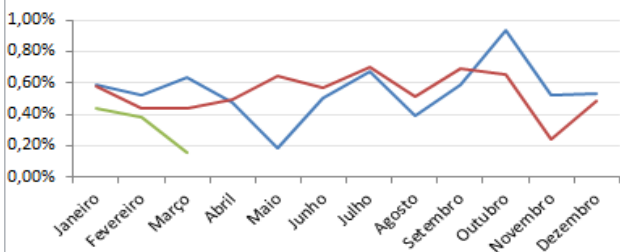


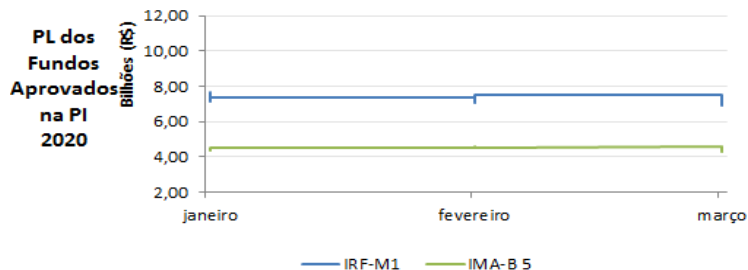
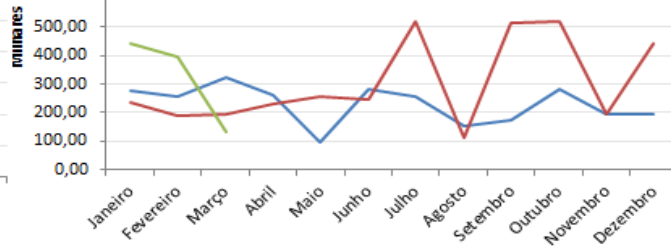
| 02 | | INVESTIMENTOS DO RPPS DA CIDADE DE SÃO PAULO | | | | | | | | | | | |
|---------------------|------|--|-----------|-------|-------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------------------|---------|-------|
| Ano PI | | Informações Atuariais | | | BB Prev RF IRF-M1 | | BB Prev RF IMA-B 5 LP | | Total | | Projetado / Realizado | | |
| | DRAA | Meta | Indexador | IPCA | INPC | FI (tx nominal) | FI (tx real) | FI (tx nominal) | FI (tx real) | FI (tx nominal) | FI (tx real) | nominal | real |
| 2017 | 2016 | 6% | IPCA | 2,95% | 2,07% | 10,86% | 7,69% | 12,42% | 9,20% | 10,86% | 7,69% | 10,86% | 7,69% |
| 2018 | 2017 | 5% | IPCA | 3,75% | 3,43% | 6,76% | 2,89% | 9,65% | 5,69% | 6,76% | 2,89% | 6,76% | 2,89% |
| 2019 | 2018 | 5% | IPCA | 4,31% | 4,48% | 6,49% | 3,27% | 12,89% | 9,47% | 6,65% | 3,43% | 6,65% | 3,14% |
| 2020 ^{mar} | 2019 | 5% | IPCA | 0,53% | 0,54% | 1,38% | 0,84% | -0,60% | -1,12% | 1,01% | 0,48% | 6,97% | 0,48% |

Fonte: DRAA; IBGE; BB. Elaboração Própria.

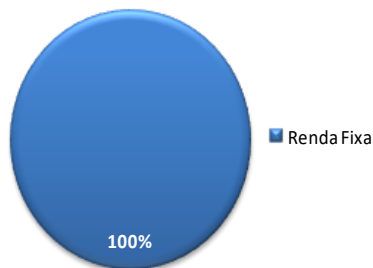
Rentabilidade mensal (%)



Rentabilidade mensal (R\$)



Alocação dos recursos agosto/2019



Parecer do Comitê de Investimentos:

Os recursos do IPREM/RPPS do Município de São Paulo devem seguir, também, as diretrizes do Ministério da Economia (ME) e do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Portaria MPS nº 519/2011 dispõe sobre as aplicações dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Essa Resolução estabelece inclusive limitações e condições para alocação dos recursos dos RPPS's. Além das limitações impostas pelos órgãos regulamentadores, há um contrato de exclusividade com o Banco do Brasil e também há limitações inerentes à própria gestão dos ativos e passivos, ALM, do Instituto de Previdência, como por exemplo a natureza dos recursos do IPREM que é majoritariamente de curto prazo o que dificulta o investimento dos recursos em fundos com menor liquidez. O IPREM/RPPS do Município de São Paulo busca, prioritariamente, rentabilidade ainda que moderada, sem expor o patrimônio do RPPS a maiores riscos. Conseqüentemente, os recursos estão alocados em fundos de investimentos de renda fixa de grau de risco muito baixo - classificação da BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A. A partir de agosto/2019 optou-se por alocar uma parte minoritária dos recursos em um fundo de investimentos (IMA-B 5) com menor liquidez que o fundo até então investido (IRF-M1) mas com possibilidade de obtenção de melhor rentabilidade. Com isso, incluímos a rentabilidade acumulada dos fundos a partir de agosto/2019, possibilitando maior análise no comparativo dos fundos. Essa diversificação nos investimentos dos recursos melhorou possibilitou uma melhor rentabilidade para 2019 frente a rentabilidade que seria obtida sem a referida diversificação.

Além das questões supramencionadas o Comitê de Investimentos esclarece que os ativos financeiros que compõe a carteira dos fundos de investimentos BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35) e BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI (03.543.447/0001-03) - conforme informação constante no Regulamento de cada fundo - estão sujeitos, em especial, os seguintes riscos: a) Risco de Taxa de Juros; b) Risco Proveniente do uso de Derivativos; c) Risco de Descasamento em relação ao benchmark; d) Risco de vinculação a um benchmark; e) Risco de juros pós-fixados (CDI, TMS); f) Risco de Liquidez; g) Risco de Conjuntura; h) Risco Sistêmico; i) Risco Regulatório; j) Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação.

O Comitê informa, também, que a alocação dos recursos do IPREM/RPPS está de acordo com a Política de Investimentos aprovada para 2020 com carteira de investimentos composta apenas pelo BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35) e pelo BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI (03.543.447/0001-03).

| Gestão dos Recursos do RPPS-SP | |
|--|-----------------------------|
| Credenciamento | |
| Data do Credenciamento | 11/04/2019 |
| Fundos Credenciados | Classificação ANBIMA |
| BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35) | Art. 7º, I, "b" |
| BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI (03.543.447/0001-03) | Art. 7º, I, "b" |
| BB Prev RF Fluxo FIC FI (13.077.415/0001-05) | Art. 7º, IV, "a" |
| BB Prev RF IDKA 2 TP FI (13.322.205/0001-35) | Art. 7º, I, "b" |
| BB Prev RF IMA Geral EX-C TP FI (14.964.240/0001-10) | Art. 7º, I, "b" |
| BB Prev RF Perfil FIC FI (13.077.418/0001-49) | Art. 7º, IV, "a" |

Fonte: Processo SEI de credenciamento.

| Política de Investimentos | | |
|---|----------------|-------------|
| Fundos Aprovados na Política para 2020 | | |
| L> BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35) | | |
| L> BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI (03.543.447/0001-03) | | |
| Sobre os Fundos | IRF-M1 | IMA-B 5 |
| Aplicações subsequentes | Qualquer valor | 0,01 |
| Resgate | Qualquer valor | 0,01 |
| Saldo mínimo | Qualquer valor | 0,01 |
| Cota aplicação | D + 00 | D + 00 |
| Cota resgate | D + 00 | D + 01 |
| Crédito em conta corrente | D + 00 | D + 01 |
| Horário limite de movimentação (H de Brasília) | 15:00:00 | 15:00:00 |
| Aplicação e resgate programado | Sim | Sim |
| Opção de resgate automático | Nao | Nao |
| Grau de risco | Muito Baixo | Muito Baixo |
| Classificação de Risco DD BTVM | 1,0 | 1,3 |
| Prazo de carência | Não há. | 30 dias |
| Taxa de administração (a.a.) | 0,3% | 0,2% |

Fonte: PI; BB.

| Carteira de Investimentos - Março/2020 | | |
|---|------------------|------------------|
| Composição | | |
| L> BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35) | | |
| L> BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI (03.543.447/0001-03) | | |
| Conta investimento | IRF-M1 | IMA-B 5 |
| L> Rentabilidade (%) | 0,60% | -1,79% |
| L> Rentabilidade Acum. a partir de 08/2019 (%) | 3,88% | 3,70% |
| L> Rentabilidade (R\$) | 541.521,13 | 408.784,74 |
| L> Saldo no Fundo (Fechamento) | 87.835.252,96 | 19.969.610,37 |
| L> Valor máximo resgatado | 13.290.000,00 | - |
| L> Saldo mínimo em conta | 80.356.815,32 | 10.378.395,11 |
| L> Saldo máximo em conta | 94.386.326,78 | 19.969.610,37 |
| L> PL do Fundo (Fechamento) | 6.969.533.398,64 | 4.397.326.460,64 |
| L> Vir. aplicado/PL (art. 14 Resolução) | 1,26% | 0,45% |

| Rentabilidade (R\$) | 2019 | Março/2020 | Acumulado2020 | Projetado2020 |
|---------------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| (R\$) | 3.660.360,09 | 132.736,39 | 972.811,32 | 3.891.540,73 |
| (%) Nominal | 6,65% | 0,16% | 1,01% | 6,97% |

Fonte: Extrato Conta Investimento.

| Comitê de Investimentos | |
|---------------------------------------|------------------------------|
| Membros | Certificação/Vencimento |
| Márcia Regina Ungarete | CPA-10 ANBIMA (10/09/2022) ✓ |
| Marcelo Akyama Florencio | - |
| Roberto Augusto Baviera | CPA-10 ANBIMA (26/02/2022) ✓ |
| Valéria Ap. Catossi Madeira | CPA-10 ANBIMA (10/10/2022) ✓ |
| Stephannie Priscilla Oliveira e Silva | - |
| Bruno Leme Ferreira da Silva | (Secretário) |

Fonte: Portaria IPREM nº 63/2019 e suas alterações posteriores (67/2019, 69/2019); ANBIMA.