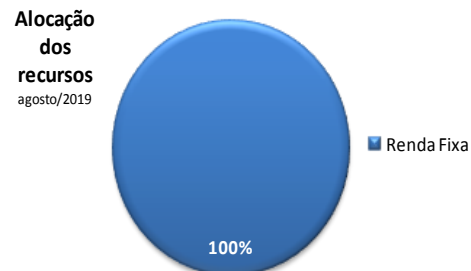
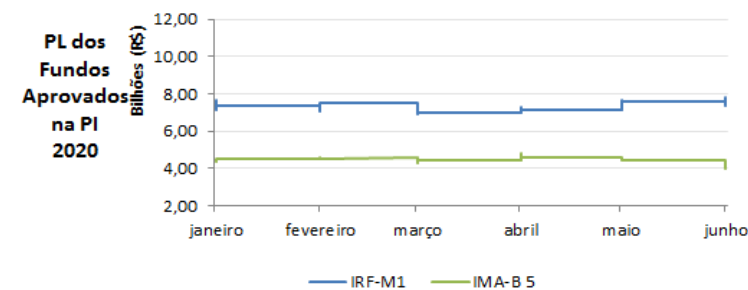
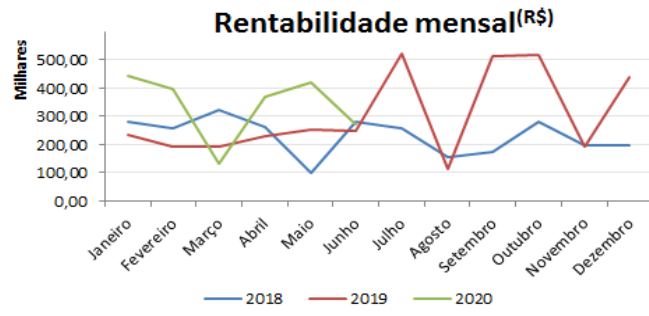
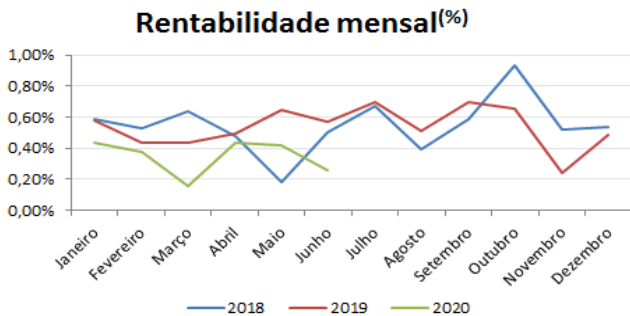


| INVESTIMENTOS DO RPPS DA CIDADE DE SÃO PAULO | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|------|-----------|-------|-------|-------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------------|-------|
| Rentabilidade | | | | | | | | | | | | | |
| Ano PI | Informações Atuariais | | | IPCA | INPC | BB Prev RF IRF-M1 | | BB Prev RF IMA-B 5 LP | | Total | | Projetado / Realizado | |
| | DRAA | Meta | Indexador | | | 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% | 3,43% |
| 2020jun | 2019 | 5% | IPCA | 0,10% | 0,36% | 2,47% | 2,37% | 3,10% | 3,00% | 2,47% | 2,37% | 6,05% | 2,37% |

Fonte: DRAA; IBGE; BB. Elaboração Própria.



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. Consequentemente, 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 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 Sistemico; 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 | 17/06/2020 |
| 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" |
| BB Prev RF Alocação Ativa RT (35.292.588/0001-89) | Art. 7º, I, "b" |

Fonte: Processo SEI de credenciamento.

| Política de Investimentos | | |
|--|----------------|-------------|
| Fundos Aprovados na Política para 2020 | | |
| ↳ BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35) | | |
| ↳ 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 - Junho/2020 | | | |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Composição | | | |
| ↳ BB Prev RF IRF-M1 TP FIC FI (11.328.882/0001-35) | | | |
| ↳ BB Prev RF IMA-B 5 LP TP FIC FI (03.543.447/0001-03) | | | |
| Conta investimento | IRF-M1 | IMA-B 5 | |
| ↳ Rentabilidade (%) | 0,26% | 1,08% | |
| ↳ Rentabilidade Acum. a partir de 08/2019 (%) | 5,01% | 7,56% | |
| ↳ Rentabilidade (R\$) | 265.122,25 | 5.744,99 | |
| ↳ Saldo no Fundo (Fechamento) | 100.539.186,57 | 395,15 | |
| ↳ Valor máximo resgatado | 15.760.000,00 | 1.613.195,35 | |
| ↳ Saldo mínimo em conta | 97.196.910,41 | 395,15 | |
| ↳ Saldo máximo em conta | 97.196.910,41 | 1.613.579,35 | |
| ↳ PL do Fundo (Fechamento) | 7.792.694.548,07 | 4.025.627.854,04 | |
| ↳ Vlr. aplicado/PL (art. 14 Resolução) | 1,29% | 0,00% | |
| Rentabilidade (R\$) | | | |
| | 2019 | junho/2020 | Acumulado2020 |
| (R\$) | 3.660.360,09 | 270.867,24 | 2.036.579,49 |
| (%)Nominal | 6,65% | 0,26% | 2,47% |
| | | | Projetado2020 |
| | | | 4.030.874,07 |

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.