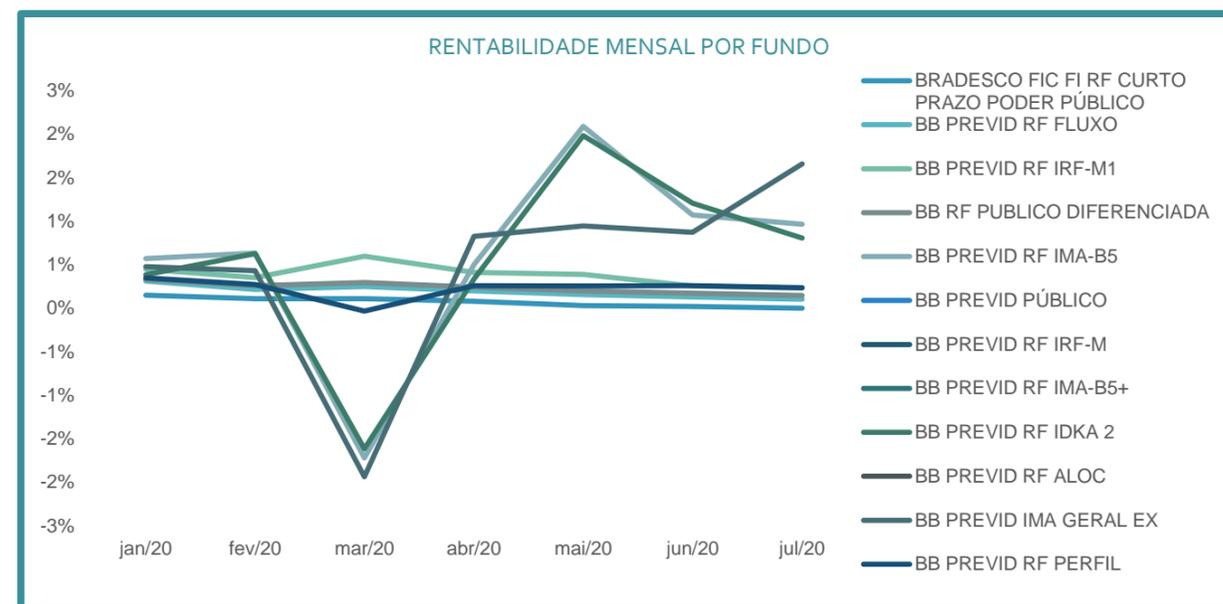
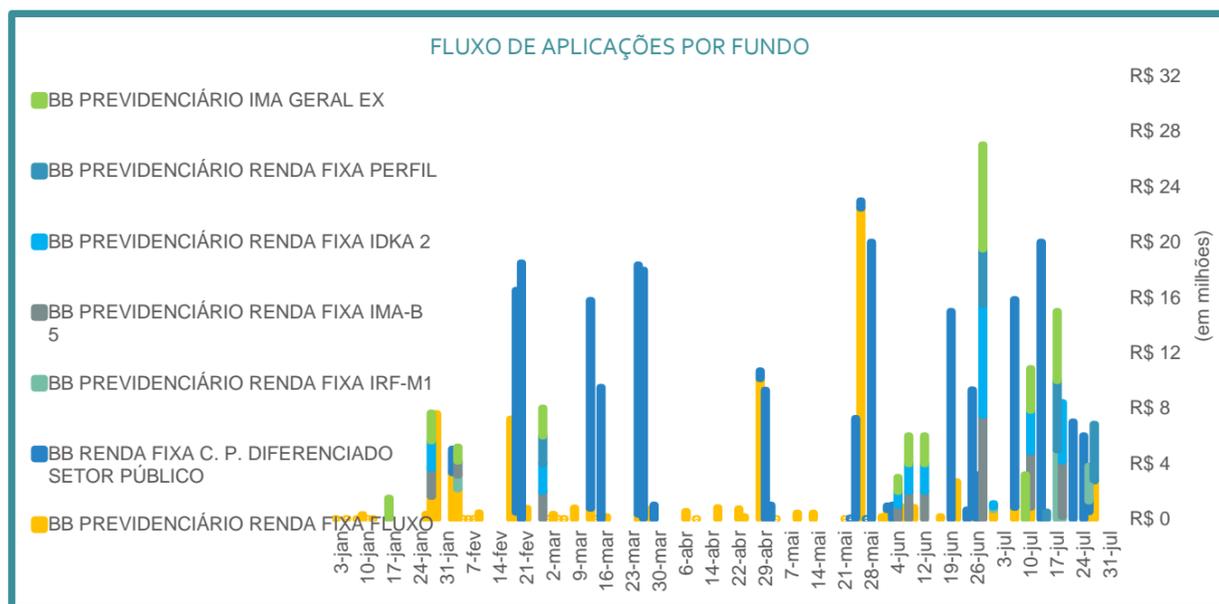
PLANO DE AÇÃO

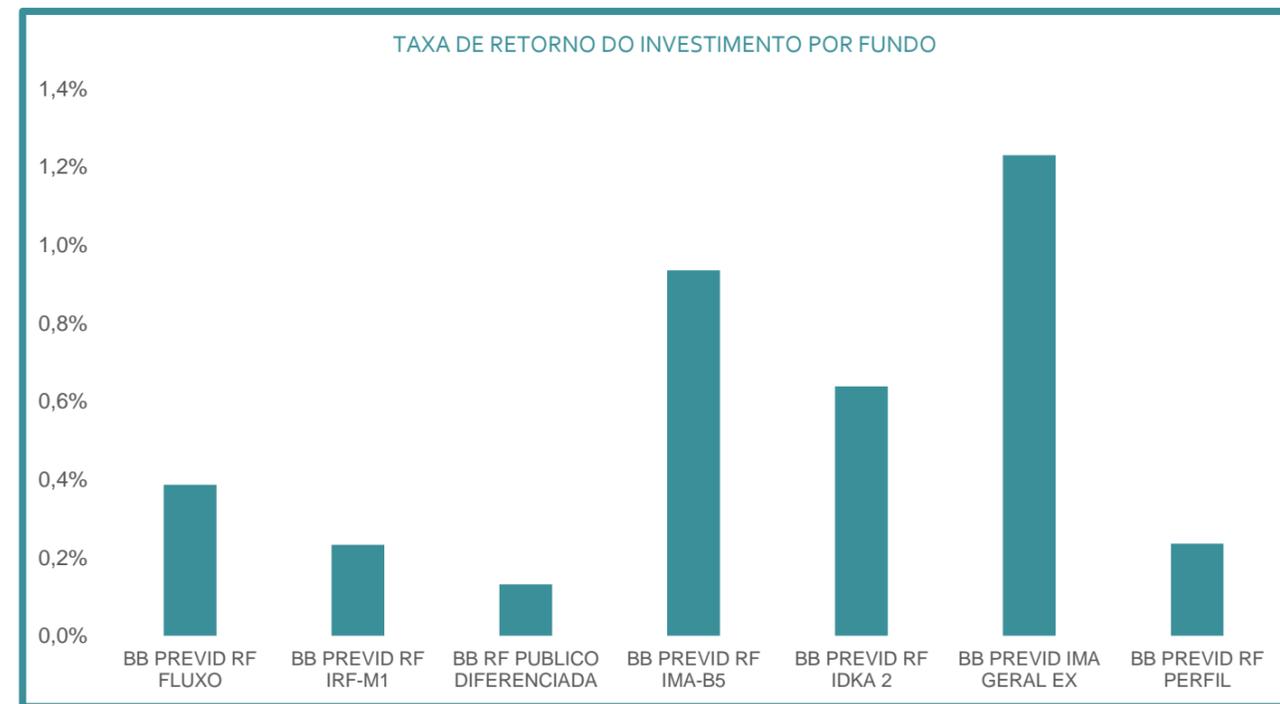
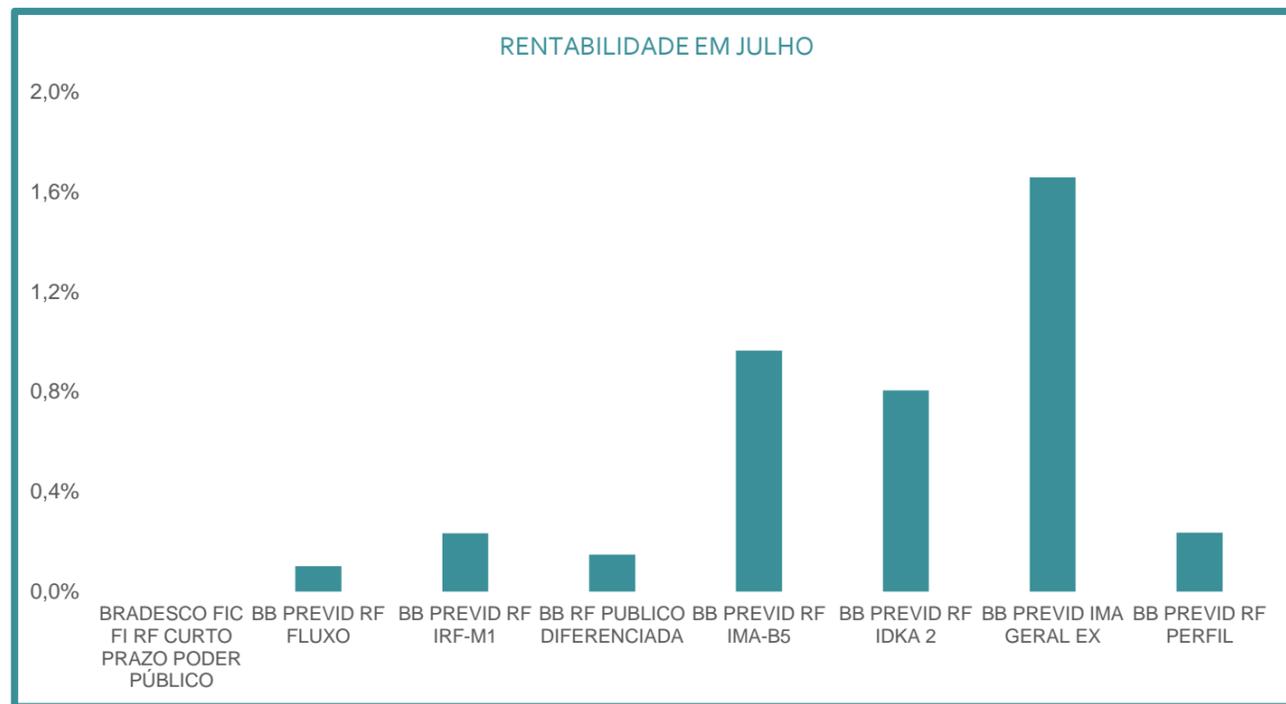


Os gráficos “Valor Aplicado por Fundo (em %)” e “Valor Aplicado por Tipo de Fundo (em %)” a seguir apresentam a composição da carteira de investimentos do FUMPRES durante o mês de julho. Podemos observar que há variações na distribuição do capital investido por tipo de classificação de risco do fundo.

Além disso, mostramos nos gráficos abaixo as rentabilidades percebidas mês a mês, e acumuladas em 12 meses, em cada um dos fundos credenciados pelo

FUMPRES. Podemos notar que os fundos **BB PREVID IMA GERAL EX**, **BB PREVID IMAB5** e **BB PREVID RF IDKA 2**, obtiveram as maiores rentabilidades no mês de julho, com valores de 1,66%, 0,96% e 0,80%, respectivamente. Em análise dos gráficos, pode-se perceber que o mês de março apresentou perda no rendimento mensal, porém nos meses subsequentes os fundos estão apresentando saldo de rendimento mensal positivo.

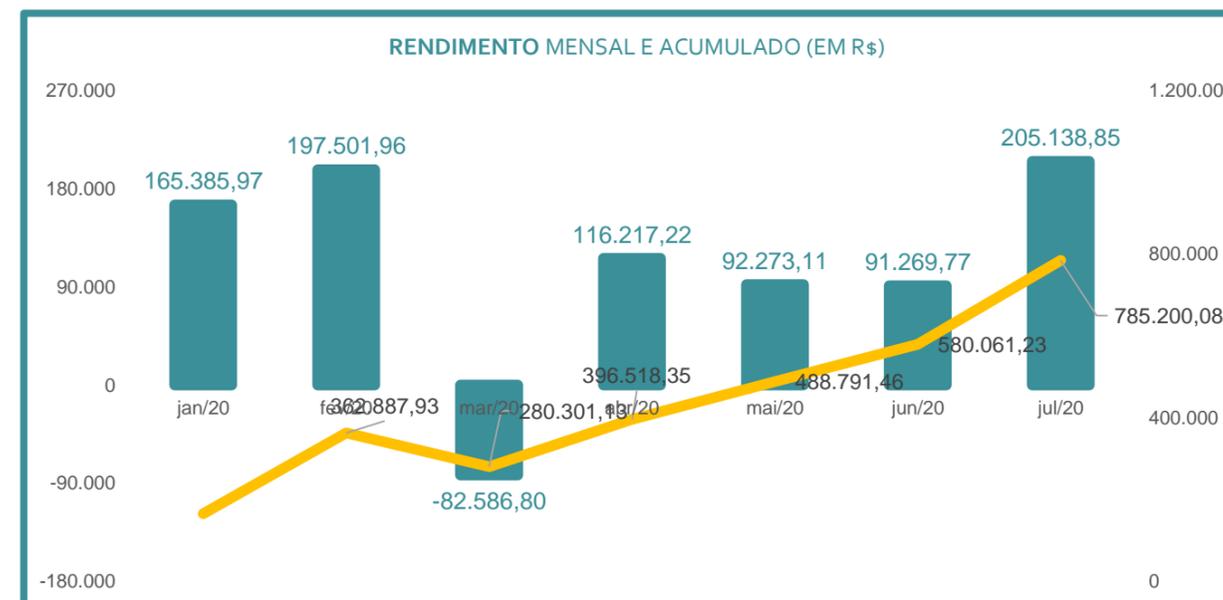
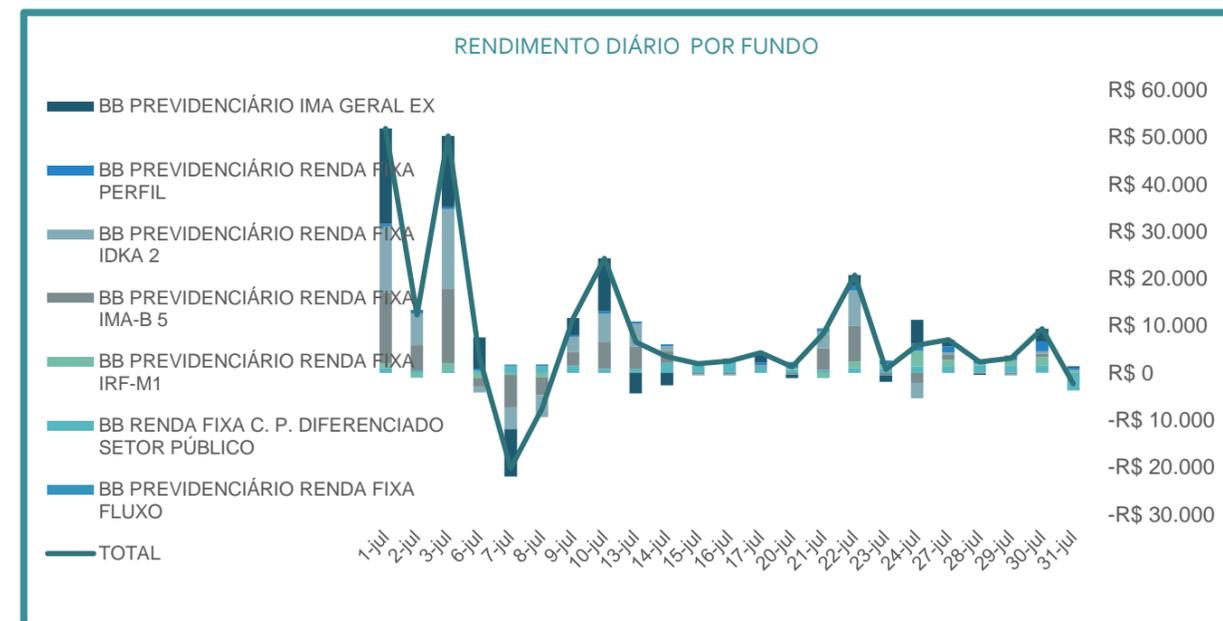
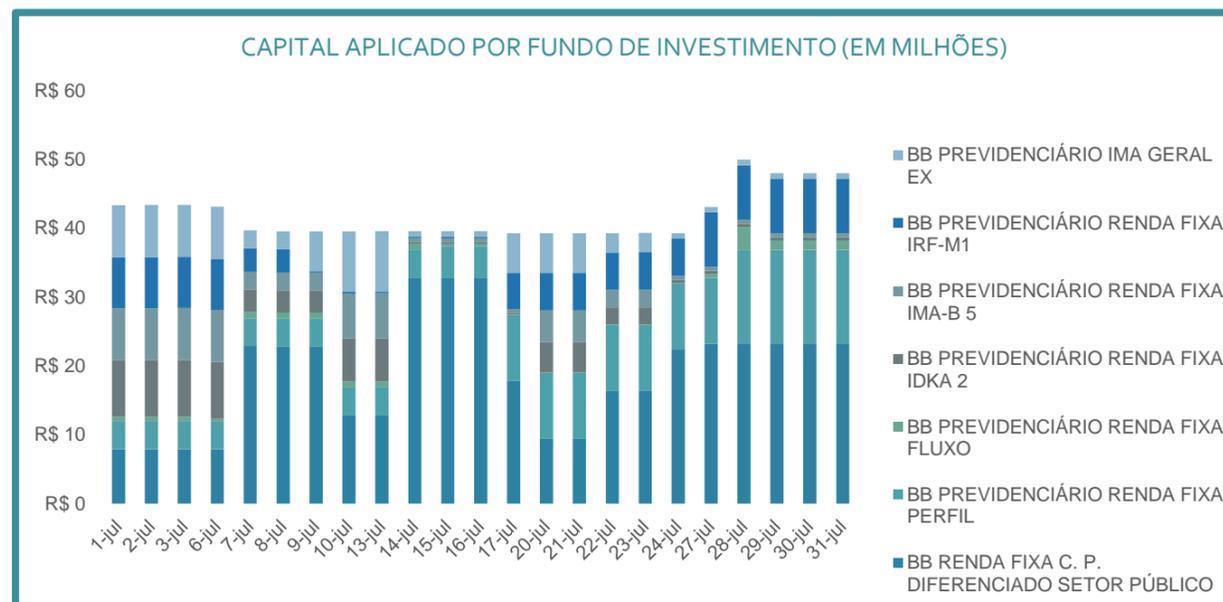




FUNDO CREDENCIADO	CAPITAL MÉDIO INVESTIDO	RENDIMENTO FINAL	TAXA MÉDIA DE RETORNO	RENTABILIDADE NO MÊS	GANHO TOTAL	PERDA TOTAL	TOTAL EM APLICAÇÕES
BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO	NI	R\$ 114,55	NI	0,00%	NI	NI	R\$ 35.635.830,95
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC	R\$ 728.069,14	R\$ 676,56	0,016811%	0,10%	R\$ 676,56	R\$ 0,00	R\$ 5.725.911,91
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 4.776.639,64	R\$ 8.830,03	0,010119%	0,23%	R\$ 13.236,36	(R\$ 4.406,33)	R\$ 7.900.000,00
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	R\$ 18.816.644,78	R\$ 23.061,50	0,005731%	0,15%	R\$ 26.728,73	(R\$ 3.667,23)	R\$ 48.826.102,04
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5 LONGO PRAZO FIC	R\$ 3.079.535,19	R\$ 49.901,43	0,040687%	0,96%	R\$ 66.395,06	(R\$ 16.493,63)	R\$ 8.000.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 3.172.956,68	R\$ 50.708,91	0,027746%	0,80%	R\$ 65.300,32	(R\$ 14.591,41)	R\$ 7.400.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO	R\$ 3.874.277,40	R\$ 51.890,98	0,053505%	1,66%	R\$ 71.353,46	(R\$ 19.462,48)	R\$ 11.199.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	R\$ 7.411.262,31	R\$ 16.287,66	0,010252%	0,24%	R\$ 16.287,66	R\$ 0,00	R\$ 9.500.000,00

Os gráficos abaixo ilustram a dinâmica de aplicações por fundo, bem como capacidade de investimento do FUMPRES, ao longo do mês. É nítido que o fundo **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL** é o que mais recebeu aporte, embora todas as aplicações tenham, em geral, apenas dois dias para gerar rendimentos.

O rendimento mensal apresentou alta na variação de saldo, quando comparado com o período anterior, R\$ 205.138,85 em julho, com R\$ 91.269,77 em junho. Deste rendimento o fundo que apresentou maior rendimento foi o **BB PREVID IMA GERAL EX** que rendeu o total de **R\$ 51.890,98**, seguido do fundo **BB PREVID RF IDKA 2** que apresentou rendimento total de **R\$ 50.708,91**.



A poupança pública previdenciária foi aprovada pela Lei Complementar nº 075/2020, aprovada em 04 de julho de 2020, publicada no Diário Oficial do Município nº 7611, publicado no dia 30 de junho de 2020.

Se refere a uma alíquota extraordinária de 0,8% a.m. que incidirá sobre os salários de contribuição ativos, sendo este valor custeado exclusivamente com recursos do tesouro municipal. O

montante da aplicação não poderá ser utilizado pelo prazo de 25 anos e será destinado para equacionar o déficit atuarial que alcança a cifra aproximada de R\$ 5,1 bilhões com base no estudo atuarial de 2019.

Conforme art. 11 inciso II da supracitada legislação, os recursos do fundo serão aplicados conforme política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo do RPPS.

Cálculo – alíquota extraordinária (R\$ mil)					
Descrição	Abril	Maio	Junho	Julho	
Base contribuição	R\$ 104.009	R\$ 102.396	R\$ 102.240	R\$ 102.561	(a)
Alíquota contribuição	11%	11%	11%	11%	(b)
Valor contribuição	R\$ 11.441	R\$ 11.264	R\$ 11.246	R\$ 11.282	(a*b)
Alíquota extraordinária	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	(c)
Parcela poupança pública	R\$ 832	R\$ 819	R\$ 818	R\$ 820	(a*c)

DOM - 7611

TÍTULO II
DA POUPANÇA PÚBLICA PREVIDENCIÁRIA

Art. 11. Fica estabelecida a alíquota de contribuição extraordinária do Tesouro Municipal para equacionamento do déficit atuarial, no percentual mensal de 0,8% (zero vírgula oito) por cento sobre os salários de contribuição dos ativos, pelo período de 25 (vinte e cinco) anos, a ser recolhida nas mesmas condições e prazos da alíquota patronal ordinária.

Parágrafo único. A alíquota extraordinária prevista no caput será destinada à composição de um fundo financeiro e os recursos a ele destinados:

I - não poderão ser utilizados durante o período de 25 (vinte e cinco) anos, a contar da data de publicação desta Lei Complementar;

II - serão aplicados conforme política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo do RPPS.

ANTÔNIO CARLOS PEIXOTO DE MAGALHÃES NETO – **Prefeito Municipal**
Bruno Soares Reis – **Vice-Prefeito Municipal**
Kaio Vinicius Moraes Leal – **Chefe de Gabinete do Prefeito**
Mateus Godinho Simões – **Subchefe de Gabinete do Prefeito**
Thiago Martins Dantas – **Secretário Municipal de Gestão**
Isabela Loureiro M Cabral – **Subsecretária Municipal de Gestão**
Daniel Ribeiro Silva – **Diretor Geral de Previdência**

comitê de investimentos biênio 2019-2021

Daniel Ribeiro Silva
Presidente

Marcus Vinicius Passos Raimundo
Representante da Sefaz

Antônio Ricardo Gois Pereira
Representante dos servidores

SALVADOR-BAHIA, 07 de julho de 2020



PREFEITURA MUNICIPAL DO SALVADOR
SECRETARIA MUNICIPAL DE GESTÃO
DIRETORIA GERAL DE PREVIDÊNCIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS