

---

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

**RELATÓRIO TRIMESTRAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**4º TRIMESTRE  
2020**

**16 de janeiro de 2021**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>5</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>8</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>16</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	18
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	19
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>20</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>21</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral .....	21
7.2 - Meta Atuarial .....	22
7.3 - Riscos .....	22
7.3.1 - Risco de Mercado .....	22
7.3.2 - Risco de Crédito .....	24
7.3.2.1 - Fundo de Investimento .....	24
7.3.2.2 - Instituição Financeira .....	24
7.3.3 - Risco de Liquidez .....	25
7.4 - Aderência ao PAI .....	26
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado) .....	26
7.4.2 - Risco de Crédito .....	27
7.4.3 - Risco de Liquidez .....	27
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo .....	27
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo .....	28

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIQUAM.

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

*Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.*

## 2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVIQUAM

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	69,0%	90,8%	69,2%	27.114.317,37	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	90,8%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	14,0%	40,0%	13,3%	5.197.265,21	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	14,0%	40,0%	14,9%	5.855.604,84	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>97,4%</b>	<b>38.167.187,42</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	3,0%	8,1%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,0%	2,6%	1.005.948,03	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º, § 1 (30%)				<b>2,6%</b>	<b>1.005.948,03</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
28	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º A (10%)				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
30	CONTA CORRENTE	-				<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
31	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>39.173.135,45</b>	

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

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

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

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
<b>CNPJ</b>	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>GESTOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>CUSTODIANTE</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>AUDITORIA</b>	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	24/07/2005	09/03/2006	10/02/2006	28/05/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	10.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0,00	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULTIMERCADO	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	11.060.913/0001-10	18.007.358/0001-01	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Multimercado Capital Protegido	Renda Fixa índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IBOV	IRF – M 1	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	KPMG Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	17/08/2020	07/02/2014	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,90% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	5000	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	1.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	0,00	1.000,00	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Até 01/07/2022	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	4 - Alto	2 - Baixo	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

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

#### 4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	976.642,73	-	-	1.395,59	978.038,32	0,143%
NOVEMBRO	978.038,32	-	-	2.108,81	980.147,13	0,215%
DEZEMBRO	980.147,13	-	-	2.790,81	982.937,94	0,284%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.954.370,01	-	-	2.271,30	1.956.641,31	0,116%
NOVEMBRO	1.956.641,31	-	-	1.831,11	1.958.472,42	0,093%
DEZEMBRO	1.958.472,42	-	-	4.979,90	1.963.452,32	0,254%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.211.318,12	-	-	4.007,79	2.215.325,91	0,181%
NOVEMBRO	2.215.325,91	-	-	28.530,00	2.243.855,91	1,271%
DEZEMBRO	2.243.855,91	-	-	40.833,59	2.284.689,50	1,787%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.062.251,23	-	-	1.925,22	1.064.176,45	0,181%
NOVEMBRO	1.064.176,45	-	-	13.704,97	1.077.881,42	1,271%
DEZEMBRO	1.077.881,42	-	-	19.615,23	1.097.496,65	1,787%

## 4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	5.738.148,09	-	-	10.711,45	5.748.859,54	0,186%
NOVEMBRO	5.748.859,54	-	-	75.455,47	5.824.315,01	1,296%
DEZEMBRO	5.824.315,01	-	-	105.238,89	5.929.553,90	1,775%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	5.402.624,36	-	-	9.705,56	5.412.329,92	0,179%
NOVEMBRO	5.412.329,92	-	-	105.483,04	5.517.812,96	1,912%
DEZEMBRO	5.517.812,96	-	-	265.237,92	5.783.050,88	4,586%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.476.132,13	-	-	6.806,49	3.482.938,62	0,195%
NOVEMBRO	3.482.938,62	379.435,97	189.638,09	67.657,61	3.740.394,11	1,809%
DEZEMBRO	3.740.394,11	-	-	180.879,19	3.921.273,30	4,613%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>						
8	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>1.157.862,37</b>	-	-	1.313,01	<b>1.159.175,38</b>	<b>0,113%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>1.159.175,38</b>	-	-	2.289,25	<b>1.161.464,63</b>	<b>0,197%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>1.161.464,63</b>	-	-	3.634,74	<b>1.165.099,37</b>	<b>0,312%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2</b>						
9	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>5.727.056,08</b>	-	-	18.818,34	<b>5.745.874,42</b>	<b>0,328%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>5.745.874,42</b>	-	-	76.997,40	<b>5.822.871,82</b>	<b>1,322%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>5.822.871,82</b>	-	-	88.835,35	<b>5.911.707,17</b>	<b>1,503%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>						
10	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.222.900,32</b>	-	-	3.654,75	<b>3.226.555,07</b>	<b>0,113%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>3.226.555,07</b>	189.638,09	-	31.800,00	<b>3.390.939,50</b>	<b>0,193%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>3.390.939,50</b>	138.000,00	-	1.450,00	<b>3.538.126,52</b>	<b>0,301%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>						
	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>11</b>						
<b>OUTUBRO</b>	<b>112.878,74</b>	385.199,62 -	279.041,40	427,10	<b>219.464,06</b>	<b>0,195%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>219.464,06</b>	28.906,07 -	247.765,41	114,63	<b>719,35</b>	<b>15,935%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>719,35</b>	473.191,35 -	426.925,45	186,75	<b>47.172,00</b>	<b>0,396%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>						
	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>12</b>						
<b>OUTUBRO</b>	<b>351.327,92</b>	- -	12.472,50	390,16	<b>339.245,58</b>	<b>0,115%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>339.245,58</b>	- -	9.645,00	669,20	<b>330.269,78</b>	<b>0,203%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>330.269,78</b>	- -	11.315,00	1.025,92	<b>319.980,70</b>	<b>0,321%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>						
	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>13</b>						
<b>OUTUBRO</b>	<b>674,06</b>	70,27 -	367,46	0,05	<b>376,92</b>	<b>0,013%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>376,92</b>	88,07 -	352,85	0,07	<b>112,21</b>	<b>0,062%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>112,21</b>	80,04 -	95,45	0,07	<b>96,87</b>	<b>0,072%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>						
<b>14</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	-	6.311,32	-	9,96	<b>6.321,28</b>	<b>0,158%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>6.321,28</b>	6.311,32	-	6,55	<b>12.639,15</b>	<b>0,052%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>12.639,15</b>	12.622,64	-	23,30	<b>25.285,09</b>	<b>0,092%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>						
<b>15</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	-	-	-	-	-	-
<b>NOVEMBRO</b>	-	379.276,32	- 379.435,97	159,65	-	-
<b>DEZEMBRO</b>	-	-	-	-	-	-

### 4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	980.957,62	-	-	1.420,33	982.377,95	0,145%
NOVEMBRO	982.377,95	-	-	1.905,91	984.283,86	0,194%
DEZEMBRO	984.283,86	-	-	4.790,38	989.074,24	0,484%

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.931.336,82	-	-	259,09	3.931.077,73	-0,007%
NOVEMBRO	3.931.077,73	-	-	78.254,55	4.009.332,28	1,952%
DEZEMBRO	4.009.332,28	-	-	198.858,69	4.208.190,97	4,726%

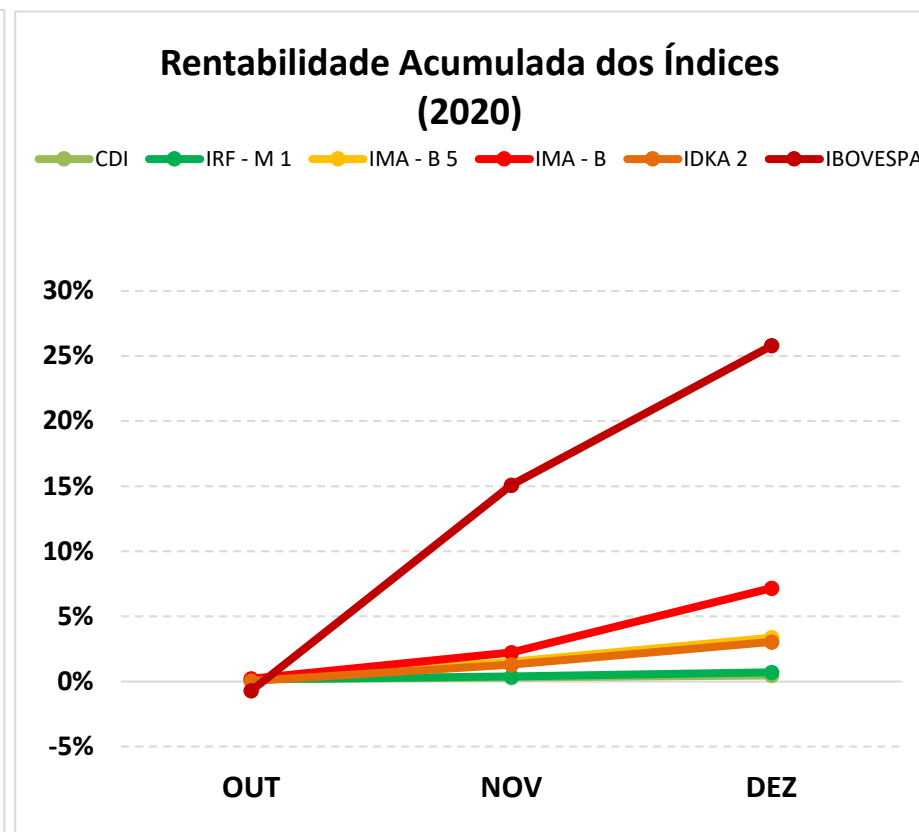
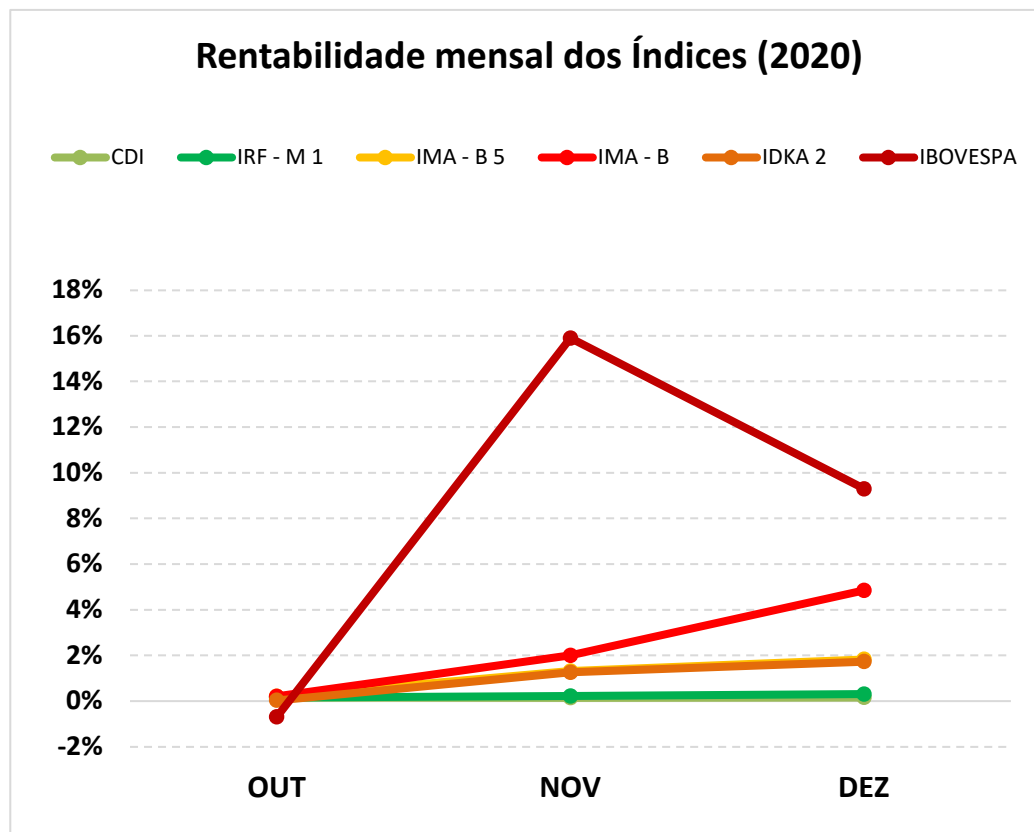
#### 4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULTIMERCADO						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	986.048,62	-	-	7.716,08	978.332,54	-0,783%
NOVEMBRO	978.332,54	-	-	14.285,63	992.618,17	1,460%
DEZEMBRO	992.618,17	-	-	13.329,86	1.005.948,03	1,343%

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,06%	0,06%	0,10%	<b>0,22%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,11%	0,20%	0,31%	<b>0,62%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	0,33%	1,34%	1,53%	<b>3,22%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,19%	1,31%	1,81%	<b>3,34%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,20%	1,99%	4,84%	<b>7,13%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,18%	1,95%	4,81%	<b>7,04%</b>
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,12%	0,09%	0,25%	<b>0,46%</b>
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,14%	0,22%	0,28%	<b>0,64%</b>
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,18%	1,29%	1,82%	<b>3,32%</b>
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULTIMERCADO	-0,78%	1,46%	1,34%	<b>2,02%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,14%	0,19%	0,49%	<b>0,82%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	-0,01%	1,99%	4,96%	<b>7,04%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,47%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,70%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,20%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,83%</b>	<b>3,38%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>0,21%</b>	<b>2,00%</b>	<b>4,85%</b>	<b>7,18%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>0,04%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,73%</b>	<b>3,05%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-0,69%</b>	<b>15,90%</b>	<b>9,30%</b>	<b>25,80%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

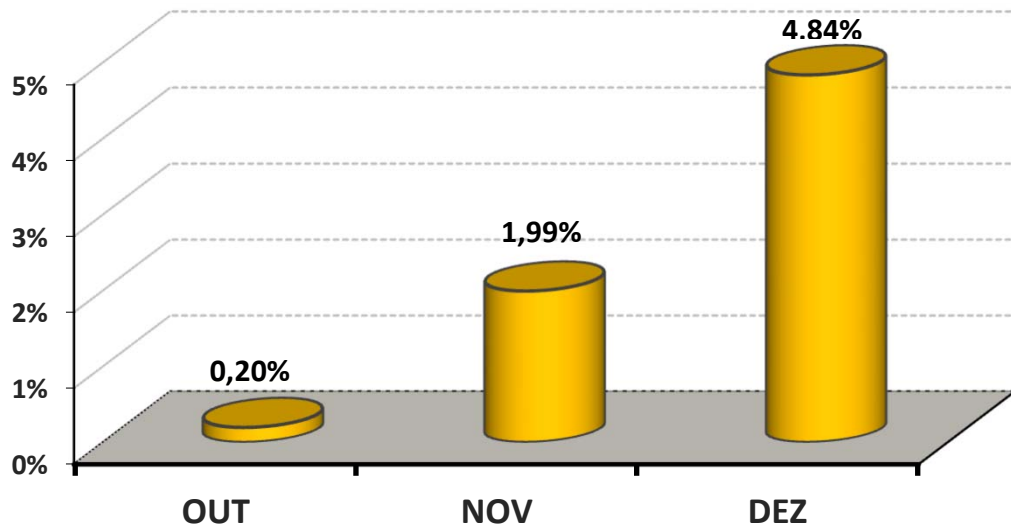
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,20%	1,99%	4,84%

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,20%	2,19%	7,13%

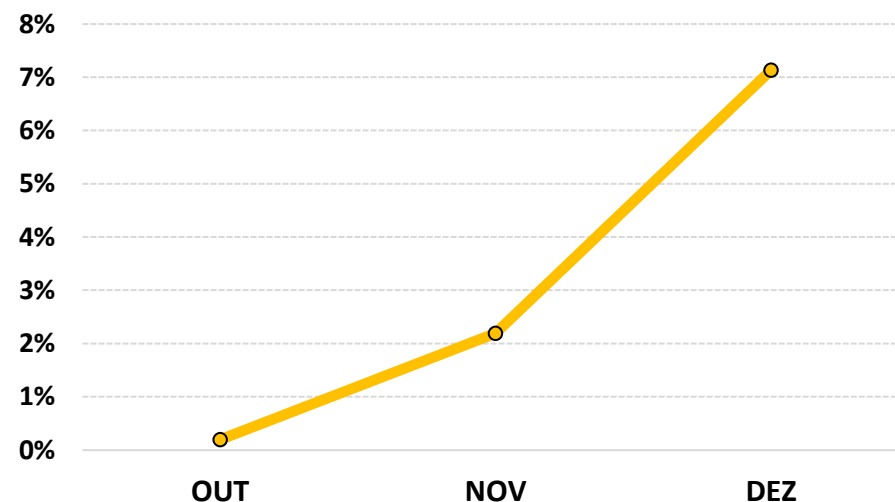
### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP



## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

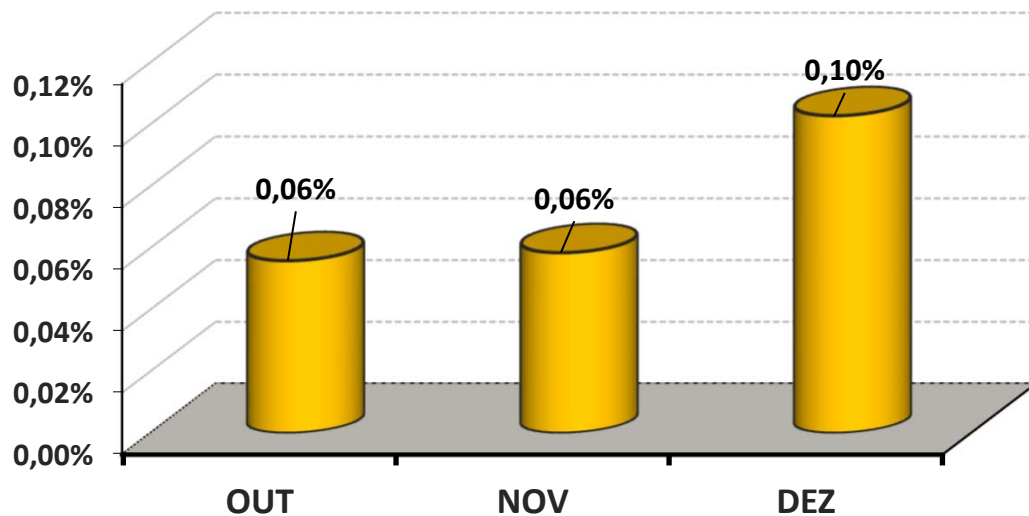
FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,06%	0,06%	0,10%

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,06%	0,11%	0,22%

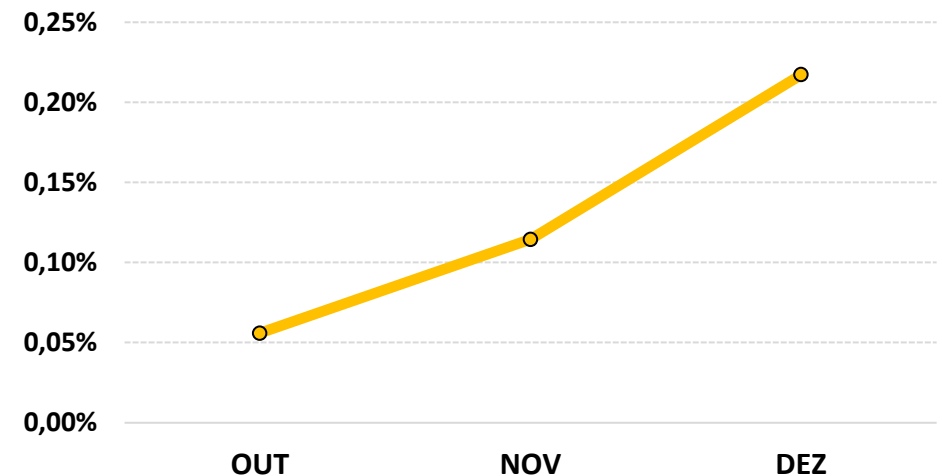
### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO



### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2020

	OUT	NOV	DEZ
<b>MENSAL</b>	0,15%	1,27%	2,47%
<b>CDI</b>	0,16%	0,15%	0,16%
<b>IBOVESPA</b>	-0,69%	15,90%	9,30%
<b>META ATUARIAL</b>	1,34%	1,37%	1,83%

	OUT	NOV	DEZ
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	0,15%	1,42%	3,93%
<b>CDI</b>	0,16%	0,31%	0,47%
<b>IBOVESPA</b>	-0,69%	15,10%	25,80%
<b>META ATUARIAL</b>	1,34%	2,72%	4,60%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO PREVIQUAM: R\$ **1.471.779,73**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **1.706.839,16**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(235.059,43)**

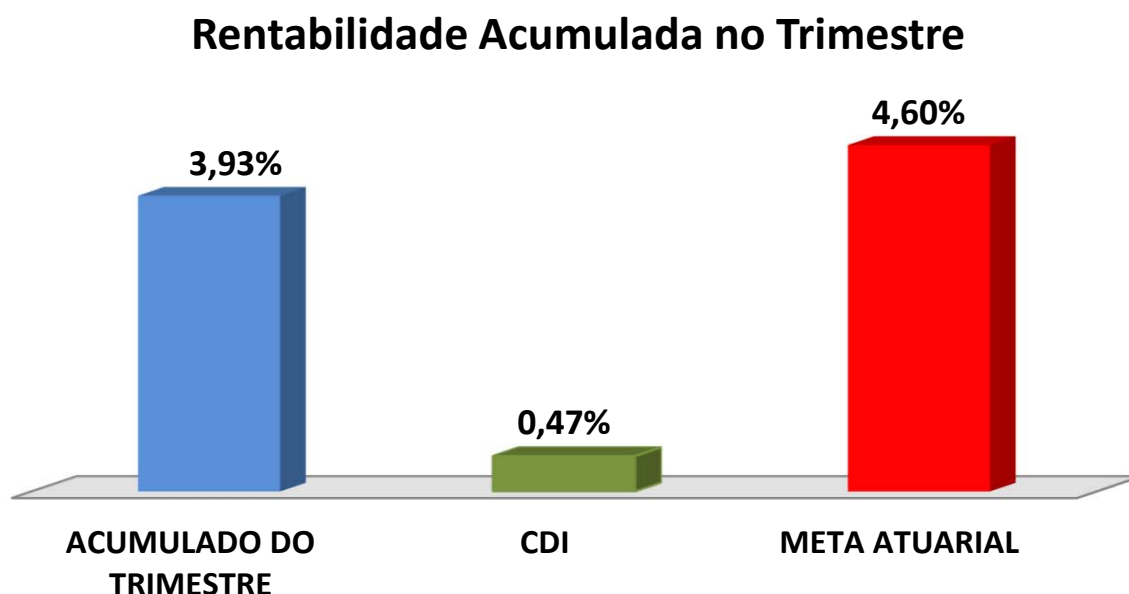
## 7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do PREVIQUAM, no 4º Trimestre/2020, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2020.

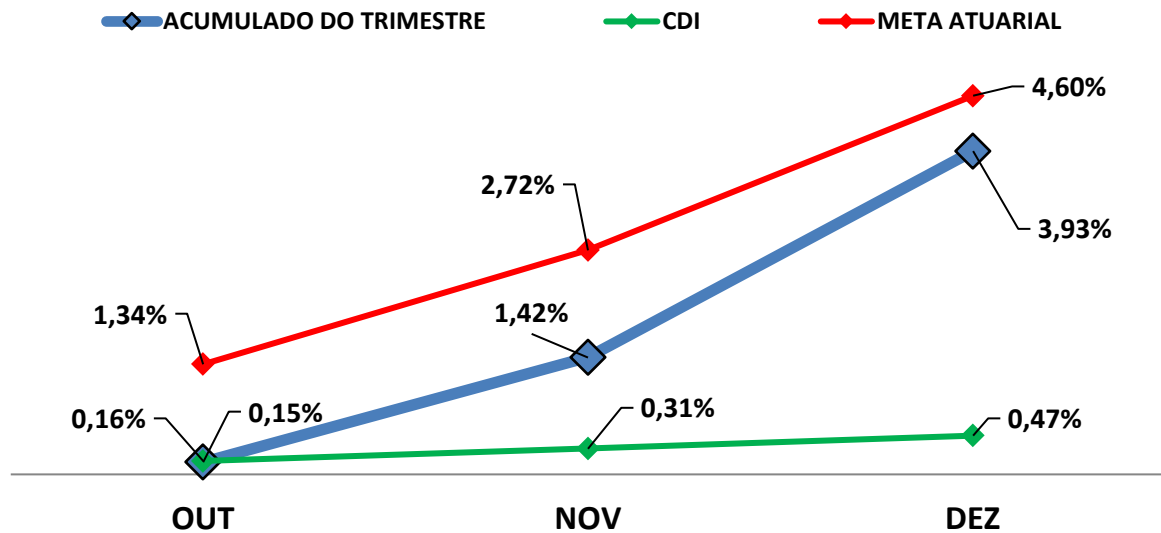
### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 3,93% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 0,47% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 834,48% sobre o índice de referência do mercado.

#### GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



## Rentabilidade Acumulada no Trimestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do PREVIQUAM é de 3,93% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,60%, representando 85,35% sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-RISCOS

#### 7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, o PREVIQUAM aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

<b>Nº</b>	<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>	<b>RISCO DE MERCADO*</b>
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	3 - Médio
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2 - Baixo
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	5 - Muito Alto
4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5 - Muito Alto
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	5 - Muito Alto
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1 - Muito baixo
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
9	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
10	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULTIMERCADO	4 - Alto
11	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	2 - Baixo
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3 - Médio

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

### 7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

#### 7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o PREVIQUAM aplica, não necessitam de Análise de Rating. Os investimentos de Renda Variável são isentos de classificação de risco de crédito, mas, considerados de Alto Risco de mercado. Investimentos com

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	Não Precisa	Não Precisa
4	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	Não Precisa	Não Precisa
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	Não Precisa	Não Precisa
7	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
9	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
10	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULTIMERCADO	Não Precisa	Não Precisa
11	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	Não Precisa	Não Precisa
12	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	Não Precisa	Não Precisa

### 7.3.2.2-*INSTITUIÇÃO FINANCEIRA*

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA(bra)

### 7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

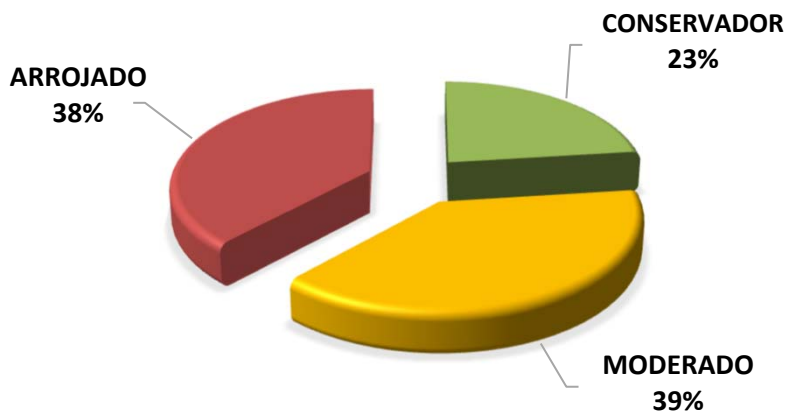
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O PREVIQUAM possui Fundos de Investimento Aberto com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o termino do prazo de carência. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

## 7.4-ADERÊNCIA AO PAI

### 7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

#### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



**PERFIL 6**  
MODERADO COM  
TENDÊNCIA  
ARROJADA

#### Descrição do Perfil de Investidor

##### Objetivo do perfil

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

##### Comportamento da carteira

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

#### Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

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

O atual perfil de risco do PREVIQUAM (PERFIL 6 - MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2020.

#### *7.4.2-RISCO DE CRÉDITO*

A Política Anual de Investimentos/2020 do PREVIQUAM, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do PREVIQUAM, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2020 do PREVIQUAM.

#### *7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ*

##### *7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO*

Atualmente o PREVIQUAM possui aplicado o valor de R\$ 9.031.225,05 Milhões de reais em índices conservadores, representando 23% do Patrimônio Líquido do PREVIQUAM.

#### 7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o PREVIQUAM possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2022, representando 2,57% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2020, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2024.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do PREVIQUAM estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2020 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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

**É o Relatório.**



**Igor França Garcia**

**Atuário MIBA/RJ 1.659**

**Certificação de Especialista em Investimento - CEA**

**Consultor de Investimentos credenciado pela CVM**