
**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SÃO JOSÉ DO RIO CLARO / MT**

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**1º TRIMESTRE
2020**

23 de abril de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	9
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	19
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	21
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	22
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	23
7 – CONCLUSÃO	24
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	24
7.2 - Meta Atuarial	25
7.3 - Riscos	25
7.3.1 - Risco de Mercado	25
7.3.2 - Risco de Crédito	27
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	27
7.3.2.2 - Instituição Financeira	27
7.3.3 - Risco de Liquidez	28
7.4 - Aderência ao PAI	29
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	29
7.4.2 - Risco de Crédito	30
7.4.3 - Risco de Liquidez	30
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	30
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	31

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 1º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIMUNI.

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 - PREVIMUNI

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Disposito 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\$)	
RENDA FIXA								
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%	78,3%	98,3%	78,7%	35.513.313,39	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	98,3%	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%	13,9%	40,0%	14,0%	6.325.090,68	-
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%	4,8%	40%	4,4%	1.998.530,75	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	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%	2,8%	5,0%	2,7%	1.202.768,00	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,00%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					99,8%	45.039.702,82	
RENDA VARIÁVEL								
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%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	0,2%	5,2%	0,2%	70.068,65	-
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%	10,00%	0,0%	-	-
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	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				0,2%	70.068,65	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
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	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	-	-
29	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	11.578,31	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	45.121.349,78	4

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	BB PREVIDENCIÁRIO RENTA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	19.303.795/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa índice
ÍNDICE	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IPCA + 6,00%
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	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
GESTOR	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
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil s.a.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	11/02/2014
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	1.000,00	1.000,00	10.000,00	300.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	Qualquer valor	Qualquer valor	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	5 - Muito Alto	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	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 IRF - M TP	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	07.111.384/0001-69	08.973.942/0001-68	08.973.948/0001-35	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M	IBOV	IBOV	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores clientes do Banco	Pessoas físicas e jurídicas	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tomatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2004	02/10/2017	02/10/2007	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	2,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00	200,00	200,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	200,00	200,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	200,00	200,00	0,00
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	200,00	200,00	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	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 FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	14.386.926/0001-71	11.060.913/0001-10	21.918.896/0001-62	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Crédito Privado	Renda Fixa
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco s.a
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	09/07/2010	17/04/2015	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% 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	1.000,00	300.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	3 ANOS	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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 de Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, VII, b (5%)	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	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	
CNPJ	24.022.566/0001-82	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20	
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	RENDA FIXA	
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IDKA 2	IRF – M 1	IRF – M	
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi	
CUSTODIANTE	Banco Bradesco SA	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco SA	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	
DATA DE INÍCIO	17/06/2016	07/02/2014	24/01/2011	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00	5.000,00	5.000,00	
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	5.000,00	5.000,00	
SALDO MÍNIMO	0	50.000,00	50.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	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

1	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	JANEIRO	200.110,74	200.000,00 -	200.281,82	409,49	200.238,41	0,205%
	FEVEREIRO	200.238,41	- -	201.146,50	908,09	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-	

2	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A					
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	655.137,69	-	-	2.994,99	658.132,68	0,455%
FEVEREIRO	658.132,68	202.980,68	-	4.040,87	865.154,23	0,467%
MARÇO	865.154,23	50.000,00	-	- 13.135,78	902.018,45	-1,456%

3	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	JANEIRO	8.094.206,87	-	-	44.040,71	8.138.247,58	0,541%
	FEVEREIRO	8.138.247,58	-	-	51.233,68	8.189.481,26	0,626%
MARÇO	8.189.481,26	-	-	-	147.175,21	8.042.306,05	-1,830%

CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.219.873,20	-	-	9.884,70	1.229.757,90	0,804%
FEVEREIRO	1.229.757,90	-	-	9.052,40	1.238.810,30	0,731%
MARÇO	1.238.810,30	-	-	36.042,30	1.202.768,00	-2,997%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.830.274,55	-	-	24.637,15	5.854.911,70	0,421%
FEVEREIRO	5.854.911,70	-	-	21.268,20	5.876.179,90	0,362%
MARÇO	5.876.179,90	-	-	34.540,55	5.910.720,45	0,584%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	628.427,32	-	-	2.198,42	630.625,74	0,349%
FEVEREIRO	630.625,74	-	-	1.722,33	632.348,07	0,272%
MARÇO	632.348,07	-	-	209,08	632.138,99	-0,033%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	461.189,10	3.829,82	-	1.933,97	466.952,89	0,414%
FEVEREIRO	466.952,89	-	-	1.648,07	468.600,96	0,352%
MARÇO	468.600,96	6.818,23	-	2.814,54	478.233,73	0,589%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.328.924,93	-	-	45.523,53	5.374.448,46	0,847%
FEVEREIRO	5.374.448,46	-	-	34.008,97	5.408.457,43	0,629%
MARÇO	5.408.457,43	-	-	5.991,57	5.402.465,86	-0,111%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.582.845,59	-	-	10.975,69	2.593.821,28	0,423%
FEVEREIRO	2.593.821,28	-	66.074,82	14.143,70	2.541.890,16	0,556%
MARÇO	2.541.890,16	-	-	43.343,06	2.498.547,10	-1,735%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.936.967,46	-	-	12.316,03	2.949.283,49	0,418%
FEVEREIRO	2.949.283,49	-	-	10.409,22	2.959.692,71	0,352%
MARÇO	2.959.692,71	180.000,00	-	18.030,87	3.157.723,58	0,571%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.387.961,75	-	-	16.893,13	4.404.854,88	0,384%
FEVEREIRO	4.404.854,88	-	-	27.669,93	4.432.524,81	0,624%
MARÇO	4.432.524,81	65.000,00	-	75.194,17	4.422.330,64	-1,700%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.035.187,58	- -	170.000,00	3.541,65	868.729,23	0,408%
FEVEREIRO	868.729,23	-	-	2.372,62	871.101,85	0,272%
MARÇO	871.101,85	-	-	288,02	870.813,83	-0,033%

BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	432.713,64	-	-	1.513,76	434.227,40	0,349%
FEVEREIRO	434.227,40	-	-	1.185,94	435.413,34	0,272%
MARÇO	435.413,34	60.346,49	-	181,90	495.577,93	-0,037%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	127.394,37	-	-	1.088,29	128.482,66	0,847%
FEVEREIRO	128.482,66	-	-	813,03	129.295,69	0,629%
MARÇO	129.295,69	25.000,00	-	351,61	153.944,08	-0,228%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.328.872,34	-	-	5.572,56	1.334.444,90	0,418%
FEVEREIRO	1.334.444,90	-	-	4.709,80	1.339.154,70	0,352%
MARÇO	1.339.154,70	61.258,51	-	8.119,80	1.408.533,01	0,576%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	159.346,19	-	-	613,47	159.959,66	0,384%
FEVEREIRO	159.959,66	-	-	1.004,81	160.964,47	0,624%
MARÇO	160.964,47	36.258,51	-	- 3.511,30	193.711,68	-1,813%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.680.830,84	-	-	36.830,24	3.717.661,08	0,991%
FEVEREIRO	3.717.661,08	-	-	30.054,29	3.747.715,37	0,802%
MARÇO	3.747.715,37	-	-	18.185,75	3.729.529,62	-0,488%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.493.999,14	-	-	7.018,97	1.501.018,11	0,468%
FEVEREIRO	1.501.018,11	-	-	6.877,70	1.507.895,81	0,456%
MARÇO	1.507.895,81	-	-	9.891,42	1.517.787,23	0,652%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	758.643,35	-	-	3.564,19	762.207,54	0,468%
FEVEREIRO	762.207,54	-	-	3.492,45	765.699,99	0,456%
MARÇO	765.699,99	-	-	5.022,80	770.722,79	0,652%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP						
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	303.041,69	-	-	3.032,22	306.073,91	0,991%
FEVEREIRO	306.073,91	-	-	2.474,36	308.548,27	0,802%
MARÇO	308.548,27	-	-	1.497,23	307.051,04	-0,488%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
21	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.696.735,54	-	-	11.259,98	2.707.995,52	0,416%
FEVEREIRO	2.707.995,52	-	-	9.588,20	2.717.583,72	0,353%
MARÇO	2.717.583,72	-	-	15.682,91	2.733.266,63	0,574%

BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2						
22	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	202.898,46	-	-	1.928,30	204.826,76	0,941%
FEVEREIRO	204.826,76	-	-	2.183,52	207.010,28	1,055%
MARÇO	207.010,28	-	-	2.501,85	209.512,13	1,194%

4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

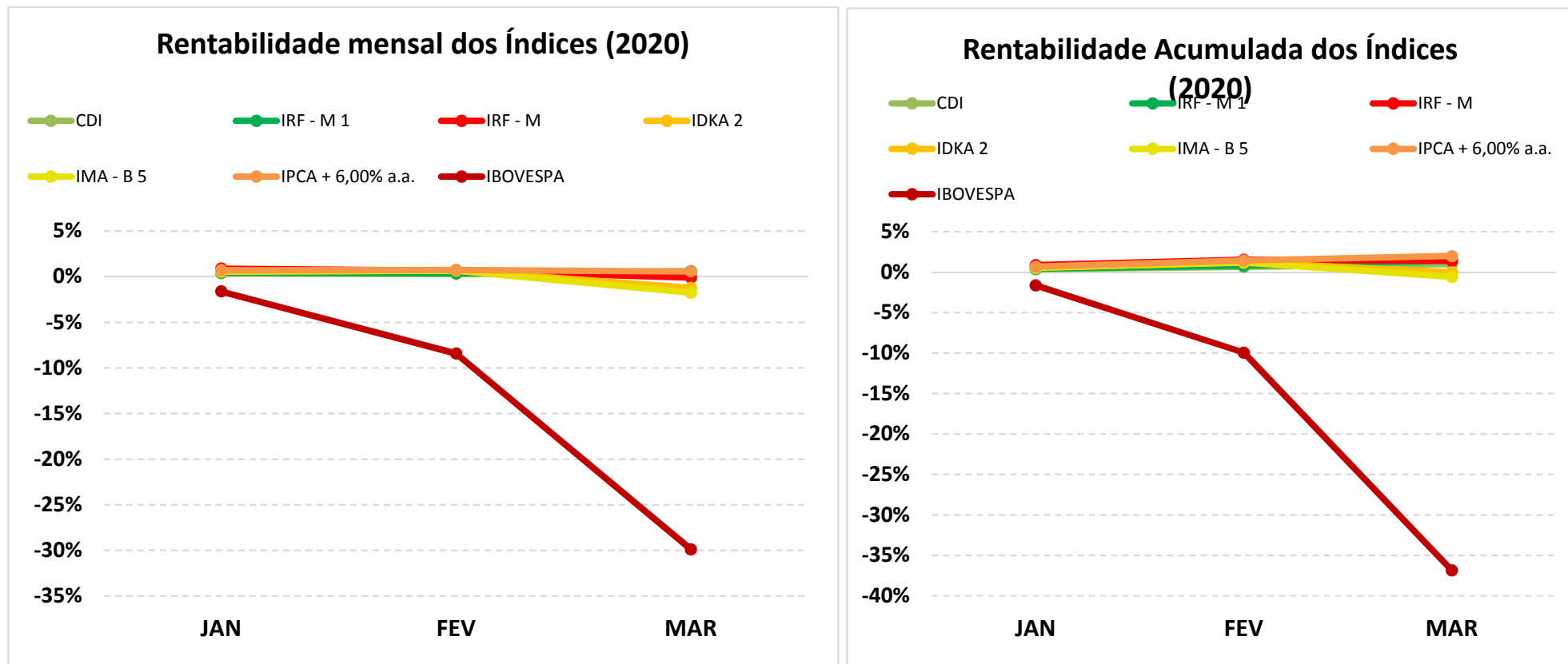
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI						
23	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	66.829,64	-	-	2.489,46	69.319,10	3,725%
FEVEREIRO	69.319,10	-	-	6.840,14	62.478,96	-9,868%
MARÇO	62.478,96	-	-	19.288,80	43.190,16	-30,872%

BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI						
24	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	43.826,48	-	-	1.724,66	42.101,82	-3,935%
FEVEREIRO	42.101,82	-	-	2.244,79	39.857,03	-5,332%
MARÇO	39.857,03	-	-	12.978,54	26.878,49	-32,563%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	0,35%	0,27%	-0,03%	0,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	1,38%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	0,38%	0,63%	-1,66%	-0,66%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	0,42%	0,55%	-1,71%	-0,75%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	0,85%	0,63%	-0,11%	1,38%
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	3,73%	-9,87%	-30,87%	-35,37%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-3,94%	-5,33%	-32,56%	-38,67%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	1,38%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%	0,60%	-1,45%	-0,40%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	-0,64%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,81%	0,74%	-2,91%	-1,40%
BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,42%	0,35%	0,58%	1,36%
BRANCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,95%	1,07%	1,21%	3,26%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%	0,46%	0,66%	1,60%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,00%	0,81%	-0,49%	1,32%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	1,01%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	1,43%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,42%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,00%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	-0,57%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	2,00%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	-36,86%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



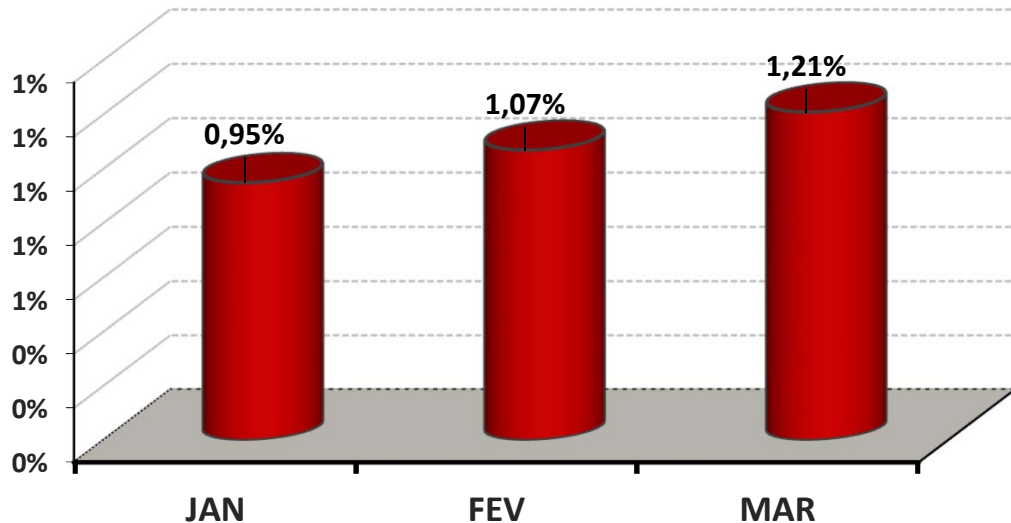
5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,95%	1,07%	1,21%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2

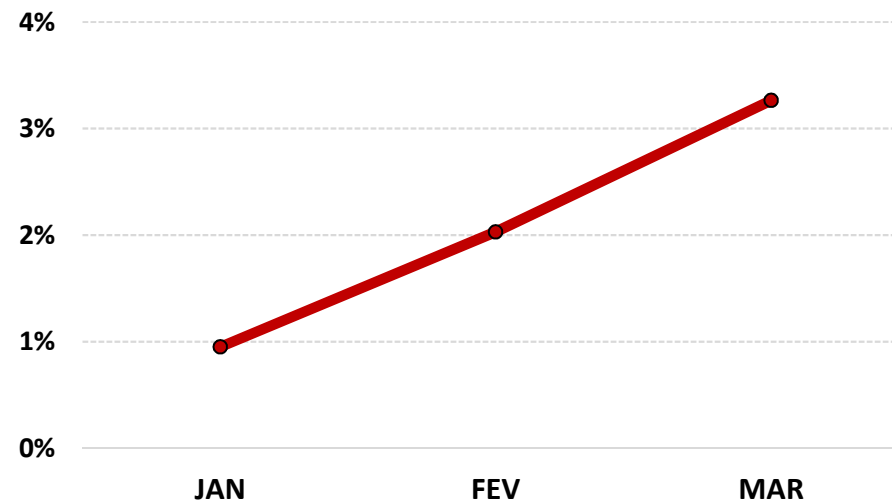


COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,95%	2,03%	3,26%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

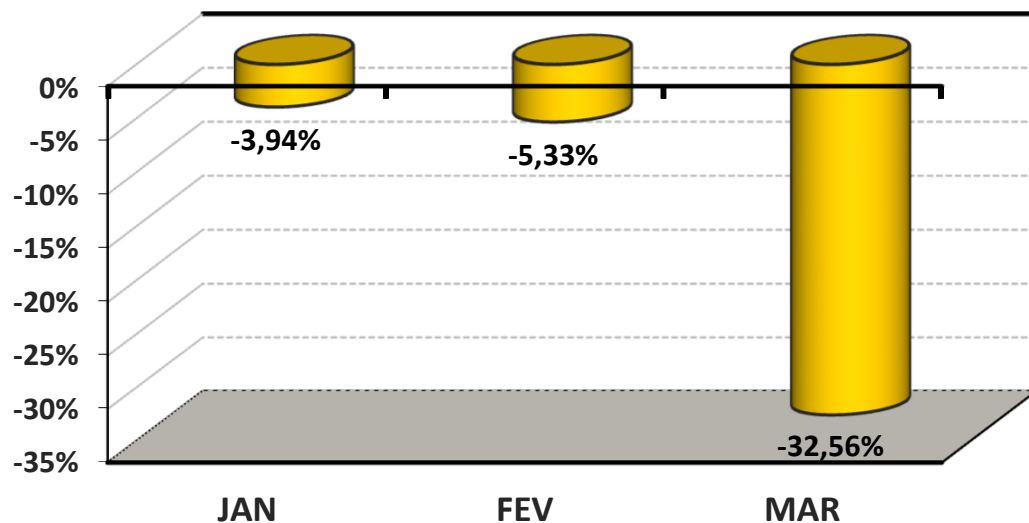
FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-3,94%	-5,33%	-32,56%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-3,94%	-9,06%	-38,67%

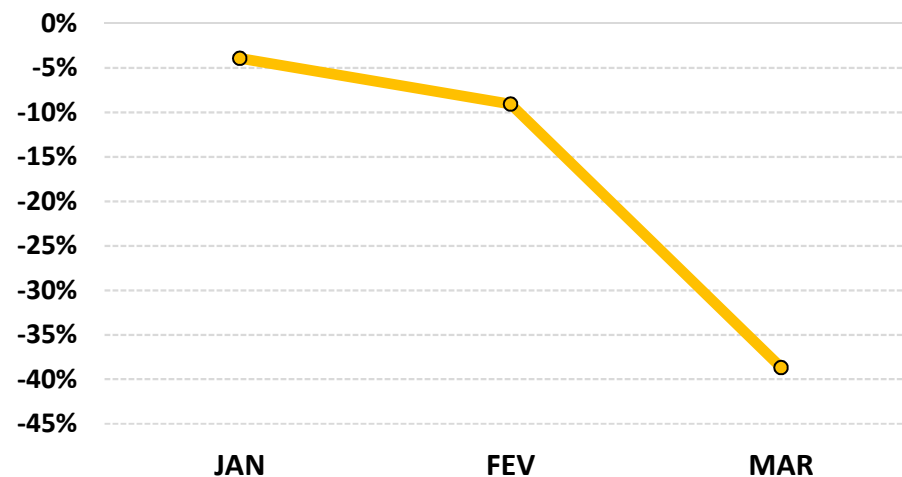
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º TRIMESTRE - 2020

	JAN	FEV	MAR
MENSAL	0,56%	0,52%	-0,63%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%

	JAN	FEV	MAR
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,56%	1,08%	0,45%
CDI	0,38%	0,67%	1,01%
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO PREVIMUNI: R\$ 199.543,91

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 876.971,86

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (677.427,95)

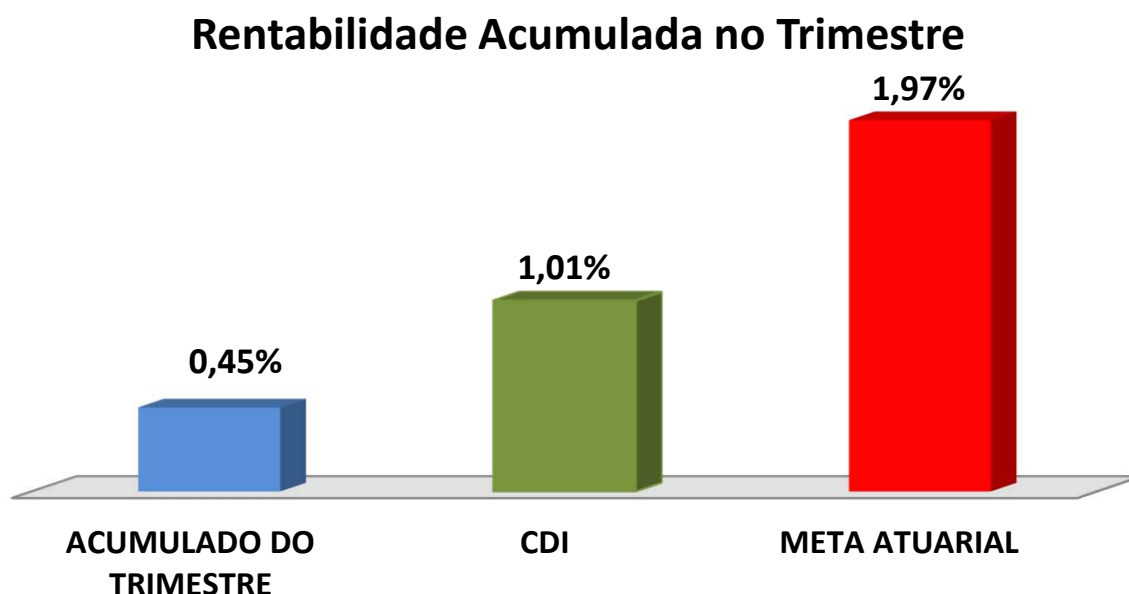
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do PREVIMUNI, no 1º Trimestre/2020, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2020.

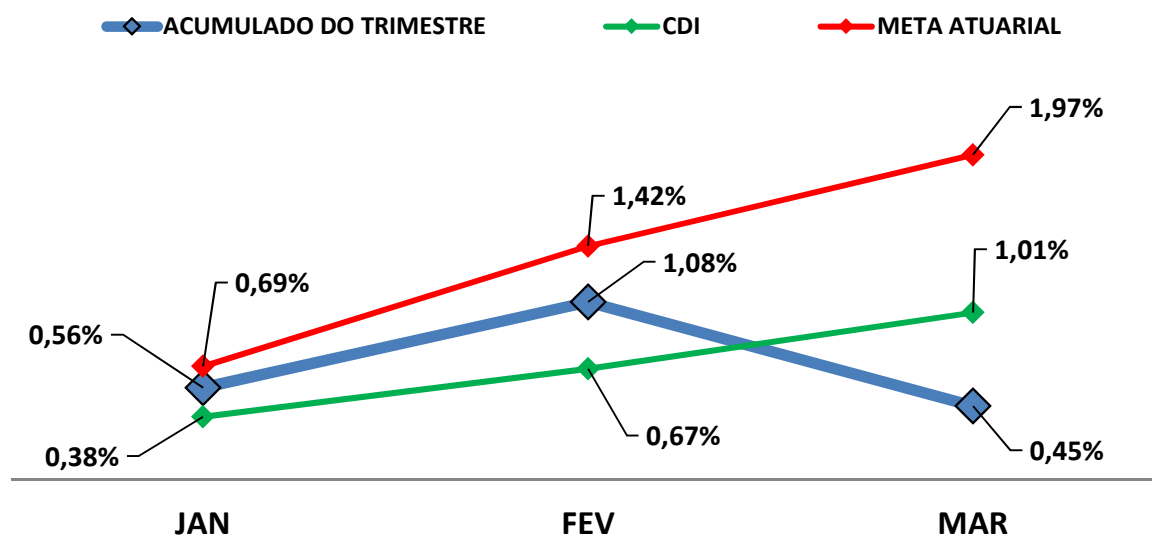
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do PREVIMUNI, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 0,45% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 1,01% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 43,96% 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 PREVIMUNI é de 0,45% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,97%, representando 22,59% 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 PREVIMUNI 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.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	2 - Baixo
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2	5 - Muito Alto
4	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III	3 - Médio
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	4 - Alto
6	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	5 - Muito Alto
7	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	5 - Muito Alto
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
9	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	3 - Médio
10	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2 - Baixo
12	BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2 - Baixo
13	BRADERCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2 - Baixo
14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	2 - Baixo
15	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2 - Baixo

* 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

A maioria dos Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o PREVIMUNI aplica, não necessitam de Análise de Rating. Entretanto, alguns fundos de Renda Fixa possuem certa concentração de papéis privados em sua carteira de investimento que, por possuir risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL FIC FI	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 RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA II	Não Precisa	Não Precisa
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP	Não Precisa	Não Precisa
6	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
7	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
8	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
9	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	Fitch Rating	Forte
10	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	Não Precisa	Não Precisa
12	BRADERCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Não Precisa	Não Precisa
13	BRADERCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	Não há	Não há
14	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	Não Precisa	Não Precisa
15	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 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	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Fitch Ratings	AAA(bra)
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA(bra)

7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

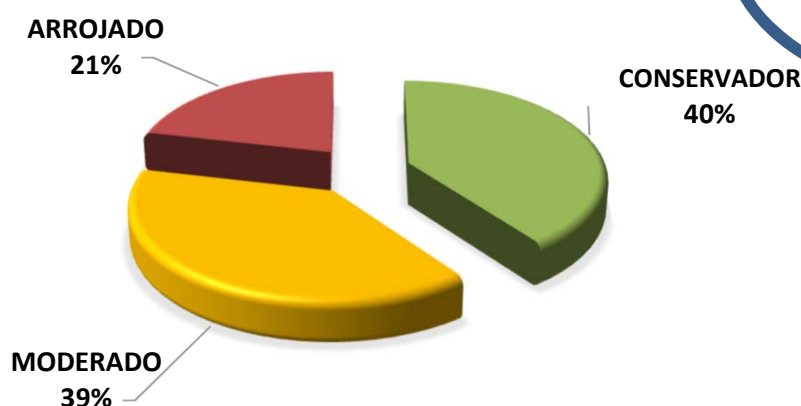
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O PREVIMUNI 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 5

MODERADO

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

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

O atual perfil de risco do PREVIMUNI (PERFIL 5 - MODERADO), 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 PREVIMUNI, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do PREVIMUNI, 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 PREVIMUNI.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Atualmente o PREVIMUNI possui aplicado o valor de R\$ 1.998.530,75 Milhões de reais em índices conservadores, representando 4% do Patrimônio Líquido do PREVIMUNI.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o PREVIMUNI possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2024, representando 5,54% 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 2030.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do PREVIMUNI 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