

---

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

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO  
2020**

**18 de janeiro de 2021**

---

## ÍNDICE

<b>1</b>	<b>– INTRODUÇÃO .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>– POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA .....</b>	<b>4</b>
2.1	- PAI - Limite de Segmento .....	4
2.2	- PAI - Limite de Benchmark .....	5
2.3	- Movimentação Financeira da Carteira .....	6
<b>3</b>	<b>– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 .....</b>	<b>7</b>
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	7
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	8
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	9
3.4	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	10
<b>4</b>	<b>– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	11
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark) .....	12
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira .....	13
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	14
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	15
4.5	- Separação dos Recursos - Provisão de Caixa.....	17
<b>5</b>	<b>– PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7</b>	<b>– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>
<b>8</b>	<b>– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>28</b>
8.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	28
8.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	29
8.3	- Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	31
8.4	- Meta Atuarial .....	31
<b>9</b>	<b>– ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>32</b>
<b>10</b>	<b>– ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>35</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIQUAM.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á **Resolução CMN 3.922/2010**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

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

*Art. 3. II – Exigir da entidade credenciada, mediante contrato, no mínimo mensalmente, relatório detalhado contendo informações sobre a rentabilidade e risco das aplicações.*

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

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<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>	<b>4</b>

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE BENCHMARK - PREVIQUAM

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	30,0%	5,2%	2.036.006,28	-
2	IRF - M 1	0,0%	30,0%	17,9%	6.995.218,77	-
3	IRF - M	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	23,8%	9.311.740,05	-
6	IMA - B	0,0%	45,7%	35,5%	13.912.515,15	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	15,1%	5.911.707,17	-
10	IPCA	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
11	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
<b>RENDA VARIÁVEL</b>						
12	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	2,6%	1.005.948,03	-
13	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
14	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 2.3-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVIQUAM

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	35.866.856,45	659.210,19	(606.547,39)	-	146.512,58	-	146.512,58	36.066.031,83
2	FEVEREIRO	36.066.031,83	539.205,23	(475.742,10)	-	183.691,65	-	183.691,65	36.313.186,61
3	MARÇO	36.313.186,61	3.543.727,41	(3.503.741,08)	-	53.979,36	(1.253.000,02)	(1.199.020,66)	35.154.152,28
4	ABRIL	35.154.152,28	151.463,94	(314.881,44)	-	243.217,19	-	243.217,19	35.233.951,97
5	MAIO	35.233.951,97	218.948,60	(298.864,52)	-	499.715,78	-	499.715,78	35.653.751,83
6	JUNHO	35.653.751,83	1.311.899,97	(889.671,57)	-	429.049,78	-	429.049,78	36.505.030,01
7	JULHO	36.505.030,01	468.579,91	(307.969,06)	-	707.512,28	-	707.512,28	37.373.153,14
8	AGOSTO	37.373.153,14	1.428.074,77	(1.316.683,96)	-	82.246,24	(243.438,49)	(161.192,25)	37.323.351,70
9	SETEMBRO	37.323.351,70	1.156.898,62	(959.407,56)	-	9.822,55	(238.136,09)	(228.313,54)	37.292.529,22
10	OUTUBRO	37.292.529,22	391.581,21	(291.881,36)	-	62.857,10	(7.975,17)	54.881,93	37.447.111,00
11	NOVEMBRO	37.447.111,00	983.655,84	(858.637,32)	-	476.000,19	-	476.000,19	38.048.129,71
12	DEZEMBRO	38.048.129,71	623.894,03	(439.785,90)	-	940.897,61	-	940.897,61	39.173.135,45
13	ANO	35.866.856,45	11.477.139,72	(10.263.813,26)	-	3.835.502,31	(1.742.549,77)	2.092.952,54	39.173.135,45

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	3.382.186,15	8,63%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	69,2%	SIM
2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	982.937,94	2,51%	SIM			
3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1.963.452,32	5,01%	SIM			
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.921.273,30	10,01%	SIM			
5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	5.929.553,90	15,14%	SIM			
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	5.911.707,17	15,09%	SIM			
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	5.023.206,59	12,82%	SIM			
8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4.208.190,97	10,74%	SIM	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	13,3%	SIM
9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	989.074,24	2,52%	SIM			
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	5.783.050,88	14,76%	SIM	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,9%	SIM
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	72.553,96	0,19%	SIM			
12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULTIMERCADO	1.005.948,03	2,57%	SIM	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,6%	SIM
<b>TOTAL da CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>		<b>39.173.135,45</b>	<b>100,00%</b>				
13		-					
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		-	0,00%				
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>39.173.135,45</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.695/2018	Nº	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 14 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	3.382.186,15	20.761.505.098,56	0,016%	SIM
	2	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	982.937,94	16.753.976.831,37	0,006%	SIM
	3	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1.963.452,32	3.745.587.728,16	0,052%	SIM
	4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	3.921.273,30	8.693.778.987,76	0,045%	SIM
	5	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	5.929.553,90	4.987.516.426,31	0,119%	SIM
	6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	5.911.707,17	8.476.640.994,51	0,070%	SIM
	7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	5.023.206,59	8.522.749.810,66	0,059%	SIM
	8	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	4.208.190,97	488.311.647,03	0,862%	SIM
	9	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	989.074,24	355.886.027,49	0,278%	SIM
	10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	5.783.050,88	1.391.144.513,85	0,416%	SIM
	11	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	72.553,96	2.452.222.466,54	0,003%	SIM
Art. 14, § 1º - O limite para os fundos do art. 7, VII e art. 8, III e IV, deverão ser de até 5% do patrimônio líquido do fundo.	12	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULTIMERCADO	1.005.948,03	112.070.807,63	0,898%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>			<b>39.173.135,45</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>			<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>			<b>39.173.135,45</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.929.553,90</b>	<b>15,14%</b>	<b>4.987.516.426,31</b>	<b>0,119%</b>	<b>SIM</b>		
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	5.929.553,90	15,14%	7.469.433.784,87	0,079384%	SIM	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	69,2%
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.023.206,59</b>	<b>12,82%</b>	<b>8.522.749.810,66</b>	<b>0,059%</b>	<b>SIM</b>		
BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	5.023.206,59	12,82%	8.522.821.514,69	0,058938%	SIM		
<b>SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.208.190,97</b>	<b>10,74%</b>	<b>488.311.647,03</b>	<b>0,862%</b>	<b>SIM</b>	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	13,3%
FI RF REF IMA-B ALOCAÇÃO LP	100,00%	4.208.190,97	10,74%	877.551.594,60	0,479538%	SIM		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO</b>	<b>100,00%</b>	<b>72.553,96</b>	<b>0,19%</b>	<b>2.452.222.466,54</b>	<b>0,003%</b>	<b>SIM</b>	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	14,9%
BB TOP RF T.P.F. FI	100,00%	72.553,96	0,19%	2.452.357.777,15	0,002959%	SIM		
<b>FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III MULT</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.005.948,03</b>	<b>2,57%</b>	<b>112.070.807,63</b>	<b>0,898%</b>	<b>SIM</b>	FI Multimercado - aberto - Art. 8º, III (10%)	2,6%
FI CAIXA MASTER TPF RF LP	1,94%	19.495,27	0,05%	1.208.344.178,31	0,001613%	SIM		
FI CAIXA MASTER CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALOR	98,10%	986.814,90	2,52%	110.301.349,04	0,894654%	SIM		

### 3.4-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	26.641.345,80	1.143.885.428.174,81	0,0023%	SIM
2	Caixa Econômica Federal	7.334.524,44	466.205.188.509,16	0,0016%	SIM
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	5.197.265,21	53.136.888.814,07	0,0098%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>39.173.135,45</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>-</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>39.173.135,45</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

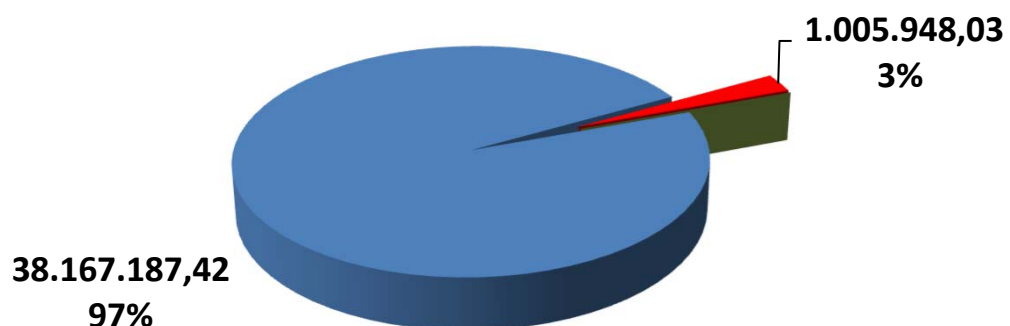
#### 4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

##### 4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	38.167.187,42	97,4%
RENDA VARIÁVEL	1.005.948,03	2,6%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>39.173.135,45</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA   ■ RENDA VARIÁVEL   ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

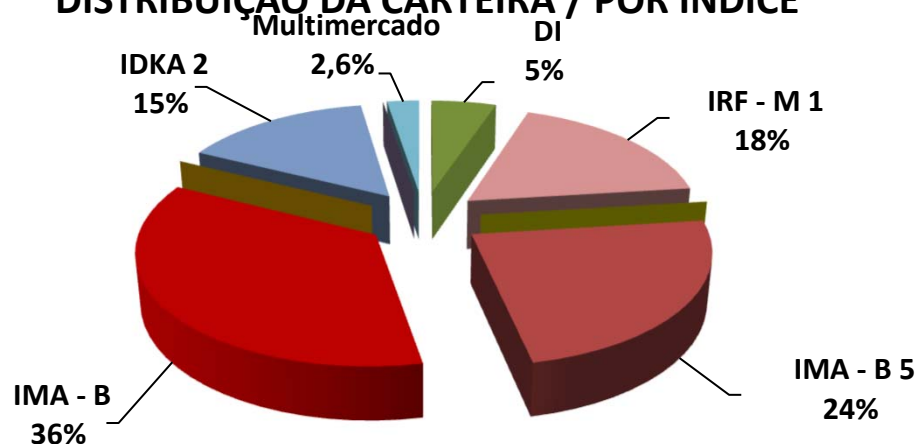


*\*OS VALORES ACIMA NAO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Títulos Públicos Pré- Fixado	-	0,0%
Títulos Públicos Pós - Fixado (Selic)	-	0,0%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,0%
DI	2.036.006,28	5,2%
IRF - M 1	6.995.218,77	17,9%
IRF - M	-	0,0%
IRF - M 1+	-	0,0%
IMA - B 5	9.311.740,05	23,8%
IMA - B	13.912.515,15	35,5%
IMA - B 5+	-	0,0%
IMA - GERAL	-	0,0%
IMA - GERAL EX - C	-	0,0%
IDKA 2	5.911.707,17	15,1%
IDKA 3	-	0,0%
IPCA	-	0,0%
IPCA + TAXA DE JUROS	-	0,0%
Multimercado	1.005.948,03	2,6%
IBOVESPA	-	0,0%
IBR - X	-	0,0%
Imobiliário - IMOB	-	0,0%
Dividendos	-	0,0%
Imobiliário - IFIX	-	0,0%
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>39.173.135,45</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

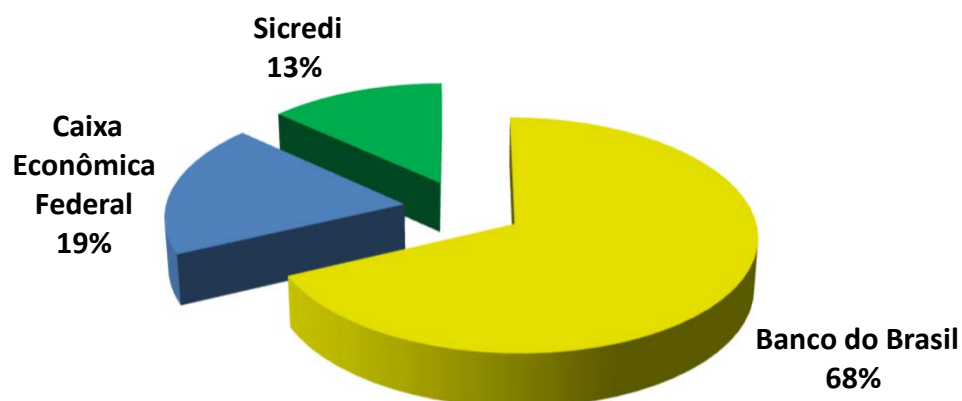


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

#### 4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
Banco do Brasil	26.641.345,80	68,0%
Caixa Econômica Federal	7.334.524,44	18,7%
Sicredi	5.197.265,21	13,3%
<b>TOTAL</b>	<b>39.173.135,45</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

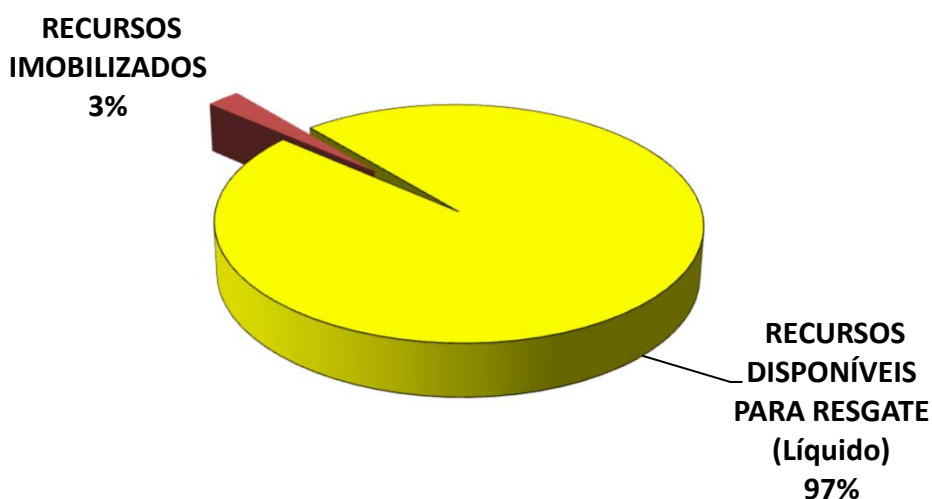


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE (Líquido)	38.167.187,42	97,4%
RECURSOS IMOBILIZADOS	1.005.948,03	2,6%
<b>TOTAL</b>	<b>39.173.135,45</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR LIQUIDEZ

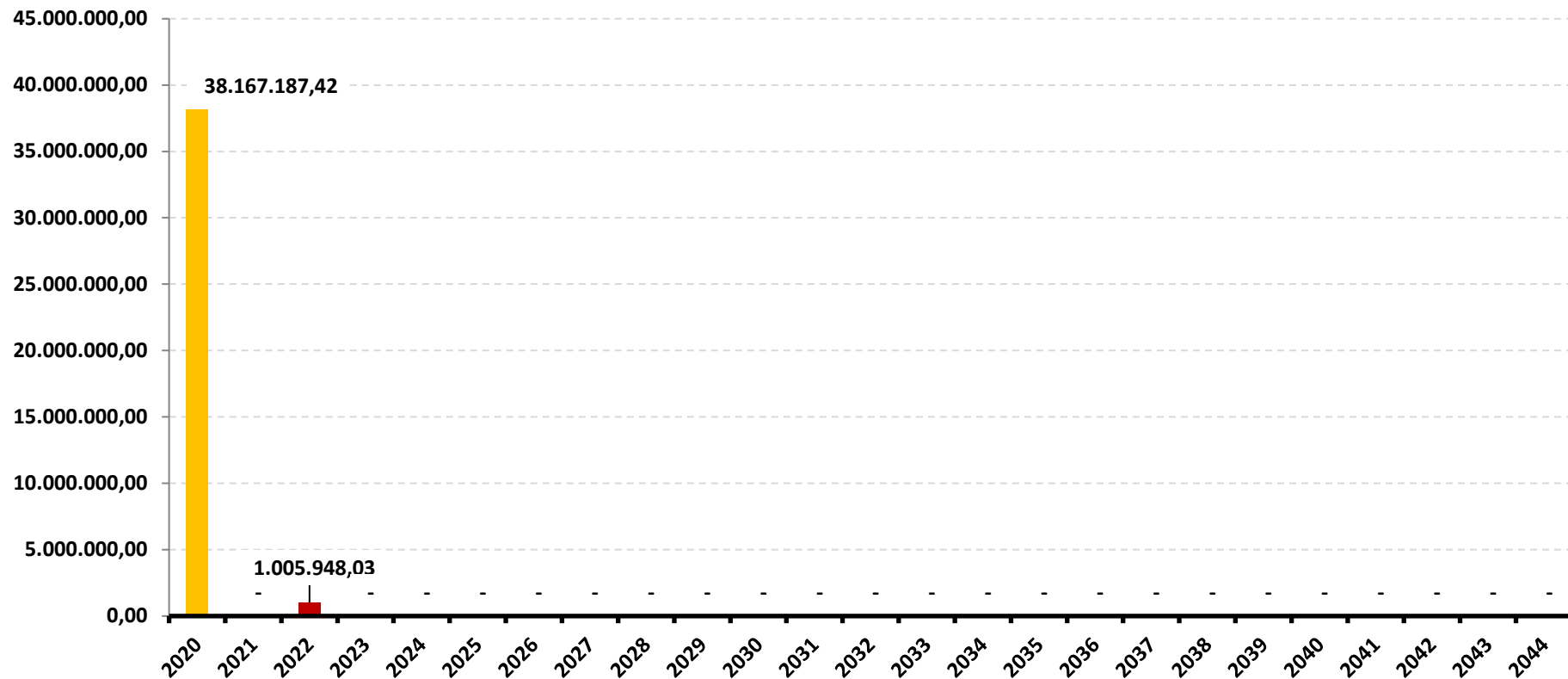


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS E IMOBILIZADO

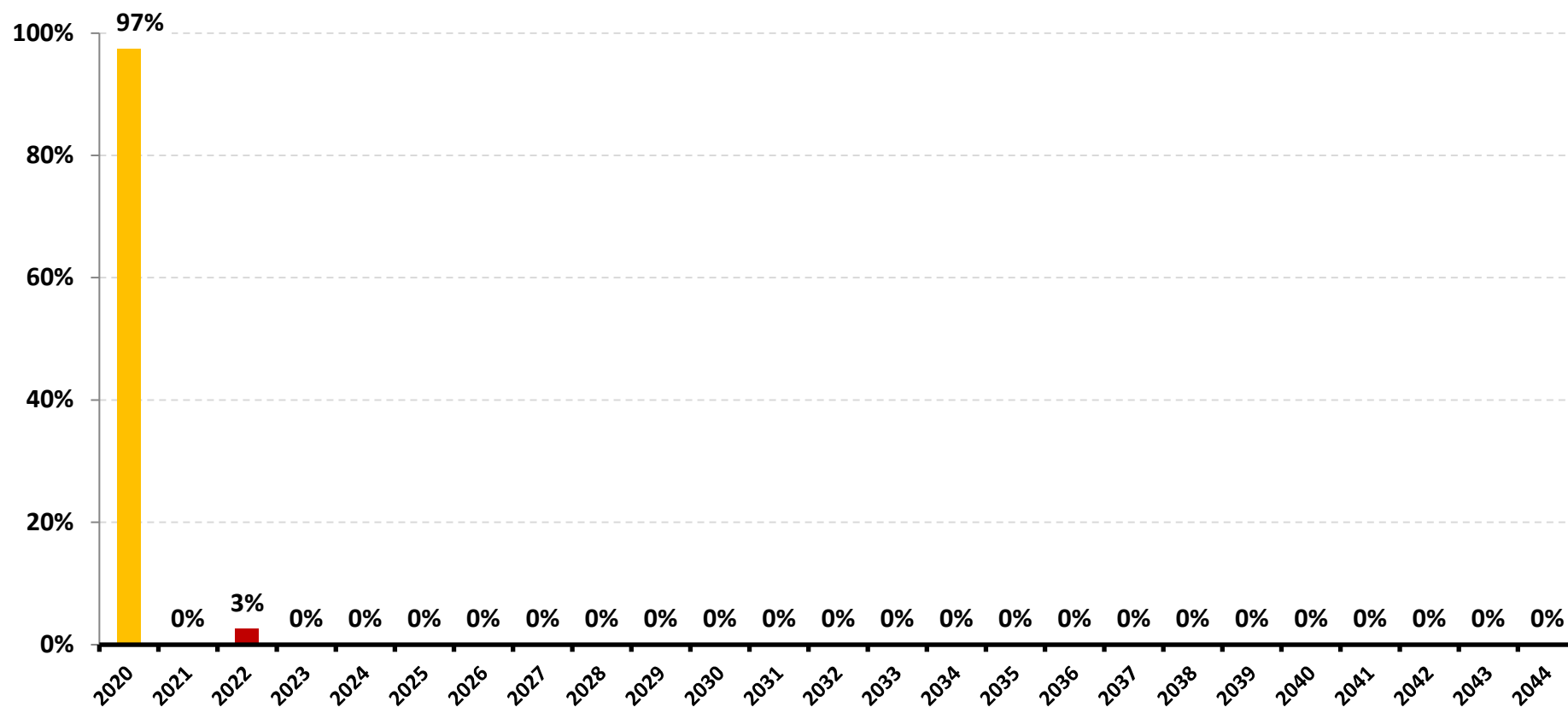
### 4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x IMOBILIZADO)**



*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

#### 4.5-SEPARAÇÃO DOS RECURSOS - PROVISÃO DE CAIXA

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido
PROVISÃO DE CAIXA (Curto Prazo)	8.016.865,72	20,5%
RECURSOS PARA MÉDIO E LONGO PRAZO	31.156.269,73	79,5%
<b>TOTAL</b>	<b>39.173.135,45</b>	<b>100,0%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR SEPARAÇÃO DOS RECURSOS ACUMULADOS



A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 5 - PLANEJAMENTO FINANCEIRO

Provisão de Caixa	Banco	Agência	Conta	Valor (R\$)	Fundo de Investimento
<b>RESERVAS DE CURTO PRAZO</b>	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	3823	60000005-3	982.937,94	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
		3823	600000011-8	1.963.452,32	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS
	BANCO DO BRASIL	2505-4	6868-3	1.165.099,37	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		2505-4	6866-7	3.538.126,52	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
		2505-4	6866-7	47.172,00	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
		2505-4	9960-0	96,87	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO
<b>Total</b>				<b>7.696.885,02</b>	
Reservas para pagto da Despesa Adm no	BANCO DO BRASIL	2505-4	9960-0	319.980,70	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP
<b>Total</b>				<b>319.980,70</b>	
<b>Total</b>				<b>8.016.865,72</b>	

Referência: DEZEMBRO

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 6-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>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<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>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>	Qualquer valor	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
<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>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	2.452.222.466,54	8.522.749.810,66	8.476.640.994,51	4.987.516.426,31
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	743	1225	922	685
<b>VALOR DA COTA **</b>	2,114243124	2,725126527	2,891280538	20,64534837
<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 posicionadas no último dia útil do mês.

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.442.078/0001-05	07.861.554/0001-22	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IMA – B	IMA – B	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	09/03/2006	10/02/2006	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	Qualquer valor	0	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>1 - Muito baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	8.693.778.987,76	1.391.144.513,85	3.745.587.728,16	16.753.976.831,37
NÚMERO DE COTISTAS **	679	272	412	1361
VALOR DA COTA **	6,541394895	5,801836661	4,049998	2,613017
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

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
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	5000	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 *	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	20.761.505.098,56	112.070.807,63	355.886.027,49	488.311.647,03
NÚMERO DE COTISTAS **	976	668	468	437
VALOR DA COTA **	3,228834	1006,23552	1,8441974	3,8982039
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.

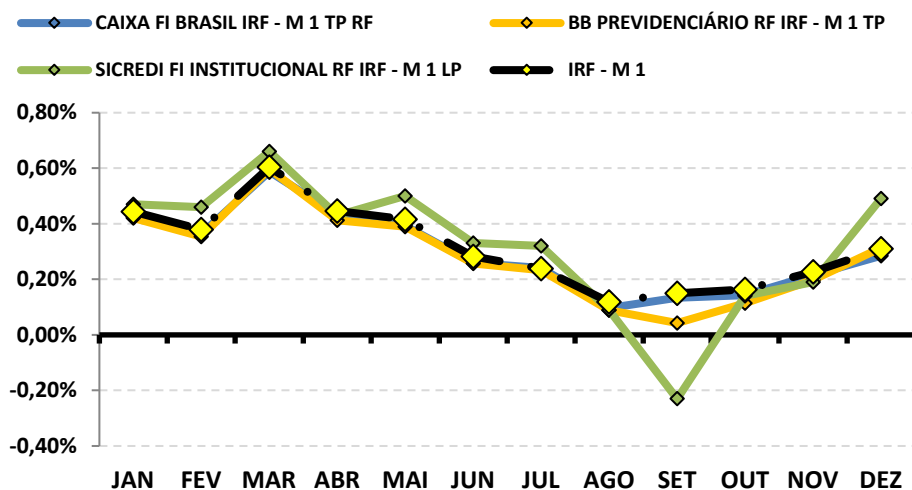
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

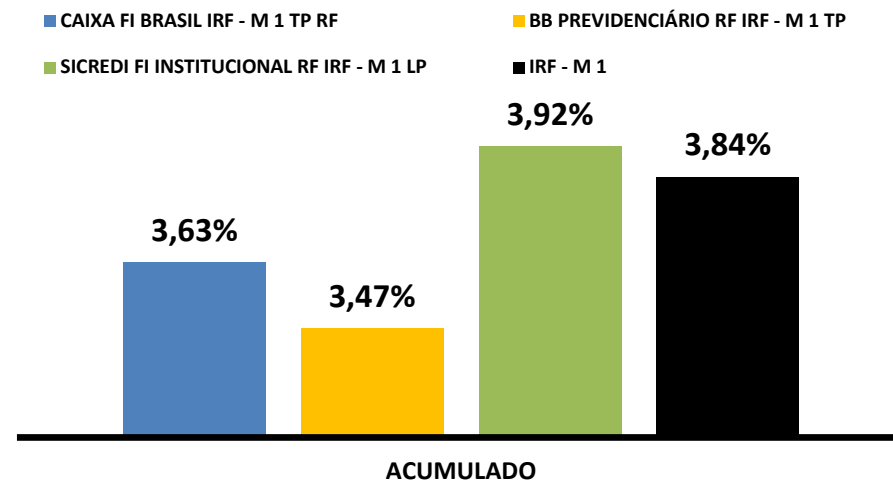
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	0,43%	0,39%	0,26%	0,24%	0,10%	0,13%	0,14%	0,22%	0,28%	<b>3,63%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	0,41%	0,39%	0,26%	0,23%	0,09%	0,04%	0,11%	0,20%	0,31%	<b>3,47%</b>
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%	0,46%	0,66%	0,43%	0,50%	0,33%	0,32%	0,09%	-0,23%	0,14%	0,19%	0,49%	<b>3,92%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,12%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,31%</b>	<b>3,84%</b>

Rentabilidade Mensal



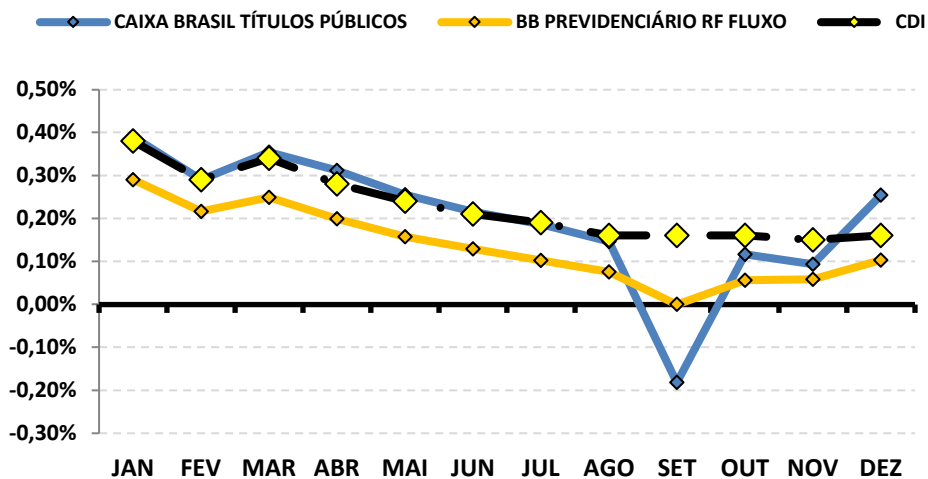
Rentabilidade Acumulada



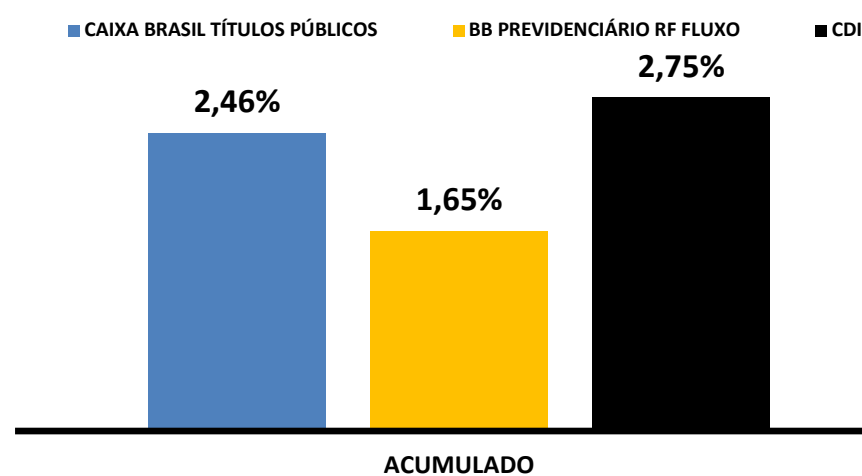
## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	0,31%	0,25%	0,22%	0,19%	0,15%	-0,18%	0,12%	0,09%	0,25%	<b>2,46%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO	0,29%	0,22%	0,25%	0,20%	0,16%	0,13%	0,10%	0,08%	0,00%	0,06%	0,06%	0,10%	<b>1,65%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,16%</b>	<b>2,75%</b>

Rentabilidade Mensal



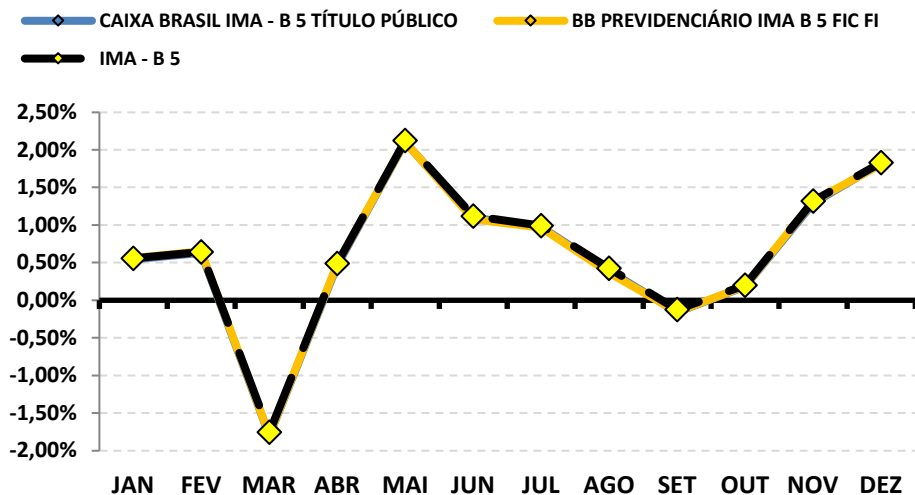
Rentabilidade Acumulada



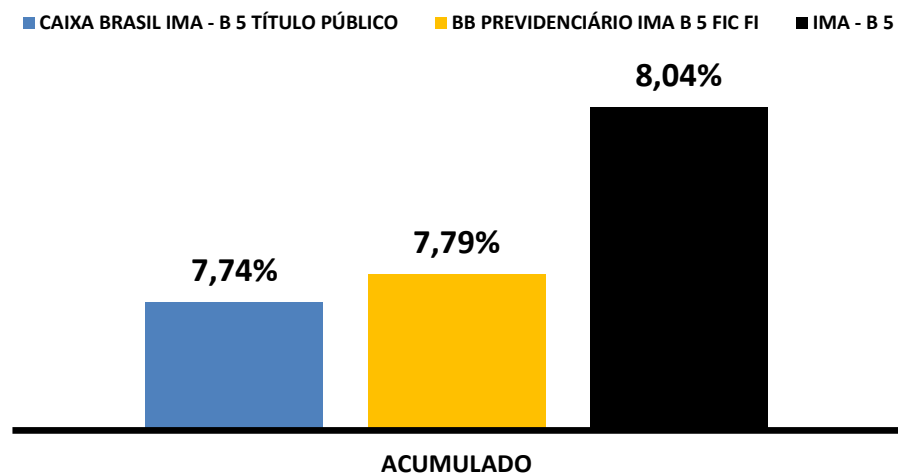
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	0,47%	2,11%	1,10%	0,97%	0,39%	-0,16%	0,18%	1,29%	1,82%	<b>7,74%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%	0,37%	-0,15%	0,19%	1,31%	1,81%	<b>7,79%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,64%</b>	<b>-1,75%</b>	<b>0,49%</b>	<b>2,12%</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,43%</b>	<b>-0,12%</b>	<b>0,20%</b>	<b>1,32%</b>	<b>1,83%</b>	<b>8,04%</b>

**Rentabilidade Mensal**



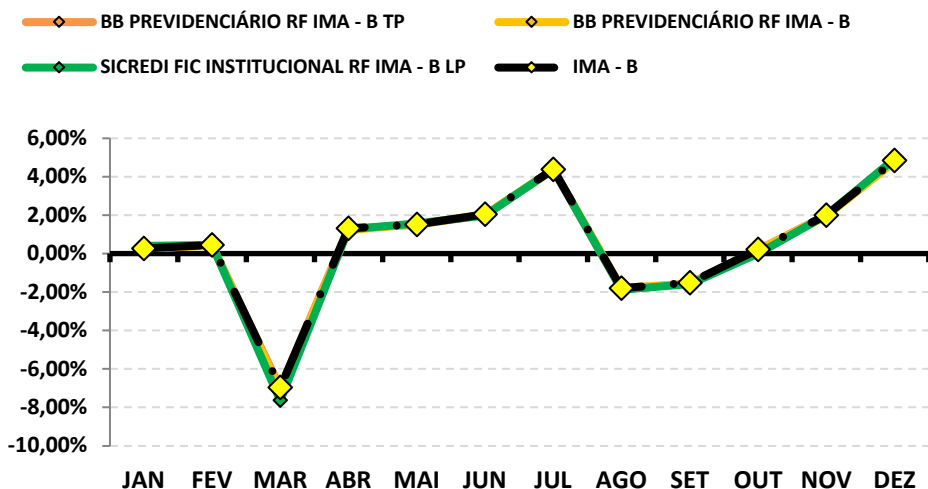
**Rentabilidade Acumulada**



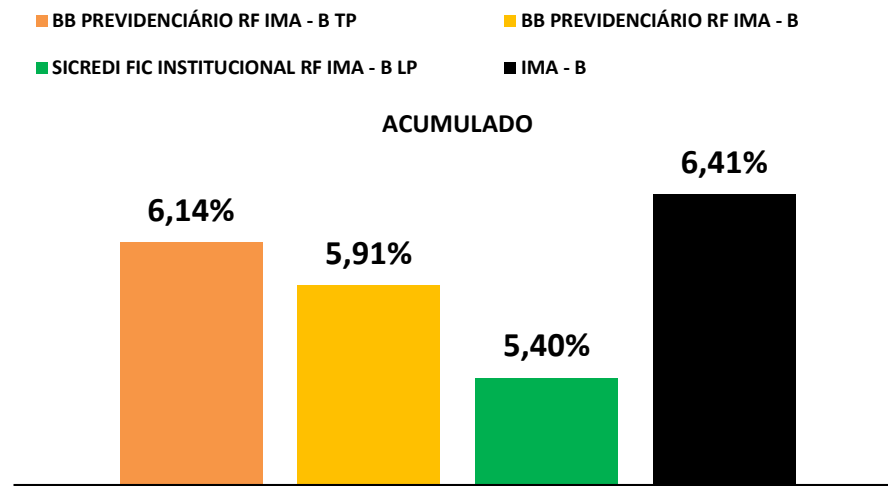
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IMA - B**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	1,30%	1,50%	2,02%	4,36%	-1,85%	-1,56%	0,20%	1,99%	4,84%	<b>6,14%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B	0,26%	0,40%	-7,12%	1,22%	1,54%	2,03%	4,39%	-1,79%	-1,57%	0,18%	1,95%	4,81%	<b>5,91%</b>
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,44%	-7,64%	1,27%	1,56%	1,98%	4,38%	-1,88%	-1,58%	-0,01%	1,99%	4,96%	<b>5,40%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,45%</b>	<b>-6,97%</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,52%</b>	<b>2,05%</b>	<b>4,39%</b>	<b>-1,80%</b>	<b>-1,51%</b>	<b>0,21%</b>	<b>2,00%</b>	<b>4,85%</b>	<b>6,41%</b>

**Rentabilidade Mensal**



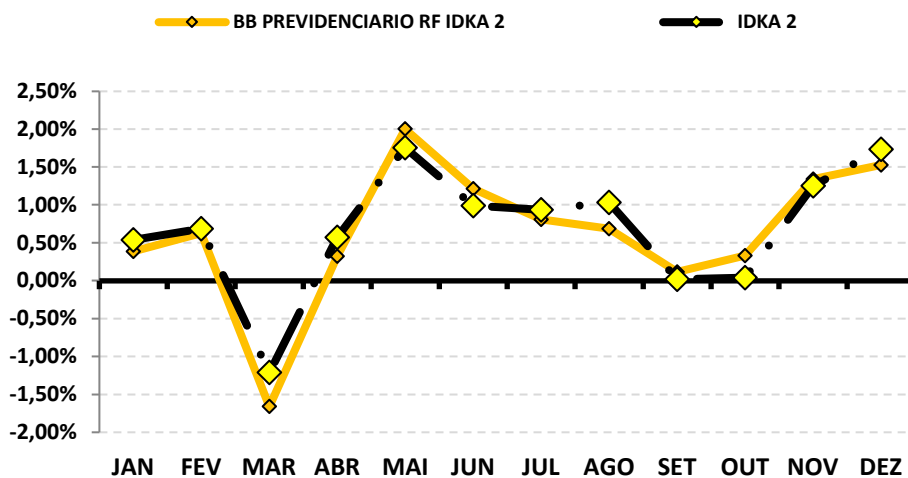
**Rentabilidade Acumulada**



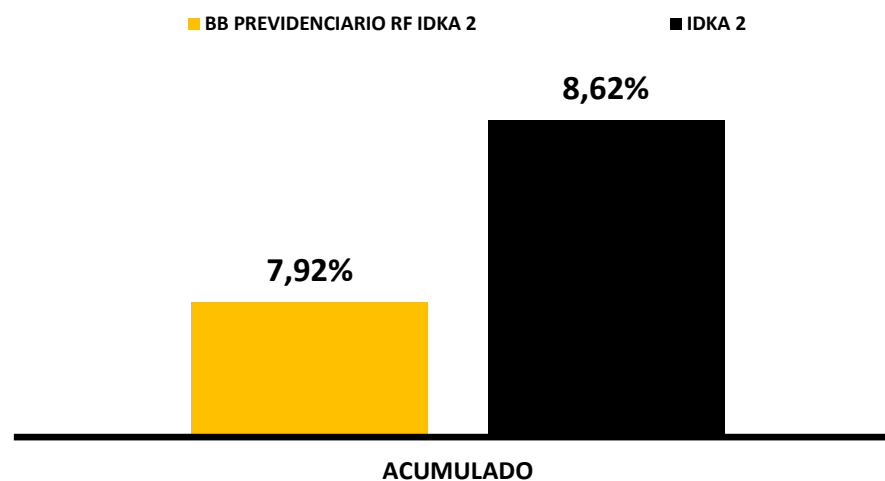
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	0,32%	2,00%	1,21%	0,81%	0,69%	0,11%	0,33%	1,34%	1,53%	<b>7,92%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>0,57%</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,03%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,04%</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,73%</b>	<b>8,62%</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

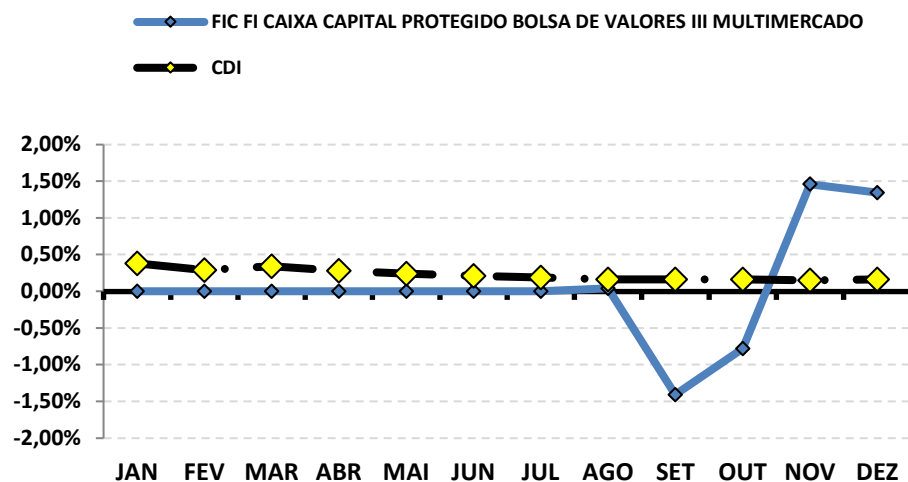


## RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2020 - Fundos atrelados ao CDI

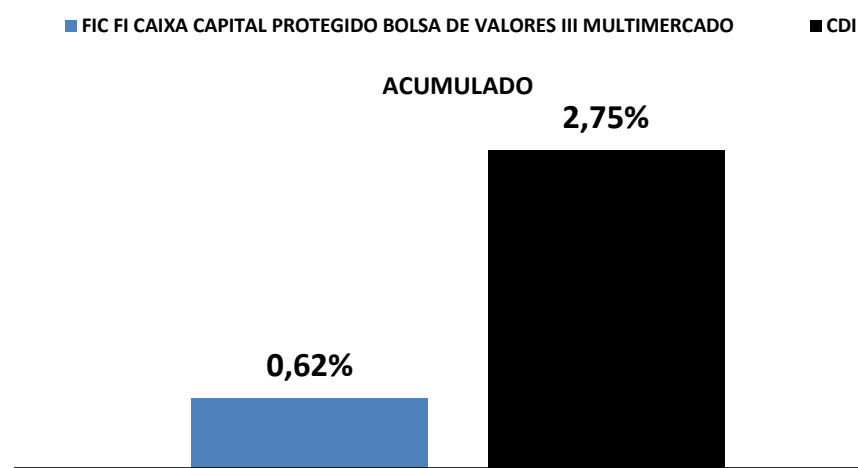
Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE	*	*	*	*	*	*	*	0,04%	-1,41%	-0,78%	1,46%	1,34%	<b>0,62%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,16%</b>	<b>2,75%</b>

*\*O Fundo iniciou as suas atividades no dia 17/08/2020.*

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVIQUAM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,51%</b>	<b>-3,30%</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,94%</b>	<b>-0,43%</b>	<b>-0,61%</b>	<b>0,15%</b>	<b>1,27%</b>	<b>2,47%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,16%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-8,43%</b>	<b>-29,90%</b>	<b>10,25%</b>	<b>8,57%</b>	<b>8,76%</b>	<b>8,27%</b>	<b>-3,44%</b>	<b>-4,80%</b>	<b>-0,69%</b>	<b>15,90%</b>	<b>9,30%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,72%</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,83%</b>

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIQUAM NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:**

**R\$ 940.897,61**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:**

**R\$ 695.543,03**

## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020 - PREVIQUAM

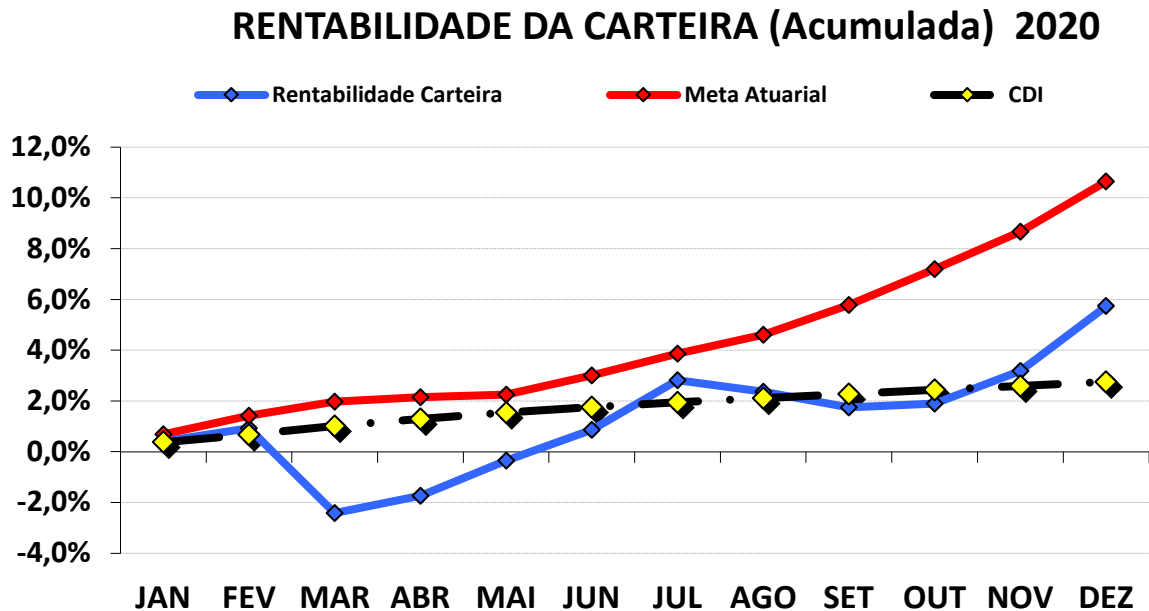
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,92%</b>	<b>-2,41%</b>	<b>-1,74%</b>	<b>-0,34%</b>	<b>0,86%</b>	<b>2,81%</b>	<b>2,37%</b>	<b>1,74%</b>	<b>1,89%</b>	<b>3,19%</b>	<b>5,74%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,30%</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,75%</b>	<b>1,95%</b>	<b>2,11%</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,44%</b>	<b>2,59%</b>	<b>2,75%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-1,63%</b>	<b>-9,92%</b>	<b>-36,86%</b>	<b>-30,38%</b>	<b>-24,42%</b>	<b>-17,80%</b>	<b>-11,00%</b>	<b>-14,06%</b>	<b>-18,18%</b>	<b>-18,75%</b>	<b>-5,83%</b>	<b>2,93%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,69%</b>	<b>1,42%</b>	<b>1,98%</b>	<b>2,15%</b>	<b>2,25%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,87%</b>	<b>4,61%</b>	<b>5,78%</b>	<b>7,20%</b>	<b>8,66%</b>	<b>10,65%</b>

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIQUAM: R\$ 2.092.952,54**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 3.763.598,15**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (1.670.645,61)**

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,41%	0,69%	0,38%
FEV	0,92%	1,42%	0,67%
MAR	-2,41%	1,98%	1,01%
ABR	-1,74%	2,15%	1,30%
MAI	-0,34%	2,25%	1,54%
JUN	0,86%	3,00%	1,75%
JUL	2,81%	3,87%	1,95%
AGO	2,37%	4,61%	2,11%
SET	1,74%	5,78%	2,27%
OUT	1,89%	7,20%	2,44%
NOV	3,19%	8,66%	2,59%
DEZ	5,74%	10,65%	2,75%

### **8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA**

A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM , apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 5,74% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,75% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 208,34% sobre o índice de referência do mercado.

### **9.2-META ATUARIAL**

Enquanto a rentabilidade acumulada do PREVIQUAM é de 5,74% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 10,65%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 53,87% sobre a Meta Atuarial.

---

## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Na reunião nos dias 8 e 9 de dezembro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a. A decisão foi unânime e o COPOM reiterou que a decisão é reflexo do cenário econômico atual, sendo compatível com a meta de inflação projetada para 2020, 2021 e 2022.

O COPOM tira como base, a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o COPOM, avaliou que indicadores recentes sugerem continuidade de recuperação desigual entre setores na economia, paira incerteza acima do usual sobre o ritmo de crescimento econômico, sobretudo para o ano de 2021. Outro fator de preocupação apontado pelo COPOM, seria o “arrefecimento” (redução) dos efeitos dos auxílios emergenciais na economia. Em relação ao cenário internacional, o COPOM ponderou que a ressurgência de novos casos da Covid-19 em algumas das principais economias tem revertido os ganhos dos últimos meses e deverá afetar a atividade econômica no curto prazo. Porém, os resultados promissores nos testes das vacinas contra a Covid-19 tenderão a trazer melhora da confiança e normalização da atividade no médio prazo. Por fim, avaliou que os principais bancos centrais forneceram estímulos monetários de longa duração, permitindo um ambiente favorável para economias emergentes.

A principal mensagem que traz a reunião é a sinalização de que, o COPOM não pretende reduzir o grau de estímulo monetário desde que determinadas condições sejam satisfeitas, como projeções e expectativas da inflação abaixo da meta e o regime fiscal inalterado. Portanto, piora da trajetória fiscal do país, ou frustrações em relação a continuidade das reformas podem elevar o prêmio de risco país (Taxa de Juros estrutural da economia SELIC), assim como, elevações da inflação no período fora do centro da meta.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2019, projetava a taxa de juros finalizando 2020 em 4,25% a.a.

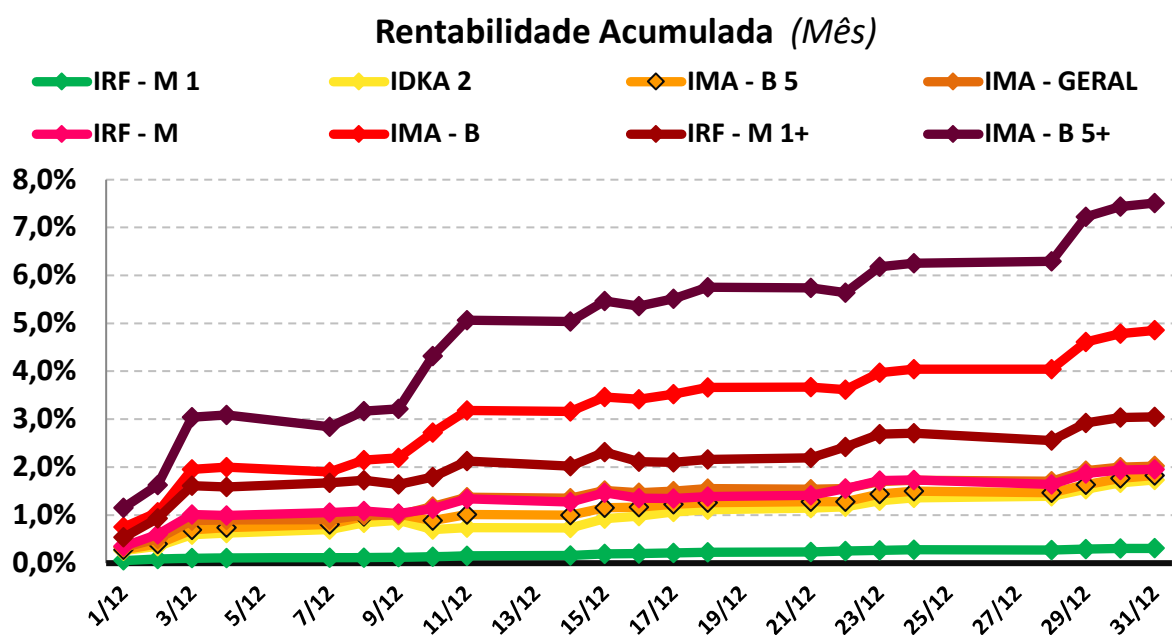
## 9.2-RENDA FIXA

O mês de dezembro foi de contínua e forte valorização dos Subíndices IMA, a recuperação em dezembro continuou positiva consolidando os ganhos do mês anterior.

O mês de dezembro demonstrou retornos positivos na curva de juros dos ativos de Renda Fixa, com destaque para os ativos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc), que apresentaram elevados ganhos no período. Esse fato é reflexo de notícias relacionadas ao mercado externo, assim como, a divulgação da vacina para covid 19, que criou um cenário positivo a aplicações com riscos de longo prazo (IMA – B, IMA – B 5+, etc).

Somente o IMA – B 5+, chegou a rentabilizar +1,15%, no início do mês, e finalizou dezembro com valorização de +7,51%.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
DEZEMBRO	0,31%	1,73%	1,83%	2,02%	1,95%	4,85%	3,05%	7,51%
Acumulado/2020	3,84%	8,62%	8,04%	7,87%	6,69%	6,41%	8,45%	5,50%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL

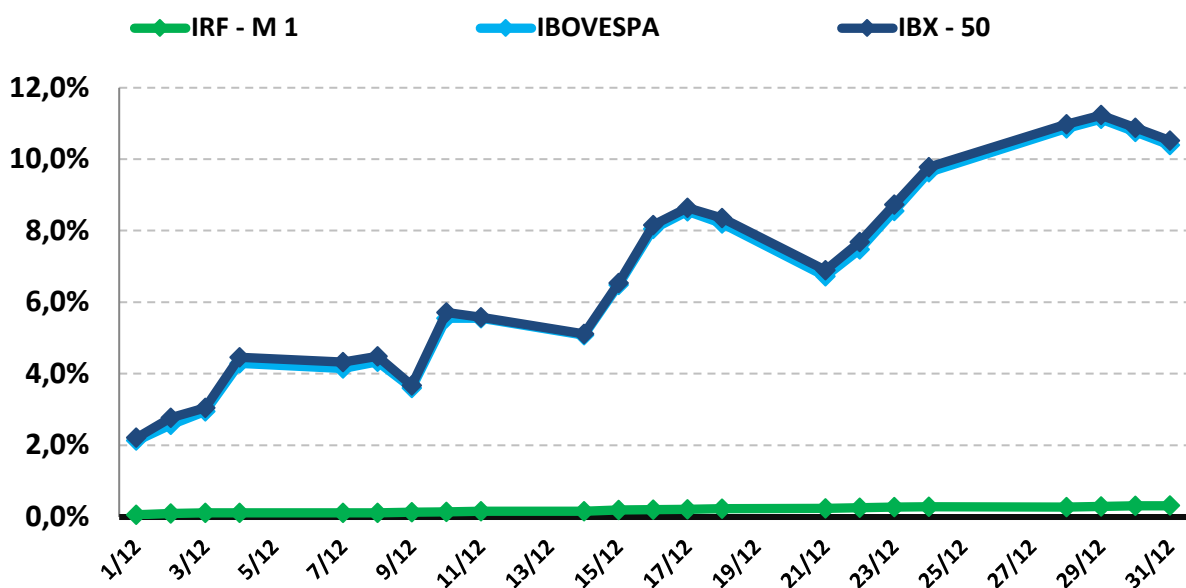
O segmento de Renda Variável continuou apresentando expressiva valorização ao longo do mês apesar das incertezas relacionadas ao cenário econômico interno (aumento do risco fiscal e da segunda onda de infecções da pandemia), notícias como o acordo final sobre o pacote fiscal nos EUA e do início da vacinação contra a Covid-19 movimentou os mercados positivamente. No Brasil, os índices de Renda Variável (IBOVESPA e IBR-X), apresentaram valorização acentuada no mês de dezembro.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 9,30% aos 119.017,24 pontos. O índice acumula uma variação de 2,93% nos últimos doze meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 9,42% aos 19.566,37 pontos. O índice acumula uma variação de 3,62% nos últimos doze meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pelo aumento do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Vale e a Petrobras negociadas na B3, com valorização de 11,82% e 12,90%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	IBRX - 50
DEZEMBRO	0,31%	9,30%	9,42%
Acumulado/2020	3,84%	2,93%	3,62%

**Rentabilidade Acumulada (Mês)**



---

## **10-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **10.1-IPCA**

O IPCA de dezembro/2020, apresentou inflação (1,35%), acima da variação observada no mês anterior (novembro/2020 = 0,89%). Essa é maior variação mensal desde de fevereiro 2003 (1,57%) e o maior resultado para um mês de dezembro desde 2002, quando o IPCA foi de 2,10%.

No ano o IPCA registra acumulação de 4,52%, representando 0,21% acima do 4,31% registrado no ano de 2019.

Em dezembro de 2019, o IPCA havia ficado em 1,15%.

#### ***10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS***

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO cujo índice apresentou inflação de 0,45%, influenciado principalmente pela alta da energia elétrica que passou a vigorar em dezembro com a bandeira vermelha, no mais, reajustes nas taxas de água e esgoto e gás também impactaram o grupo.

#### ***10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS***

O grupo que apresentou o menor impacto de alta no IPCA foi o grupo COMUNICAÇÃO, cujo índice apresentou a menor inflação do período de 0,02%, influenciado pelo pequeno aumento da tarifa do item telefone.

### *10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>*

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,36%, uma desaceleração em relação ao mês anterior (novembro/2020 = 0,53%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-Inglesa (29,65% e 55,90% a.a.), a Batata Doce (24,71% e 46,57% a.a.) e o Tomate (18,45% e 76,51% a.a.). O produto do grupo, que apresentou a maior queda de preços foi o Tomate (-13,46% e 52,76% a.a.).

### *10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação (2,18%), enquanto Aracaju - SE apresentou a menor inflação de 0,91%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,35%.

No ano, Rio Branco - AC é a capital que apresenta a maior inflação (6,12%), enquanto Brasília - DF apresenta a menor inflação de 3,40%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,52%.

---

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

---

---

## 10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

**INTERNACIONAL:** Em dezembro, a notícia do acordo final sobre o pacote fiscal nos EUA e do início de vacinação contra a Covid-19 em vários países do mundo movimentou positivamente os mercados, no entanto, essas notícias ficaram em parte ofuscadas por notícias relacionadas a volta de Lockdown na Europa e da descoberta de novas cepas do Coronavírus, mais contagiosas que a original. Na Europa, o aumento dos casos na região e a elevação da hospitalização, e o nível de óbitos acima da primeira onda da pandemia do covid 19, fizeram com que diversos países da Zona do Euro estendesse seus programas de suporte ao emprego. O Banco Central Europeu ampliou seu programa de compra de ativos prorrogando seu término para mar/2022 e o Fundo de Recuperação foi finalmente aprovado com andamento previsto para o ano de 2021. Nos E.U.A, o pacote fiscal de cerca de US\$ 900 bilhões de dólares foi aprovado, além disso, o governo Democrata fez maioria no Senado trazendo aos mercados expectativas de novos anúncios de estímulo fiscal. O índice S&P da bolsa de valores de Nova York subiu 3,73% em dezembro acumulando em 2020 16,3%. Na China, analistas de mercado apontam acomodação do setor imobiliário e desaceleração dos investimentos em infraestrutura, por outro lado, o consumo das famílias segue acelerado no país. O Índice de Gerentes de Compras oficial de indústria da China (PMI) ficou em 51,9 pontos em dezembro, enquanto em novembro fechou em 52,1 pontos, demonstrando uma leve desaceleração em relação ao mês anterior. No geral, apesar da segunda onda da pandemia de COVID-19 continuar trazendo mais preocupações, o cenário é de recuperação da economia mundial no médio e longo prazo, dependendo da evolução da pandemia, dos efeitos da vacina e dos estímulos fiscais econômicos.

**BRASIL:** No mês de dezembro, a combinação de um apetite maior ao risco, com a valorização do preço das commodities, garantiu um mês favorável para os mercados locais com valorização nos preços dos ativos. O índice IBOVESPA conseguiu recuperar as expressivas desvalorizações do ano, acumulando um retorno positivo de 2,92%. Da parte fiscal, foi aprovada a votação da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO) no finalzinho de 2020, no mais, o cenário fiscal interno segue bastante incerto com grande relevância para os investimentos no próximo ano. Ainda no mercado interno, a Balança Comercial demonstrou um déficit de 42 milhões em dez/2020, porém, no ano, demonstrou um superávit 51 bilhões conseguindo encerrar 2020 com 7% a mais do que em 2019, outrossim, dados sobre a produção industrial no país referente a nov/2020 demonstrou avanço 1,2% no setor. No mais, nos dias 8 e 9 de dezembro de 2020, o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 2,00% a.a., e continuou sinalizando que futuramente reavaliações para elevação da Taxa de Juros (SELIC), poderão ocorrer caso o cenário fiscal seja incerto (Aumento da Dívida Pública).

Nossa recomendação para aplicação (aportes) de recursos oriundos de repasses previdenciários ou qualquer outra receita disponível é que sejam aplicados em:

- > 50% índices arrojados (Renda Variável e/ou Investimento Exterior).
- > 50% índices moderados (IMA - B 5 e/ou IDKA 2).

As recomendações e 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 Parecer.**



**Igor França Garcia**

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM